

# Apresentação de Resultados

1T24



**RDsaúde**

por uma sociedade mais saudável.

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. 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.



## Destaques anuais consolidados<sup>1</sup>

- › **FARMÁCIAS: 3.010 unidades em operação (62 aberturas e 5 encerramentos);**
- › **RECEITA BRUTA: R\$ 9,8 bilhões, crescimento de 15,3%, com 6,9% nas lojas maduras;**
- › **MARKET SHARE: 16,2% de participação nacional, aumento de 0,9 pp, com ganhos em todas as regiões;**
- › **DIGITAL: R\$ 1,5 bilhão, crescimento de 46,4% e penetração no varejo de 17,3%;**
- › **MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO: 10,1% da receita bruta, aumento de 18,5%;**
- › **EBITDA AJUSTADO: R\$ 679,9 milhões, crescimento de 20,8% e margem de 7,0%;**
- › **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO<sup>2</sup>: R\$ 213,7 milhões e margem de 2,2%;**
- › **FLUXO DE CAIXA: Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 118,1 milhões, R\$ 179,3 milhões de consumo total.**

<sup>1</sup> Consideram a norma IAS 17.

<sup>2</sup> Reflete a tributação dos efeitos das subvenções para investimentos na apuração do IR/CSLL, conforme a Lei 14.789/2023. Vale notar que a Companhia ajuizou ações questionando os efeitos da nova Lei e aguarda seus julgamentos, tendo já recebido liminar parcialmente favorável.



# Realizamos reclassificações nos resultados de 2023 para melhor adequar os critérios às atividades da Companhia.

## Melhoria de critérios para o bom entendimento das atividades da empresa:

### De Receita Bruta e Deduções para Despesas com Vendas

- › Taxas de entrega de vendas digitais e suas deduções (0,1 pp);

### De Despesas Gerais e Administrativas para Despesas com Vendas

- › Marketing das bandeiras Drogasil e Raia e marcas próprias (0,2 pp);
- › Licenças de software, computação em nuvem e outros (0,1 pp).

## ✓ Redistribuições entre linhas da DRE.

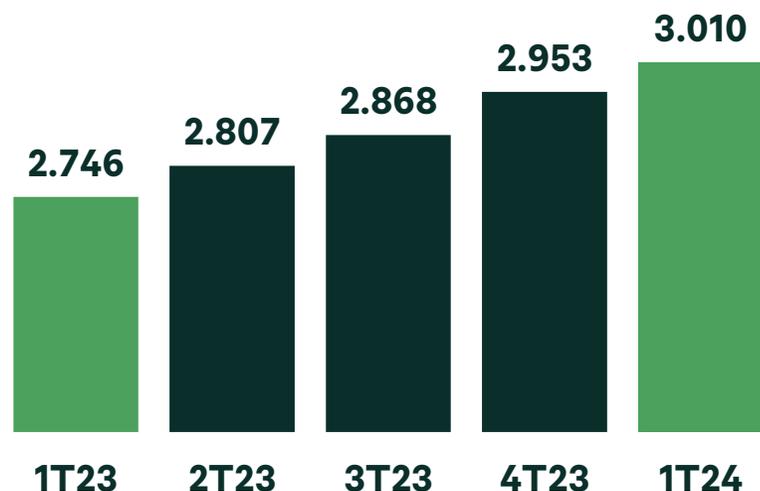
- ✓ Não afetam o EBITDA, o Balanço Patrimonial ou o Fluxo de Caixa.

Consolidado	Originalmente apresentado					Variações						Valores reclassificados				
	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	% da RB	1T23	2T23	3T23	4T23	2023
R\$ milhões																
<b>Receita bruta</b>	<b>8.479,0</b>	<b>9.024,7</b>	<b>9.288,3</b>	<b>9.557,4</b>	<b>36.349,4</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(50,7)</b>	<b>(0,1 pp)</b>	<b>8.471,3</b>	<b>9.013,8</b>	<b>9.274,8</b>	<b>9.538,8</b>	<b>36.298,8</b>
Deduções	(547,7)	(582,4)	(612,5)	(633,1)	(2.375,7)	0,7	1,2	2,2	3,4	7,6	0,0 pp	(546,9)	(581,2)	(610,3)	(629,7)	(2.368,1)
Receita líquida	7.931,3	8.442,3	8.675,8	8.924,3	33.973,8	(7,0)	(9,6)	(11,3)	(15,2)	(43,1)	(0,1 pp)	7.924,4	8.432,7	8.664,5	8.909,2	33.930,7
<b>Lucro bruto</b>	<b>2.321,7</b>	<b>2.610,1</b>	<b>2.590,1</b>	<b>2.685,4</b>	<b>10.207,4</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(9,6)</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(43,1)</b>	<b>(0,1 pp)</b>	<b>2.314,8</b>	<b>2.600,4</b>	<b>2.578,8</b>	<b>2.670,2</b>	<b>10.164,3</b>
Despesas com vendas	(1.471,2)	(1.523,2)	(1.598,3)	(1.712,9)	(6.305,6)	(13,5)	(20,8)	(15,8)	(13,7)	(63,8)	(0,2 pp)	(1.484,7)	(1.544,0)	(1.614,1)	(1.726,6)	(6.369,4)
Despesas gerais e adm.	(287,6)	(319,2)	(333,7)	(358,0)	(1.298,5)	20,5	30,4	27,1	28,9	106,9	0,3 pp	(267,1)	(288,8)	(306,6)	(329,1)	(1.191,6)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>563,0</b>	<b>767,6</b>	<b>658,1</b>	<b>614,5</b>	<b>2.603,2</b>	-	-	-	-	-	-	<b>563,0</b>	<b>767,6</b>	<b>658,1</b>	<b>614,5</b>	<b>2.603,2</b>



**Chegamos a 3.010 farmácias, com 277 aberturas LTM (+10,1% da base de lojas) e 13 fechamentos (-0,5%). Guidance de 280 a 300 aberturas brutas por ano em 2024 e 2025.**

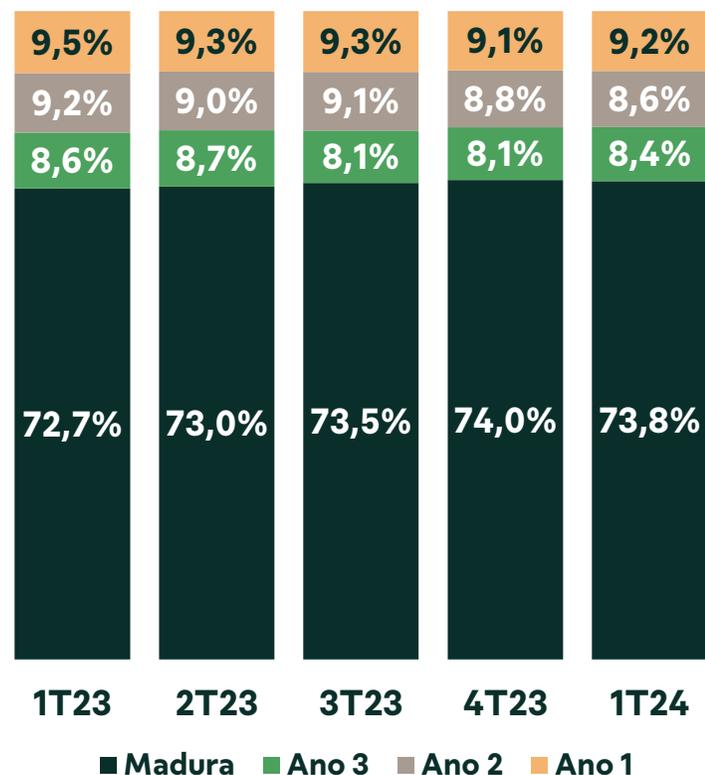
### Número de farmácias



	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	LTM
<b>Aberturas brutas</b>	<b>+55</b>	<b>+64</b>	<b>+64</b>	<b>+87</b>	<b>+62</b>	<b>+277</b>
Fechamentos	-6	-3	-3	-2	-5	-13
- Em maturação	-1	-	-	-	-2	-2
- Maduras	-5	-3	-3	-2	-3	-11
<b>Aberturas líquidas</b>	<b>+49</b>	<b>+61</b>	<b>+61</b>	<b>+85</b>	<b>+57</b>	<b>+264</b>

### Portfólio de farmácias

Distribuição etária



**RDsaúde** *Expansão*

*Guidance de*  
**280-300**  
aberturas  
brutas por ano  
em 2024 e 2025.

Assertividade  
**99%\* LTM.**

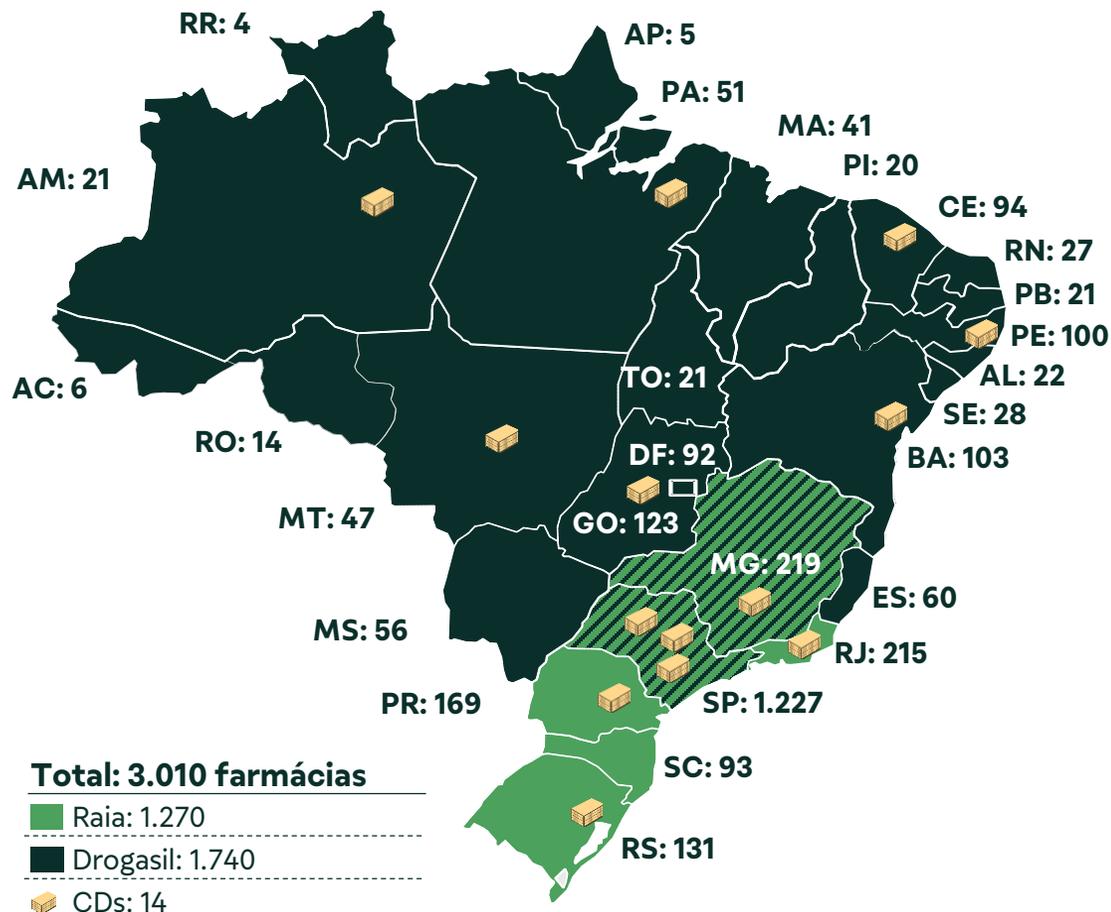
Alta diversificação  
geográfica e  
demográfica.

\* Considera o % de filiais encerradas ainda em maturação, que correspondem a erros de abertura, sobre o total de lojas abertas nos últimos 12 meses.



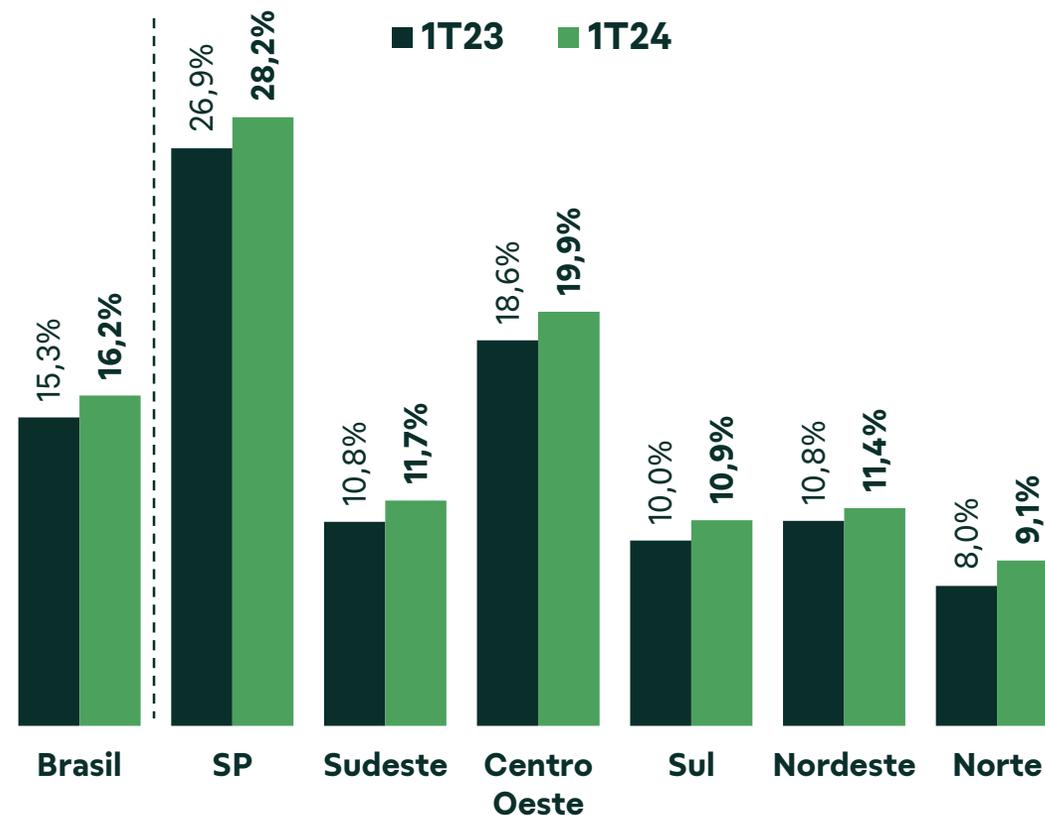
Estamos presentes em todos os estados do País, com *market share* nacional de 16,2%, um incremento de +0,9 pp com ganhos relevantes em todas as regiões.

### Presença geográfica



### Participação de mercado

Participação trimestral no varejo a preço fábrica (sell-out + sell-in)

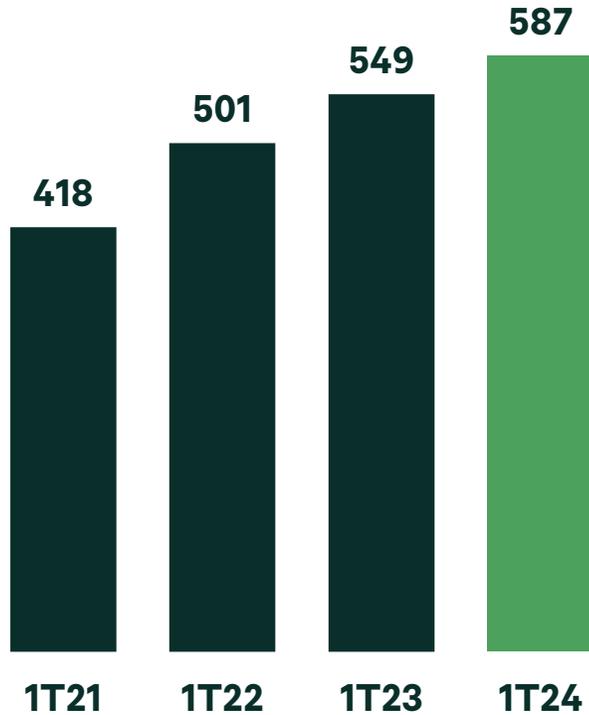


Fonte: IQVIA. Sudeste exclui SP.

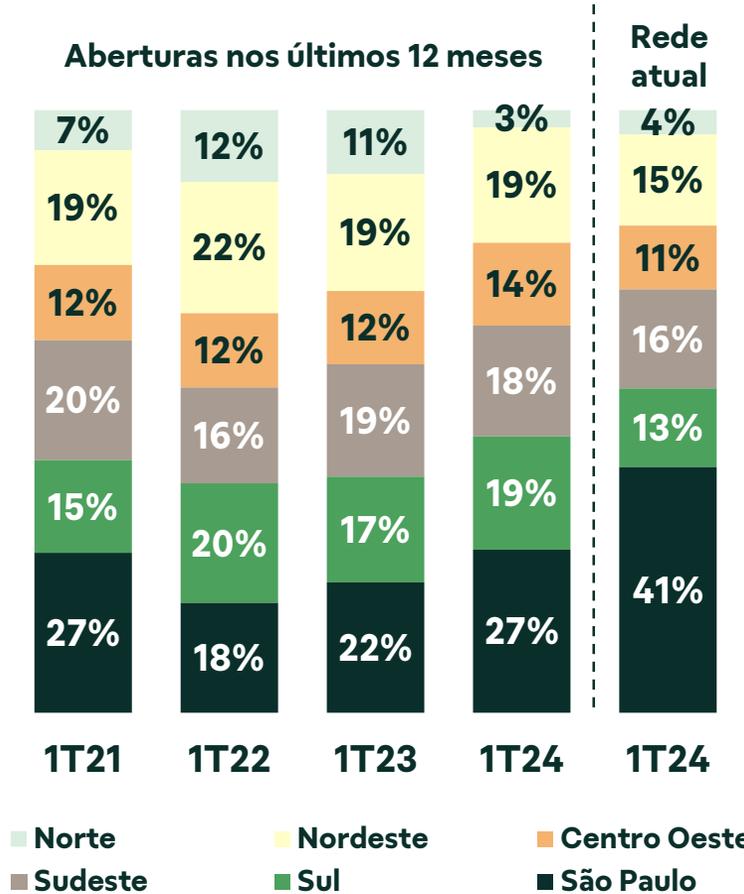


**Expandimos a rede para 587 cidades, diversificando nossa presença geográfica e demográfica, com 83% das aberturas LTM nos formatos Popular ou Híbrido.**

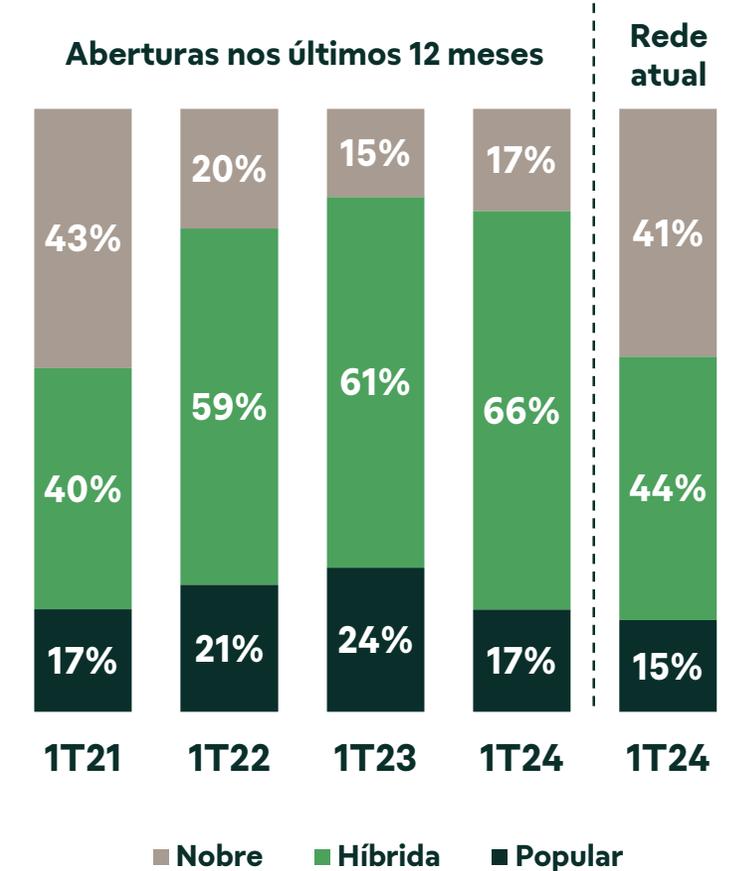
**Qtd. de municípios com farmácia**



**Farmácias por região**



**Farmácias por perfil**



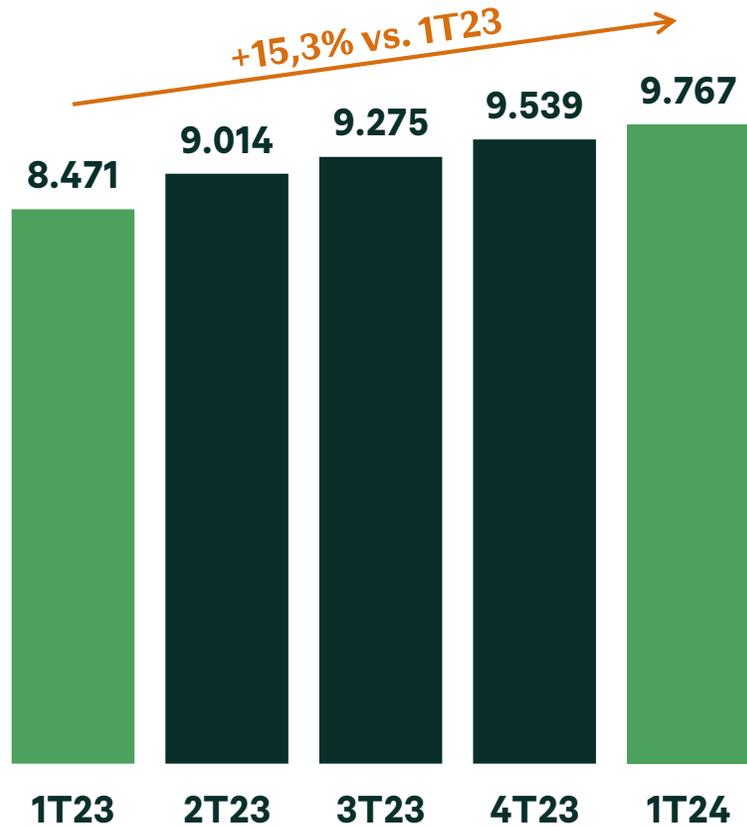
**Presença em 308 das 319 cidades brasileiras com mais de 100 mil habitantes**  
*(inclui as farmácias tanto em operação como em processo de abertura)*



Receita cresceu 15,3%, com 4Bio contribuindo em +0,3 pp. Perfumaria foi destaque, crescendo 20,0%. Efeito calendário de +0,2 pp.

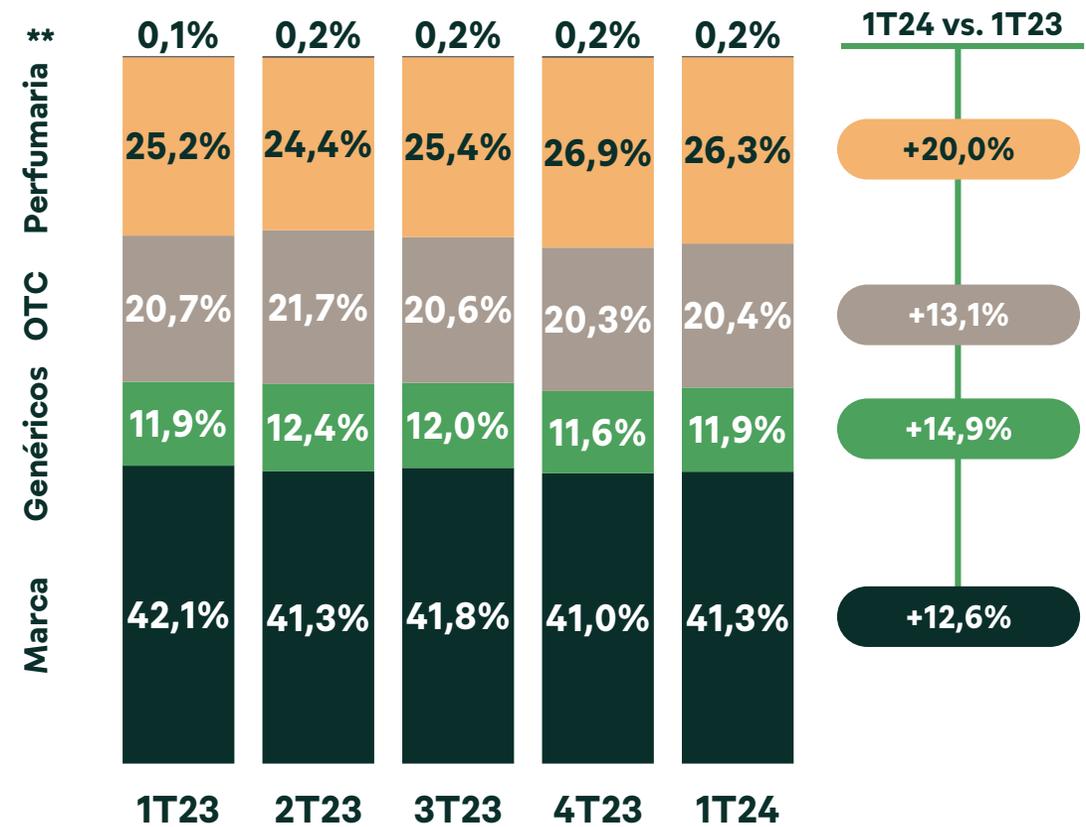
### Receita bruta consolidada\*

R\$ milhões



\* Considera reclassificações em 2023 de receitas para despesas com vendas.

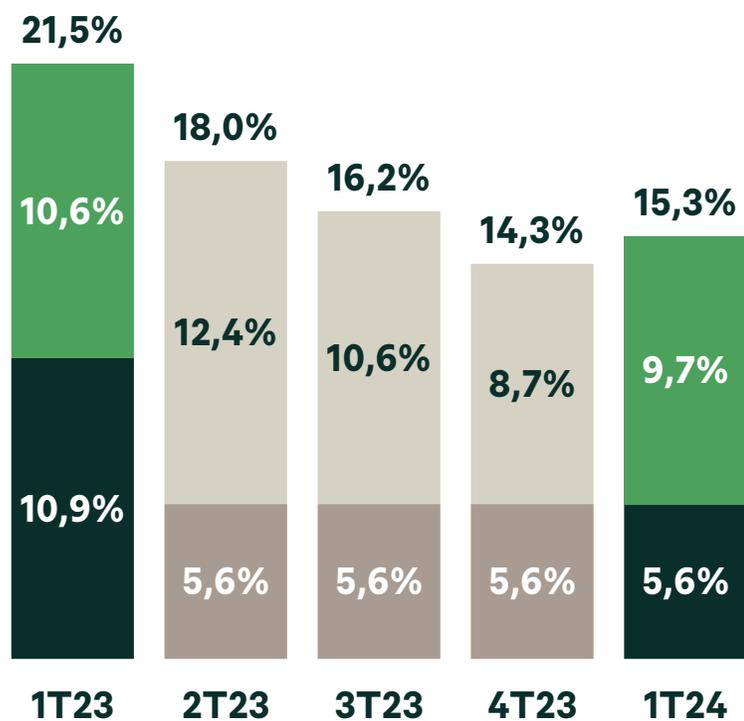
### Mix de vendas do varejo\*



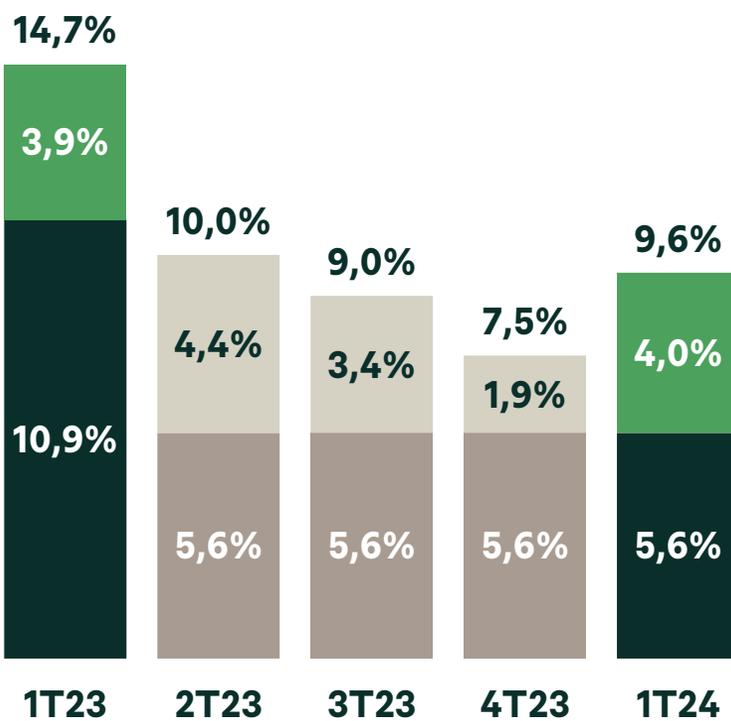


**Crescimento médio nas mesmas lojas de 9,6%, com 6,9% nas lojas maduras, 1,3 pp acima do reajuste de medicamentos CMED de 5,6%.**

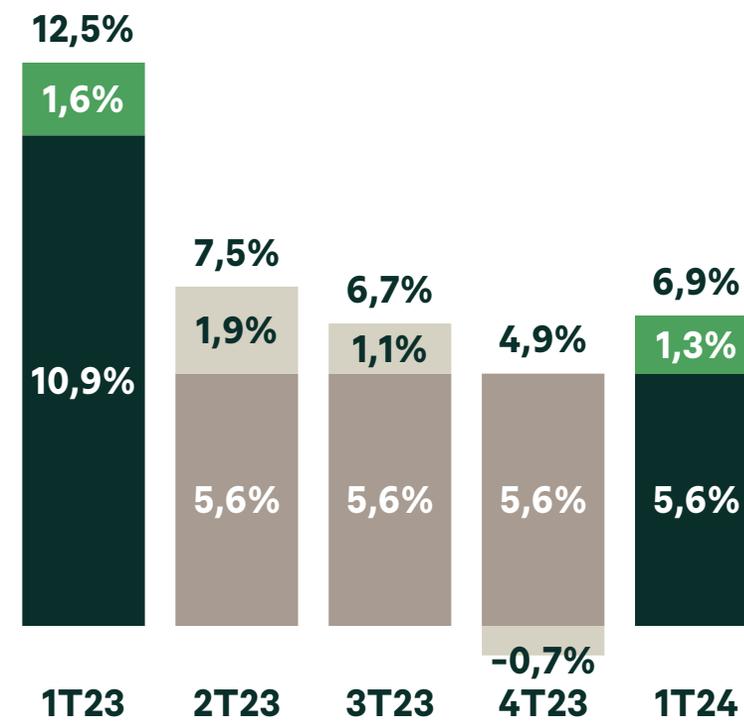
### Crescimento da venda consolidada\*



### Cresc. das mesmas lojas – Varejo\*



### Cresc. das lojas maduras – Varejo\*



■ Reajuste CMED

■ Cresc. real

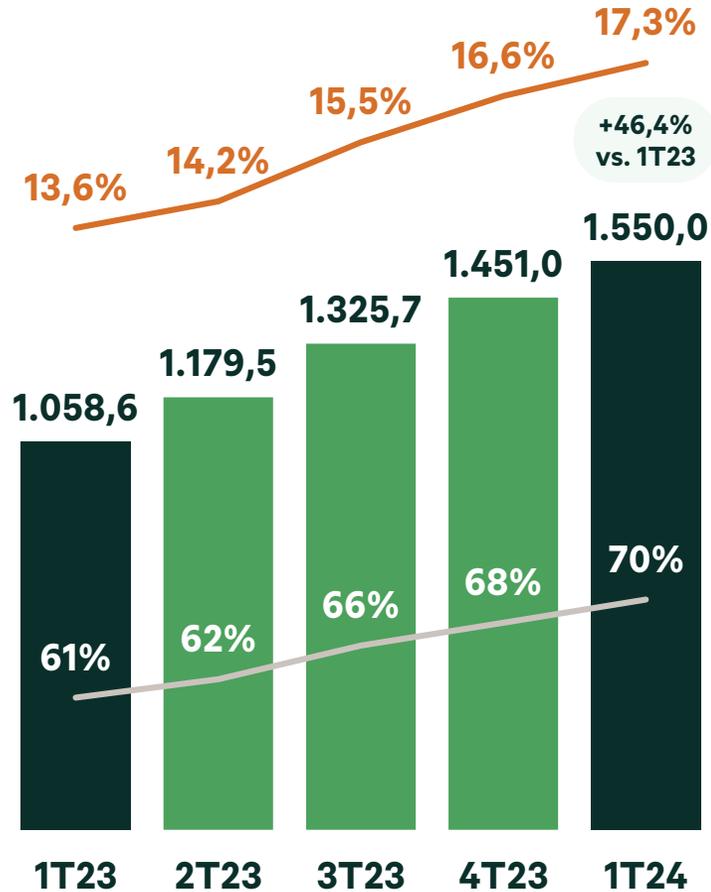
\* Considera reclassificações em 2023 de receitas para despesas com vendas.



# Venda digital de R\$ 1,5 bi, crescimento de 46,4% e com 17,3% de penetração no varejo. Participação de 70% via apps e de 92% entregues ou coletados em até 60 minutos.

## Canais digitais: venda e penetração\*

R\$ milhões, % da receita bruta do varejo



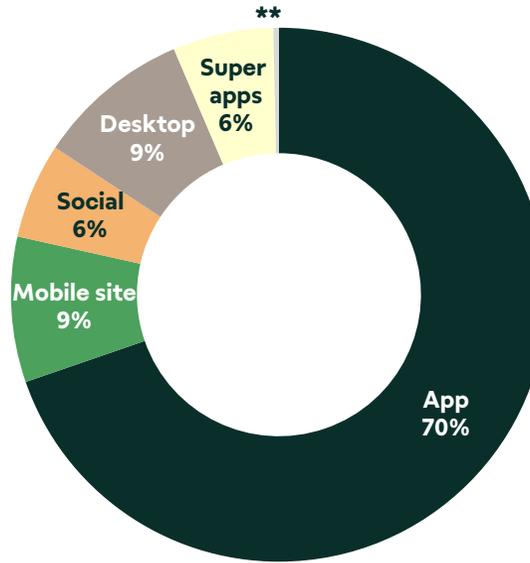
Receita canais digitais

Penetração no varejo

Participação app nas vendas

## Mix de canais digitais

% da receita digital

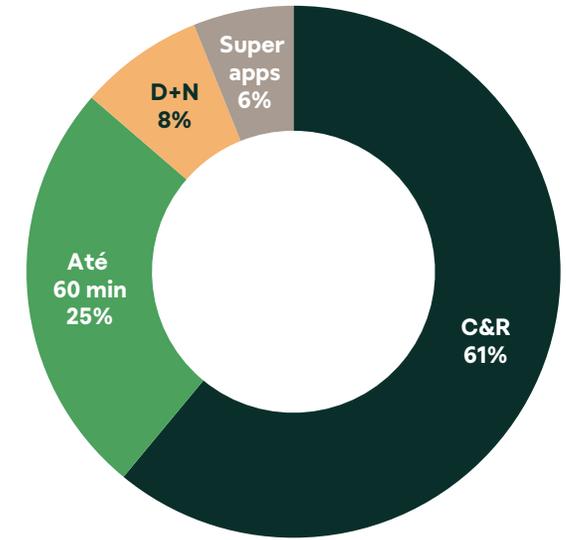


94% canais modernos e proprietários

84% canais modernos, proprietários e mobile

## Mix das entregas

% da receita digital



95% atendidos por farmácias (incl. D+N)

92% entregues em até 60 minutos

\* Considera reclassificações em 2023 de receitas para despesas com vendas.

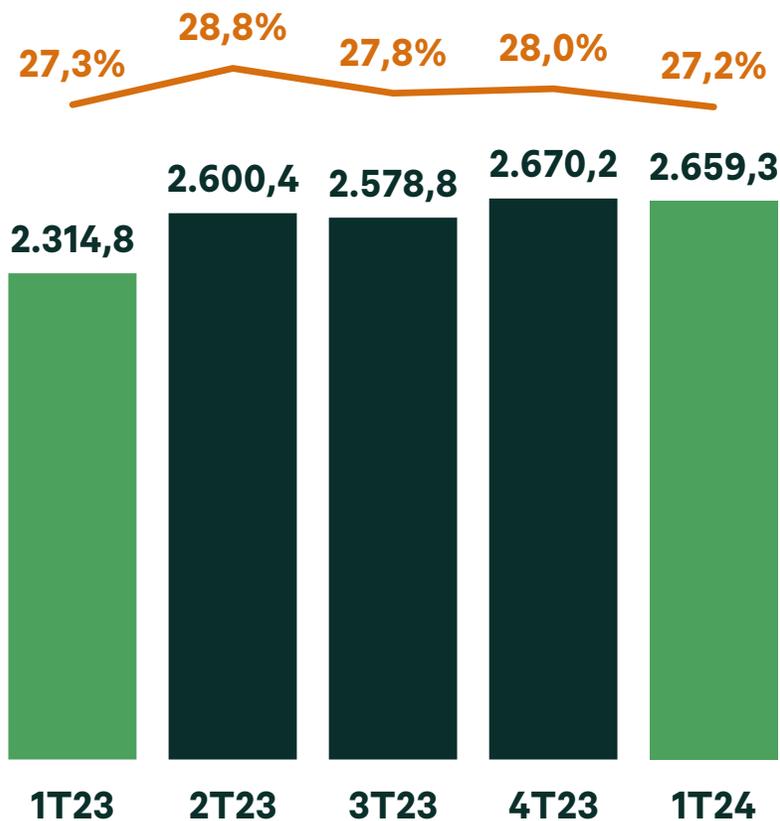
\*\* Call center, representando < 1% do mix de canais digitais.



**Margem bruta de 27,2%, contração de 0,1 pp, com varejo estável em 29,0% apesar da pressão de 0,1 pp de PIS/COFINS. Ciclo de caixa de 60,4 dias devido ao pico nos recebíveis.**

### Lucro bruto\*

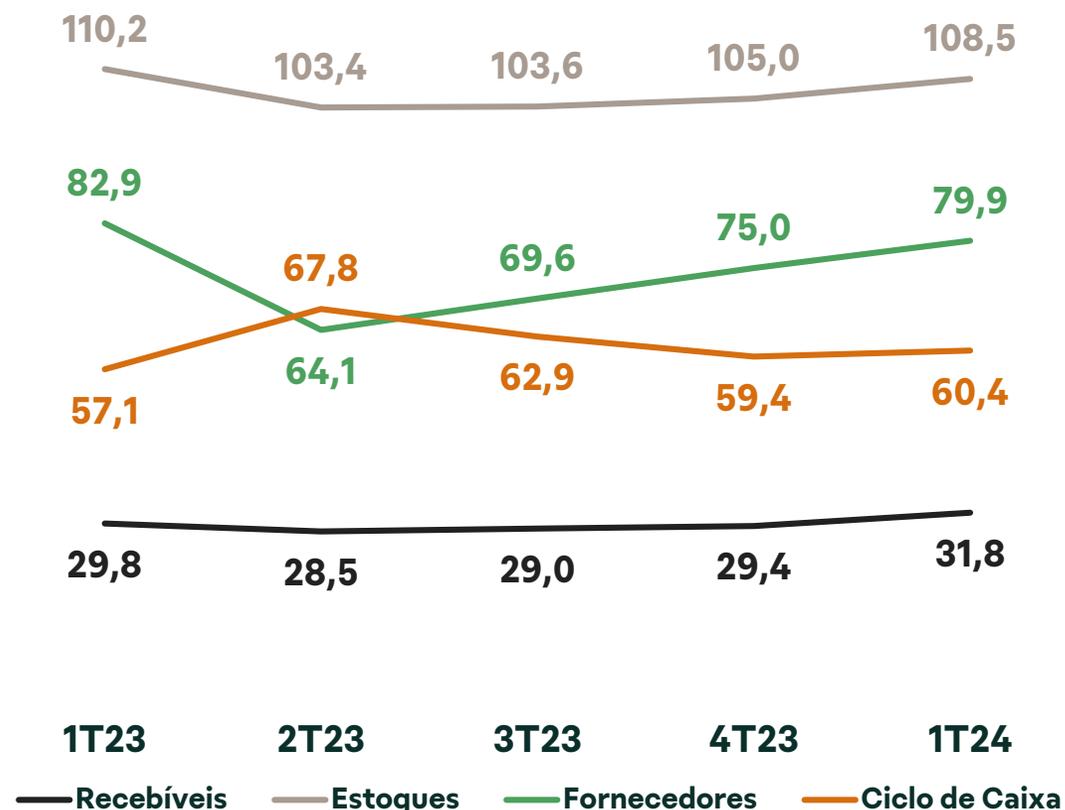
R\$ milhões, % da receita bruta



\* Considera cobrança de PIS/COFINS sobre subvenções para investimentos, em decorrência da Lei 14.789/2023.

### Ciclo de caixa\*\*

Dias de CMV, Dias de receita bruta



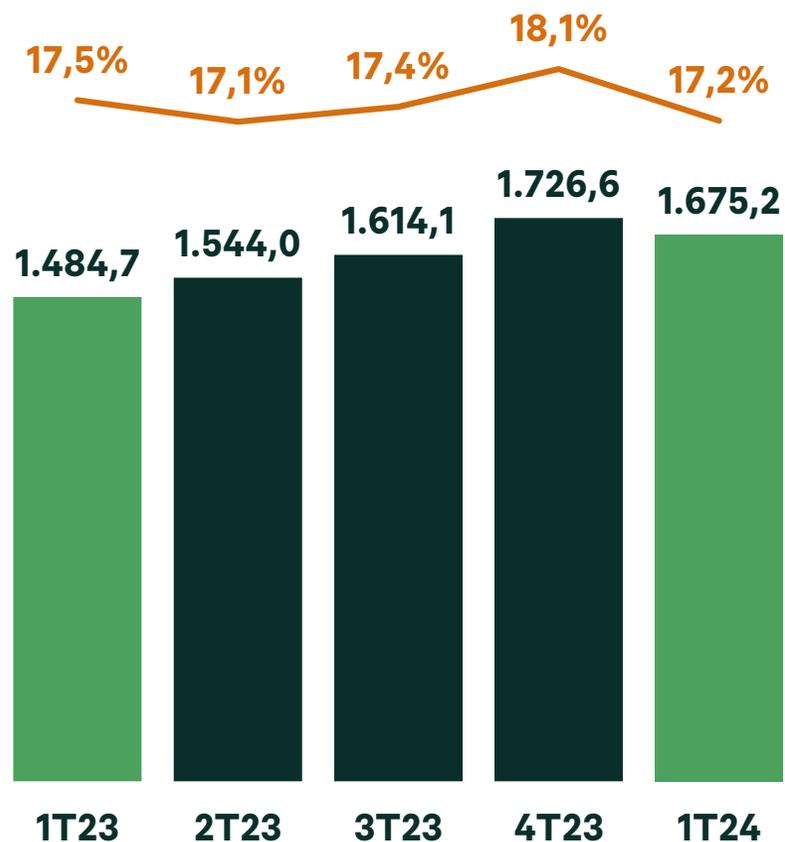
\*\* Ajustado para recebíveis descontados e antecipações a fornecedores e considera reclassificações em 2023 de receitas para despesas com vendas.



Diluição de despesa com vendas em 0,3 pp, principalmente pelo crescimento real das lojas maduras. Margem de contribuição de 10,1%, expansão de 0,3 pp.

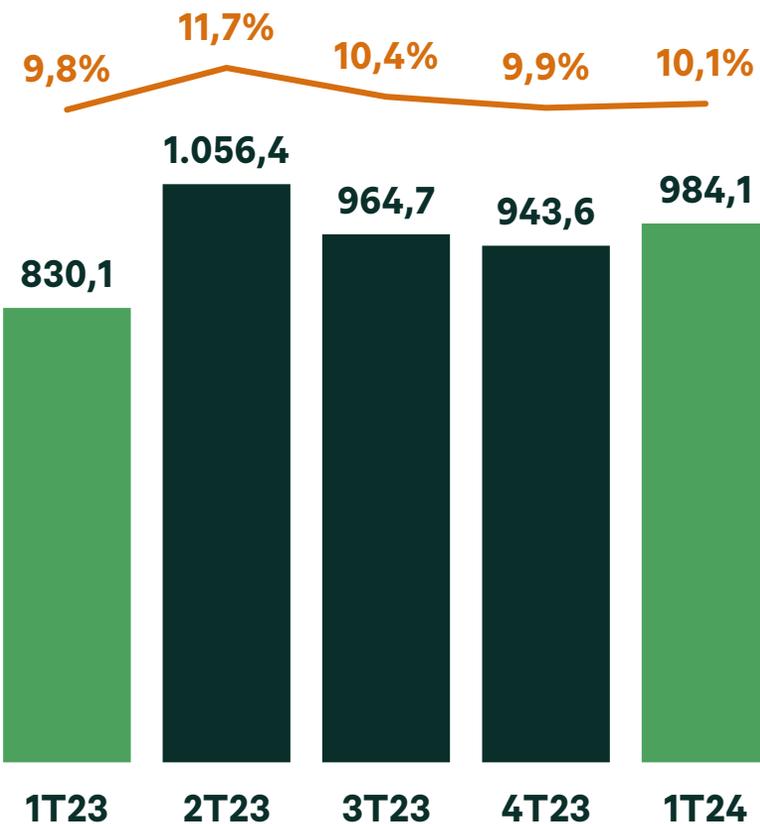
### Despesas com vendas\*

R\$ milhões, % da receita bruta



### Margem de contribuição\*

R\$ milhões, % da receita bruta



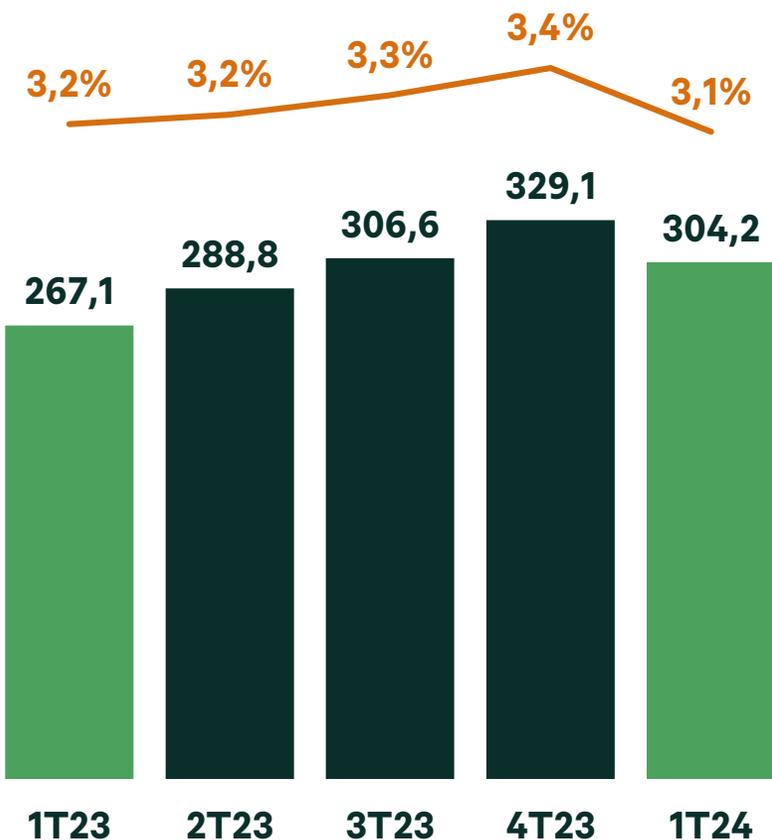
\* Considera reclassificações em 2023 de receitas e de despesas administrativas para despesas com vendas.



**Despesas G&A de 3,1% com diluição de 0,1 pp vs. 1T23 e de 0,3 pp vs. 4T23. EBITDA de R\$ 679,9 milhões, crescimento de +20,8% e margem de 7,0%, expansão de +0,4 pp.**

### Despesas gerais & administrativas\*

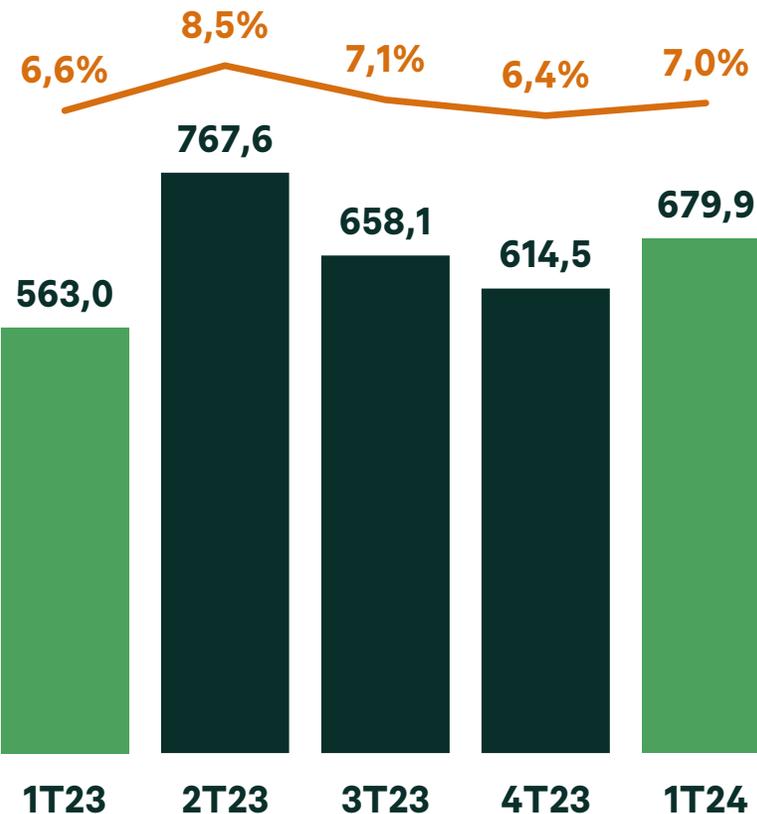
R\$ milhões, % da receita bruta



\* Considera reclassificações em 2023 de receitas e de despesas administrativas para despesas com vendas.

### EBITDA ajustado\*\*

R\$ milhões, % da receita bruta



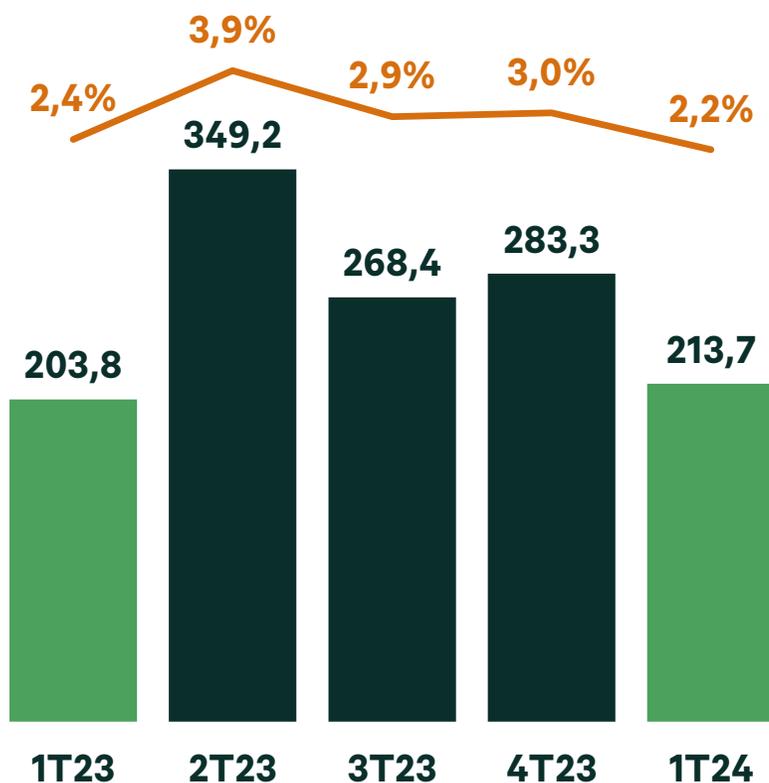
\*\* Considera reclassificações em 2023 de receitas para despesas com vendas.



**Lucro líquido de R\$ 213,7 milhões, crescimento de +4,8%. Margem de 2,2%, contração de apenas 0,2 pp apesar da pressão de 1,0 pp no IR/CS. Despesas não recorrentes de R\$ 1,0 MM.**

### Lucro líquido ajustado\*

R\$ milhões, % da receita bruta



### Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)

	1T24	1T23
<b>Lucro líquido</b>	<b>213,0</b>	<b>206,4</b>
Imposto de renda	95,8	9,8
Equivalência patrimonial	(2,5)	2,4
Resultado financeiro	155,5	159,7
<b>EBIT</b>	<b>461,8</b>	<b>378,4</b>
Depreciação e amortização	217,0	188,6
<b>EBITDA</b>	<b>678,8</b>	<b>567,0</b>
Investimento social e doações	2,1	1,3
Efeitos trib. e outros não recorrentes de anos anteriores	1,8	(6,2)
Baixa de ativos	(1,6)	0,9
Outras não recorrentes	(1,2)	-
<b>Total de despesas não recorrentes/não operacionais</b>	<b>1,0</b>	<b>(4,0)</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>679,9</b>	<b>563,0</b>

\* Reflete a tributação dos efeitos das subvenções para investimentos na apuração do IR/CSLL, conforme a Lei 14.789/2023. Vale notar que a Companhia ajuizou ações questionando os efeitos da nova Lei e aguarda seus julgamentos, tendo já recebido liminar parcialmente favorável.



# Fluxo de caixa livre de R\$ -118,1 MM, com R\$ 179.3 MM de consumo total. Alavancagem financeira de 1,1x o EBITDA.

Fluxo de caixa (R\$ milhões)	1T24	1T23
<b>EBIT ajustado</b>	<b>462,9</b>	<b>374,4</b>
Ajuste a valor presente (AVP)	(43,3)	(48,5)
Despesas não recorrentes	(1,0)	4,0
Imposto de renda (34%)	(142,3)	(112,1)
Depreciação	216,1	188,5
Outros ajustes	(74,4)	20,9
<b>Recursos das operações</b>	<b>417,9</b>	<b>427,1</b>
Ciclo de caixa*	(307,2)	(173,2)
Outros ativos (passivos)**	(35,4)	(68,2)
<b>Fluxo de caixa operacional</b>	<b>75,3</b>	<b>185,8</b>
Investimentos	(193,3)	(227,9)
<b>Fluxo de caixa livre</b>	<b>(118,1)</b>	<b>(42,1)</b>
Aquisições e investimentos em coligadas	(13,8)	(12,8)
JSCP e dividendos	(0,2)	(0,0)
Resultado financeiro***	(109,9)	(107,4)
IR (Benef. fiscal s/ result. fin., JSCP e div.)	62,7	63,7
<b>Fluxo de caixa total</b>	<b>(179,3)</b>	<b>(98,7)</b>

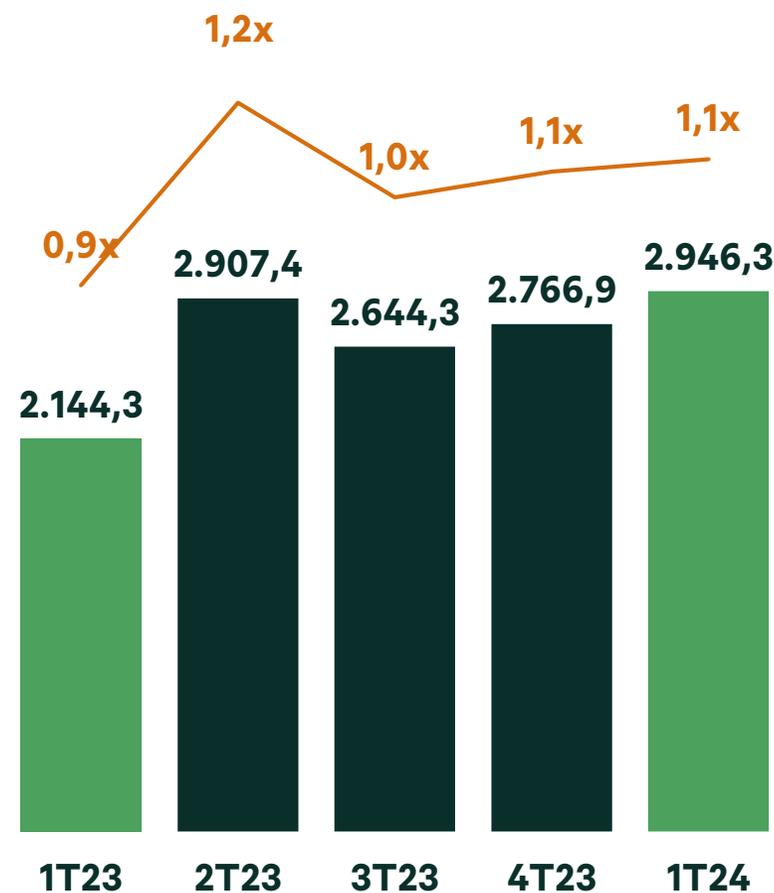
\* Inclui ajustes para recebíveis descontados.

\*\* Inclui ajuste de AVP.

\*\*\* Exclui ajuste de AVP.

## Dívida líquida e alavancagem financeira

R\$ milhões, razão sobre EBITDA ajustado LTM



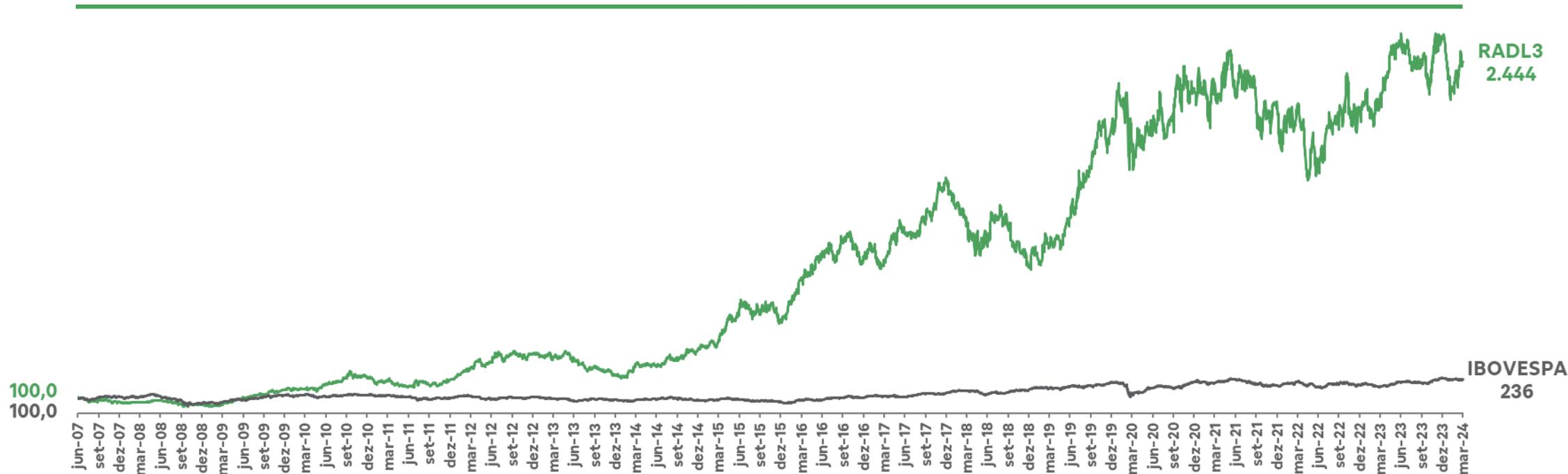
■ Dívida Líquida Ajustada

— Dívida Líquida / EBITDA



Nossa ação se desvalorizou em 6,9% no 1T24 vs. queda de 4,5% do IBOVESPA. Volume financeiro diário médio (ADTV) de R\$ 214 MM no período.

### Valorização da ação



#### Performance em 2024

- › RADL3: -6,9%
- › IBOVESPA: -4,5%
- › Alpha: -2,4%
- › Liquidez média diária RADL3: R\$ 214 MM

#### Retorno anual médio

- › 21,7% desde o IPO Drogasil
- › 19,2% desde o IPO Raia
- › 22,2% desde a fusão (31/12/2011)



# Principais Destaques

1T24

 **RDsaúde**  
por uma sociedade mais saudável.



# RD Saúde está apoiando a comunidade no Rio Grande do Sul diante de um desastre natural sem precedentes.

## Situação Operacional

- › 131 farmácias no RS, com 21 fechadas e 70 com falta de água/energia e/ou sem possibilidade de receber mercadorias;
- › CD/RS preservado, mas capacidade de entrega impactada devido ao acesso rodoviário;
- › 1.790 funcionários impactados.

## Fundo de Emergência

- › Direcionamento do Fundo de Emergência da companhia para assistência aos funcionários afetados;
- › Liberação de auxílio para ~100 funcionários impactados e análise constante de novas demandas.

## Cuidado de Saúde: Funcionários

- › Antecipação do 13º aos funcionários impactados;
- › Acesso gratuito à Telemedicina/Serviços de Saúde Mental;
- › Liberação de cestas básicas e água.

## Cuidado de Saúde: Clientes

- › Reforço dos estoques de produtos, principalmente antibióticos, soro, etc.;
- › Programa Troco Solidário, com *matching* de 1+1, canalizado para doações ao RS – comunicação nas farmácias e mídia social;
- › Doação de R\$ 500k para reconstrução / Comunitas e Doação de kits SOS enchente;
- › Contato constante com a indústria/fornecedores para canalizar auxílio à região;
- › Iniciativas via Abrafarma para flexibilização de regras do Farmácia Popular e dispensação de medicamento de prescrição.



**Sólido desempenho de vendas no 1T24 permitiu diluição de SG&A e captura de 0,4 pp de EBITDA, ao mesmo tempo que avançamos em fidelização, digitalização e serviços de saúde.**

### **Expansão da margem EBITDA impulsionada por ganhos de alavancagem operacional**

- › **Crescimento da receita bruta consolidada de R\$ 1,3 bilhão no trimestre (+15,3%) vs. o ano anterior;**
- › **Crescimento nas lojas maduras de 6,9% (+0,2 pp de efeito calendário), um aumento real de 1,3 pp sobre o aumento CMED;**
- › **O *market share* nacional atingiu 16,2% no trimestre, aumento de 0,9 pp e ganho em todas as regiões;**
- › **Abertura de 62 farmácias no período (5 fechamentos);**
- › **Margem EBITDA consolidada de 7,0%, com ganho de 0,4 pp impulsionado pela diluição de SG&A;**
- › **Margem EBITDA no Varejo de 7,4%, também com ganho de 0,4 pp;**
- › **Alavancagem financeira de 1,1x.**

### **Seguimos avançando na digitalização da relação com o cliente e na criação de hubs de saúde**

- › **NPS de 90 em lojas físicas, com 68 em nossos canais digitais e 76 para entregas;**
- › **Digitalização alcança 17,3% de penetração no varejo, com crescimento de 46,3% no ano;**
- › **Serviços de Saúde presentes em 2 mil farmácias, incl. 317 unidades com salas de vacinas. 1,3 MM atendimentos farmacêuticos no tri.**

❖ Lançamos nossa nova marca corporativa, RD Saúde, que amplia a proposta de valor, introduz o conceito de Ecossistema de saúde, e que também fortalecerá a conexão entre as demais marcas.

# RDsaúde

por uma sociedade mais saudável.

## Grandeza que impacta

- › + 1MM de vidas atendidas todos os dias;
- › Presente em todos os estados do Brasil com +3.000 farmácias;
- › Maior empresa do varejo farma do país.

## Vocação de Cuidar de perto

- › Maior empregador de farmacêuticos do país;
- › 100% da liderança de loja formada em casa;
- › Mais de 100 anos de história, portfólio completo de serviços de saúde.

## Construindo o futuro da saúde

- › Ecossistema aberto de soluções de saúde;
- › Maior marketplace de saúde;
- › Portfólio completo de serviços de saúde.

## Sustentabilidade no centro

- › Descarte consciente de medicamentos nas farmácias;
- › 1% do LL investido em projetos sociais;
- › Pioneiro na criação de Curso de Formação de Farmacêuticos.





# Nossa estratégia está focada no Cliente e na jornada de Saúde e Bem-Estar, oferecendo uma farmácia conectada a uma plataforma de serviços, posicionada na atenção primária.



**Varejo Farmacêutico**

**I Nova Farmácia**  
(Omnichannel + Marketplace + Health Hub)



**II Plataforma de Saúde**



**Saúde Integral**

<p><b>Promoção da Saúde</b> Promover, educar e manter um estilo de vida saudável</p>	<p><b>Prevenção</b> Monitorar e tratar condições crônicas</p>	<p><b>Proteção</b> Proteger a saúde por meio da vacinação e imunização</p>	<p><b>Primeira Atenção</b> Diagnosticar e tratar condições agudas de baixa complexidade</p>
--	---	--	---

**Juntos por uma sociedade mais saudável:**

**Pessoas + Saudáveis**  
(Funcionários, Clientes e Comunidade);

**Negócios + Saudáveis**  
(Diversidade, Educação e Valor Compartilhado);

**Planeta + Saudável**  
(Emissões, Energia e Resíduos).

<b>Propostas de Valor</b>	<b>Nutrição</b>	<b>Adesão</b>	<b>Vacinação e Imunização</b>	<b>Telessaúde</b>
<b>Participantes</b>				



# Perguntas & Respostas

1T24



**RDsaúde**

por uma sociedade mais saudável.