

Apresentação de Resultados

2T26





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 2T26

(Pré-IFRS 16)

OPERACIONAL

- ✦ **FARMÁCIAS:** 3.687 unidades em operação (76 aberturas e 3 encerramentos);
- ✦ **CLIENTES:** 53 MM de clientes ativos nos últimos 12 meses;
- ✦ **TICKETS E NPS:** 119 MM de atendimentos no trimestre e NPS 91.

MERCADO

- ✦ **RECEITA BRUTA:** R\$ 12,8 BI, crescimento de 18,3% e MSSS de +10,9%, +8,1 pp além da CMED;
- ✦ **MARKET SHARE:** 19,7% de participação nacional (+1,7 pp), com ganhos em todas as regiões;
- ✦ **DIGITAL:** R\$ 3,9 BI, crescimento de 55,2% e penetração no varejo de 31,0%.

FINANCEIRO

- ✦ **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 1,0 BI, crescimento de 17,9% e margem estável de 8,0%;
- ✦ **LAIR AJUSTADO:** R\$ 543 MM, crescimento de 33,4% e margem de 4,2% (+0,4 pp);
- ✦ **LUCRO LÍQ. AJUSTADO*:** R\$ 433 MM, crescimento de 7,4% e margem de 3,4% (-0,3 pp);
- ✦ **FLUXO DE CAIXA LIVRE:** R\$ 550 MM de fluxo de caixa livre, R\$ 1.190 MM de geração total incl. 4Bio;
- ✦ **ALAVANCAGEM FINANCEIRA:** 0,8x ND/EBITDA, redução de 0,5x a/a.

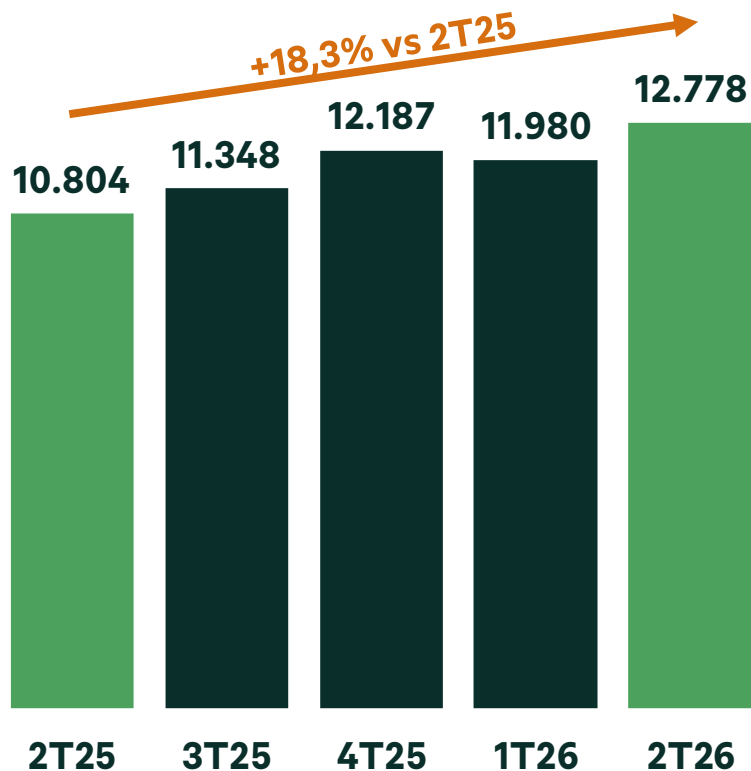
* Inclui 4Bio e os efeitos da tributação das subvenções para investimentos, conforme a Lei 14.789/2023.



Receita Bruta de R\$ 12,8 BI (R\$ +2,0 BI, +18,3%). Destaque para o crescimento robusto em todas as categorias, além de itens GLP-1 em Marca.

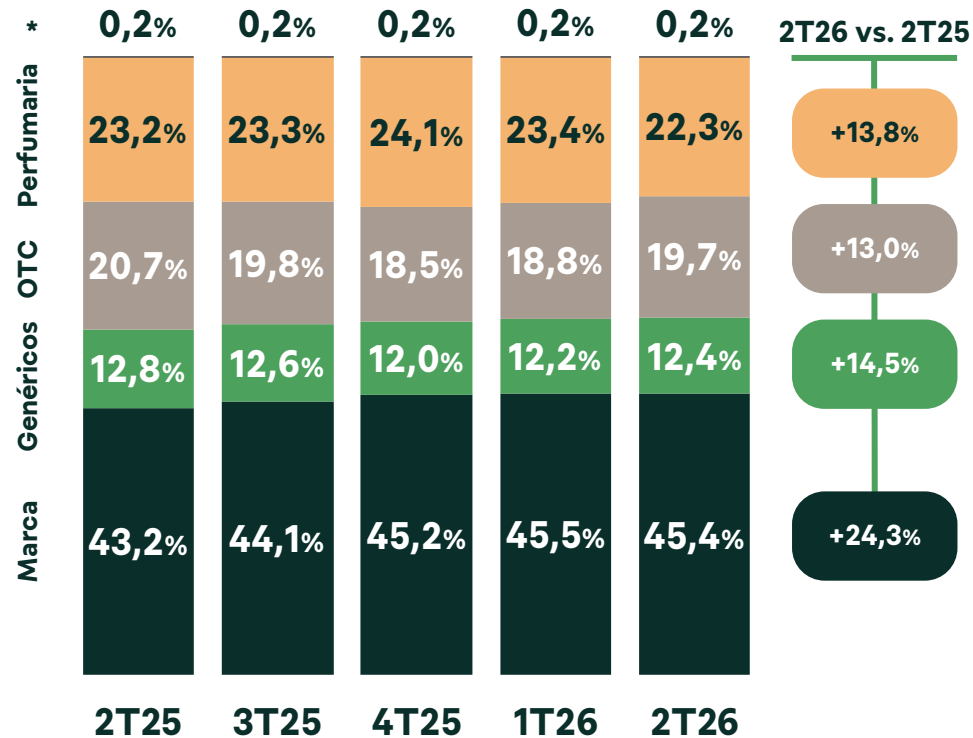
Receita bruta consolidada

R\$ milhões



Mix de vendas

Varejo, por categoria de produto



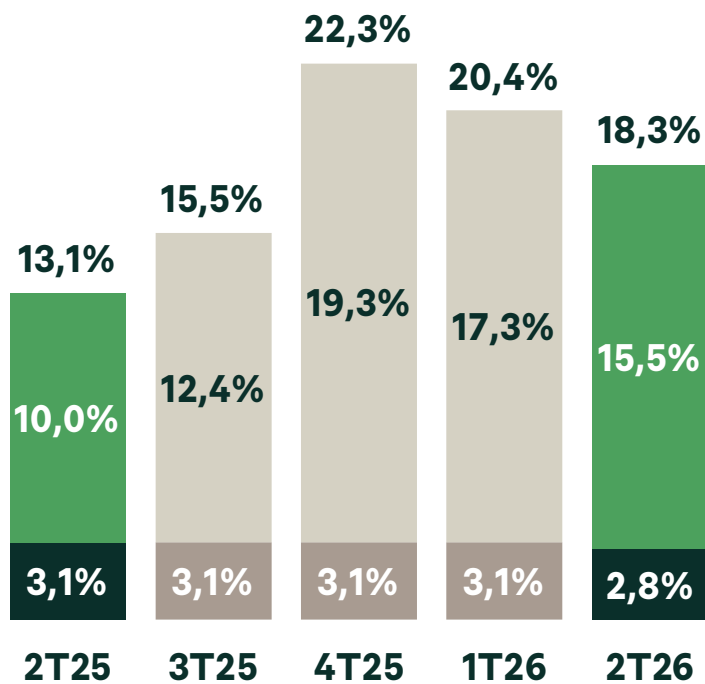
* Serviços.



Crescimento de lojas maduras de +10,9%, +8,1 pp acima do reajuste anual da CMED. Destaque para a performance sólida em todas as regiões do País.

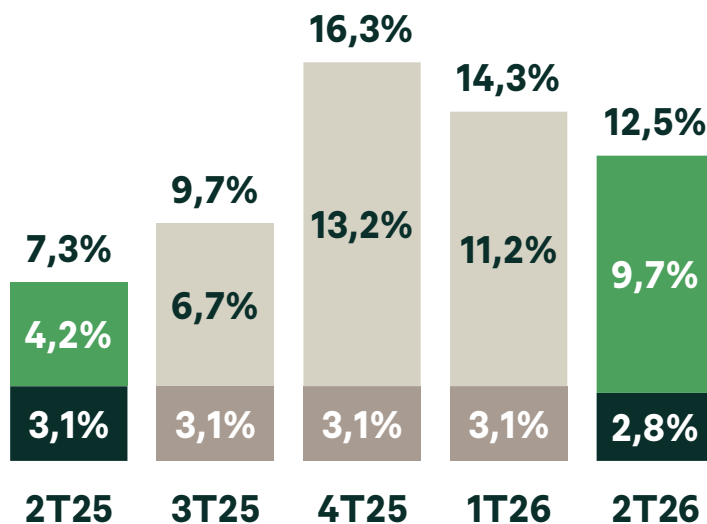
Crescimento vendas

Consolidado



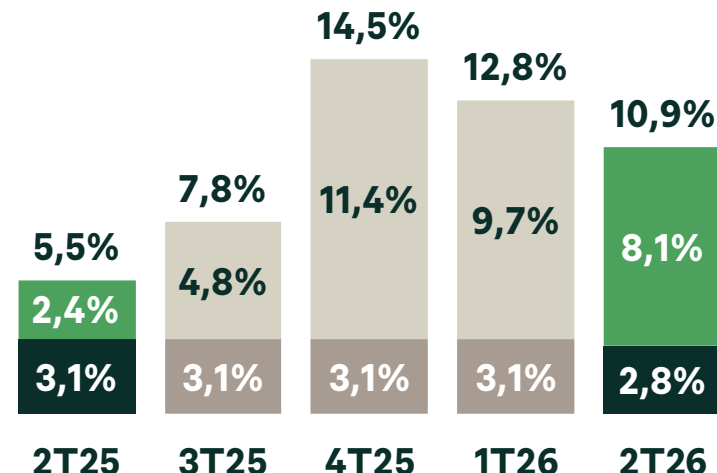
Crescimento mesmas lojas

Varejo



Crescimento lojas maduras

Varejo



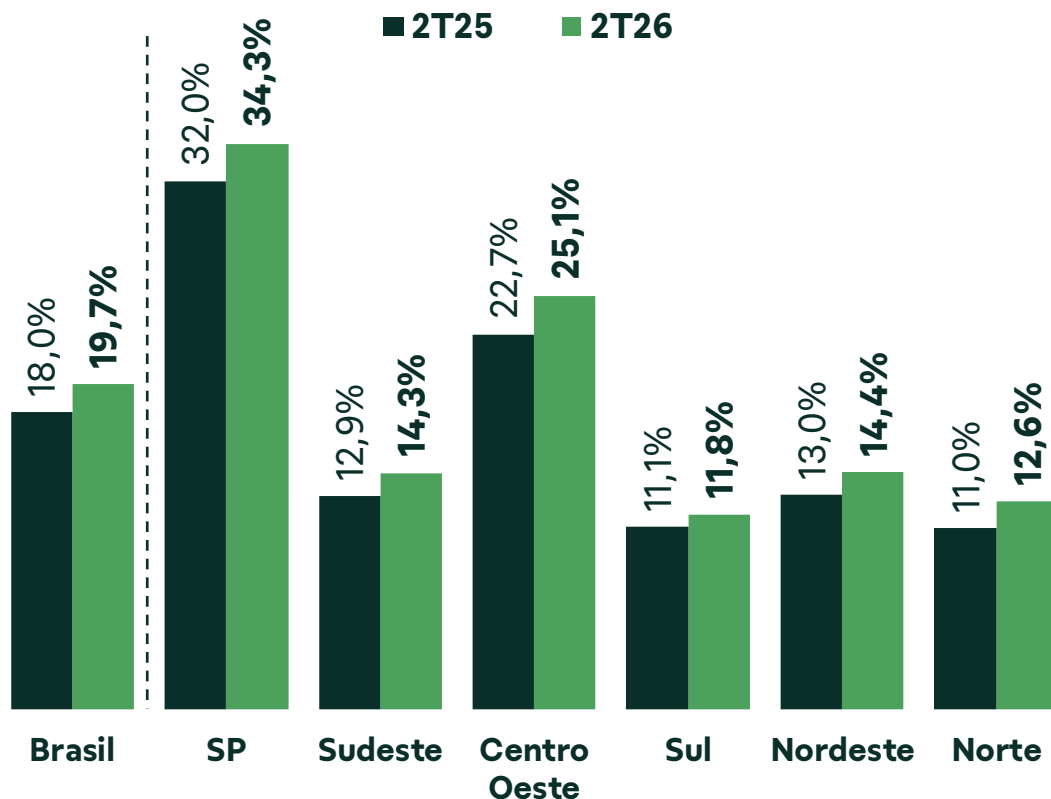
■ Reajuste CMED ■ Cresc. real



Ganho acelerado de market share em todas as regiões do Brasil, sendo +1,7 pp no total. Oportunidades amplas de expansão em todo o País, inclusive SP.

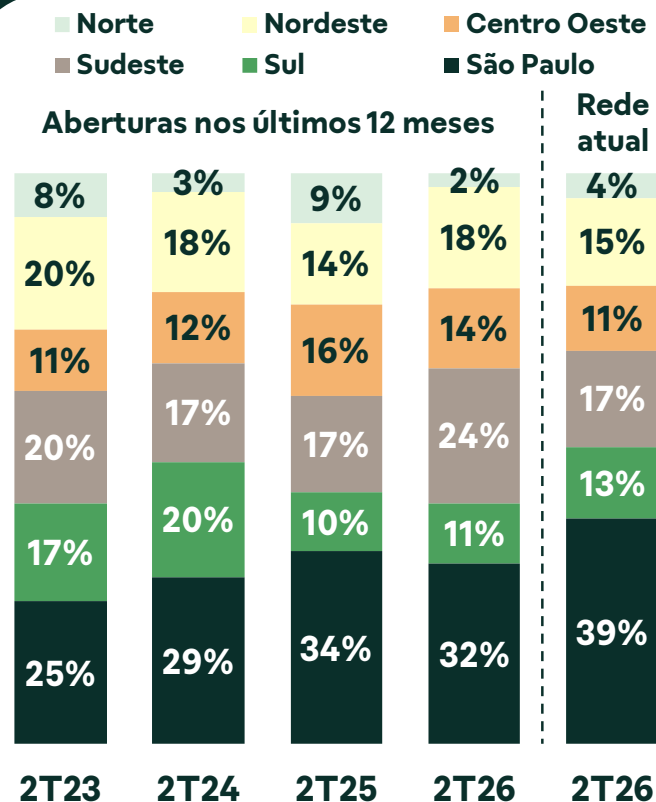
Participação de mercado no varejo

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



Farmácias por região

Aberturas LTM e portfólio atual

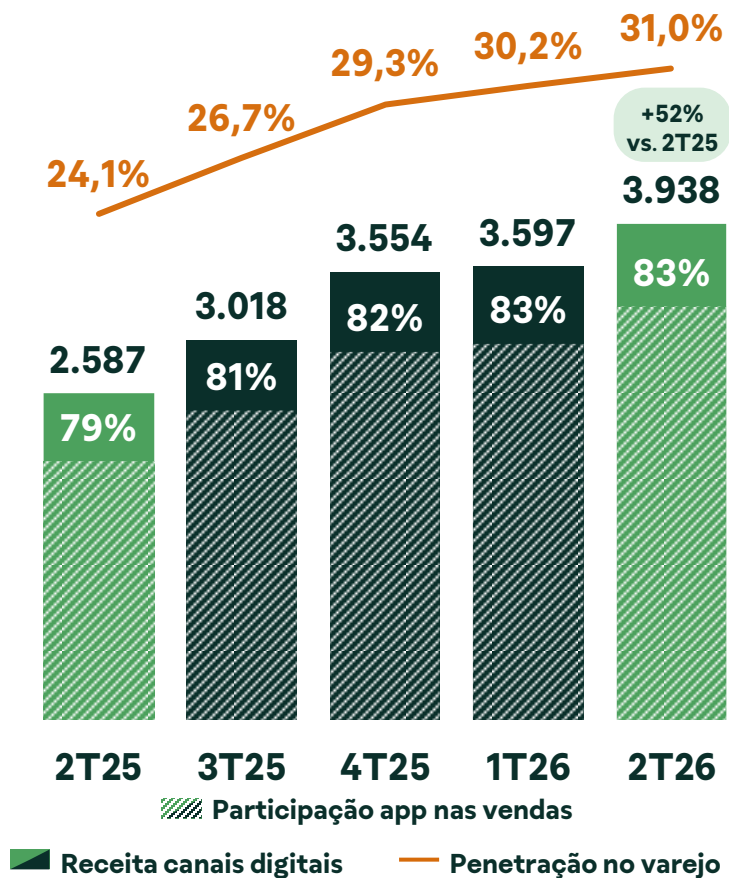




Digital atingiu R\$ 3,9 Bi de vendas (+52%), participação de 31,0%. 94% das vendas via nossos canais e 96% dos pedidos entregues em menos de 60 minutos.

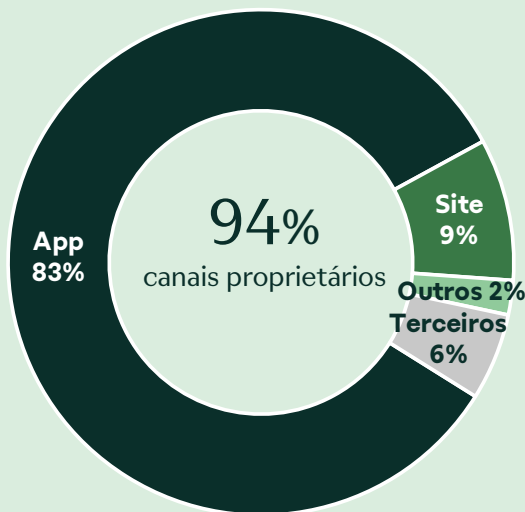
Vendas por canais digitais

R\$ milhões, % da receita bruta do varejo



Canais de venda

% da receita digital do trimestre



81 de NPS

Avaliação do app

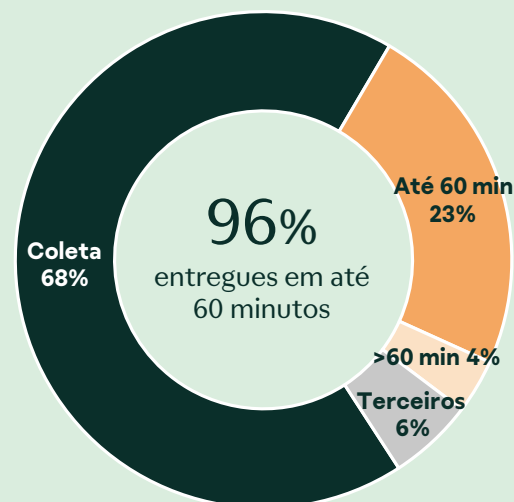


R\$ 14,1 bi

Vendas digitais LTM

Canais de entrega

% da receita digital do trimestre



81 de NPS

Avaliação das entregas

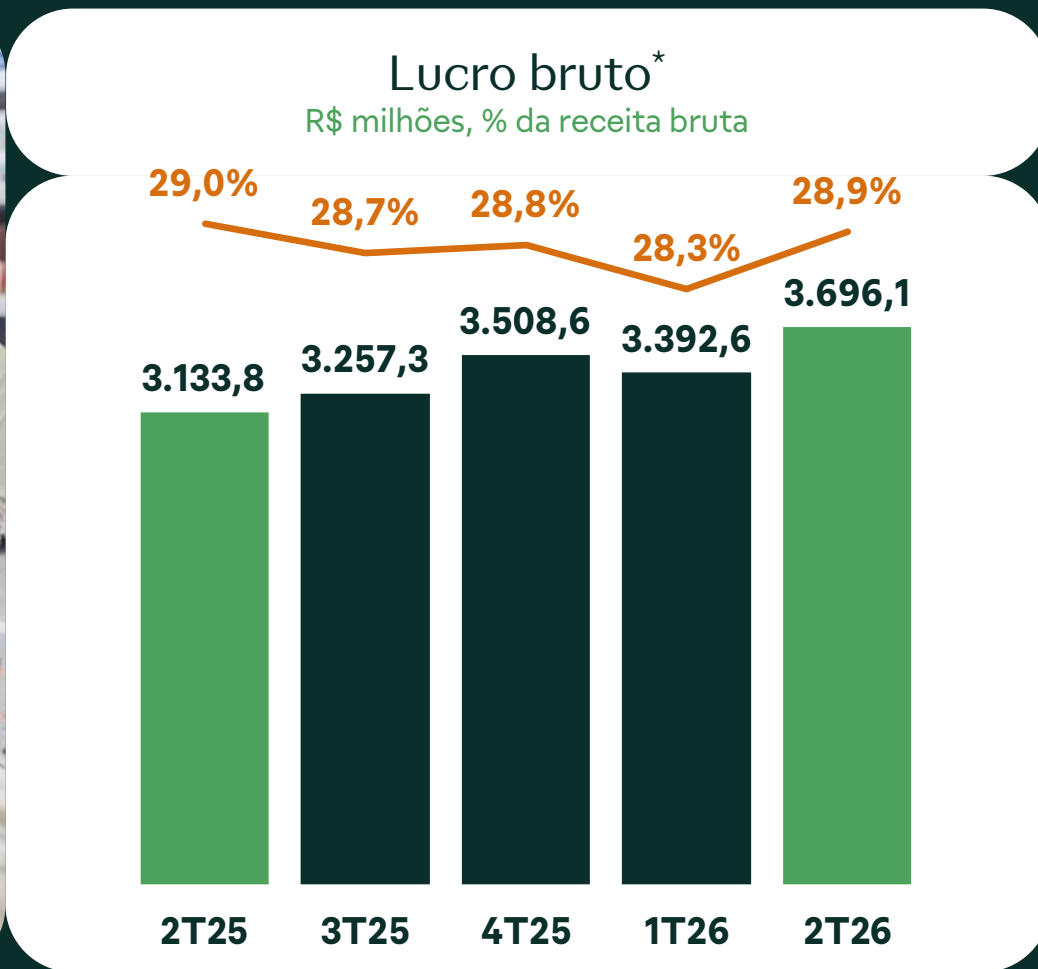


1,1 bi de acessos

via apps e sites LTM



Mg. bruta de 28,9%, contração de -0,1 pp. Pressões por CMED menor e AVP, compensadas por ganhos comerciais e menores perdas de estoque.



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

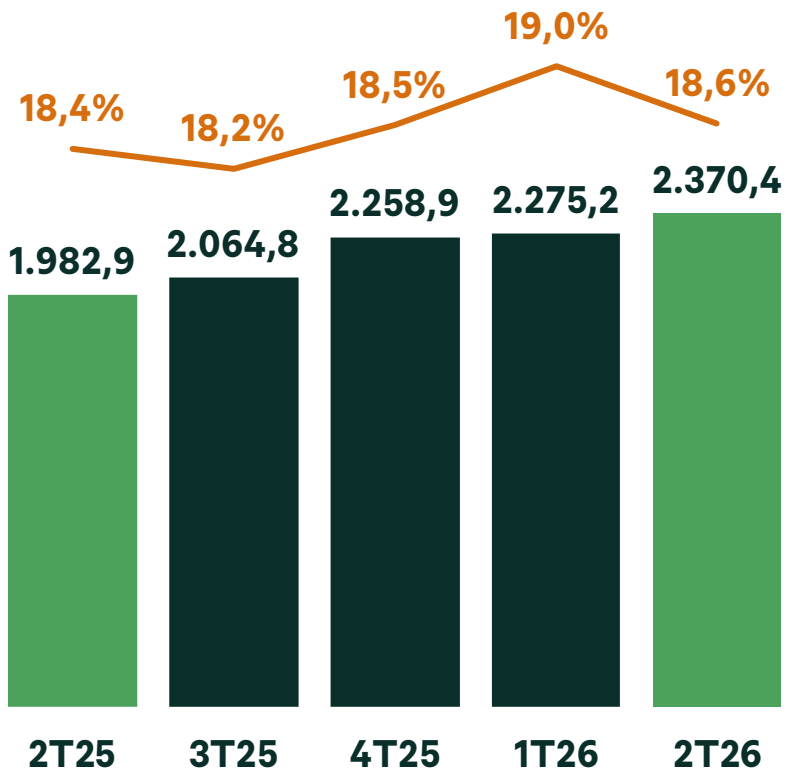


Controle de despesas e alavancagem operacional resultou em diluição de 0,1 pp em SG&A, apesar dos investimentos na proposta de valor dos funcionários (EVP).



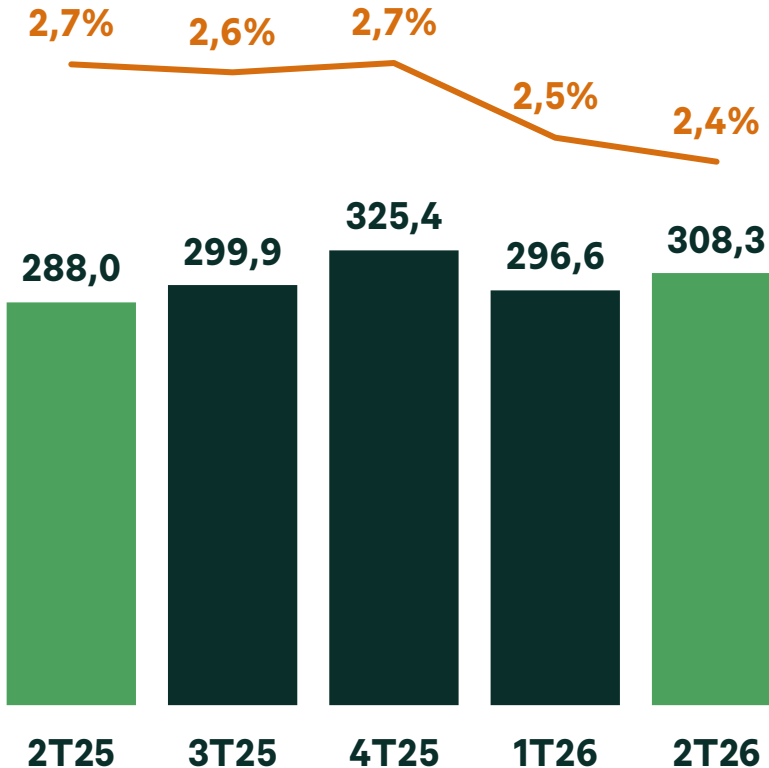
Despesas de vendas

R\$ milhões, % da receita bruta



Despesas gerais & admin.

R\$ milhões, % da receita bruta

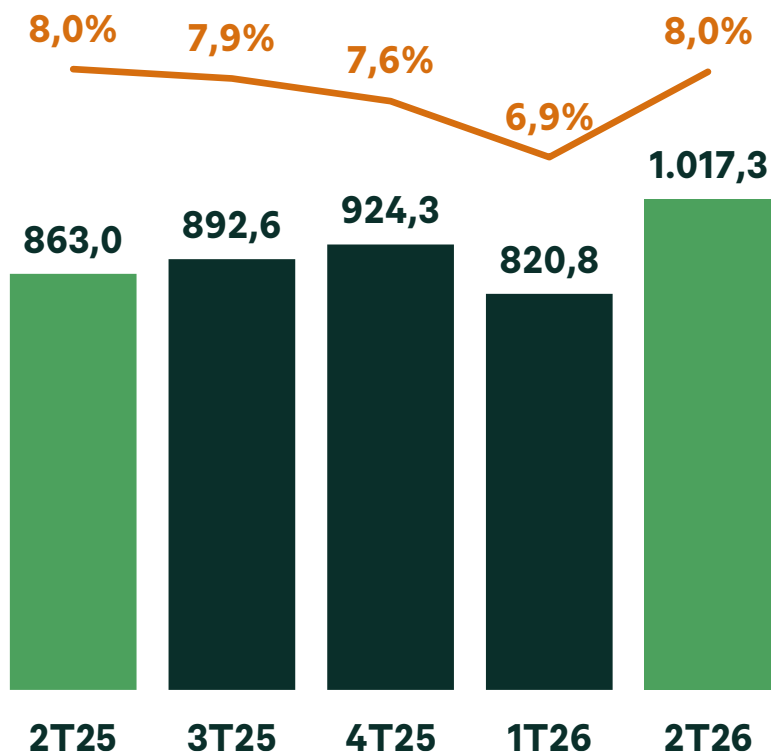




EBITDA aj. de R\$ 1.017,3 MM, crescimento de +17,9% e margem estável de 8,0%.
Ciclo de caixa melhor em 10,7 dias, incluindo efeitos ICMS-ST em SP.

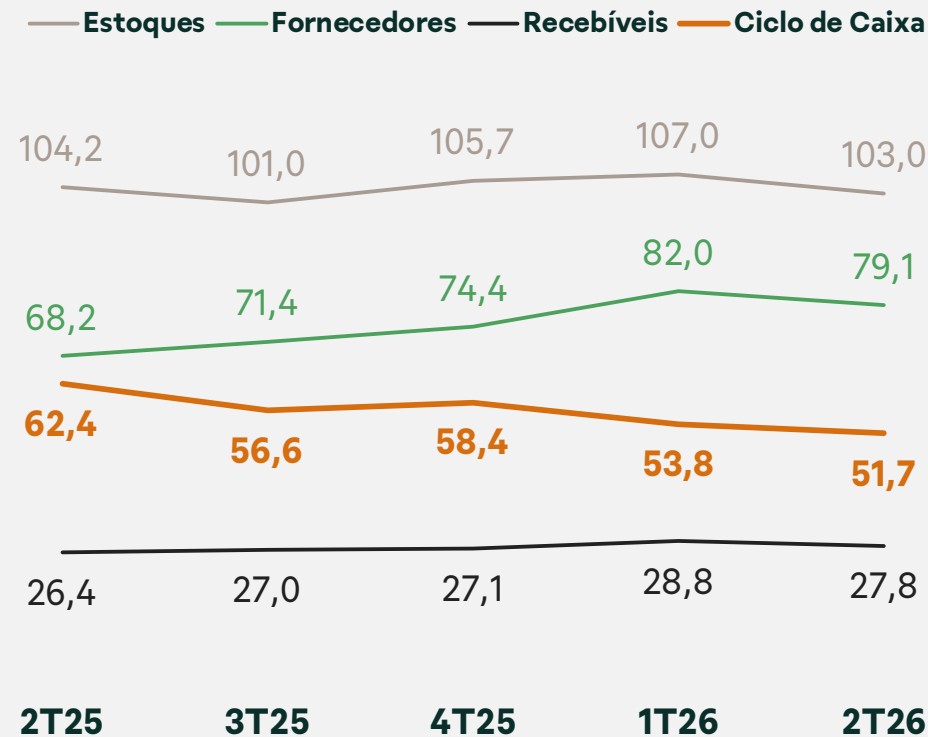
EBITDA ajustado

R\$ milhões, % da receita bruta



Ciclo de caixa*

Dias de CMV, Dias de receita bruta



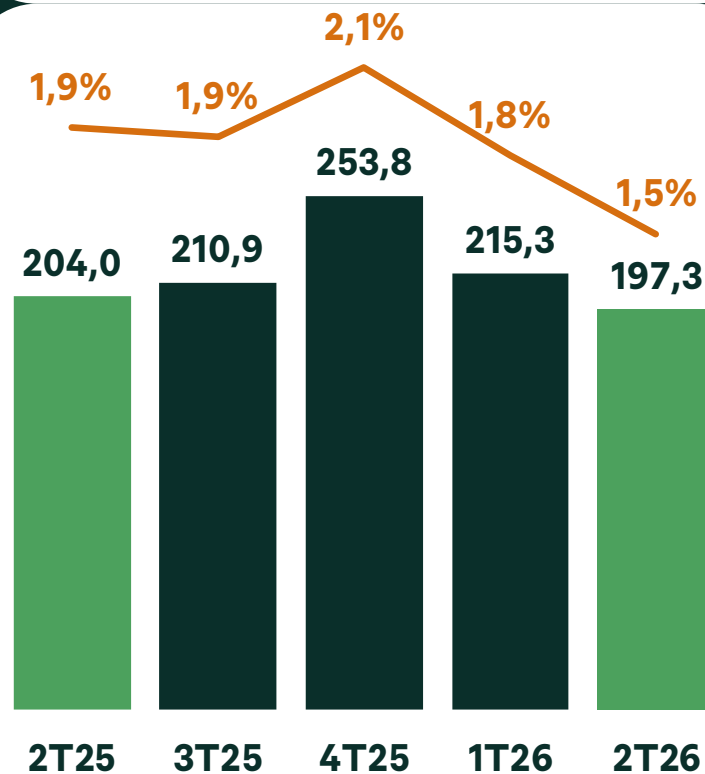
* Ajustado para recebíveis descontados e antecipações a fornecedores.



-0,4 pp em desp. financeiras líquidas. LAIR de R\$ 542,7 MM, aumento de +33,4%, com margem de 4,2% (+0,4 pp).

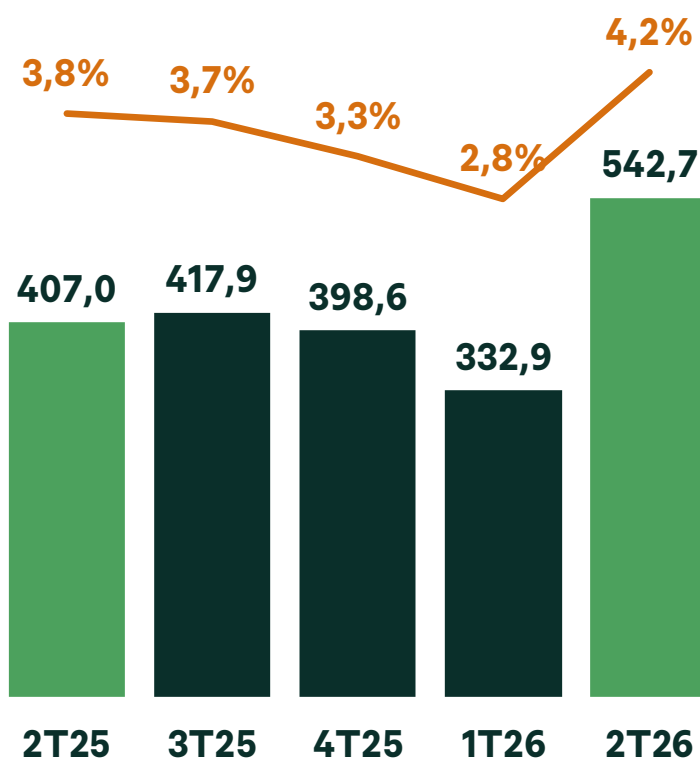
Despesas financeiras ajustadas

R\$ milhões, % da receita bruta



LAIR – Lucro antes do IR

R\$ milhões, % da receita bruta



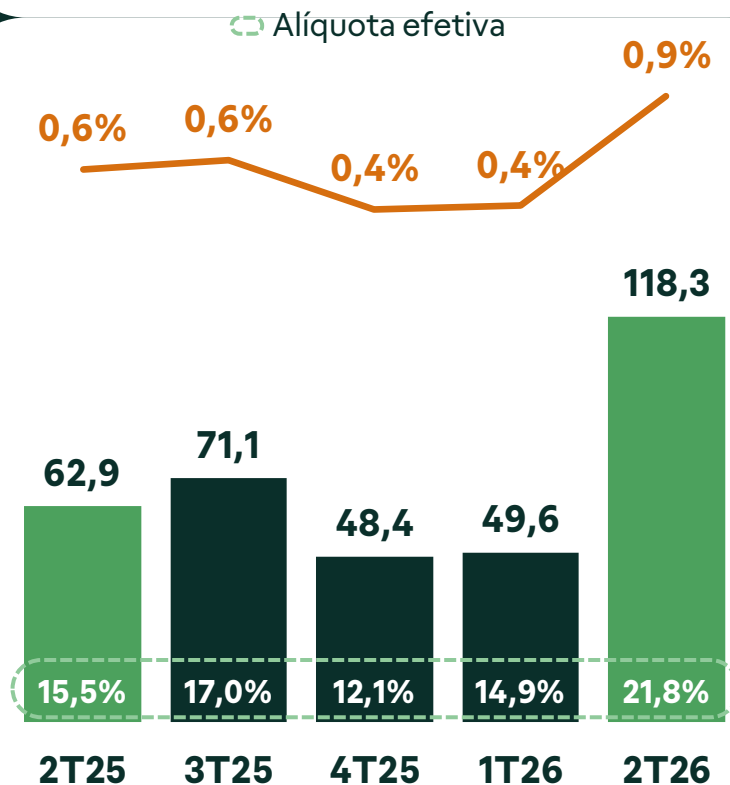


Alíquota efetiva de 21,8% (19,1% no 1S26). Lucro líq. de R\$ 432,7 MM e margem de 3,4%. Lucro ex-4Bio de R\$ 424,4 MM, +23,4%, e margem de 3,3% (+0,1 pp).



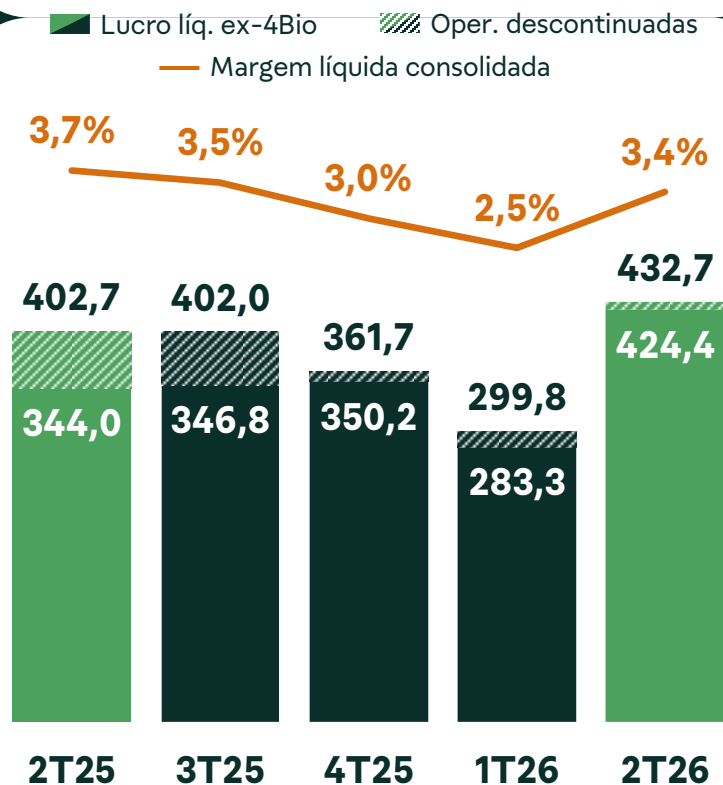
IR ajustado e alíquota efetiva*

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.



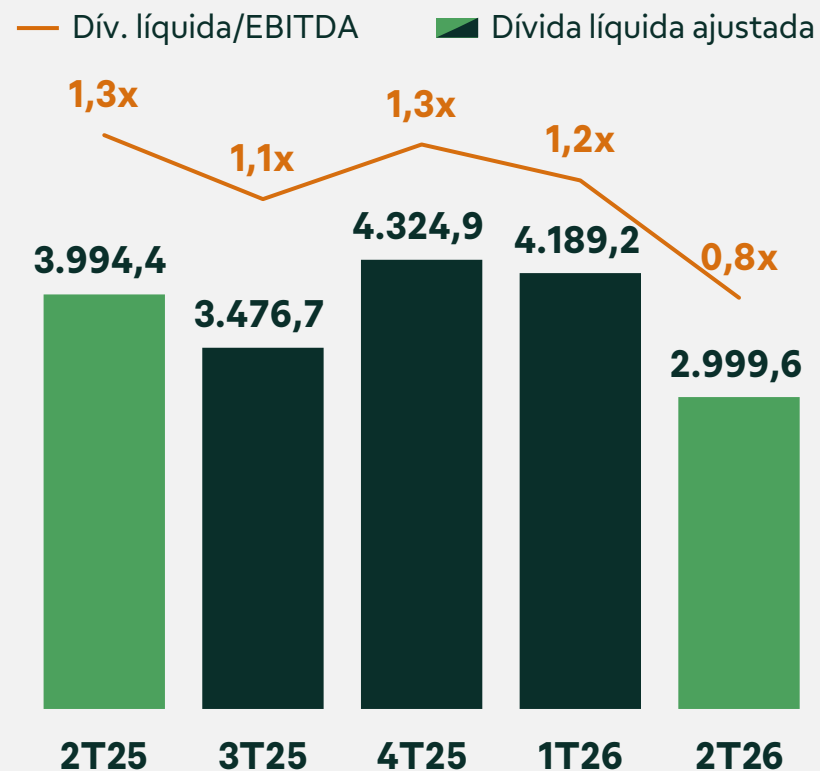
Fluxo de caixa livre de R\$ +550 MM, geração total de R\$ 1.190 MM incluindo 4Bio. Alavancagem financeira de 0,8x EBITDA, uma redução de 0,5x a/a.



Fluxo de caixa (R\$ milhões)	2T25 Ex-4Bio	2T26
EBIT ajustado	611,4	740,2
Ajuste a valor presente (AVP)	(65,5)	(56,6)
Efeitos não recorrentes	(2,8)	11,0
Imposto de renda (34%)	(184,7)	(236,2)
Depreciação	251,3	277,2
Provisão para valor recuperável (4Bio)	-	6,7
Outros ajustes	(14,6)	67,5
Recursos das operações	595,2	809,9
Ciclo de caixa*	(333,5)	(71,2)
Outros ativos (passivos)**	(6,9)	140,7
Fluxo de caixa operacional	254,8	879,4
Investimentos	(315,6)	(329,4)
Fluxo de caixa livre	(60,8)	550,0
Atividades de investimento em coligadas	(17,9)	227,4
JSCP e dividendos	(308,3)	(246,3)
IR pago sobre JSCP	(15,4)	(23,3)
Resultado financeiro***	(143,8)	(131,8)
IR (Benef. fiscal s/ result. fin., JSCP e div.)	93,7	97,4
Fluxo de caixa total (sem 4Bio)	(452,6)	473,2
Efeitos operações descontinuadas (4Bio)	95,3	716,4
Total (incluindo efeitos 4Bio)	(357,2)	1.189,7

Dívida líquida e alavancagem

R\$ milhões, razão sobre EBITDA ajustado LTM



* Inclui ajustes para recebíveis descontados.

** Inclui AVP.

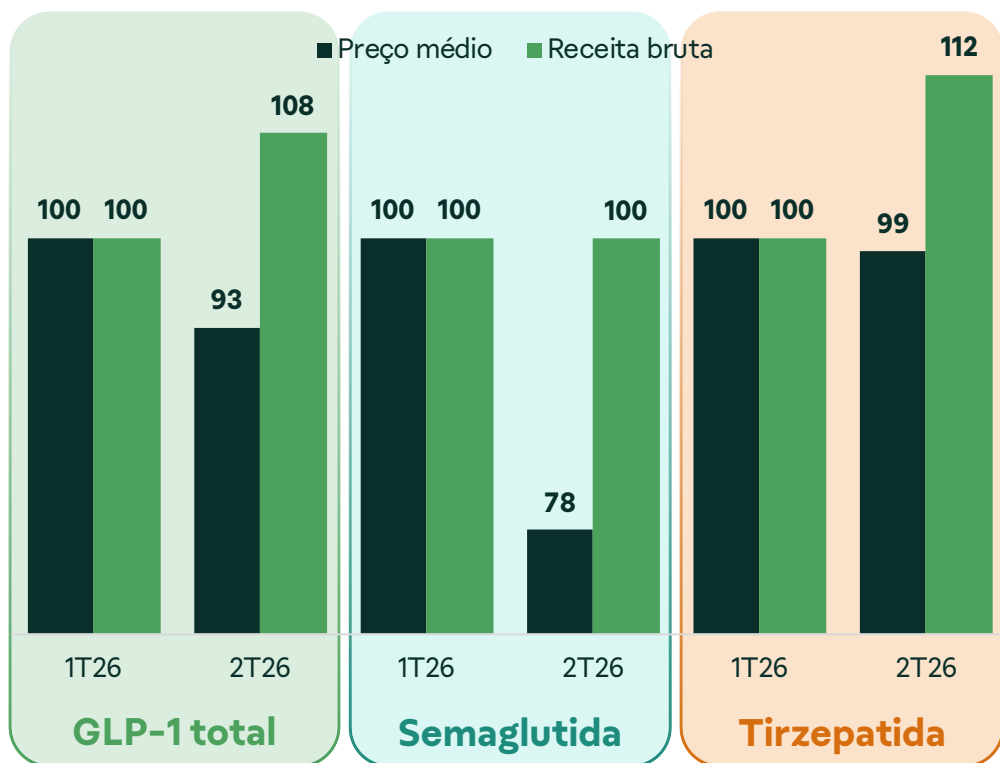
*** Exclui AVP.



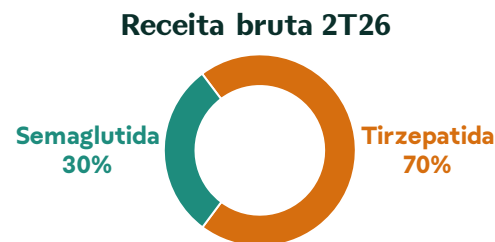
Estamos bem posicionados para capturar a oportunidade emergente do GLP-1 que acelera via acessibilidade e um rico pipeline em desenvolvimento.

O acesso ao GLP-1 só está começando...

Elasticidade GLP-1 - Preço x Receita bruta
Base 100 = 1T26



...enquanto o mercado GLP-1 ainda é de 1 MM de unidades/mês...



213,4 MM População total
População 18+:
95,9 MM Obesidade/Sobrepeso
38,1 MM Hipertensão
8,4 MM Doença do coração
7,9 MM Diabetes

Fontes: IBGE (Portal Cidades e Estados 2025, PNS 2019) e IQVIA (média mensal jun/26 YTD).

...e ainda há um rico pipeline pela frente:

Princípios ativos GLP-1

- ✓ Dulaglutida
- ✓ Liraglutida
- ✓ Semaglutida
- ✓ Tirzepatida
- ⌚ Retatrutida
- ⌚ Orforglipron
- ⌚ Futuros...

Inovações e acessibilidade

- ✓ Patentados
- ✓ Similares
- ⌚ Genéricos

Formas farmacêuticas

- ✓ Canetas
- ⌚ Oraís
- ⌚ Longa duração

Modalidades de tratamento

- ✓ Agonista GLP-1
- ✓ Duplo agonista
- ⌚ Triplo agonista
- ⌚ Amilina
- ⌚ siRNA
- ⌚ Anticorpos
- ⌚ Combinações

Medicamentos semaglutida

Ozempic	Wegovy	Rybelsus	Extensor	Poviztra	Ozivry
Owozy	Seemasun	Zempneo	Semavy	Orsema	

Recém-aprovadas pela ANVISA (29/jul/26)

+13 medicamentos ainda sob análise



O Digital é uma extensão do cuidado da farmácia, se juntando a outros moats estruturais integrados e construídos ao longo de um século, difíceis de replicar.



Infraestrutura física eficiente com proximidade e apoio em Saúde

3,7 mil farmácias como hubs omnicanal

Em 684 municípios com 79% do mercado farma

95% da classe A a 1,5 km

15 mil farmacêuticos para apoio em Saúde



Plataforma digital moderna que amplia o alcance da farmácia

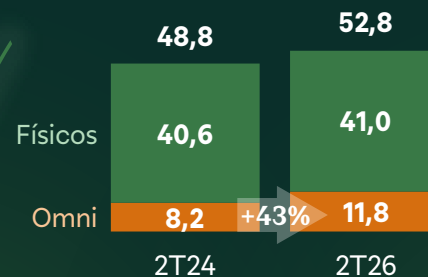
94% das vendas em canais próprios

96% entregue em <60 min (média 44 min)

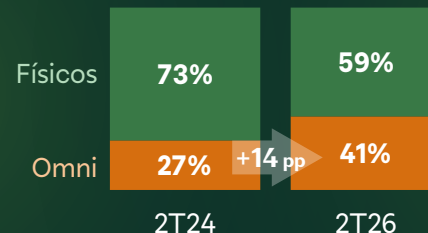
Entrega expressa de termolábeis (e.g. GLP-1)

Alocação inteligente de pedidos entre farmácias

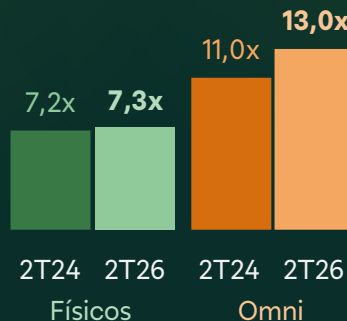
Clientes ativos (MM)



Participação na receita



Compras por ano



91 NPS Farmácia

81 NPS App
(+10 vs. 2T24)

457 MM
Tickets LTM

1,1 bilhão
Acessos digitais LTM

68% Vendas digitais
coletadas (C&R)

83% Penetração
app no digital

Inauguraremos nossa primeira **Raia conceito** com sortimento sofisticado em beleza e bem-estar, reafirmando-nos nessa jornada do cliente.



Um lugar para você sentir Beleza.

Produtos que iluminam sua rotina.

- ◆ 65% do espaço dedicado a Beleza
- ◆ 50 novas marcas
- ◆ 364 m² (mais que o dobro da média)
- ◆ 4.000+ SKUs de Beleza



Perguntas e Respostas





Obrigado!