



RaiaDrogasil S.A.

Gente,
Saúde e
Bem-estar.

APRESENTAÇÃO
DE RESULTADOS:

1T18

*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:** 1.651 unidades em operação (abertura de 44 lojas e 3 encerramentos)
- › **Receita Bruta:** R\$ 3,6 bilhões, crescimento de 12,2% (2,7% para mesmas lojas no varejo)
- › **Margem Bruta:** 28,5% da receita bruta, uma retração de 0,2 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 272,2 milhões, margem de 7,6%, estável contra o 1T17
- › **Lucro Líquido:** R\$ 121,3 milhões, margem líquida de 3,4% e um incremento de 15,0%
- › **Fluxo de Caixa:** Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 102,0 milhões, consumo total de R\$ 135,2 milhões
- › **Debêntures:** Emissão de R\$ 400 milhões em abril de 2018

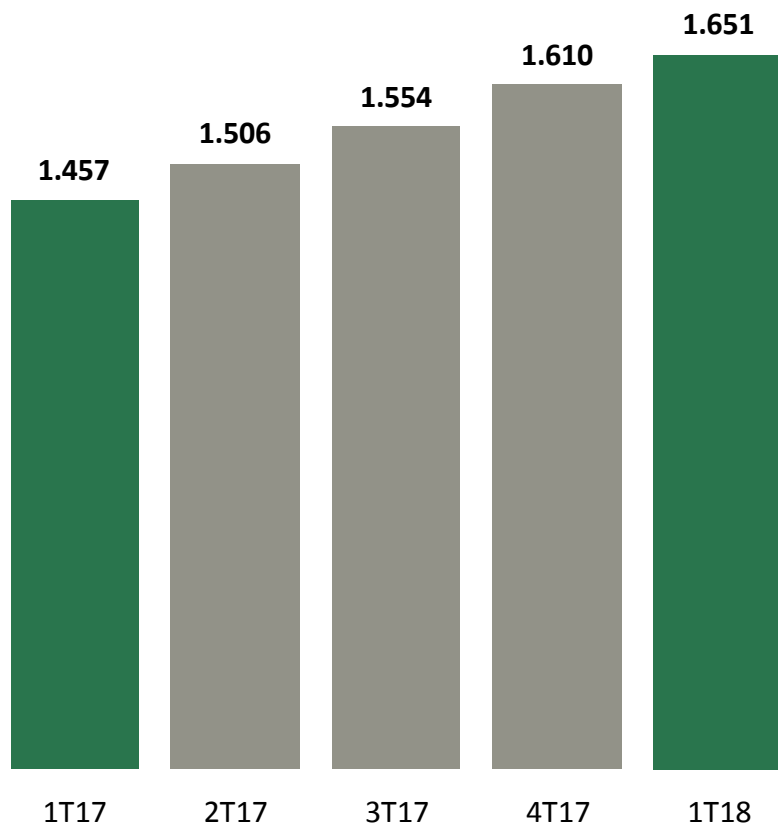


EXPANSÃO DA REDE



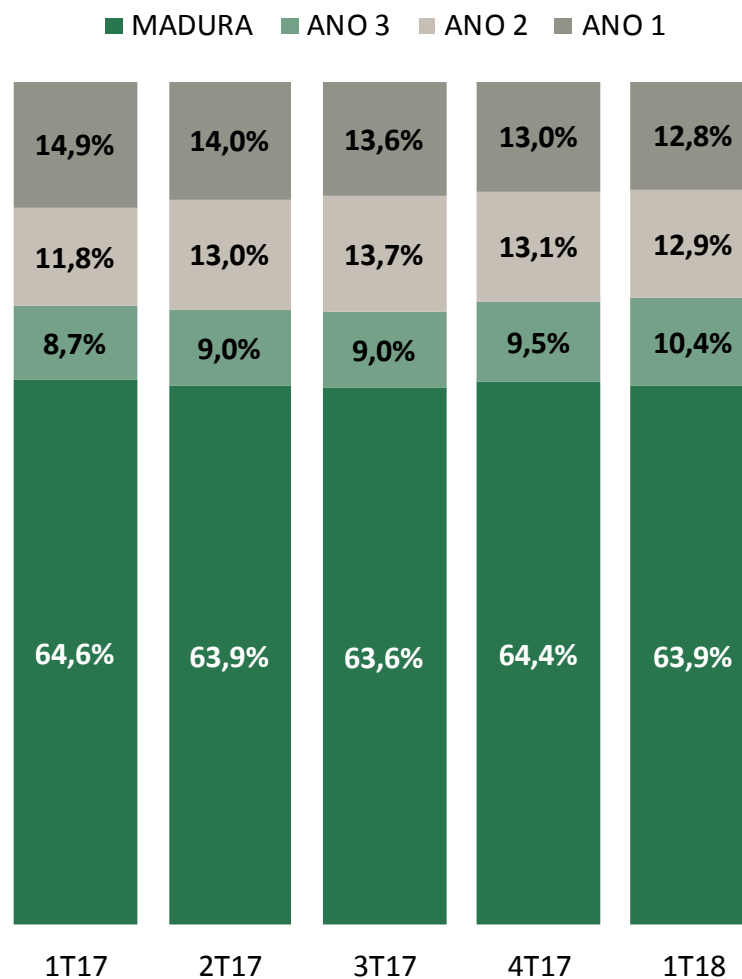
Abrimos 44 lojas e fechamos 3 no 1T18. Ao final do período, 36,1% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação. Reiteramos o *guidance* de 240 novas lojas por ano para 2018 e 2019.

Número de Lojas*



	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Abertas	42	54	54	60	44
Fechadas	(5)	(5)	(6)	(4)	(3)

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas

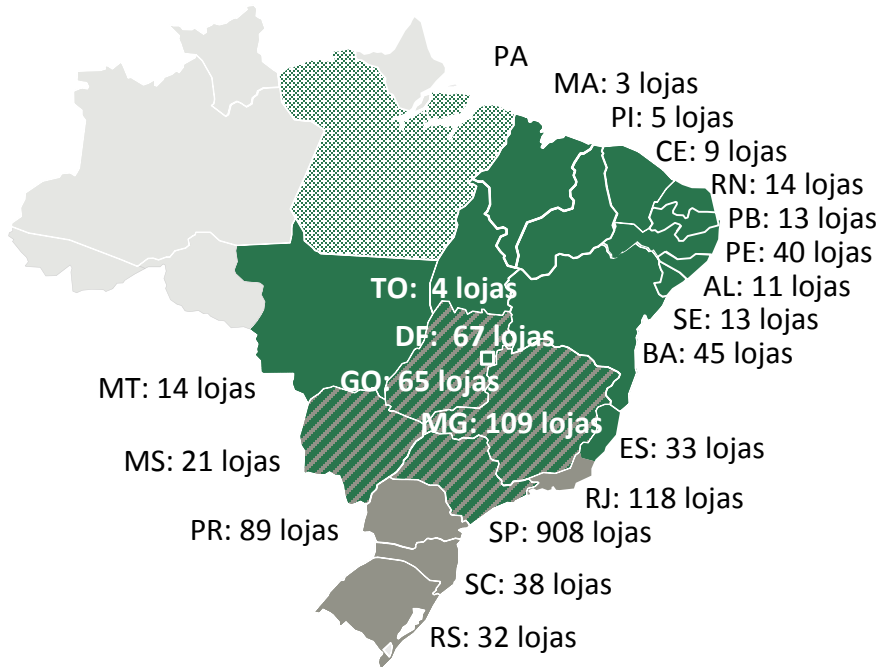


* Inclui três lojas da 4Bio.

GANHAMOS MARKET SHARE EM TODAS AS 5 REGIÕES

Atingimos um *market share* nacional de 12,0%, um aumento de 0,6 p.p. Ingressamos no Maranhão ampliando nossa presença para os nove estados do Nordeste. Ingressaremos no Pará ao longo dos próximos meses.

Presença Geográfica



Total: 1.651 lojas

■ Raia: 759 lojas

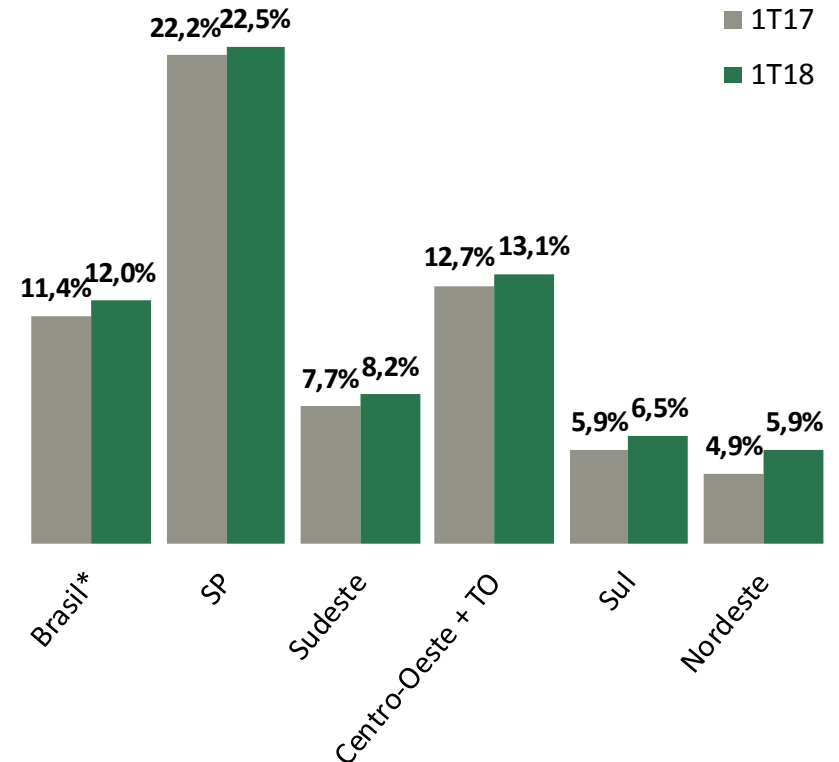
■ Drogasil: 865 lojas

▨ Mercados Futuros

* Farmasil: 24 lojas

* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado



DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

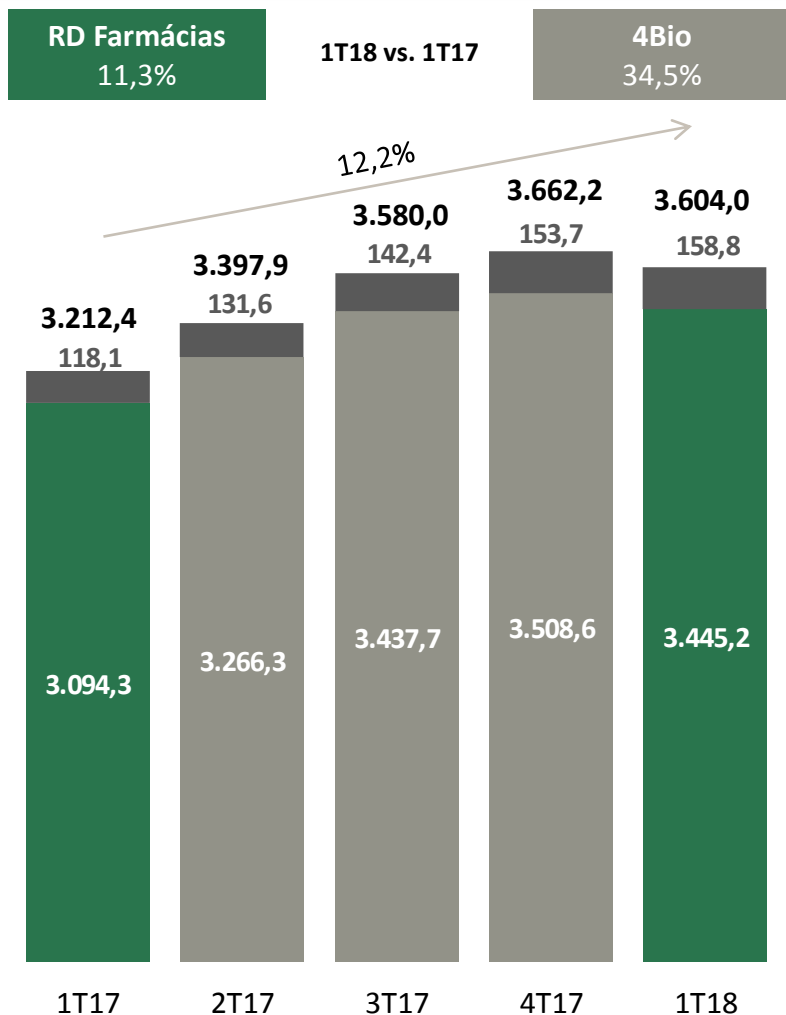
Região	Brasil*	SP	Sudeste	Centro-Oeste + TO	Sul	Nordeste
1T17 (%)	100,0%	26,6%	24,3%	9,9%	16,1%	18,7%
1T18 (%)	12,0%	22,5%	8,2%	13,1%	6,5%	5,9%

CRESCIMENTO DE 12,2%, COM 11,3% NO VAREJO E 34,5% NA 4BIO

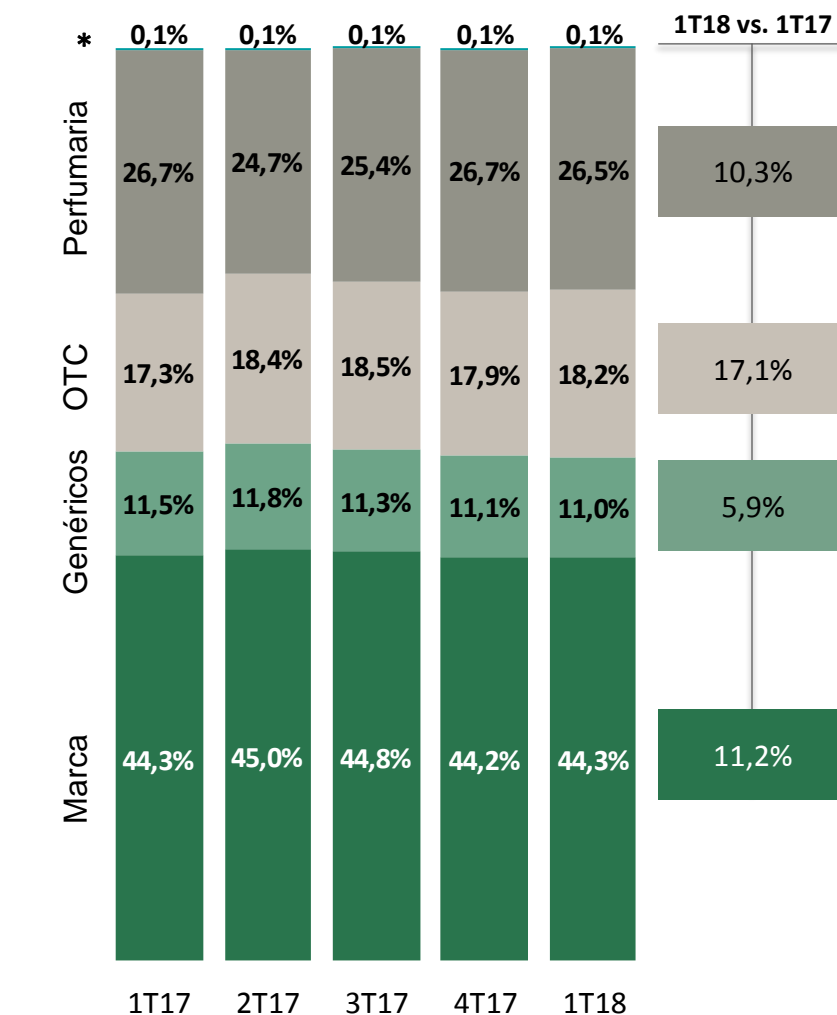


OTC foi o destaque (ganho de 0,9 p.p. no mix), devido a um verão mais frio, que por outro lado penalizou Perfumaria (redução de 0,2 p.p. no mix). OTC foi beneficiado pelo *switch* de alguns medicamentos de Marca (0,2 p.p.).

Receita Bruta Consolidada



Mix de Vendas do Varejo



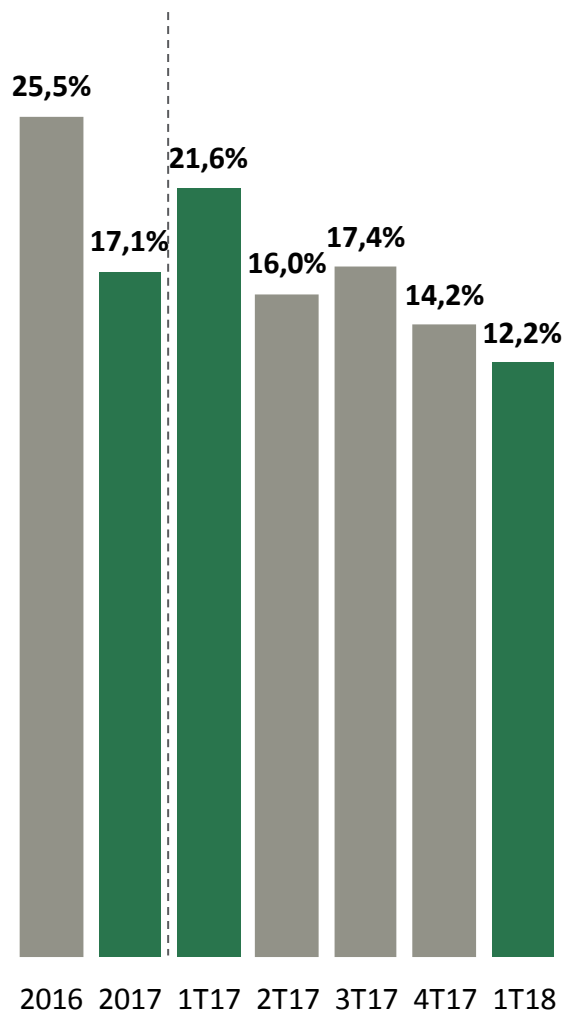
* Serviços.

CRESCIMENTO DE 12,2%, COM -1,0% PARA LOJAS MADURAS NO VAREJO

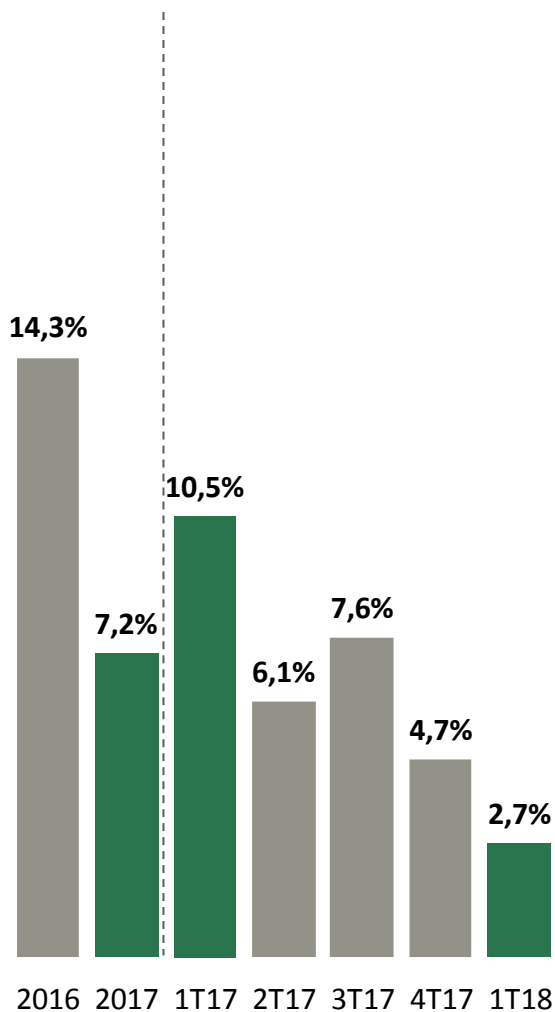


Perda normalizada nas lojas maduras de 0,4%, considerando um efeito calendário negativo de 0,6%.

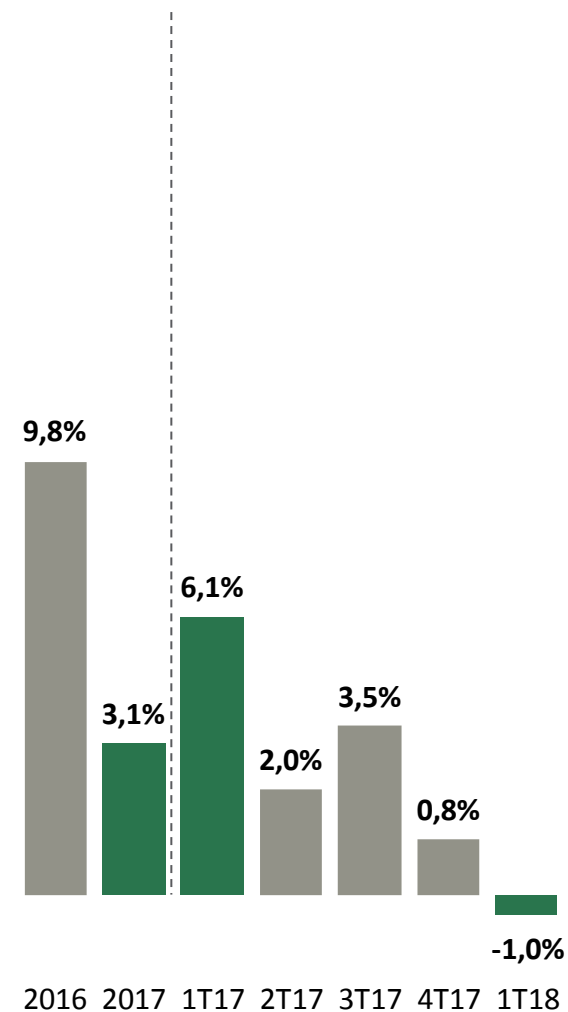
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

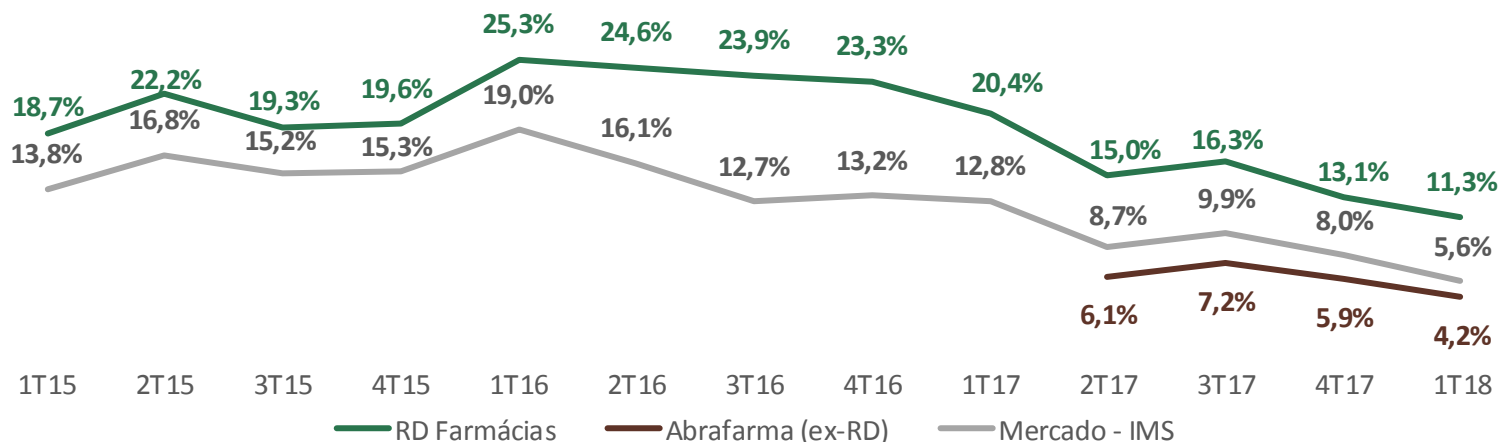


MENOR PATAMAR DE CRESCIMENTO REFLETE A DESACELERAÇÃO DO MERCADO

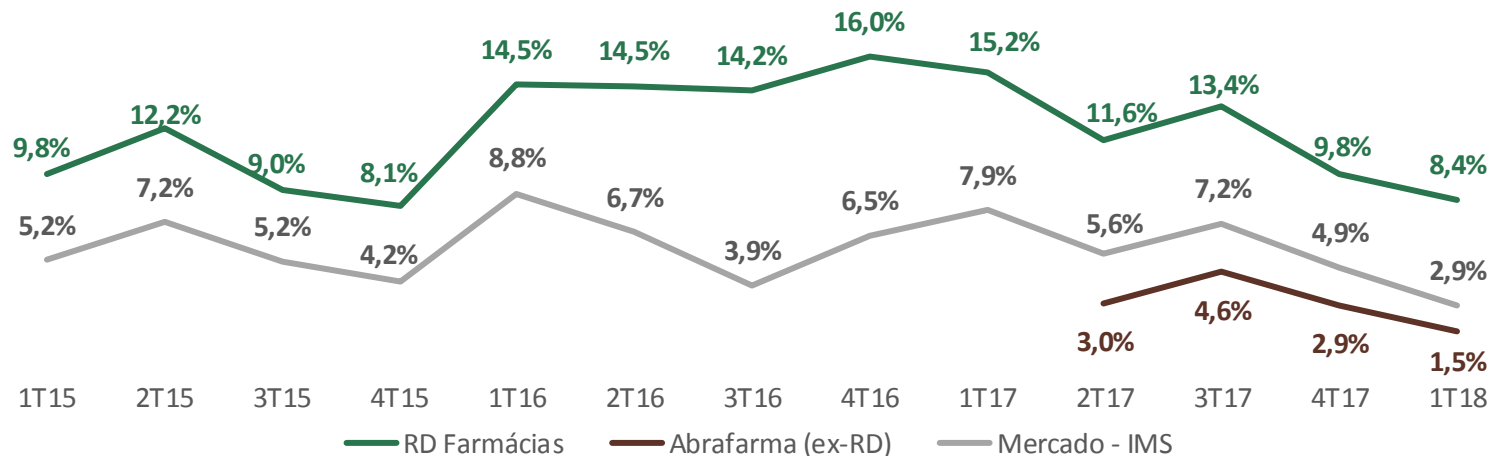


A RD cresceu bem acima do mercado. O gap de crescimento real é menor quando comparado ao pico em 2016, mas continua superior aos níveis históricos. As outras redes da Abrafarma estão crescendo abaixo do mercado.

RD vs. Mercado Pharma – Crescimento Nominal vs. Ano Anterior (%)



RD vs. Mercado Pharma – Crescimento Real vs. Ano Anterior (%)



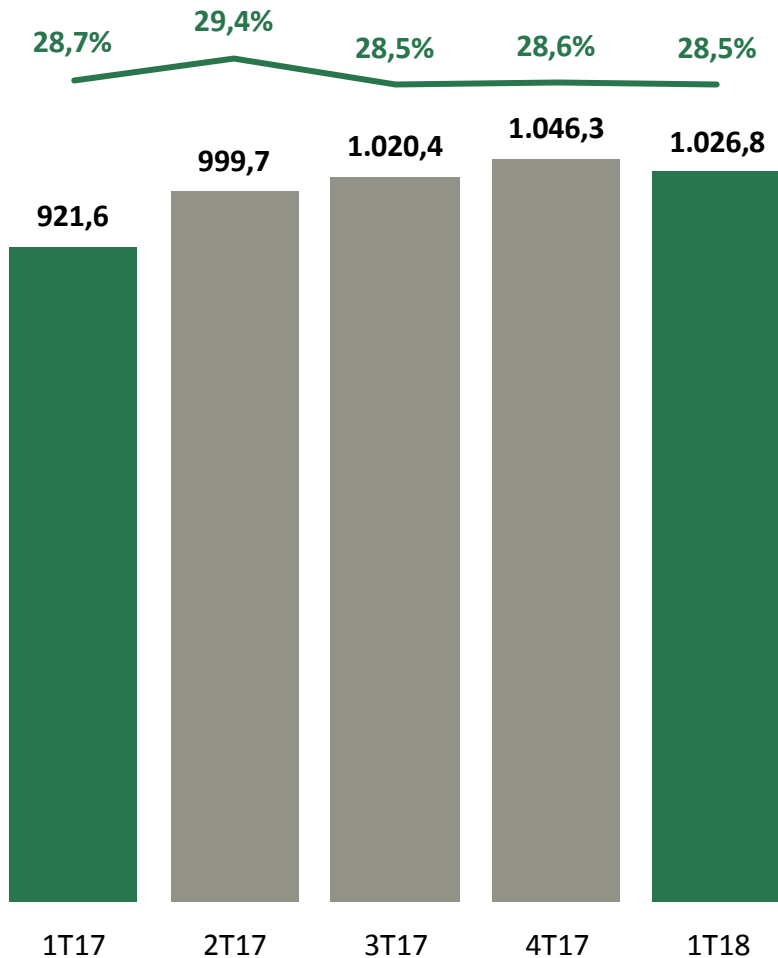
* Os dados da Abrafarma estão disponíveis apenas para os últimos 12 meses devido a uma mudança na base, sendo que o histórico anterior não é comparável.

MARGEM BRUTA E CICLO DE CAIXA

Margem bruta recuou 0,2 p.p no 1T18, devido a pressões de AVP (0,4 p.p.), totalmente mitigadas por outros ganhos, e uma pressão de 4Bio de 0,2 p.p. Ciclo de caixa levemente penalizado por fatores do calendário de março.

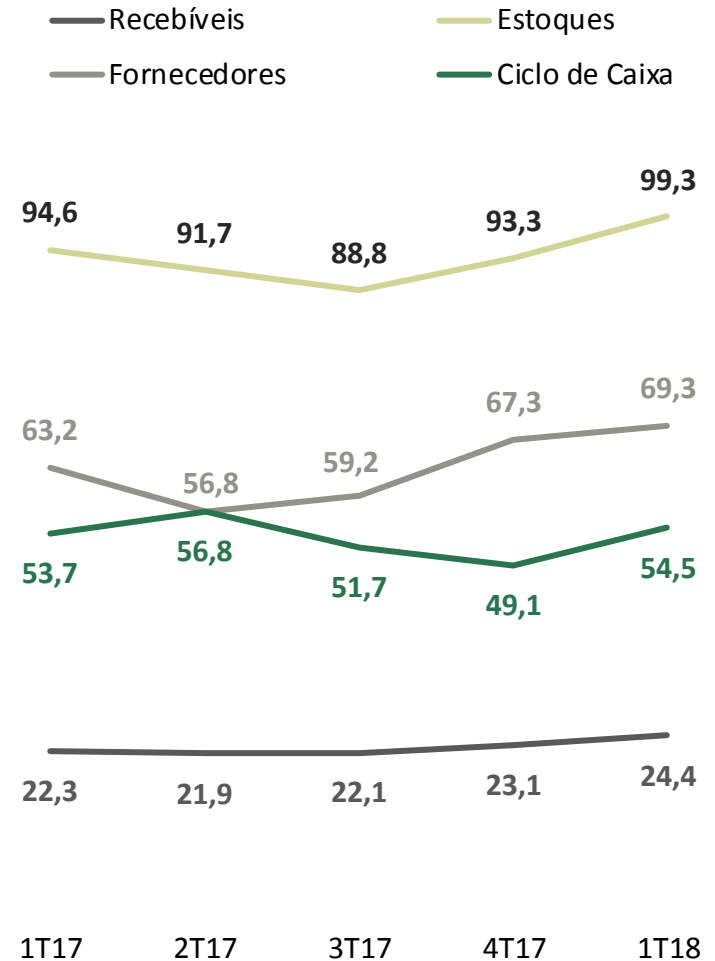
Margem Bruta

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



Ciclo de Caixa*

Dias de CMV, Dias de Receita Bruta



* Ajustado para recebíveis descontados.

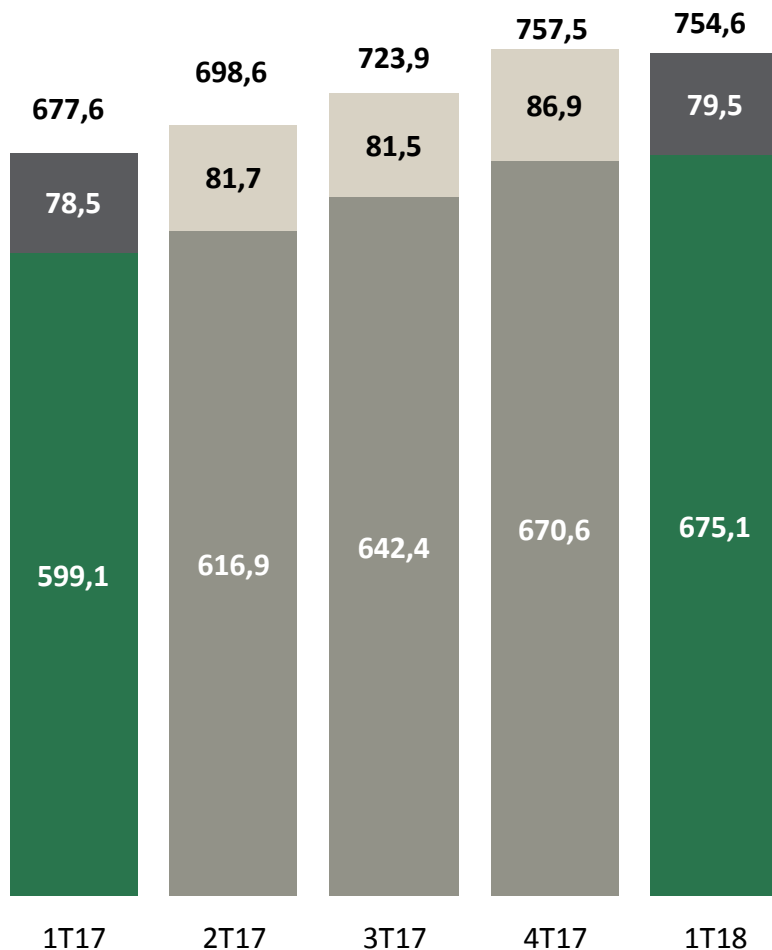
DESPESAS OPERACIONAIS ESTÁVEIS E DILUIÇÃO DE G&A DE 0,2 P.P.



Despesas de pessoal pressionaram em 0,2 p.p. e aluguéis em 0,1 p.p., compensados por ganhos de 0,1 p.p. em despesas pré-operacionais, 4Bio e outras. Diluição de 0,2 p.p. de G&A em remuneração variável e ganhos de escala.

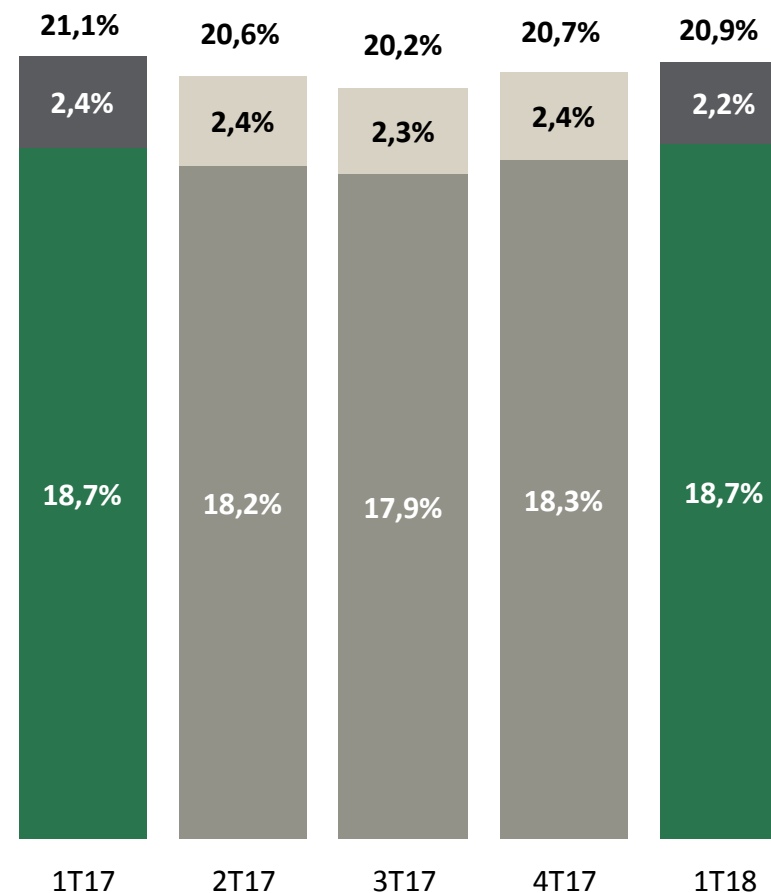
Despesas Operacionais

R\$ Milhões



Despesas Operacionais

% da Receita Bruta



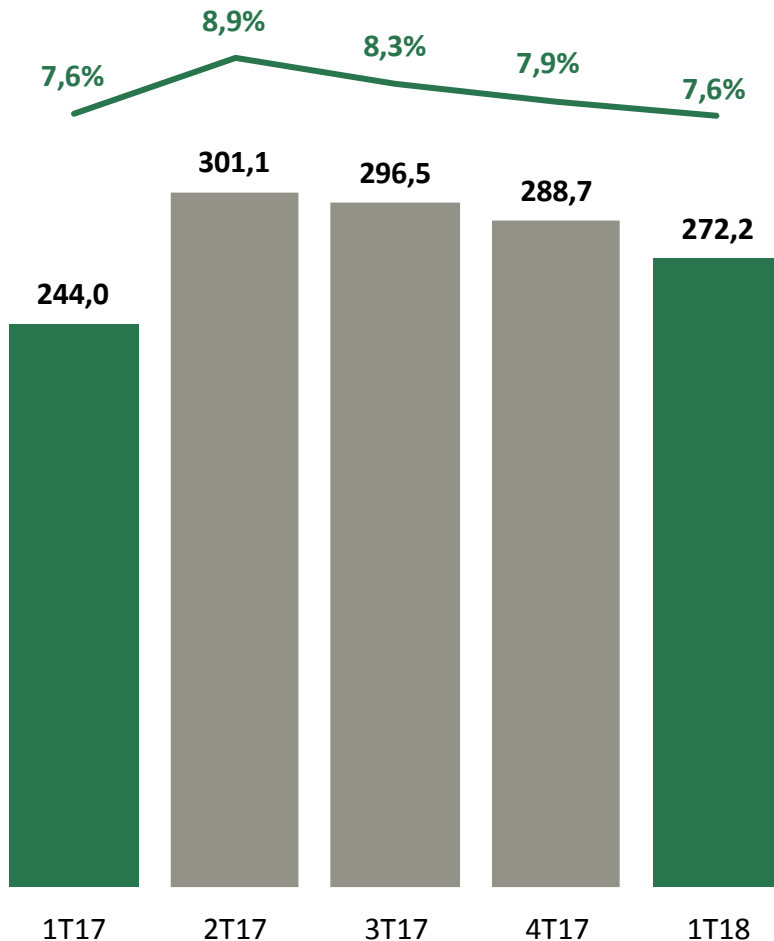
■ Despesas com Vendas ■ Despesas Corporativas

EBITDA TOTALIZOU R\$ 272,2 MM, COM MARGEM DE 7,6%

Mantivemos a margem EBITDA apesar de uma pressão de 0,4 p.p. de ajustes de AVP. Pressão de margem bruta de 0,2 p.p. neutralizada pela forte diluição de G&A. Novas lojas penalizaram o EBITDA em 10,2 milhões.

EBITDA Ajustado

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



1.607* lojas operando desde 2017:
(performance no 1T18)

- › R\$ 3,6 bilhões em Receita Bruta
- › R\$ 282,4 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 7,9%

RD Farmácias

- › R\$ 269,9 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 7,8%

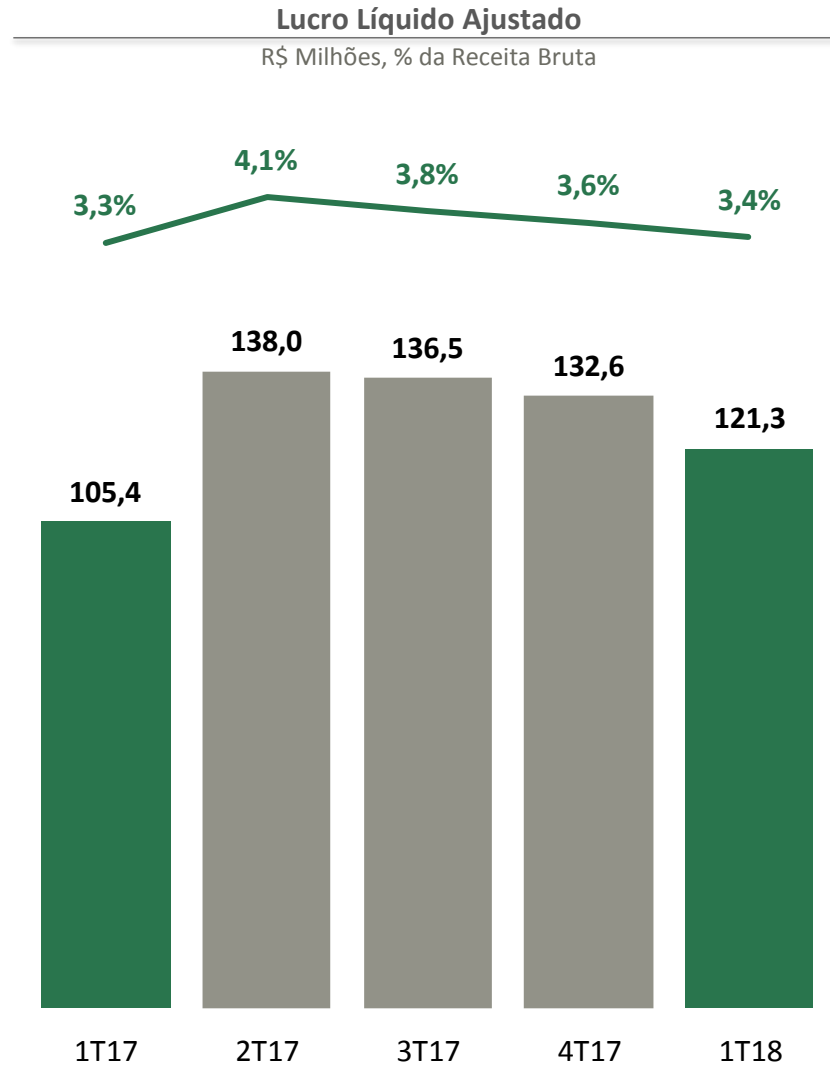
4Bio

- › R\$ 2,3 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 1,4%

* 1610 lojas em operação ao final do 4T17 menos 3 fechamentos.

O LUCRO LÍQUIDO ATINGIU R\$ 121,3 MM NO 1T18

Margem líquida de 3,4% e uma evolução de 15,0% em comparação o 1T17.



FLUXO DE CAIXA LIVRE NEGATIVO DE R\$ 102,0 MM (172,2 MM NO 1T17)



Consumo de caixa total de R\$ 135,2 milhões contra um consumo de R\$ 162,7 milhões no 1T17.

Fluxo de Caixa	1T18	1T17
<i>(R\$ milhões)</i>		
EBIT Ajustado	176,1	166,5
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(8,5)	(21,1)
Despesas Não Recorrentes	-	(2,2)
Imposto de Renda (34%)	(57,0)	(48,7)
Depreciação	96,0	77,5
Outros Ajustes	2,2	16,3
Recursos das Operações	208,9	188,3
Ciclo de Caixa*	(153,3)	(246,7)
Outros Ativos (Passivos)**	(33,4)	20,8
Fluxo de Caixa Operacional	22,2	(37,7)
Investimentos	(124,2)	(135,1)
Fluxo de Caixa Livre	(102,0)	(172,7)
JSCP	(0,1)	(0,1)
Resultado Financeiro***	(5,4)	(10,9)
Recompra de Ações	(46,9)	-
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	19,2	21,1
Fluxo de Caixa Total	(135,2)	(162,7)

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

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

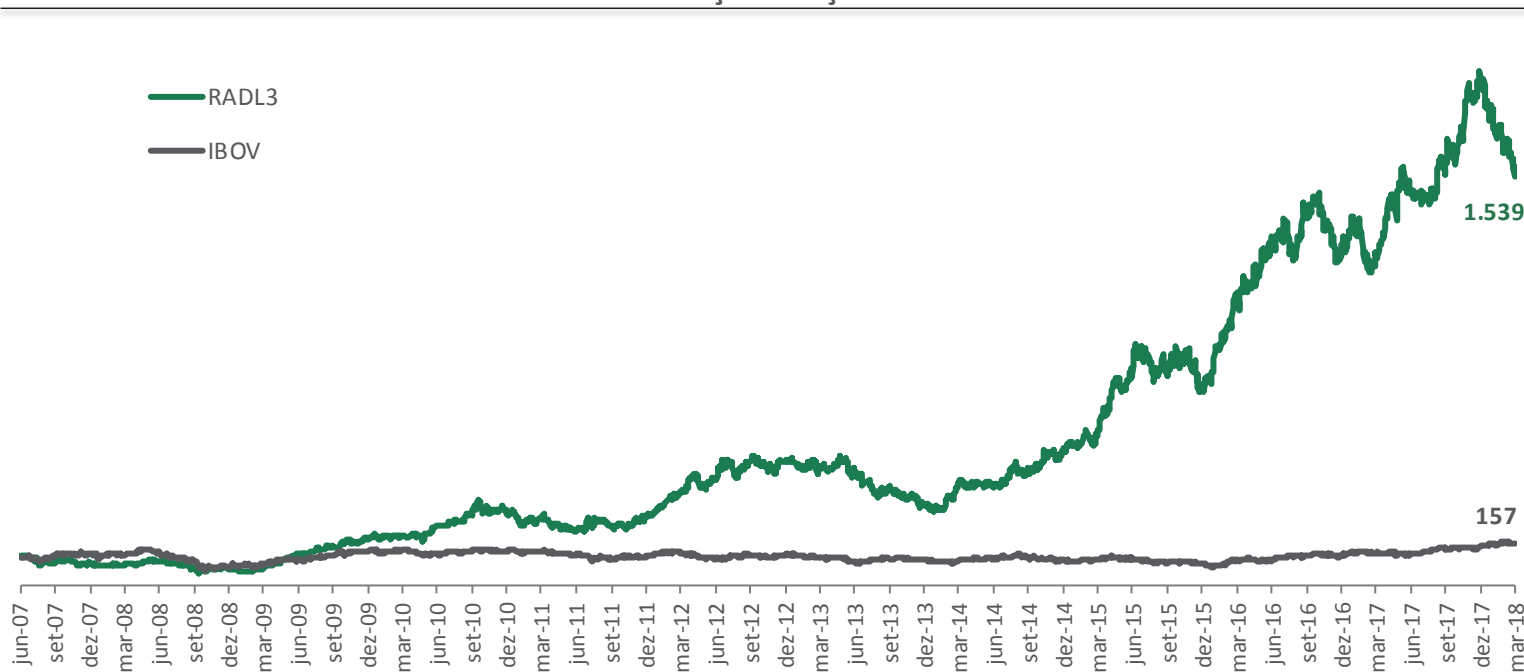
***Exclui ajuste de AVP.

RETORNO AO ACIONISTA



Desde o IPO da Drogasil, registramos uma alta de 1.439,1% nas ações da empresa, com retorno anual médio de 29,4%. Considerando o IPO da Droga Raia, geramos um retorno anual médio de 31,3%.

Valorização da Ação



Performance em 2018

RADL3: -18,4%

BOVESPA: 33,5%

Alpha: -51,9%

Liquidez Média RADL3: R\$ 86,9 milhões

Navegamos com Sucesso um Trimestre Desafiador

- › Mantivemos a margem EBITDA mesmo com crescimento negativo nas lojas maduras
- › Ganhamos 0,6 p.p. de participação de mercado, com ganhos em todas as regiões apesar do ritmo de expansão mais acelerado de lojas das outras redes
- › Sustentamos a margem bruta do varejo (-0,2 p.p. consolidado devido a 4Bio) apesar de pressão de 0,4 p.p. de ajuste de AVP
- › Despesas de venda permaneceram estáveis apesar da perda de alavancagem operacional nas lojas maduras
- › Atingimos uma diluição de 0,2 p.p. nas despesas administrativas

Continuamos otimistas e focados na criação de valor de longo prazo

- › Apesar de uma desaceleração da indústria no curto prazo, os fundamentos de longo prazo permanecem intactos
- › Novas lojas demonstram forte TIR marginal, em linha com os níveis históricos
- › Continuamos ganhando participação de mercado de forma consistente, nos permitindo liderar a consolidação do mercado e aumentar as barreiras de entrada
- › Maior ritmo de expansão dos competidores pode ser cíclico e possuem impacto limitado em nosso crescimento
- › A desaceleração no crescimento do mercado com maior ritmo de abertura de lojas deve acelerar a consolidação do mercado, prejudicando empresas com maior nível de alavancagem, maior competição local e/ou baixa qualidade de expansão

Segunda Emissão de Debêntures

- › Emissão de R\$ 400 milhões em abril de 2018
- › Dividida em nove séries com *duration* de 2,7 anos e prazo total de 5 anos
- › Custo médio de 104,5% do CDI

Resultados de 2018

- › 2T: 30 de julho de 2018
- › 3T: 30 de outubro de 2018

Próximas Conferências

- › 16 e 17 de maio: **13th Annual LatAm CEO Conference**, Itaú (New York)
- › 5 a 7 de junho: **2018 CalGEMs Conference**, Bank of America Merrill Lynch (California)
- › 13 a 14 de junho: **11th Annual Brazil Equity Conference**, Citi (São Paulo)