

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS **1T22**



GRUPO
PROFARMA



PFRM
B3 LISTED NM

IGC B3 IGC-NM B3 ITAG B3

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T22



Rio de Janeiro, 11 de maio de 2022 – A Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. (“Profarma” ou “Companhia”, B3: PFRM3), anuncia os resultados do primeiro trimestre de 2022 (1T22). As demonstrações financeiras da Companhia são elaboradas em reais (R\$), de acordo com a legislação societária brasileira, atendendo aos pronunciamentos técnicos do CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aos requerimentos da CVM – Comissão de Valores Mobiliários. As informações financeiras e operacionais são apresentadas em bases consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As comparações de resultado referem-se ao primeiro trimestre de 2021 (1T21). Desde janeiro de 2019, as Demonstrações Financeiras da Companhia estão sendo elaboradas de acordo com o IFRS 16, que alterou os critérios de reconhecimento dos contratos de aluguel. As informações excluindo os efeitos do IFRS16 podem ser encontradas no Anexo I.

GRUPO PROFARMA DESTAQUES 1T22 X 1T21

- **Receita Bruta** de R\$2,0 bilhões, 15,3% maior.
- **Lucro Bruto** de R\$ 235,9 milhões, 16,6% superior.
- **Ebitda** atinge R\$ 53,9 milhões, aumento de 24,7%, com margem de 3,1%.
- **Prejuízo Líquido** de R\$ 6,3 milhões no trimestre, com Lucro Líquido LTM de R\$ 63,0 milhões, 4,3% maior.
- **Investimento** em estoques adicionais desde janeiro por conta do aumento de preços de 10,9% a partir de 31 de março.
- Início do **programa de compra das ações** da Rede d1000



WEBCAST

Quinta-feira, 12 de maio de 2022.
14h (Brasil) | 1 p.m. (NY)
Inscrição via Zoom [Clique aqui](#)



CONTATOS DE RI

Max Fischer
Juliana Matos
E-mail: ri@profarma.com.br



DESEMPENHO FINANCEIRO

Grupo Profarma				
(R\$ MILHÕES)	1T21	1T22	VAR. %	
Receita Bruta Consolidada¹	1.745,5	2.013,1	15,3%	
Receita Bruta Não Consolidada	1.959,4	2.271,0	15,9%	
Profarma Distribuição	1.684,9	1.925,8	14,3%	
Rede d1000	274,5	345,2	25,8%	
Receita Líquida	1.505,3	1.752,9	16,4%	
Lucro Bruto	202,4	235,9	16,6%	
<i>% Receita Líquida</i>	13,4%	13,5%	0,1 p. p	
Despesa Operacional	-188,8	-216,6	14,7%	
<i>Despesas SGA</i>	-159,5	-185,7	16,4%	
<i>% Receita Líquida</i>	-10,6%	-10,6%	0 p. p	
<i>Depreciação e Amortização</i>	-28,1	-34,5	22,9%	
<i>% Receita Líquida</i>	-1,9%	-2,0%	-0,1 p. p	
<i>Outras Receitas / (Despesas) Operacionais</i>	-1,3	3,6	386,7%	
<i>% Receita Líquida</i>	-0,1%	0,2%	0,3 p. p	
Ebitda²	43,2	53,9	24,7%	
<i>Margem Ebitda (% Receita Líquida)</i>	2,9%	3,1%	0,2 p. p	
Lucro (Prejuízo) Líquido	8,9	-6,3	-170,3%	
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	0,6%	-0,4%	-0,9 p. p	
Dívida Líquida	334,4	617,1	84,6%	
<i>Dívida Líquida / Ebitda</i>	1,5	2,3	54,1%	
Lucro por lote de mil ações (em R\$)	71,8	-50,5	-170,3%	
Patrimônio Líquido antes da participação dos minoritários	1.055,2	1.097,7	4,0%	
Ciclo de Caixa	31,0	36,3	17,1%	

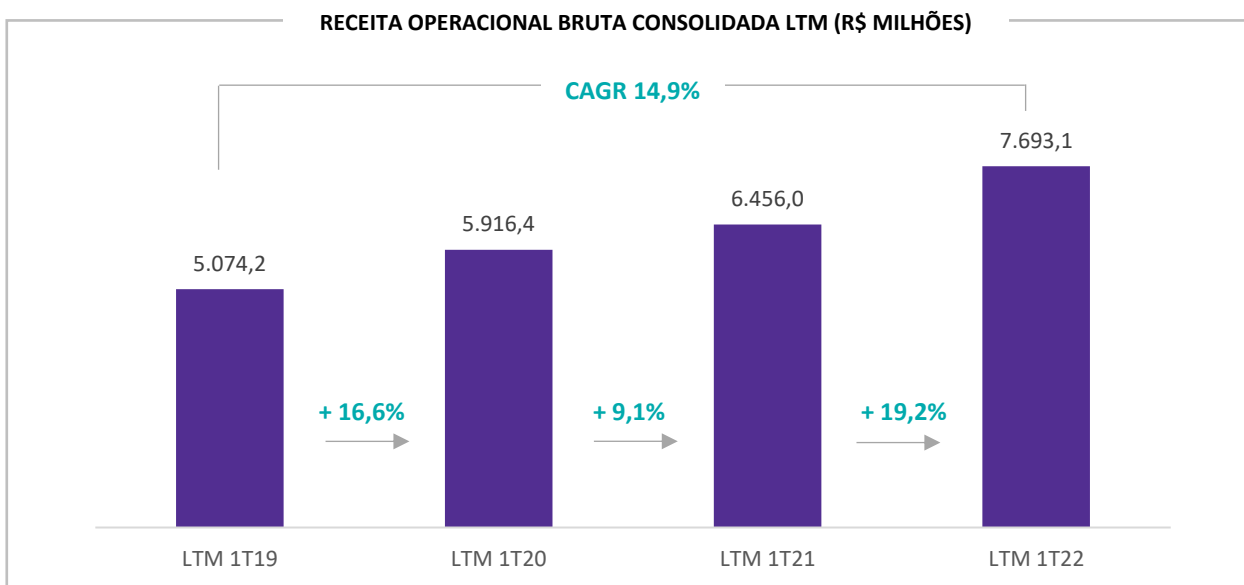
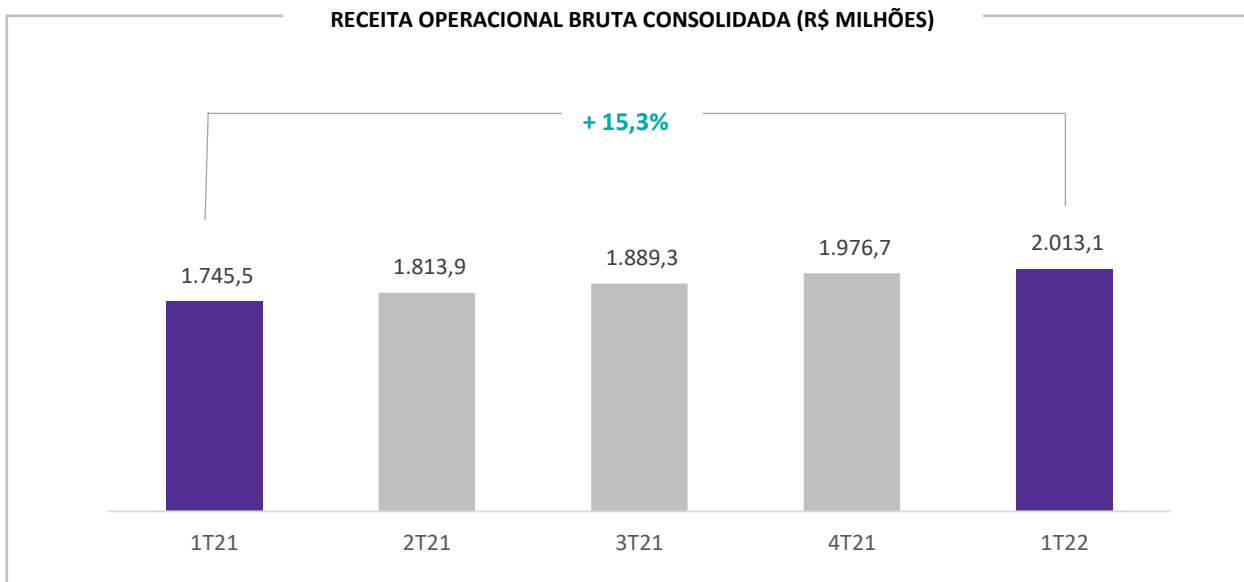
(1) Receita Bruta Consolidada - Excluindo venda Intercompany.

(2) Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização



Receita Operacional Bruta

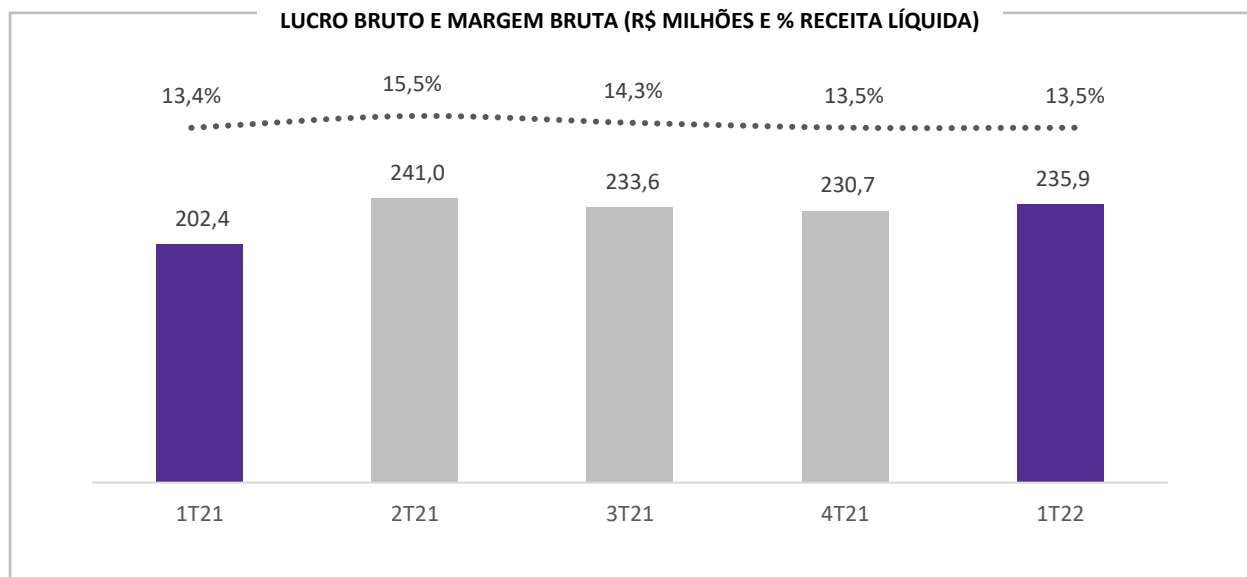
A Receita Bruta consolidada alcançou R\$ 2,0 bilhões no 1T22, aumento de 15,3% em relação ao ano anterior. A Profarma Distribuição teve evolução de 14,3% e a Rede d1000 registrou crescimento de 25,8%. A comparação da Receita Bruta LTM mostra evolução média de 14,9% desde 2019.





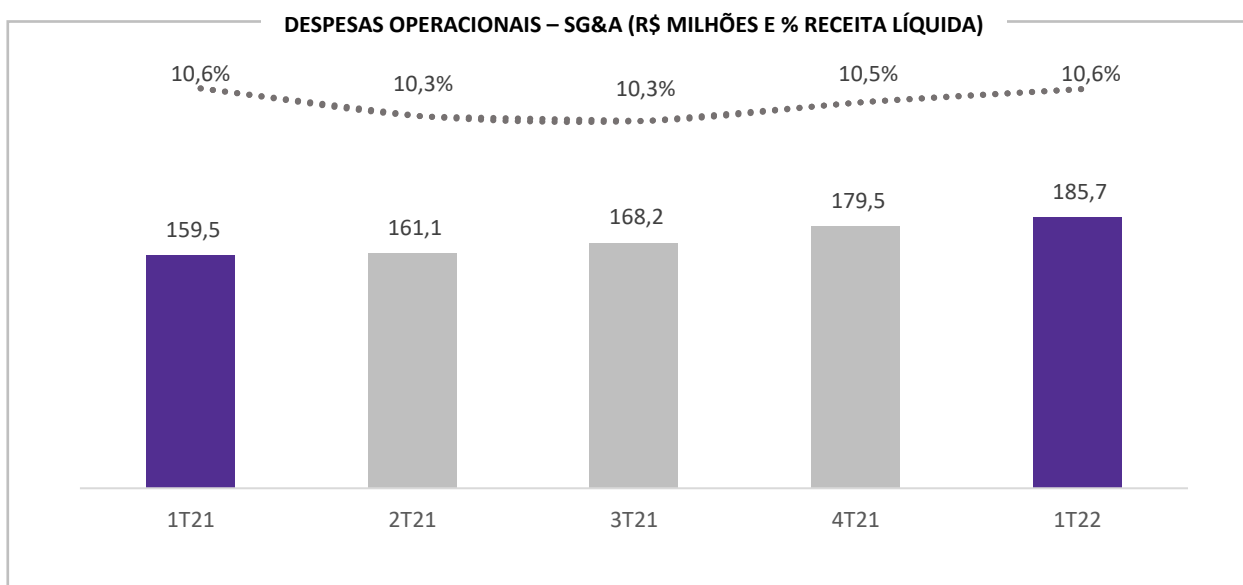
Lucro Bruto

O Lucro Bruto consolidado foi de R\$ 235,9 milhões no 1T22, 16,6% maior frente ao mesmo período do ano anterior, com crescimento de 13,8% na Profarma Distribuição e 20,4% na Rede d1000. A margem bruta alcançou 13,5%, em linha com a do 1T21.



Despesas Operacionais – SG&A

No 1T22, as Despesas Operacionais consolidadas, representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas), somaram R\$ 185,7 milhões ou 10,6% da Receita Operacional Líquida, praticamente em linha com o mesmo período do ano anterior. Vale ressaltar que, mesmo num ambiente de inflação crescente ao longo do ano de 2021, com despesas como aluguel, frete e embalagem com aumentos acima da inflação e investimentos em novos CDs e novas lojas, conseguimos manter a performance deste indicador.

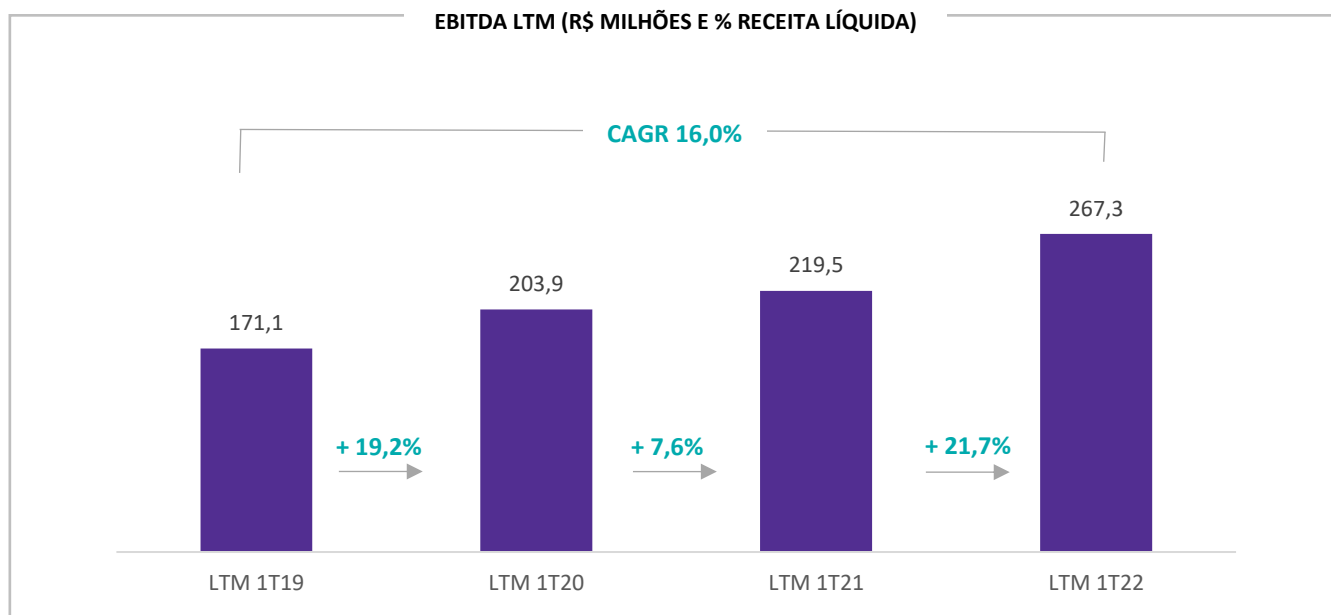
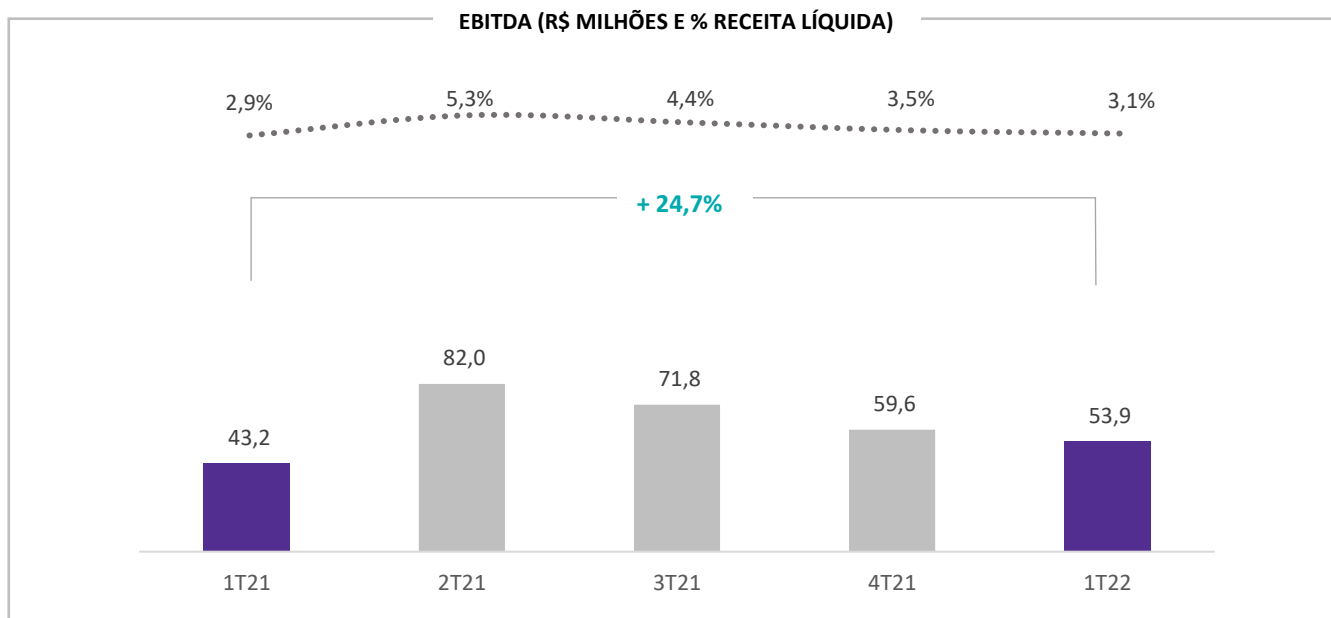




Ebitda

O Ebitda do Grupo foi de R\$ 53,9 milhões no 1T22, evolução de 24,7% em relação ao 1T21, com crescimento de 5,4% na Profarma Distribuição e 57,1% na Rede d1000. A margem Ebitda no 1T22 foi de 3,1%, 0,2 p.p superior aos 2,9% registrados no mesmo período do ano anterior. O Ebitda LTM teve crescimento médio anual de 16,0% desde 2019, atingindo R\$ 267,4 milhões no LTM 1T22, 21,8% superior ao mesmo período do ano anterior.

Caso desconsiderássemos o efeito do IFRS, o Ebitda no 1T22 seria de R\$ 26,7 milhões com margem Ebitda de 1,5%.



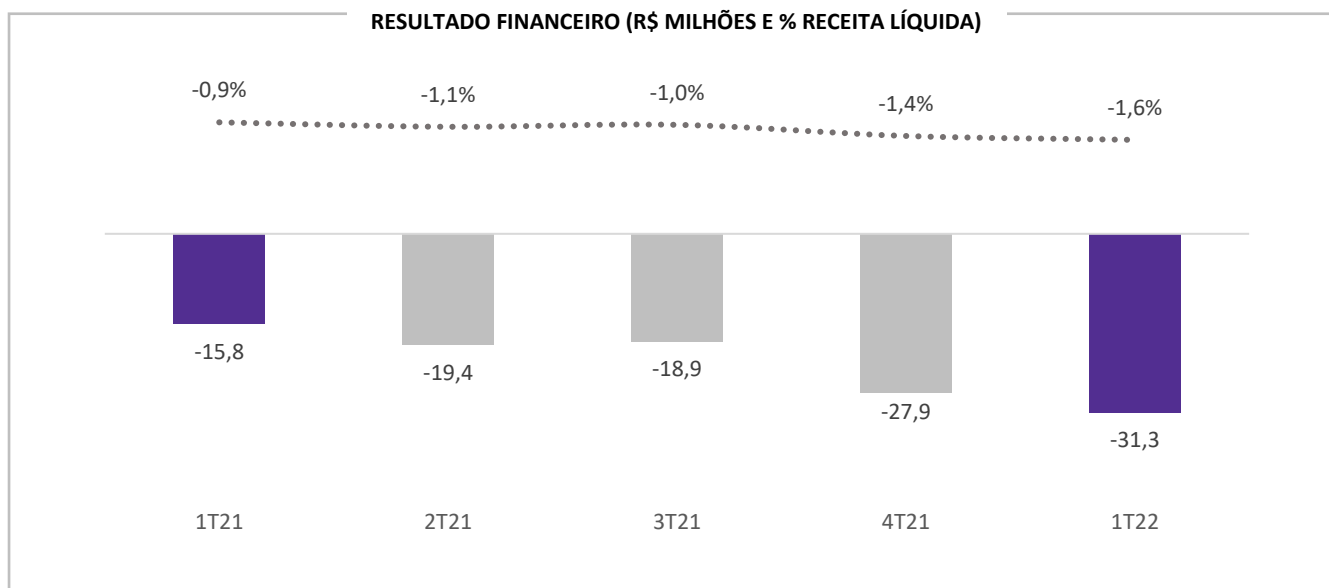


RECONCILIAÇÃO EBITDA

Grupo Profarma			
(R\$ MILHÕES)	1T21	1T22	Var. %
Lucro Líquido antes da Participação dos Minoritários	5,0	(9,6)	-293,5%
IR / CS	5,7	2,3	-58,6%
Resultado Financeiro	(15,8)	(31,3)	97,7%
Depreciação e Amortização	(28,1)	(34,5)	22,9%
Ebitda	43,2	53,9	24,7%
<i>Margem Ebitda (% receita líquida)</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,1%</i>	<i>0,2 p. p</i>

Resultado Financeiro

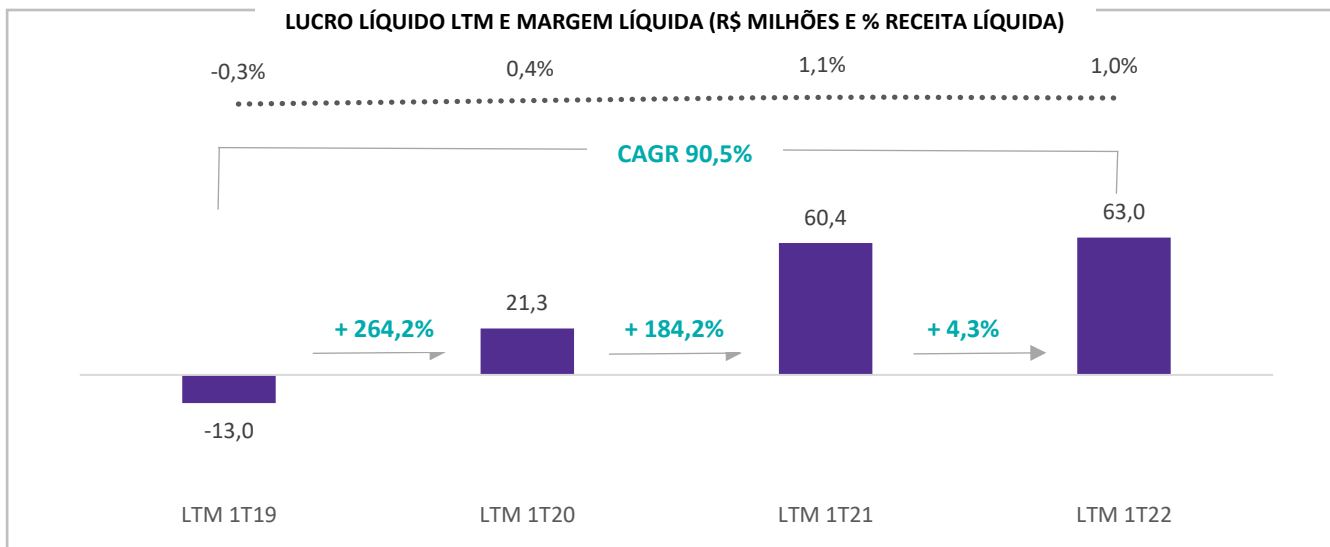
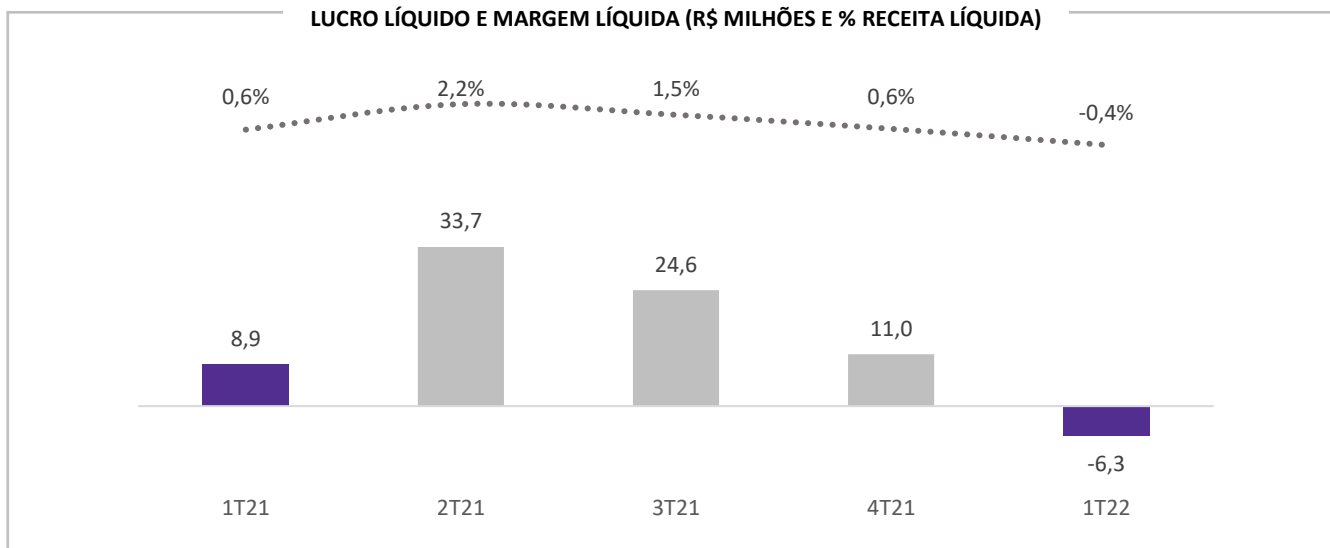
As Despesas Financeiras Líquidas totalizaram R\$ 31,3 milhões no 1T22, R\$ 15,5 milhões acima dos R\$ 15,8 milhões registrados no 1T21. Deste incremento, 72% são decorrentes do aumento na taxa de juros média de 2,1% para 10,4%. O restante do aumento das despesas financeiras esteve relacionado aos investimentos adicionais em estoque, tendo em vista o aumento de preço anual de 10,9% em 31 de março de 2022, cujos benefícios serão capturados a partir do 2T22.





Lucro Líquido

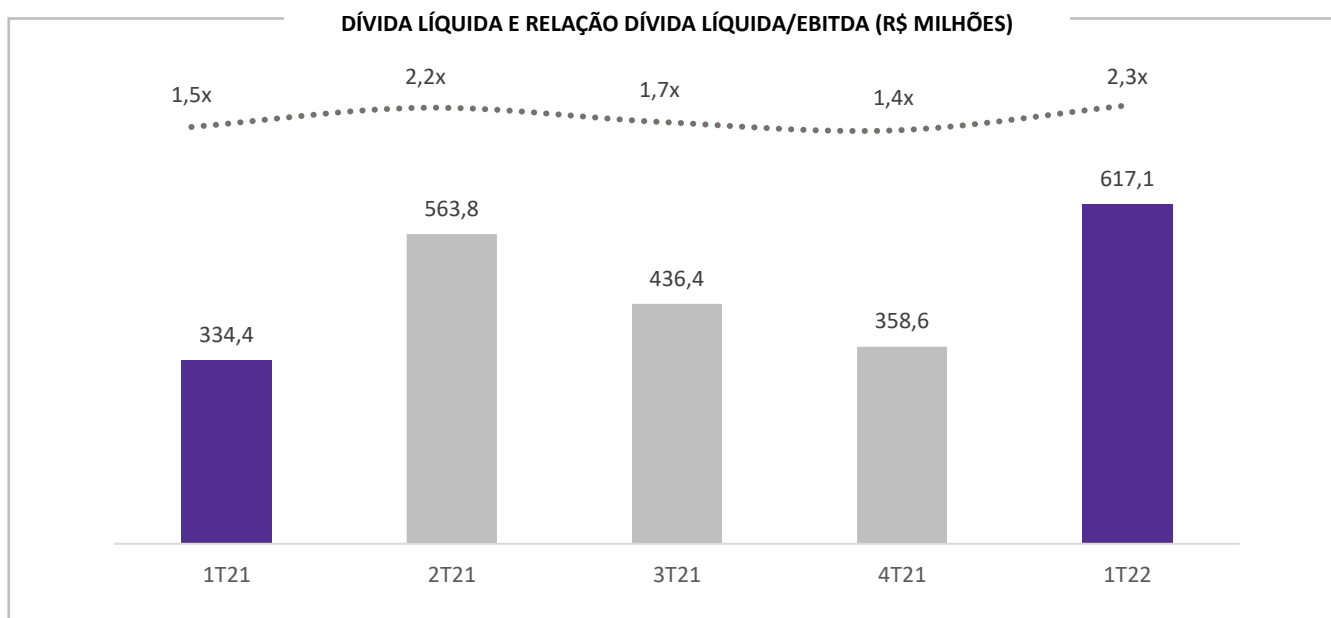
No 1T22, o Grupo registrou Prejuízo Líquido R\$ 6,3 milhões, R\$ 15,1 milhões menor quando comparado com o Lucro Líquido de R\$ 8,9 milhões no 1T21. Neste trimestre, o aumento na taxa de juros e o adicional de Dívida Líquida relativo ao investimento em estoques adicionais foram responsáveis pela redução do Lucro Líquido da Companhia. Na visão LTM 1T, o Lucro Líquido atingiu R\$ 63,0 milhões, com crescimento de 4,3% em relação ao mesmo período do ano anterior.





Endividamento

Em 31 de março de 2022, a Dívida Líquida totalizou R\$ 617,1 milhões, representando aumento de 84,6% em relação ao ano anterior, quando registrou R\$ 334,4 milhões. Esse incremento sazonal se deve ao investimento adicional em estoques por conta do reajuste de preços anual de 10,9%. Assim, o índice de alavancagem financeira medido pelo indicador Dívida Líquida/Ebitda subiu para 2,3x, tendo sido 1,4x em dezembro de 2021.



Capex

No 1T22, os investimentos totalizaram R\$ 11,5 milhões, sendo R\$ 4,9 milhões na Distribuição e R\$ 6,6 milhões na Rede d1000. Na Profarma Distribuição, os investimentos foram direcionados, em sua maioria, para novos CDs. Já na Rede d1000, a maior parcela dos investimentos esteve relacionada às reformas/ampliações de lojas.

Investimento em ações DMVF3

Conforme Fato Relevante divulgado ao mercado em 18 de fevereiro, o Conselho de Administração da Companhia aprovou uma proposta de investimento em ações DMVF3 em até 1 ano, limitado à quantidade total de até 4.500.000 ações cabendo à Diretoria do Grupo Profarma a definição de se, quando e em quais termos tais aquisições serão feitas.

Neste trimestre foram compradas 2,0 milhões de ações a R\$5,00, totalizando R\$ 10,0 milhões, que representou um ganho de R\$ 22,8 milhões.

Fluxo de Caixa

No 1T22, a Companhia apresentou Fluxo de Caixa Livre negativo de R\$ 206 milhões, R\$ 100 milhões acima do mesmo período do ano anterior, em função do aumento no Ciclo de Caixa de R\$ 133 milhões, relacionado, principalmente, ao investimento adicional em estoque, tendo em vista o aumento de preços de 10,9%, ocorrido em 31 de março de 2022. Os impactos positivos em resultado e fluxo de caixa relativos a este investimento devem ser refletidos a partir do 2T22, como sazonalmente ocorre nesta época do ano.

Neste trimestre os investimentos totalizaram R\$ 22 milhões, incluindo os R\$ 10,0 milhões referentes à compra de 2,0 milhões de ações da Rede d1000, conforme programa divulgado ao mercado em 18 de fevereiro de 2022.



Vale ressaltar neste trimestre o aumento na geração de recursos operacionais de 25,8% ou R\$ 13,6 milhões, majoritariamente devido ao incremento de 24,7% no Ebitda consolidado.

(R\$ Milhões)	1T21	1T22
EBIT	15,1	19,3
Depreciação e Amortização	28,1	34,5
EBITDA	43,2	53,9
AVP Operacional	(1,5)	(2,0)
Outros	11,0	14,4
Recursos das Operações	52,7	66,3
Ciclo de Caixa	(56,8)	(189,6)
Outros Ativos (Passivos)	(89,6)	(60,3)
Fluxo de Caixa Operacional	(93,7)	(183,6)
Investimentos	(12,8)	(22,7)
Fluxo de Caixa Livre	(106,5)	(206,3)
Atividades de financiamento/Outras Mov. Financeiras	(32,7)	164,6
Fluxo de Caixa Total	(139,2)	(41,7)

Ciclo de Caixa

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Ciclo de Caixa (Dias)	31,0	47,6	37,9	26,6	36,3
Dias de Contas a Receber ⁽¹⁾	42,1	39,4	38,8	38,7	41,5
Dias de Estoque ⁽²⁾	85,3	72,4	60,9	62,8	87,5
Dias de Fornecedores ⁽³⁾	96,4	64,2	61,8	74,9	92,8

(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre

(2) Base Média de CMV no Trimestre

(3) Base Média de CMV no Trimestre



PROFARMA DISTRIBUIÇÃO

Compreende a comercialização de medicamentos e produtos de higiene pessoal e cosméticos através de operações para o varejo farmacêutico, inclusive a Rede d1000.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Profarma Distribuição			
(R\$ MILHÕES)	1T21	1T22	VAR. %
Receita Bruta	1.684,9	1.925,8	14,3%
Receita Líquida	1.451,5	1.673,5	15,3%
Lucro Bruto	116,7	132,9	13,8%
<i>% Receita Líquida</i>	8,0%	7,9%	-0,1 p. p
Despesas SGA	-89,1	-105,3	18,1%
<i>% Receita Líquida</i>	-6,1%	-6,3%	-0,2 p. p
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-0,8	0,7	-195,4%
<i>% Receita Líquida</i>	-0,1%	0,0%	0,1 p. p
Ebitda	26,9	28,3	5,4%
<i>Margem Ebitda (% Receita Líquida)</i>	1,9%	1,7%	-0,2 p. p
Lucro Líquido	11,9	-4,7	-140,0%
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	0,8%	-0,3%	-1,1 p. p

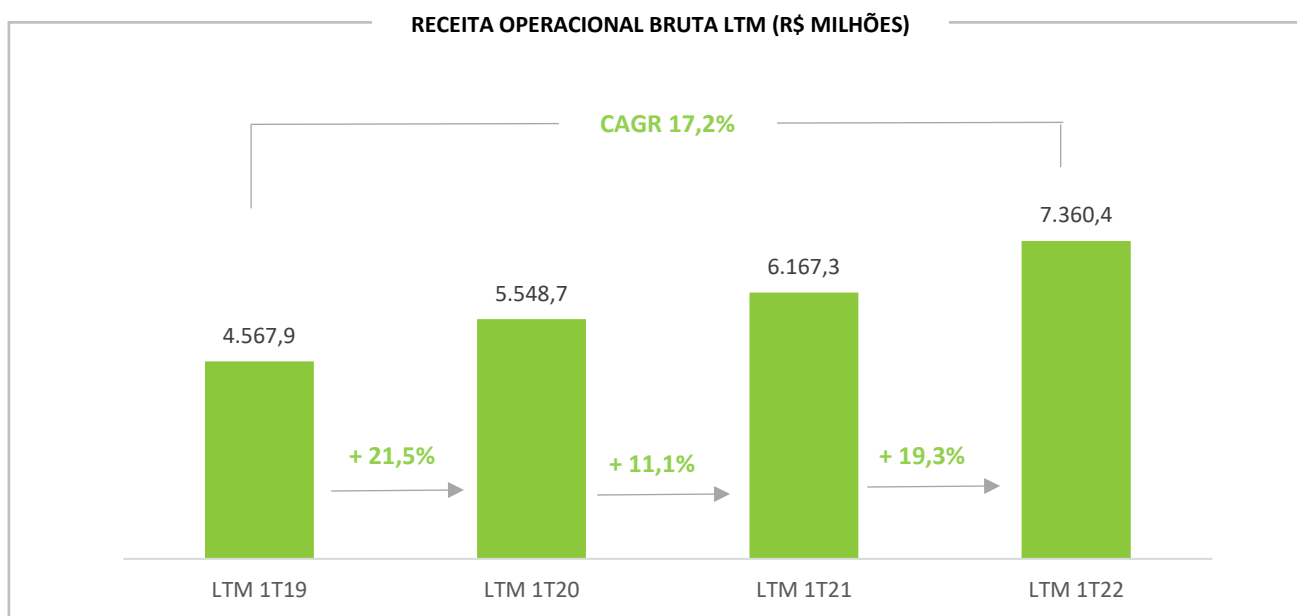
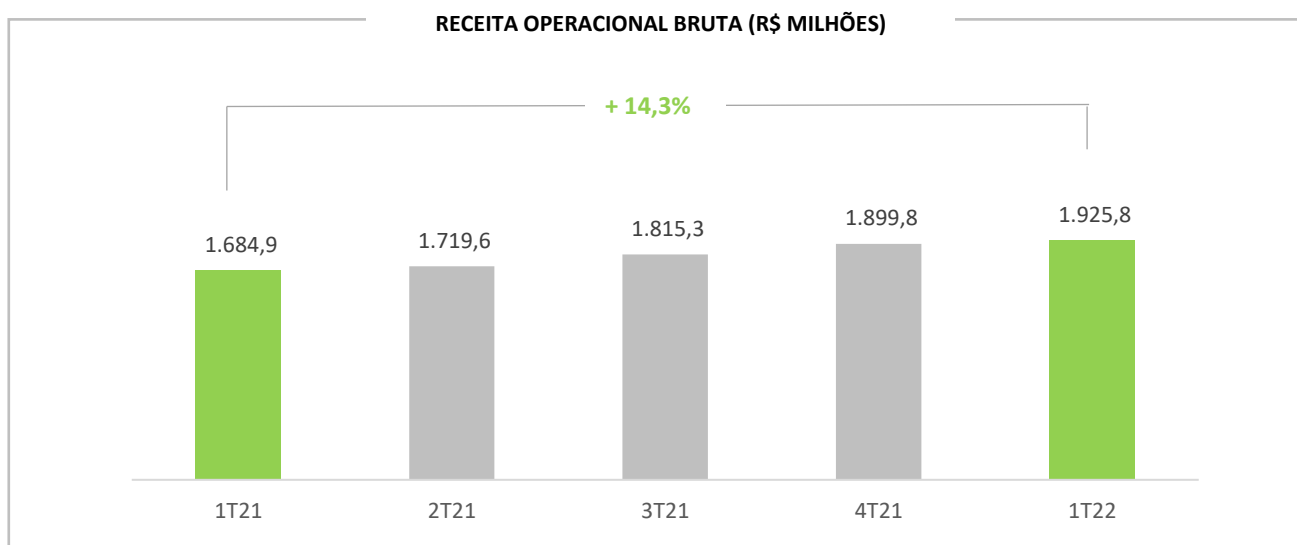
Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização.



Receita Operacional Bruta

A despeito das dificuldades enfrentadas de nível de serviço na cadeia de suprimento por conta do pico de Covid-19 e Influenza, a Profarma Distribuição alcançou Receita Bruta de R\$ 1,9 bilhão no 1T22, 14,3% superior ao ano anterior, principalmente, em função do crescimento de vendas para os clientes independentes.

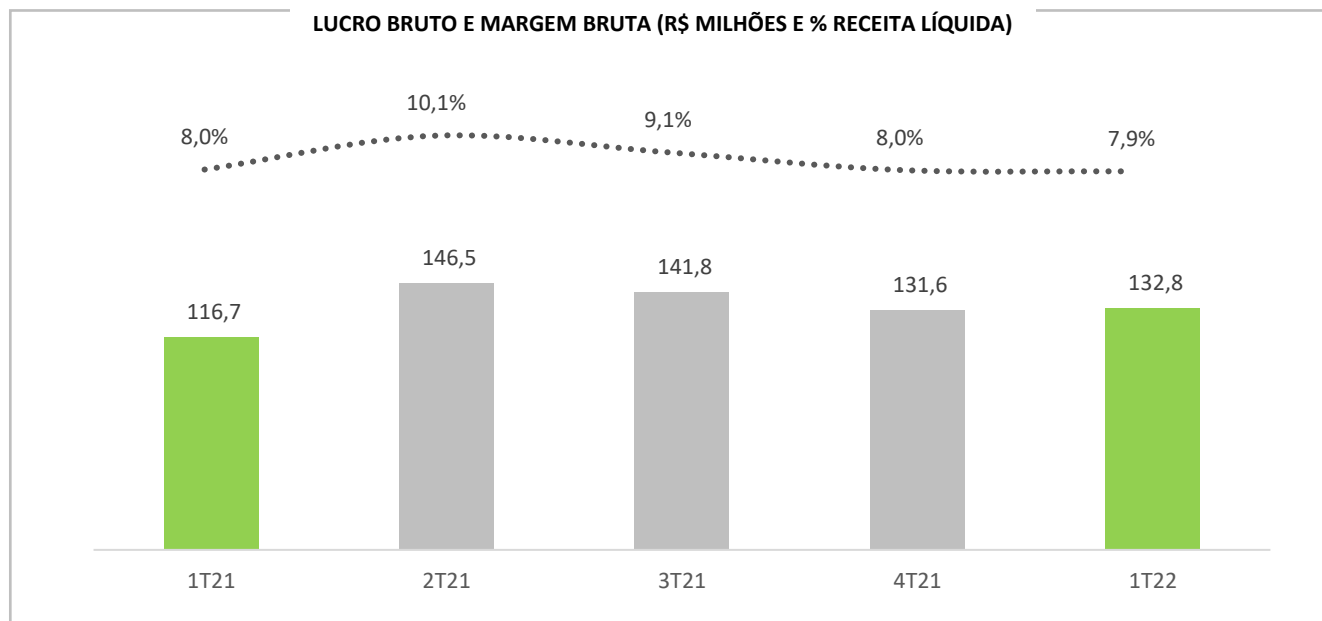
Vale ressaltar o crescimento médio anual consistente da Receita Bruta de 17,2% desde 2019, considerando os últimos 12 meses findos no 1T de cada ano.





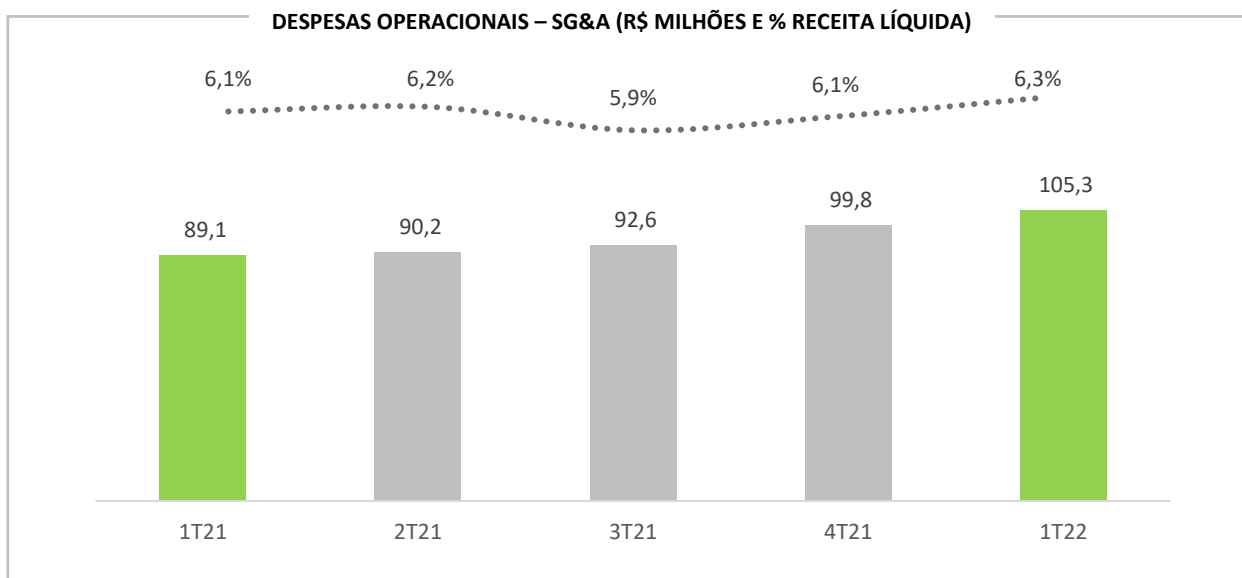
Lucro Bruto

No 1T22, a Profarma Distribuição totalizou R\$ 132,8 milhões de Lucro Bruto, aumento de 13,8%, na comparação com o mesmo período do ano anterior e margem bruta de 7,9%, praticamente em linha com o registrado no 1T21.



Despesas Operacionais – SG&A

As Despesas Operacionais no 1T22 – compostas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas/despesas) – somaram R\$ 105,3 milhões, 6,3% da Receita Operacional Líquida, 0,2 p.p. acima quando comparadas ao mesmo período do ano anterior. Este aumento foi devido, principalmente, aos impactos relativos ao aumento da inflação ao longo de 2021, abertura do CD em Brasília e expansão do CD do Rio de Janeiro.



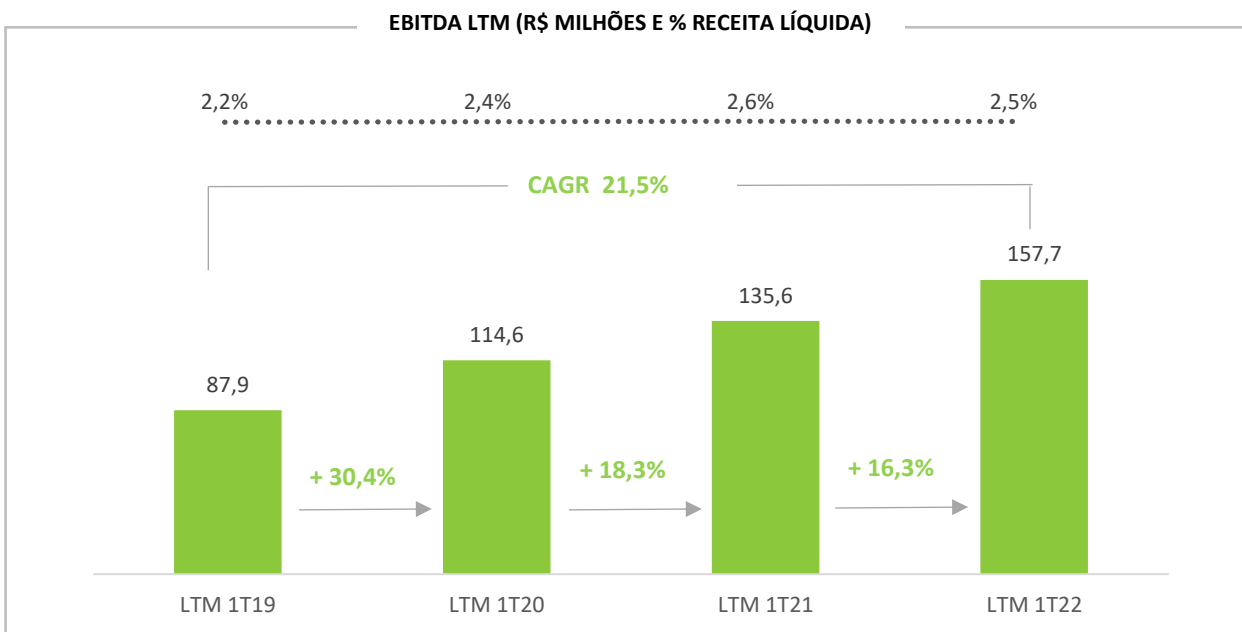
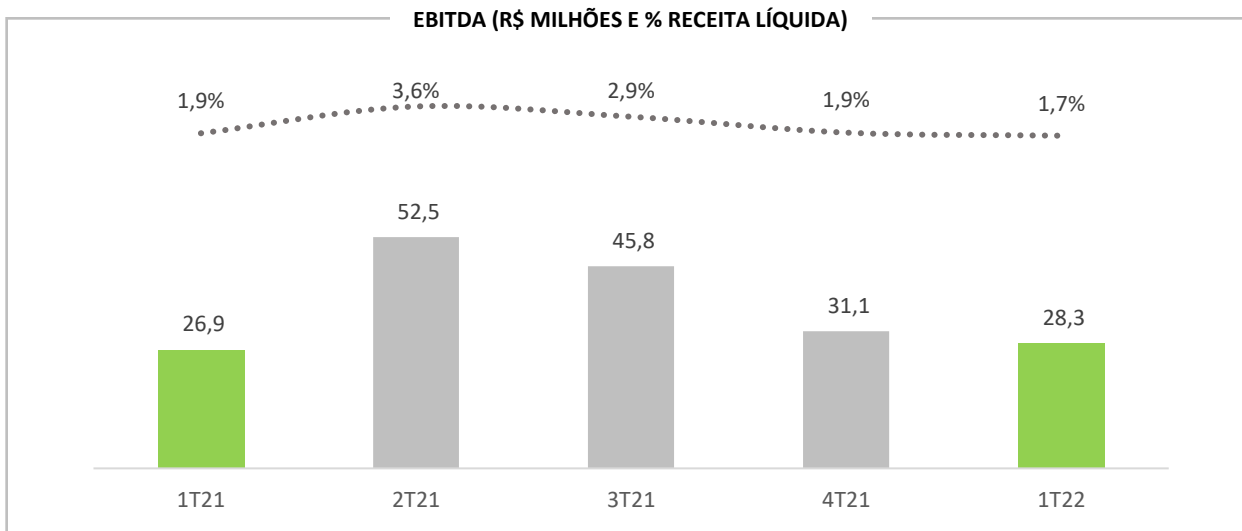


Ebitda

O Ebitda alcançou R\$ 28,3 milhões no 1T22, 5,4% acima dos R\$ 26,9 milhões do 1T21 e margem de 1,7%, 0,2 p.p. abaixo do mesmo período do ano anterior, principalmente, em função do aumento nas despesas operacionais como explicado acima.

Já na visão LTM 1T, o Ebitda da Profarma Distribuição, apresenta evolução média anual de 21,5% nos últimos três anos atingindo R\$ 157,7 milhões no LTM 1T22 com margem de 2,5% no LTM 1T22, evolução de 16,3% e 0,3p.p., respectivamente, em relação ao LTM 1T21.

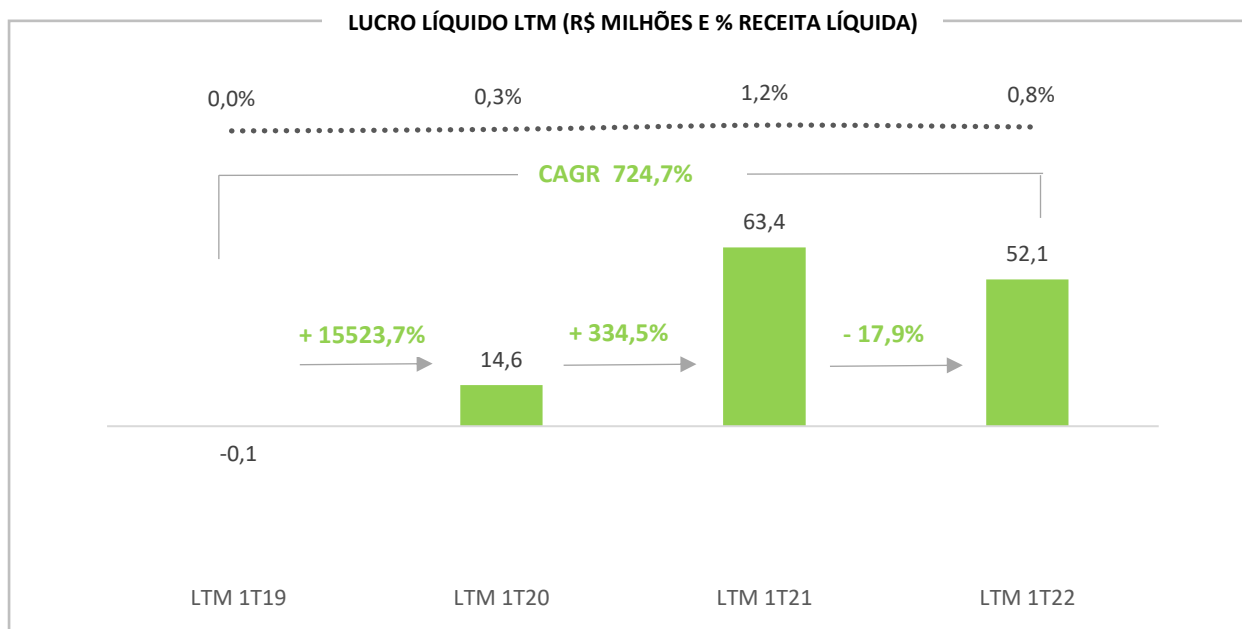
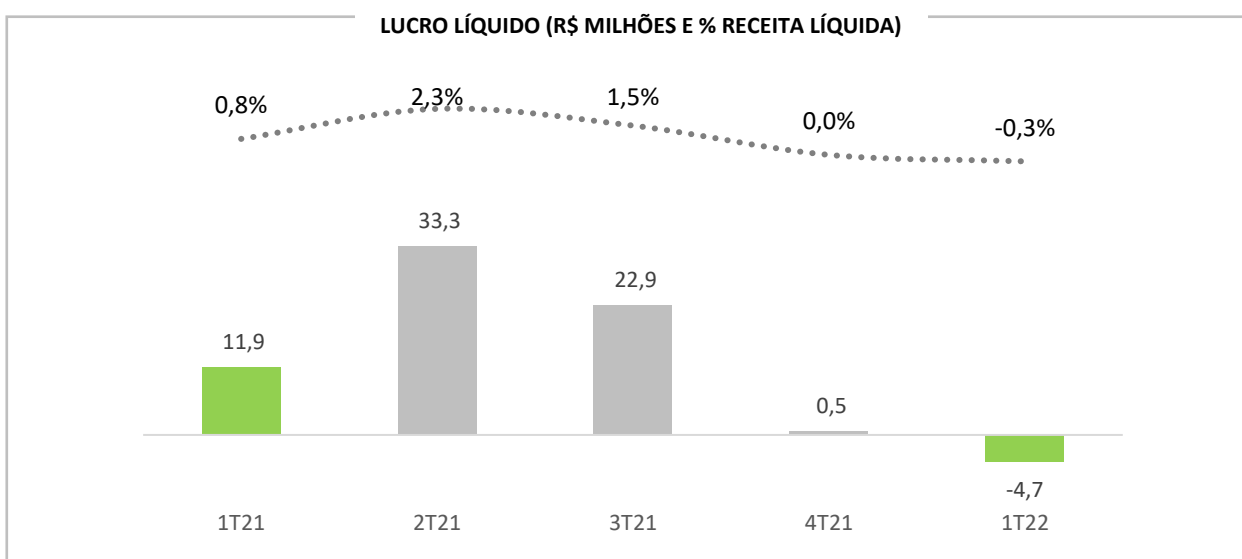
Excluindo os efeitos do IFRS 16, o Ebitda no 1T22 foi R\$ 21,3 milhões com margem 1,3%.





Lucro Líquido

No 1T22, a Profarma Distribuição registrou Prejuízo Líquido de R\$ 4,7 milhões, queda de 140,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente, em função do aumento nas despesas financeiras.





Ciclo de Caixa e Capital de Giro

A Profarma Distribuição apresentou Ciclo de Caixa de 33,5 dias no 1T22, aumento de 9,1 dias ante o 4T21. Vale ressaltar que nesta época do ano, em função do aumento de preços, que ocorre sempre ao final do primeiro trimestre, já é esperado este aumento no ciclo de caixa.

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Ciclo de Caixa (Dias)	26,1	44,5	34,8	24,4	33,5
Dias de Contas a Receber ⁽¹⁾	46,7	44,5	43,9	44,2	46,7
Dias de Estoque ⁽²⁾	73,1	64,0	51,1	53,2	77,7
Dias de Fornecedores ⁽³⁾	93,7	64,0	60,2	73,0	90,9

(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre

(2) Base Média de CMV no Trimestre

(3) Base Média de CMV no Trimestre

Rede d1000

Rede de drogarias formada pelas bandeiras Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio e Drograria Rosário.

DESTAQUES 1T22 x 1T21

- **Receita Bruta:** R\$ 345,2 milhões, evolução de 25,8%.
- **Lojas maduras:** crescimento de vendas de 18,0%, bem superior à inflação do período.
- **Lucro Bruto:** R\$103,1 milhões, 20,4% superior.
- **Ebitda:** R\$ 23,2 milhões, com margem de 6,7%, crescimento de 57,1%.
- **Prejuízo Líquido:** R\$ 7,2 milhões versus R\$ 8,5 milhões no 1T21;
- **Fluxo de Caixa Livre:** negativo em R\$ 22,8 milhões versus negativo em R\$ 33,3 milhões;
- **Marcas Exclusivas:** evolução de receita de 41,4%.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Rede d1000				
(R\$ MILHÕES)	1T21	1T22	VAR. %	
Receita Bruta	274,5	345,2	25,8%	
Lucro Bruto	85,6	103,1	20,4%	
<i>% Receita Bruta</i>	31,2%	29,9%	-1,3 p. p	
Ebitda	14,8	23,2	57,1%	
<i>Margem Ebitda (% Receita Bruta)</i>	5,4%	6,7%	1,3 p. p	
Lucro Líquido	-8,5	-7,2	-15,1%	
<i>Margem Líquida (% Receita Bruta)</i>	-3,1%	-2,1%	1 p. p	

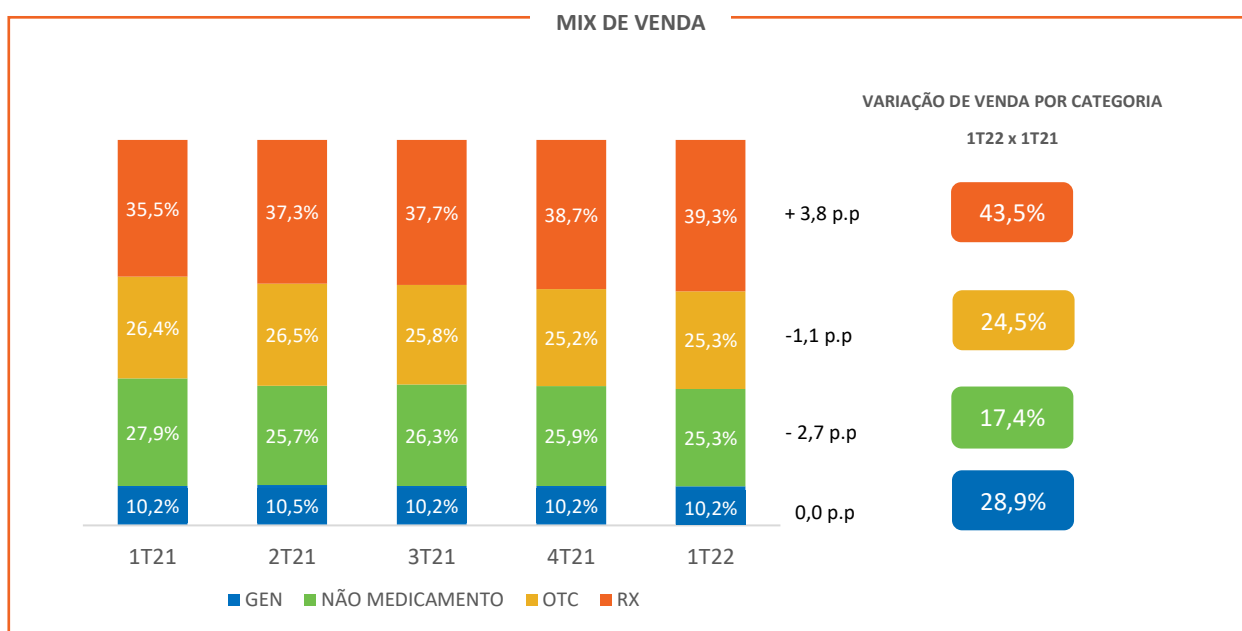
Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização e despesas não recorrentes.

Receita Bruta

No 1T22, a Receita Bruta alcançou R\$ 345,2 milhões, o que representa uma evolução de 25,8% versus o mesmo período de 2021, a despeito das dificuldades enfrentadas para garantir os níveis de serviço na cadeia de suprimentos por conta dos picos de Covid-19 e Influenza.

A venda média por loja mostra contínua evolução, alcançando R\$ 539,2 mil no 1T22 versus R\$ 469,7 mil no 1T21. Em virtude do maior fluxo de consumidores nas ruas e devido à flexibilização das restrições de circulação, o crescimento das vendas em lojas de rua e de shopping em relação ao mesmo período de 2021 foi de 24,7% e 31,3%, respectivamente.

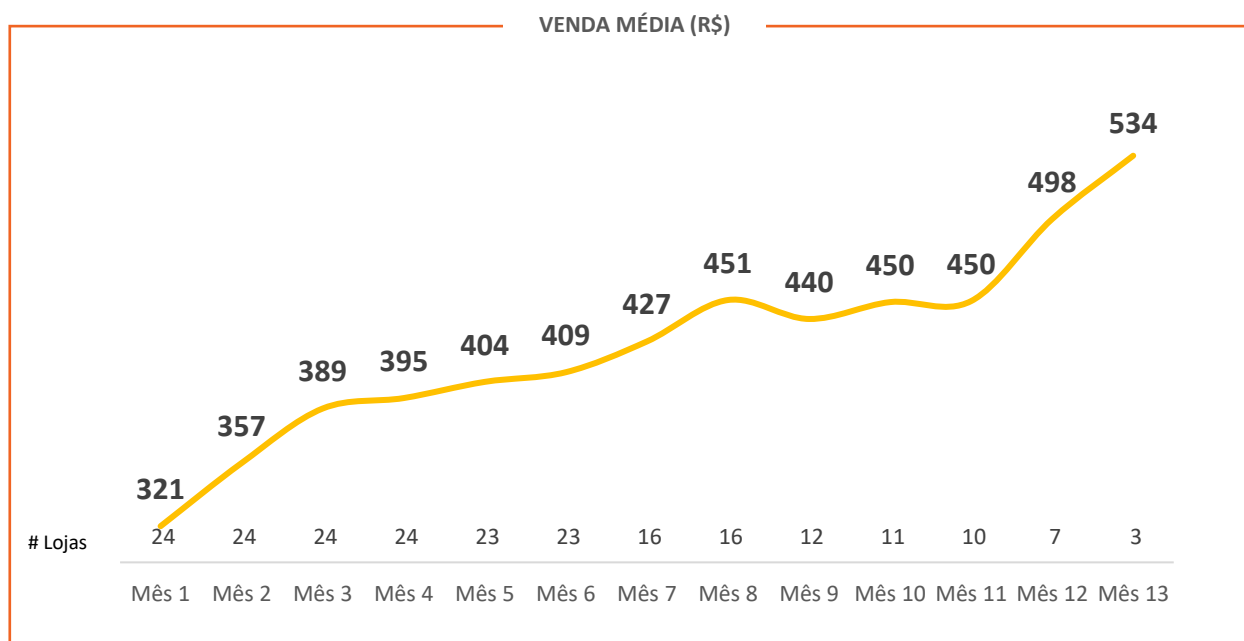
Para melhor comparabilidade com o mercado, a série da composição de vendas por categoria foi ajustada a partir de uma atualização da árvore mercadológica da Companhia. Todas as categorias continuam com crescimento de duplo dígito, com destaque para o crescimento de 43,5% na categoria de RX e um incremento de 3,8 p.p em relação ao 1T21, em linha com a estratégia da Companhia, de aumentar sua participação neste segmento.



Rede de Lojas e Expansão

Para o ano de 2022, a Companhia irá realizar 10 aberturas e 20 reformas/ampliações. No 1T22 foram reformadas/ampliadas 4 lojas, 2 no Rio de Janeiro e 2 no Distrito Federal.

Dado que o nosso foco de expansão é o Estado do Rio de Janeiro demonstramos abaixo as Vendas Médias das lojas abertas em 2021 nesta região e que tiveram pelo menos um mês completo de faturamento.



Lucro Bruto

No 1T22, o Lucro Bruto totalizou R\$ 103,1 milhões, representando um crescimento de 20,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Margem Bruta acumulada foi de 29,9%, 1,3 p.p. menor que o registrado no 1T21. Esta redução está em linha com a estratégia da Companhia, de aumento a participação da categoria de RX no mix total de vendas.

Despesas Operacionais

Despesas com Vendas

As Despesas com Vendas somaram R\$ 61,6 milhões no 1T22, aumento de 14,6%. Esse incremento se deve, principalmente, ao maior número de lojas na comparação entre os períodos além da pressão inflacionária impactando em custos. Ainda assim, houve uma diluição importante dessas despesas, que passaram a representar 17,9% no 1T22 versus 19,6% no 1T21.

Despesas Gerais e Administrativas – G&A

As Despesas Gerais e Administrativas apresentaram diluição em relação à Receita Bruta saindo de 5,2% para 4,6% no 1T22.

Margem de Contribuição

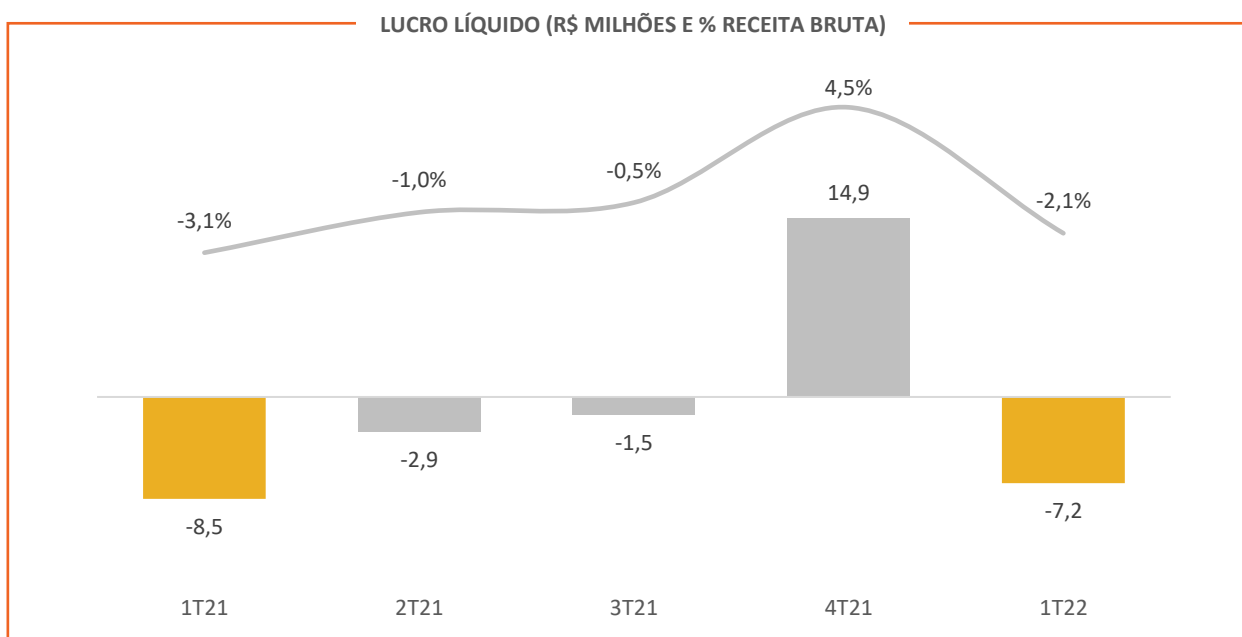
A Margem de Contribuição do 1T22 alcançou R\$ 41,4 milhões, evolução de 30,3%, representando 12,0% da Receita Bruta.

Ebitda

A Rede d1000 registrou Ebitda de R\$ 23,2 milhões no 1T22, crescimento de 57,1% em relação ao ano anterior, com Margem Ebitda de 6,7%, 1,3 p.p. superior à Margem Ebitda do 1T21. Vale destacar que a Margem Ebitda de março foi de 8,1%.

Lucro Líquido

No 1T22, a Rede d1000 registrou Prejuízo Líquido de R\$ 7,2 milhões, melhora de 15,1% em relação ao 1T21.



Ciclo de Caixa

A Rede d1000 encerrou o 1T22 com Ciclo de Caixa de 12,3 dias, influenciado, especialmente, pela redução em dias de estoque.

Quando comparado aos pares, vale pontuar que a performance da Rede d1000 neste indicador é bastante diferenciada em decorrência do modelo de Supply baseado nos Centros de Distribuição Profarma.

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Dias de Contas a Receber	25,2	25,8	25,9	26,0	27,1
Dias de Estoque	72,6	60,2	55,9	53,2	52,7
Dias de Fornecedores	68,7	69,1	69,3	71,1	67,5
Ciclo de Caixa	29,1	16,9	12,5	8,0	12,3

ESG

(Environmental, Social and corporate Governance)



Com uma Diretoria de ESG e um Comitê dedicado ao tema, seguimos em busca da consolidação e aprimoramento de nossas práticas para gerar maiores impactos sociais, ambientais e resultados positivos que derivam de uma governança cada vez mais sólida.

PRINCIPAIS INICIATIVAS ESG 1T22

- Parceria com a P&G e Always para a construção da primeira aceleradora social do mundo, voltada ao combate da pobreza menstrual.
- Mais de 41 mil pessoas impactadas com as ações do Instituto Profarma nas áreas de Assistência, Educação e Saúde.
- 42 toneladas de alimentos distribuídas para as famílias cadastradas nas ONGs assistidas pelo Instituto Profarma, além de produtos de higiene e suplementos nutricionais.
- Patrocínio de perfuração de poço artesiano e compra de suplementos alimentares para Ong Família Criativa do Campo, que beneficiará 1000 pessoas em situação de pobreza extrema no sertão do Rio Grande do Norte.



Anexo I - Demonstração de Resultados (R\$ Milhares)

Grupo Profarma	IFRS16		Pré-IFRS	
	1T21	1T22	1T21	1T22
Receita Operacional Bruta:				
Venda de Produtos	1.745.517	2.013.142	1.745.517	2.013.142
	1.745.517	2.013.142	1.745.517	2.013.142
Deduções Receita Operacional Bruta:				
Impostos e Outras Deduções	(240.179)	(260.234)	(240.179)	(260.234)
Receita operacional líquida	1.505.338	1.752.908	1.505.338	1.752.908
Custos Mercadorias Vendidas e Serviços Prestados	(1.302.982)	(1.516.973)	(1.302.982)	(1.516.973)
Lucro Bruto	202.356	235.935	202.356	235.935
Receitas / (Despesas) Operacionais				
Gerais e Administrativas	(34.243)	(40.041)	(39.479)	(46.921)
Comerciais e Marketing	(80.870)	(94.984)	(97.172)	(114.238)
Logística e Distribuição	(44.355)	(50.657)	(44.355)	(50.697)
Depreciação e Amortização	(28.086)	(34.524)	(8.932)	(10.907)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(1.255)	3.598	(1.907)	2.579
	(188.809)	(216.608)	(191.845)	(220.184)
Resultado de Equival. Patrimonial	1.560	-	1.560	-
Ganho (Perda) Equivalência Patrimonial	1.560	-	1.560	-
Resultado Operacional antes do Financeiro	15.107	19.327	12.071	15.751
Resultado Financeiro				
Receitas financeiras Outras	1.401	2.843	3.974	2.843
Receitas financeiras AVP	1.172	3.623	1.172	3.623
Despesas Financeiras	(18.391)	(37.735)	(12.527)	(30.952)
Despesas finan Bancaria	(7.903)	(20.873)	(7.903)	(20.873)
Despesas finan AVP	(3.071)	(7.427)	(3.071)	(7.427)
Despesas finan Outras	(7.417)	(9.435)	(1.553)	(2.652)
	(15.818)	(31.269)	(7.381)	(24.486)
Resultado Operacional	(711)	(11.942)	1.639	(8.735)
Tributação				
Provisão para Imposto de Renda	(109)	(64)	(109)	(64)
Provisão para Contribuição Social	(54)	(28)	(54)	(28)
Provisão para Imposto de Renda Diferido	5.832	2.439	5.216	1.295
	5.669	2.347	5.053	1.203
Lucro Líquido antes da Participação dos Minoritários	4.958	(9.595)	6.692	(7.532)
Participação Minoritária nos Resultados das Controladas	(3.936)	(3.343)	(3.936)	(3.343)
Lucro (Prejuízo) Líquido do período	8.894	(6.252)	10.628	(4.189)
Lucro por lote de mil ações (em R\$)	72	(50)	86	(34)
Quant. de ações ao final do período (milhões)	123.813	123.813	123.813	123.813



Anexo II - Balanço Patrimonial (R\$ Milhares)		
Grupo Profarma		
Ativo	31/03/2021	31/03/2022
Circulante:		
Disponibilidades	232.601	146.819
Instrumentos Financeiros	22.822	2.426
Contas a Receber de Clientes	815.633	929.033
Estoques	1.234.510	1.475.435
Impostos a Recuperar	390.825	424.787
Adiantamentos	7.614	8.285
Outras Contas a Receber	106.651	95.081
	2.810.656	3.081.866
Não Circulante		
Realizável a Longo Prazo:		
Depósitos Judiciais	16.098	24.283
Instrumentos Financeiros	8.304	-
IR e CSLL diferidos	127.876	167.066
Outras Contas a Receber	76.661	108.134
	228.939	299.483
Permanente:		
Investimentos	38.017	-
Imobilizado tangível	423.421	508.166
Imobilizado intangível	622.632	621.529
	1.084.070	1.129.695
Total do Ativo	4.123.665	4.511.044
Passivo		
Circulante:		
Fornecedores	1.477.388	1.640.300
Empréstimos e Financiamentos	239.294	331.986
Instrumentos Financeiros	-	32.639
Salários e Contribuições Sociais	53.649	57.455
Impostos e Taxas	80.016	70.041
Outras Contas a Pagar	33.124	43.470
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	4.058	4.184
Arrendamento	72.196	86.501
	1.959.725	2.266.576
Não Circulante		
Exigível a longo prazo:		
Impostos e Taxas	25.230	14.775
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	27.572	38.990
Empréstimos e Financiamentos	358.796	393.710
Instrumentos Financeiros	-	8.018
Provisão para Contingências	50.418	41.068
Outras Contas a Pagar	261	261
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	7.000	3.000
Arrendamento	254.484	293.268
	723.761	793.090
Patrimônio Líquido:		
Capital Social	1.043.663	1.043.663
Ações em Tesouraria	(16.367)	(16.367)
Ágio em transações de Capital	(22.807)	(38)
Outros resultados abrangentes		
Reserva de Capital	7.083	7.083
Ajuste de Avaliação Patrimonial		(10.132)
Custo de Capitalização	(17.582)	(17.582)
Reserva de Lucros	52.334	97.350
Dividendos Adicionais Propostos		
Lucros Acumulados	8.894	(6.252)
	1.055.218	1.097.725
Participação de Minoritários	384.961	353.653
Total do Patrimônio Líquido	1.440.179	1.451.378
Total do Passivo	4.123.665	4.511.044



Anexo III - Fluxo de Caixa (R\$ Milhares)

	1T21	1T22
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) antes dos Impostos	(711)	(11.942)
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	8.934	10.907
Depreciação direito de uso imóveis	19.151	23.617
Resultado equivalência patrimonial	(1.560)	-
Provisão / Reversão para contingência	(1.881)	2.021
Juros de empréstimos provisionados	5.868	20.333
Provisão / Reversão para perdas de créditos esperados	1.938	3.793
Ganho/Perda na baixa de imobilizado e intangível	63	2.205
Encargos financeiros direito de uso	5.864	7.241
Outros	14.096	9.273
	51.762	67.448
Redução (aumento) nos ativos		
Contas a receber	(57.682)	(118.908)
Estoques	(330.939)	(372.263)
Impostos a recuperar	(56.068)	(56.784)
Outros	(26.565)	(1.065)
	(471.254)	(549.020)
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	331.804	301.549
Salários e contribuições	(189)	(1.558)
Impostos a recolher	(5.353)	2.060
Imposto de renda e contribuição social pagos	(212)	-
Outros	(1.203)	(2.995)
	324.847	299.056
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais	(94.645)	(182.516)
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Aumento de investimento	-	(11.216)
Adições ao imobilizado	(11.489)	(10.245)
Adições ao Intangível	(1.297)	(1.226)
Baixas de imobilizado	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(12.786)	(22.687)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Aumento de capital / adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Obtenção de empréstimos e financiamentos - Principal	50.000	232.476
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Amortização	(52.542)	(27.155)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Juros	(7.030)	(14.661)
Pagamento de Arrendamento direito de uso	(22.190)	(27.155)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(31.762)	163.505
Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa	(139.193)	(41.698)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	371.792	188.517
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	232.599	146.819



WEBCAST

12/05, quinta-feira, às 14h

[CLIQUE AQUI PARA SE INSCREVER](#)

CONTATOS RI

Max Fischer

Juliana Matos

ri@profarma.com.br

GRUPO
PROFARMA

PFRM
B3 LISTED NM

IGC B3 IGC-NM B3 ITAG B3

EARNINGS RELEASE **1Q22**



GRUPO
PROFARMA

PFRM
B3 LISTED NM

IGC B3 IGC-NM B3 ITAG B3

EARNINGS RELEASE 1Q22



Rio de Janeiro, May 11, 2022 – Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. (“Profarma” or “Company”, B3: PFRM3), announces its results for the first quarter of 2022 (1Q22) The Company's financial statements are prepared in Brazilian reais (R\$), in compliance with the Brazilian Corporate Law, meeting the technical pronouncements of CPC (Accounting Pronouncements Committee) and requirements of CVM, the Brazilian Securities and Exchange Commission The financial and operating information herein is presented on a consolidated basis and in accordance with the accounting practices adopted in Brazil.

The comparisons of results refer to the first quarter of 2021 (1Q21). Since January 2019, the Company's Financial Statements are being prepared in accordance with IFRS 16, which changed the criteria for recognizing rental contracts. Information excluding the effects of IFRS 16 can be found in Annex I.

PROFARMA GROUP HIGHLIGHTS 1Q22 vs 1Q21

- **Gross revenue** at R\$ 2.0 billion, 15.3% higher.
- **Gross profit** of R\$ 235.9 million, 16.6% higher.
- **Ebitda** reaches R\$ 53.9 million, with 24.7% increase, with 3.1% Ebitda margin.
- **Net loss** of R\$ 6.3 million in the quarter, with LTM Net Income of R\$ 63.0 million, 4.3% higher.
- **Investment** in additional inventories since January due to the 10.9% price increase as of March 31.
- Start of **share purchase program** of Rede d1000



FINANCIAL PERFORMANCE

Profarma Group			
(R\$ MILLION)	1Q21	1Q22	CHG. %
Gross Revenues Consolidated¹	1,745.5	2,013.1	15.3%
Gross Revenues Non-Consolidated	1,959.4	2,271.0	15.9%
Profarma Distribuição	1,684.9	1,925.8	14.3%
Rede d1000	274.5	345.2	25.8%
Net Revenue	1,505.3	1,752.9	16.4%
Gross Profit	202.4	235.9	16.6%
<i>% Net Revenues</i>	13.4%	13.5%	0.1 p.p
Operating Expense	-188.8	-216.6	14.7%
SGA expenses	-159.5	-185.7	16.4%
<i>% Net Revenues</i>	-10.6%	-10.6%	0 p.p
Depreciation & Amortization	-28.1	-34.5	22.9%
<i>% Net Revenues</i>	-1.9%	-2.0%	-0.1 p.p
Other Oper. Rev.	-1.3	3.6	386.7%
<i>% Net Revenues</i>	-0.1%	0.2%	0.3 p.p
Ebitda²	43.2	53.9	24.7%
<i>Ebitda Margin (% Net Revenue)</i>	2.9%	3.1%	0.2 p.p
Net Profit (Loss)	8.9	-6.3	-170.3%
<i>Net Margin (% Net Revenues)</i>	0.6%	-0.4%	-0.9 p.p
Net debt	334,4	617,1	84,6%
<i>Net Debt / Ebitda</i>	1,5	2,3	54,1%
Net income per Batch of One Thousand Shares (in Brazilian reais)	71,8	-50,5	-170,3%
Equity before Minority Interest	1.055,2	1.097,7	4,0%
Cash Cycle	31,0	36,3	17,1%

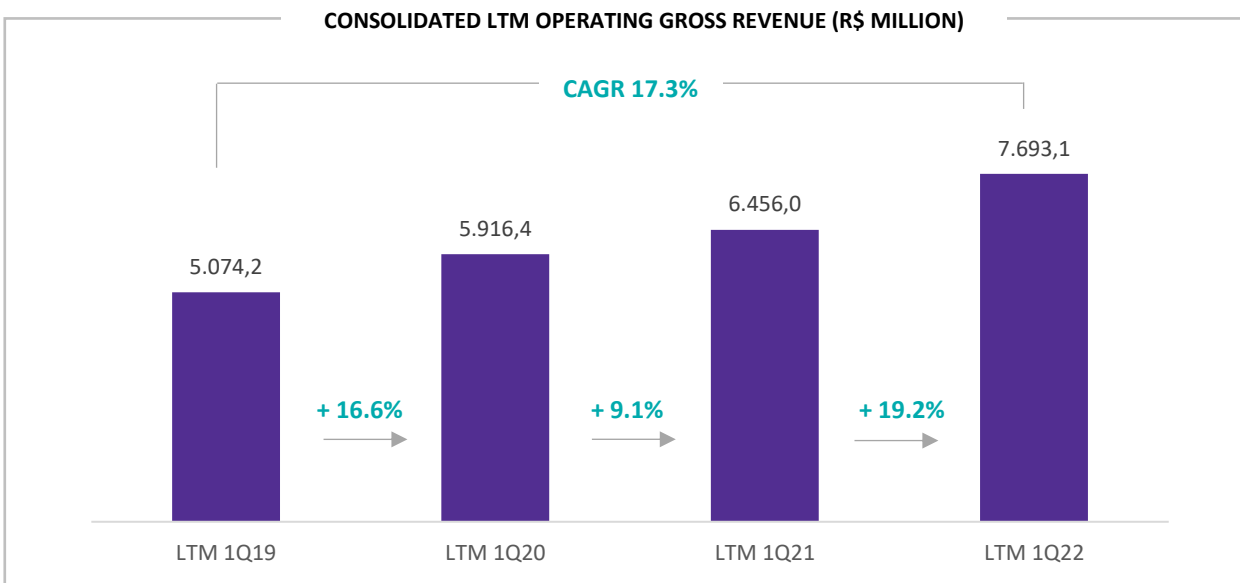
(1) Consolidated Gross Revenue - Excluding intercompany sales.

(2) Ebitda - Net profit (loss) plus income tax and social contribution, net financial result, depreciation and amortization



Operational Gross Revenue

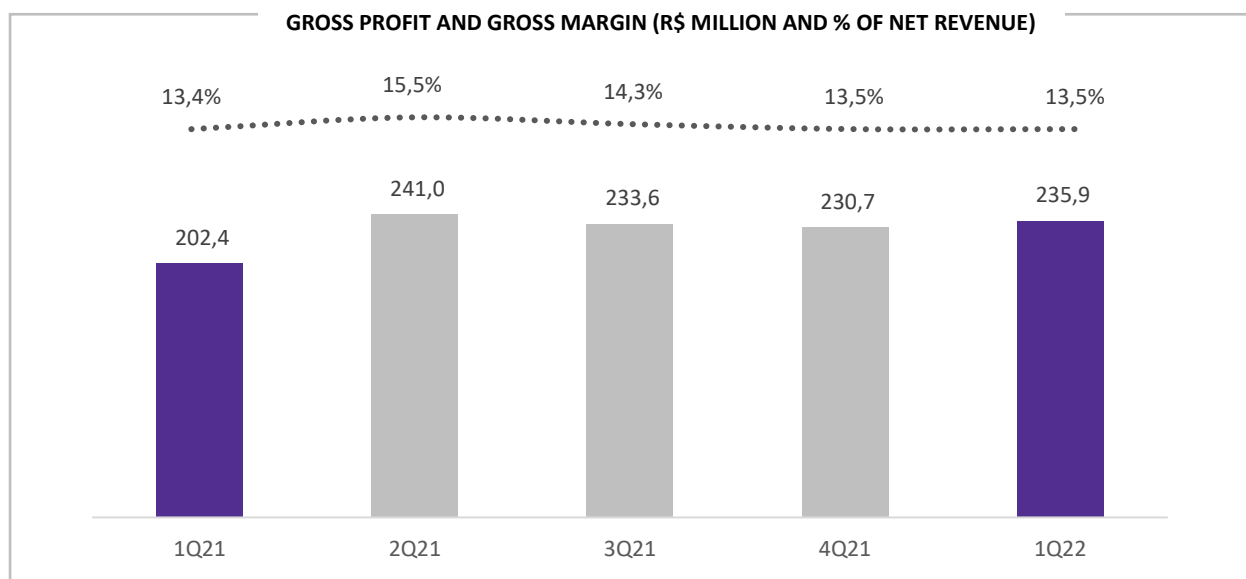
Consolidated Gross Revenue reached R\$ 2.0 billion in 1Q22, an increase of 15.3% compared to the previous year. Profarma Distribuição recorded 14.3% growth while Rede d1000 grew 25.8%. The comparison of LTM Gross Revenue shows an average evolution of 14.9% since 2019.





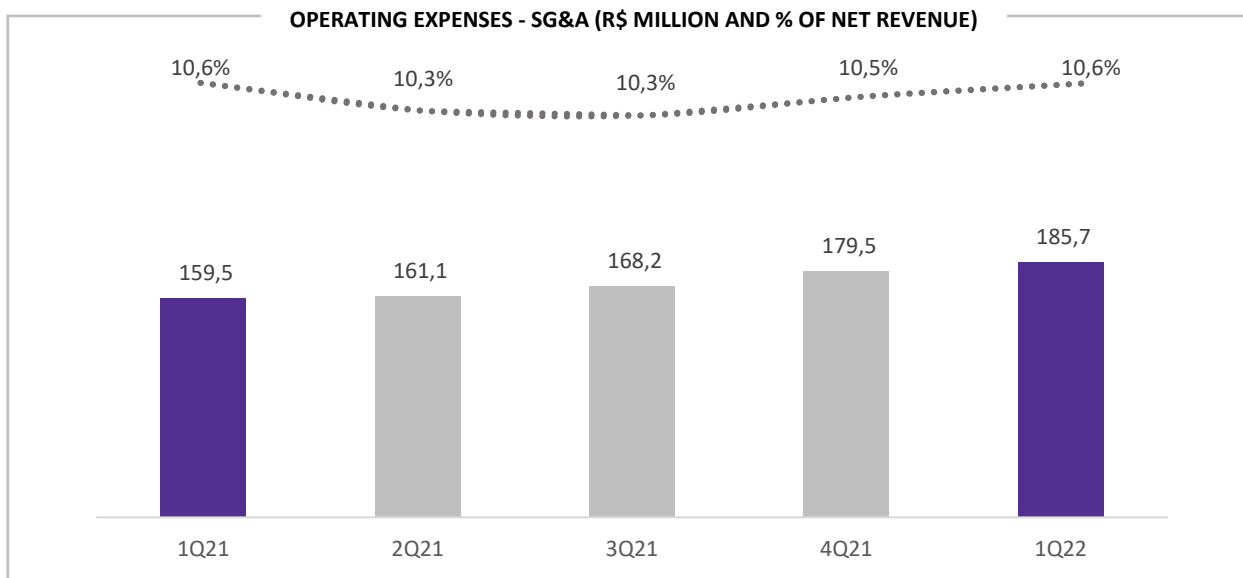
Gross Profit

The Consolidated Gross Profit was R\$ 235.9 million in 1Q22, 16.6% higher than in the same period of the previous year, with a growth of 13.8% at Profarma Distribuição and of 20.4% at Rede d1000. Gross margin reached 13.5%, in line with 1Q21.



Operating Expenses - SG&A

In 1Q22 the consolidated operating expenses, comprising administrative, commercial and logistics expenses (excluding depreciation and other revenues), amounted to R\$ 185.7 million or 10.6% of net operating revenue, in line with the result recorded in the same period last year. It is worth mentioning that, even in an environment of increasing inflation throughout 2021, with expenses such as rent, freight and packaging with increases above inflation and investments in new DCs and new stores, we managed to maintain the performance of this index.

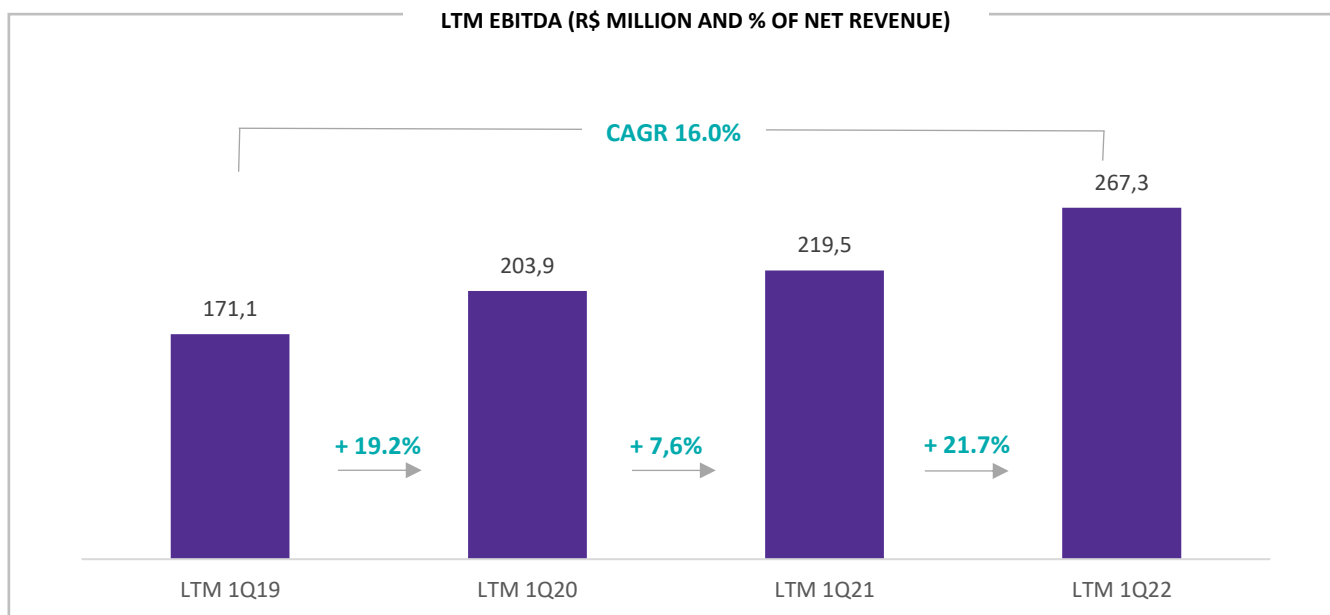
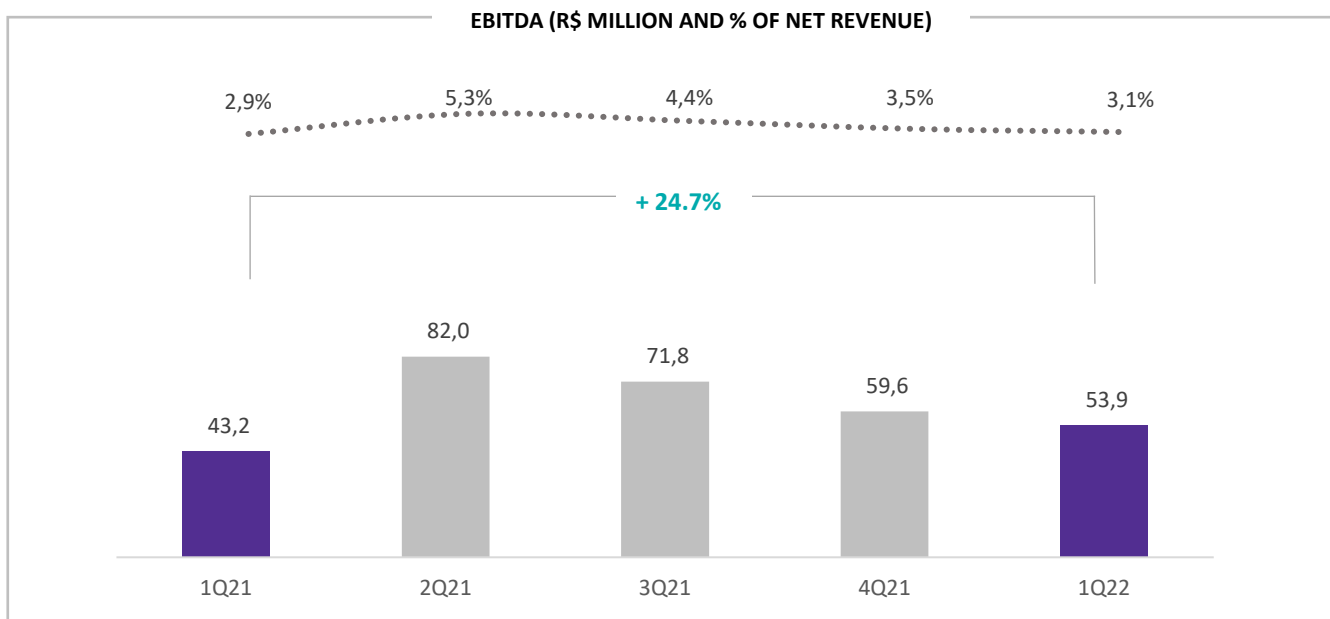




Ebitda

The Group's Ebitda was R\$ 53.9 million in 1Q22, an increase of 24.7% in relation to 1Q21, with growth of 5.4% in Profarma Distribuição and 57.1% in Rede d1000. The Ebitda margin in 1Q22 was 3.1%, 0.2 p.p. higher than the 2.9% recorded in the same period of the previous year. Ebitda LTM has had an average annual growth of 16.0% since 2019 reaching R\$ 267.4 million in LTM 1Q22, 21.8% higher than the same period of the previous year.

Excluding IFRS effect, Ebitda in 1Q22 would have been R\$ 26.7 million with Ebitda margin at 1.5%.



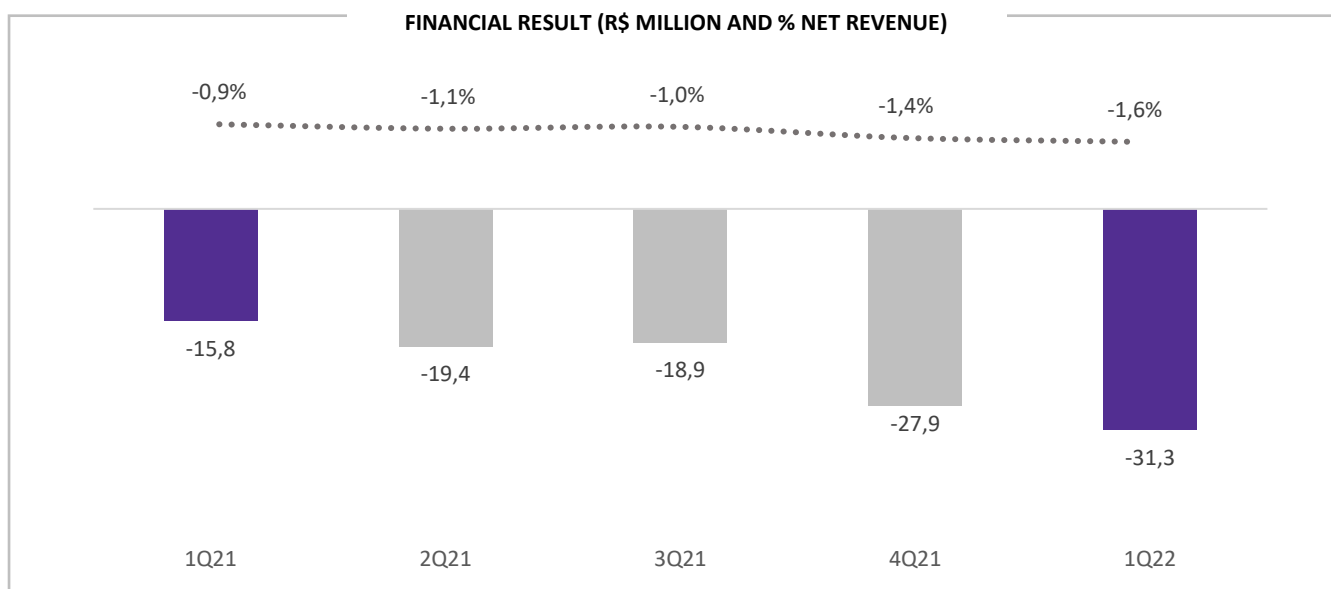


EBITDA RECONCILIATION

Profarma Group				
(R\$ MILLION)	1Q21	1Q22	Var. %	
Net Income before Minority Interest	5.0	(9.6)	-293.5%	
IT / SC	5.7	2.3	-58.6%	
Financial Result	(15.8)	(31.3)	97.7%	
Depreciation & Amortization	(28.1)	(34.5)	22.9%	
Ebitda	43.2	53.9	24.7%	
<i>Ebitda Margin (% net revenue)</i>	2.9%	3.1%	0.2 p. p	

Financial Result

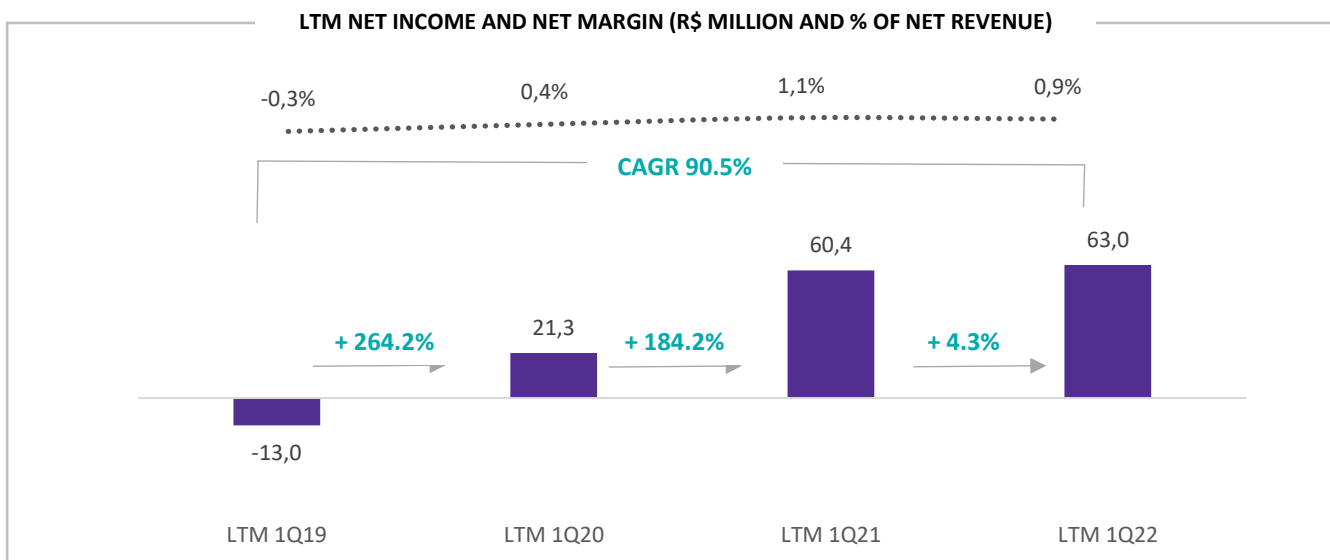
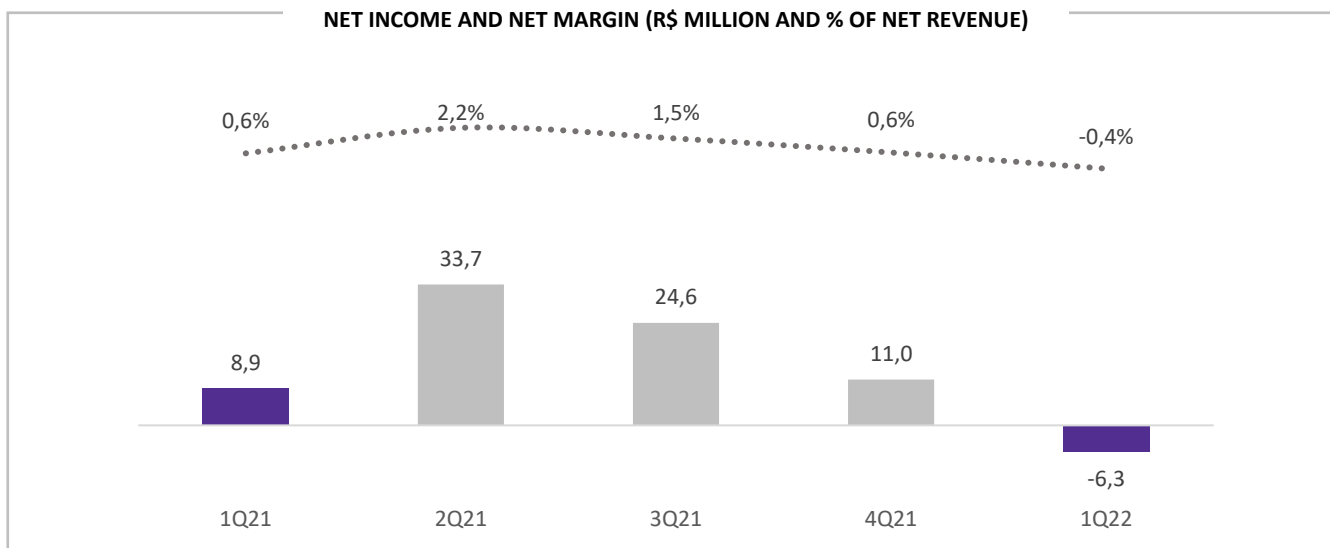
Net Financial Expenses totaled R\$ 31.3 million in 1Q22, R\$ 15.5 million above the R\$ 15.8 million recorded in 1Q21. Of this increase, 72% are due to the increase in the average interest rate from 2.1% to 10.4%. The remainder of the increase in financial expenses was related to additional investments in inventory, in view of the 10.9% annual price increase on March 31, 2022, whose benefits will be captured as of 2Q22.





Net Income

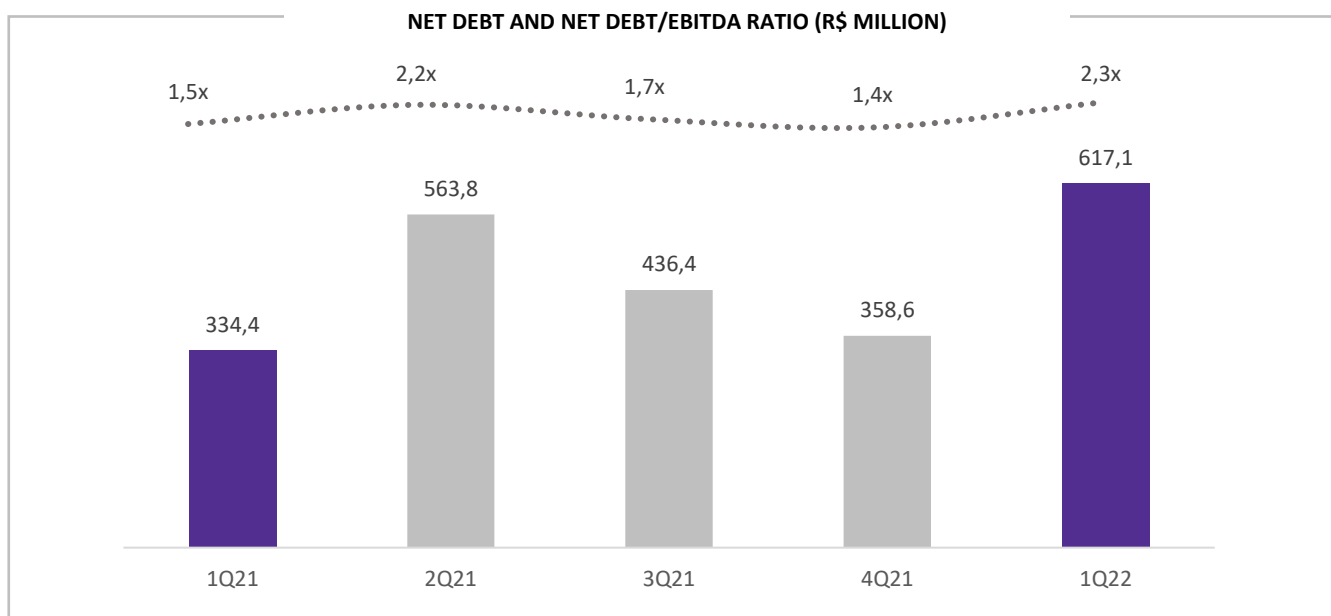
In 1Q22, the Group recorded a Net Loss of R\$ 6.3 million, R\$ 15.1 million lower when compared to the Net Income of R\$ 8.9 million in 1Q21. In this quarter, the increase in the interest rate and the additional Net Debt related to the investment in additional inventories were responsible for the reduction of the Company's Net Income. In the LTM 1Q view, Net Income reached R\$ 63.0 million, with growth of 4.3% in relation to the same period of the previous year.





Indebtedness

As of March 31, 2022, net debt amounted to R\$ 617.1 million, representing an 84.6% increase as compared to the previous year, at R\$ 334.4 million. This seasonal increase is due to the additional investment in inventories due to the annual price adjustment of 10.9%. Thus, the financial leverage ratio measured by the Net Debt/Ebitda indicator rose to 2.3x, having been 1.4x in December 2021.



Capex

In 1Q22, investments amounted to R\$ 11.5 million, of which R\$ 4.9 million were in Distribuição and R\$ 6.6 million in Rede d1000. In Profarma Distribuição, investments were mostly targeted to new CDs. In Rede d1000, the largest portion of investments was related to store renovations/expansions.

Investment in DMVF3 shares

According to the Material Fact disclosed to the market on February 18, the Company's Board of Directors approved a proposal to invest in DMVF3 shares in up to 1 year, limited to the total amount of up to 4,500,000 shares, and the Profarma Group's Executive Board is responsible for defining whether, when and on what terms such acquisitions will be made.

In this quarter, 2.0 million shares were purchased at R\$ 5.00, totaling R\$ 10.0 million, which represented a gain of R\$ 22.8 million.

Cash Flow

In 1Q22, the Company presented a negative Free Cash Flow of R\$ 206 million, R\$ 100 million above the same period of the previous year, due to the increase in the Cash Cycle of R\$ 133 million, mainly related to the additional investment in stock, in view of the 10.9% price increase on March 31, 2022. The positive impacts of this investment should be reflected from 2Q22 onwards, as seasonally occurs at this time of year.

In this quarter, investments totaled R\$ 22 million, including the R\$ 10.0 million related to the purchase of 2.0 million shares of Rede d1000, according to the program disclosed to the market on February 18, 2022.



It is worth mentioning the increase in the generation of operating funds of 25.8% or R\$ 13.6 million in this quarter, mainly due to the 24.7% increase in consolidated Ebitda.

(R\$ million)	1Q21	1Q22
EBIT	15.1	19.3
Depreciation & Amortization	28.1	34.5
EBITDA	43.2	53.9
Operational AVP	(1.5)	(2.0)
Other	11.0	14.4
Funds from Operations	52.7	66.3
Cash Cycle	(56.8)	(189.6)
Other Assets (Liabilities)	(89.6)	(60.3)
Operational Cash Flow	(93.7)	(183.6)
Investments	(12.8)	(22.7)
Free Cash Flow	(106.5)	(206.3)
Financing Activities/Other financial movements	(32.7)	164.6
Total Cash Flow	(139.2)	(41.7)

Cash Cycle

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
Cash Cycle (Days)	31.0	47.6	37.9	26.6	36.3
Days of Accounts Receivable ⁽¹⁾	42.1	39.4	38.8	38.7	41.5
Inventory Days ⁽²⁾	85.3	72.4	60.9	62.8	87.5
Days of Accounts Payable ⁽³⁾	96.4	64.2	61.8	74.9	92.8

(1) Average Base of Gross Sales in the Quarter

(2) Average Base of CMV in the Quarter

(3) Average Base of CMV in the Quarter



PROFARMA DISTRIBUIÇÃO

Comprises the operations for sale of medicines and personal care and cosmetic products to pharmaceutical retailers, including Rede d1000.

FINANCIAL PERFORMANCE

Profarma Distribuição			
(R\$ MILLION)	1Q21	1Q22	CHG. %
Gross Revenue	1,684.9	1,925.8	14,3%
Net Revenues	1,451.5	1,673.5	15,3%
Gross Profit	116.7	132.8	13,8%
<i>% Net Revenues</i>	8.0%	7.9%	-0,1 p. p
SGA expenses	-89.1	-105.3	18,1%
<i>% Net Revenues</i>	-6.1%	-6.3%	-0,2 p. p
Other Operating Revenues (expenses)	-0.8	0.7	-195,4%
<i>% Net Revenues</i>	-0.1%	0.0%	0,1 p. p
Ebitda	26.9	28.3	5,4%
<i>Ebitda Margin (% Net Revenues)</i>	1.9%	1.7%	-0,2 p. p
Net Income	11.9	-4,7	-140,0%
<i>Net Margin (% Net Revenues)</i>	0.8%	-0,3%	-1,1 p. p

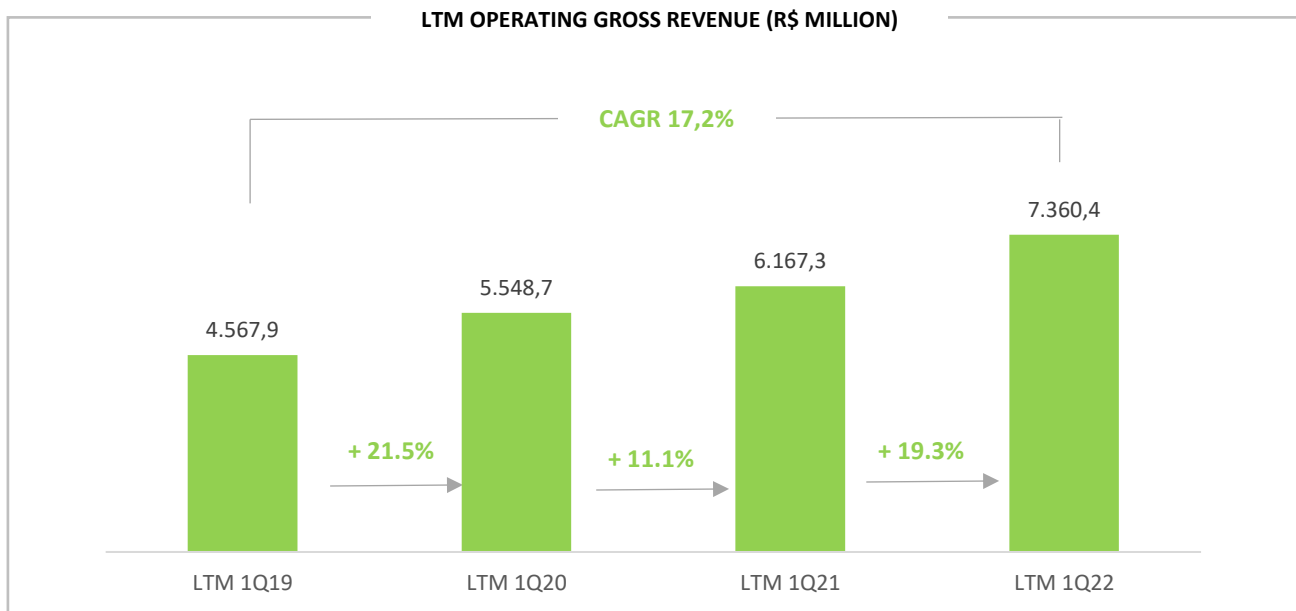
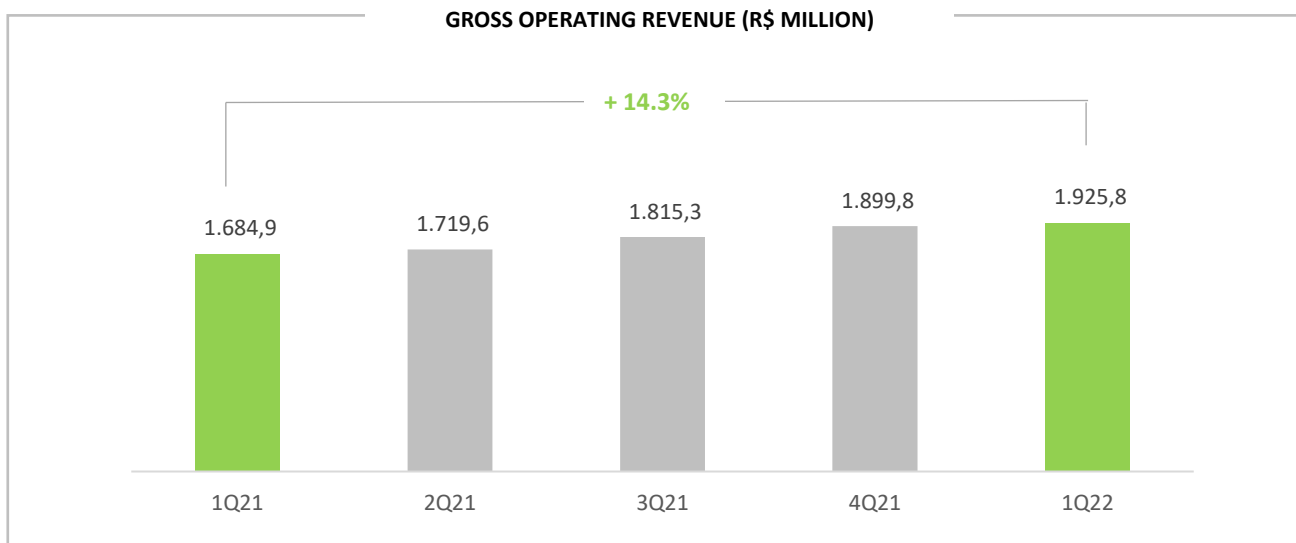
Ebitda - Net profit (loss) plus income tax and social contribution, net financial result, depreciation and amortization.



Gross Operational Revenue

Despite the service level difficulties faced in the supply chain due to the peak of Covid-19 and Influenza, Profarma Distribuição reached a Gross Revenue of R\$ 1.9 billion in 1Q22, 14.3% higher than the previous year, mainly due to the growth in sales to independent customers.

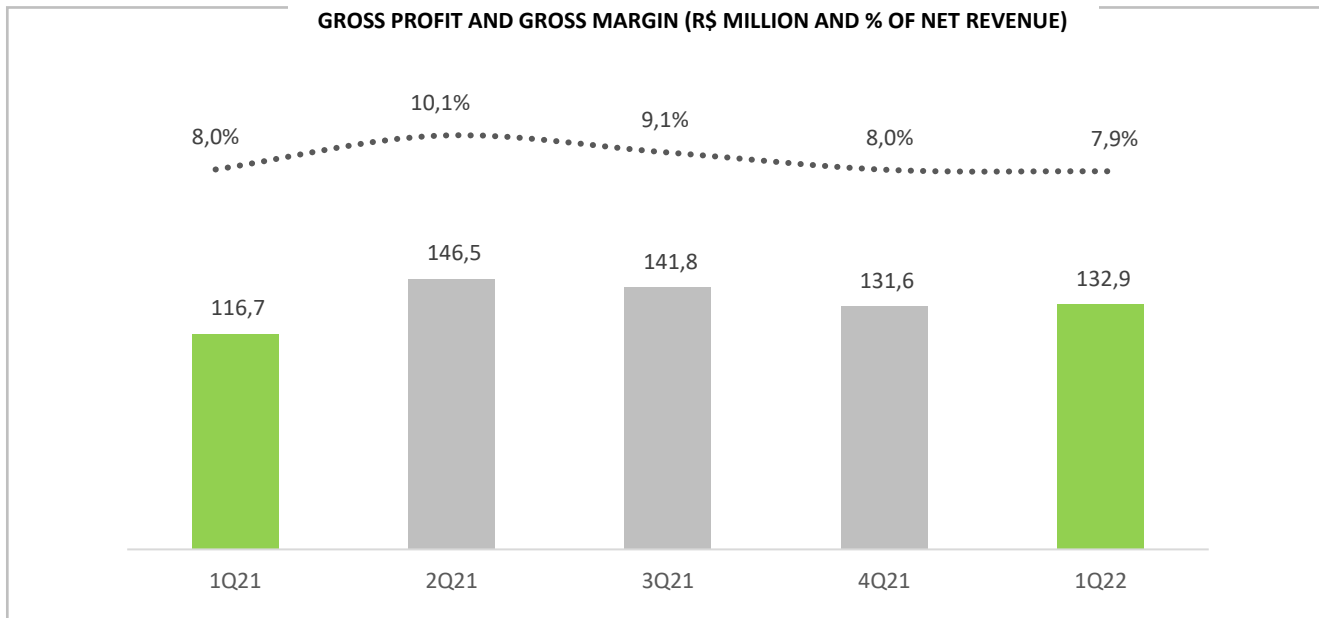
It is worth mentioning the consistent average annual growth of Gross Revenue of 17.2% since 2019, considering the last 12 months ending in the 1Q of each year.





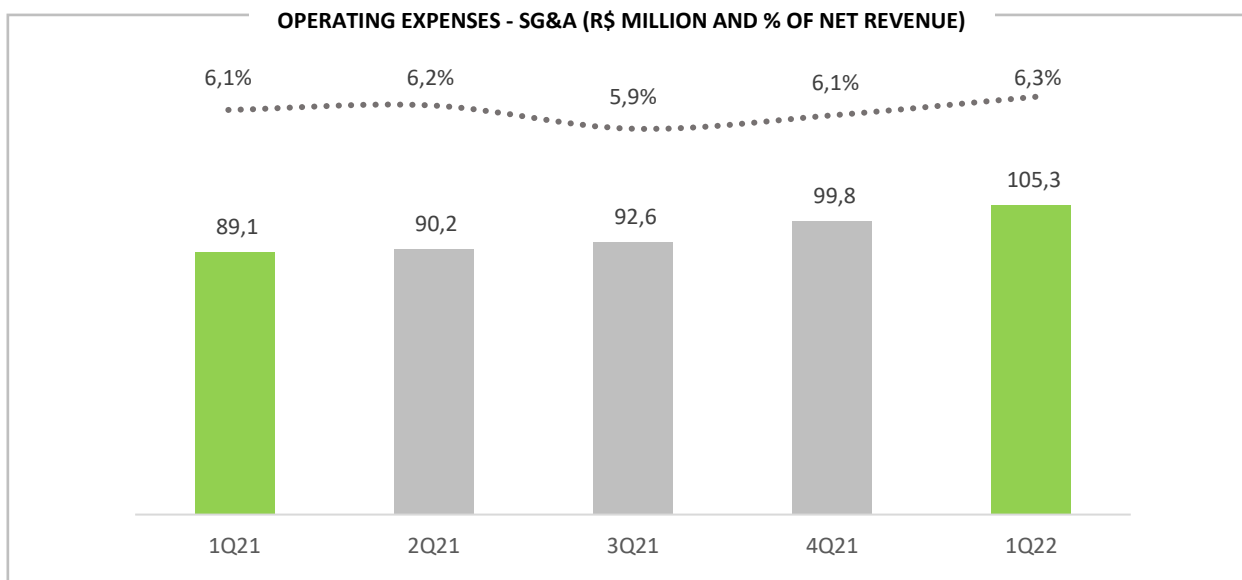
Gross Profit

In 1Q22, Profarma Distribuição totaled R\$ 132.8 million in Gross Profit, an increase of 13.8% compared to the same period of the previous year and a gross margin of 7.9%, practically in line with that recorded in 1Q21.



Operating Expenses - SG&A

Operating expenses in 1Q22 - comprising administrative, commercial and logistics expenses (excluding depreciation and other income/expenses) - amounted to R\$ 105.3 million, 6.3% of the net operating revenue, representing 0.2 p.p. increase, as compared to the same quarter of the previous year. This increase was mainly due to the impacts related to the increase in inflation throughout 2021, the opening of the DC in Brasília and the expansion of the DC in Rio de Janeiro.



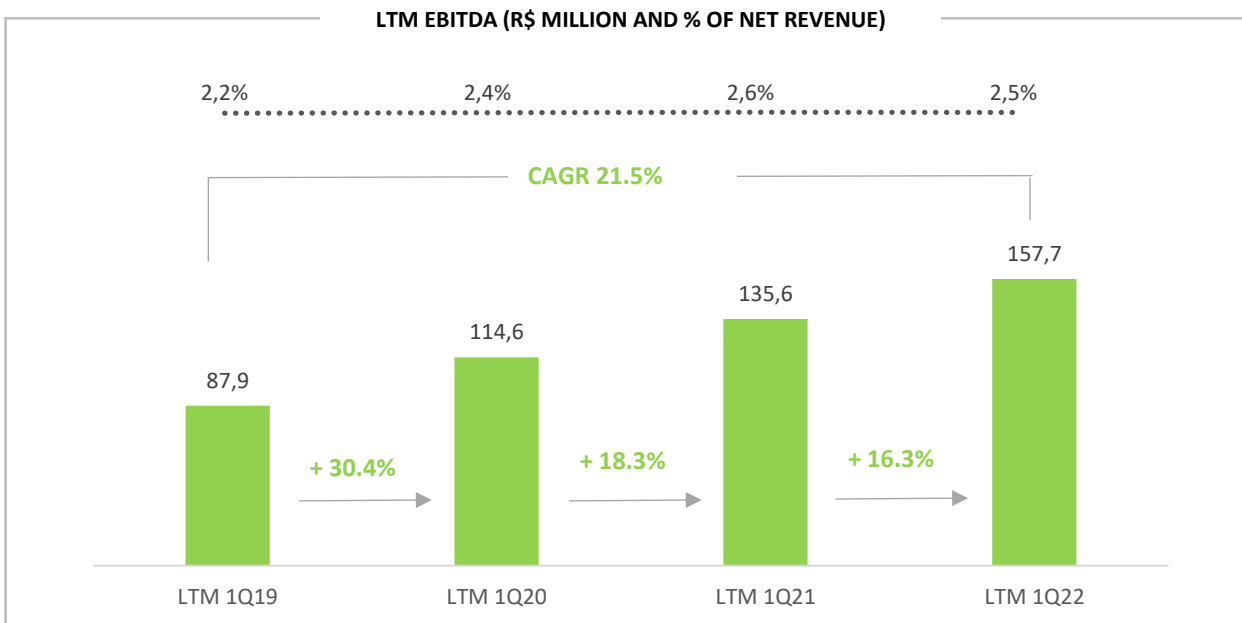
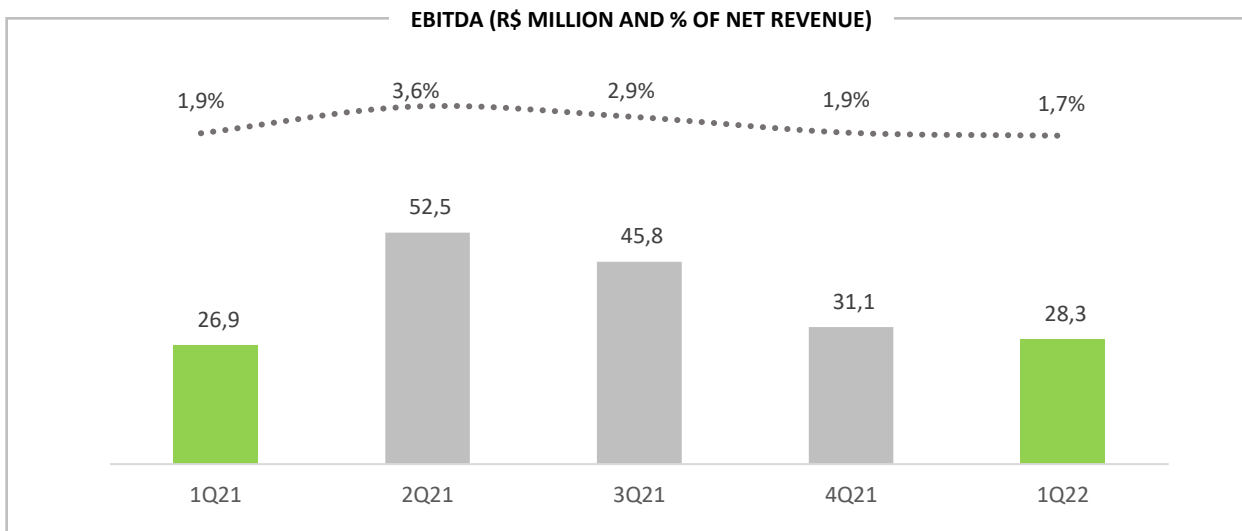


Ebitda

Ebitda reached R\$ 28.3 million in 1Q22, 5.4% above the R\$ 26.9 million in 1Q21 and a margin of 1.7%, 0.2 p.p. below the same period of the previous year, mainly due to of the increase in operating expenses as explained above.

In the LTM 1Q view, Profarma Distribuição' s Ebitda shows an average annual evolution of 21.5% in the last three years, reaching R\$ 157.7 million in LTM 1Q22 with a margin of 2.5% in LTM 1Q22, an evolution of 16, 3% and 0.3p.p., respectively, compared to LTM 1Q21.

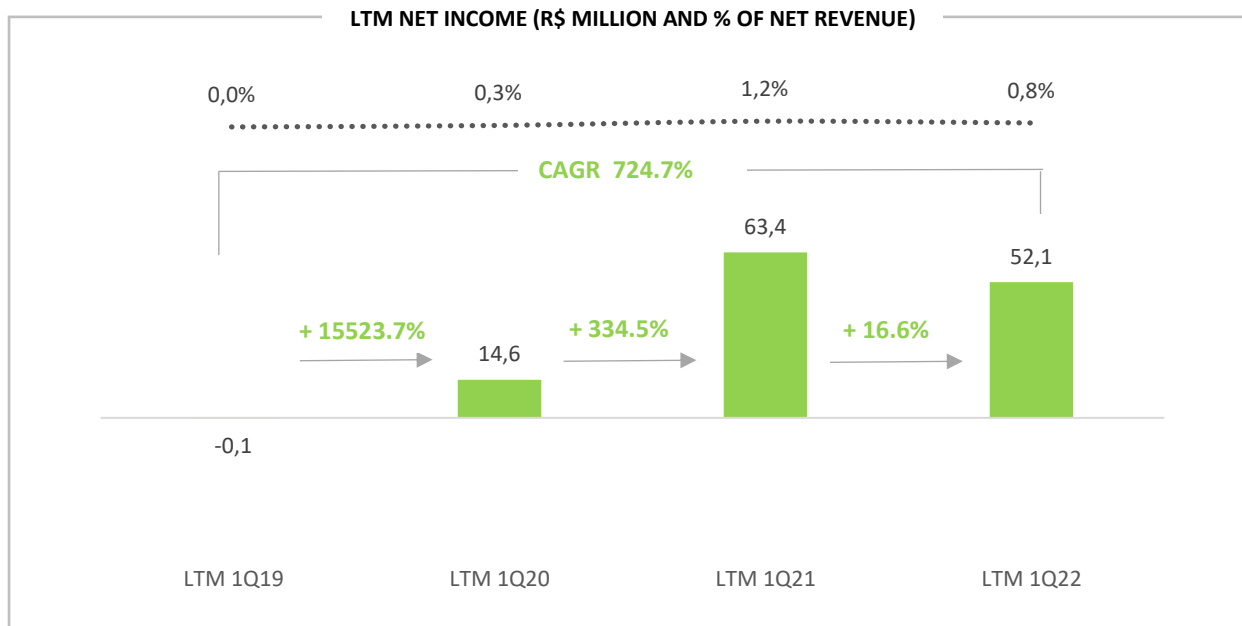
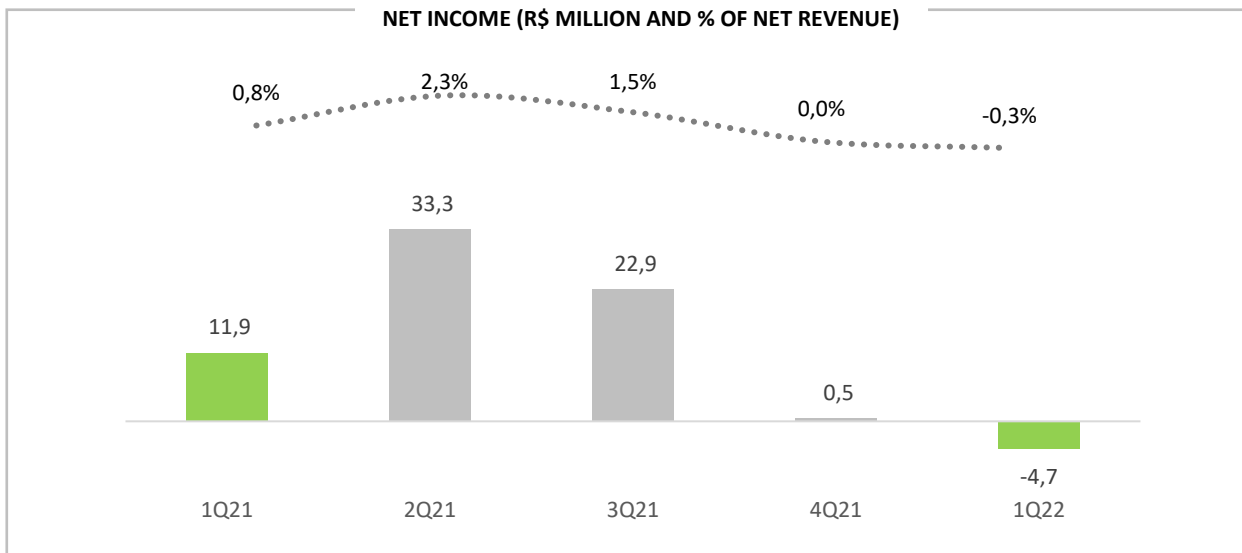
Excluding IFRS 16 effects, 1Q22 EBITDA amounted to R\$ 21.3 million with a 1.3% margin.





Net Income

In 1Q22, Profarma Distribuição recorded a Net Loss of R\$ 4.7 million, down 140,0% from the same period of the previous year, mainly due to the increase in financial expenses.





Cash Cycle and Working Capital

Profarma Distribuição had a Cash Cycle of 33.5 days in 1Q22, an increase of 7.4 days as compared to the same period of the previous year. It is worth mentioning that at this time of year, due to the increase in prices, which always occurs at the end of the first quarter, this increase in the cash cycle is already expected.

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
Cash Cycle (Days)	26.1	44.5	34.8	24.4	33,5
Days of Accounts Receivable ⁽¹⁾	46.7	44.5	43.9	44.2	46,7
Inventory Days ⁽²⁾	73.1	64.0	51.1	53.2	77,7
Days of Accounts Payable ⁽³⁾	93.7	64.0	60.2	73.0	90,9

(1) Average Base of Gross Sales in the Quarter

(2) Average Base of CMV in the Quarter

(3) Average Base of CMV in the Quarter



Rede d1000

Drugstore chain comprised of Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio and Drogaria Rosário brands.

HIGHLIGHTS 1Q22 vs 1Q21

- **Gross Revenues:** R\$ 345.2 million, an increase of 25.8%.
- **Mature stores:** sales growth of 18.0%, well above the inflation for the period.
- **Gross Profit:** R\$ 103.1 million, 20.4% higher.
- **Ebitda:** R\$ 23.2 million, with a margin of 6.7%, growth of 57.1%.
- **Net Loss:** R\$ 7.2 million versus R\$ 8.5 million in 1Q21;
- **Free Cash Flow:** R\$ 22.8 million negative, versus R\$ 33.3 million negative;
- **Exclusive Brands:** revenue evolution of 41.4%.

FINANCIAL PERFORMANCE

Rede d1000				
(R\$ MILLION)	1Q21	1Q22	CHG. %	
Gross Revenues	274.5	345.2	25.8%	
Gross Profit	85.6	103.1	20.4%	
<i>% Gross Revenues</i>	31.2%	29.9%	-1.3 p. p	
Ebitda	14.8	23.2	57.1%	
<i>Ebitda Margin (% Gross Revenue)</i>	5.4%	6.7%	1.4 p. p	
Net Income	-8.5	-7,2	-15,1%	
<i>Net Margin (% Gross Revenue)</i>	-3.1%	-2,1%	1 p. p	

Ebitda - Net profit (loss) plus income tax and social contribution, net financial result, depreciation and amortization and non-recurring expenses.

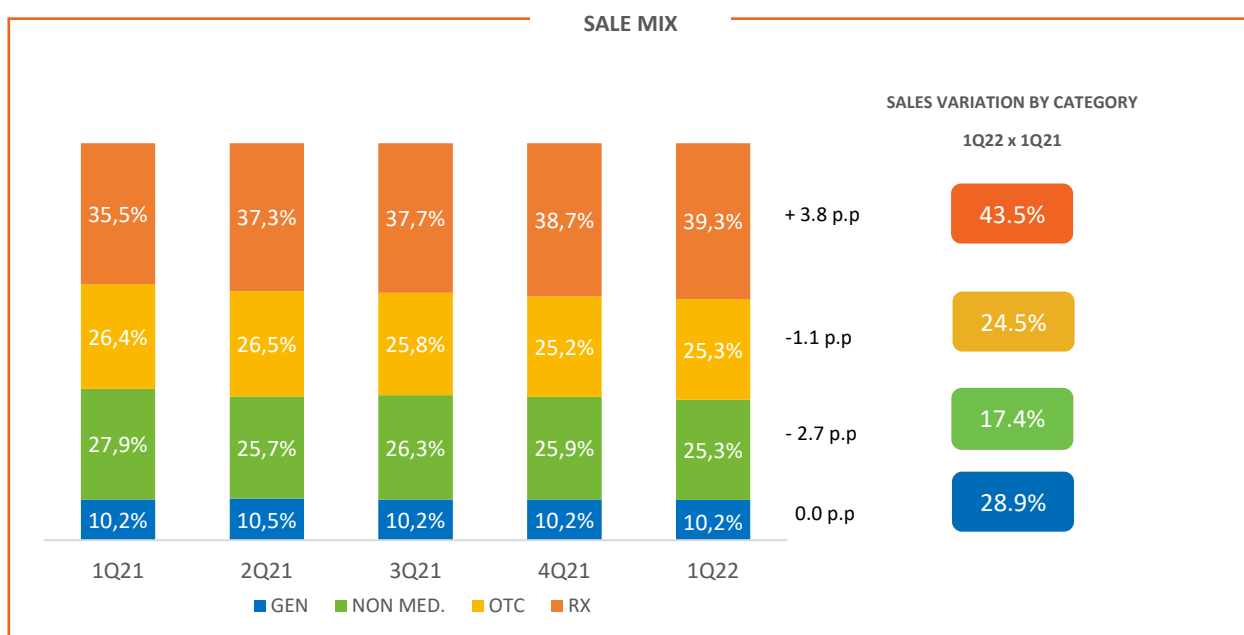


Gross Revenues

In 1Q22, Gross Revenue reached R\$ 345.2 million, which represents an increase of 25.8% versus the same period in 2021, despite the difficulties faced to guarantee service levels in the supply chain due to the peaks of Covid-19 and Influenza.

Average sales per store show continuous evolution, reaching R\$ 539.2 thousand in 1Q22 versus R\$ 469.7 thousand in 1Q21. Due to the greater flow of consumers on the streets and due to the easing of circulation restrictions, sales growth in street and mall stores compared to the same period in 2021 was 24.7% and 31.3%, respectively.

For better comparability with the market, the series of sales composition by category was adjusted based on an update of the Company's market tree. All categories continue with double-digit growth, with emphasis on the 43.5% growth in the RX category and an increase of 3.8 p.p. compared to 1Q21, in line with the Company's strategy of increasing its participation in this segment.

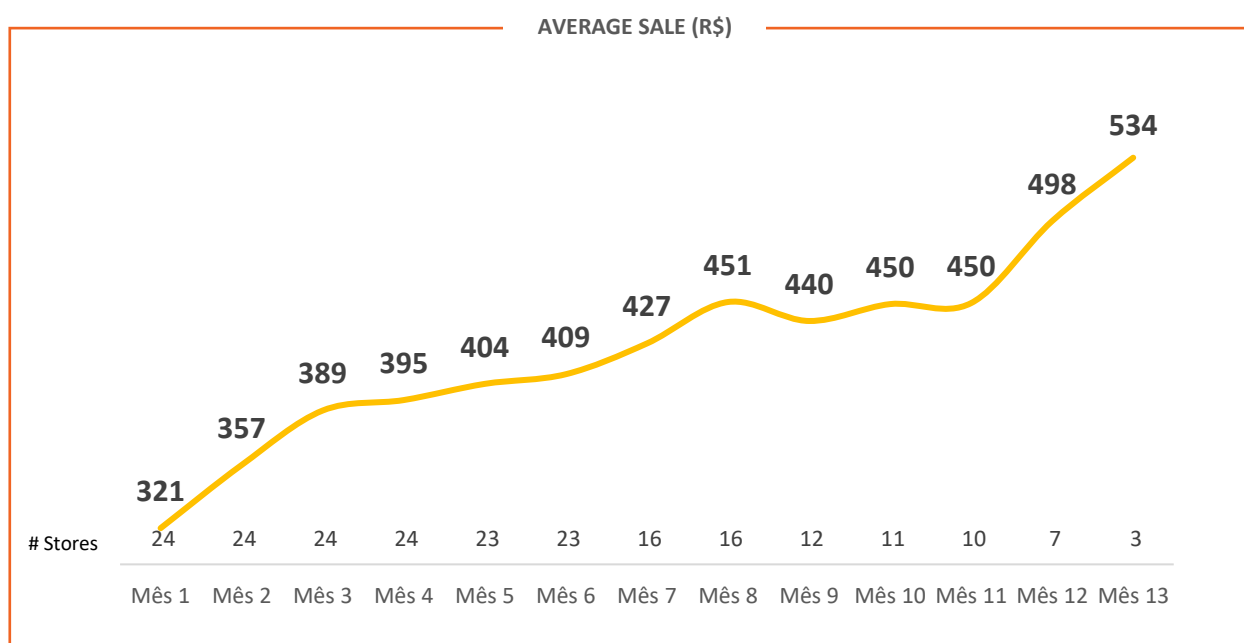




Store Chain and Expansion

For the year 2022, the Company will carry out 10 openings and 20 renovations/expansions. In 1Q22, 4 stores were renovated/extended, 2 in Rio de Janeiro and 2 in the Federal District.

Since our expansion focus is the State of Rio de Janeiro, we show below the Average Sales of stores opened in this region in 2021 with at least one full month of sales.



Gross Profit

In 1Q22, Gross Profit totaled R\$ 103.1 million, representing a growth of 20.4% in relation to the same period of the previous year. Accumulated Gross Margin was 29.9%, 1.3 p.p. lower than that recorded in 1Q21. This reduction is in line with the Company's strategy of increasing the share of the RX category in the total sales mix.

Operating Expenses

Selling Expenses

Selling Expenses totaled R\$ 61.6 million in 1Q22, an increase of 14.6%. This increase is mainly due to the higher number of stores in the comparison between the periods, in addition to the inflationary pressure impacting on costs. Even so, there was a significant dilution of these expenses, which now represent 17.9% in 1Q22 versus 19.6% in 1Q21.

General and Administrative Expenses - G&A

General and Administrative Expenses showed a dilution in relation to Gross Revenue, going from 5.2% to 4.6% in 1Q22.



Contribution Margin

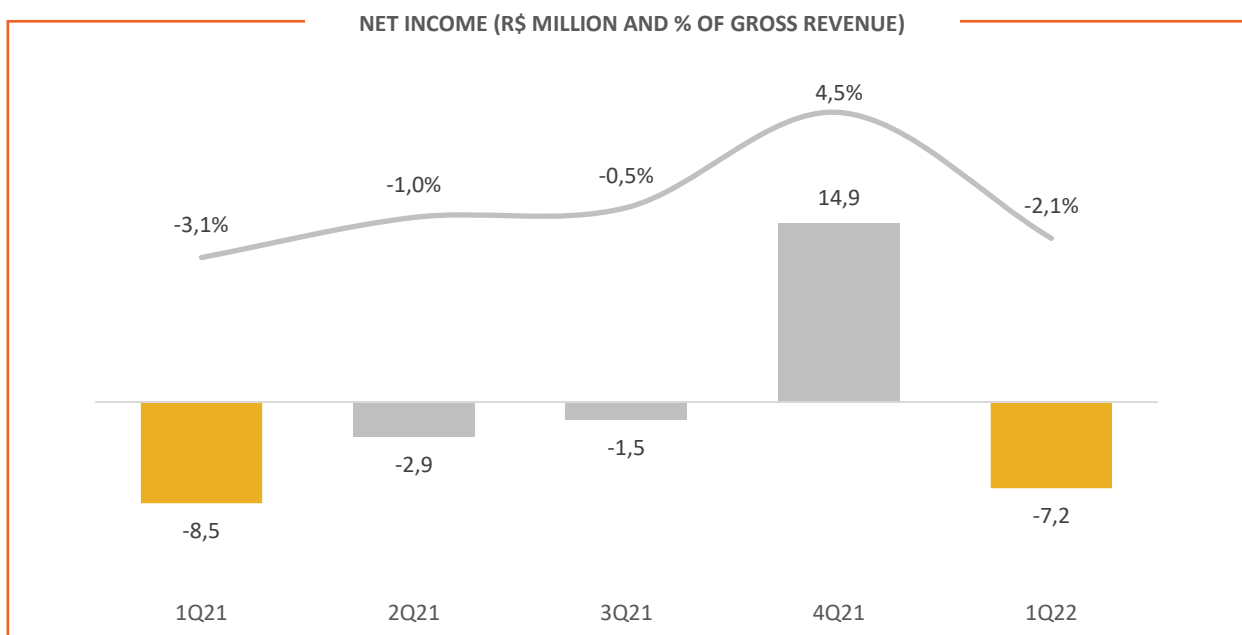
Contribution Margin in 1Q22 reached R\$ 41.4 million, an increase of 30.3%, representing 12.0% of Gross Revenue.

Ebitda

Rede d1000 recorded an Ebitda of R\$ 23.2 million in 1Q22, an increase of 57.1% over the previous year, with an Ebitda Margin of 6.7%, 1.3 p.p. higher than the Ebitda Margin of 1Q21. It is worth noting that the Ebitda Margin for March was 8.1%.

Net Income

In 1Q22, Rede d1000 recorded a Net Loss of R\$ 7.2 million, an improvement of 15.1% compared to 1Q21.



Cash Cycle

Rede d1000 ended 1Q22 with a cash cycle of 12.3 days, mainly influenced by the reduction in the number of inventory days.

When compared to peers, it is worth noting that the performance of Rede d1000 in this indicator is quite different as a result of the Supply model based on Profarma Distribution Centers.

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
Days of Accounts Receivable	25.2	25.8	25.9	26.0	27.1
Inventory Days	72.6	60.2	55.9	53.2	52.7
Days of Accounts Payable	68.7	69.1	69.3	71.1	67.5
Cash Cycle	29.1	16.9	12.5	8.0	12.3



With an ESG Board and a Committee dedicated to the topic, we continue to seek the consolidation and improvement of our practices to generate greater social and environmental impacts and positive results that derive from an increasingly solid governance.

MAIN ESG INITIATIVES 1Q22

- Partnership with P&G and Always for the construction of the world's first social accelerator aimed at fighting menstrual poverty.
- More than 41 thousand people impacted by Instituto Profarma's actions in the areas of Social Assistance, Education and Health.
- 42 tons of food distributed to families registered with NGOs assisted by Instituto Profarma, in addition to hygiene products and nutritional supplements.
- Sponsorship of artesian well drilling and purchase of food supplements for the NGO Família Criativa do Campo, which will benefit 1000 people in extreme poverty in the hinterland of Rio Grande do Norte.



ANNEX I - INCOME STATEMENT (R\$ Thousand)

	IFRS16		Before IFRS	
	1Q21	1Q22	1Q21	1Q22
Gross Operating Revenue				
From Sales of Products	1.745.517	2.013.142	1.745.517	2.013.142
	1.745.517	2.013.142	1.745.517	2.013.142
Deductions from Gross Operating Revenue				
Taxes and Other Deductions	(240.179)	(260.234)	(240.179)	(260.234)
Net Operating Revenue	1.505.338	1.752.908	1.505.338	1.752.908
Cost of Good Sold and Services Rendered	(1.302.982)	(1.516.973)	(1.302.982)	(1.516.973)
Gross Profit	202.356	235.935	202.356	235.935
Operating Revenue/ (Expenses)				
General and Administrative	(34.243)	(40.041)	(39.479)	(46.921)
Selling and Marketing	(80.870)	(94.984)	(97.172)	(114.238)
Logistics and Distribution	(44.355)	(50.657)	(44.355)	(50.697)
Depreciation and Amortization	(28.086)	(34.524)	(8.932)	(10.907)
Other Operating Revenue (Expenses)	(1.255)	3.598	(1.907)	2.579
	(188.809)	(216.608)	(191.845)	(220.184)
Equity Income	1.560	-	1.560	-
Profit (loss) Equity income	1.560	-	1.560	-
Operating Results prior to Financial Results	15.107	19.327	12.071	15.751
Financial Results				
Financial Revenues	1.401	2.843	3.974	2.843
Financial Revenues AVP	1.172	3.623	1.172	3.623
Financial Expenses	(18.391)	(37.735)	(12.527)	(30.952)
Financial Expenses Banks	(7.903)	(20.873)	(7.903)	(20.873)
Financial Expenses AVP	(3.071)	(7.427)	(3.071)	(7.427)
Other Financial Expenses	(7.417)	(9.435)	(1.553)	(2.652)
	(15.818)	(31.269)	(7.381)	(24.486)
Operating Income (Loss)	(711)	(11.942)	1.639	(8.735)
Taxation				
Provision for Corporate Income Tax	(109)	(64)	(109)	(64)
Provision for Social Contribution	(54)	(28)	(54)	(28)
Provision for Deferred Income Tax	5.832	2.439	5.216	1.295
	5.669	2.347	5.053	1.203
Net Income before Minority Interests	4.958	(9.595)	6.692	(7.532)
Minority Interests in Subsidiaries Net Income	(3.936)	(3.343)	(3.936)	(3.343)
Net Income for the Quarter	8.894	(6.252)	10.628	(4.189)
Net Income per Batch of One Thousand Shares (in Reais)	72	(50)	86	(34)
Number of Shares at End of Quarter	123.813	123.813	123.813	123.813



ANNEX II - BALANCE SHEET (R\$ Thousand)		
	03/31/2021	03/31/2022
Assets		
Current Assets		
Cash and Cash Equivalents	232.601	146.819
Financial Instruments	22.822	2.426
Trade Accounts Receivable	815.633	929.033
Inventories	1.234.510	1.475.435
Taxes Recoverable	390.825	424.787
Advances	7.614	8.285
Other Accounts Receivable	106.651	95.081
	2.810.656	3.081.866
Noncurrent Assets		
Long-term Assets		
Deposits in Court	16.098	24.283
Financial Instruments	8.304	-
Deferred Income Taxes	127.876	167.066
Other Accounts Receivable	76.661	108.134
	228.939	299.483
Permanent Assets		
Investments	38.017	-
Tangible Fixed Assets	423.421	508.166
Intangible Fixed Assets	622.632	621.529
	1.084.070	1.129.695
Total Assets	4.123.665	4.511.044
Liabilities and Equity		
Current Liabilities		
Suppliers	1.477.388	1.640.300
Loans and Financings	239.294	331.986
Financial Instruments	-	32.639
Salaries and Payroll Taxes	53.649	57.455
Accrued Taxes and Fees	80.016	70.041
Other Accounts Payable	33.124	43.470
Accounts payable - acquisition of subsidiary	4.058	4.184
Leases	72.196	86.501
	1.959.725	2.266.576
Noncurrent Liabilities		
Long-term liabilities		
Accrued Taxes and Fees	25.230	14.775
Coporate Income Tax and Social Contribution Deferred	27.572	38.990
Loans and Financings	358.796	393.710
Financial Instruments	-	8.018
Provision for Contingencies	50.418	41.068
Balance with Subsidiaries	261	261
Other Accounts Payable	7.000	3.000
Leases	254.484	293.268
	723.761	793.090
Stockholders' Equity		
Capital Stock	1.043.663	1.043.663
Treasury Stock	(16.367)	(16.367)
Goodwill on capital transactions	(22.807)	(38)
Other comprehensive results		
Capital Reserve	7.083	7.083
Equity Valuation Adjustment		(10.132)
Cost of Capitalization	(17.582)	(17.582)
Revenue Reserve	52.334	97.350
Retained Earnings	8.894	(6.252)
	1.055.218	1.097.725
Minority Interest	384.961	353.653
Total Shareholders' Equity	1.440.179	1.451.378
Total Liabilities and Equity	4.123.665	4.511.044



ANNEX III - Cash Flow (R\$ Thousand)

	1Q21	1Q22
Cash flows from operating activities		
Income (Loss) Before Corporate Income Tax and Social Contribution	(711)	(11.942)
Adjustments to reconcile the result to cash and cash equivalents generated by operating activities:		
Depreciation and Amortization	8.934	10.907
Depreciation right to use real estate	19.151	23.617
Equity income	(1.560)	-
Provision / reversal for contingency	(1.881)	2.021
Interest on provisioned loans	5.868	20.333
Provision / reversal for expected credit losses	1.938	3.793
Gain / loss on write-off of fixed and intangible assets	63	2.205
Direct use financial charges	5.864	7.241
Other	14.096	9.273
	51.762	67.448
Decrease (increase) in assets		
accounts receivable	(57.682)	(118.908)
Stocks	(330.939)	(372.263)
Taxes to be recovered	(56.068)	(56.784)
Other	(26.565)	(1.065)
	(471.254)	(549.020)
Increase (decrease) in liabilities		
Suppliers (Trade Accounts Payable)	331.804	301.549
Salaries and Payroll Taxes	(189)	(1.558)
Taxes Recoverable	(5.353)	2.060
Paid Corporate Income Tax and Social Contribution	(212)	-
Other	(1.203)	(2.995)
	324.847	299.056
Net cash generated by (invested in) operating activities	(94.645)	(182.516)
Cash flow from investment activities		
Investment Increase	-	(11.216)
Additions to fixed assets	(11.489)	(10.245)
Additions to intangible assets	(1.297)	(1.226)
Write-offs of fixed assets	-	-
Net cash used in investing activities	(12.786)	(22.687)
Cash flow from financing activities		
Capital increase / advance for future capital increase	-	-
Obtaining loans and financing - Main	50.000	232.476
Payment of loans and financing - Amortization	(52.542)	(27.155)
Loans and financing payments - Interest	(7.030)	(14.661)
Rental Payment Right to Use	(22.190)	(27.155)
Net cash provided by (invested in) financing activities	(31.762)	163.505
Net increase in cash and cash equivalents	(139.193)	(41.698)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	371.792	188.517
Cash and cash equivalents at year-end	232.599	146.819



WEBCAST

Thursday, May 12 2022

2p.m.

[Click here to subscribe](#)

IR CONTACTS

Max Fischer

Juliana Matos

ri@profarma.com.br

GRUPO
PROFARMA



PFRM
B3 LISTED NM

IGC B3 IGC-NM B3 ITAG B3