



Apresentação de Resultados – 3T13

8 de novembro 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.



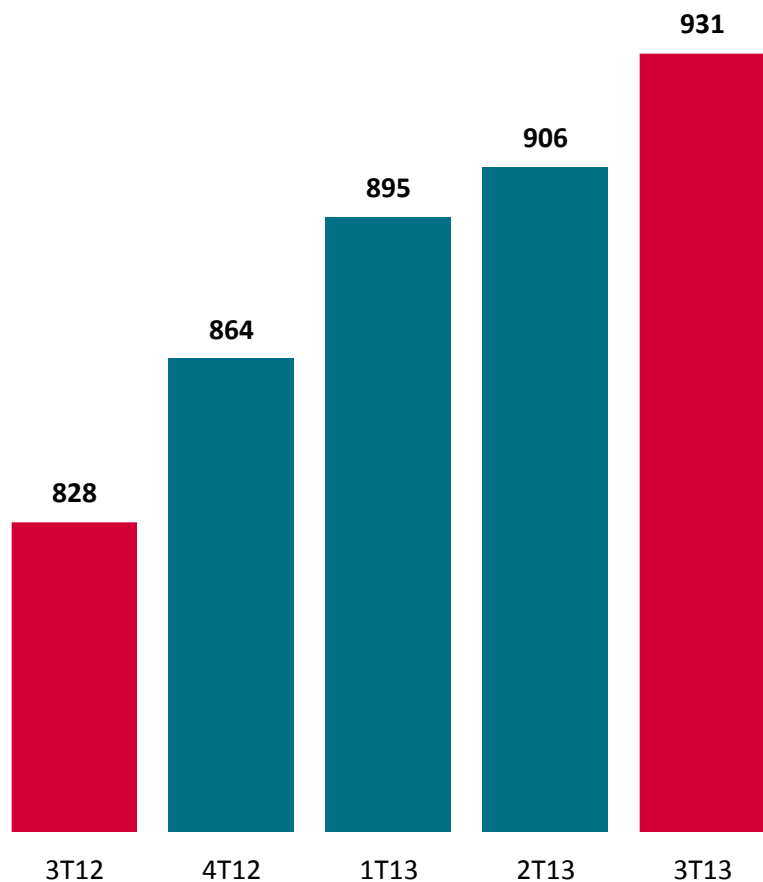
- **Lojas:** 931 lojas em operação (abertura de 29 lojas e 6 fechamentos)
- **Receita Bruta:** R\$ 1,7 bilhão, crescimento de 15,9% (9,9% mesmas lojas)
- **Margem Bruta:** 26,8% da receita bruta, crescimento de 0,6 ponto percentual
- **EBITDA Ajustado:** R\$ 90,8 milhões, um incremento de 11,9%, 5,4% de margem EBITDA
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 42,6 milhões, 2,5% de margem líquida
- **Fluxo de Caixa:** R\$ 57,7 milhões de fluxo de caixa livre e R\$ 57,9 de geração total





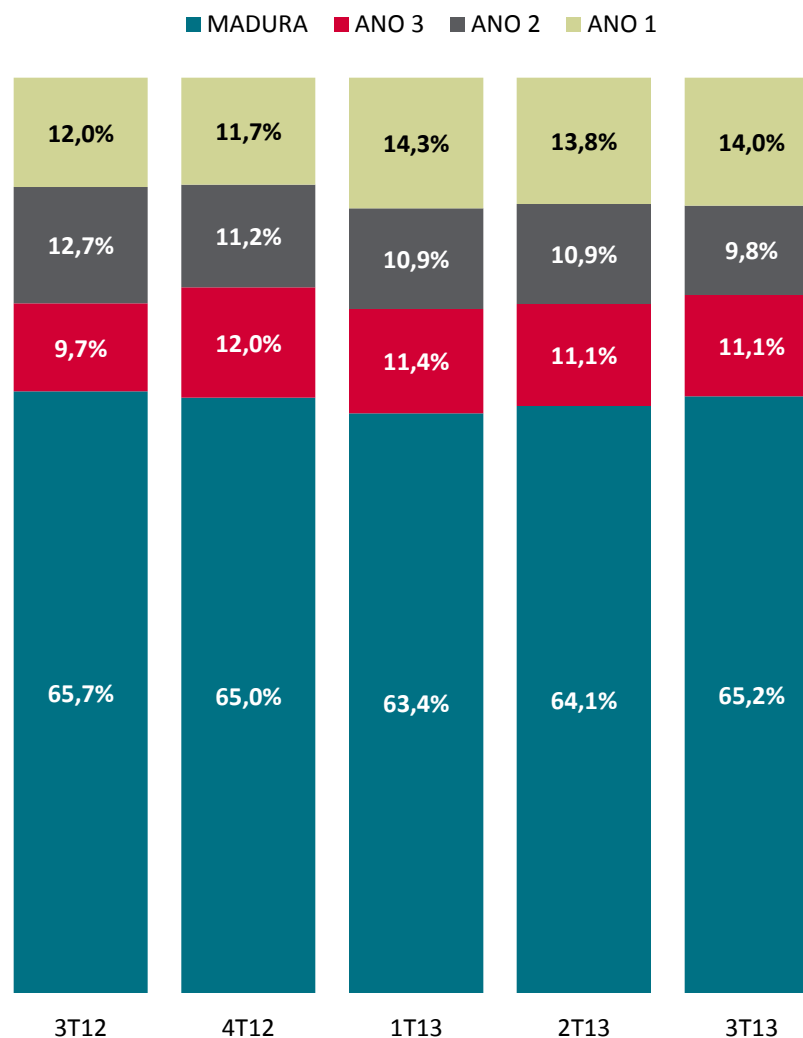
Abrimos 29 lojas, fechamos 6 e suspendemos 2 lojas líquidas. 34,8% do nosso portfólio de lojas encontra-se em estágio de maturação

Número de Lojas*



| | 3T12 | 4T12 | 1T13 | 2T13 | 3T13 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| Abertas | 24 | 42 | 36 | 25 | 29 |
| Fechadas | 3 | 6 | 4 | 10 | 6 |
| Suspensas | 0 | 0 | 1 | 5 | 3 |

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas

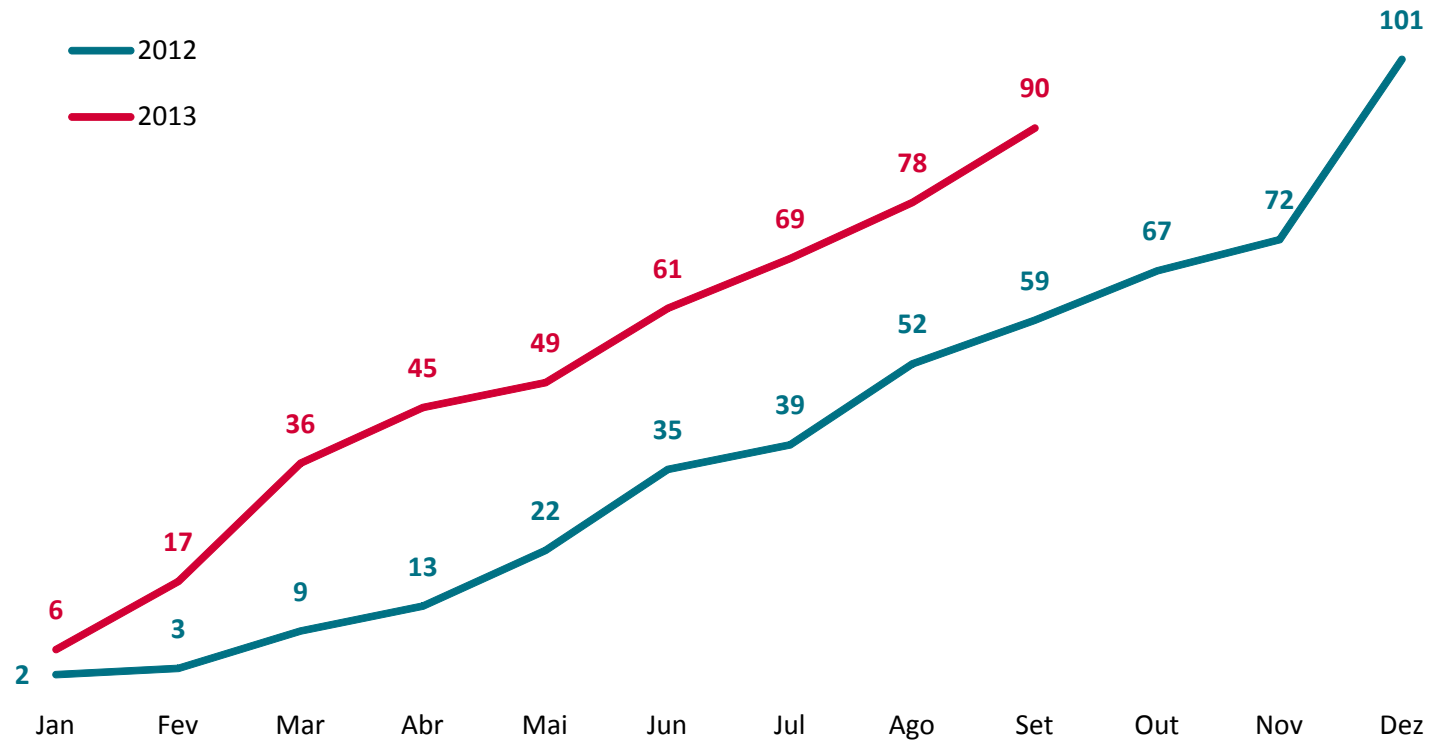


* Não inclui as lojas temporariamente suspensas para troca de bandeira.



Já abrimos 90 lojas nos 9M13, em linha para o cumprimento do *guidance* de 130 aberturas brutas em 2013

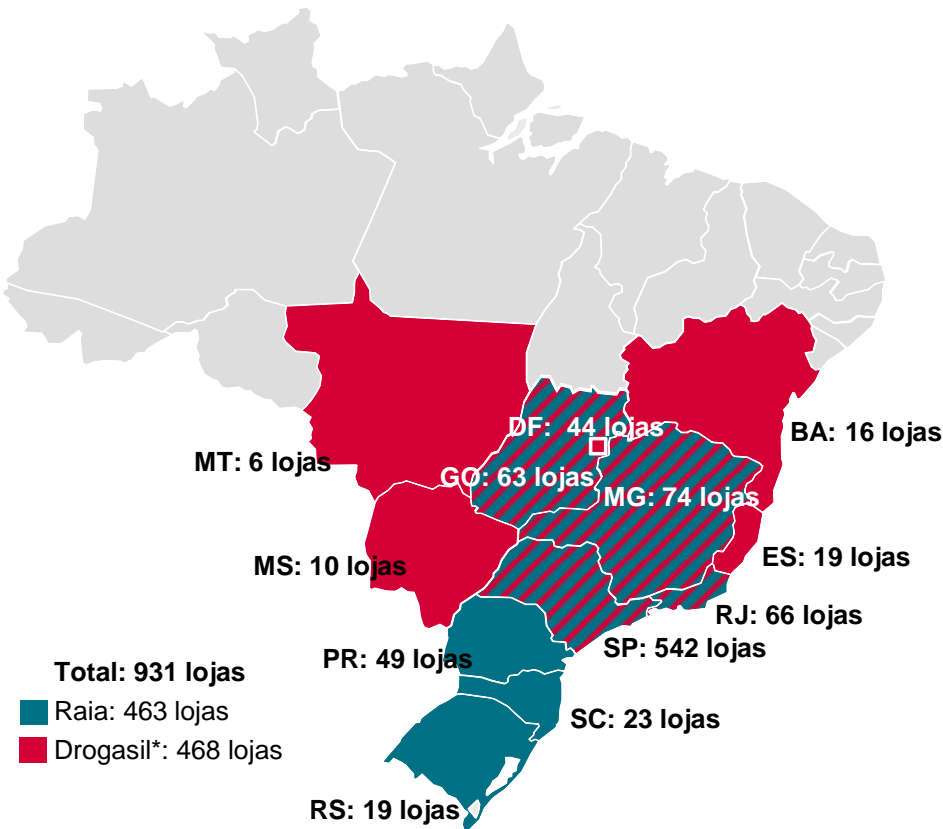
Aberturas Acumuladas



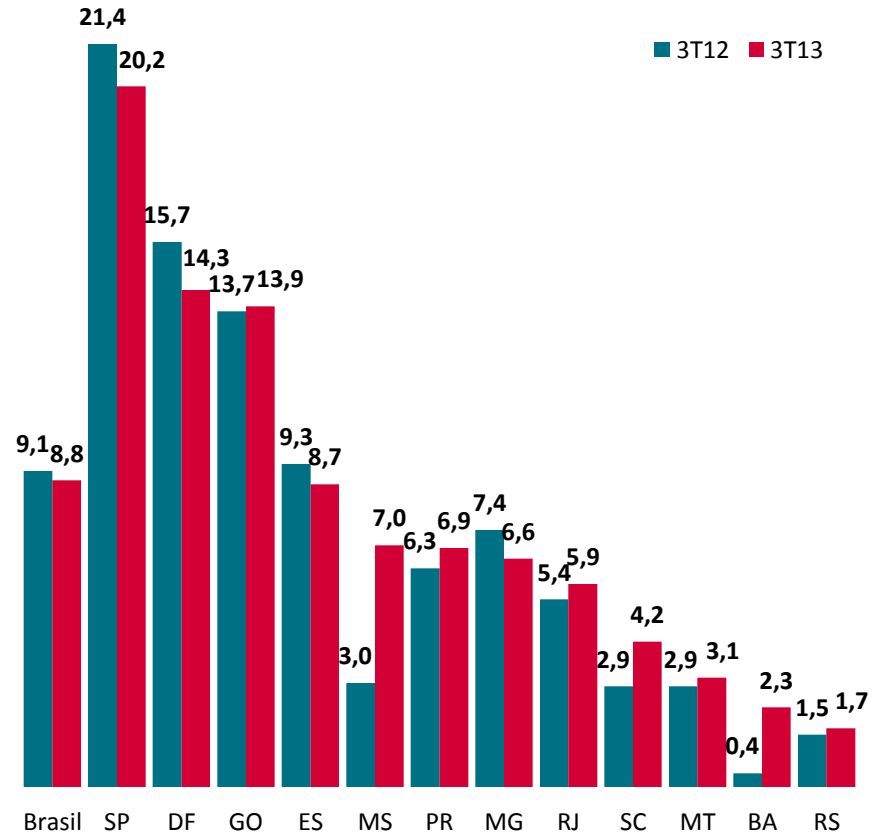


O market share foi distorcido pelo aumento da base de informantes do IMS. Considerando a mesma base de 2012, teríamos ganho 0,2 ponto percentual

Presença Geográfica



Participação de Mercado (Set/13)



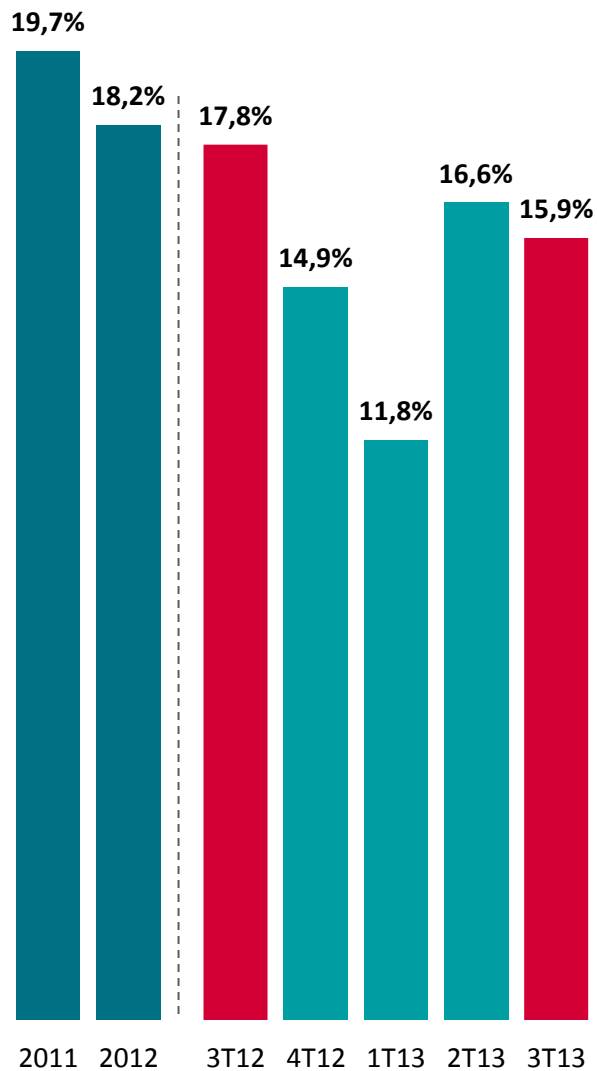
DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR ESTADO (ÚLTIMOS 12 MESES)

| Brasil | SP | DF | GO | ES | MS | PR | MG | RJ | SC | MT | BA | RS |
|--------|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|
| 100,0% | 27,2% | 2,6% | 3,5% | 1,9% | 1,2% | 6,0% | 10,4% | 12,5% | 3,8% | 1,3% | 4,8% | 7,2% |

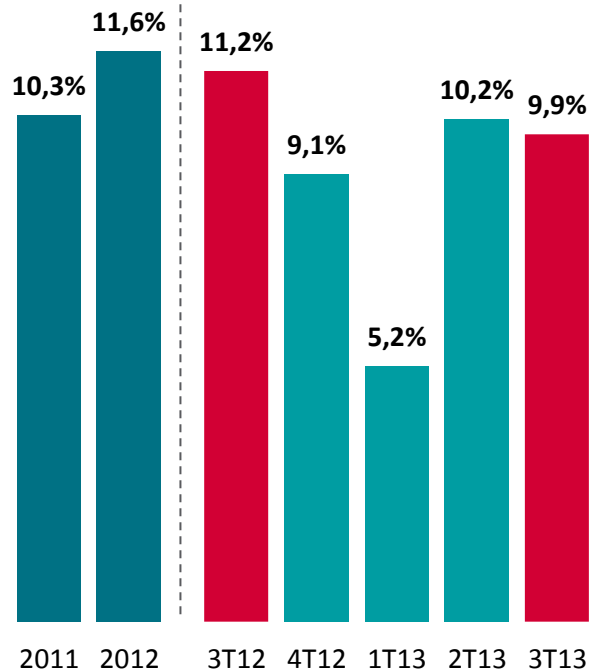


Registramos um crescimento de 15,9%, com 9,9% nas mesmas lojas e 4,9% nas lojas maduras. Excluindo as lojas fechadas e suspensas o crescimento seria de 18,1%

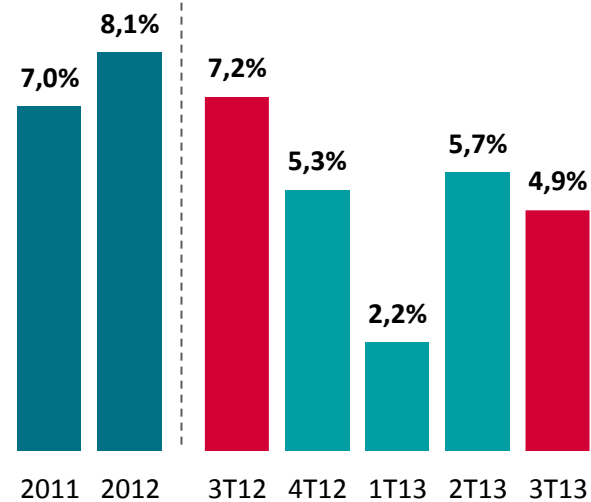
Crescimento – Venda Total



Crescimento – Mesmas Lojas



Crescimento – Lojas Maduras

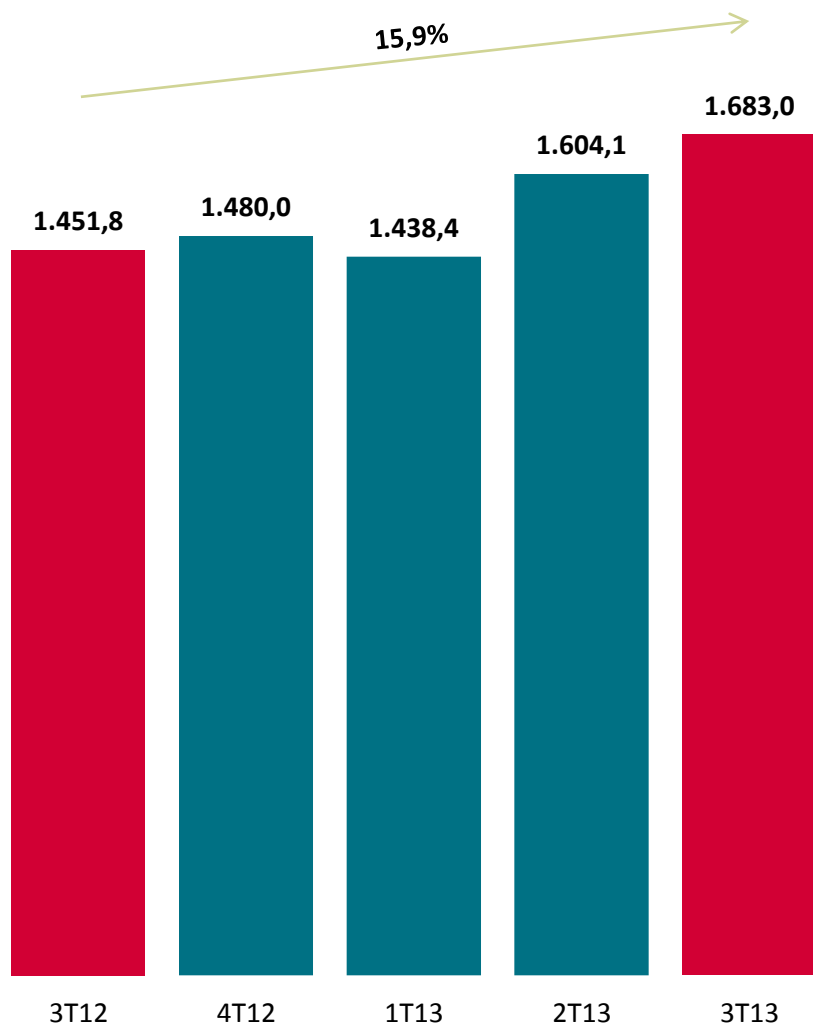




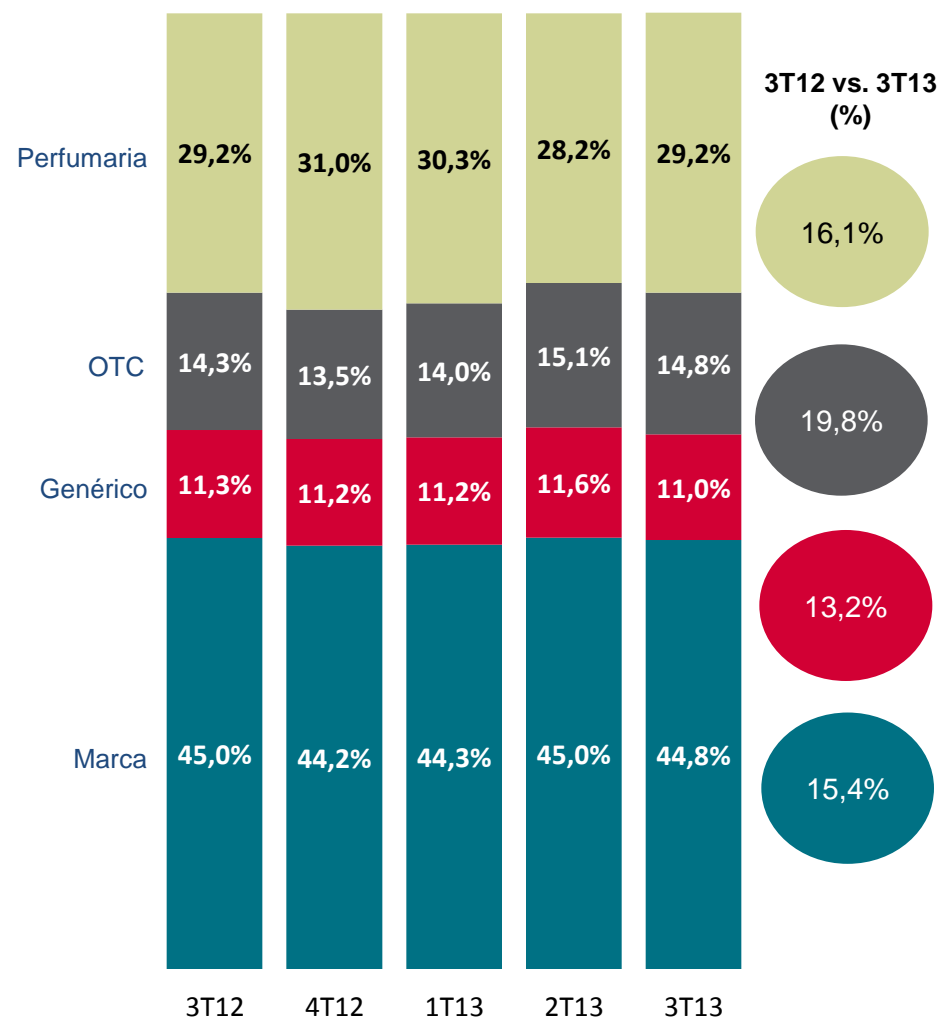
OTC foi o destaque do trimestre. Genéricos perderam 0,3 p.p. no mix de vendas devido à problemas logísticos com um dos nossos maiores fornecedores

Receita Bruta

(R\$ milhões)



Mix de Vendas

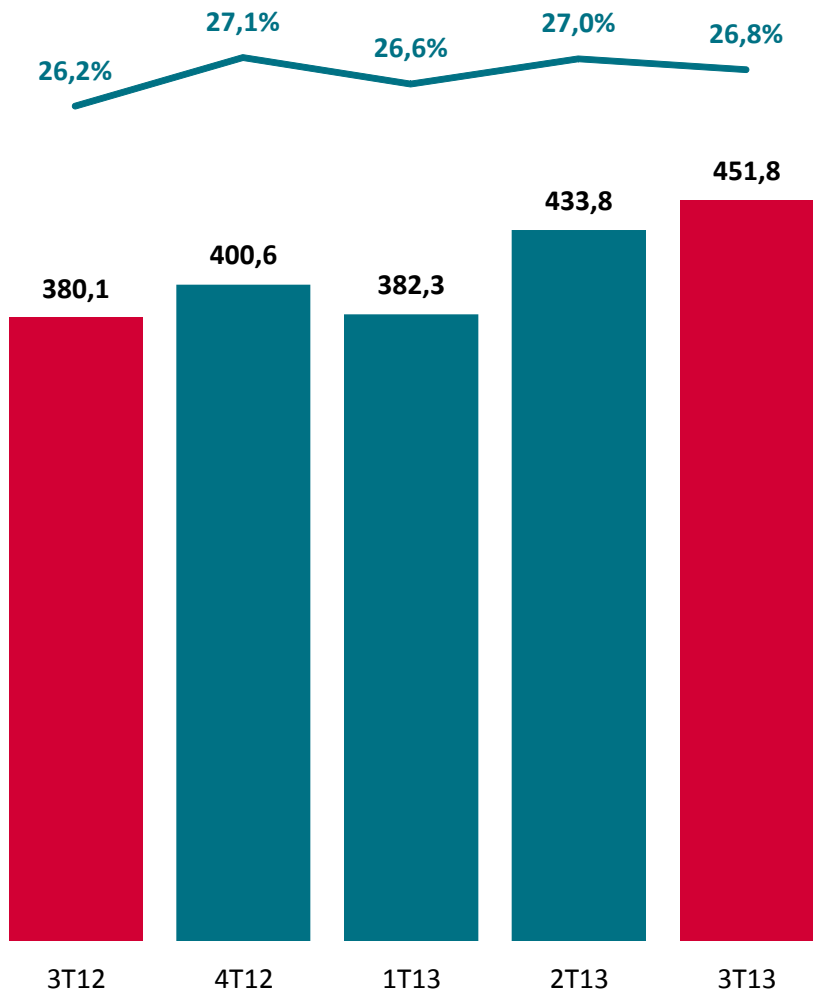




A base de comparação fraca do ano anterior melhora a margem bruta. O ciclo de caixa aumentou em 5,3 dias, com redução em relação aos trimestres anteriores

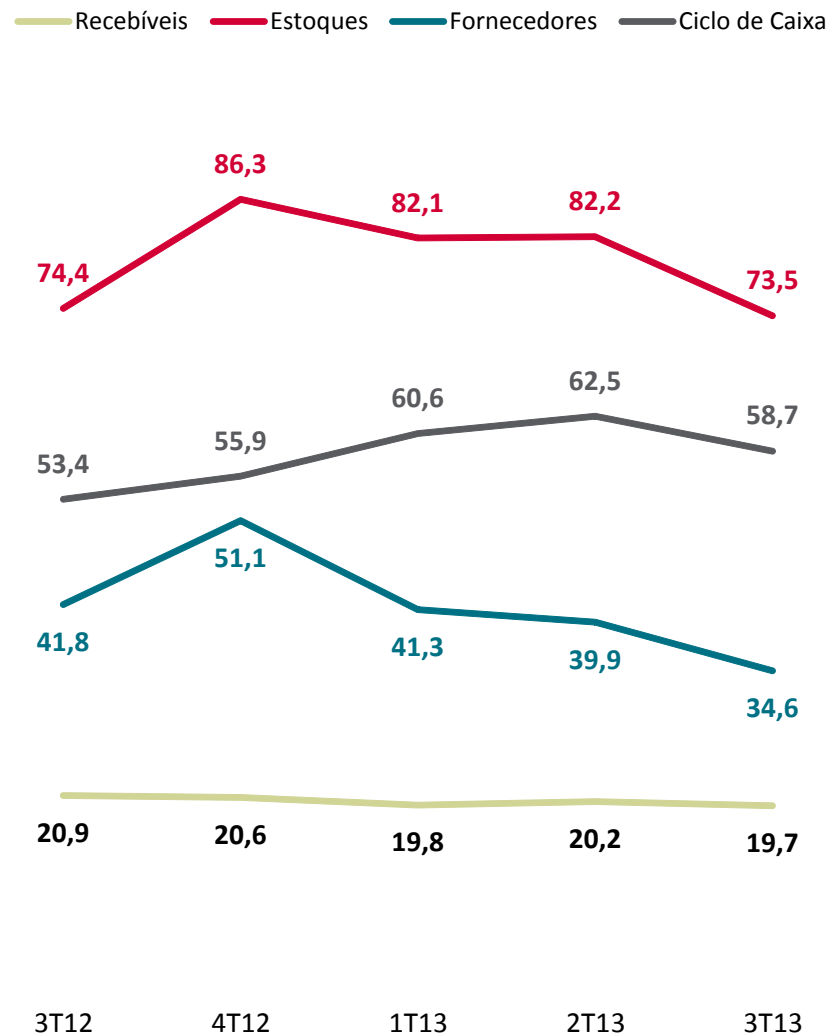
Margem Bruta

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Ciclo de Caixa

(Dias de CMV, Dias de Receita Bruta)

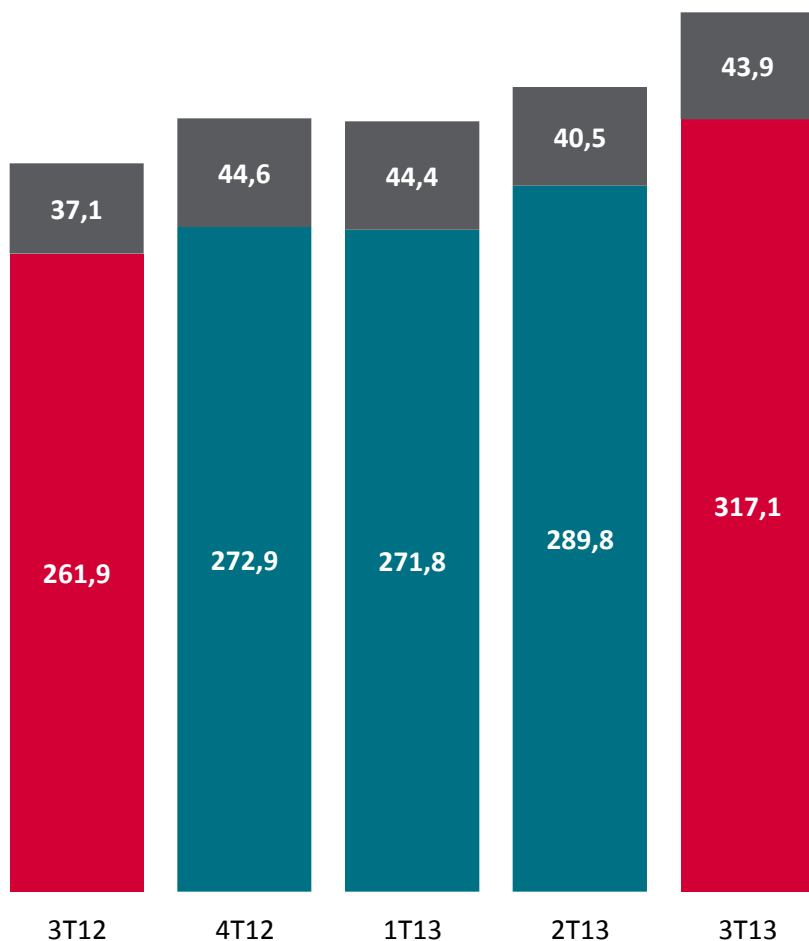




Pessoal (0,2 p.p.), alugueis (0,1 p.p.), logística (0,1 p.p.) e marketing (0,2 p.p.) aumentaram as despesas com vendas. O G&A ficou em linha com o ano anterior

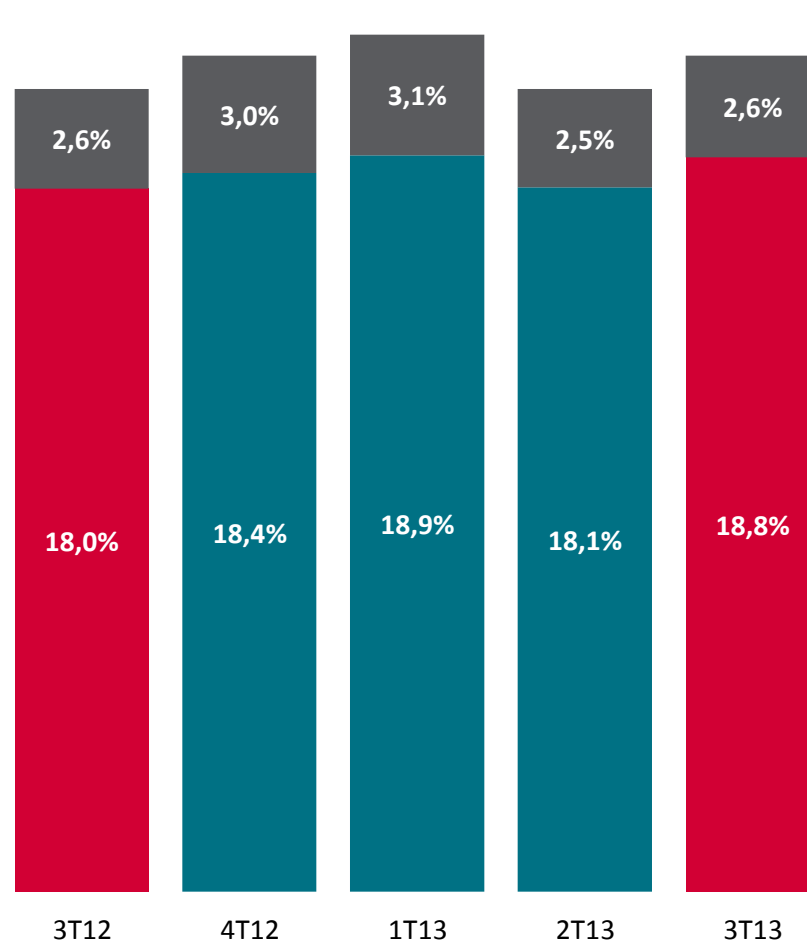
Despesas Operacionais

(R\$ milhões)



Despesas Operacionais

(% da Receita Bruta)



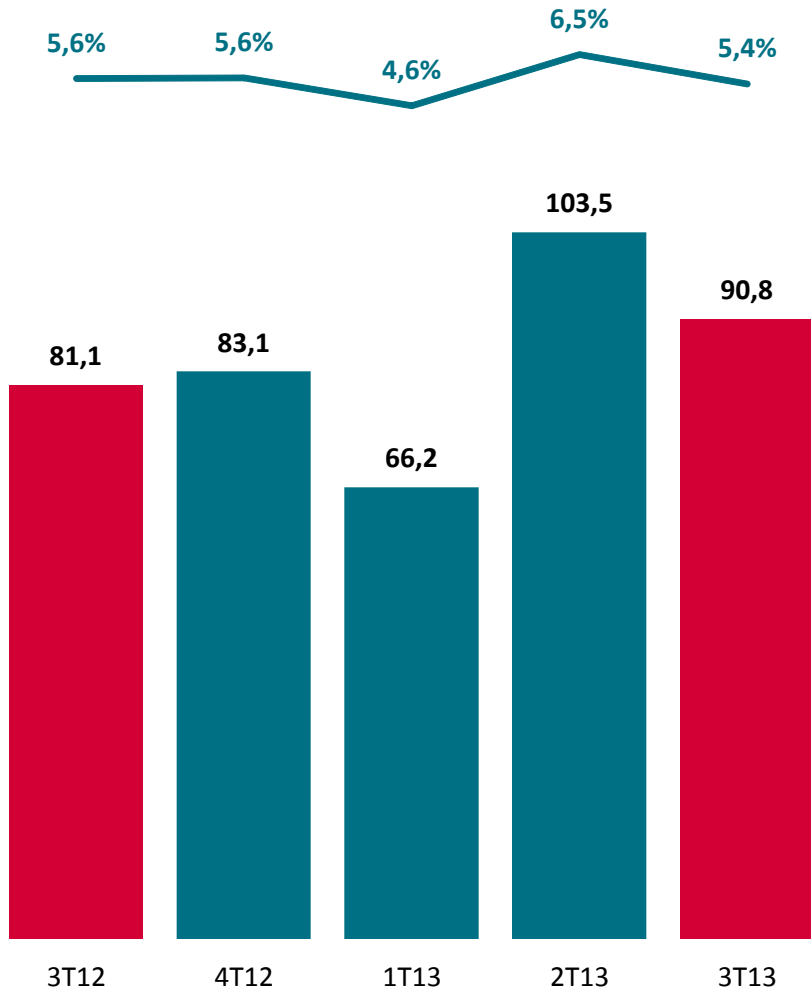
■ Despesas com Vendas ■ Despesas Corporativas



Com a baixa performance de vendas nas lojas maduras, o aumento de despesas (0,8 p.p.) superou a melhora na margem bruta (0,6 p.p.), diminuindo a margem EBITDA

EBITDA Ajustado

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



841* lojas no final do 4T12:
(performance no 3T13)

- R\$ 1,6 bilhão em Receita Bruta
- R\$ 100,2 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 6,2%

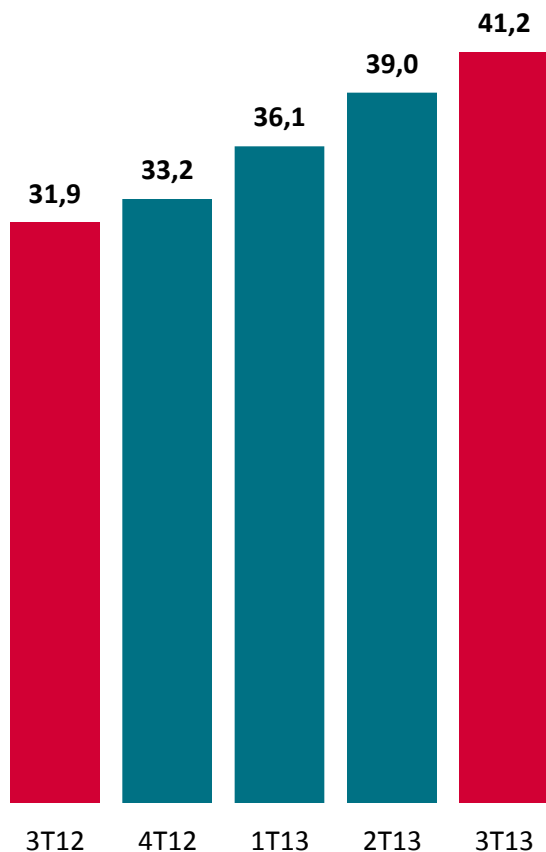
* 864 lojas ao final do ano menos 23 lojas encerradas ou suspensas



O aumento da depreciação e das despesas financeiras líquidas foram compensados pelo benefício fiscal da amortização do ágio

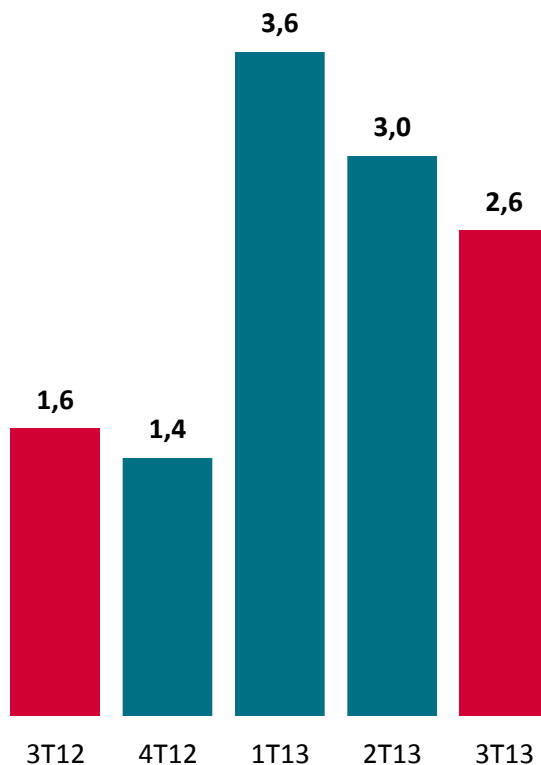
Depreciação

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



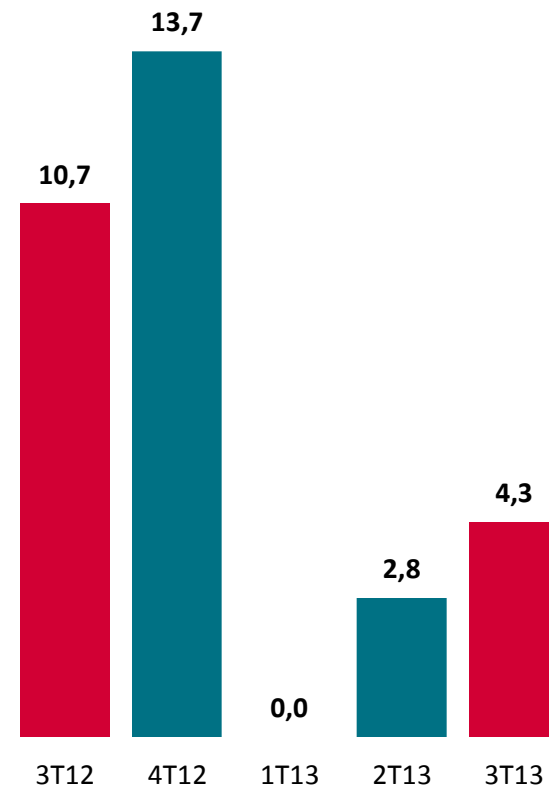
Despesas Financeiras Líquidas

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



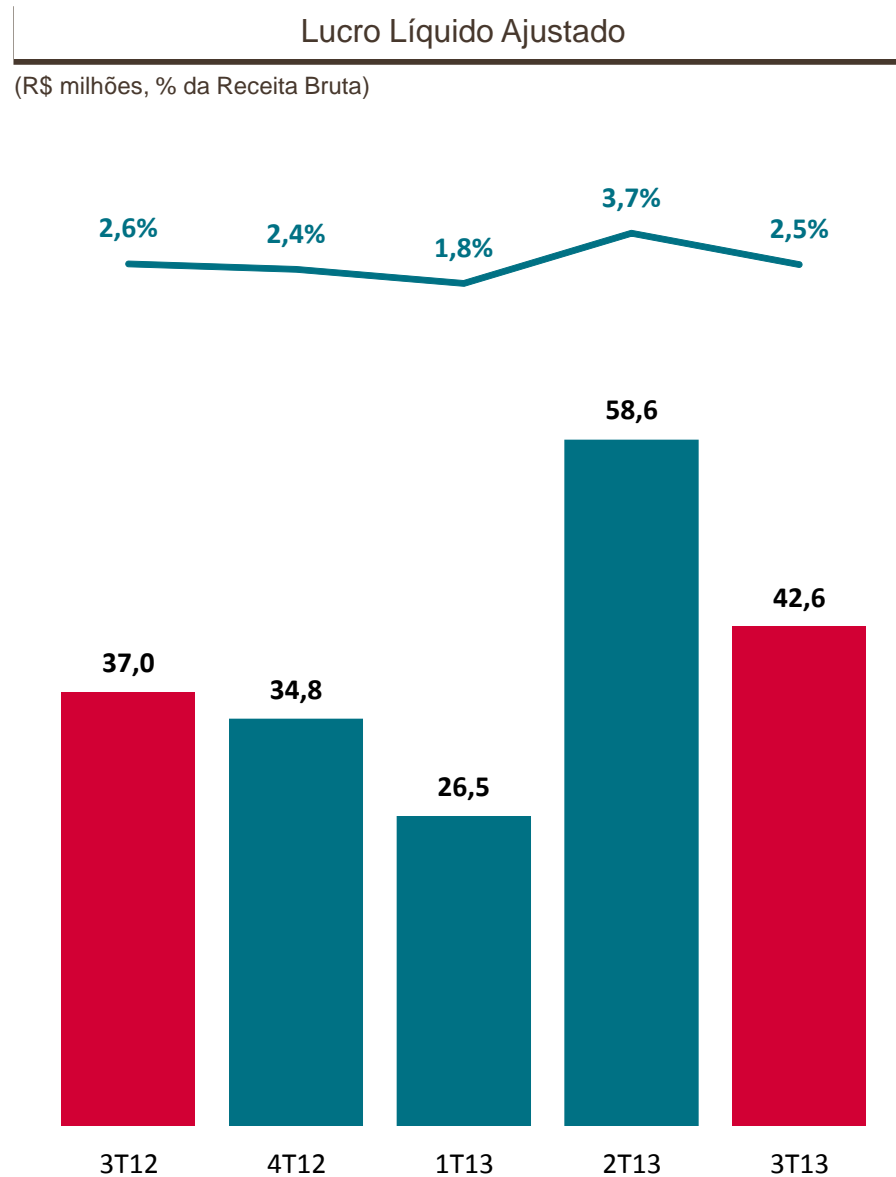
Imposto de Renda

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)





A redução do IR compensou a margem EBITDA mais baixa e os aumentos na depreciação e nas despesas financeiras





As despesas não recorrentes somaram R\$ 20,2 milhões no 3T13 e geraram um benefício fiscal de R\$ 6,9 milhões

| Ajustes <i>(R\$ milhões)</i> | Lucro Bruto | Despesas Operac. | EBITDA | IR | Lucro Líquido |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|------------|----------------------|
| Despesas de Integração | | (12,3) | (12,3) | 4,2 | (8,1) |
| Assessoria Contábil e Jurídica | | (0,5) | (0,5) | 0,2 | (0,3) |
| Consultoria | | (0,7) | (0,7) | 0,2 | (0,5) |
| Encerramento de Lojas | | (4,4) | (4,4) | 1,5 | (2,9) |
| Farmácia Popular | | (2,2) | (2,2) | 0,8 | (1,5) |
| Rescisões/Compensações | | (4,5) | (4,5) | 1,5 | (3,0) |
| Despesas de Anos Anteriores | | (7,8) | (7,8) | 2,7 | (5,2) |
| Impostos de Outros Exercícios | | (2,0) | (2,0) | 0,7 | (1,3) |
| Desoneração da Folha | | (5,9) | (5,9) | 2,0 | (3,9) |
| Total | 0,0 | (20,2) | (20,2) | 6,9 | (13,3) |

Encerramento de Lojas: baixa de ativos e despesas de fechamento de 10 lojas
Rescisões/Compensações: mudança do CEO
Desoneração da Folha: reconstituição da provisão de INSS



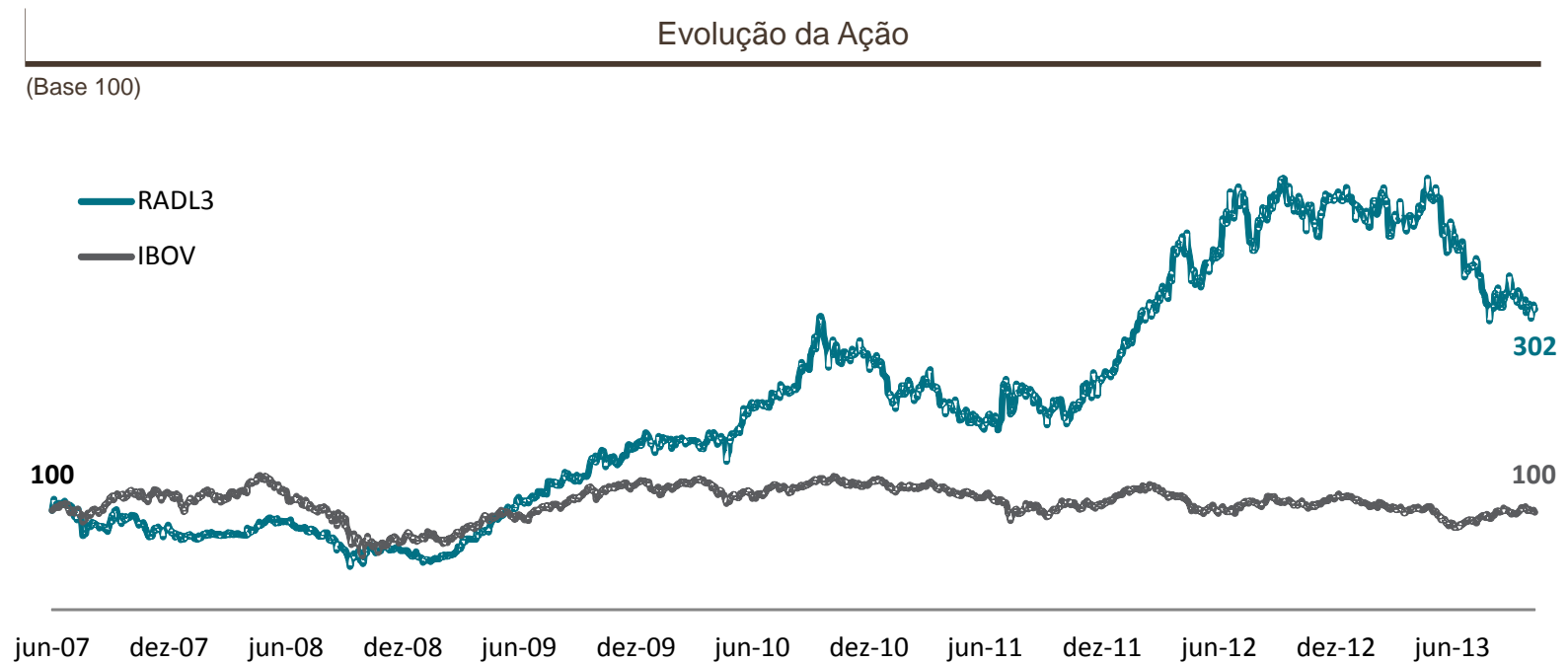
Tivemos um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 25,6 milhões nos 9M13. O fluxo de caixa operacional praticamente financiou os investimentos no período

| Fluxo de Caixa <i>(R\$ milhões)</i> | 3T13 | 3T12 | 9M13 | 9M12 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| LAJIR Ajustado | 49,6 | 49,3 | 144,1 | 151,6 |
| Despesas Extraordinárias | (20,2) | (3,5) | (34,0) | (14,4) |
| Imposto de Renda (34%) | (10,0) | (15,6) | (37,4) | (46,6) |
| Benefício da Amort. do Ágio | 10,9 | - | 19,1 | - |
| Depreciação | 41,2 | 31,9 | 116,3 | 91,2 |
| Outros Ajustes | (4,4) | 1,8 | 10,2 | 22,4 |
| Recursos das Operações | 67,1 | 63,9 | 218,3 | 204,1 |
| Ciclo de Caixa* | 30,4 | 103,1 | (121,4) | (158,8) |
| Recuperação de ICMS | 10,1 | 23,5 | 40,3 | 43,2 |
| Outros | 13,5 | (29,3) | 12,5 | (51,8) |
| Fluxo de Caixa Operacional | 121,1 | 161,3 | 149,7 | 36,5 |
| Investimentos | (63,4) | (56,6) | (175,3) | (144,9) |
| Fluxo de Caixa Livre | 57,7 | 104,7 | (25,6) | (108,4) |
| JSCP | - | (0,1) | (13,0) | (12,7) |
| Resultado Financeiro | (2,6) | (1,6) | (9,3) | (1,1) |
| IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP) | 2,8 | 5,5 | 11,6 | 14,0 |
| Fluxo de Caixa Total | 57,9 | 108,5 | (36,2) | (108,2) |

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



Desde o IPO da Drogasil tivemos um retorno médio anual de 17,0% e de 18,0% desde o IPO da Raia



| | |
|--------------------------------------------|---------|
| Número de Ações (mil) | 330.386 |
| Valor da Ação - 6/11 (R\$) | 16,90 |
| Valor de Mercado (R\$ bilhões) | 5,6 |
| Volume Financeiro Médio 3T13 (R\$ milhões) | 26,7 |