



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T19

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 consolidados

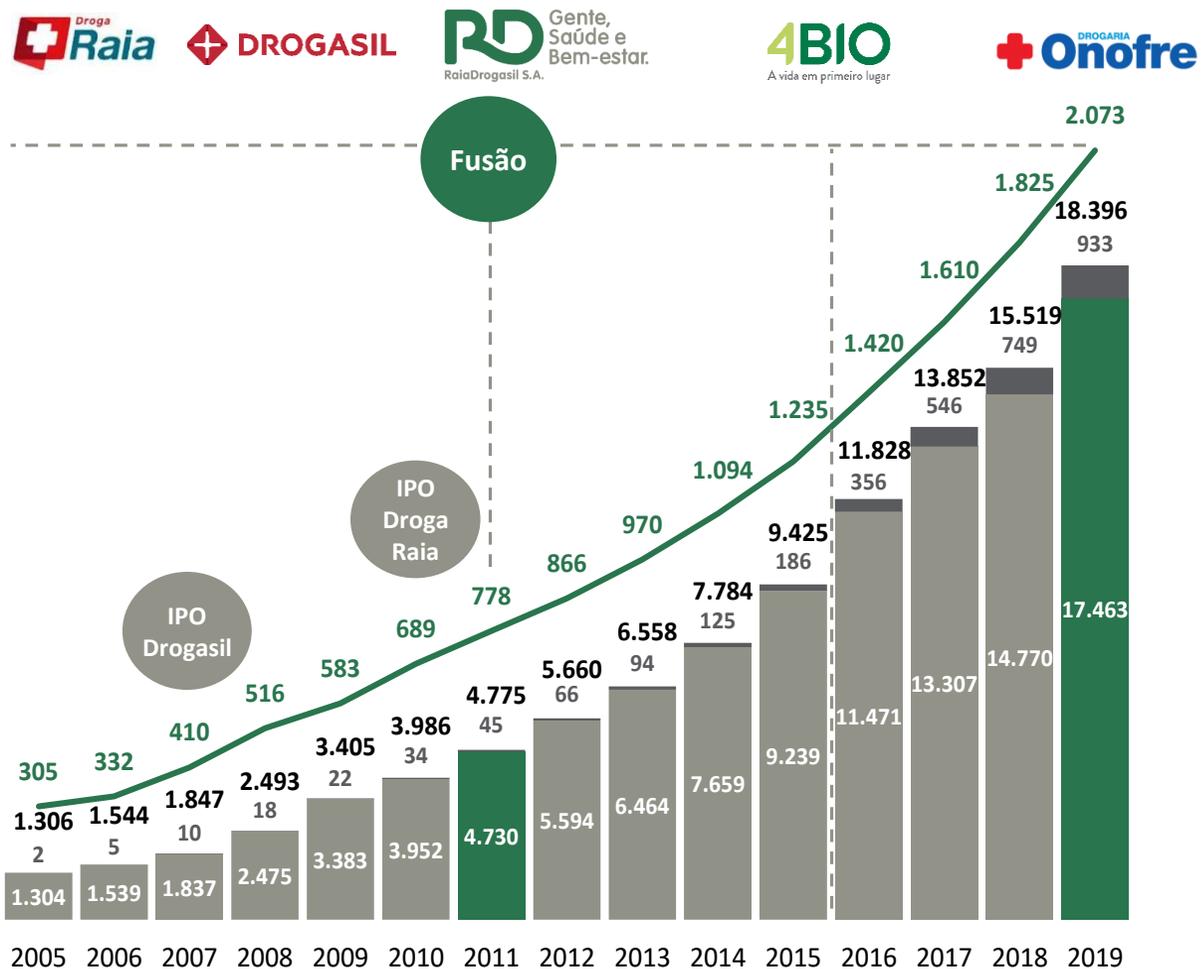
- › **LOJAS:** 2.073 unidades em operação (240 aberturas orgânicas, 42 Onofre e 34 encerramentos)
- › **MARKET SHARE (VAREJO):** Aumento de 1,3 ponto percentual, com ganho de 2,4 em São Paulo
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 18,4 bilhões, crescimento de 18,5% (9,2% para mesmas lojas no varejo)
- › **MARGEM BRUTA:** 28,2% da receita bruta, uma retração de 0,4 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 1.343,6 milhões, margem de 7,3% e um crescimento de 12,4%
- › **LUCRO LÍQUIDO:** R\$ 587,3 milhões, margem líquida de 3,2% e um crescimento de 7,0%
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre de R\$ 1,5 milhão, R\$ 188,4 milhões de consumo de caixa



Alcançamos 2.000 lojas e R\$ 18,4 bilhões em receitas.

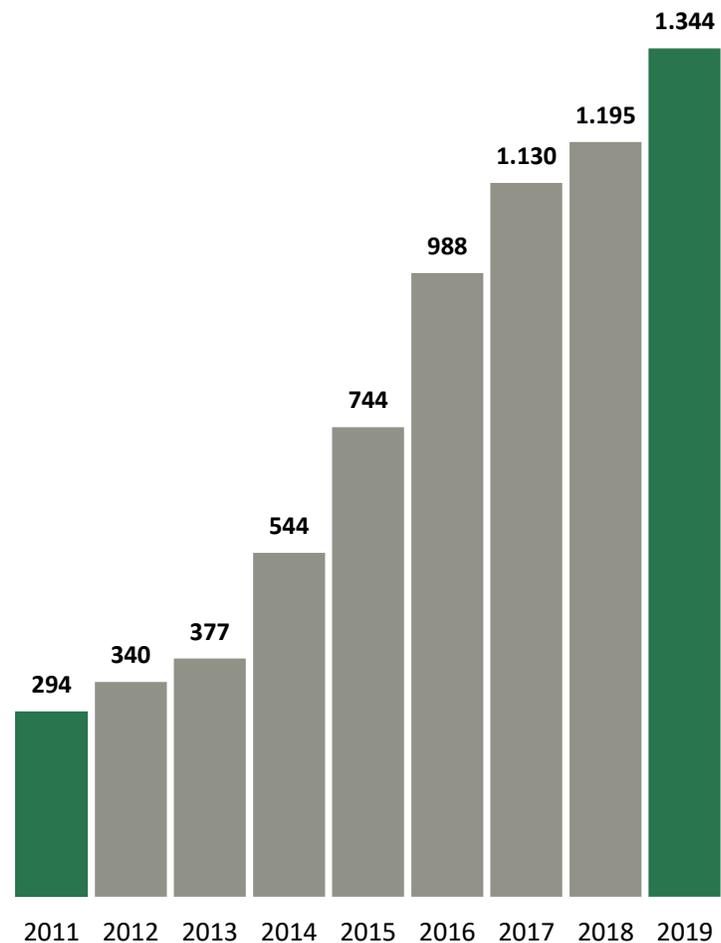
Receita Bruta e Número de Lojas

R\$ milhões, Número de lojas



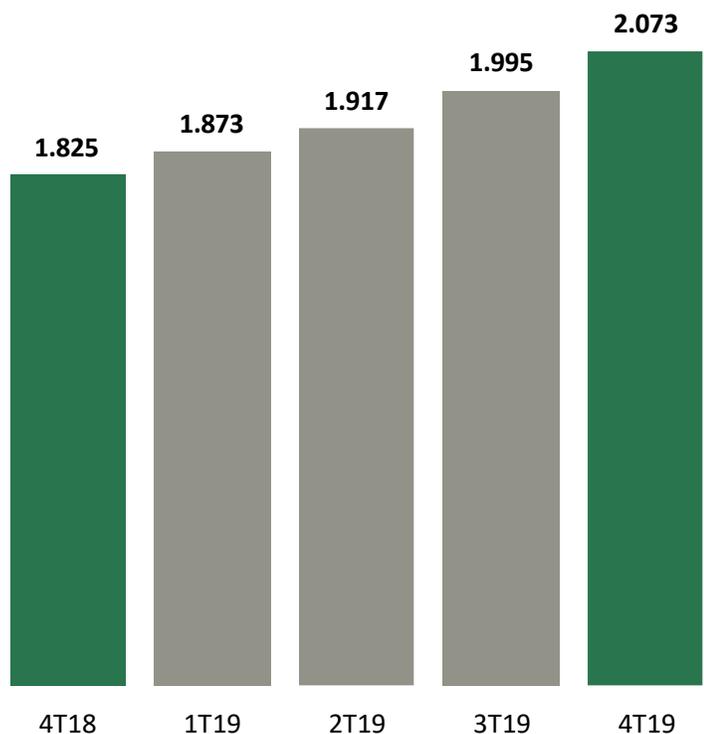
EBITDA Ajustado

R\$ milhões



Inauguramos 240 lojas e adicionamos 42 da Onofre. Reiteramos o *guidance* de 240 aberturas para 2020.

Número de Lojas*



Distribuição Etária do Portfólio de Lojas**

■ MADURA ■ ANO 3 ■ ANO 2 ■ ANO 1



Guidance 2020:

240 Novas Lojas
mantendo a atual
diversificação
geográfica e de
segmentação de
clientes



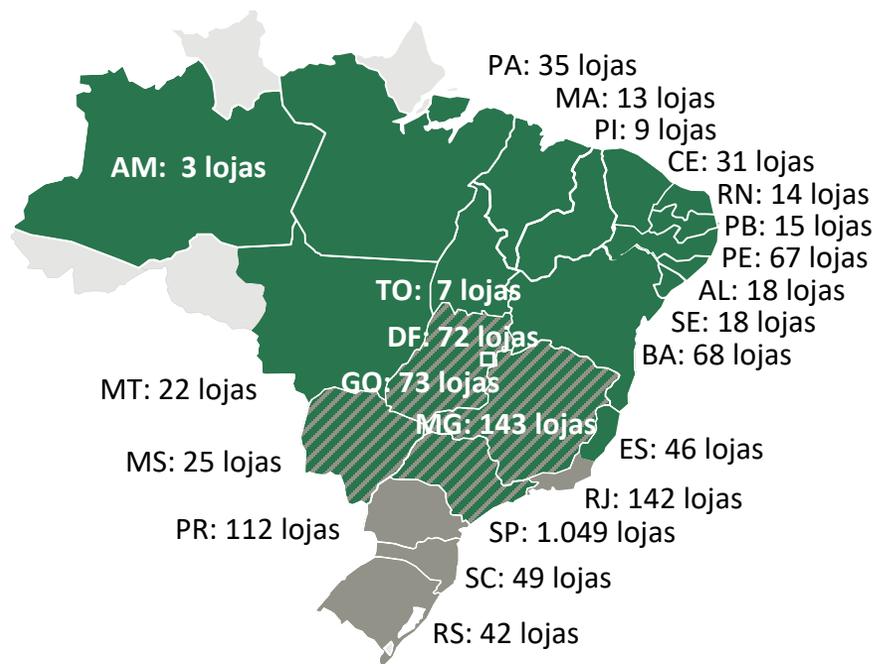
	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Abertas	70	62	47	52	79
Onofre				42	
Fechadas	(13)	(14)	(3)	(16)	(1)

*Inclui três lojas da 4Bio.

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

Nosso market share alcançou 13,7%, um aumento de 1,3 p.p. com ganhos em todas as regiões.

Presença Geográfica



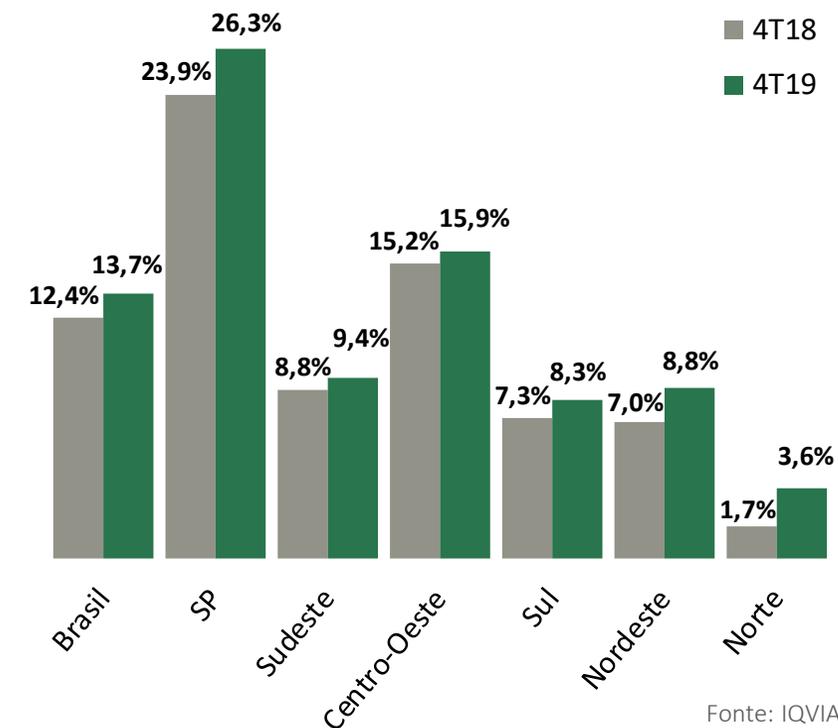
Total: 2.073 lojas

■ Raia: 913 lojas

■ Drogasil: 1.157 lojas

* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado (Varejo)



Fonte: IQVIA.

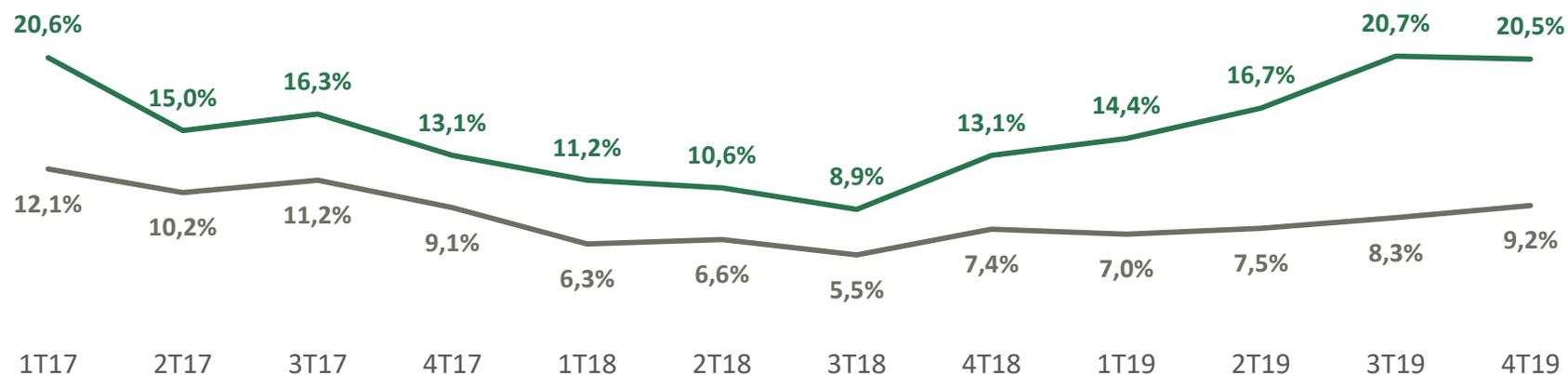
Aberturas LTM	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
São Paulo	82	75	79	76	73	76	67	65	76
Outros Estados	128	137	141	154	167	182	176	166	164
Onofre								42	42
Total	210	212	220	230	240	258	243	273	282
São Paulo %*	39,0%	35,4%	35,9%	33,0%	30,4%	29,5%	27,6%	28,1%	31,7%

*Desconsidera Onofre



Descolamos em crescimento de receita e em abertura de lojas do restante da ABRAFARMA.

Receita Bruta (Varejo) – Crescimento Anual Nominal (%)

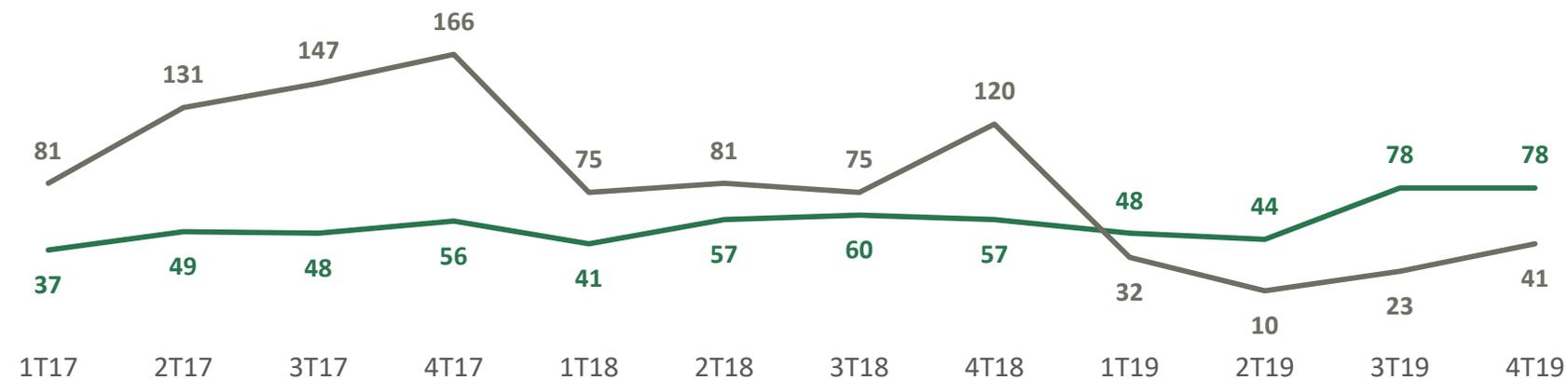


Média 2019

18,1%

8,0%

Adição Líquida de Lojas



Total 2019

248

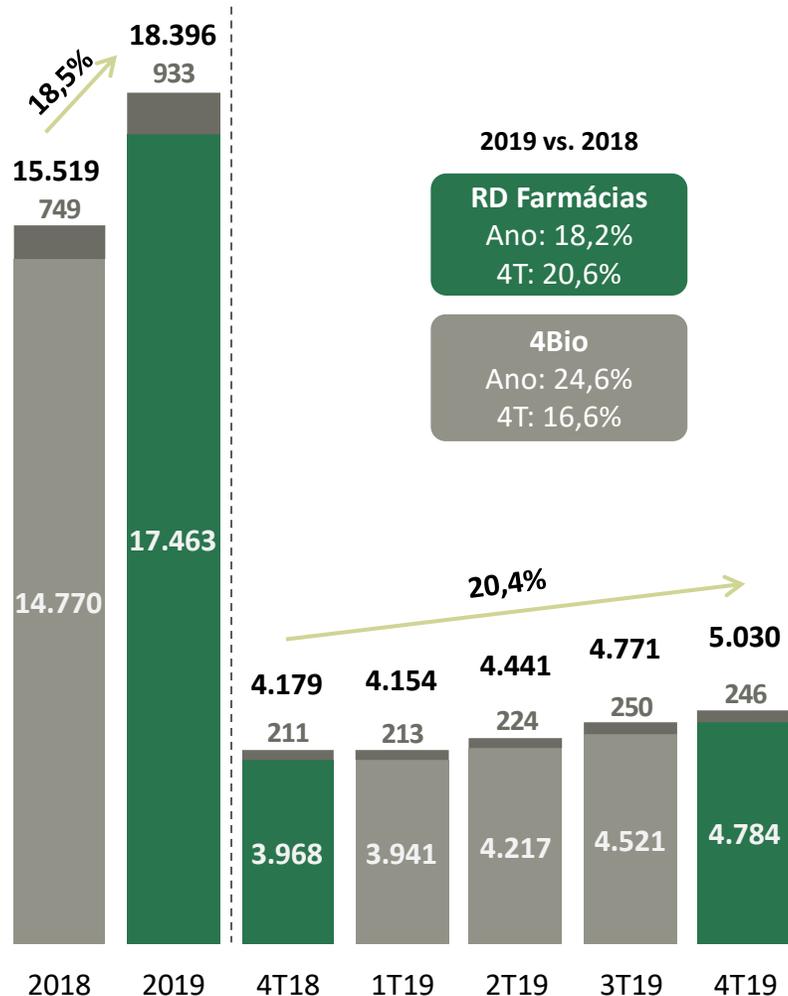
106

— RD — Abrafarma (ex-RD)*

*Nota: Dados ajustados para excluir o efeito da entrada/saída de redes do banco de dados

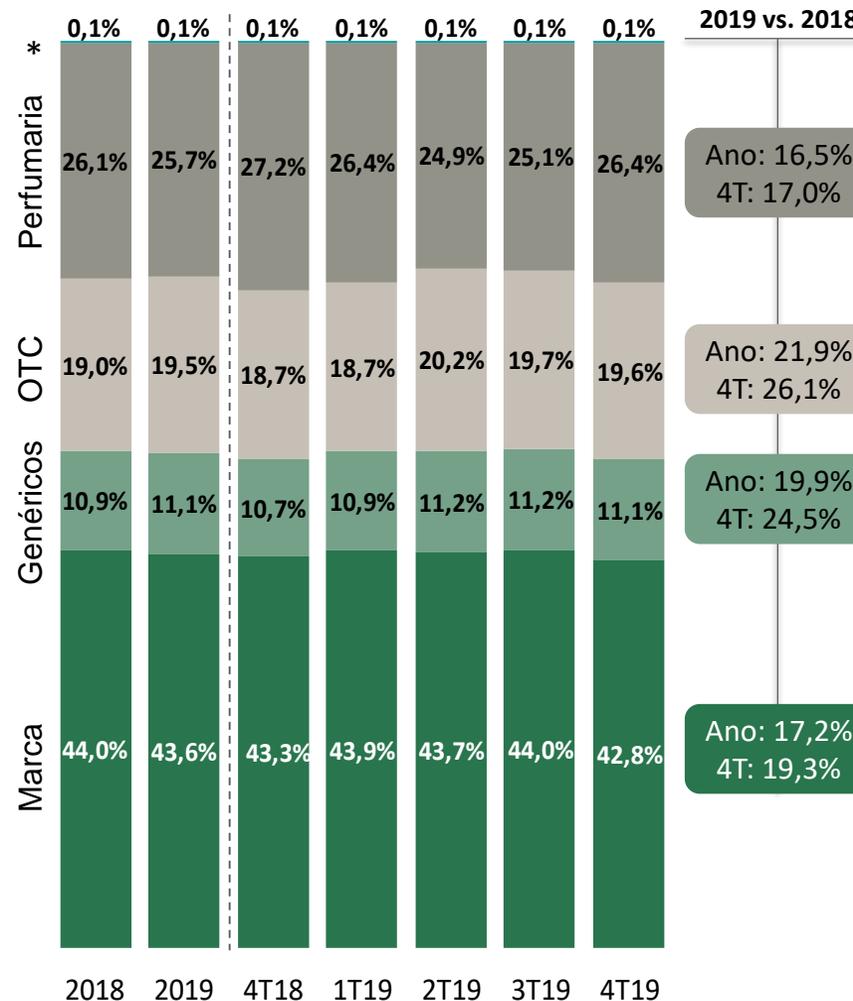
Receitas do varejo cresceram 18,2% puxadas por OTC e Genéricos.

Consolidated Gross Revenue



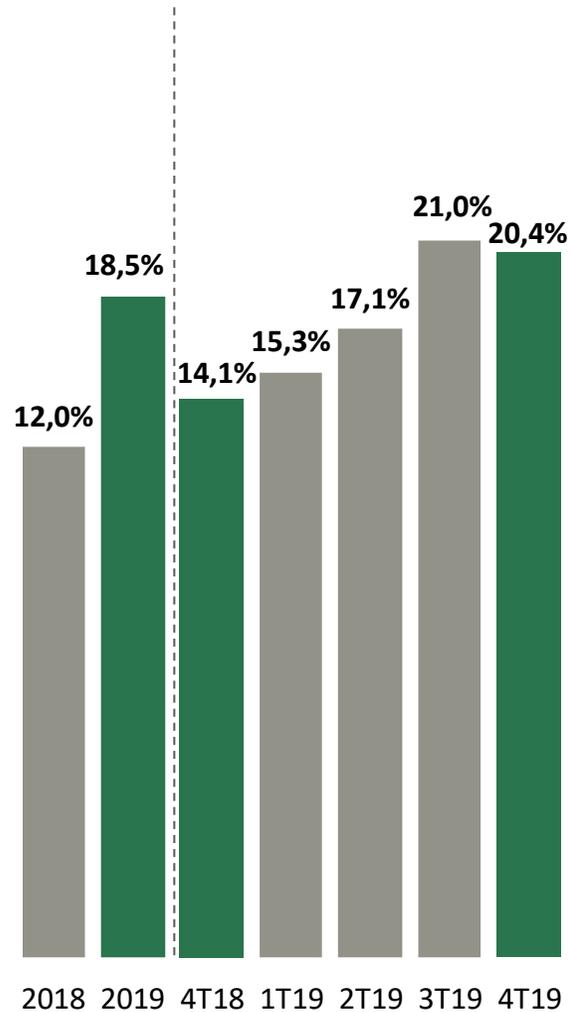
* Services

Mix de Vendas do Varejo

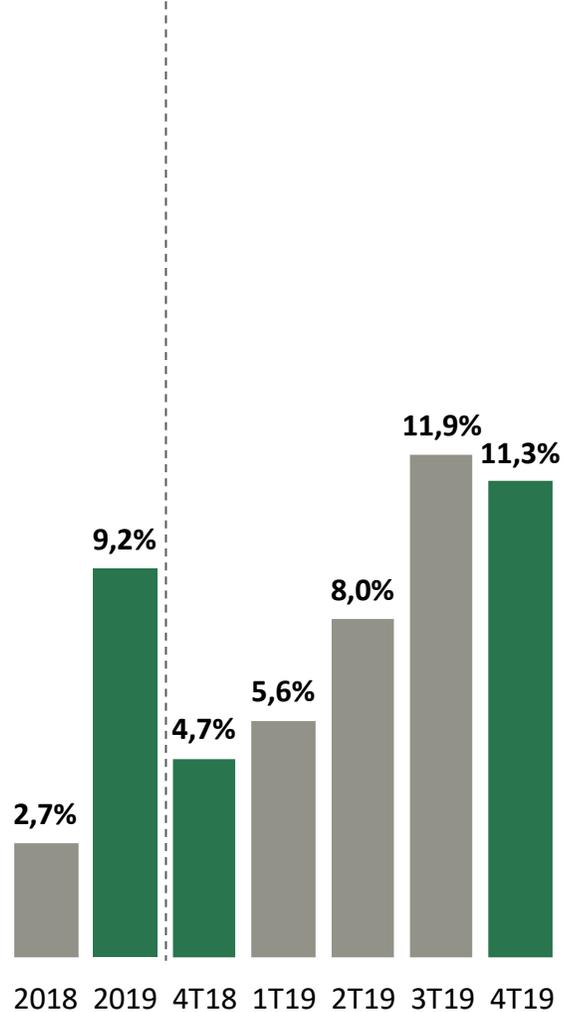


Lojas maduras cresceram 5,2%, com 7,3% no 4T19, acima da inflação em 0,9 p.p. e 3,0 p.p., respectivamente.

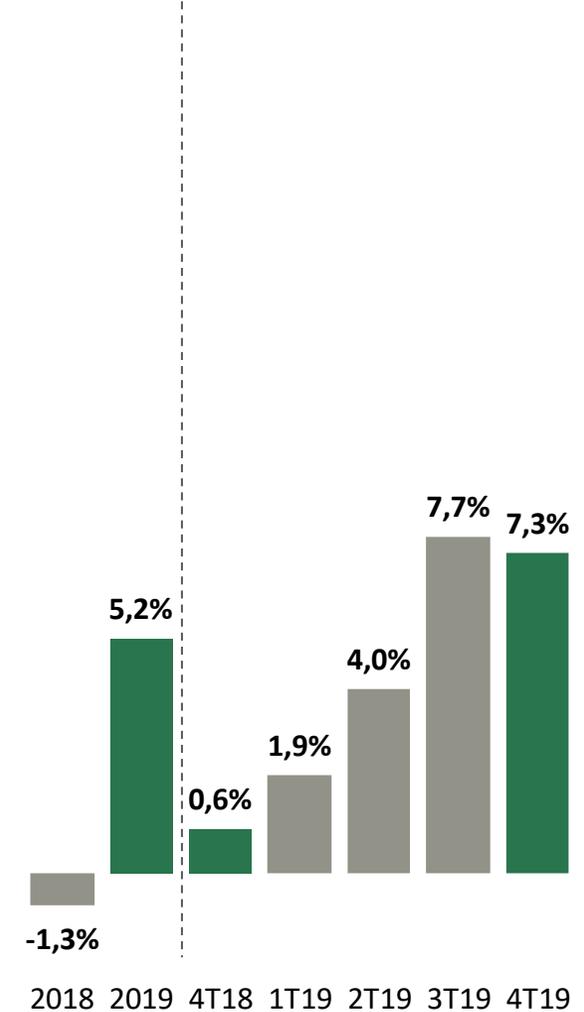
Crescimento da Venda Consolidada



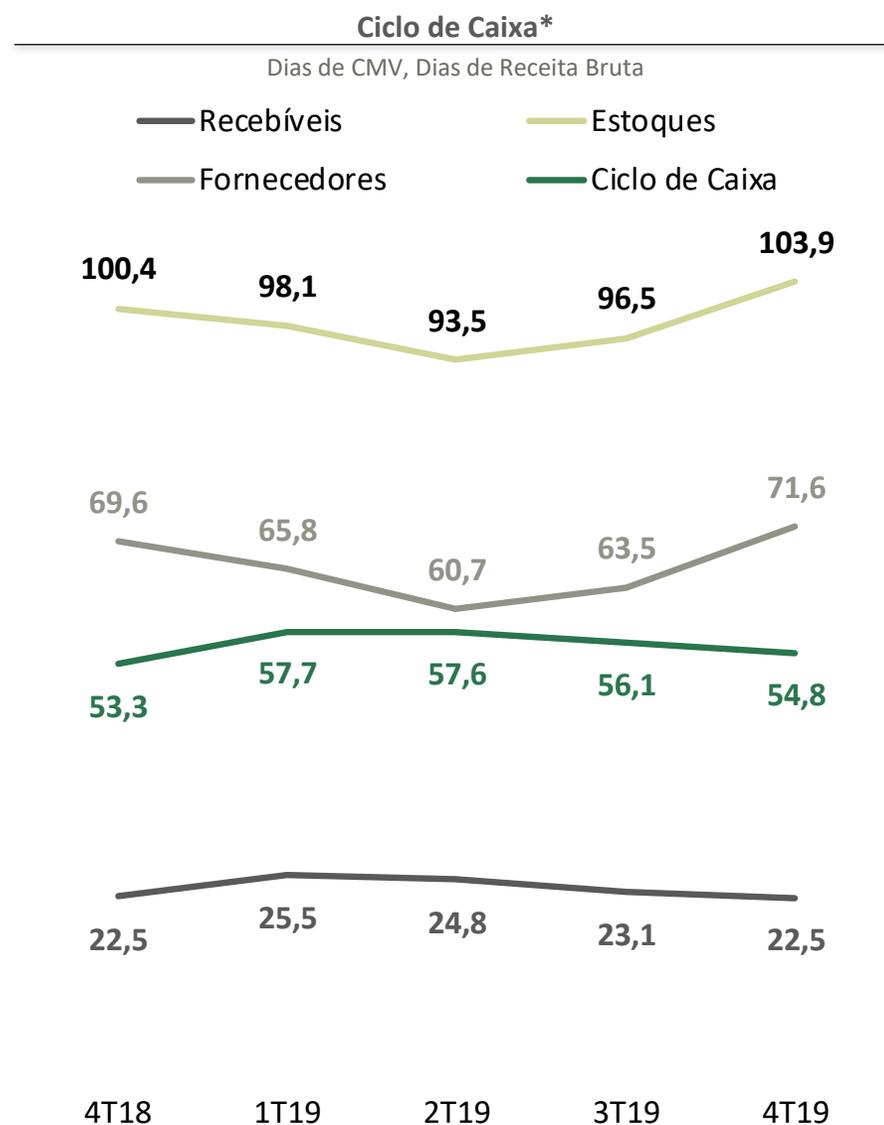
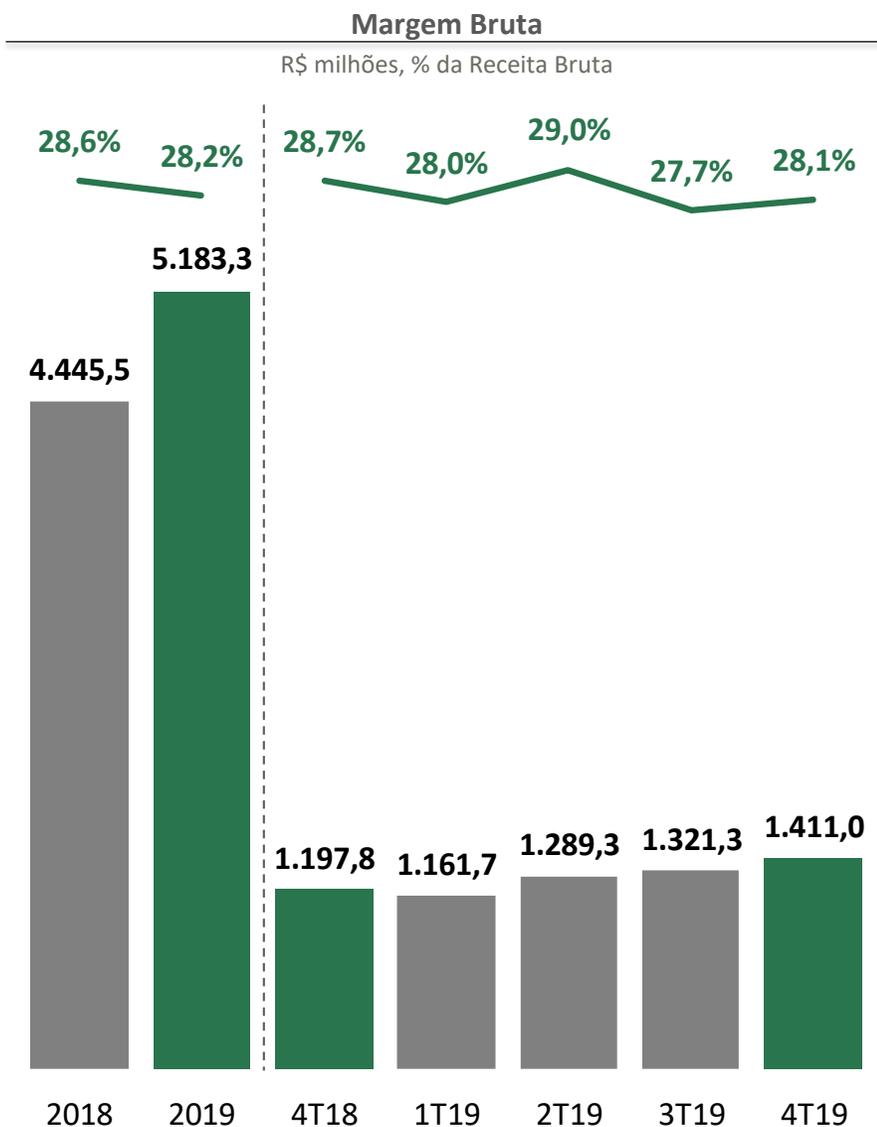
Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

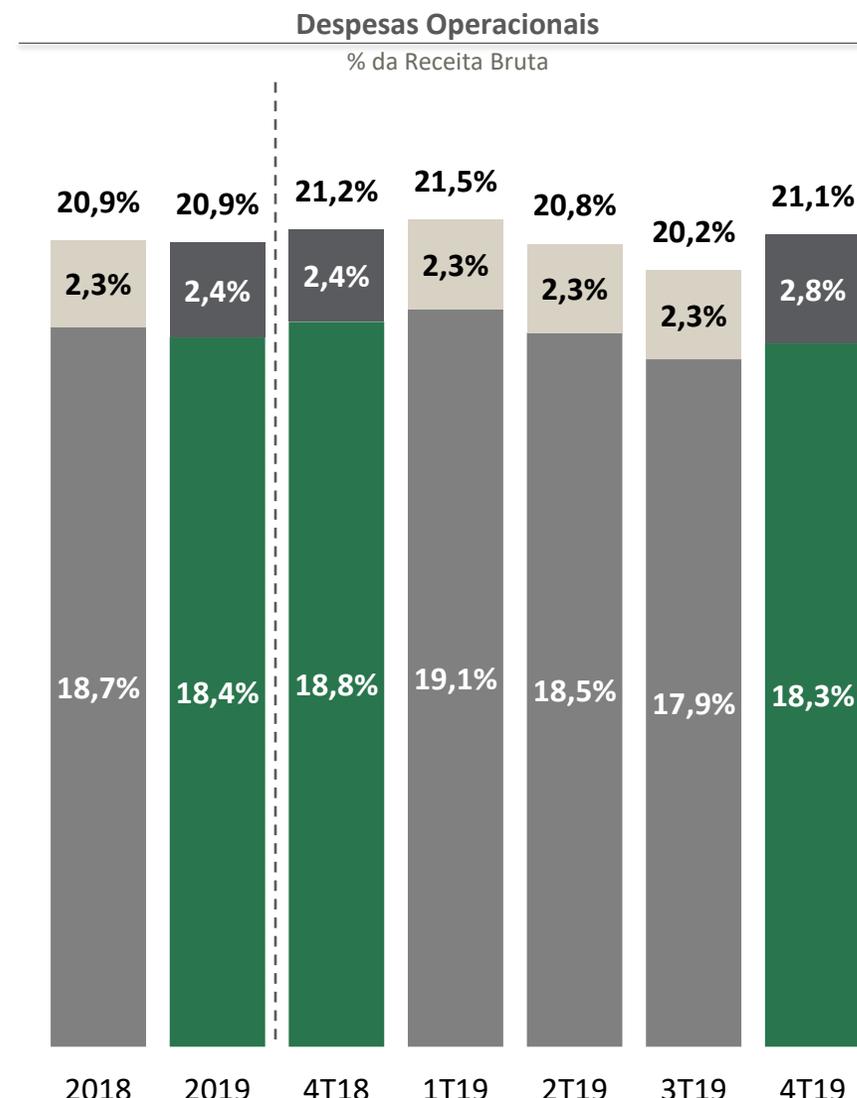
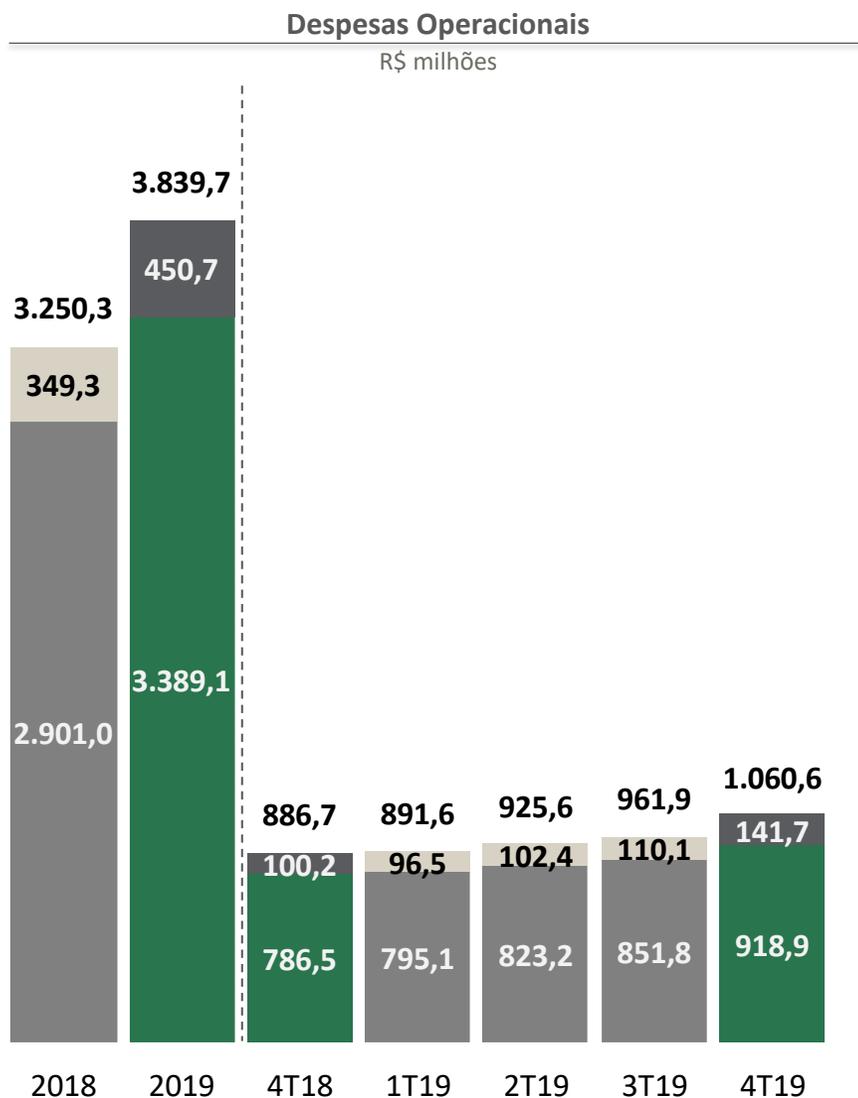


Margem bruta reduziu 0,4 p.p. por investimentos em preços. Ciclo de caixa pressionado pela abertura de dois CDs.



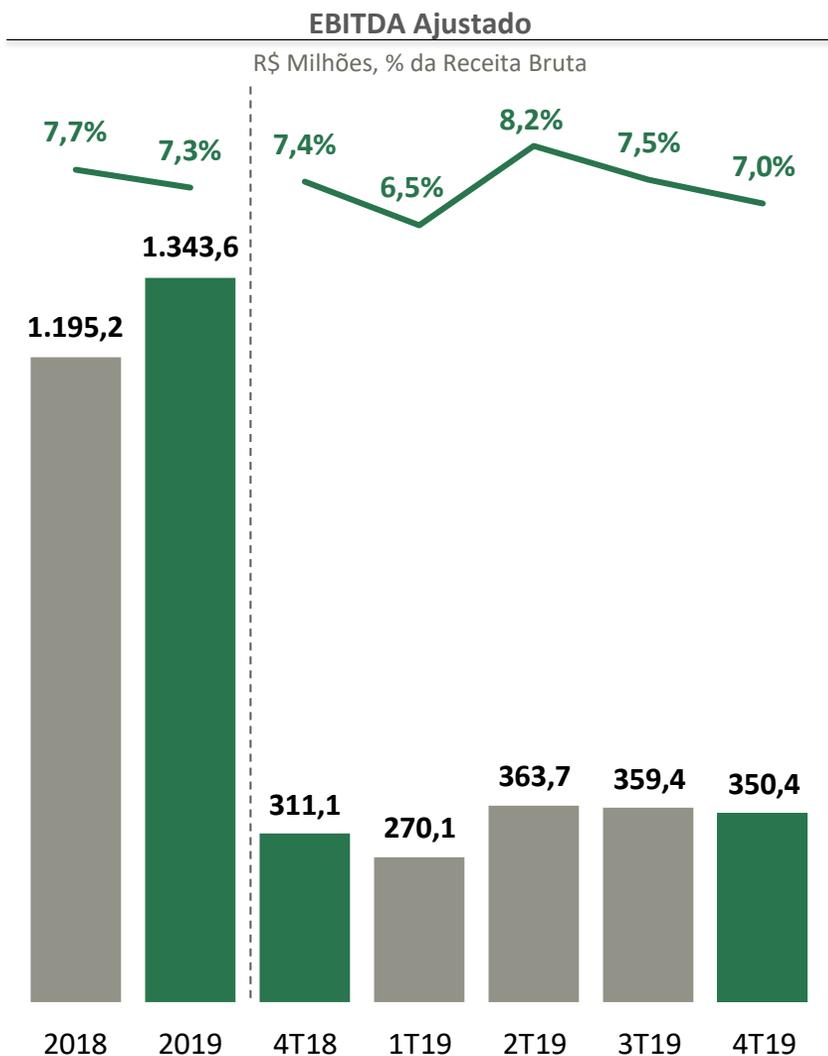
* Ajustado para recebíveis descontados.

Diluição de 0,5 p.p. em despesas com vendas; Contingências trabalhistas e remuneração variável pontuais pressionaram 0,4 p.p..



■ Despesas com Vendas ■ Despesas Corporativas

EBITDA Ajustado de R\$ 1.343,6 milhões em 2019, um aumento de 12,4%.



* 1825 lojas em Operação ao final do 4T18 menos 34 fechamentos.

1,791* lojas operando desde 2018:

(performance em 2019)

- > R\$ 17.677,8 milhões em Receita Bruta
- > EBITDA de R\$ 1.349,6 milhões
- > Margem EBITDA de 7,6%

RD Farmácias

- > EBITDA de R\$ 1.329,1 milhões
- > Margem EBITDA de 7,6%

4Bio

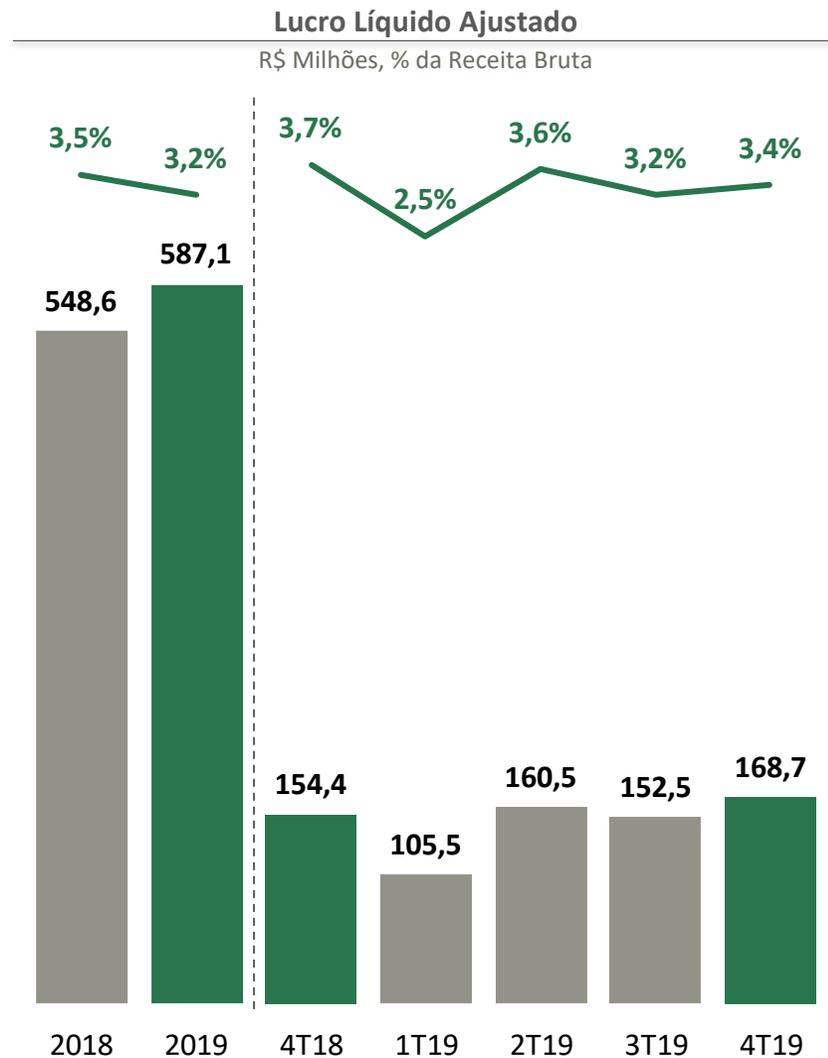
- > EBITDA de R\$ 14,5 milhões
- > Margem EBITDA de 1,6%

Ganhos não-recorrentes/não-operacionais de R\$ 195,9 milhões em 2019, principalmente pela aquisição da Onofre.

Despesas / Receitas Não Recorrentes

Reconciliação do EBITDA	1T19	2T19	3T19	4T19	2019
<i>(R\$ milhões)</i>					
Baixa de Ativos	(2,4)	(0,6)	(6,3)	(7,7)	(16,9)
Gastos com Reestruturação		(1,2)	(4,5)	(10,5)	(16,1)
Gastos com Consultoria e Assessoria	(5,2)	(4,3)		(5,9)	(15,3)
Encerramento de CD - Barra Mansa	(1,6)	(7,8)	(3,3)		(12,8)
Contingências trabalhistas de anos anteriores				(3,7)	(3,7)
Crédito de INSS relativos a exercícios anteriores			4,6		4,6
Créditos Fiscais Não-recorrentes	4,0			4,1	8,1
Despesas não-recorrentes / não-operacionais - RD	(5,2)	(13,9)	(9,4)	(23,6)	(52,1)
Outras despesas não operacionais líquidas			(84,8)	(12,5)	(97,2)
Deságio da aquisição			357,7	(2,4)	355,3
Despesas não-recorrentes / não-operacionais - Onofre			272,9	(14,9)	258,0
EBITDA operações não integradas			(10,0)		(10,0)
Total de Despesas não-recorrentes / não-operacionais	(5,2)	(13,9)	253,4	(38,5)	195,9

Lucro Líquido Ajustado de R\$ 587,3 milhões em 2019, um aumento de 7%.



R\$ 1,5 milhão em geração de caixa livre e R\$ 188,4 milhões de consumo de caixa em 2019.

Fluxo de Caixa	2019	2018	4T19	4T18
<i>(R\$ milhões)</i>				
EBIT Ajustado	826,3	781,1	217,2	198,8
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(55,5)	(50,4)	(17,3)	(16,6)
Despesas Não Recorrentes	205,9	(59,5)	(38,5)	(49,8)
Imposto de Renda (34%)	(332,1)	(228,2)	(54,9)	(45,0)
Depreciação	507,3	414,1	133,3	112,3
Outros Ajustes	31,4	68,0	29,1	61,4
Recursos das Operações	1.183,3	925,1	268,9	261,1
Ciclo de Caixa*	(418,8)	(344,4)	(60,4)	17,9
Outros Ativos (Passivos)**	(106,5)	(17,6)	(6,3)	(29,0)
Fluxo de Caixa Operacional	657,9	563,0	202,2	250,0
Investimentos	(656,5)	(703,0)	(153,8)	(220,9)
Fluxo de Caixa Livre	1,5	(139,9)	48,4	29,1
JSCP	(186,6)	(173,6)	(93,0)	(86,4)
IR pago sobre JSCP	(30,5)	(29,5)	(14,1)	(15,2)
Resultado Financeiro***	(67,8)	(32,9)	(6,7)	1,5
Recompra de Ações	-	(46,9)	-	-
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	95,0	81,5	18,9	17,6
Fluxo de Caixa Total	(188,4)	(341,4)	(46,5)	(53,5)

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

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

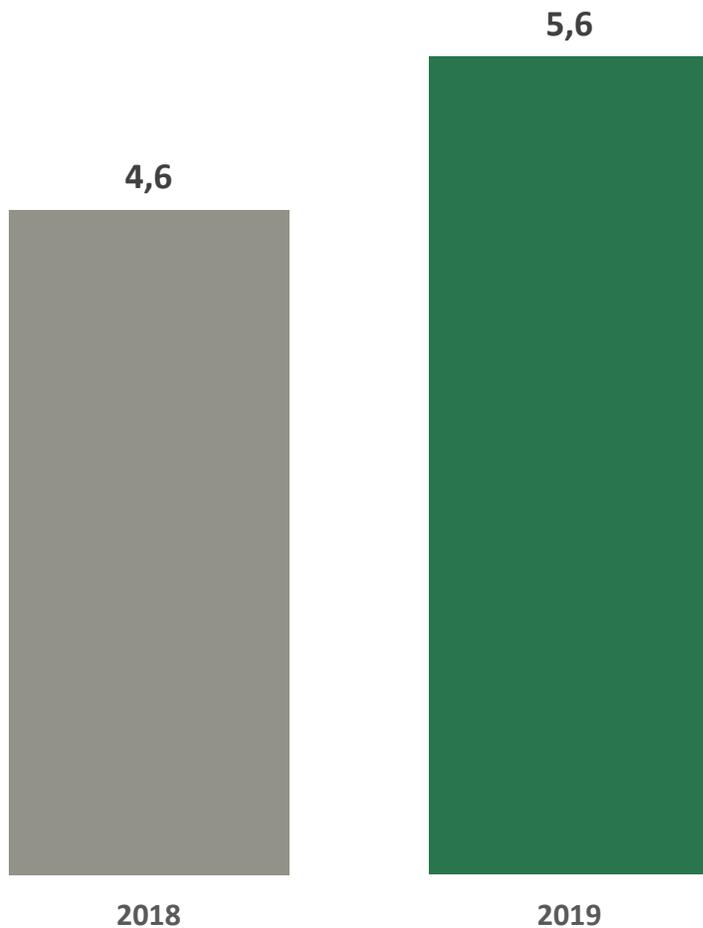
***Exclui ajuste de AVP.



Criamos R\$ 5,6 bilhões em valor para nossos *stakeholders*.

Valor Adicionado Total*

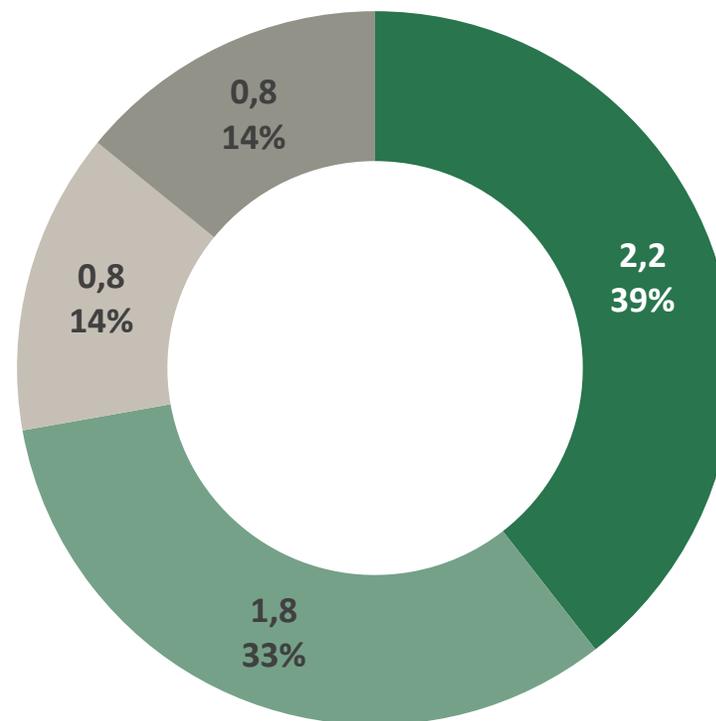
R\$ bilhões



Valor Adicionado por *Stakeholder*

R\$ bilhões, % do total do ano

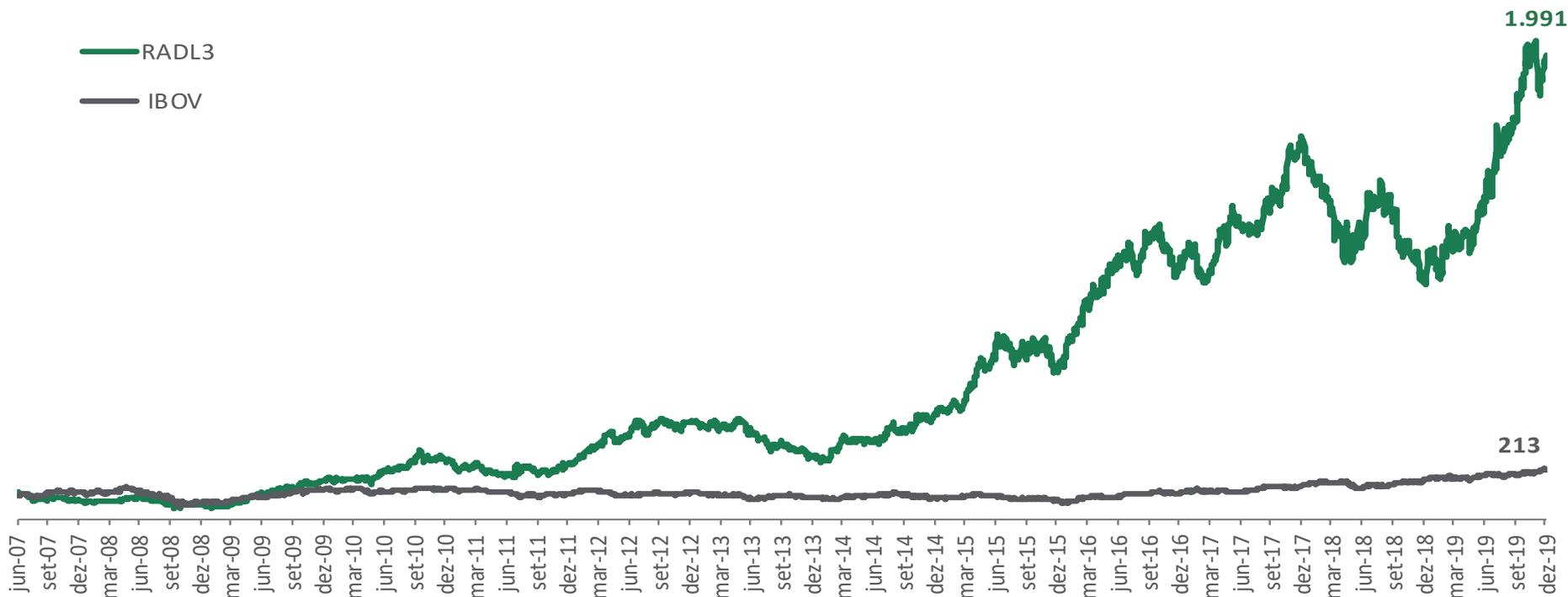
- Impostos, taxas e contribuições
- Pessoal
- Remuneração de terceiros*
- Remuneração de capitais próprios



* Considera as despesas efetivas em Aluguéis e Juros

Ações RADL3 valorizaram 97,5% em 2019.

Valorização da Ação



Performance em 2019

RADL3: 97,5%
BOVESPA: 31,9%
Alpha: 65,6%
Liquidez Média RADL3: R\$ 101,3 MM

- › Retorno anual médio de 28,9% desde o IPO Drogasil.
- › Retorno anual médio de 26,5% desde o IPO Raia.

O que realizamos em 2019

Lojas maduras cresceram acima da inflação e aceleramos ganhos de market share

- › Investimentos em preços e reversão do pico de aberturas no setor aceleraram o crescimento
- › Lojas maduras cresceram na média 5,2% no ano e 7,3% no 4T19
- › Ganhamos 1,3 ponto percentual em market share, alcançando 13,7%, com ganhos em todas as regiões

Abrimos organicamente 240 lojas com altos retornos esperados

- › TIR real ~20%, mesmo expandindo fora de São Paulo e em mercados populares
- › Ingressamos no Amazonas, nosso 23º estado, com avanços relevantes no norte e nordeste
- › Abrimos 2 novos CDs (Fortaleza e Guarulhos) e realocamos o CD do RJ para apoiar a expansão

Adquirimos, rapidamente integramos e rentabilizamos a Onofre, com alta criação de valor

- › Integramos 42 lojas adicionais ao nosso portfólio
- › Completamos a integração das lojas em um mês e do digital em quatro meses
- › Retivemos mais de 100 profissionais que aportaram novas competências à RD
- › Lojas atingiram o *break-even* no primeiro mês, superando a margem total da empresa em dezembro

Entregamos crescimento de EBITDA, geração de caixa livre e criação de valor

- › EBITDA cresceu 12%
- › Investimentos de R\$ 657 milhões inteiramente financiados pelas operações, com geração de caixa livre
- › Preço da ação aumentou 97,5%, com Retorno Total ao Acionista de 98,7%



Marcos da Transformação Digital

2,3%
em vendas
digitais no
4T19

5,6%
das vendas
de clientes
digitais no
4T19

+40%
em gastos
após adoção
do digital

+61%
de crescimento
orgânico no
4T19*

27
idades
com entregas
em 1-4h

131
lojas
como mini
CDs

67%
das vendas
digitais
atendidas
pelas lojas



Desafios e oportunidades para 2020

Incrementar a aquisição de clientes

- › Abrir 240 lojas novas
- › Alavancar nossa rede de lojas para a aquisição de clientes e aumentar a frequência e o gasto de clientes existentes
- › Expandir o modelo super popular a partir do sucesso das nossas lojas populares (424 lojas, das quais 76 foram inauguradas em 2019)
- › Alavancar Univers e RD Marcas para a aquisição de clientes

Aumentar a fidelização e o engajamento de clientes

- › Ampliar o número de squads de 7 para 20
- › Alavancar o foco no cliente, a tecnologia *mobile* e *analytics* para melhorar a experiência do cliente e eliminar fricções em todos os canais
- › Aprimorar nosso programa de fidelidade focando na promoção da saúde e do bem-estar e na prevenção através do lançamento da Stix

Sustentar crescimento de lojas maduras acima da inflação e ganhos acelerados de share

- › Alavancar nossa competitividade em preços e transformação digital para sustentar o crescimento real de lojas maduras no longo prazo
- › Gerar ganhos de alavancagem operacional, compensando o aumento de despesas administrativas da transformação digital para expandir margem

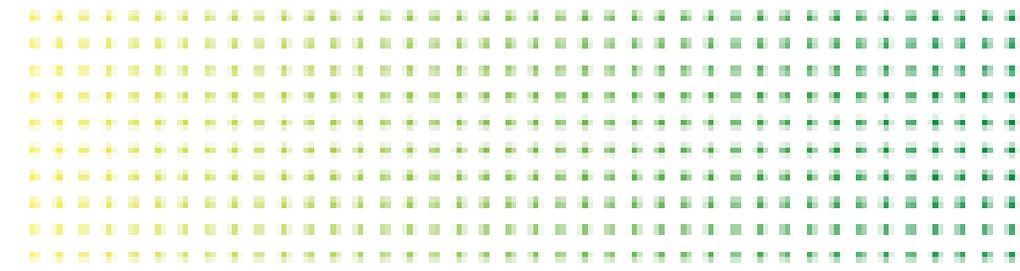
Investir no desenvolvimento de lideranças e no planejamento sucessório

- › Formar sucessores para cada posição *C-level* e de Diretoria

Construir uma Agenda Regenerativa de Sustentabilidade

- › Construir uma aspiração de longo prazo e um plano de implementação, alinhada às Metas de Desenvolvimento Sustentável da ONU
- › Migrar nosso foco da compensação de impactos para a criação de impactos positivos para o meio-ambiente e para as comunidades que servimos





Q&A

sua  Droga Raia



 DROGASIL
& você

