

Apresentação de Resultados

3T25





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**



OPERACIONAL

- ✦ **FARMÁCIAS:** 3.453 unidades em operação (88 aberturas e 6 encerramentos);
- ✦ **CLIENTES:** 51,0 MM de clientes ativos nos últimos 12 meses;
- ✦ **TICKETS E NPS:** 111,6 MM de atendimentos no trimestre e NPS 91.

MERCADO

- ✦ **RECEITA BRUTA:** R\$ 12,1 BI, +12,7% consolidado, +15,5% varejo, com +4,8 pp de ganho real MSSS;
- ✦ **MARKET SHARE¹:** 16,8% de participação nacional (+0,8 pp), com ganhos em todas as regiões;
- ✦ **DIGITAL:** R\$ 3,0 BI, crescimento de 62% e penetração no varejo de 26,7%.

FINANCEIRO

- ✦ **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 909 MM, cresc. de 12,2% e margem estável de 7,5% (7,9% no varejo);
- ✦ **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO²:** R\$ 402 MM, crescimento de 19,3% e margem de 3,3% (+0,2 pp);
- ✦ **FLUXO DE CAIXA LIVRE:** R\$ 648 MM de fluxo de caixa livre, R\$ 558 MM de geração total.

¹ Mercado varejista farmacêutico (IQVIA).

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



**Destques
do 3T25**
(Pré-IFRS 16)

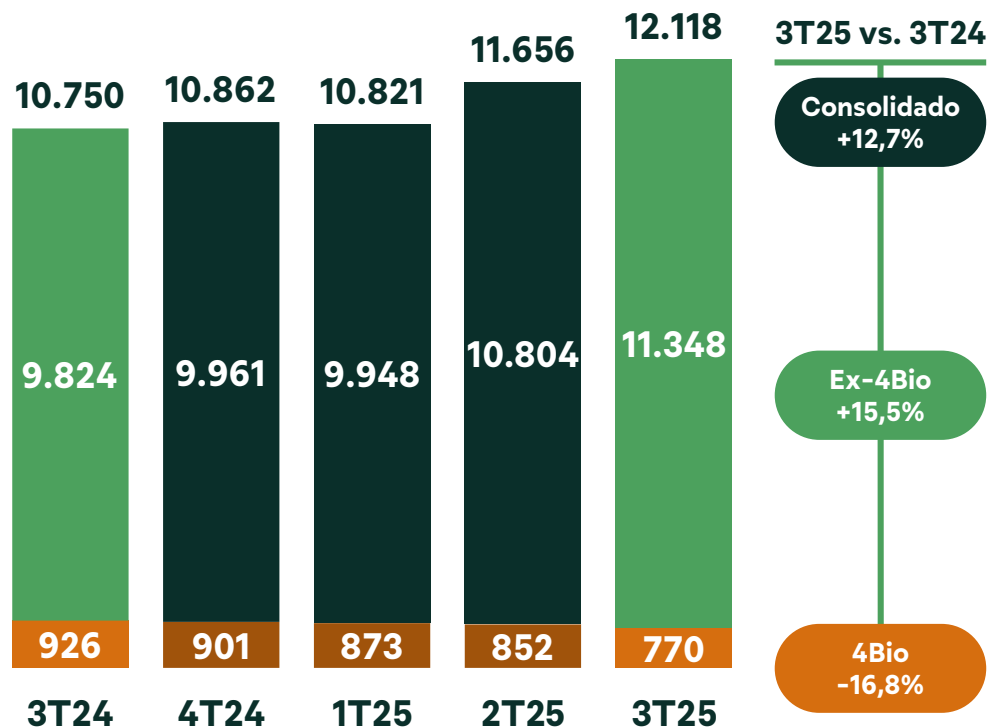


Receita de R\$ 12,1 BI com crescimento de +15,5% no varejo. Medicamentos tarjados foram destaque, além da contínua aceleração em Perfumaria.

Receita bruta consolidada

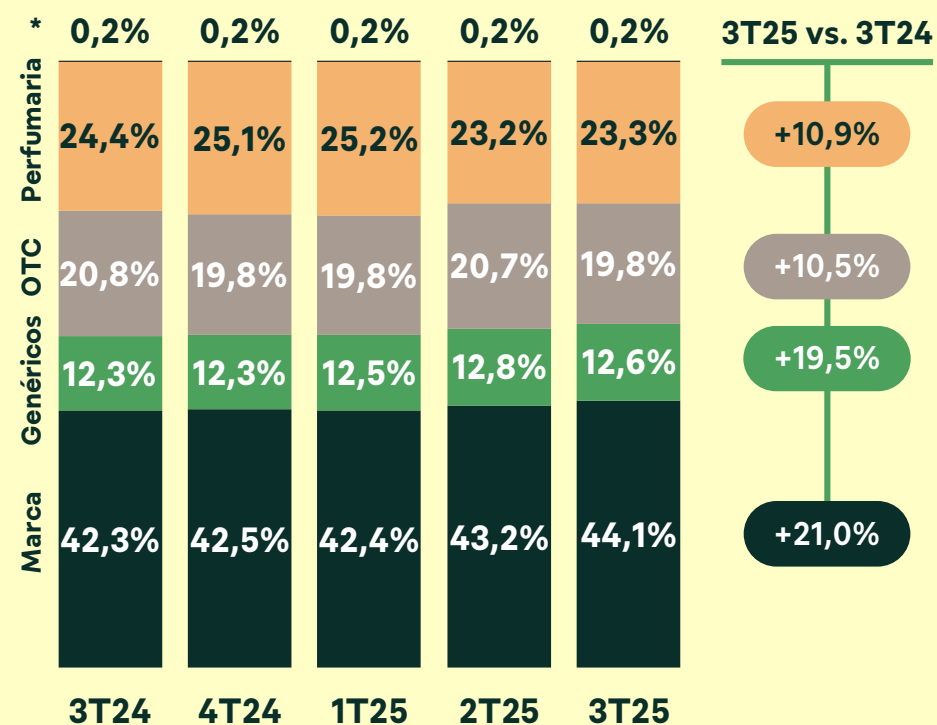
R\$ milhões

■ RD Ex-4Bio ■ 4Bio



Mix de vendas

Varejo, por categoria de produto



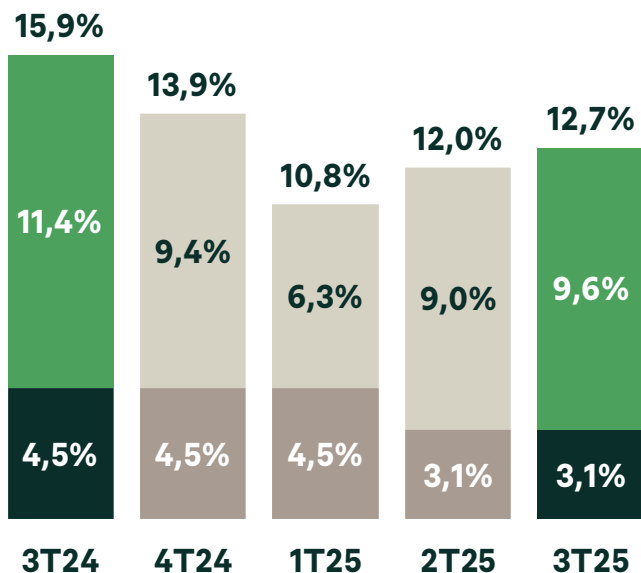
* Serviços.



Crescimento de 7,8% nas lojas maduras, 4,8 pp acima do reajuste CMED de 3,1% e 2,6 pp acima do IPCA de 5,2%. Efeito calendário positivo de 0,3 pp.

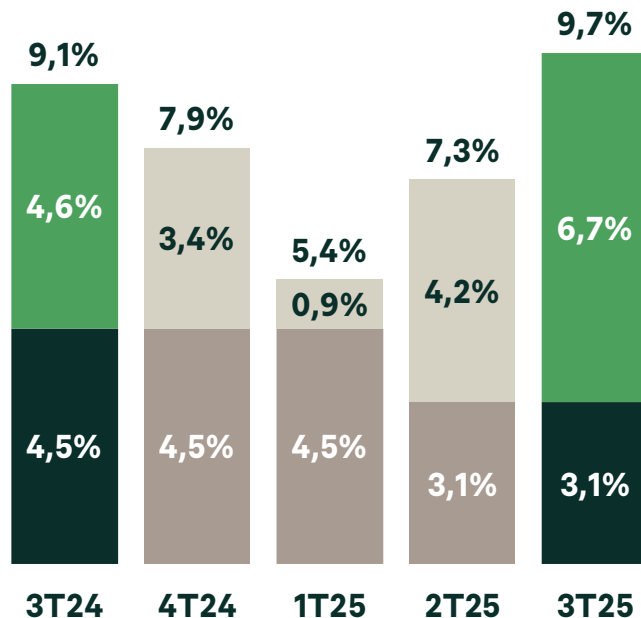
Crescimento vendas

Consolidado



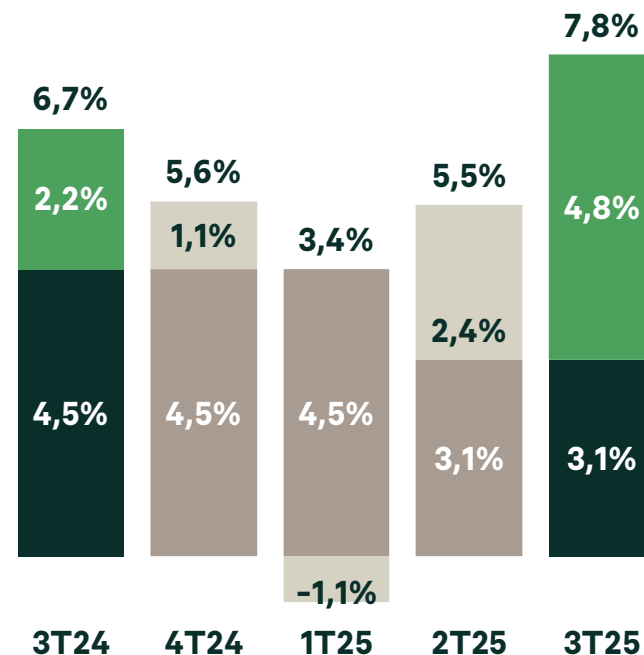
Crescimento mesmas lojas

Varejo



Crescimento lojas maduras

Varejo



Reajuste CMED Cresc. real

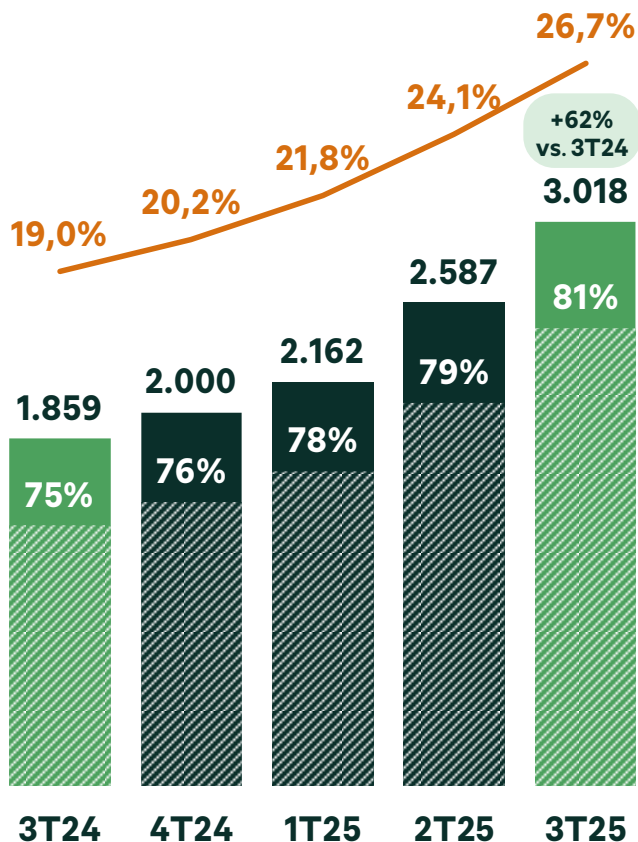
Reajuste médio estimado, incluindo ajustes tributários aplicados pela CMED ("pré baixa").



Digital cresceu 62% para R\$ 3,0 BI no 3T25. Penetração de 26,7%, sendo 97% dos pedidos entregues/coletados em menos de 60 minutos.

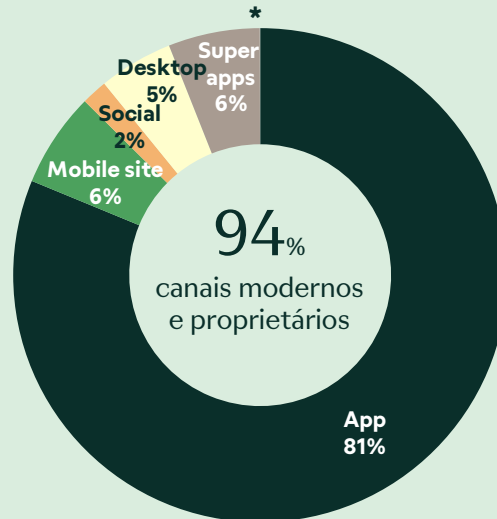
Vendas por canais digitais

R\$ milhões, % da receita bruta do varejo



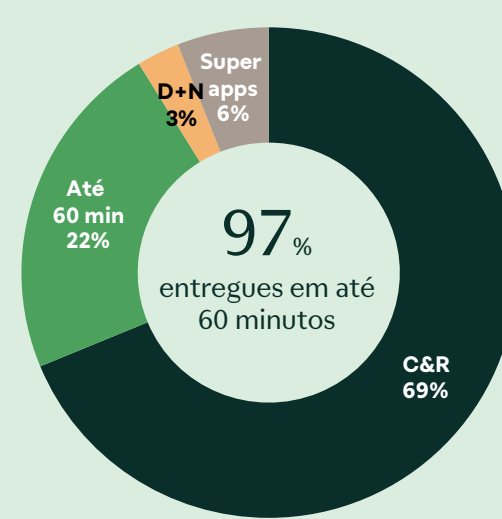
Mix de canais digitais

% da receita digital, 3T25

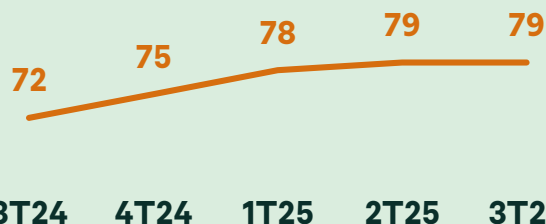


Mix de entregas

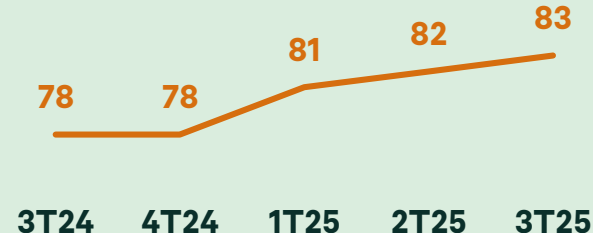
% da receita digital, 3T25



NPS App



NPS Delivery e C&R



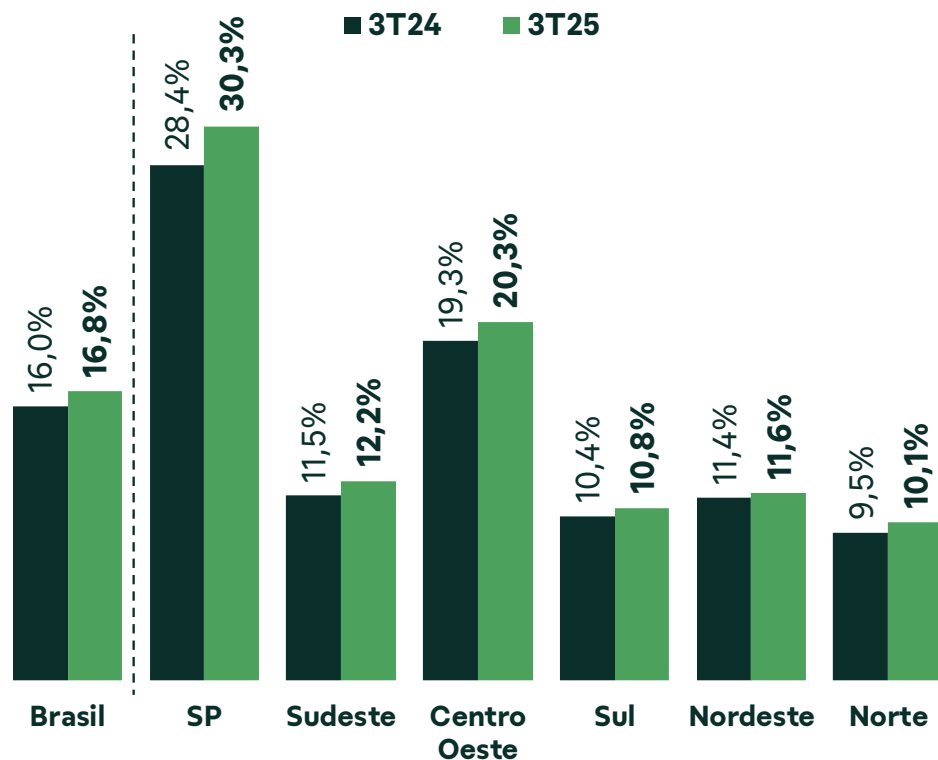
* Call center: <1% do mix de canais digitais. D+N: entregas em 1 dia ou mais.



Seguimos capturando market share em todas as regiões do Brasil com ganho nacional de 0,8 pp, mantendo a diversificação e o guidance de 330-350 lojas.

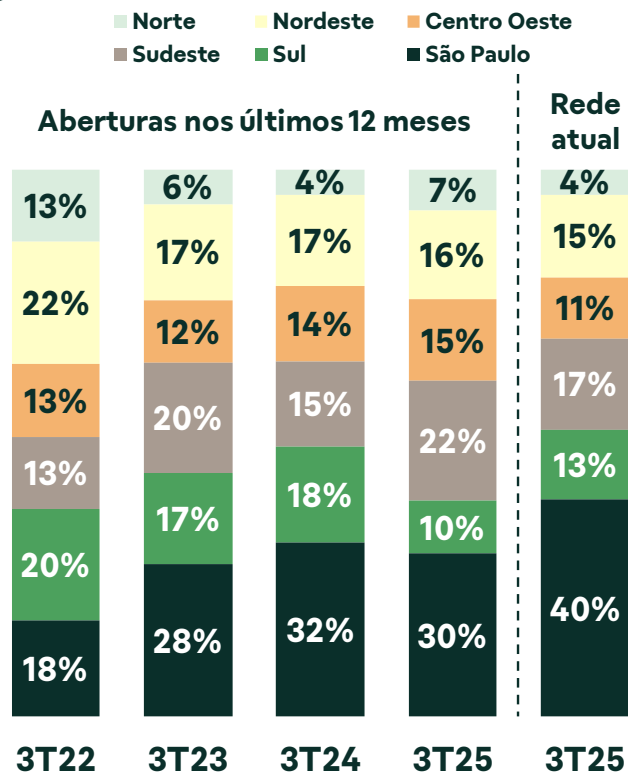
Participação de mercado

Participação trimestral no varejo, preço fábrica, sell-in + sell-out



Farmácias por região

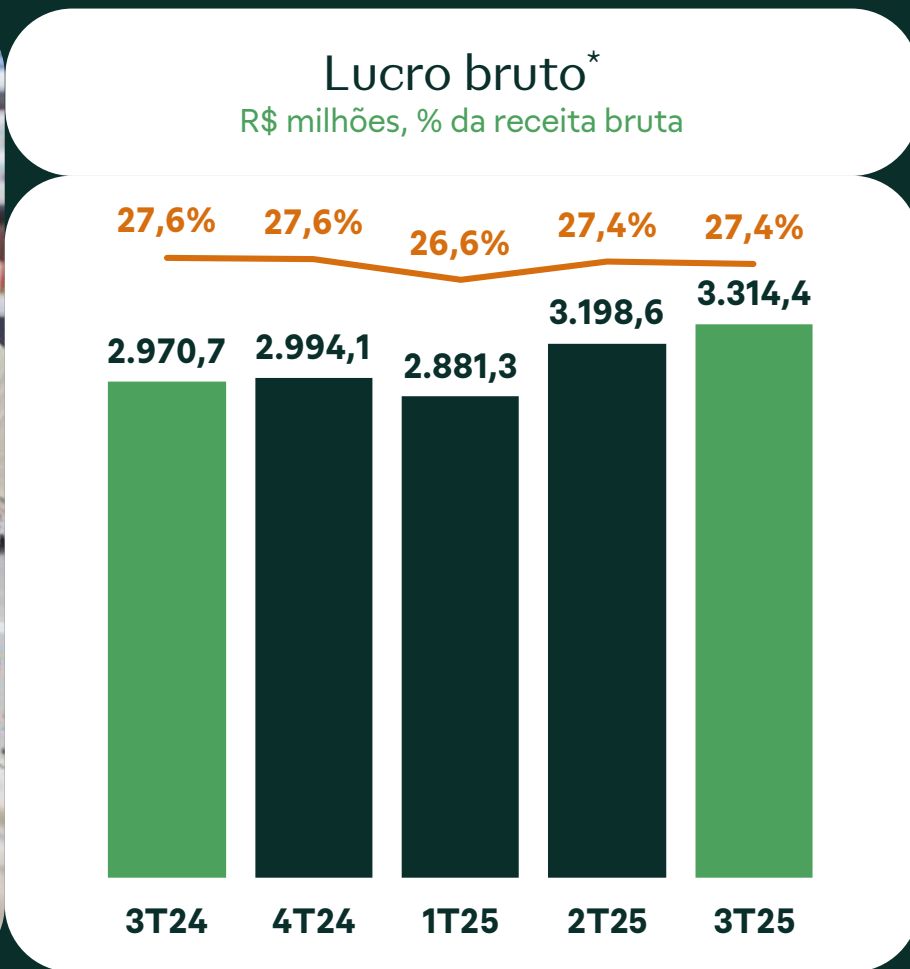
Aberturas LTM e portfólio atual



Fonte: IQVIA. Sudeste não inclui SP.



Mg. bruta de 27,4% (-0,2 pp por captura não recorrente ICMS no 3T24). Pressões de pricing e mix GLP-1 compensadas por investidas, AVP, perdas e outros.



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

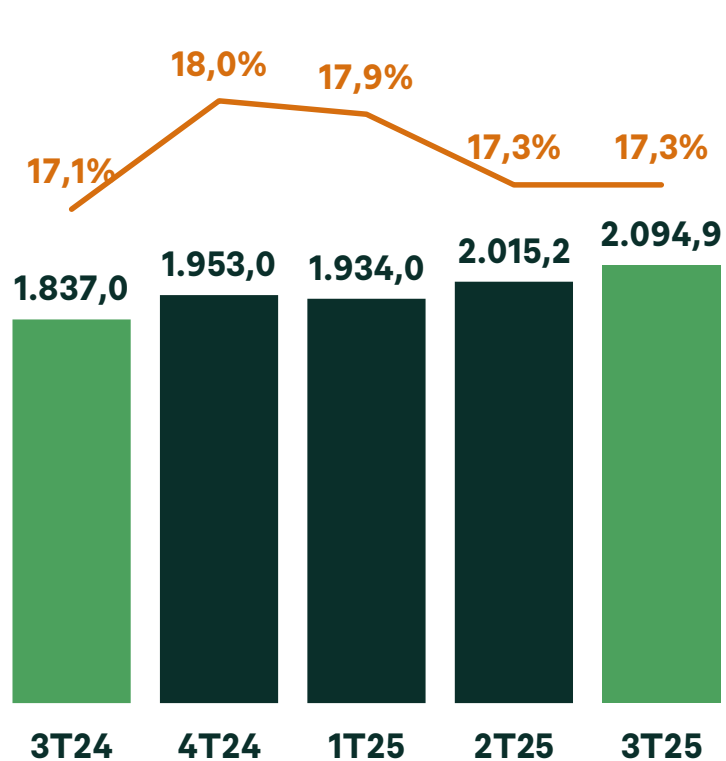


Desp. de vendas de 17,3%, aumento de +0,2 pp vs. o 3T24. -0,2 pp normalizando despesas de pessoal. G&A de 2,6%, diluição estrutural de 0,4 pp.



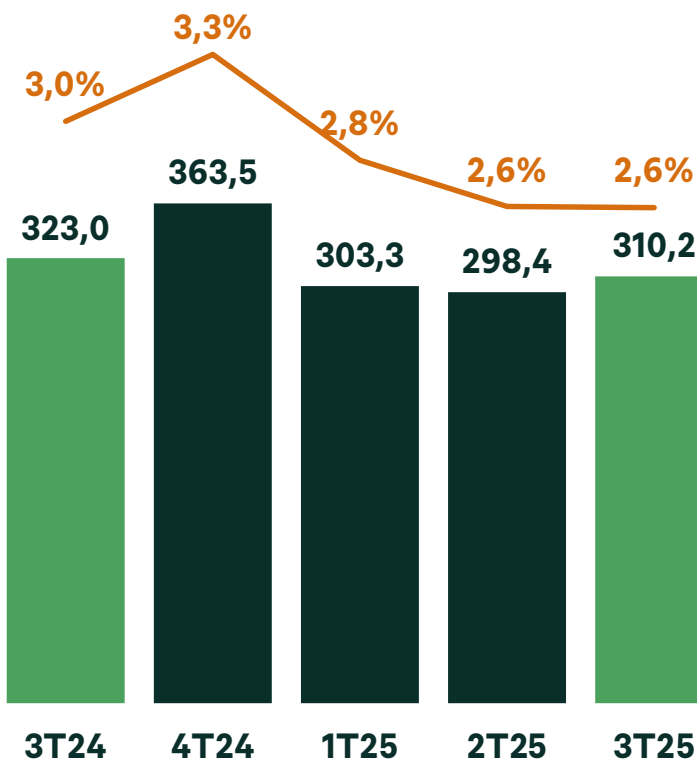
Despesas de vendas

R\$ milhões, % da receita bruta



Despesas gerais & admin.

R\$ milhões, % da receita bruta

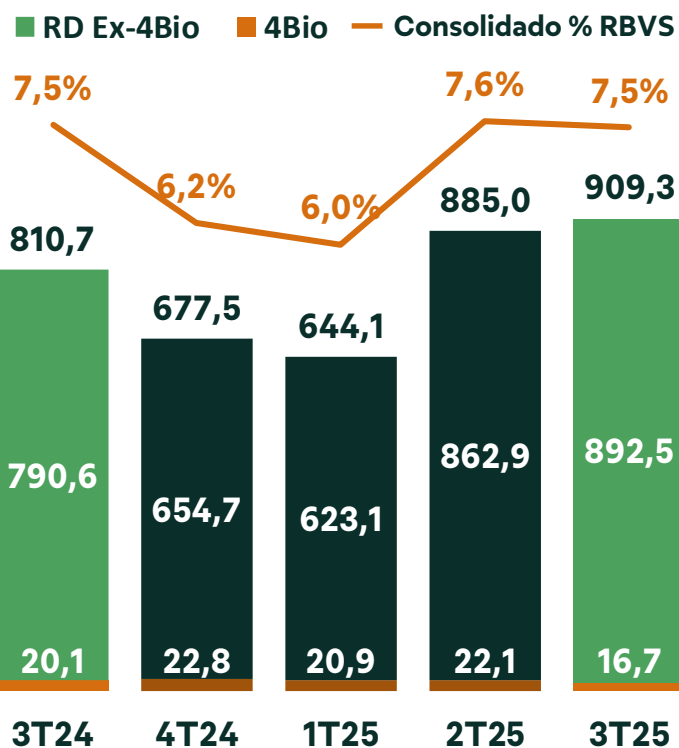




EBITDA de R\$ 909 MM, cresc. de 12,2% e mg. estável em 7,5%. +0,6 pp excluindo efeitos pontuais de ICMS e pessoal do 3T24. Ciclo de caixa melhor em 3,0 dias.

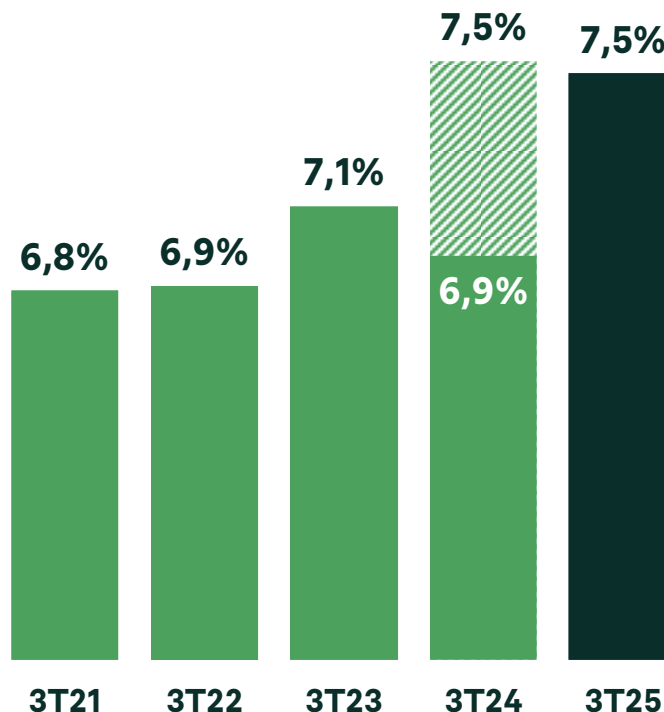
EBITDA ajustado

R\$ milhões, % da receita bruta



EBITDA ajustado histórico*

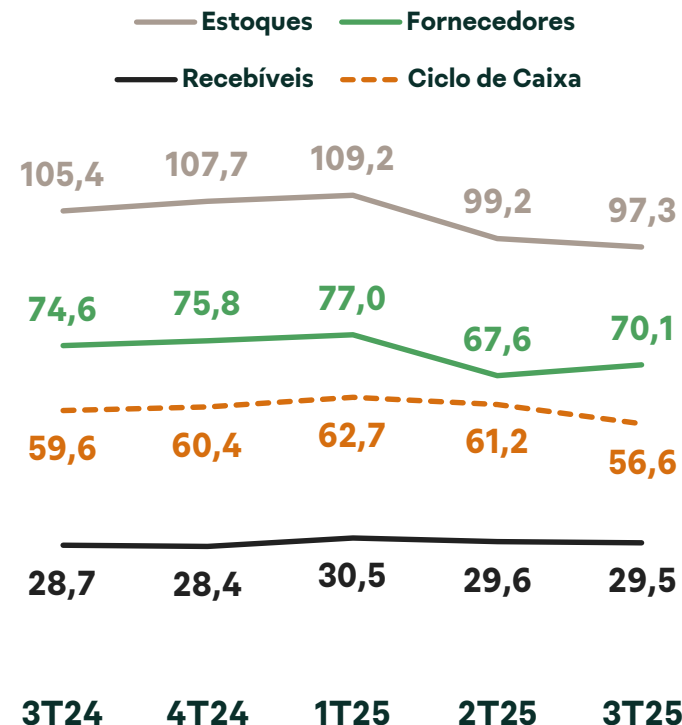
% da receita bruta



* +0,6 pp no 3T24 de efeitos pontuais.

Ciclo de caixa**

Dias de CMV, Dias de receita bruta



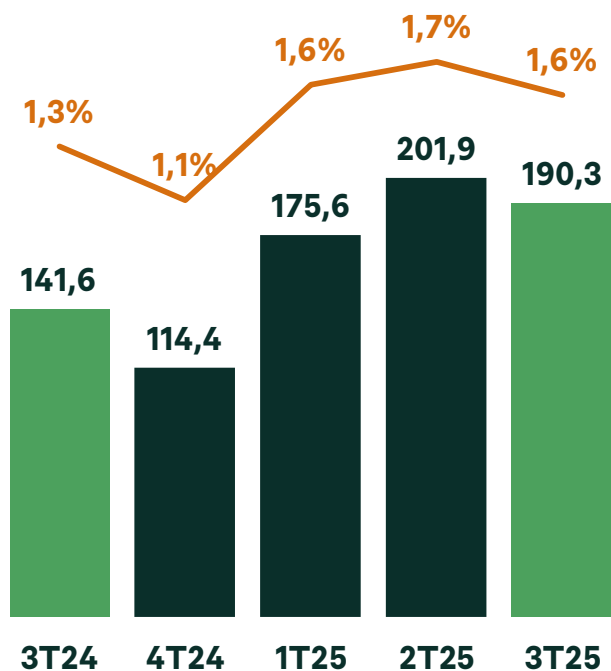
** Ajustado para recebíveis descontados e antecipações a fornecedores.



Despesa financeira de 1,6% e alíquota efetiva de 11,5%. Lucro líquido de R\$ 402 MM, crescimento de 19,3%. Margem de 3,3%, expansão de 0,2 pp.

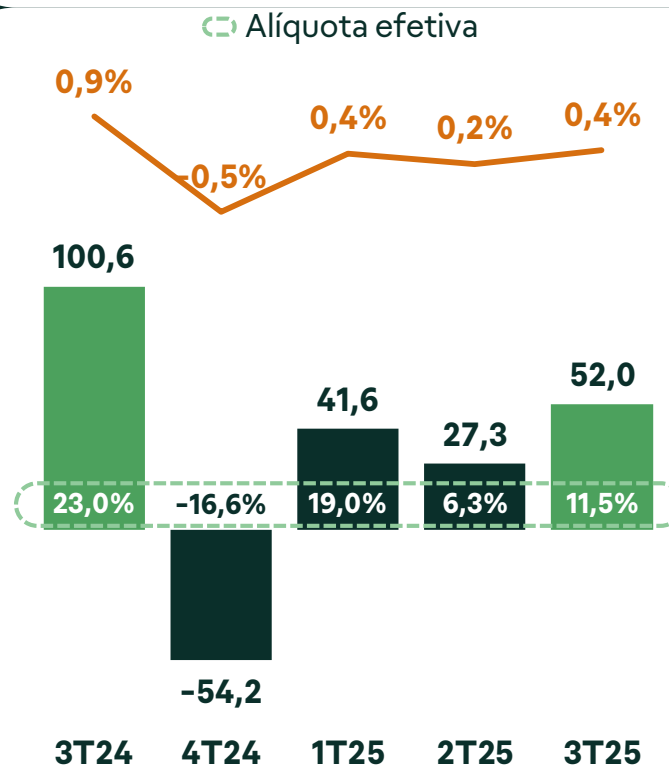
Despesa financeira

R\$ milhões, % da receita bruta



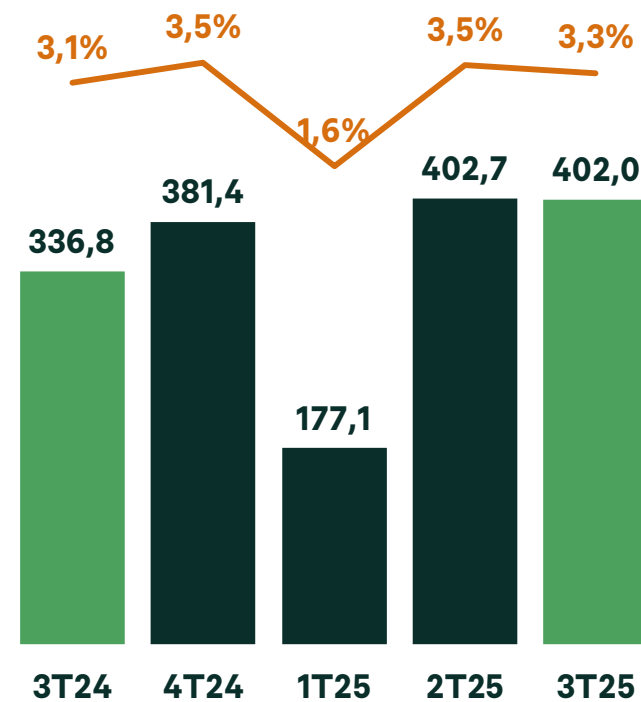
IR e alíquota efetiva*

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\$ 648 MM, com R\$ 558 MM de geração total. Alavancagem financeira de 1,1x EBITDA LTM.

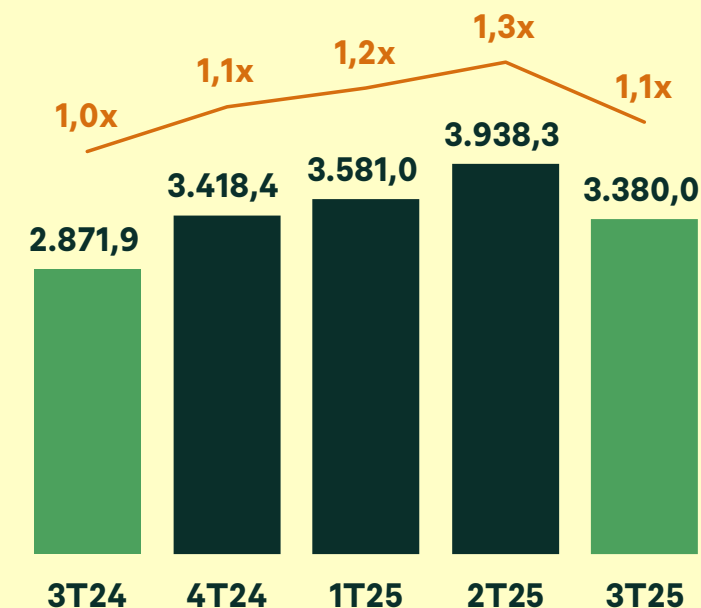


Fluxo de caixa (R\$ milhões)	3T25	3T24
EBIT ajustado	643,3	579,2
Ajuste a valor presente (AVP)	(69,8)	(47,1)
Despesas não recorrentes	112,3	38,3
Imposto de renda (34%)	(233,1)	(194,0)
Depreciação	256,4	232,8
Outros ajustes	(99,5)	(76,2)
Recursos das operações	609,4	533,1
Ciclo de caixa*	131,9	376,4
Outros ativos (passivos)**	273,6	153,0
Fluxo de caixa operacional	1.014,9	1.062,4
Investimentos	(367,1)	(361,7)
Fluxo de caixa livre	647,8	700,7
Aquisições e investimentos em coligadas	(34,2)	(7,4)
JSCP e dividendos	(0,1)	(1,1)
IR pago sobre JSCP	(18,4)	(10,9)
Resultado financeiro***	(128,4)	(94,5)
IR (Benef. fiscal s/ result. fin., JSCP e div.)	91,5	70,9
Fluxo de caixa total	558,3	657,6

Dívida líquida e alavancagem

R\$ milhões, razão sobre EBITDA ajustado LTM

— Dív. líquida/EBITDA ■ Dívida líquida ajustada



* Inclui ajustes para recebíveis descontados.

** Inclui AVP.

*** Exclui AVP.



Construindo o Futuro com Consistência. *Compounder* do Varejo farmacêutico.

EXECUÇÃO CONSISTENTE E CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL

- ✦ Crescimento robusto com aceleração do MSSS
- ✦ Retomada do HPC
- ✦ Autoridade em GLP-1

OMNISCANALIDADE E DIGITALIZAÇÃO

- ✦ 51 milhões de clientes ativos
- ✦ Integração dos canais e das jornadas dos clientes
- ✦ Avanço digital com +62% a/a e 97% entregas em até 1h

GESTÃO DE MARGENS E EFICIÊNCIA OPERACIONAL

- ✦ Geração de Cash Margin e ganho de escala
- ✦ Disciplina de custos
- ✦ Controle das perdas

EXPANSÃO E MARKET SHARE

- ✦ Expansão assertiva e contratada com TIR >25%
- ✦ Presença nacional e ganho de share em todas as regiões
- ✦ Capilaridade e Logística com 80% das lojas recebendo mercadorias todos os dias

SAÚDE FINANCEIRA E GERAÇÃO DE CAIXA

- ✦ Fluxo de caixa livre robusto
- ✦ Melhora no ciclo e nos estoques
- ✦ Alavancagem controlada
- ✦ Capacidade de investimento

GESTÃO DE RISCO E TRANSPARÊNCIA

- ✦ Regulação e Competição conhecidos
- ✦ Governança, comunicação e transparência

DIFERENCIAIS ESTRATÉGICOS

- ✦ Equipe e Cultura
- ✦ Capacidade de Execução e NPS 91
- ✦ Rápida adaptação
- ✦ Venda média R\$ 1,2 MM/loja madura

... Além de uma demanda contratada no setor farmacêutico pelos próximos 30 anos ...

Perguntas e Respostas





Realizaremos nosso RD Saúde Day dia 01 de dezembro.

RD Saúde Day

Reserve esta data para conhecer os próximos passos da nossa jornada por uma sociedade mais saudável.



01 DEZ

Campus RD Saúde
Av. Corifeu de Azevedo
Marques, 3.097,
Butantã - São Paulo / SP

Recomendamos o uso de
serviços de transporte por
aplicativo.

14h

Welcome Coffee

14h30–18h

Estratégia 2026

Esperamos por você!



Obrigado!