



São Paulo, 11 de maio de 2021. A RD – Gente, Saúde e Bem-estar (Raia Drogasil S.A. – B3: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 1º trimestre de 2021 (1T21). As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia para os exercícios findos em 31 de março de 2021 e de 2020 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), as Normas Brasileiras de Contabilidade Técnica – Geral (NBC TG) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento, a menos que seja afirmado o contrário, referem-se ao mesmo período de 2020.

Desde 2019, nossas demonstrações financeiras são preparadas de acordo com o IFRS 16. Para melhor representar a realidade econômica do negócio, os números deste relatório são apresentados sob a norma antiga, o IAS 17 / CPC 06. A reconciliação com o IFRS 16 pode ser encontrada nas páginas 12 e 13.

**DESTAQUES DO TRIMESTRE:**

- › **FARMÁCIAS:** 2.319 unidades em operação (40 aberturas e 20 encerramentos)
- › **MARKET SHARE:** Ganho nacional de 0,3 ponto percentual
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 6,0 bilhões, crescimento de 14,9% vs. o 1T20 e 43,9% vs. o 1T19
- › **MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO\*:** 9,7%, crescimento de 16,0% e 0,1 p.p. de expansão de margem
- › **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 415,9 milhões, margem de 7,0% e um crescimento de 12,6%
- › **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:** R\$ 177,9 milhões, margem de 3,0% e um crescimento de 16,5%
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 132,0 milhões, R\$ 126,0 milhões de consumo total

\* Margem antes das despesas gerais & administrativas (lucro bruto – despesas com vendas)

**RADL3**

**R\$ 27,39/ação**

**TOTAL DE AÇÕES**

**1.651.930.000**

**VALOR DE MERCADO**

**R\$ 45.246 (milhões)**

**FECHAMENTO**

**10 de maio de 2021**

**CONTATOS DE RI:**

**Eugênio De Zagottis**  
**Fernando Spinelli**  
**André Stolfi**  
**Igor Spricigo**  
**Renato Rossini**

**SITE: ri.rd.com.br**

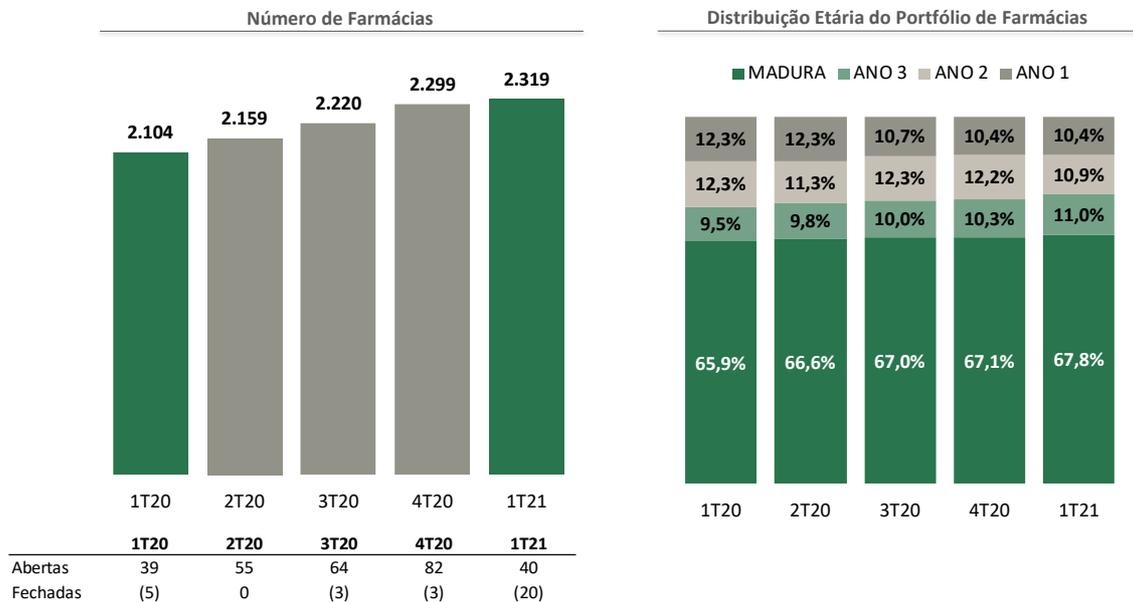
**E-MAIL: ri@rd.com.br**

| Sumário                       | 1T20      | 2T20      | 3T20      | 4T20      | 1T21      |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (R\$ mil)                     |           |           |           |           |           |
| # de Farmácias                | 2.104     | 2.159     | 2.220     | 2.299     | 2.319     |
| Aberturas Orgânicas           | 39        | 55        | 64        | 82        | 40        |
| Fechamentos                   | (5)       | 0         | (3)       | (3)       | (20)      |
| 4Bio                          | 3         | 3         | 3         | 4         | 4         |
| # de Lojas - Farmácias + 4Bio | 2.107     | 2.162     | 2.223     | 2.303     | 2.323     |
| # de funcionários             | 42.250    | 42.115    | 43.223    | 44.631    | 45.532    |
| # de farmacêuticos            | 8.125     | 8.414     | 8.658     | 8.788     | 9.088     |
| # de atendimentos (000)       | 67.173    | 52.308    | 60.298    | 67.098    | 65.660    |
| Receita Bruta                 | 5.206.320 | 4.721.872 | 5.384.230 | 5.868.052 | 5.979.508 |
| Lucro Bruto                   | 1.441.851 | 1.320.122 | 1.494.996 | 1.634.213 | 1.641.852 |
| % da Receita Bruta            | 27,7%     | 28,0%     | 27,8%     | 27,8%     | 27,5%     |
| EBITDA Ajustado               | 369.356   | 231.811   | 397.159   | 430.843   | 415.855   |
| % da Receita Bruta            | 7,1%      | 4,9%      | 7,4%      | 7,3%      | 7,0%      |
| Lucro Líquido Ajustado        | 152.753   | 61.688    | 172.871   | 213.672   | 177.947   |
| % da Receita Bruta            | 2,9%      | 1,3%      | 3,2%      | 3,6%      | 3,0%      |
| Lucro Líquido                 | 145.840   | 60.210    | 174.717   | 198.492   | 188.789   |
| % da Receita Bruta            | 2,8%      | 1,3%      | 3,2%      | 3,4%      | 3,2%      |
| Fluxo de Caixa Livre          | (48.150)  | (437.520) | 351.785   | 425.112   | (131.972) |

## EXPANSÃO DA REDE

Inauguramos um total de 40 novas farmácias no 1T21 e encerramos 20, terminando o período com 2.319 farmácias em operação, além de 4 unidades da 4Bio. Reiteramos nosso *guidance* de 240 aberturas brutas por ano para 2021 e 2022.

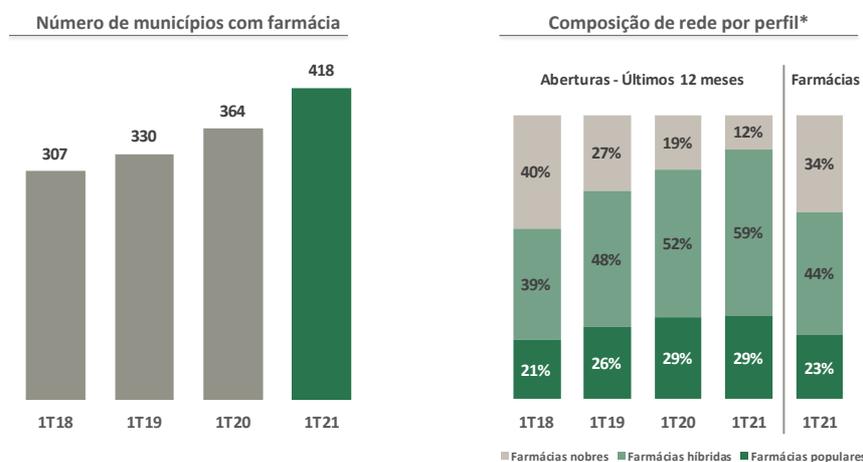
Ao final do período, um total de 32,2% das nossas farmácias ainda estavam em processo de maturação, ainda não tendo atingido todo o potencial de receita e rentabilidade.



Dos 20 encerramentos realizados no 1T21, 9 foram de farmácias ainda em processo de maturação e que representam a correção de erros de abertura, normais para uma expansão em larga escala como a da RD. Os 11 fechamentos remanescentes foram de unidades maduras resultantes da otimização do portfólio, incluindo 1 farmácia para realocação, com expectativas positivas de retorno associadas a eles.

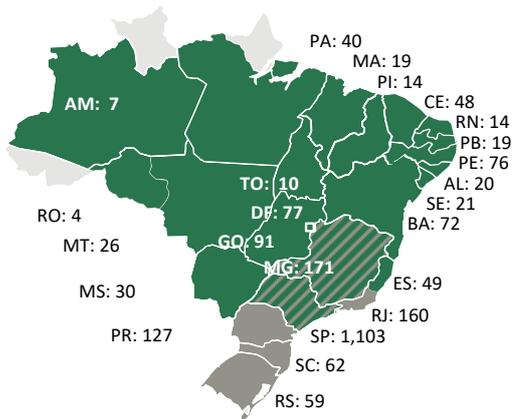
A pandemia do COVID-19 resultou em uma queda temporária nas vendas em 2020, especialmente no 2T20 e no 3T20, bem como em transferências de demanda entre farmácias que prejudicaram a correta avaliação do portfólio. Portanto, suspendemos em 2020 as análises regulares de fechamento, passando a encerrá-las apenas em poucas situações mais extremas. Conforme nosso crescimento de receita foi melhorando e as distorções diminuindo, retomamos nossa análise do portfólio de farmácias, efetivando no 1T21 diversos fechamentos que deveriam ter ocorrido em 2020.

Continuamos a diversificação da nossa rede no trimestre, tanto geograficamente quanto demograficamente, com 73% das nossas aberturas nos últimos 12 meses fora do estado de SP, nosso mercado nativo. Também aumentamos nossa capilaridade, estendendo nossa presença para 418 cidades. Por fim, enquanto 67% das nossas farmácias possuem formato popular ou híbrido, 88% das aberturas nos últimos doze meses foram desses *clusters*, ampliando nossa presença junto à classe média expandida.



\* Farmácias nobres e super nobres estão agrupadas, assim como as populares e super populares. Aberturas desconsideram a aquisição da Onofre.

Presença Geográfica de Farmácias



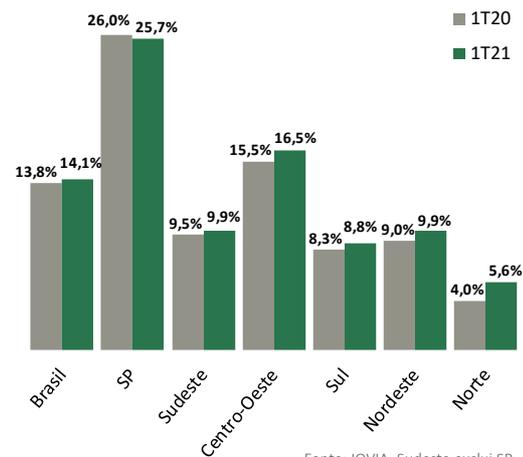
Total: 2.319 farmácias

■ Raia: 1.002

■ Drogasil: 1.317

| Aberturas LTM  | 1T17       | 1T18       | 1T19       | 1T20       | 1T21       |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| São Paulo      | 101        | 75         | 76         | 71         | 64         |
| Outros Estados | 114        | 137        | 182        | 146        | 177        |
| Onofre         |            |            |            | 42         |            |
| <b>Total</b>   | <b>215</b> | <b>212</b> | <b>258</b> | <b>259</b> | <b>241</b> |
| São Paulo %*   | 47%        | 35%        | 29%        | 33%        | 27%        |

Participação de Mercado (Farmácias)



Fonte: IQVIA. Sudeste exclui SP.

Nossa participação nacional atingiu 14,1% no trimestre, um incremento de 0,3 ponto percentual quando comparado ao 1T20.

A região Norte foi nosso principal destaque, com uma participação de mercado de 5,6%, um incremento de 1,6 ponto percentual em relação ao 1T20, seguido pelo Centro Oeste, onde atingimos uma participação de 16,5%, um incremento de 1,0 ponto percentual. Registramos uma participação de mercado de 9,9% no Nordeste, um ganho de 0,9 ponto percentual. Também registramos participações de 8,8% no Sul, um ganho de 0,5 ponto percentual e de 9,9% no Sudeste (excluindo São Paulo), um ganho de 0,4 ponto percentual. Por fim, registramos uma participação de mercado de 25,7% em São Paulo, uma perda de 0,3 ponto percentual vs. o 1T20.

Todo ano, o varejo farmacêutico aumenta os níveis de estoque no 1º trimestre para se beneficiarem dos ganhos inflacionários advindos do reajuste anual do teto de preços, que ocorre no fim de março. Em 2021, o reajuste autorizado foi acima do normal (média de aproximadamente 8,2%), resultando em um aumento de estoque também maior que o usual. Como a participação de mercado fornecida pelo IQVIA se baseia em dados de *sell-in* para farmácias independentes e redes pequenas informados por distribuidoras combinado com dados reais de demanda reportados diretamente pelas grandes redes, os valores sofrem uma distorção em períodos de grande acúmulo de estoque tal como no 1T21. Se considerarmos nossa participação de mercado somente entre as redes que reportam dados de demanda diretamente ao IQVIA, registramos um ganho de 1,7 ponto percentual no trimestre, com uma elevação de 0,6 ponto percentual em São Paulo.

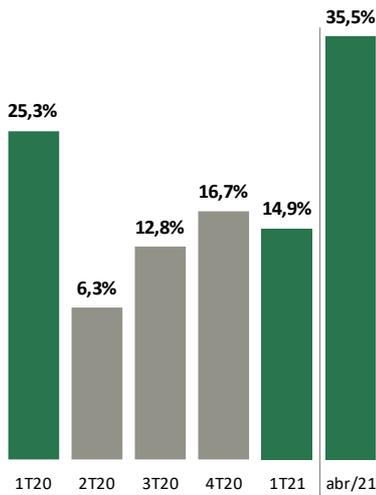
## RECEITA BRUTA

Nosso crescimento da receita bruta consolidada foi de 14,9% no trimestre, com 14,4% na RD Farmácias e 22,6% na 4Bio. Registramos um crescimento nas mesmas lojas de 8,6%, com 4,6% para lojas maduras, com um efeito calendário negativo de 1,2%, dado que 2020 foi um ano bissexto.

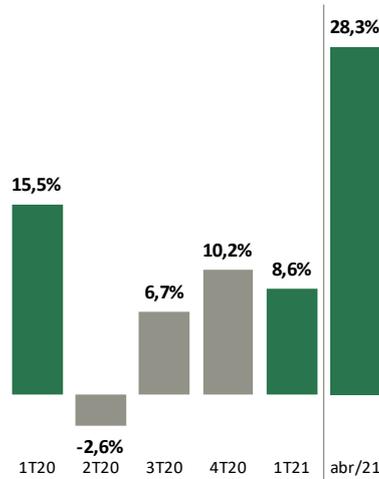
Nosso crescimento de receita foi penalizado pelo pico de demanda registrado no 1T20 (25,3% de crescimento consolidado sobre o 1T19), em antecipação ao isolamento social que começou em abril daquele ano. E mesmo com uma base de comparação alta, nossas lojas maduras, ajustadas pelo efeito calendário, cresceram apenas 0,3 ponto percentual abaixo da inflação de 6,1% registrada no período.

Esta forte tendência continuou em abril deste ano, apesar do recente aumento de restrições causados pela segunda onda da pandemia do COVID-19 no Brasil. Registramos no mês um crescimento total da receita de 35,5%, com 24,5% para lojas maduras, sem nenhum efeito calendário (dados preliminares e não auditados). É importante destacar que o crescimento de abril se deu em cima de uma base de comparação muito fraca do mesmo mês de 2020, (crescimento total de 4,6%, com um decréscimo de 7,6% para lojas maduras) como consequência do rigoroso isolamento social visto no mês.

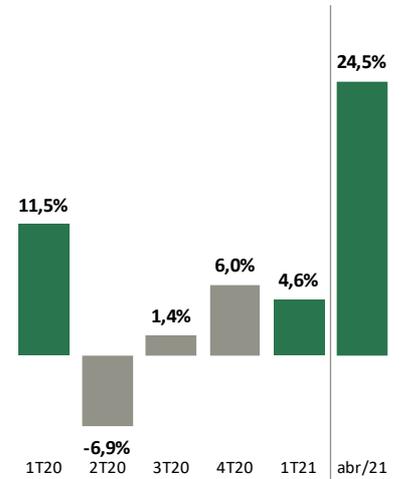
**Crescimento da Venda Consolidada**



**Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo**



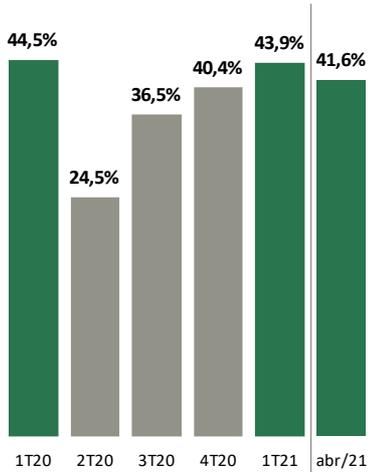
**Cresc. das Lojas Maduras - Varejo**



De forma a proporcionar um melhor entendimento da nossa performance estrutural de vendas, sem os efeitos de picos e vales no crescimento de receita gerados pela pandemia, fornecemos abaixo os valores de crescimento acumulado de dois anos em cada trimestre.

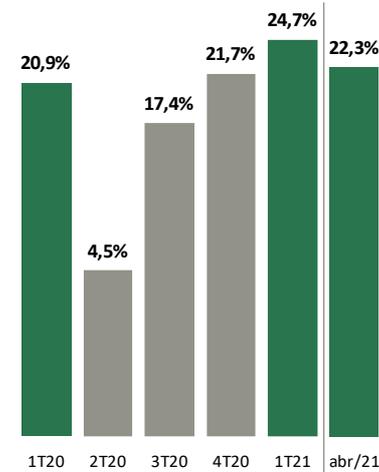
**Crescimento da Venda Consolidada**

Crescimento Acumulado 2 Anos



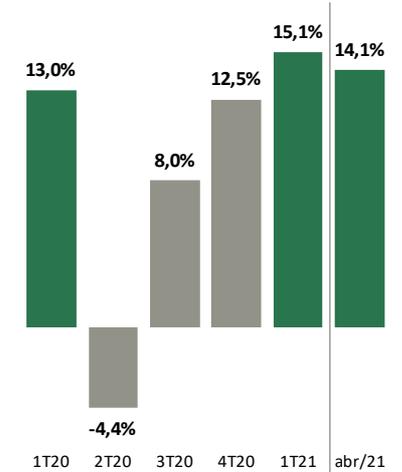
**Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo**

Crescimento Acumulado 2 Anos



**Cresc. das Lojas Maduras - Varejo**

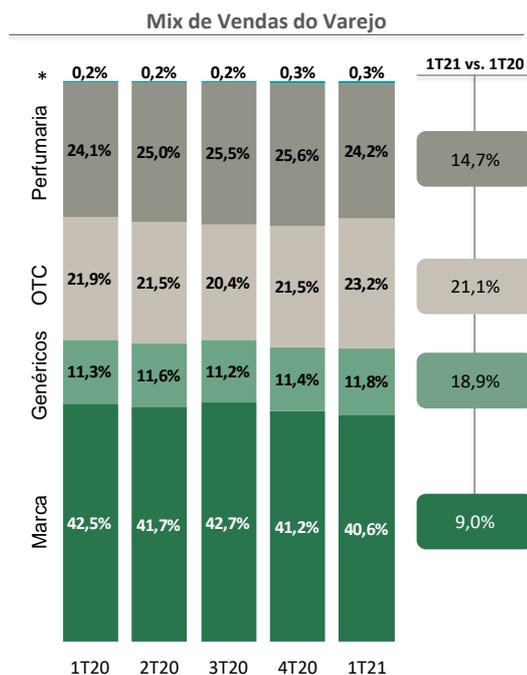
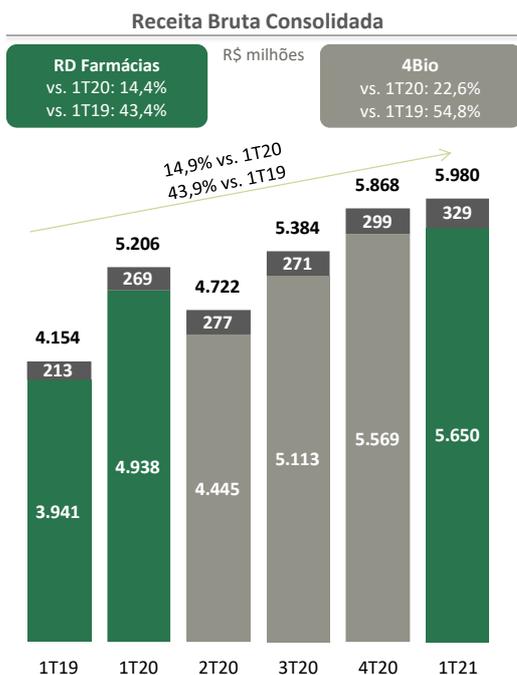
Crescimento Acumulado 2 Anos



Registramos no trimestre um crescimento acumulado de dois anos de receita consolidada de 43,9% sobre o 1T19, com 24,7% nas mesmas lojas e 15,1% nas lojas maduras, sem efeito calendário, evidenciando uma aceleração estrutural no trimestre em relação aos períodos imediatamente anteriores, e que se manteve em abril.

O crescimento bianual das lojas maduras no trimestre foi 5,5 pontos percentuais acima da inflação acumulada no biênio, sem efeito calendário. Por fim, registramos em abril (dados preliminares e não auditados) um crescimento acumulado de dois anos de 41,6%, com 14,1% nas lojas maduras, um crescimento real acumulado de 4,8 ponto percentual no biênio, com efeito calendário negativo de 1,3%, mantendo a forte tendência estrutural do 1T20 apesar da segunda onda da pandemia.

OTC foi o destaque do trimestre, com um ganho de 1,3 ponto percentual no mix de vendas vs. o 1T20. O aumento da participação de OTC no mix de vendas foi impulsionado principalmente por produtos relacionados à pandemia, como álcool em gel, máscaras, vitaminas e testes de COVID-19. Já os Genéricos ganharam 0,5 ponto percentual no mix, mantendo uma tendência positiva desde o nosso reposicionamento de preços em 2018. Por fim, HPC ganhou 0,1 ponto percentual no mix, enquanto Medicamentos de Marca perderam 1,9 pontos percentuais no mix de vendas.



\* Serviços

## DIGITAL

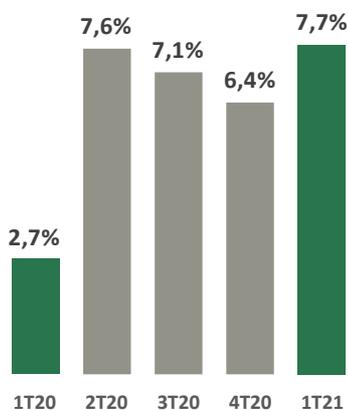
A digitalização do relacionamento com nossos clientes é essencial na nossa estratégia de longo prazo. Isto aumenta o engajamento do cliente, a fidelidade, a frequência e os gastos, tornando-se assim um vetor fundamental de criação de valor de longo prazo.

No 1T21, a penetração de canais digitais atingiu 7,7%, superando o patamar observado no 2T20 durante o pico do isolamento social.

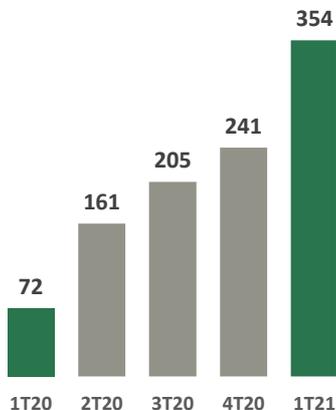
Este aumento na adoção digital foi resultado de nossos esforços comerciais e operacionais para aprimorar a nossa experiência multicanal. Aumentamos em cinco vezes o número de cidades com acesso à nossa rede de farmácias com entregas motorizadas nos últimos dose meses, atingindo um total de 354 cidades ao fim do trimestre. Das nossas transações digitais, 84% foram atendidas pelas farmácias, com 85% destas entregues em menos de 4 horas.

Por fim, a adesão do cliente ao digital por meio do engajamento em loja, cupons digitais e o Stix, nossa coalizão digital de pontos em parceria com o GPA, impulsionou o número de downloads acumulados para 9,8 milhões, outro aumento de cinco vezes vs. o 1T20.

Penetração de canais digitais

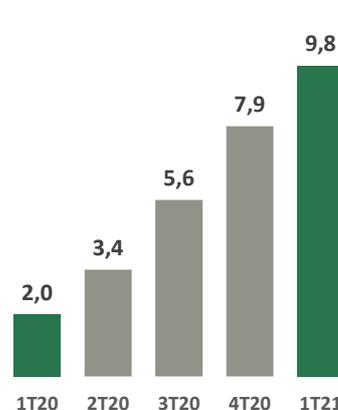


Cidades com entregas motorizadas  
*ship-from-store*



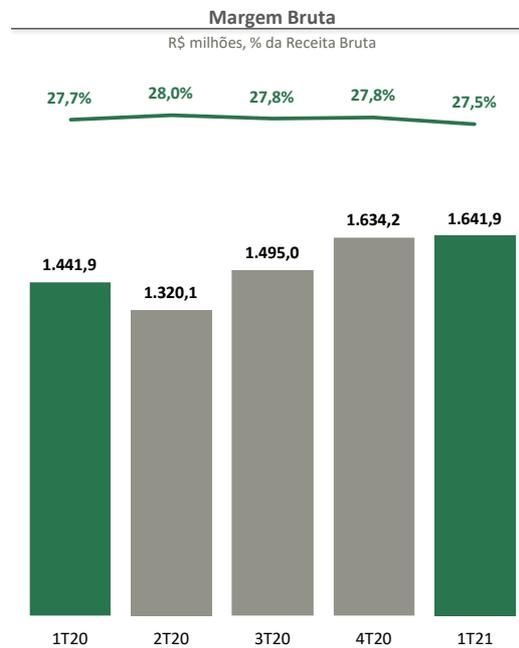
Downloads acumulados de apps

Milhões



## LUCRO BRUTO

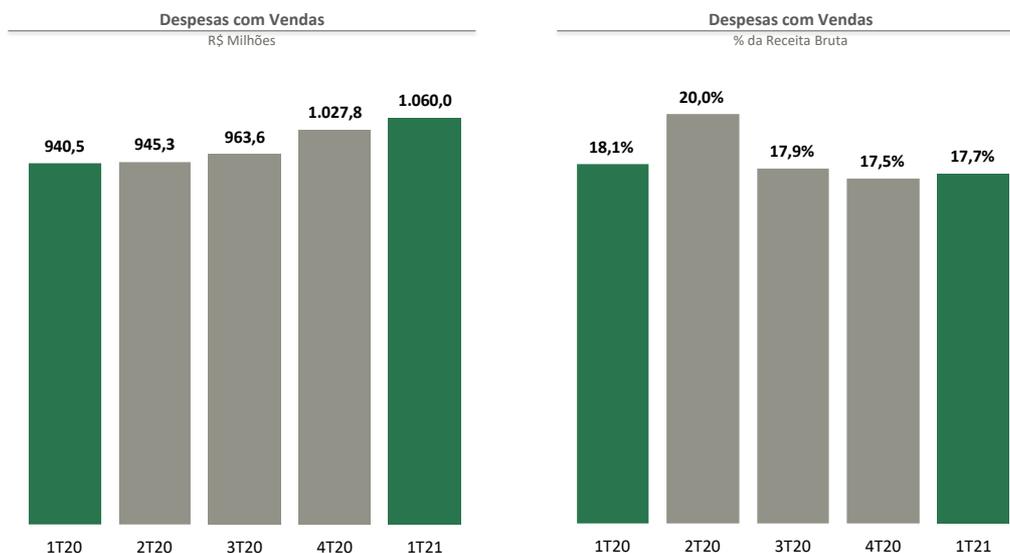
O lucro bruto totalizou R\$ 1.641,9 milhões, com uma margem bruta de 27,5%, uma pressão de 0,2 ponto percentual em comparação ao 1T20. Registramos uma pressão de 0,1 ponto percentual em função do ajuste a valor presente (AVP), um efeito não-caixa, resultante da taxa de juros mais baixa. Por fim, nossos investimentos em margem, especialmente no digital, também pressionaram a nossa margem bruta em 0,1 ponto percentual, líquido de outros ganhos.



## DESPESAS COM VENDAS

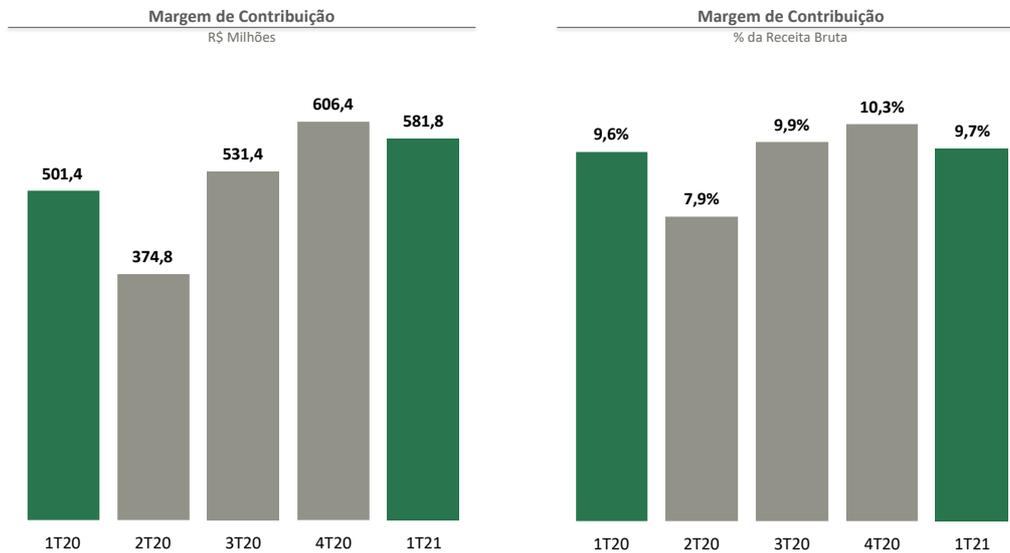
As despesas com vendas no trimestre totalizaram R\$ 1.060,0 milhões, equivalente a 17,7% da receita bruta, uma diluição de 0,4 ponto percentual sobre o 1T20, impulsionada principalmente pelo forte desempenho estrutural de nossas lojas maduras e por ganhos de eficiência.

Registramos uma diluição de 0,4 ponto percentual em despesas com pessoal e de 0,2 em custos de logística. Estes ganhos foram parcialmente mitigados por uma pressão de 0,1 ponto percentual em despesas variáveis do digital e outra pressão de 0,1 ponto percentual em outras despesas.



## MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

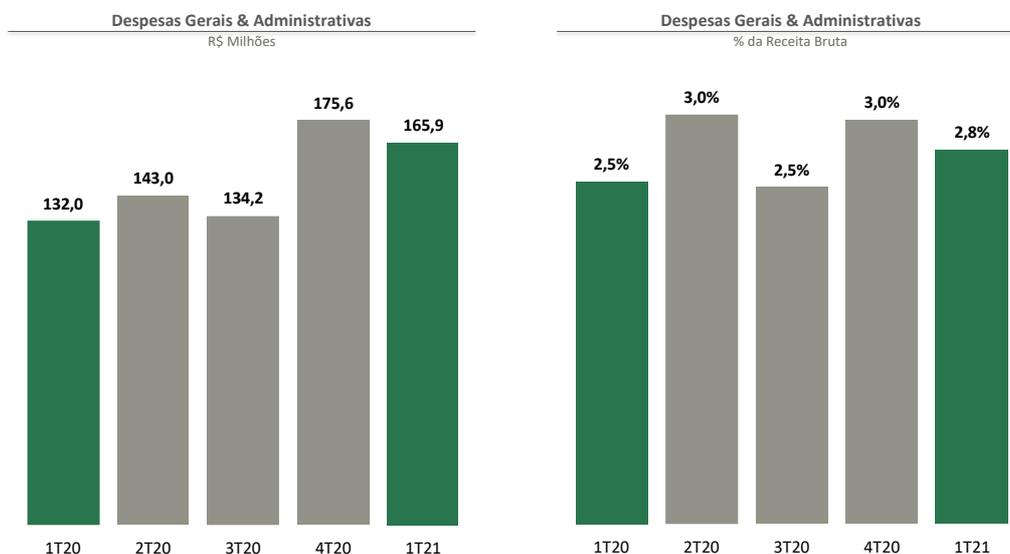
A margem de contribuição foi de 9,7% no 1T21, um crescimento de 16,0% que representou um incremento de margem de 0,1 ponto percentual em relação ao 1T20. Isto foi o resultado da diluição de despesas com vendas, líquida da pressão na margem bruta.



## DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

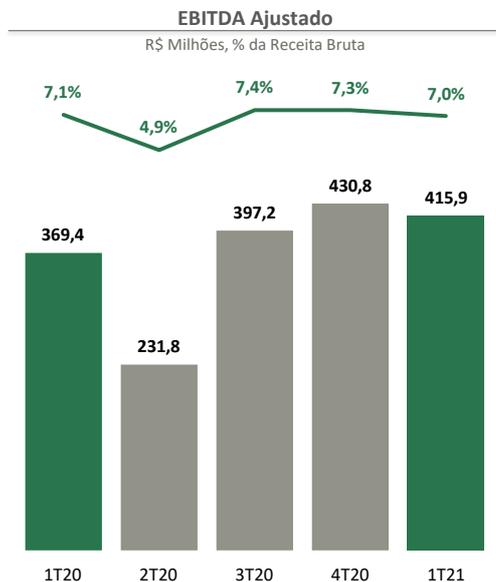
As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 165,9 milhões no 1T21, equivalente a 2,8% da receita bruta, uma pressão de 0,3 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior. Registramos uma pressão de 0,2 ponto percentual em pessoal e de 0,1 ponto percentual em despesas com TI.

Os custos diretos relacionados aos nossos investimentos de longo prazo na nossa transformação digital e construção do marketplace e da plataforma de saúde pressionaram as despesas gerais e administrativas em R\$ 18,6 milhões no 1T21, gerando pressão de 0,2 ponto percentual. Fizemos também uma série de investimentos indiretos não capturados nessa estimativa, incluindo o fortalecimento da nossa estrutura de gestão para lidar com um plano estratégico muito mais complexo.



## EBITDA

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 415,9 milhões no trimestre, um crescimento de 12,6% em comparação ao 1T20. Nós registramos uma margem EBITDA ajustada de 7,0%, correspondendo a uma contração de 0,1 ponto percentual.



### 2.279\* farmácias operando desde 2020: (performance no 1T21)

- > R\$ 5.636,4 milhões em Receita Bruta
- > EBITDA de R\$ 420,1 milhões
- > Margem EBITDA de 7,5%

### RD Farmácias

- > EBITDA de R\$ 411,1 milhões
- > Margem EBITDA de 7,3%

### 4Bio

- > EBITDA de R\$ 5,4 milhões
- > Margem EBITDA de 1,6%

\* 2.299 farmácias em operação ao final do 4T20 menos 20 fechamentos

As farmácias abertas no ano, bem como aquelas em processo de abertura, geraram uma redução no EBITDA de R\$ 9,0 milhões no 1T21. Se considerarmos apenas as 2.279 unidades em operação desde o final de 2020 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas, gerais e administrativas, o EBITDA ajustado do varejo teria sido de R\$ 420,1 milhões, equivalente a uma margem EBITDA de 7,5% da Receita Bruta.

A RD Farmácias registrou um EBITDA ajustado de R\$ 411,1 milhões, que correspondeu a uma margem de 7,3% no 1T21, uma pressão de 0,1 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior.

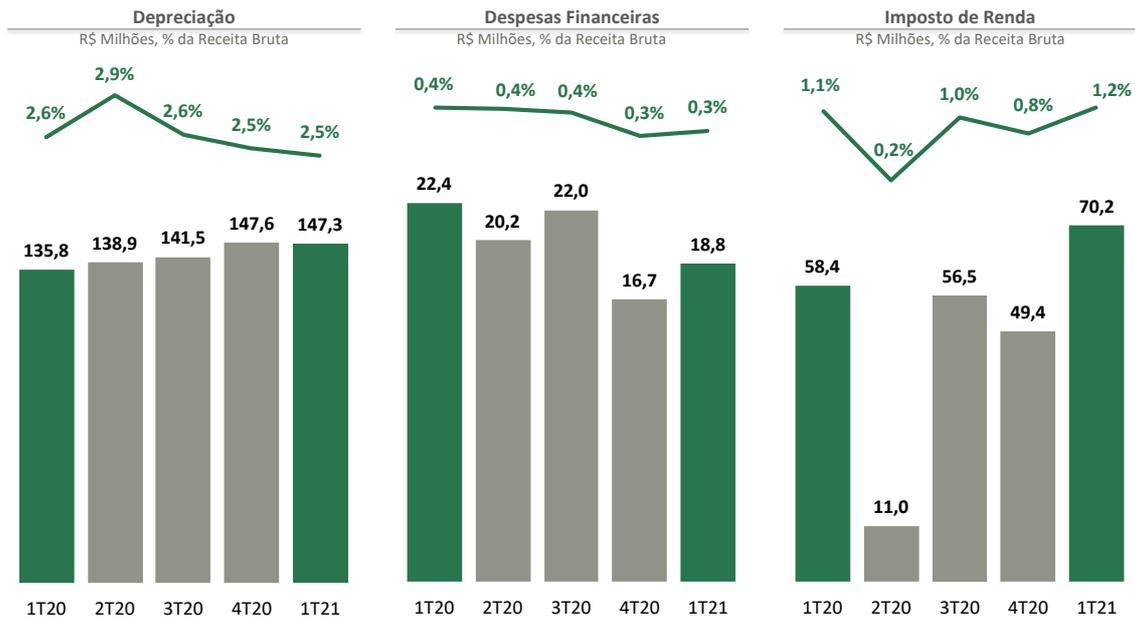
Por fim, a 4Bio atingiu um EBITDA de R\$ 5,4 milhões e uma margem de 1,6%, uma expansão de 0,6 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior.

## RECONCILIAÇÃO DO EBITDA E DESPESAS NÃO RECORRENTES

| Reconciliação do EBITDA<br>(R\$ milhões)                                  | 1T21          | 1T20         |
|---|---------------|--------------|
| <b>Lucro Líquido</b>  | <b>188,8</b>  | <b>145,8</b> |
| (+) Imposto de Renda  | 75,8          | 54,8         |
| (+) Equivalência Patrimonial  | 1,5           | 0,0          |
| (+) Resultado Financeiro  | 18,8          | 22,4         |
| <b>EBIT</b>   | <b>284,9</b>  | <b>223,1</b> |
| (+) Depreciação e Amortização   | 147,3         | 135,8        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>432,3</b>  | <b>358,9</b> |
| (-) Créditos Fiscais de Períodos Anteriores                               | (13,6)        |              |
| (-) Contingências Trabalhistas - Mudança na Taxa de Atualização Monetária | (3,4)         |              |
| (+) Baixa de Ativos   | (1,1)         | (0,2)        |
| (+) Doações   | 3,3           |              |
| (+) Provisão para Perdas de Estoque de exercícios passados                |               | 11,5         |
| (+) Gastos com Consultoria, Assessoria e Reestruturação                   |               | 0,4          |
| (+) Outras Despesas não recorrentes/não operacionais                      | (1,6)         | (1,3)        |
| <b>Total de Despesas não-recorrentes / não-operacionais</b>               | <b>(16,4)</b> | <b>10,5</b>  |
| <b>EBITDA Ajustado</b>  | <b>415,9</b>  | <b>369,4</b> |

Registramos no 1T21 R\$ 16,4 milhões em ganhos não recorrentes/não operacionais, das quais R\$ 13,6 milhões estão relacionados a créditos fiscais de períodos anteriores. Nós também economizamos mais R\$ 3,4 milhões devido a uma decisão legal que reduziu a taxa utilizada para calcular a atualização monetária de processos trabalhistas. Por fim, registramos R\$ 3,3 milhões em despesas relacionadas a doações, R\$ 1,1 milhão em baixa de ativos de farmácias encerradas e R\$ 1,6 milhão em outras receitas não recorrentes/não operacionais.

## DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

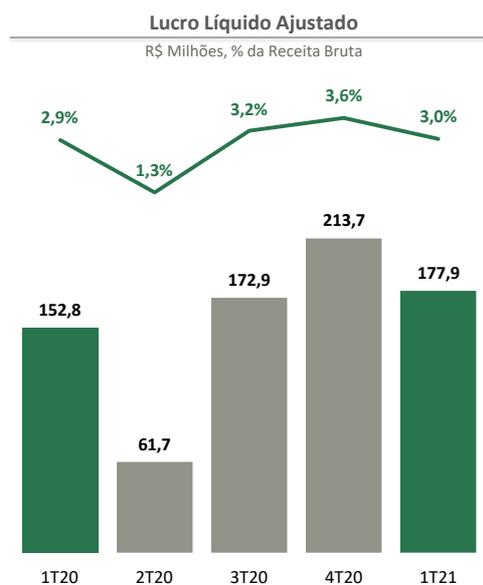


As despesas de depreciação totalizaram R\$ 147,3 milhões no 1T21, equivalentes a 2,5% da receita bruta, uma diluição de 0,1 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.

As despesas financeiras representaram 0,3% da Receita Bruta, uma diluição de 0,1 ponto percentual sobre o 1T21. Dos R\$ 18,8 milhões registrados no trimestre, R\$ 5,3 milhões estão relacionados ao ajuste de AVP, enquanto R\$ 0,7 milhão está relacionado a despesa financeira relativa às opções de compra dos 45% remanescentes da 4Bio. Excluindo estes fatores, os juros efetivamente incorridos sobre o passivo financeiro totalizaram R\$ 12,8 milhões no 1T21, correspondendo a 0,2% da receita bruta, estável em relação ao 1T20.

Provisionamos um total de R\$ 70,2 milhões em imposto de renda, equivalente a 1,2% da receita bruta, um aumento de 0,1 ponto percentual.

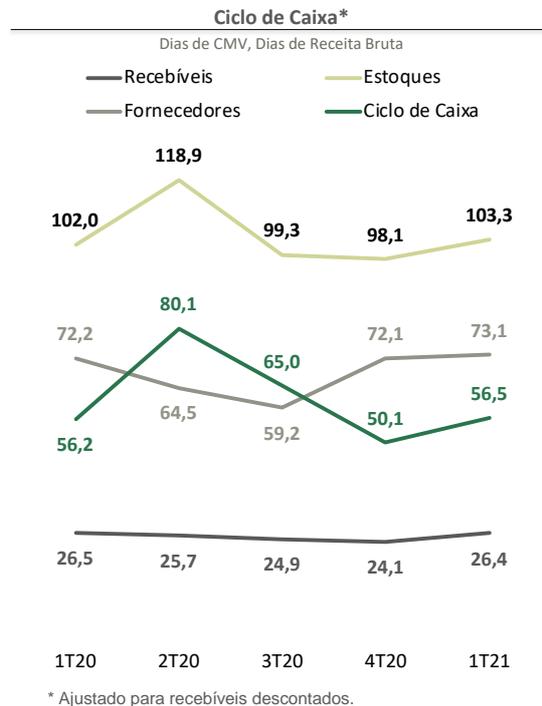
## LUCRO LÍQUIDO



O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 177,9 milhões no trimestre, um crescimento de 16,5%. Registramos uma margem líquida de 3,0%, uma expansão de 0,1 ponto percentual em relação ao 1T20.

## CICLO DE CAIXA

O ciclo de caixa no 1T21 foi 0,3 dia maior quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Os estoques aumentaram em 1,3 dias, enquanto recebíveis diminuíram 0,1 dia. Por último, contas a pagar ficou 0,9 dia acima do nível do 1T20.



## FLUXO DE CAIXA

| Fluxo de Caixa                                  | 1T21           | 1T20           |
|---|----------------|----------------|
| <i>(R\$ milhões)</i>                            |                |                |
| <b>EBIT Ajustado</b>                            | <b>268,5</b>   | <b>233,5</b>   |
| Ajuste a Valor Presente (AVP)                   | (3,0)          | (9,1)          |
| Despesas Não Recorrentes                        | 16,4           | (10,5)         |
| Imposto de Renda (34%)                          | (95,9)         | (72,7)         |
| Depreciação                                     | 147,3          | 135,8          |
| Outros Ajustes                                  | 53,7           | 29,7           |
| <b>Recursos das Operações</b>                   | <b>387,2</b>   | <b>306,7</b>   |
| Ciclo de Caixa*                                 | (385,5)        | (248,2)        |
| Outros Ativos (Passivos)**                      | 14,1           | 32,8           |
| <b>Fluxo de Caixa Operacional</b>               | <b>15,7</b>    | <b>91,3</b>    |
| <b>Investimentos</b>                            | <b>(147,7)</b> | <b>(139,5)</b> |
| <b>Fluxo de Caixa Livre</b>                     | <b>(132,0)</b> | <b>(48,1)</b>  |
| JSCP  | (0,0)          | (0,6)          |
| Resultado Financeiro***                         | (13,5)         | (12,1)         |
| IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP) | 19,6           | 20,1           |
| <b>Fluxo de Caixa Total</b>                     | <b>(126,0)</b> | <b>(40,8)</b>  |

\*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

\*\*Inclui ajuste de AVP.

\*\*\*Exclui ajuste de AVP.

Registramos um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 132,0 milhões e um consumo total de caixa de R\$ 126,0 milhões no 1T21. Nosso fluxo de caixa operacional totalizou R\$ 15,7 milhões, tendo sido integralmente consumido pelos R\$ 147,7 milhões em investimentos realizados durante o período. É importante destacar que o primeiro trimestre sempre traz uma sazonalidade desfavorável de ciclo de caixa, enquanto o quarto trimestre é sazonalmente o mais favorável do ano, resultando em um relevante desembolso de caixa no trimestre.

Os recursos das operações totalizaram R\$ 387,2 milhões, equivalentes a 6,5% da receita bruta, enquanto registramos um consumo de capital de giro de R\$ 371,5 milhões. Dos R\$ 147,7 milhões investidos no trimestre, R\$ 70,5 milhões foram destinados à abertura de novas farmácias, R\$ 26,7 milhões para a reforma de unidades existentes e R\$ 50,4 milhões para investimentos em infraestrutura, incluindo R\$ 14,0 milhões para nossa transformação digital e a construção de nosso marketplace e plataforma de saúde.

Despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 13,5 milhões no 1T21, excluindo os efeitos do AVP. Estas despesas foram mais que compensadas pela dedução fiscal de R\$ 19,6 milhões relativa às despesas financeiras e aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Provisionamos R\$ 44,0 milhões em juros sobre capital próprio no 1T21 versus R\$ 47,0 milhões no 1T20, refletindo um *payout* de 23,3% sobre o lucro líquido, através da utilização de todo o limite legal permitido.

## ENDIVIDAMENTO

Encerramos o 1T21 com uma dívida líquida ajustada de R\$ 945,5 milhões, versus R\$ 964,2 milhões no mesmo período de 2020. A dívida líquida ajustada sobre o EBITDA foi de 0,6x, sendo 0,1x menor quando comparada ao mesmo período do ano passado.

A dívida líquida inclui R\$ 47,1 milhões em obrigações relacionadas ao exercício de opção de compra obtida e/ou opção de venda concedida para a aquisição da participação minoritária restante de 45% na 4Bio. Esse passivo reflete a avaliação estimada da 4Bio, considerando a alteração do contrato de compra e venda da 4Bio, conforme anunciado ao mercado em 24 de setembro de 2019, que agora ocorrerá em duas etapas diferentes: a 1ª tranche, relativa ao exercício de 2/3 das ações remanescentes (30% do total de ações da 4Bio) exercíveis em 2021; e a 2ª tranche relativa ao exercício do 1/3 remanescente (15% do total de ações da 4Bio), exercíveis em 2024. Outras condições do contrato permanecem inalteradas. A avaliação estimada da 4Bio será revisada a cada final de ano para refletir mudanças nas perspectivas financeiras da Companhia.

| <b>Dívida Líquida</b>                     | <b>1T21</b>    | <b>4T20</b>    | <b>3T20</b>    | <b>2T20</b>    | <b>1T20</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(R\$ milhões)</i>                      |                |                |                |                |                |
| Dívida de curto prazo                     | 206,7          | 531,2          | 536,5          | 537,4          | 533,5          |
| Dívida de longo prazo                     | 1.426,2        | 1.122,2        | 1.195,5        | 1.191,1        | 879,7          |
| <b>Dívida Bruta</b>                       | <b>1.632,8</b> | <b>1.653,5</b> | <b>1.732,0</b> | <b>1.728,4</b> | <b>1.413,2</b> |
| (-) Caixa e Equivalentes                  | 734,4          | 880,4          | 600,2          | 266,4          | 533,7          |
| <b>Dívida Líquida</b>                     | <b>898,4</b>   | <b>773,1</b>   | <b>1.131,8</b> | <b>1.462,0</b> | <b>879,5</b>   |
| Recebíveis Descontados                    | -              | -              | -              | 2,4            | 41,4           |
| Opções de Compra/Venda da 4Bio (estimado) | 47,1           | 46,4           | 45,8           | 44,5           | 43,3           |
| <b>Dívida Líquida Ajustada</b>            | <b>945,5</b>   | <b>819,5</b>   | <b>1.177,6</b> | <b>1.508,9</b> | <b>964,2</b>   |
| Dívida Líquida / EBITDA                   | 0,6x           | 0,6x           | 0,9x           | 1,2x           | 0,7x           |

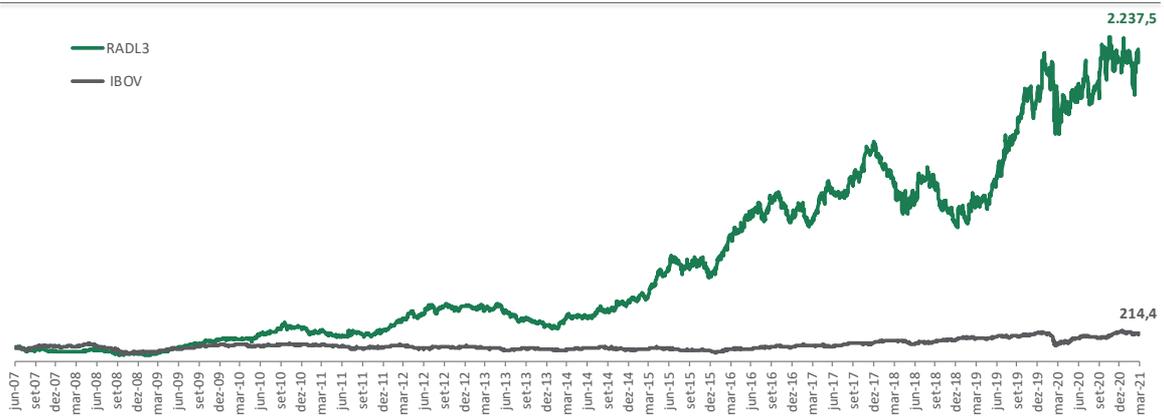
Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 1.632,8 milhões, dos quais 72,5% correspondem às debêntures emitidas em 2017, 2018 e 2019, ao Certificado de Recebíveis Imobiliários emitido em 2019 e as notas promissórias emitidas em 2020, 26,6% correspondem a outras linhas de crédito e os 0,9% remanescentes correspondem a linhas de crédito BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social). Do nosso endividamento total, 87,3% é de longo prazo e 12,7% refere-se às parcelas de curto prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 734,4 milhões.

## RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

Nossa ação se valorizou em 0,1% no trimestre, com valorização de 2,3 pontos percentuais acima do IBOVESPA, que se desvalorizou em 2,2%. Desde o IPO da Drogasil, registramos uma valorização acumulada de 2.137,5% em comparação à valorização de apenas 114,4% registrada pelo IBOVESPA. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno médio anual ao acionista de 25,7%.

Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 760,2% em comparação a um crescimento de 71,6% do Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno médio anual ao acionista de 23,7%. Por fim, nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 154,5 milhões no trimestre.

### Valorização da Ação



### IFRS 16

Desde 2019, nossas demonstrações financeiras são preparadas de acordo com o IFRS 16. Para preservar a comparabilidade histórica, os valores deste relatório são apresentados sobre a ótica da norma antiga, o IAS 17 / CPC 06, que acreditamos melhor representar a realidade econômica do nosso negócio.

As Demonstrações Financeiras em IAS 17 e IFRS 16 também estão disponíveis em nosso site [ri.rd.com.br](http://ri.rd.com.br), na sessão de Planilhas Interativas.

| Demonstração do Resultado (R\$ milhões) | 1T21             |                  | Reclassificação |
|---|------------------|------------------|-----------------|
|   | IAS 17           | IFRS 16          | Δ 1T21          |
| <b>Receita Bruta de Vendas</b>          | <b>5.979,5</b>   | <b>5.979,5</b>   | <b>0,0</b>      |
| <b>Lucro Bruto</b>                      | <b>1.641,9</b>   | <b>1.641,9</b>   | <b>0,0</b>      |
| Margem Bruta                            | 27,5%            | 27,5%            | 0,0%            |
| Despesas de Venda                       | (1.060,0)        | (871,6)          | 188,5           |
| Despesas Gerais & Administrativas       | (165,9)          | (165,5)          | 0,4             |
| <b>Total Despesas</b>                   | <b>(1.226,0)</b> | <b>(1.037,1)</b> | <b>188,9</b>    |
| % da Receita Bruta                      | 20,5%            | 17,3%            | -3,2%           |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                  | <b>415,9</b>     | <b>604,8</b>     | <b>188,9</b>    |
| % da Receita Bruta                      | 7,0%             | 10,1%            | 3,2%            |
| Despesas / (Rec.) Não Recorrentes       | 16,4             | 16,5             | 0,1             |
| Depreciação e Amortização               | (147,3)          | (301,7)          | (154,4)         |
| Resultado Financeiro                    | (18,8)           | (72,5)           | (53,7)          |
| Resultado MEP / Incorporação            | (1,5)            | (1,5)            | 0,0             |
| IR / CSL                                | (75,8)           | (69,3)           | 6,5             |
| <b>Lucro Líquido</b>                    | <b>188,8</b>     | <b>176,2</b>     | <b>(12,6)</b>   |
| % da Receita Bruta                      | 3,2%             | 2,9%             | -0,2%           |

| Balço Patrimonial (R\$ milhões)                  | 1T21            |                 | Reclassificação |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | IAS 17          | IFRS 16         | Δ 1T21          |
| <b>Ativo</b>                                     | <b>10.972,3</b> | <b>14.149,8</b> | <b>3.177,5</b>  |
| <b>Ativo Circulante</b>                          | <b>7.333,7</b>  | <b>7.333,7</b>  | <b>0,0</b>      |
| Tributos a Recuperar                             | 66,3            | 66,4            | 0,0             |
| Outras Contas a Receber                          | 230,9           | 230,8           | (0,0)           |
| <b>Ativo Não Circulante</b>                      | <b>3.638,6</b>  | <b>6.816,1</b>  | <b>3.177,5</b>  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 37,5            | 39,1            | 1,6             |
| Outros Créditos                                  | 354,7           | 354,2           | (0,5)           |
| Investimentos                                    | 8,2             | 8,2             | (0,0)           |
| Imobilizado                                      | 1.850,4         | 5.026,7         | 3.176,3         |
| <b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>              | <b>10.972,3</b> | <b>14.149,8</b> | <b>3.177,5</b>  |
| <b>Passivo Circulante</b>                        | <b>4.293,6</b>  | <b>4.764,0</b>  | <b>470,4</b>    |
| Arrendamentos Financeiros a Pagar                | 0,0             | 538,4           | 538,4           |
| Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio        | 173,8           | 124,0           | (49,8)          |
| Outras Contas a Pagar                            | 208,9           | 190,7           | (18,2)          |
| <b>Não Circulante</b>                            | <b>2.062,7</b>  | <b>4.898,6</b>  | <b>2.835,9</b>  |
| Arrendamentos Financeiros a Pagar                | 0,0             | 2.926,1         | 2.926,1         |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 165,6           | 75,4            | (90,2)          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                        | <b>4.616,0</b>  | <b>4.487,2</b>  | <b>(128,8)</b>  |
| Reservas de Lucros                               | 1.780,4         | 1.664,2         | (116,2)         |
| Lucros Acumulados                                | 142,9           | 130,3           | (12,6)          |
| Participação de Não Controladores                | 64,5            | 64,4            | (0,0)           |

| Fluxo de Caixa (R\$ milhões)                    | 1T21           |                | Reclassificação |
|---|----------------|----------------|-----------------|
|   | IAS 17         | IFRS 16        | Δ 1T21          |
| <b>EBIT Ajustado</b>                            | <b>268,5</b>   | <b>303,1</b>   | <b>34,5</b>     |
| Ajuste a Valor Presente (AVP)                   | (3,0)          | (3,0)          | 0,0             |
| Despesas Não Recorrentes                        | 16,4           | 16,5           | 0,1             |
| Imposto de Renda (34%)                          | (95,9)         | (107,7)        | (11,8)          |
| Depreciação                                     | 147,3          | 301,7          | 154,4           |
| Despesas com Aluguel                            | 0,0            | (189,1)        | (189,1)         |
| Outros Ajustes                                  | 53,7           | 65,5           | 11,8            |
| <b>Recursos das Operações</b>                   | <b>387,2</b>   | <b>387,2</b>   | <b>0,0</b>      |
| Ciclo de Caixa*                                 | (385,5)        | (385,5)        | 0,0             |
| Outros Ativos (Passivos)**                      | 14,1           | 14,1           | 0,0             |
| <b>Fluxo de Caixa Operacional</b>               | <b>15,7</b>    | <b>15,7</b>    | <b>0,0</b>      |
| <b>Investimentos</b>                            | <b>(147,7)</b> | <b>(147,7)</b> | <b>0,0</b>      |
| <b>Fluxo de Caixa Livre</b>                     | <b>(132,0)</b> | <b>(132,0)</b> | <b>0,0</b>      |
| JSCP  | (0,0)          | (0,0)          | 0,0             |
| Resultado Financeiro***                         | (13,5)         | (13,5)         | 0,0             |
| IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP) | 19,6           | 19,6           | 0,0             |
| <b>Fluxo de Caixa Total</b>                     | <b>(126,0)</b> | <b>(126,0)</b> | <b>0,0</b>      |

\*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

\*\*Inclui ajuste de AVP.

\*\*\*Exclui ajuste de AVP.

## Teleconferência de Resultados do 1T21– 12 de maio de 2021

### Português

às 10:00 (Brasília)

Link de acesso:

<https://live.atmodigital.com/register/a/rdresultados>

### Inglês

às 12:00 (Brasília)

Link de acesso:

<https://live.atmodigital.com/register/a/rdresultados>

Para mais informações, entre em contato com o departamento de Relações com Investidores.

E-mail: [ri@rd.com.br](mailto:ri@rd.com.br)

| <b>Demonstração do Resultado Consolidado Ajustado</b><br><i>(em milhares de R\$)</i> | <b>1T20</b>        | <b>1T21</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Receita bruta de vendas e serviços</b>  | <b>5.206.320</b>   | <b>5.979.508</b>   |
| Deduções   | (256.449)          | (359.456)          |
| <b>Receita líquida de vendas e serviços</b>  | <b>4.949.871</b>   | <b>5.620.051</b>   |
| Custo das mercadorias vendidas   | (3.508.021)        | (3.978.199)        |
| <b>Lucro bruto</b>   | <b>1.441.851</b>   | <b>1.641.852</b>   |
| Despesas   |                    |                    |
| Com vendas   | (940.500)          | (1.060.050)        |
| Gerais e administrativas   | (131.995)          | (165.947)          |
| <b>Despesas operacionais</b>   | <b>(1.072.495)</b> | <b>(1.225.997)</b> |
| <b>EBITDA</b>  | <b>369.356</b>     | <b>415.855</b>     |
| Depreciação e Amortização  | (135.811)          | (147.343)          |
| <b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>                               | <b>233.545</b>     | <b>268.513</b>     |
| Despesas financeiras   | (38.291)           | (29.544)           |
| Receitas financeiras   | 15.859             | 10.712             |
| <b>Despesas / Receitas Financeiras</b>   | <b>(22.432)</b>    | <b>(18.832)</b>    |
| Equivalência Patrimonial   | 0                  | (1.515)            |
| <b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>                                    | <b>211.114</b>     | <b>248.166</b>     |
| Imposto de renda e contribuição social   | (58.361)           | (70.219)           |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>  | <b>152.753</b>     | <b>177.947</b>     |

| <b>Demonstração do Resultado Consolidado</b><br><i>(em milhares de R\$)</i> | <b>1T20</b>        | <b>1T21</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Receita bruta de vendas e serviços</b>                                   | <b>5.206.320</b>   | <b>5.979.508</b>   |
| Deduções  | (256.449)          | (359.456)          |
| <b>Receita líquida de vendas e serviços</b>                                 | <b>4.949.871</b>   | <b>5.620.051</b>   |
| Custo das mercadorias vendidas  | (3.508.021)        | (3.978.199)        |
| <b>Lucro bruto</b>  | <b>1.441.851</b>   | <b>1.641.852</b>   |
| Despesas  |                    |                    |
| Com vendas  | (940.500)          | (1.060.050)        |
| Gerais e administrativas  | (131.995)          | (165.947)          |
| Outras despesas operacionais, líquidas                                      | (10.474)           | 16.427             |
| <b>Despesas operacionais</b>  | <b>(1.082.968)</b> | <b>(1.209.570)</b> |
| <b>EBITDA</b>   | <b>358.882</b>     | <b>432.283</b>     |
| Depreciação e Amortização   | (135.811)          | (147.343)          |
| <b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>                      | <b>223.071</b>     | <b>284.940</b>     |
| Despesas financeiras  | (38.291)           | (29.544)           |
| Receitas financeiras  | 15.859             | 10.712             |
| <b>Despesas / Receitas Financeiras</b>                                      | <b>(22.432)</b>    | <b>(18.832)</b>    |
| Equilavência Patrimonial  | 0                  | (1.515)            |
| <b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>                           | <b>200.640</b>     | <b>264.593</b>     |
| Imposto de renda e contribuição social                                      | (54.800)           | (75.804)           |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>   | <b>145.840</b>     | <b>188.789</b>     |

| <b>Ativo</b>                                     | <u>1T20</u>      | <u>1T21</u>       |
|--|------------------|-------------------|
| <i>(em milhares de R\$)</i>                      |                  |                   |
| <b>Circulante</b>                                |                  |                   |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 533.708          | 734.434           |
| Clientes   | 1.472.056        | 1.732.296         |
| Estoques   | 3.932.728        | 4.514.392         |
| Tributos a Recuperar                             | 121.018          | 66.320            |
| Outras Contas a Receber                          | 252.349          | 230.861           |
| Despesas Antecipadas                             | 58.422           | 55.416            |
|  | <u>6.370.281</u> | <u>7.333.720</u>  |
| <b>Não Circulante</b>                            |                  |                   |
| Depósitos Judiciais                              | 30.850           | 26.967            |
| Tributos a Recuperar                             | 67.255           | 97.508            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 21.154           | 37.463            |
| Outros Créditos                                  | 338.366          | 354.669           |
| Investimentos                                    | 3.289            | 8.180             |
| Imobilizado                                      | 1.769.798        | 1.850.361         |
| Intangível                                       | 1.251.216        | 1.263.430         |
|  | <u>3.481.928</u> | <u>3.638.578</u>  |
| <b>ATIVO</b>                                     | <u>9.852.209</u> | <u>10.972.298</u> |

| <b>Passivo e Patrimônio Líquido</b><br><i>(em milhares de R\$)</i> | <b>1T20</b>      | <b>1T21</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Circulante</b>  |                  |                  |
| Fornecedores   | 2.784.446        | 3.196.508        |
| Empréstimos e Financiamentos                                       | 533.458          | 206.650          |
| Salários e Encargos Sociais  | 293.518          | 319.416          |
| Impostos, Taxas e Contribuições                                    | 161.355          | 143.983          |
| Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio                          | 133.190          | 173.828          |
| Provisão para Demandas Judiciais                                   | 28.131           | 44.333           |
| Outras Contas a Pagar  | 162.021          | 208.888          |
|  | <u>4.096.120</u> | <u>4.293.606</u> |
| <b>Não Circulante</b>  |                  |                  |
| Empréstimos e Financiamentos                                       | 879.716          | 1.426.168        |
| Provisão para Demandas Judiciais                                   | 69.375           | 68.363           |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                   | 185.127          | 165.593          |
| Outras Obrigações  | 385.540          | 402.597          |
|  | <u>1.519.757</u> | <u>2.062.722</u> |
| <b>Patrimônio Líquido</b>  |                  |                  |
| Capital Social   | 2.500.000        | 2.500.000        |
| Reservas de Capital  | 133.213          | 146.824          |
| Reserva de Reavaliação   | 11.805           | 11.635           |
| Reservas de Lucros   | 1.429.597        | 1.780.379        |
| Lucros Acumulados  | 98.160           | 142.893          |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial                                   | (30.230)         | (30.230)         |
| Participação de Não Controladores                                  | 52.144           | 64.468           |
| Dividendo Adicional Proposto                                       | 41.643           | 0                |
|  | <u>4.236.332</u> | <u>4.615.970</u> |

| <b>Demonstrações dos Fluxos de Caixa</b><br><i>(em milhares de R\$)</i>     | <b>1T20</b>      | <b>1T21</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>             | <b>200.640</b>   | <b>264.593</b>   |
| <b>Ajustes</b>  |                  |                  |
| Depreciações e amortizações   | 135.812          | 147.342          |
| Plano de remuneração com ações restritas, líquido                           | 3.476            | (1.247)          |
| Juros sobre opção de compra de ações adicionais                             | 1.192            | 676              |
| Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível               | 992              | 8.035            |
| Provisão (reversão) para demandas judiciais                                 | 3.084            | 54.370           |
| Provisão (reversão) para perdas no estoque                                  | 23.200           | 2.501            |
| Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa                    | 180              | 770              |
| Provisão (reversão) para encerramento de lojas                              | (1.198)          | (8.853)          |
| Despesas de juros   | 12.477           | 13.832           |
| Amortizações do custo de transação de financiamentos                        | 714              | 1.261            |
| Resultado de Equivalência Patrimonial                                       | 0                | 1.515            |
| Desconto sobre locação de imóveis   | 0                | (1.873)          |
|   | <b>380.569</b>   | <b>482.922</b>   |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                                      |                  |                  |
| Clientes e outras contas a receber  | (290.235)        | (177.633)        |
| Estoques  | (104.540)        | (291.485)        |
| Outros ativos circulantes   | (7.476)          | (26.402)         |
| Ativos no realizável a longo prazo  | (4.087)          | 7.650            |
| Fornecedores  | 133.960          | 83.581           |
| Salários e encargos sociais   | (3.155)          | 10.255           |
| Impostos, taxas e contribuições   | 39.461           | 11.396           |
| Outras Obrigações   | 3.587            | (15.759)         |
| Aluguéis a pagar  | (3.030)          | 14.735           |
| <b>Caixa proveniente das operações</b>                                      | <b>145.054</b>   | <b>99.260</b>    |
| Juros pagos   | (1.074)          | (20.298)         |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                                | (44.006)         | (61.743)         |
| <b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b> | <b>99.974</b>    | <b>17.219</b>    |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>                      |                  |                  |
| Aquisições de imobilizado e intangível                                      | (136.210)        | (133.863)        |
| Recebimentos por vendas de imobilizados                                     | 8                | 466              |
| Investimento em Coligadas   | (3.289)          | (14.274)         |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>               | <b>(139.491)</b> | <b>(147.671)</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>                     |                  |                  |
| Empréstimos e financiamentos tomados  | 299.821          | 299.056          |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos                                  | (25.238)         | (314.487)        |
| Juros sobre capital próprio e dividendo pagos                               | (585)            | (40)             |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>           | <b>273.998</b>   | <b>(15.471)</b>  |
| <b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>           | <b>234.481</b>   | <b>(145.923)</b> |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>                 | <b>299.226</b>   | <b>880.357</b>   |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>                    | <b>533.707</b>   | <b>734.434</b>   |