

## Apresentação de Resultados – 1T16



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:** 1.274 lojas em operação (abertura de 39 lojas)
- **Receita Bruta:** R\$ 2,6 bilhões, crescimento de 26,3% (16,0% para mesmas lojas no varejo)
- **Margem Bruta:** 28,7% da receita bruta, crescimento de 0,2 ponto percentual
- **EBITDA:** R\$ 192,8 milhões, margem de 7,3% e contração de 0,1 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 100,8 milhões, margem líquida de 3,8% e um incremento de 23,8%
- **Fluxo de Caixa:** Consumo de caixa livre de R\$ 161,4 milhões e de R\$ 156,6 milhões total

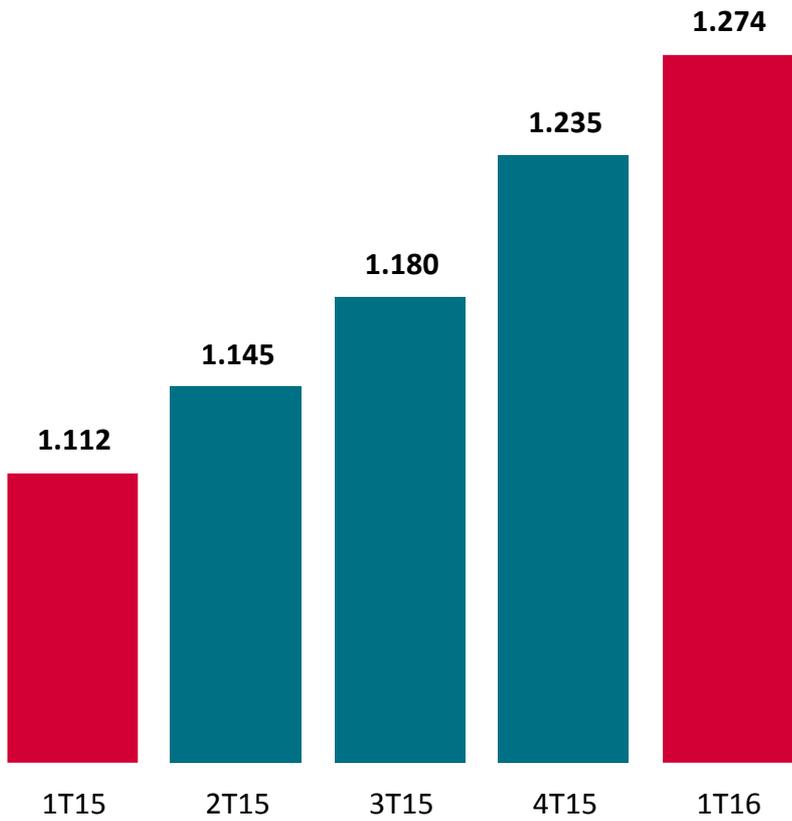


Abrimos 39 lojas no 1T16 e 176 lojas nos últimos 12 meses, recorde para a Raia Drogasil e para o mercado. Ao final do período, 32,8% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação.

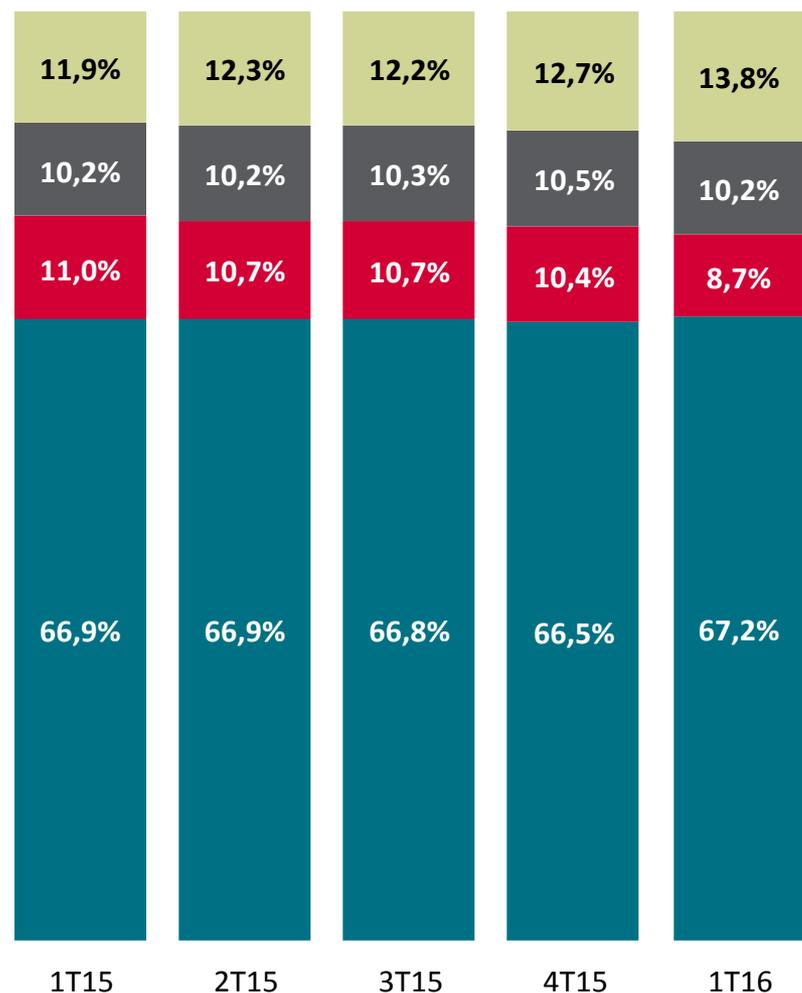


Número de Lojas\*

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas



MADURA ANO 3 ANO 2 ANO 1



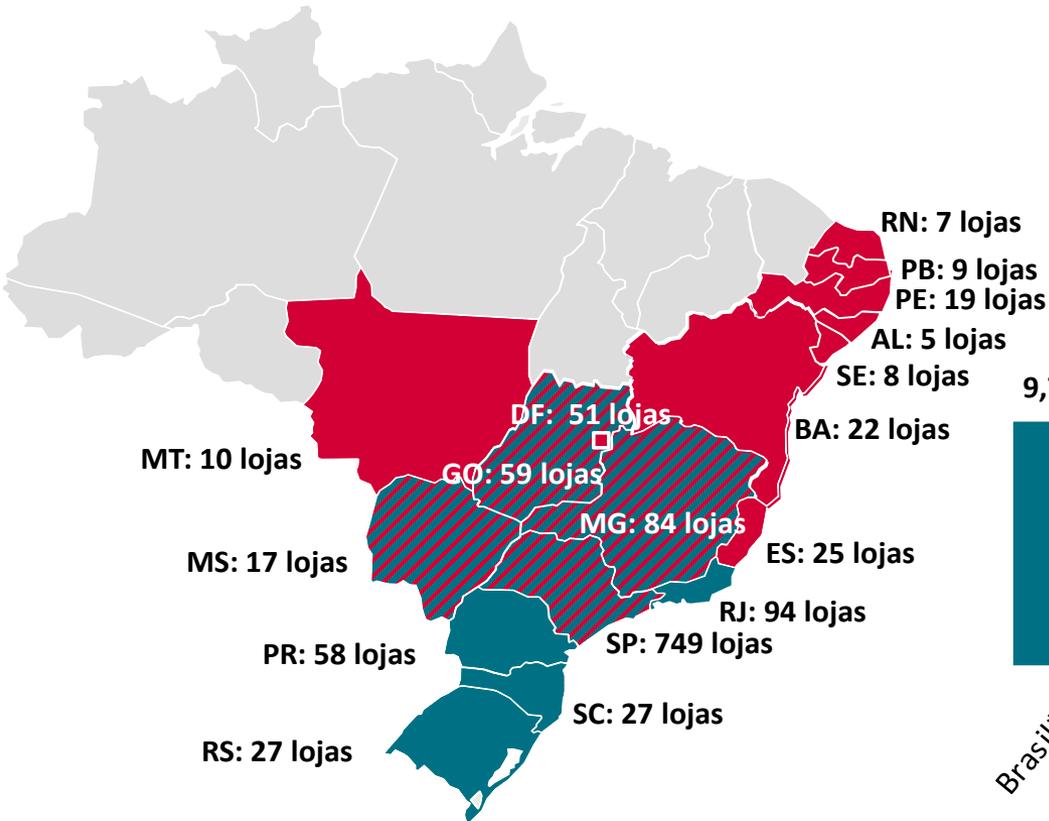
|          | 1T15 | 2T15 | 3T15 | 4T15 | 1T16 |
|----------|------|------|------|------|------|
| Abertas  | 19   | 38   | 37   | 62   | 39   |
| Fechadas | (1)  | (5)  | (2)  | (7)  | 0    |

\* Inclui três lojas da 4Bio

**Ganhamos ou mantivemos participação em todas as regiões, atingindo 10,7% de participação nacional comparável de mercado, um ganho de 1,0 p.p. comparado ao ano anterior.**



Presença Geográfica – Varejo

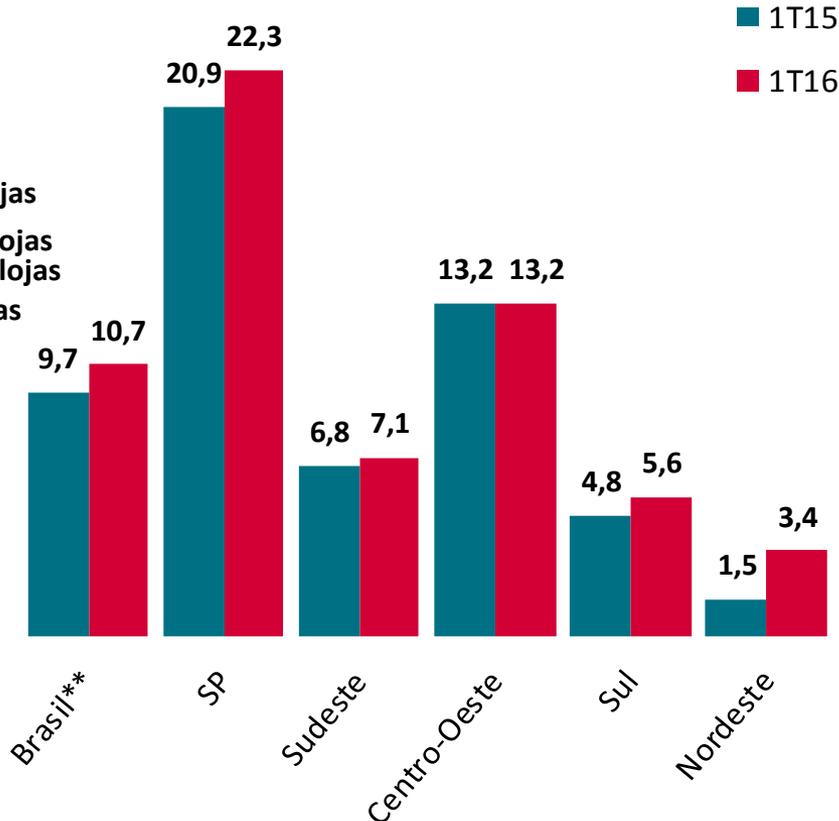


**Total: 1.271 lojas**

**Raia: 612 lojas**

**Drogasil\*: 659 lojas**

Participação de Mercado\*\*\*



**DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)**

| Região           | Brasil** | SP   | Sudeste | Centro-Oeste | Sul  | Nordeste |
|------------------|----------|------|---------|--------------|------|----------|
| Participação (%) | 100,0    | 26,6 | 24,1    | 8,9          | 16,4 | 19,1     |

Fonte: IMS Health

\* Inclui as lojas Farmasil

\*\* Inclui a participação da 4Bio somente no total do Brasil

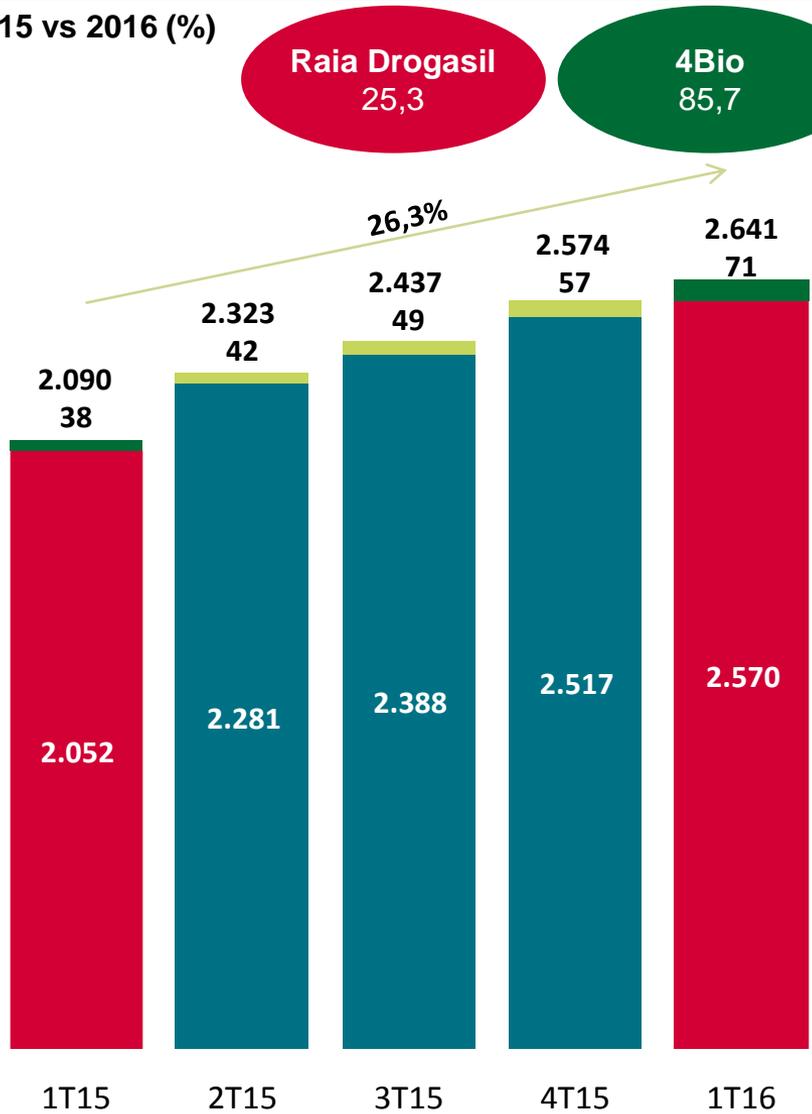
\*\*\* Participação comparável de mercado, excluindo os novos informantes adicionados ao painel nos últimos 12 meses. Considerando o painel completo o nosso share nacional foi de 10,5%.

Maior taxa de crescimento desde a fusão (25,3% no varejo e 85,7% na 4Bio). Perfumaria foi o destaque do 1T16 (ganho de 0,4 p.p. no mix), às custas de Medicamentos de Marca e Genéricos.

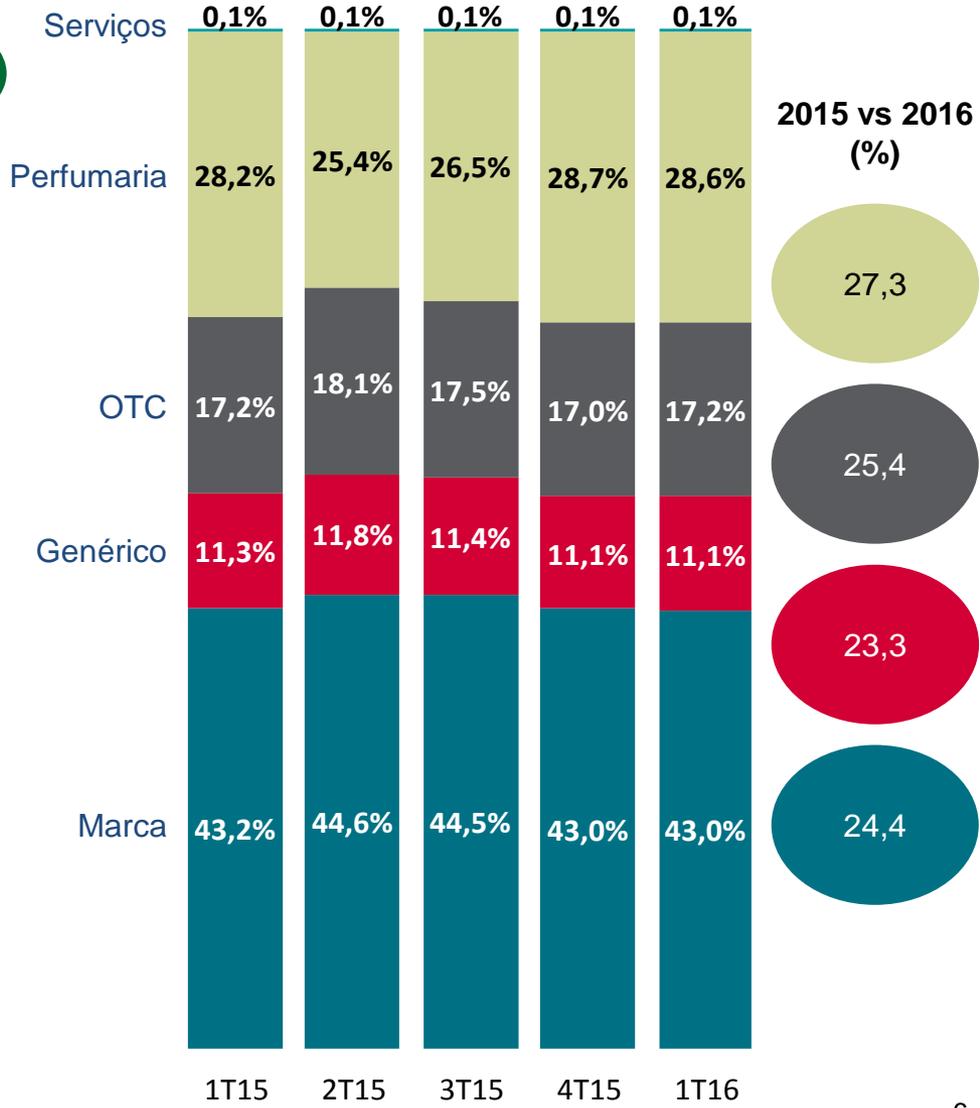


Receita Bruta Consolidada

2015 vs 2016 (%)



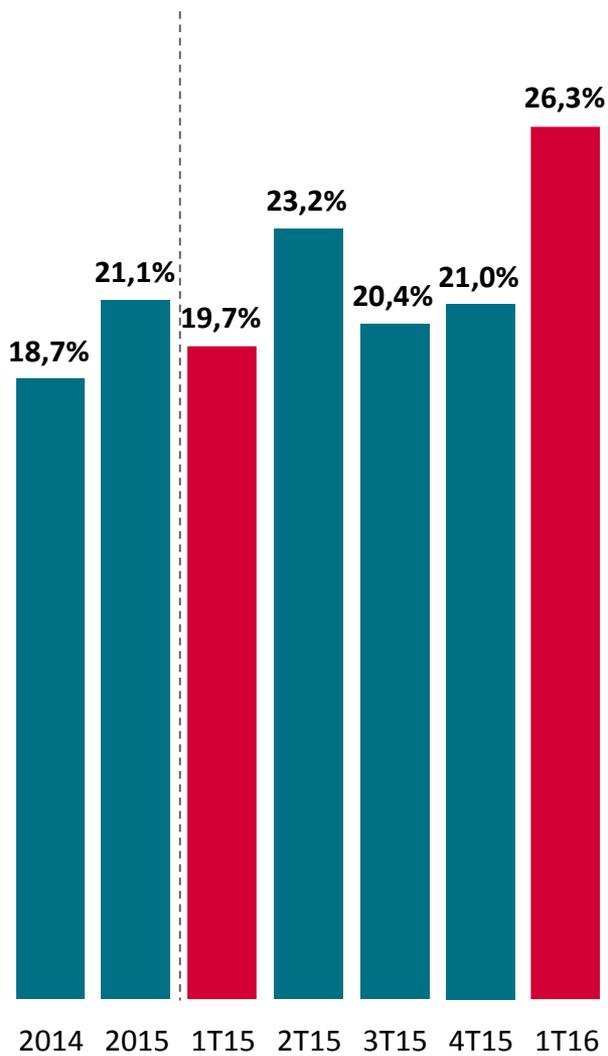
Mix de Vendas do Varejo



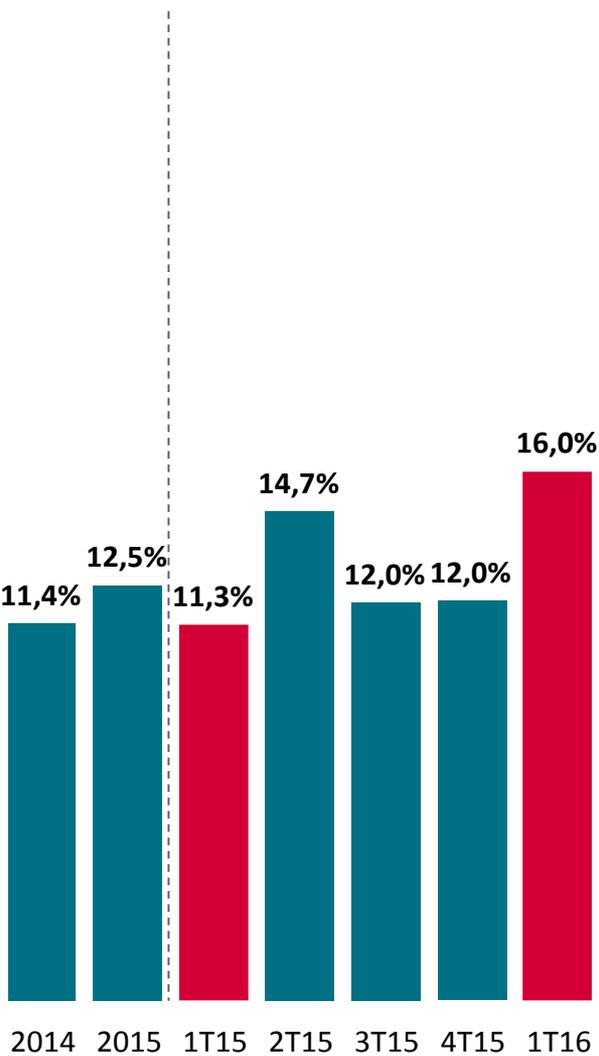
A receita bruta cresceu 26,3% no 1T16, com crescimento de 12,2% para lojas maduras, incluindo um efeito calendário positivo de 0,8% em função do ano bissexto.



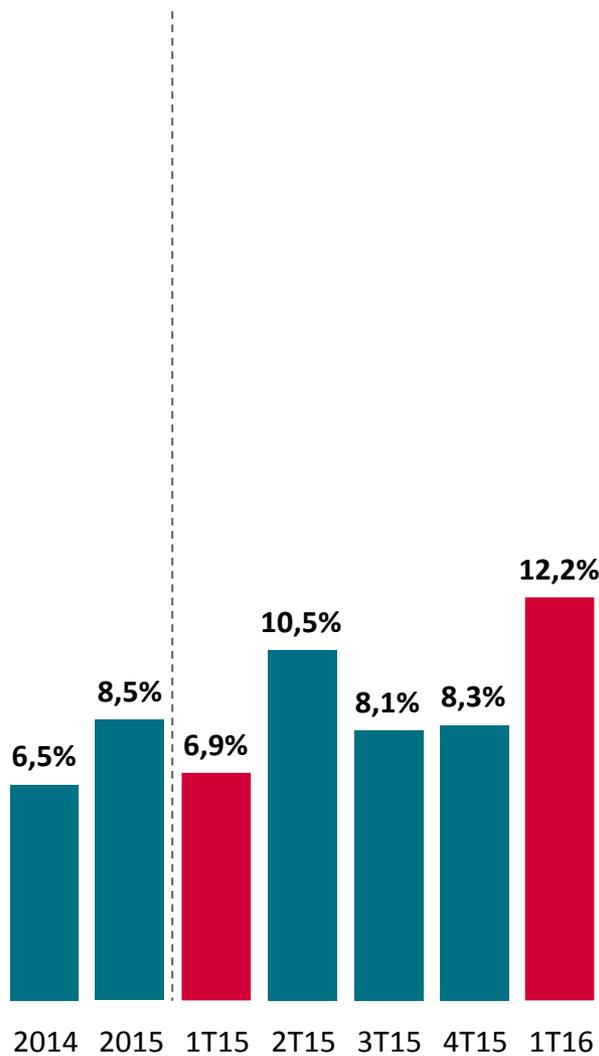
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

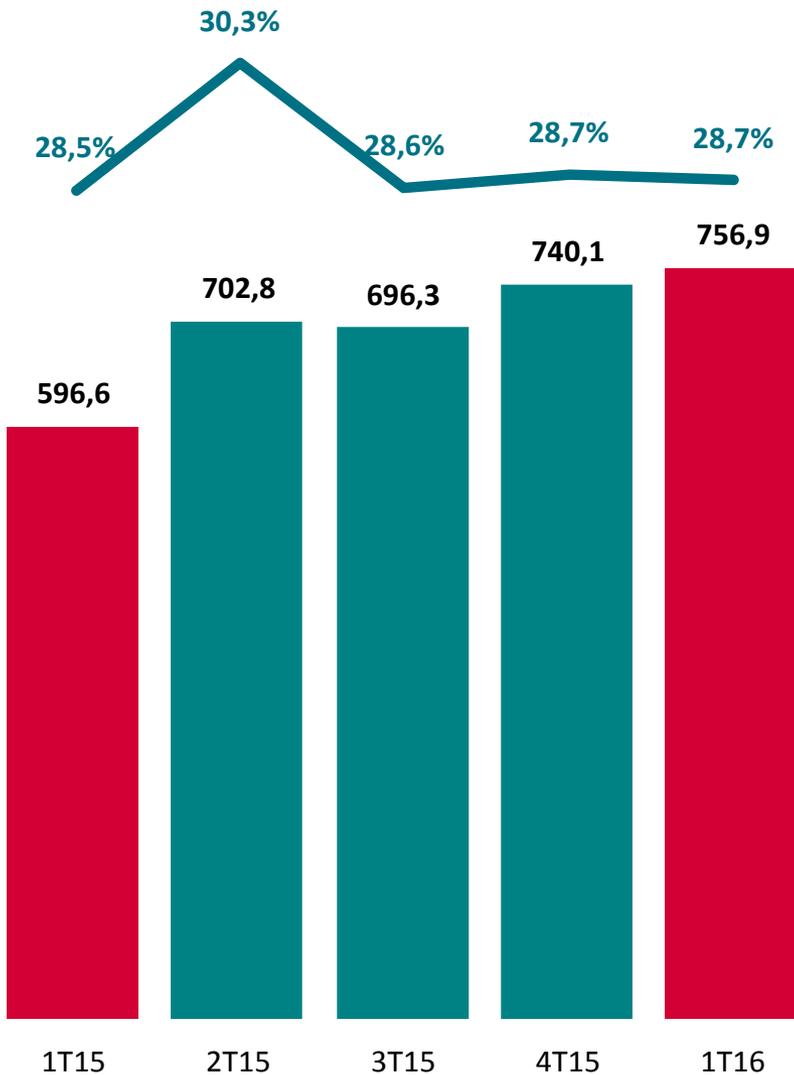




Aumento de 0,2 pp na margem bruta devido à melhoras nas condições comerciais, compras de oportunidade e perdas. Redução de 0,8 dia no ciclo de caixa.

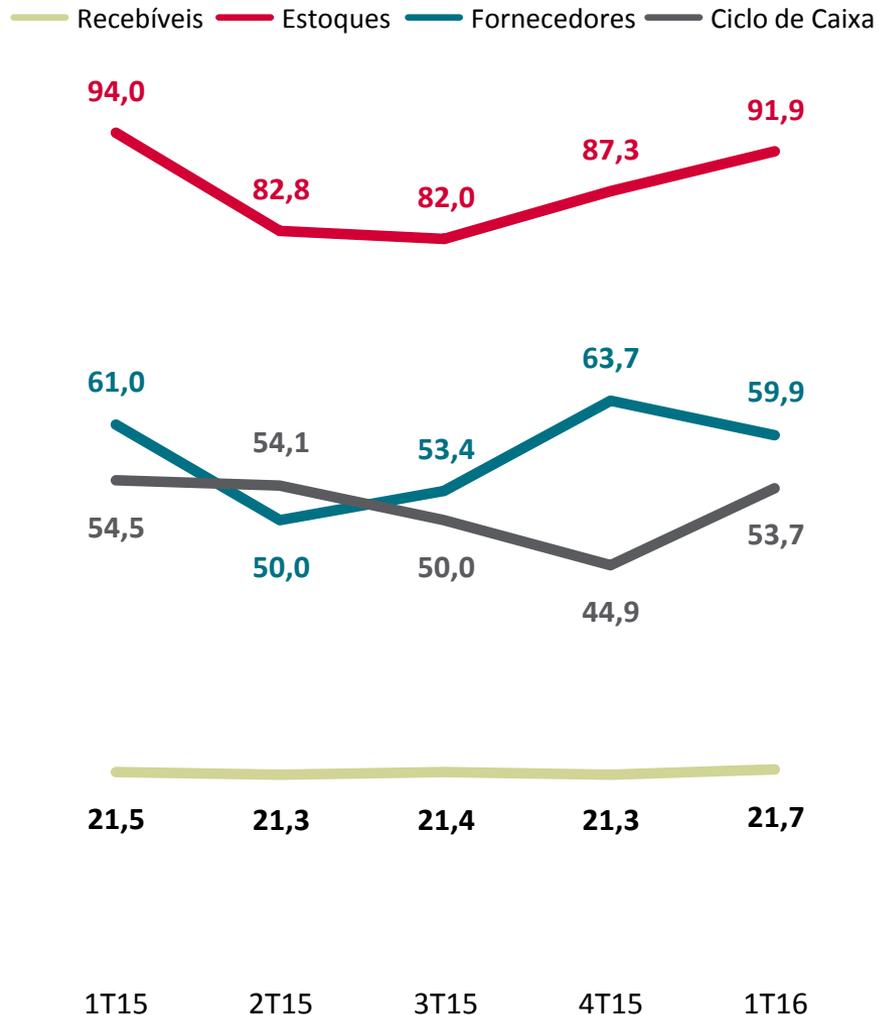
### Margem Bruta

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)

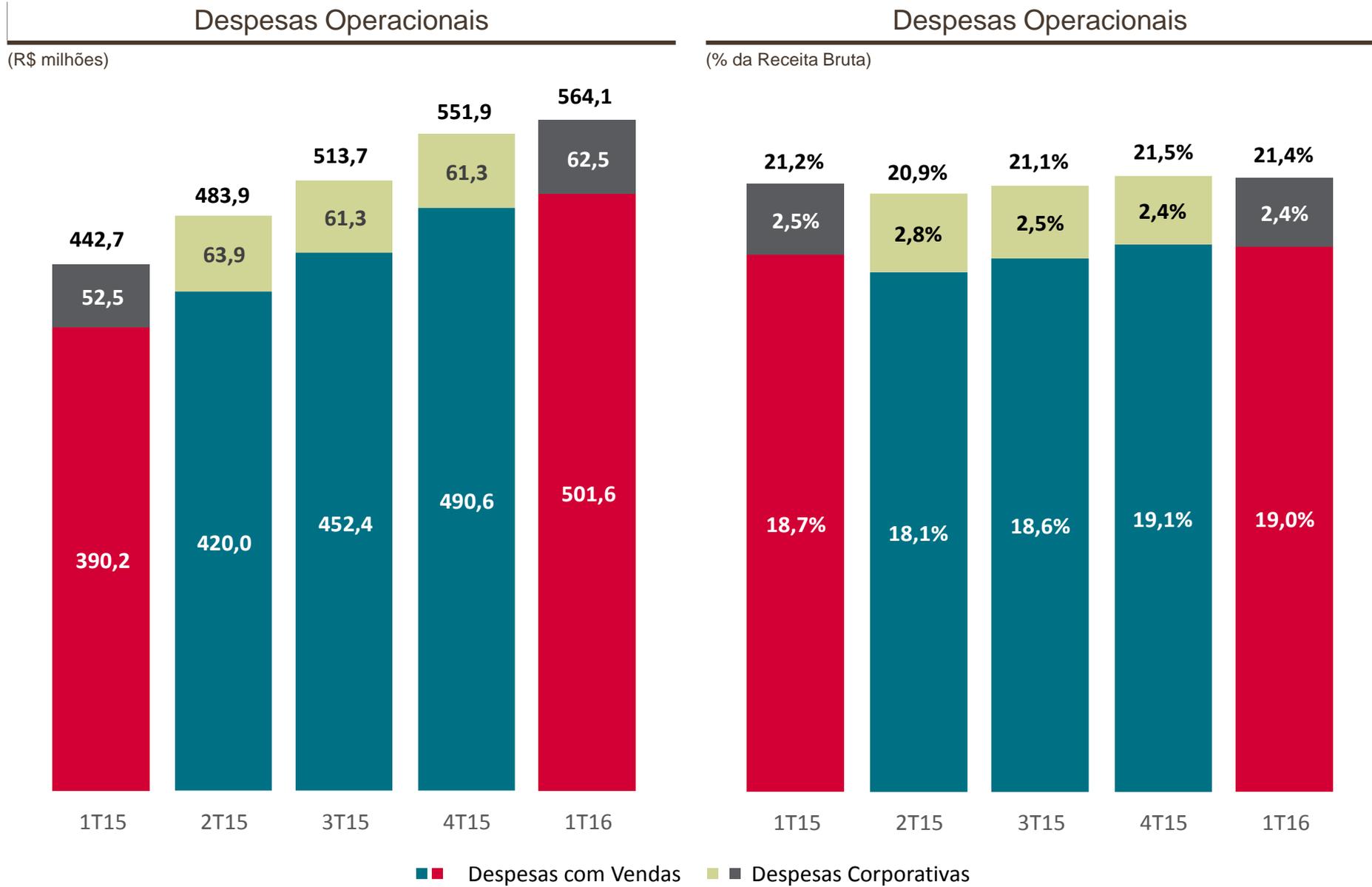


### Ciclo de Caixa

(Dias de CMV, Dias de Receita Bruta)



Aumento do SG&A de 0,2 p.p., e diluição de 0,1 p.p sobre o 4T15. Pressões de pessoal, energia e da expansão acelerada foram parcialmente compensadas pela diluição de G&A e pela 4Bio.

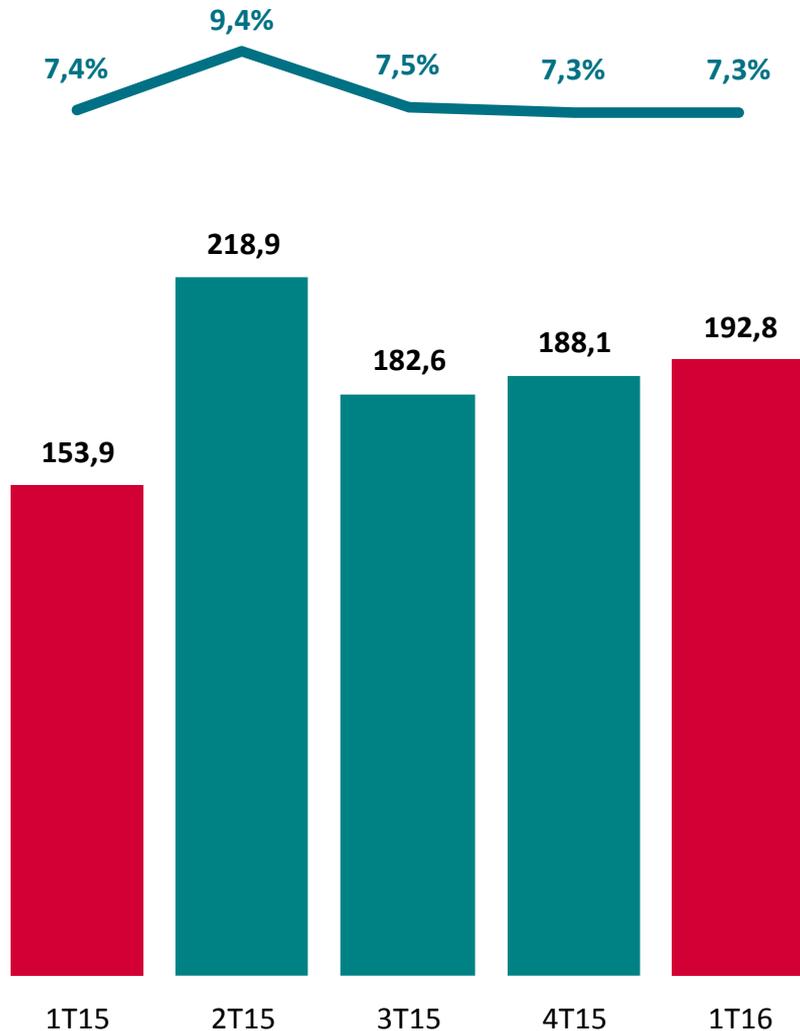




O EBITDA anual totalizou R\$ 192,8 MM, com margem de 7,3%. Margem EBITDA de 7,4% na Raia Drogasil e 2,5% na 4Bio. As lojas novas penalizaram o EBITDA em R\$ 14,3 MM.

## EBITDA

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



### 1.235 lojas no final de 2015: (performance no 1T16)

- R\$ 2,6 bilhões em Receita Bruta
- R\$ 207,1 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 7,8%

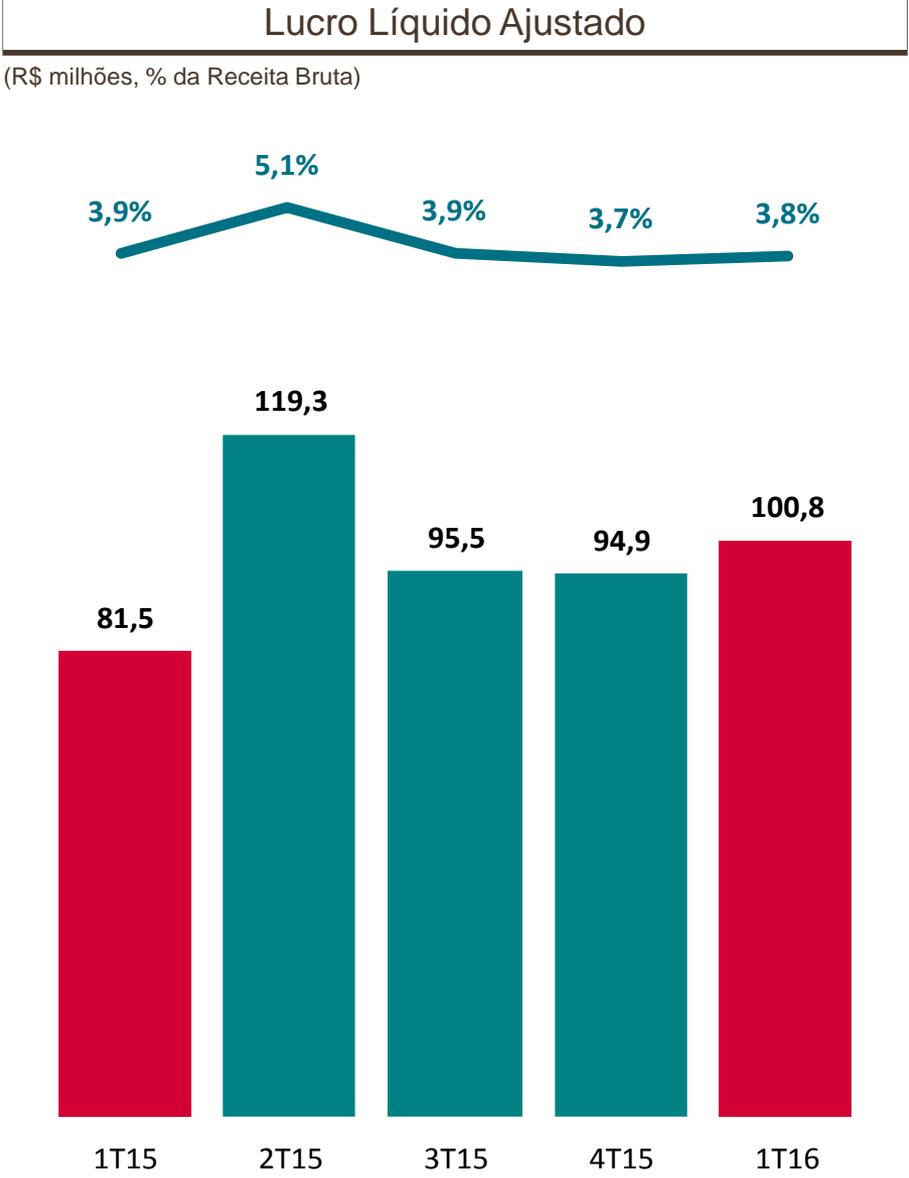
### Raia Drogasil

- R\$ 191,1 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 7,4%
- Margem EBIT de 5,0%

### 4Bio

- R\$ 1,8 milhão de EBITDA
- Margem EBITDA de 2,5%
- Margem EBIT de 2,4%

O lucro líquido ajustado atingiu R\$ 100,8 MM no 1T16, um crescimento de 23,8%. Lucro líquido reportado cresceu 27,4% vs. ano anterior.



**Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 161,5 MM e fluxo de caixa total de R\$ 156,6 MM negativos, devido à sazonalidade desfavorável e à normalização do investimento em capital de giro.**



| <b><u>Fluxo de Caixa</u></b><br><i>(R\$ milhões)</i> | <b><u>1T16</u></b> | <b><u>1T15</u></b> |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>EBIT</b>                                          | <b>129,9</b>       | <b>100,3</b>       |
| Imposto de Renda (34%)                               | (44,2)             | (34,1)             |
| Benefício da Amort. do Ágio                          | 10,7               | 10,7               |
| Depreciação                                          | 62,9               | 53,6               |
| Outros Ajustes                                       | (2,6)              | (12,8)             |
| <b>Recursos das Operações</b>                        | <b>156,8</b>       | <b>117,6</b>       |
| Ciclo de Caixa*                                      | (206,6)            | (67,0)             |
| Outros Ativos (Passivos)                             | (12,7)             | (22,3)             |
| <b>Fluxo de Caixa Operacional</b>                    | <b>(62,5)</b>      | <b>28,3</b>        |
| <b>Investimentos</b>                                 | <b>(98,9)</b>      | <b>(59,5)</b>      |
| <b>Fluxo de Caixa Livre</b>                          | <b>(161,5)</b>     | <b>(31,1)</b>      |
| JSCP                                                 | (0,0)              | (0,4)              |
| IR pago sobre JSCP                                   | -                  | (4,2)              |
| Resultado Financeiro                                 | (17,2)             | (15,2)             |
| IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)      | 22,1               | 26,0               |
| <b>Fluxo de Caixa Total</b>                          | <b>(156,6)</b>     | <b>(24,9)</b>      |

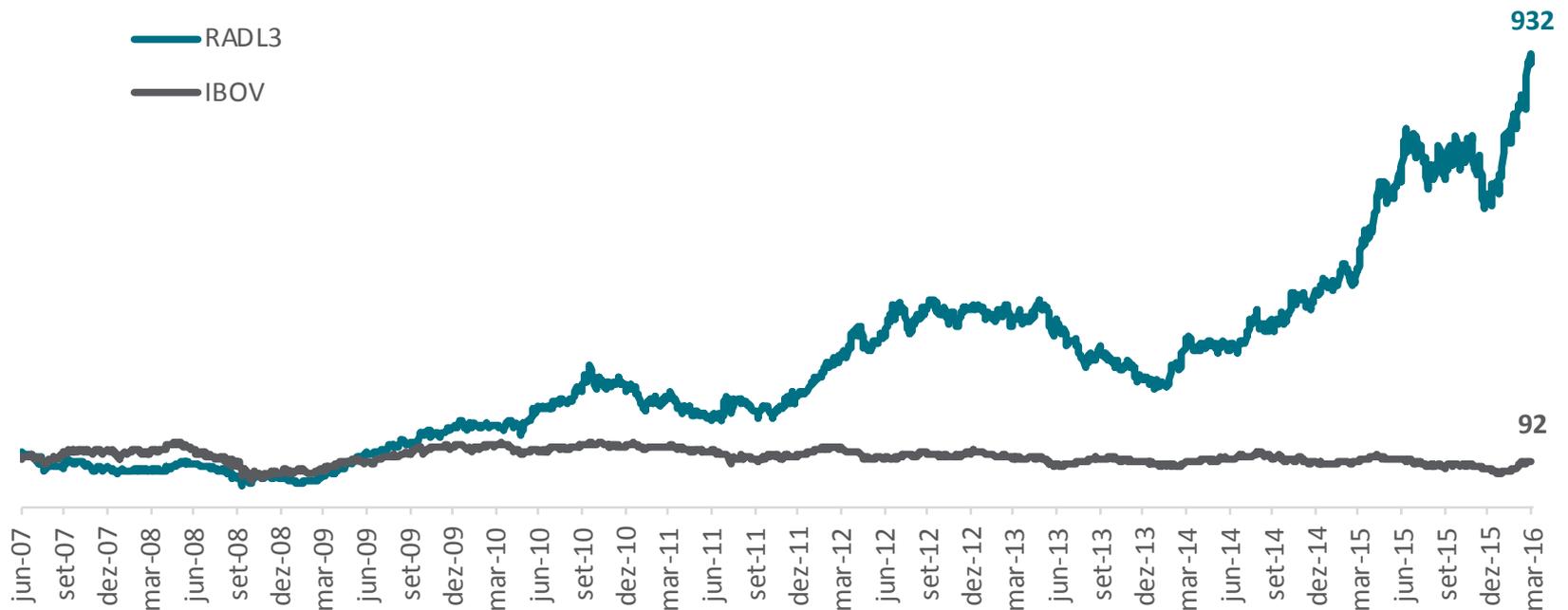
\* Ciclo de Caixa inclui a variação de contas a receber, estoques e fornecedores

\*\* Não inclui o fluxo de caixa de financiamentos

Geramos um Retorno Total ao Acionista de 47,1%, com um retorno médio anual de 29,4% para quem investiu no IPO da Drogasil e de 35,8% para quem investiu no IPO da Raia.



## Valorização da Ação



### Performance 2015

RADL3: 47,1%

BOVESPA: 15,5%

Alpha: 31,7%

Liquidez Média RADL3: R\$ 75,9 MM



- **Crescimento da Receita: Alavancando a prevenção ao Zika**
  - **Foco no Cliente:** Detectamos necessidade de prevenção em novembro, buscamos estoques e mantivemos preços
  - **Prontidão Operacional:** Aumento nos estoques, forte execução da categoria nas lojas
  - **Negociações Estruturadas:** Financiamento do capital de giro dos fornecedores para maximizar a disponibilidade
  - **Boa Execução:** Líder da categoria no Brasil, atingindo share de 40% junto aos principais fornecedores
  
- **Expansão da Rede: Crescimento Recorde, Qualidade Única no Mercado**
  - **Crescimento Orgânico Acelerado:** 176 novas lojas nos últimos 12 meses
  - **Lojas Excepcionais:** Melhores esquinas, pessoal treinado e motivado, formato forte, execução diferenciada
  - **Desempenho Inicial Muito Forte:** Novas lojas desempenharam acima do esperado
  - **Aumento das Ambições:** Preparação para a abertura de 195 lojas em 2017 (guidance previamente divulgado)
  
- **Trabalhando para um 2017 Forte**
  - **Aumento de Preços:** Diluição de despesas de vendas e administrativas em 2016, criando base favorável para 2017
  - **Contratos de Aluguel:** Negociações em estágio inicial, devem contribuir para a diluição em 2017
  - **Produtividade de Pessoal:** Melhorias nas escalas, upgrade nas linhas de dados e melhorias nas plataformas



## ▪ **ADR Nível 1**

- Lançamento no dia 21 de março
- Maior visibilidade e aumento do reconhecimento pelo Mercado de Capitais
- Acesso à um maior número de investidores

## ▪ **Resultados de 2016**

- **2T:** 28 de julho de 2016
- **3T:** 27 de outubro de 2016

## ▪ **Próximas Conferências**

- 18 e 19 de maio: **11<sup>th</sup> Annual Latam CEO Conference**, Itaú BBA (Nova York)
- 12 a 14 de setembro: **19<sup>th</sup> Annual Latin America Conference**, Morgan Stanley (Londres)