



RaiaDrogasil S.A.

Gente,
Saúde e
Bem-estar.

APRESENTAÇÃO
DE RESULTADOS:

1T19

*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 DO TRIMESTRE:



- › **Lojas:** 1.873 unidades em operação (abertura de 62 lojas e 14 encerramentos)
- › **Market Share (Varejo):** Aumento de 1,1 ponto percentual, com ganho de 1,0 em São Paulo
- › **Receita Bruta:** R\$ 4,2 bilhões, crescimento de 15,3% (1,9% para lojas maduras no varejo)
- › **Margem Bruta:** 28,0% da receita bruta, uma retração de 0,5 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 270,1 milhões, margem de 6,5%, uma retração de 1,1 ponto percentual
R\$ 415,6 milhões, margem de 10,0%, uma retração de 0,9 ponto percentual **(IFRS 16)**
- › **Lucro Líquido:** R\$ 105,5 milhões, margem líquida de 2,5%
R\$ 93,9 milhões, margem líquida de 2,3% **(IFRS 16)**
- › **Fluxo de Caixa:** Caixa livre negativo de R\$ 210,5 milhões, consumo total de R\$ 202,9 milhões



Compromissos futuros dos aluguéis são reconhecidos como passivos e os direito de uso como ativos fixos. Despesas de aluguel são substituídas por depreciação e despesas financeiras, mas com diferenças temporais.

Efeito Cumulativo dos Contratos de Arrendamento Existentes em 1 de janeiro de 2019

DRE	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026+	Total
<i>(R\$ milhões)</i>									
Despesas com Aluguéis (+)	587,9	583,7	580,9	547,1	480,1	418,3	339,0	547,3	4.084,3
Depreciação do Direito de Uso (-)	(535,5)	(529,2)	(526,6)	(493,2)	(428,8)	(371,6)	(299,0)	(470,3)	(3.654,2)
Juros sobre Arrendamentos (-)	(99,4)	(85,2)	(70,6)	(55,9)	(42,4)	(30,3)	(19,9)	(26,5)	(430,1)
EBT	(47,0)	(30,7)	(16,2)	(1,9)	8,9	16,4	20,0	50,5	0,0
Imposto de Renda (34%)	16,0	10,4	5,5	0,7	(3,0)	(5,6)	(6,8)	(17,2)	0,0
Lucro Líquido	(31,0)	(20,2)	(10,7)	(1,3)	5,9	10,8	13,2	33,3	0,0

Nota: o cronograma não assume adição de novos contratos, renovações ou terminos antecipados de contratos existentes.

Demonstração do Resultado	1T19		
	Norma Anterior	Reclassif.	IFRS 16
<i>(R\$ milhões)</i>			
Receita Bruta de Vendas	4.153,9	0,0	4.153,9
Lucro Bruto	1.161,7	0,0	1.161,7
Margem Bruta	28,0%	0,0%	28,0%
Despesas de Venda	(795,1)	145,0	(650,1)
Despesas Gerais & Administrativas	(96,5)	0,5	(96,0)
Total Despesas	(891,6)	145,5	(746,1)
% da Receita Bruta	21,5%	-3,5%	18,0%
EBITDA Ajustado	270,1	145,5	415,6
% da Receita Bruta	6,5%	3,5%	10,0%
Despesas / (Rec.) Não Recorrentes	(5,2)	0,0	(5,2)
Depreciação e Amortização	(117,8)	(136,2)	(254,0)
Resultado Financeiro	(28,4)	(26,9)	(55,2)
IR / CSL	(16,6)	6,0	(10,6)
Lucro Líquido	102,1	(11,6)	90,5
% da Receita Bruta	2,5%	-0,3%	2,2%

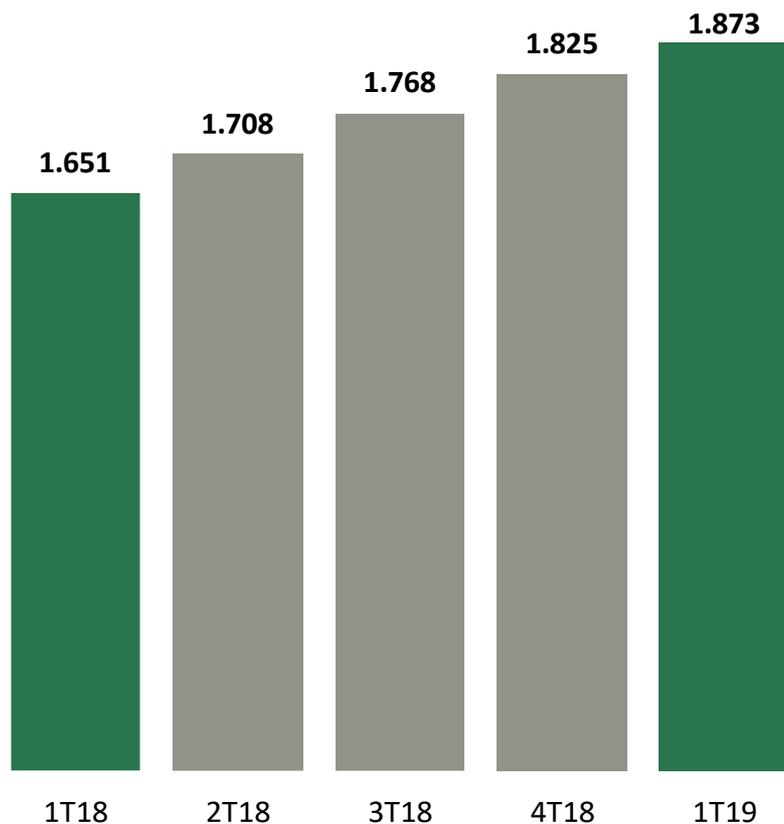
Balço Patrimonial	1T19		
	Norma Anterior	Reclassif.	IFRS 16
<i>(R\$ milhões)</i>			
Ativo	7.588,6	3.599,1	11.187,7
Ativo Circulante	4.681,8	(0,2)	4.681,5
Outras Contas a Receber	178,6	(0,2)	178,4
Ativo Não Circulante	2.906,8	3.599,3	6.506,2
Outros Créditos	2,4	(0,6)	1,8
Imobilizado	1.624,7	3.599,9	5.224,6
Passivo e Patrimônio Líquido	7.588,6	3.599,1	11.187,7
Passivo Circulante	2.876,8	477,6	3.354,5
Arrendamentos Financeiros a Pagar	0,0	505,6	505,6
Outras Contas a Pagar	141,7	(28,0)	113,7
Não Circulante	1.128,7	3.133,1	4.261,8
Arrendamentos Financeiros a Pagar	0,0	3.139,0	3.139,0
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	243,8	(6,0)	237,9
Patrimônio Líquido	3.583,0	(11,6)	3.571,4
Lucros Acumulados	43,1	(11,6)	31,5
Participação de Não Controladores	36,9	(0,0)	36,9

EXPANSÃO DA REDE



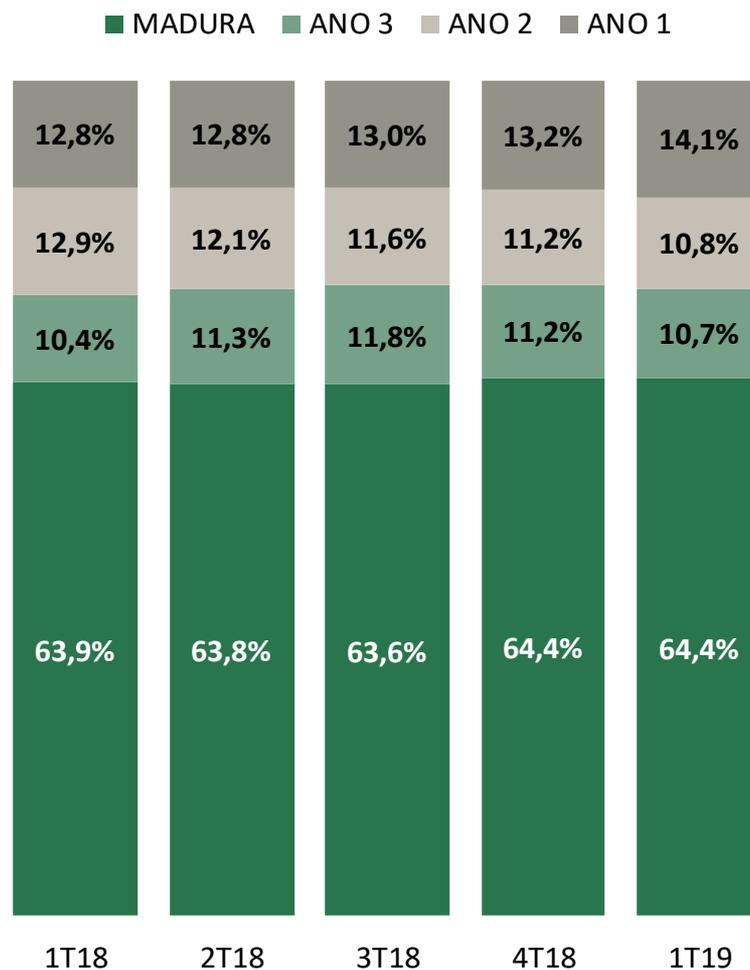
Abrimos 62 lojas e fechamos 14 no 1T19. Ao final do período, 35,6% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação. Reiteramos o *guidance* de 240 aberturas para o ano de 2019.

Número de Lojas*



	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Abertas	44	62	64	70	62
Fechadas	(3)	(5)	(4)	(13)	(14)

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas



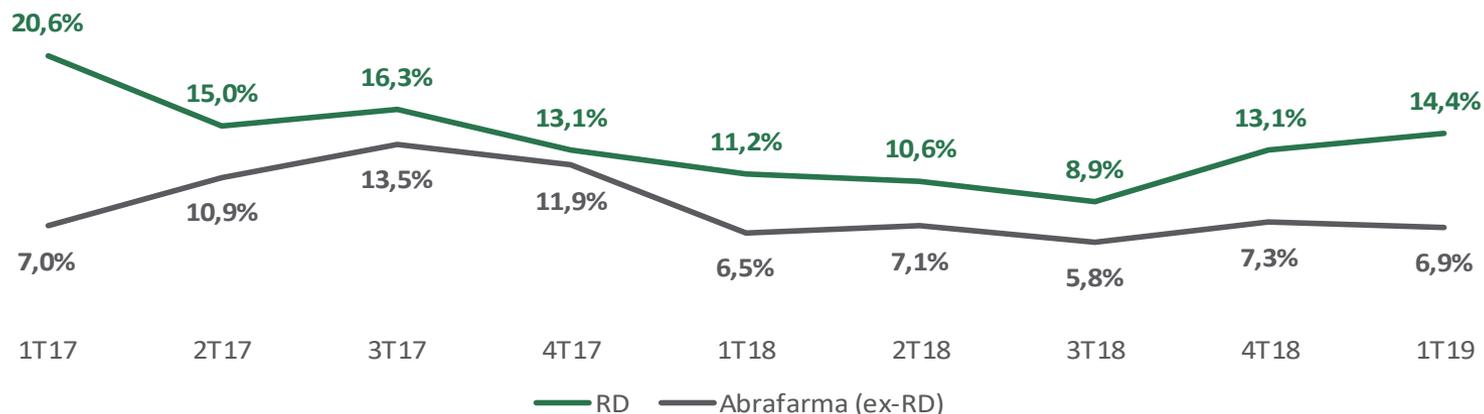
* Inclui três lojas da 4Bio.

NOSSO CRESCIMENTO ESTÁ EM PROCESSO DE NORMALIZAÇÃO, CONFORME O CICLO DE AUMENTO DE CAPACIDADE DA INDÚSTRIA SE REVERTE

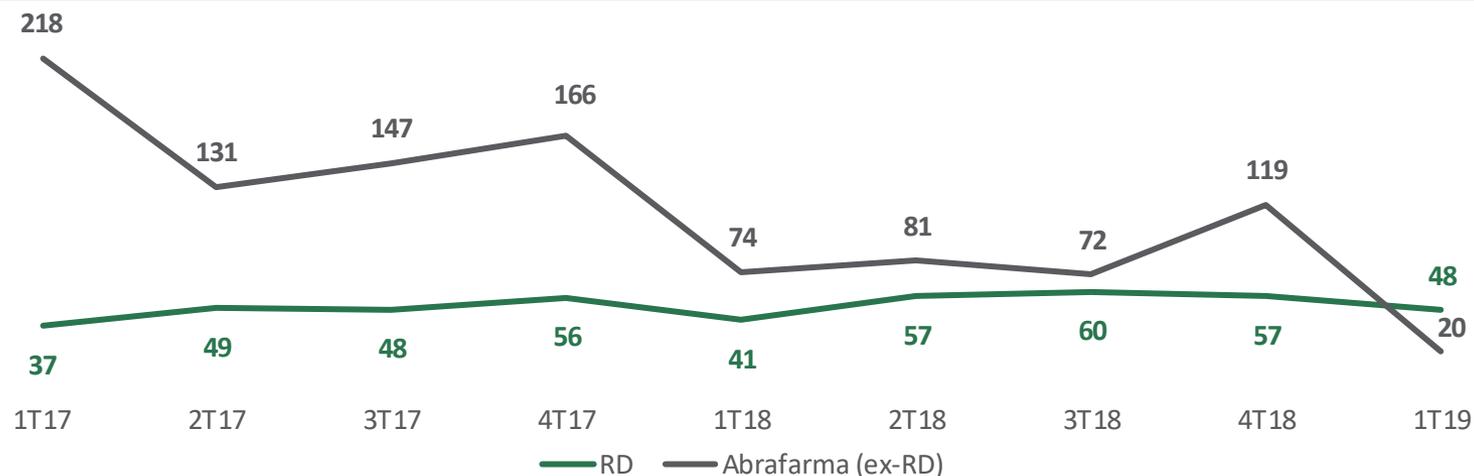


Nosso crescimento de receita está descolando de outras redes da Abrafarma. Além disso, enquanto outros membros da Abrafarma desaceleraram sua expansão, a RD mantém seu plano de abertura de lojas acelerado.

Vendas – Crescimento Nominal vs. Ano Anterior (%)



Adição Líquida de Lojas – Trimestral



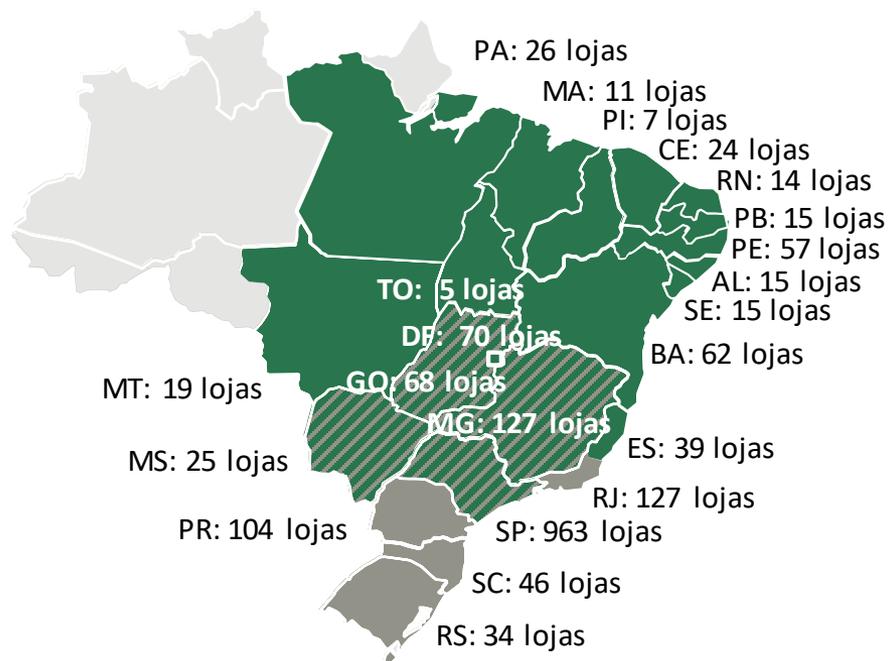
*Nota: dados podem ser afetados por concorrentes entrando ou saindo da base.

GANHAMOS MARKET SHARE EM TODAS AS SEIS REGIÕES ONDE OPERAMOS, COM UMA FORTE RECUPERAÇÃO EM SÃO PAULO



Atingimos um *market share* nacional de 12,7%, um aumento de 1,1 p.p. com um ganho de 1,0 p.p. em SP. Nosso ganho de *share* foi alavancado por nossos fortes investimentos em genéricos e a reversão do ciclo de aberturas da indústria.

Presença Geográfica



Total: 1.873 lojas

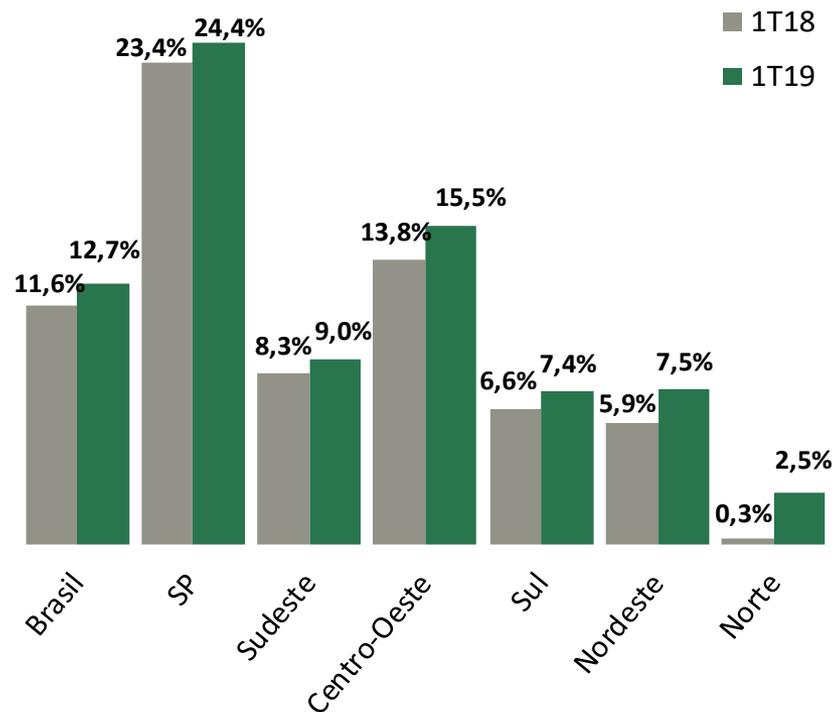
■ Raia: 828 lojas

■ Drogasil: 1.030 lojas

* Farmasil: 12 lojas

* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado



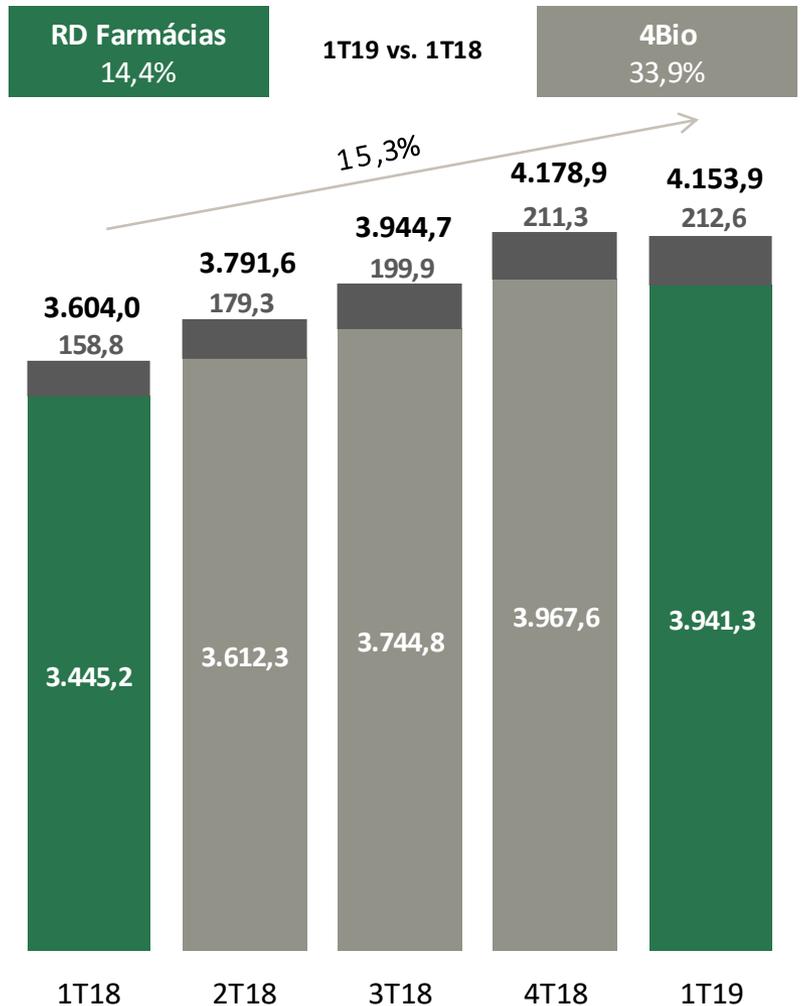
DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

Região	Brasil	SP	Sudeste	Centro-Oeste	Sul	Nordeste	Norte
Porcentagem	100,0%	27,0%	24,2%	9,1%	16,0%	18,7%	5,1%

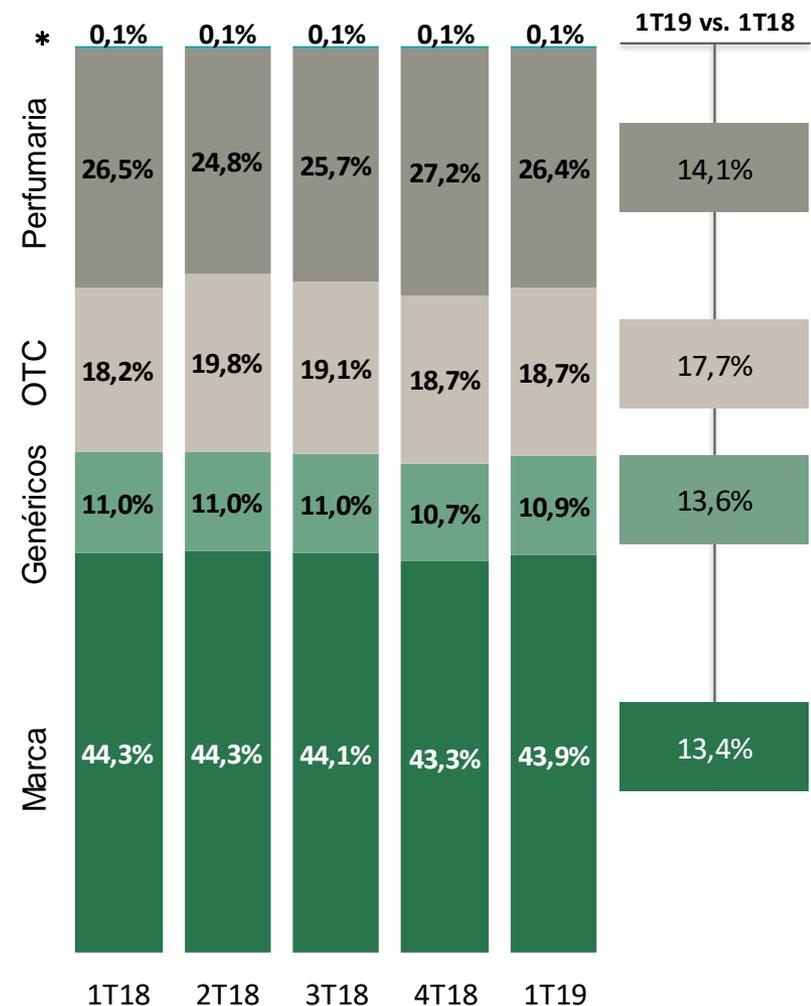
CRESCIMENTO DE 15,3%, COM 14,4% NO VAREJO E 33,9% NA 4BIO

OTC foi o destaque do trimestre com um aumento de 0,5p.p. no mix de vendas. Genéricos cresceram 13,6%, em linha com medicamentos de Marca e alavancados por um forte crescimento de volumes.

Receita Bruta Consolidada



Mix de Vendas do Varejo



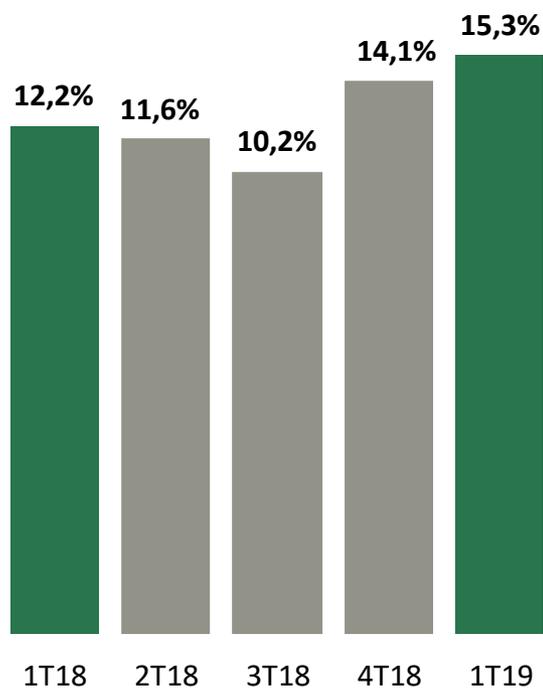
* Serviços.

CRESCIMENTO DE 15,3%, COM 1,9% PARA LOJAS MADURAS NO VAREJO

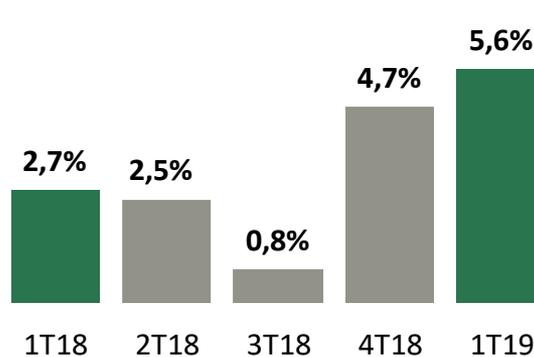


As vendas das lojas maduras continuaram a ganhar tração com expectativa de aceleração ao longo de 2019 conforme a base de comparação fica mais fácil e também devido à melhoras sequenciais.

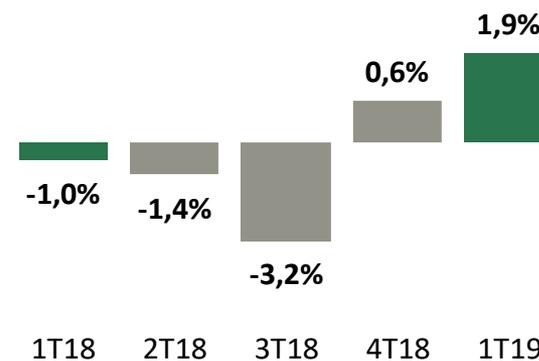
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

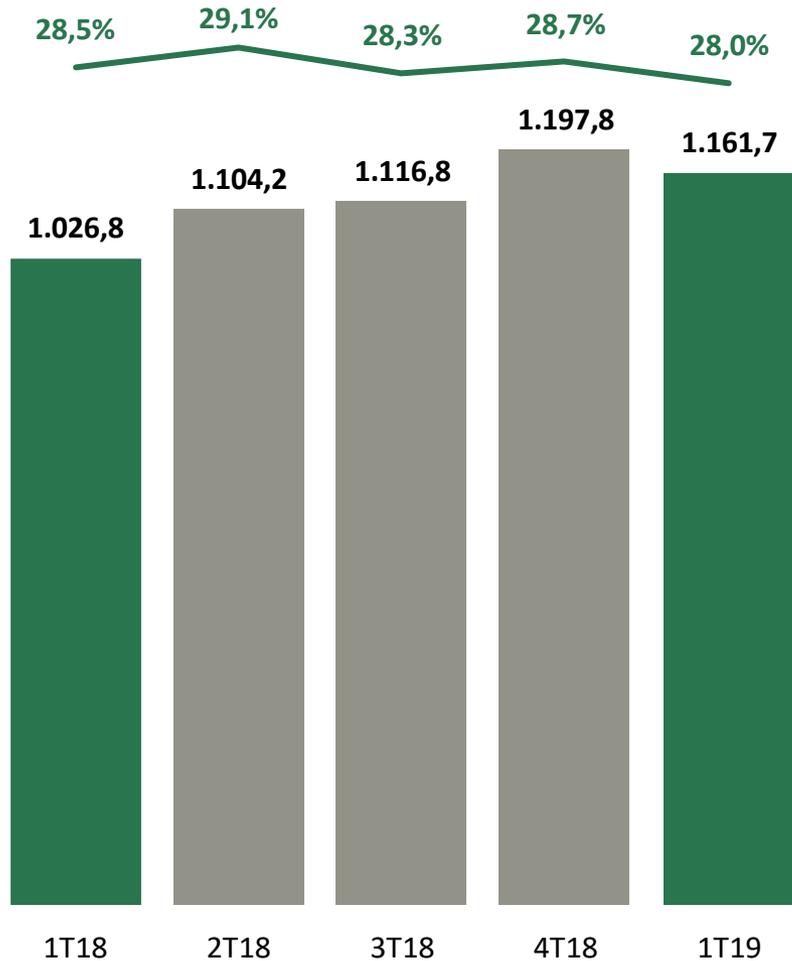


MARGEM BRUTA E CICLO DE CAIXA

Pressão de margem bruta de 0,5 p.p no 1T19 devido a uma pressão de 0,3p.p. na operação de varejo e pressão de 0,2p.p. relativa à 4Bio. Ciclo de caixa 3,2 dias maior penalizado por calendário desfavorável no final de março.

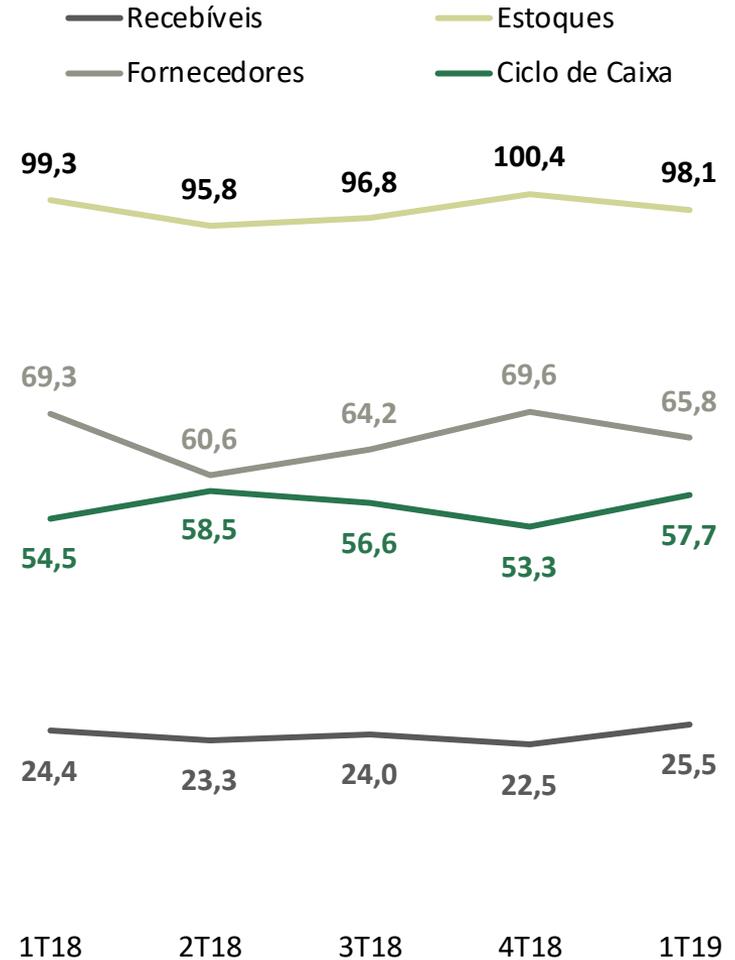
Margem Bruta

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



Ciclo de Caixa*

Dias de CMV, Dias de Receita Bruta



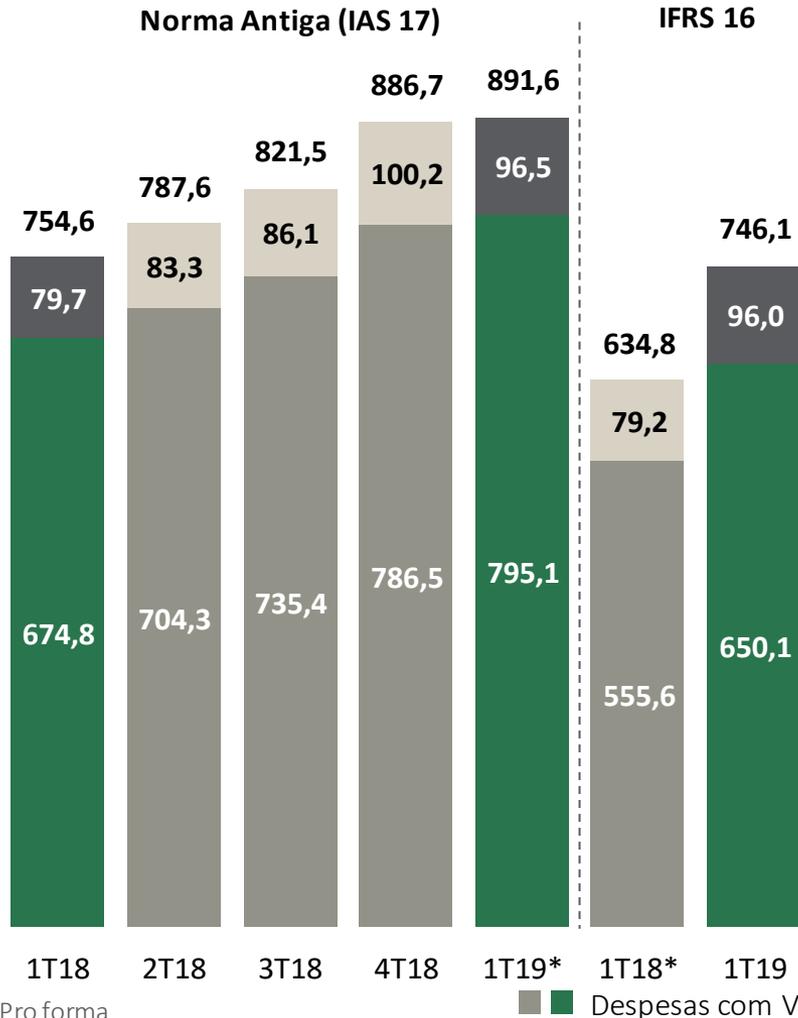
* Ajustado para recebíveis descontados.

DESPESAS OPERACIONAIS AUMENTARAM EM 0,6 P.P.

Aluguéis e logística pressionaram em 0,2p.p. cada e energia e pessoal pressionaram em mais 0,1p.p cada. Diluição de 0,2p.p pela 4Bio. Pressão de 0,1p.p no G&A devido a uma menor remuneração variável na base de comparação.

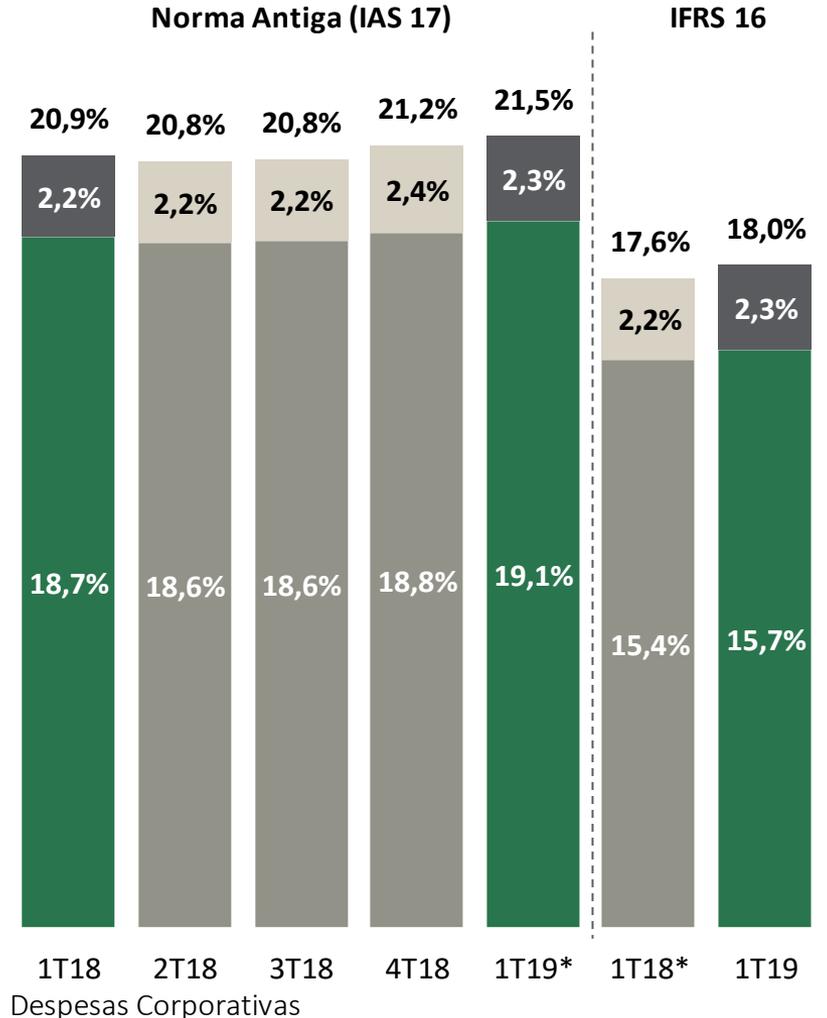
Despesas Operacionais

R\$ Milhões



Despesas Operacionais

% da Receita Bruta



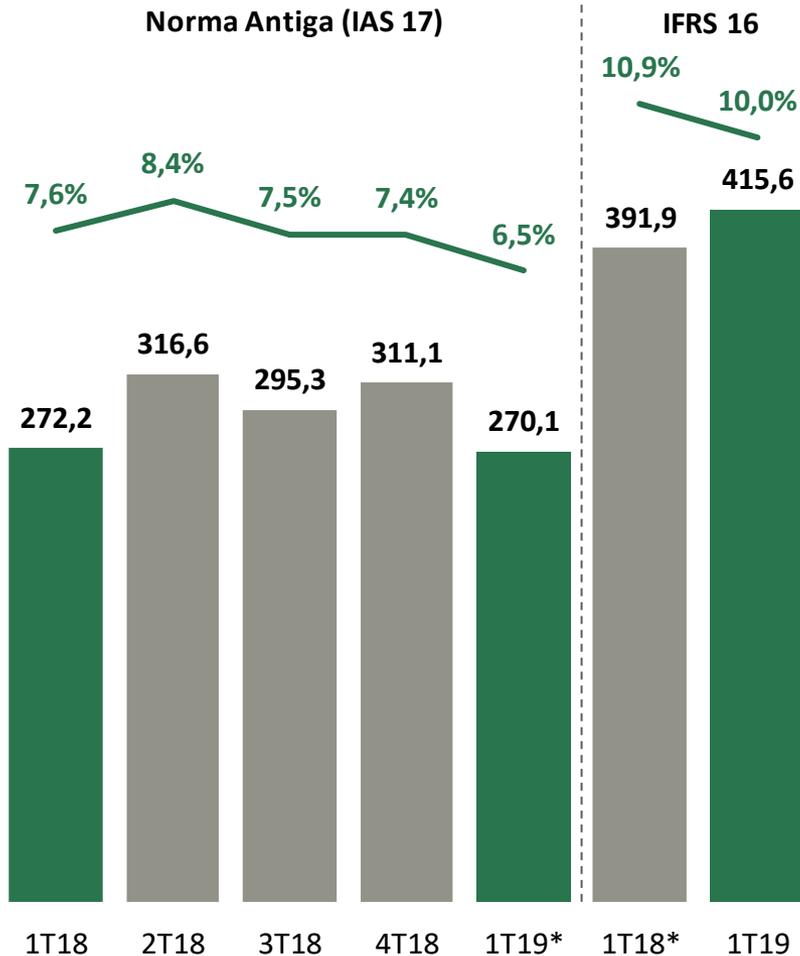
*Pro forma

EBITDA TOTALIZOU R\$ 270,1 MM, COM MARGEM DE 6,5%

A perda de 0,5 ponto percentual de margem bruta em conjunto com uma pressão de despesas operacionais de 0,6 ponto percentual levou à uma contração de 1,1 ponto percentual.

EBITDA Ajustado

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



1.811** lojas operando desde 2018:
(performance no 1T19)

- › R\$ 4,1 bilhões em Receita Bruta
- › R\$ 283,0 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 6,8%

RD Farmácias

- › R\$ 268,9 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 6,8%

4Bio

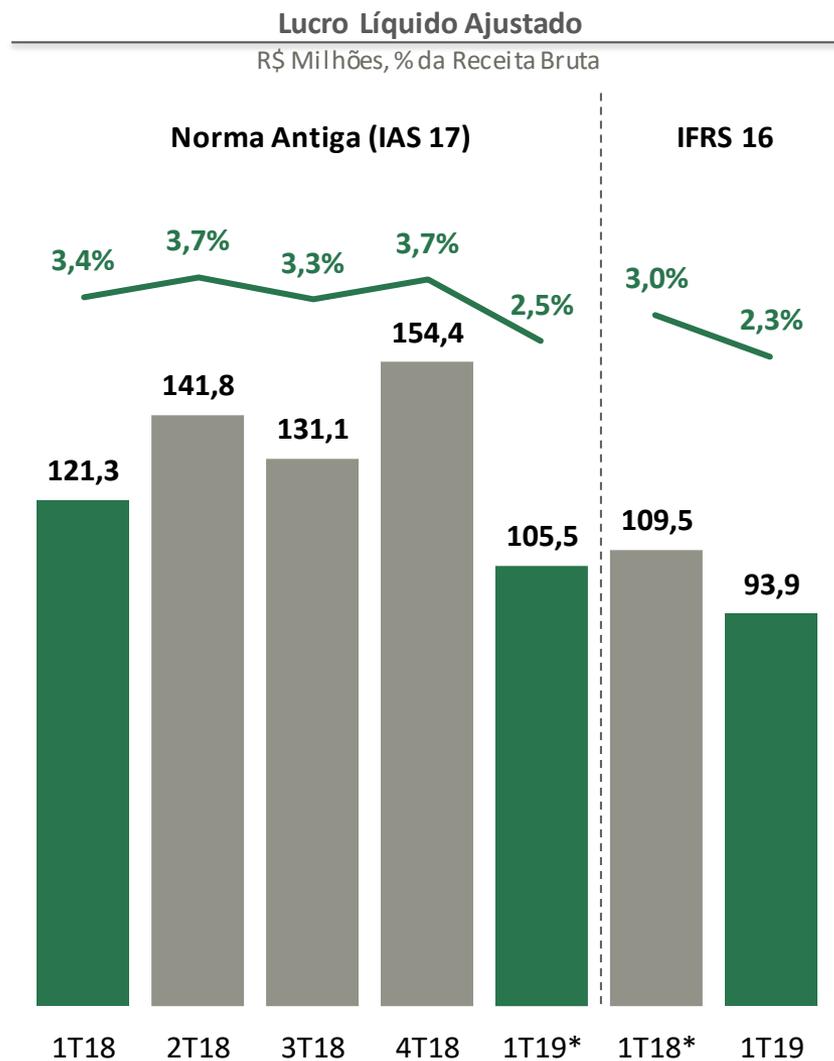
- › R\$ 1,2 milhão de EBITDA
- › Margem EBITDA de 0,6%

*Pro forma. **1.825 lojas em operação ao final do 4T18 menos 14 fechamentos.

O LUCRO LÍQUIDO ATINGIU R\$ 105,5 MM NO 1T19



Margem líquida de 2,5%, em função da queda na margem EBITDA.



FLUXO DE CAIXA LIVRE NEGATIVO DE R\$ 210,5 MM



Consumo de caixa total de R\$ 202,9 milhões contra um consumo de R\$ 135,2 milhões no 1T18.

Fluxo de Caixa	IAS 17		IFRS 16	
	1T19	1T18	1T19	1T18
<i>(R\$ milhões)</i>				
EBIT Ajustado	152,3	176,1	161,6	183,0
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(10,1)	(8,5)	(10,1)	(8,5)
Despesas Não Recorrentes	(5,2)	-	(5,2)	-
Imposto de Renda (34%)	(46,5)	(57,0)	(49,7)	(59,3)
Depreciação	117,8	96,0	254,0	209,0
Despesas com Aluguéis	-	-	(145,5)	(119,8)
Outros Ajustes	2,7	2,2	5,9	4,5
Recursos das Operações	210,9	208,9	210,9	208,9
Ciclo de Caixa*	(186,1)	(153,3)	(186,1)	(153,3)
Outros Ativos (Passivos)**	(32,9)	(33,4)	(32,9)	(33,4)
Fluxo de Caixa Operacional	(8,1)	22,2	(8,1)	22,2
Investimentos	(202,4)	(124,2)	(202,4)	(124,2)
Fluxo de Caixa Livre	(210,5)	(102,0)	(210,5)	(102,0)
JSCP	(1,2)	(0,1)	(1,2)	(0,1)
Resultado Financeiro***	(16,0)	(5,4)	(16,0)	(5,4)
Recompra de Ações	-	(46,9)	-	(46,9)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	24,8	19,2	24,8	19,2
Fluxo de Caixa Total	(202,9)	(135,2)	(202,9)	(135,2)

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui amortização de ágio da fusão e ajustes de AVP.

***Exclui ajuste de AVP e juros sobre arrendamentos

RETORNO AO ACIONISTA



Desde o nosso IPO registramos uma apreciação no valor de nossas ações de 1.066,1%, com retorno médio anual de 25,1%.



Performance em 2019

RADL3: 14,3%

BOVESPA: 8,6%

Alpha: 5,7%

Liquidez Média Diária RADL3: R\$ 82,9 milhões

Começamos o ano com pressões significativas de margem...

- › A perda de alavancagem operacional enfrentada em 2018 ainda irá nos afetar em 2019 dado que o crescimento das lojas maduras continua abaixo da inflação.
- › A abertura de 3 novos CDs em um ano (Guarulhos, SP; Duque de Caxias, RJ; Fortaleza, CE) e o fechamento do CD de Barra Mansa (RJ) geraram pressões de logística significativas, mas que devem refletir em ganhos importantes de frete em 2020, especialmente no RJ dado que iremos abastecer nossas 127 lojas da região metropolitana e não mais do interior.
- › Pressões significativas de energia e aluguéis em função de um pico do IGP-M e de outros fatores cíclicos, que devem ser difíceis de diluir ao longo do ano, mas devem melhorar no médio/longo prazo.

...mas com sólido crescimento de vendas e *market share*

- › Performance das lojas maduras acelerou acima das expectativas, indicando que devemos terminar 2019 em torno da inflação.
- › Ganhamos 1,1p.p. de *market share* com um alta de 1,0p.p. em SP conforme o ciclo de adição de capacidade da indústria se reverte. O crescimento mais forte de share aconteceu em Genéricos, refletindo nossa nova estratégia competitiva.
- › Vendas digitais apresentaram uma tendência excepcional, crescendo mais de 40% e alavancadas pelo Compre & Retire.
- › Nossas lojas no Pará estão apresentando performances excepcionais, acima das expectativas, e com ótima margem bruta inicial. Já temos 29 lojas no estado, onde abrimos nossa milésima loja Drogasil.

Continuamos muito otimistas e focados em geração de valor de longo prazo

- › Apesar de uma desaceleração da indústria no curto prazo, os fundamentos de longo prazo permanecem intactos.
- › Novas lojas continuam entregando forte TIR marginal, em linha com os níveis históricos.
- › Nossa estratégia Digital já apresenta resultados excelentes, que só devem melhorar no futuro.
- › Maior ritmo de expansão dos competidores provou-se insustentável e está em franca reversão.
- › Estamos monitorando de perto as mudanças em plataformas de negócio que podem representar oportunidades, especialmente aquelas que nos permitirão cuidar melhor da saúde de nossos clientes e funcionários.

Primeira emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários

- › Levantamos R\$ 250 MM em uma única emissão, com duração de 7 anos para o último pagamento
- › Custo médio de 98,5% do CDI

Resultados de 2019

- › 2T: 6 de agosto de 2019
- › 3T: 29 de outubro de 2019

Próximas Conferências

- › 15 e 16 de maio: **14th Annual LatAm CEO Conference**, Itaú (New York)
- › 5 e 6 de junho: **12th Annual Brazil Equity Conference**, Citi (São Paulo)