

Apresentação de Resultados

1T26





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 se diferenciem de modo relevante de tais planos, objetivos, expectativas, projeções e intenções expressadas nesta apresentação. Além disso, qualquer informação referente à data posterior ao período fiscal objeto desta apresentação é gerencial, prévia e não-auditada por instituição independente. 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.

RADL
B3 LISTED NM

 **RDsaúde**
DROGASIL | Raia



Destques do 1T26

(Pré-IFRS 16)

OPERACIONAL

- ✦ **FARMÁCIAS:** 3.614 unidades em operação (68 aberturas e 1 encerramento);
- ✦ **CLIENTES:** 52,3 MM de clientes ativos nos últimos 12 meses;
- ✦ **TICKETS E NPS:** 111,8 MM de atendimentos no trimestre e NPS 91.

MERCADO

- ✦ **4BIO (operação descontinuada):** Closing em 04/mai/26 por R\$ 792 MM (Fato Relevante 03/mar/26);
- ✦ **RECEITA BRUTA:** R\$ 12,0 BI, crescimento de 20,4% e MSSS de +12,8%, +9,7 pp além da CMED;
- ✦ **MARKET SHARE¹:** 19,6% de participação nacional (+1,5 pp), com ganhos em todas as regiões;
- ✦ **DIGITAL:** R\$ 3,6 BI, crescimento de 66,4% e penetração no varejo de 30,2%.

FINANCEIRO

- ✦ **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 821 MM, crescimento de 31,7% e margem de 6,9% (+0,6 pp);
- ✦ **LUCRO LÍQ. AJUSTADO²:** R\$ 300 MM, crescimento de 69,2% e margem de 2,5% (+0,7 pp);
- ✦ **FLUXO DE CAIXA LIVRE:** R\$ 285 MM de fluxo de caixa livre, R\$ 136 MM de geração total.

¹ Fonte: IQVIA. Base alterada no 4T25 de Preço Fábrica para Preço Consumidor (CPP) para melhor refletir as dinâmicas de mercado.

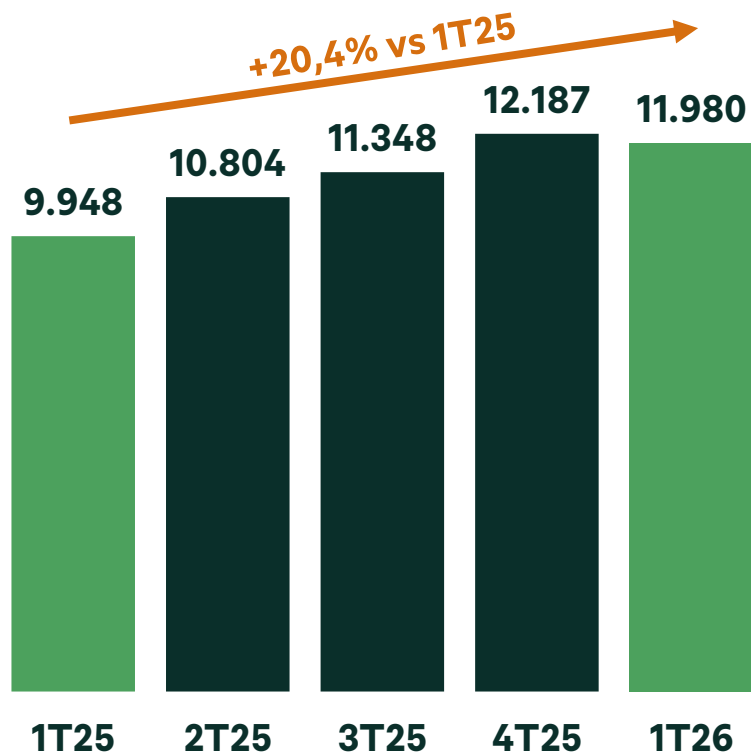
² Inclui 4Bio e os efeitos da tributação das subvenções para investimentos, conforme a Lei 14.789/2023.



Receita de R\$ 12,0 BI (R\$ +2,0 BI e +20,4%). Destaque para medicamentos de marca, incluindo GLP-1, e genéricos por patentes expiradas.

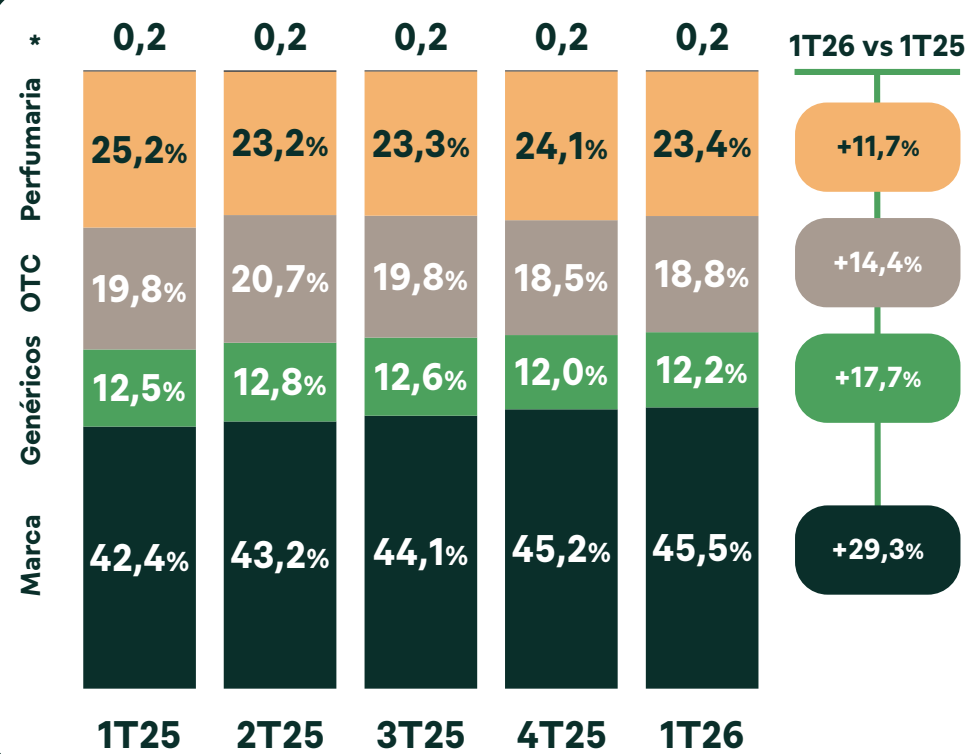
Receita bruta consolidada

R\$ milhões



Mix de vendas

Varejo, por categoria de produto

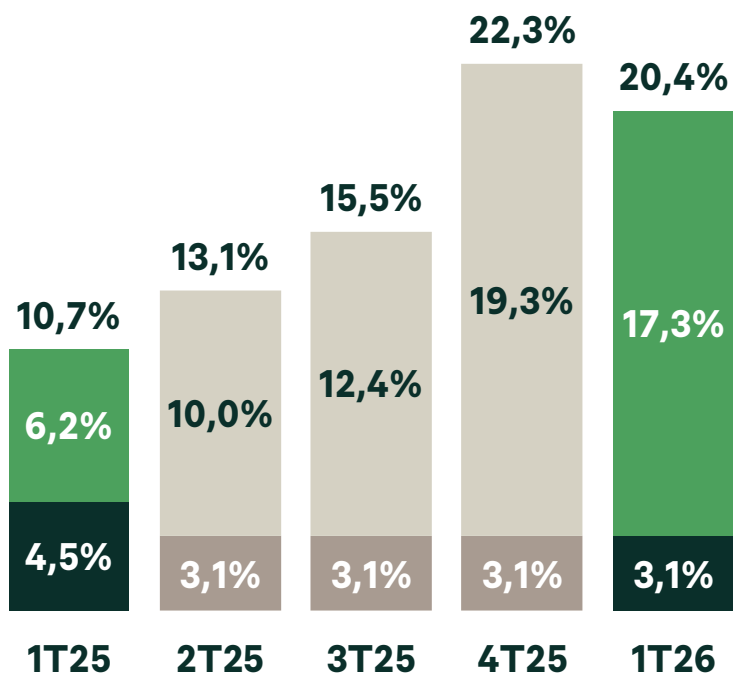




Crescimento de lojas maduras de +12,8%, +9,7 pp acima do reajuste anual da CMED. Crescimento médio de mesmas lojas de +14,3%.

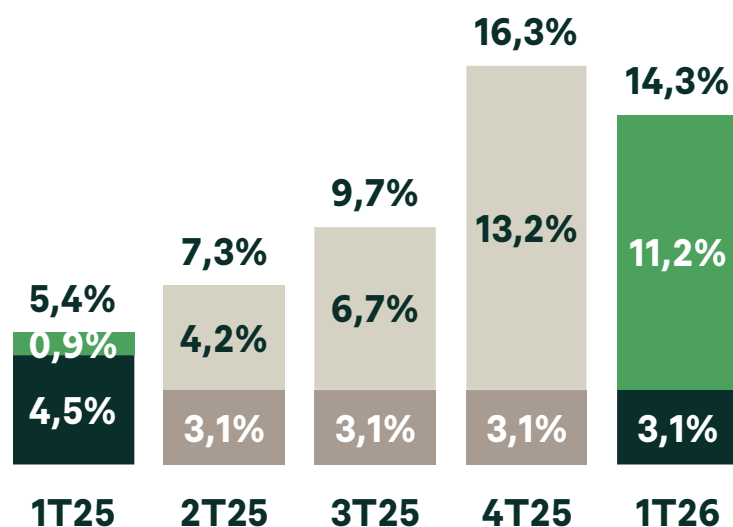
Crescimento vendas

Consolidado



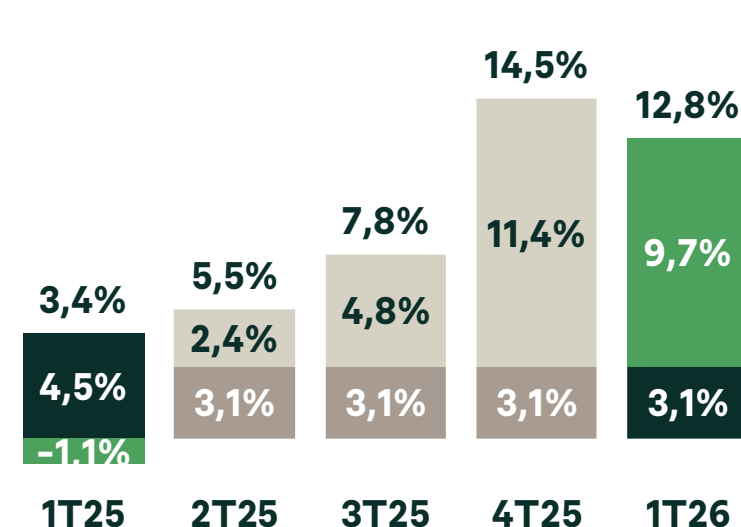
Crescimento mesmas lojas

Varejo



Crescimento lojas maduras

Varejo



■ Reajuste CMED* ■ Cresc. real

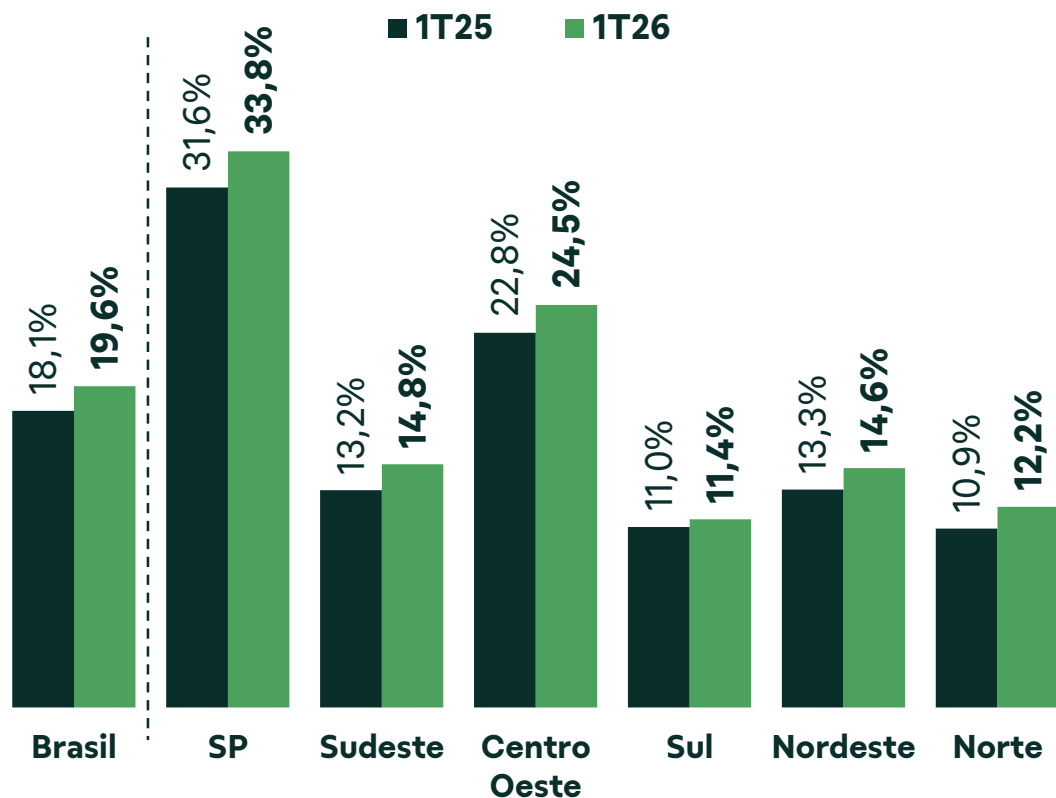
* Reajuste médio ponderado estimado, incluindo ajustes tributários aplicados pela CMED em 2025 ("pré baixa").



Ganho acelerado de market share em todas as regiões do Brasil, sendo +1,5 pp no total. Oportunidades amplas de expansão em todas as regiões, inclusive SP.

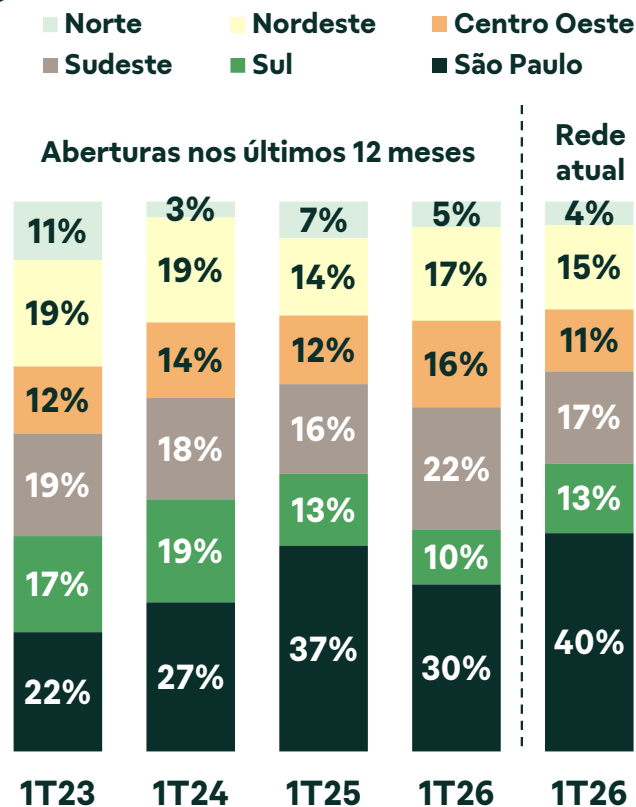
Participação de mercado no varejo

Participação trimestral, preço consumidor, sell-in + sell-out



Farmácias por região

Aberturas LTM e portfólio atual



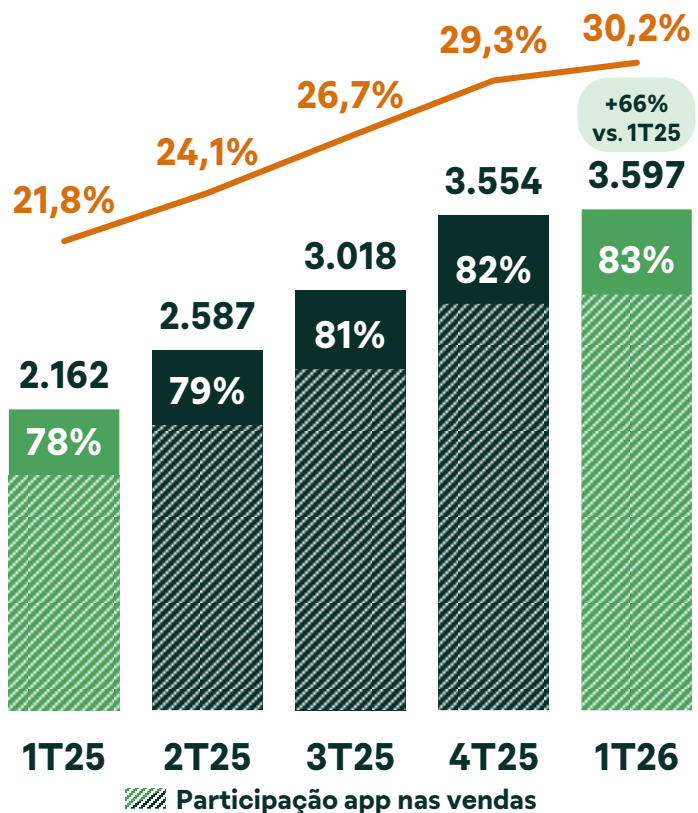
Fonte: IQVIA. Sudeste não inclui SP.



Digital atingiu R\$ 3,6 BI de vendas no 1T26 (+66%), com participação de 30,2%. 83% feito via nossos apps e 97% dos pedidos entregues em até 60 minutos.

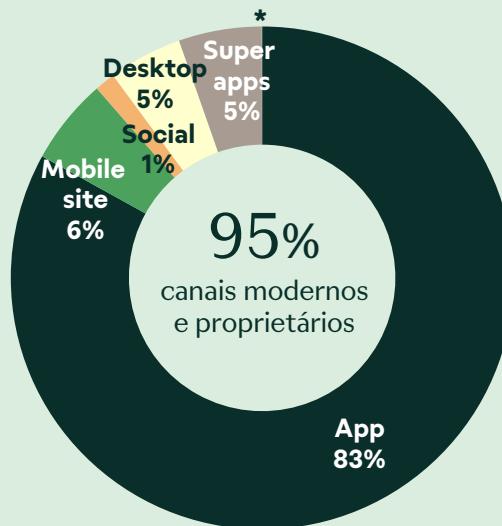
Vendas por canais digitais

R\$ milhões, % da receita bruta do varejo



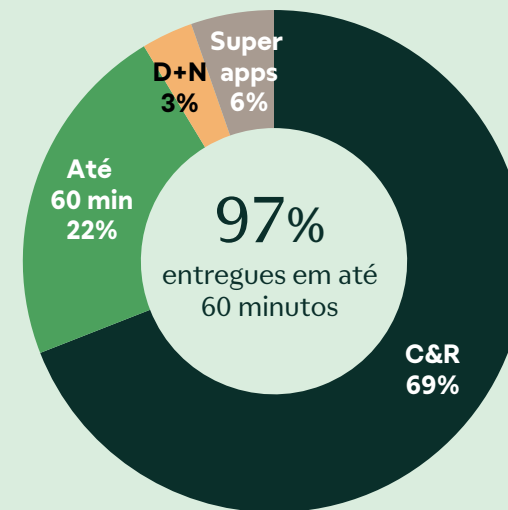
Mix de canais digitais

% da receita digital, 1T26

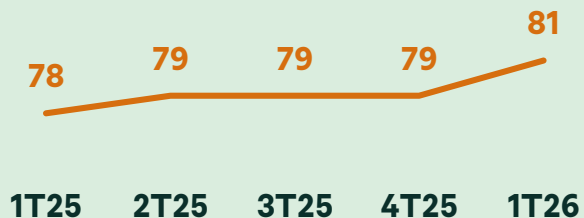


Mix de entregas

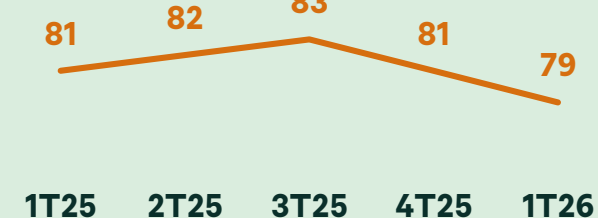
% da receita digital, 1T26



NPS App



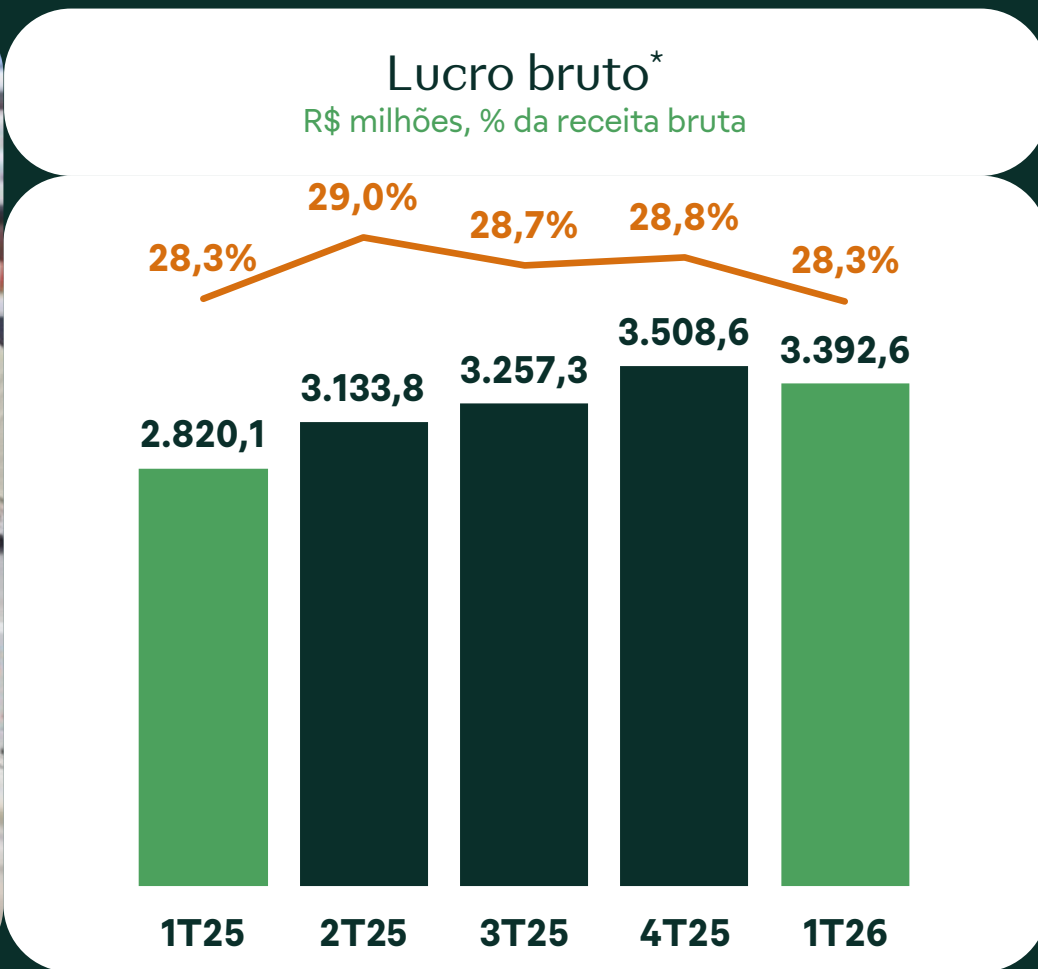
NPS Delivery e C&R



* Call center: <1% do mix de canais digitais. D+N: entregas em 1 dia ou mais.



Mg. bruta estável de 28,3%. Pressão de -0,4 pp por mix GLP-1 e de -0,1 pp por AVP, compensados por +0,4 pp em ganhos comerciais e por +0,1 pp em perdas.



* Inclui os efeitos da tributação das subvenções para investimentos conforme a Lei 14.789/2023.

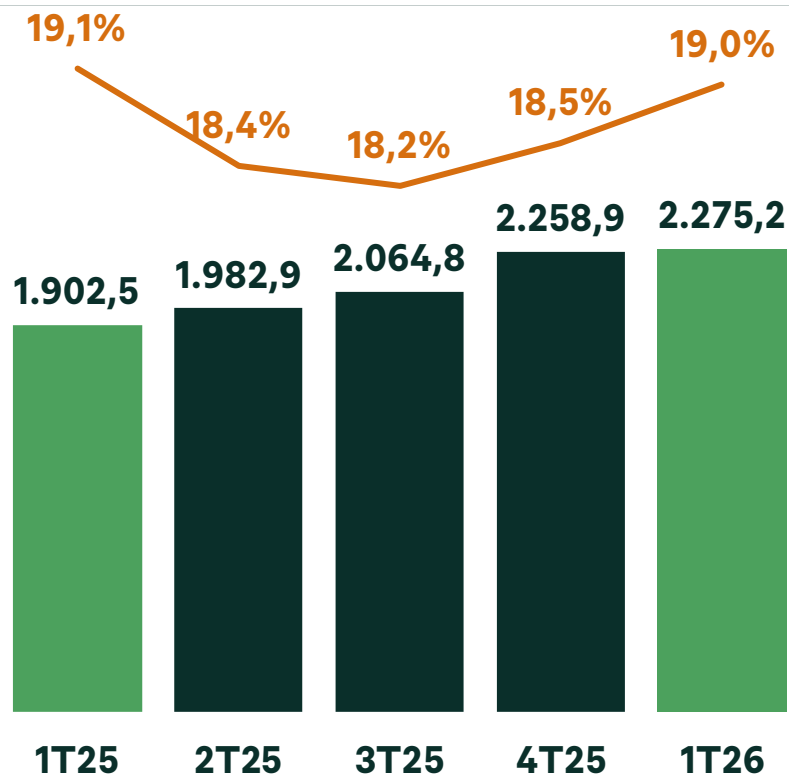


-0,1 pp em selling, com diluições pelas fortes vendas compensando investimentos em pessoas (EVP). -0,5 pp em G&A e montante estável por ganhos de eficiência.



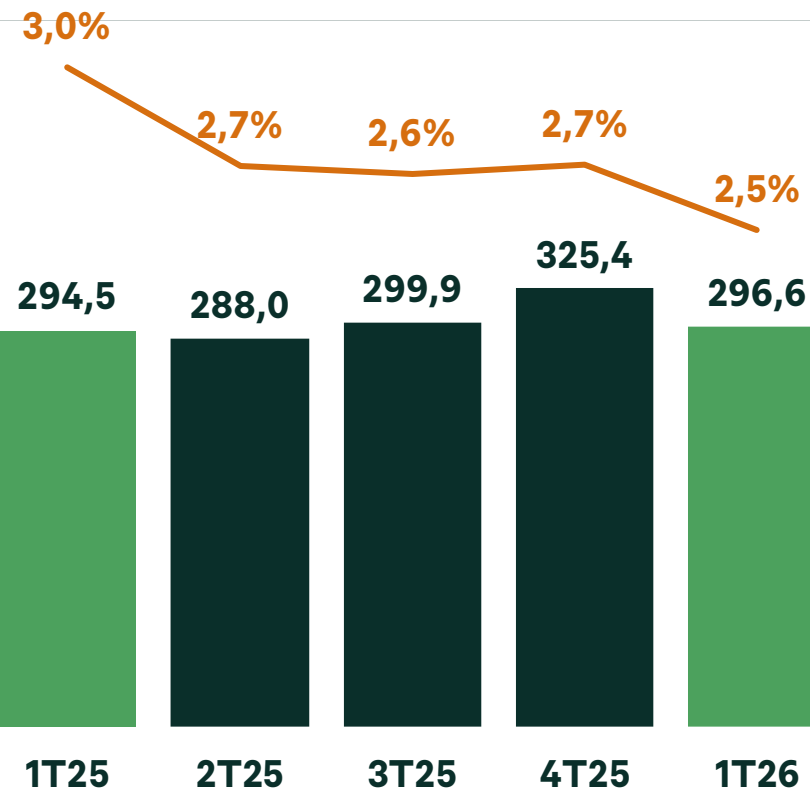
Despesas de vendas

R\$ milhões, % da receita bruta



Despesas gerais & admin.

R\$ milhões, % da receita bruta

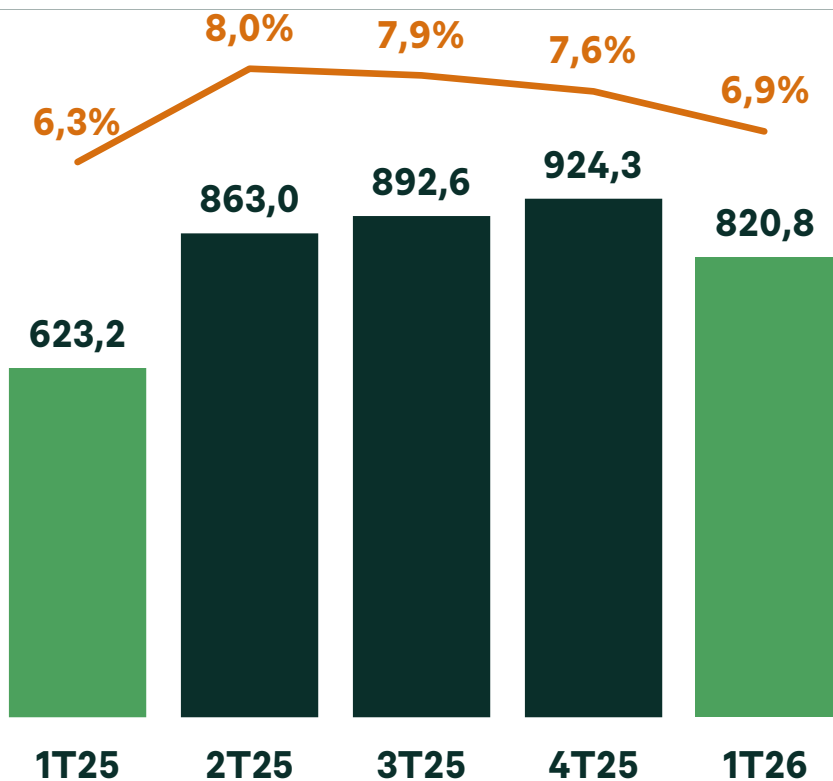




EBITDA aj. de R\$ 820,8 MM, crescimento de +31,7%. Margem de 6,9%, expansão de 0,6 pp. Ciclo de caixa melhor em 9,8 dias, incluindo efeitos ICMS-ST em SP.

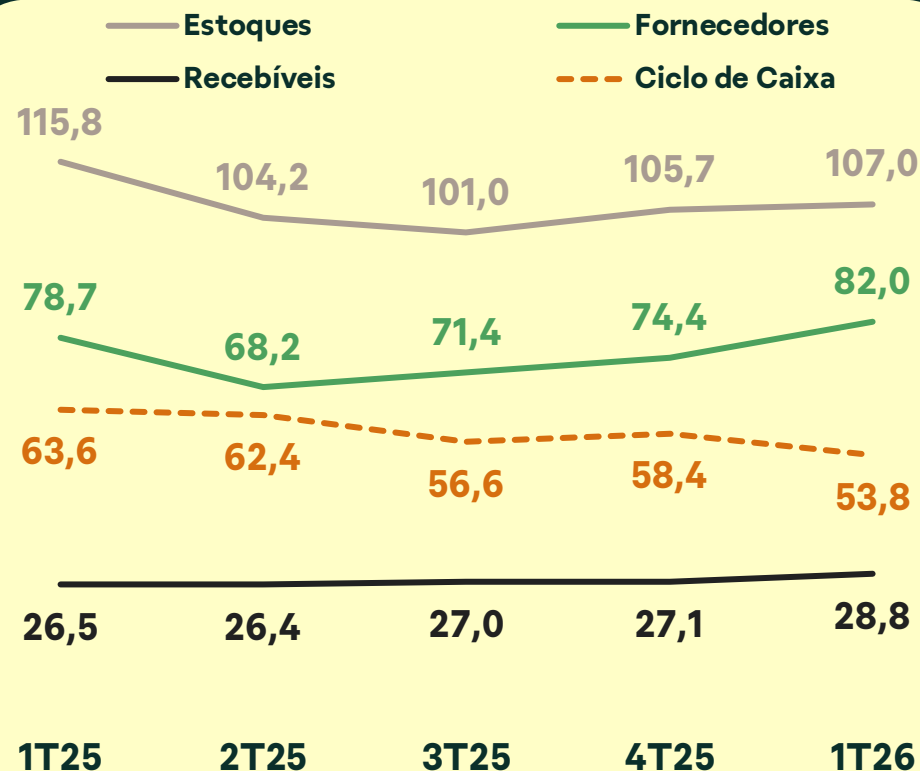
EBITDA ajustado

R\$ milhões, % da receita bruta



Ciclo de caixa*

Dias de CMV, Dias de receita bruta



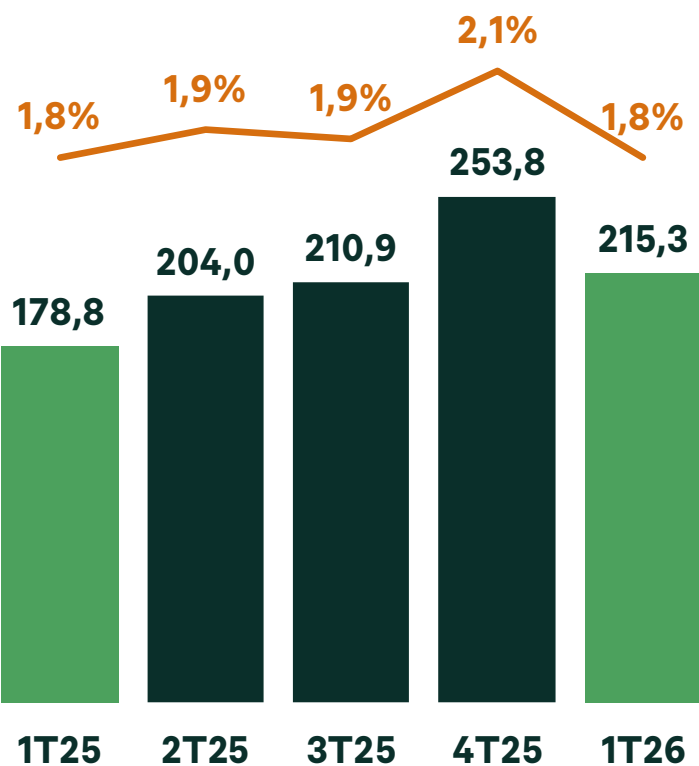
* Ajustado para recebíveis descontados e antecipações a fornecedores.



Resultado financeiro estável em 1,8%. IR de 0,4% (alíquota efetiva de 14,9%). Lucro líquido de R\$ 299,8 MM (+69,2%) e mg. líquida de 2,5% (+0,7 pp).

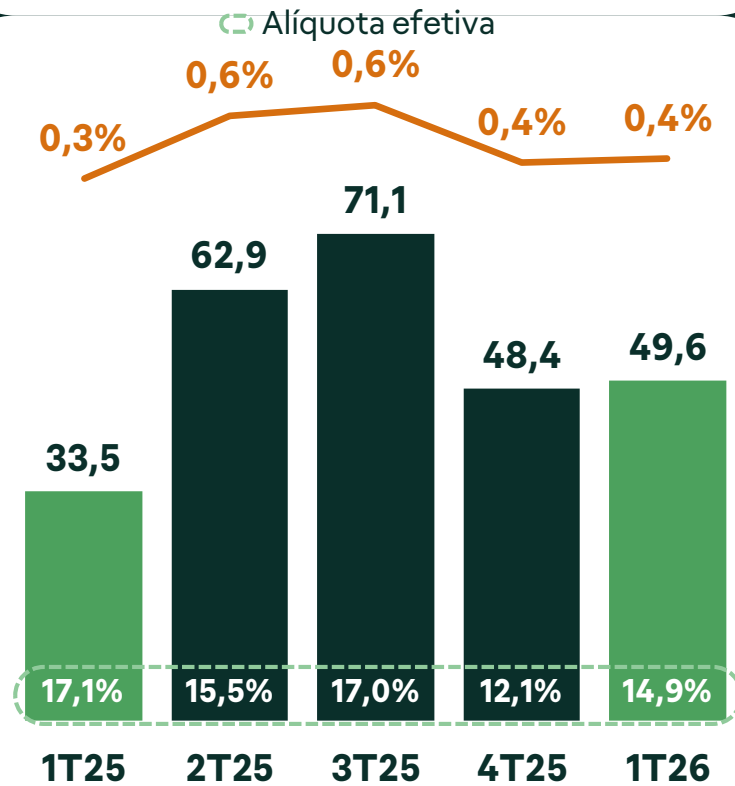
Despesas financeiras ajustadas

R\$ milhões, % da receita bruta



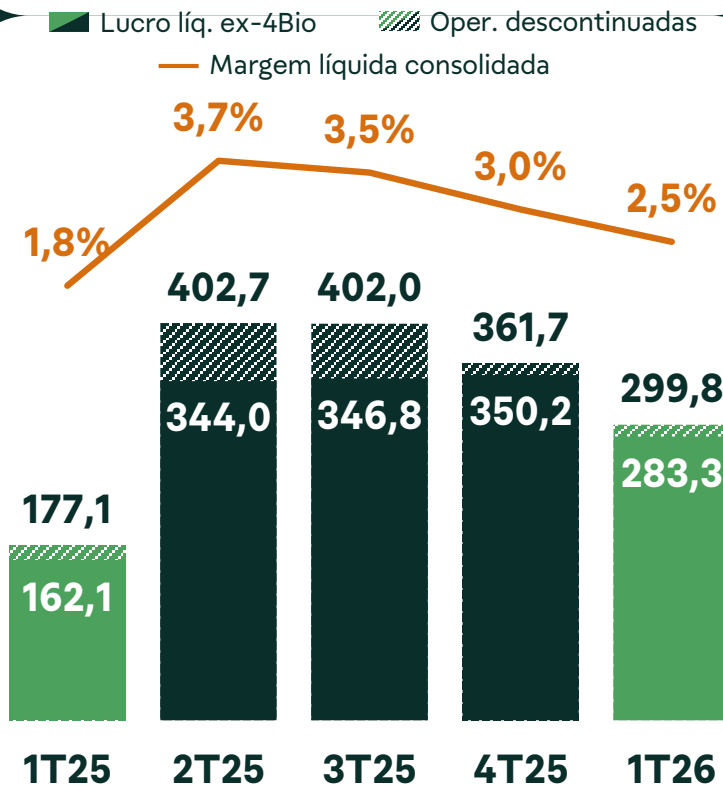
IR ajustado e alíquota efetiva*

R\$ milhões, % da receita bruta



Lucro líquido ajustado*

R\$ milhões, % da receita bruta



* Inclui os efeitos da tributação das subvenções para investimentos conforme a Lei 14.789/2023.



Fluxo de caixa livre positivo de R\$ 285 MM, geração total de R\$ 136 MM. Alavancagem financeira de 1,2x EBITDA LTM.



Fluxo de caixa (R\$ milhões)	1T25 Ex-4Bio	1T26
EBIT ajustado	375,9	548,3
Ajuste a valor presente (AVP)	(64,8)	(63,3)
Efeitos não recorrentes	(5,8)	(184,5)
Imposto de renda (34%)	(103,8)	(102,2)
Depreciação	246,7	272,3
Provisão para valor recuperável (4Bio)	-	196,1
Outros ajustes	(8,4)	29,0
Recursos das operações	439,8	695,8
Ciclo de caixa*	(238,5)	800,8
Outros ativos (passivos)**	(40,7)	(963,6)
Fluxo de caixa operacional	160,6	533,0
Investimentos	(266,9)	(248,2)
Fluxo de caixa livre	(106,2)	284,9
Aquisições e investimentos em coligadas	(53,3)	(86,9)
JSCP e dividendos	(0,1)	(0,5)
Resultado financeiro***	(113,3)	(171,1)
IR (Benef. fiscal s/ result. fin., JSCP e div.)	78,7	109,3
Fluxo de caixa total (sem 4Bio)	(194,3)	135,7
Efeitos operações descontinuadas (4Bio)	(31,6)	23,6
Fluxo de caixa total (com 4Bio)	(162,6)	112,0

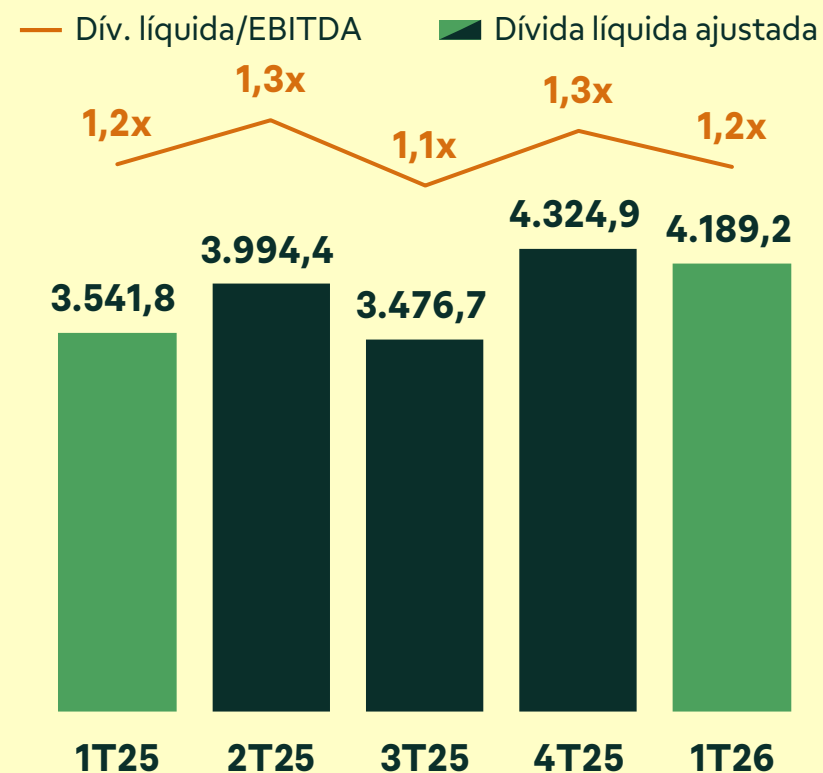
* Inclui ajustes para recebíveis descontados.

** Inclui AVP.

*** Exclui AVP.

Dívida líquida e alavancagem

R\$ milhões, razão sobre EBITDA ajustado LTM





A partir dos ativos e da liderança que construímos, entramos em um ciclo que se retroalimenta pela consolidação (*Flywheel*).



Cultura centenária de cuidado

Desde 1905 e com NPS 91



Marcas reconhecidas nacionalmente

Drogasil e Raia entre as 20 marcas mais valiosas



Proximidade com o cliente

84 milhões de clientes a apenas 1,5 km



Formação interna da liderança

Gerentes regionais com média de 19 anos de casa



Parque moderno de lojas

3,6 mil farmácias, sendo 3 mil inauguradas desde jan/12



Jornada digital via canais proprietários

30% das vendas do varejo, das quais 83% via apps

Perguntas e Respostas





Obrigado!