

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4T21 e 2021



GRUPO
PROFARMA

PFRM
B3 LISTED NM

IGCB3 IGC-NMB3 ITAGB3

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS **4T21 e 2021**



Rio de Janeiro, 16 de março de 2022 – A Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. (“Profarma” ou “Companhia”, B3: PFRM3), anuncia os resultados do quarto trimestre de 2021 (4T21) e ano de 2021. 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 quarto trimestre de 2020 (4T20) e ano de 2020. 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 2021 X 2020

- **Receita Bruta** cresce 17,2% e atinge R\$ 7,4 bilhões.
- **Lucro Bruto** de R\$ 907,6 milhões, 18,9% maior que o ano anterior.
- **Ebitda** atinge R\$ 256,6 milhões, aumento de 15,3% em relação a 2020, com margem de 4,0%.
- **Lucro Líquido** de R\$ 78,2 milhões, 49,4% superior em relação a 2020, quando registrou R\$ 52,3 milhões.
- Pagamento de **Juros sobre Capital Próprio** no montante de R\$ 33,2 milhões.



WEBCAST

Quinta-feira, 17 de março 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



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Em 2021, o Grupo Profarma comemorou 60 anos de atuação, 15 anos do IPO Profarma Distribuição e 15 anos de fundação do Instituto Profarma de Responsabilidade Social. A Companhia celebrou esse ano tão especial entregando resultados positivos e consistentes, demonstrando evolução contínua e sustentável. Pelo segundo ano consecutivo, encerrou o exercício com Lucro Líquido recorde de R\$ 78,2 milhões, quase 50% maior em relação ao ano anterior, resultado de um planejamento estratégico sólido e da dedicação de uma equipe focada no cumprimento dos objetivos. Vale ressaltar o pagamento de remuneração aos acionistas, na forma de juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 33,2 milhões, o que equivale a R\$ 0,27 por ação.

A Receita Bruta do Grupo atingiu R\$ 7,4 bilhões em 2021, o que representa crescimento de 17,2% na comparação com o ano anterior. No mesmo período, o Ebitda teve alta de 15,3%, totalizando R\$ 256,6 milhões, mantendo a rentabilidade operacional do ano anterior e registrando margem Ebitda de 4,0%. O grau de alavancagem financeira ao final do ano ficou em 1,4x o Ebitda, após os investimentos realizados para a expansão do Centro de Distribuição do Rio de Janeiro e a inauguração do Centro de Distribuição do Distrito Federal, bem como a abertura de 30 lojas e 12 reformas/ampliações na Rede d1000.

Com o incremento no número de clientes atendidos, principalmente no segmento das farmácias independentes, a Profarma Distribuição atingiu Receita Bruta de R\$ 7,1 bilhões, significativa evolução de 18,1% em relação a 2020. O Ebitda registrou crescimento de 15,8%, ao alcançar R\$ 156,2 milhões, enquanto a margem Ebitda foi de 2,6%, mantendo o patamar do último ano. Com isso, o Ebitda apresentou, nos últimos três anos, crescimento médio anual de 15,0%, acima do avanço registrado nas vendas considerando o mesmo período.

Na Rede d1000, também continuamos apresentando desempenho crescente, com a gradativa diminuição das restrições de circulação, melhorando a performance das lojas existentes, e com a execução do plano de expansão. Chegamos ao final de 2021 com 214 lojas, sendo 30 delas inauguradas no decorrer do ano, confirmando o guidance de abertura. A Receita Bruta em 2021 somou R\$ 1,2 bilhão, evolução de 12,9% frente ao ano anterior, ao mesmo tempo que o Ebitda atingiu R\$ 91,8 milhões com alta de 9,8% e margem de 7,6%.

Em 2021, como Grupo atualizamos o planejamento estratégico, implementamos a Universidade Corporativa (UGP), aprimoramos o Ciclo de Gente para lideranças e iniciamos a revisão do Plano Diretor de TI. Na Profarma Distribuição abrimos um novo CD no Distrito Federal, ampliamos o CD do Rio de Janeiro, aumentamos a base de clientes, adotamos uma nova estratégia de pricing, iniciamos a implantação de uma ferramenta de previsão de demanda e aumentamos a força de vendas. Na Rede d1000 implantamos um novo sistema de PDV, concluímos a contratação do time de executivos, evoluímos o modelo de avaliação de desempenho das nossas equipes de loja, investimos no aprimoramento da experiência digital de nossos consumidores e na ampliação acelerada da nossa linha de Marcas Exclusivas.

Ainda em 2021, iniciamos a estruturação das nossas diretrizes para incorporação e consolidação de pilares e premissas ambientais, sociais e de governança (ESG). Esta atitude ratifica o propósito da Companhia de busca pelo desenvolvimento sustentável por meio de ações economicamente viáveis, socialmente justas e culturalmente diversas. Destinamos 1,9% do Lucro Líquido para o Instituto Profarma como investimento social privado para a realização de ações de impacto social positivo, que beneficiaram mais de 100 mil pessoas em todo o Brasil. Para o UNICEF, repassamos R\$ 1,9 milhão em microdoações realizadas nos checkouts das lojas da Rede d1000.

Em parceria com a 1Mio do UNICEF e o Coletivo Jovem do Instituto Coca-Cola, geramos oportunidades de integração de jovens ao nosso time, o que conecta o público beneficiário com a primeira oportunidade de emprego. Iniciamos o ano de 2022 concretizando parceria exclusiva com a P&G e Always, que tem por objetivo combater a pobreza menstrual nas regiões Sudeste e Centro-Oeste do país, e ampliamos para 70% de nossas lojas a compensação de consumo de energia, contando agora com 3 usinas fotovoltaicas compostas por 9.400 painéis solares.



Para assegurar a continuidade do crescimento acelerado em 2022, o Grupo fará investimentos em infraestrutura de TI, transformação digital e no desenvolvimento de pessoas. A Profarma Distribuição dará foco no desenvolvimento de serviços para clientes, no aumento da capacidade operacional com novos CDs, na expansão de área de atuação e da força de vendas. A Rede d1000 abrirá 10 lojas e reformará/ampliara outras 20, seguirá acelerando em CRM e Marcas Exclusivas, e focará no desenvolvimento da categoria Genéricos.

Com tudo isso, iniciamos 2022 com a confiança e o otimismo renovados, movidos por um modelo de atuação que já se comprovou eficaz e certos de que estamos percorrendo o melhor caminho para geração de valor para acionistas e para a sociedade, contando sempre com o apoio dos nossos conselheiros, colaboradores, clientes e fornecedores.

Sammy Birmarcker

CEO Grupo Profarma



DESEMPENHO FINANCEIRO

Grupo Profarma						
(R\$ MILHÕES)	4T20	4T21	VAR. %	2020	2021	Var. %
Receita Bruta Consolidada¹	1.729,8	1.976,7	14,3%	6.336,2	7.425,4	17,2%
Receita Bruta Não Consolidada	1.941,3	2.231,7	15,0%	7.101,1	8.329,8	17,3%
Profarma Distribuição	1.662,5	1.899,8	14,3%	6.028,6	7.119,5	18,1%
Rede d1000	278,9	332,0	19,0%	1.072,6	1.210,3	12,8%
Receita Líquida	1.500,5	1.714,6	14,3%	5.481,3	6.413,2	17,0%
Lucro Bruto	198,6	230,7	16,2%	763,6	907,6	18,9%
% Receita Líquida	13,2%	13,5%	0,3 p. p	13,9%	14,2%	0,3 p. p
Despesa Operacional	-167,3	-205,1	22,6%	-647,0	-782,8	21,0%
Despesas SGA	-153,9	-179,5	16,7%	-567,0	-668,3	17,9%
% Receita Líquida	-10,3%	-10,5%	-0,2 p. p	-10,3%	-10,4%	-0,1 p. p
Depreciação e Amortização	-26,1	-34,0	30,5%	-101,9	-125,9	23,5%
% Receita Líquida	-1,7%	-2,0%	-0,2 p. p	-1,9%	-2,0%	-0,1 p. p
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	12,6	8,4	-33,1%	21,9	11,3	-48,3%
% Receita Líquida	0,8%	0,5%	-0,4 p. p	0,4%	0,2%	-0,2 p. p
Ebitda²	58,4	59,6	2,0%	222,6	256,6	15,3%
Margem Ebitda (% Receita Líquida)	3,9%	3,5%	-0,4 p. p	4,1%	4,0%	-0,1 p. p
Lucro (Prejuízo) Líquido	27,7	11,0	-60,2%	52,3	78,2	49,4%
Margem Líquida (% Receita Líquida)	1,8%	0,6%	-1,2 p. p	1,0%	1,2%	0,3 p. p
Dívida Líquida	197,7	358,6	81,4%	197,7	358,6	81,4%
Dívida Líquida / Ebitda	0,9	1,4	57,4%	0,9	1,4	57,4%
Lucro por lote de mil ações (em R\$)	223,5	88,8	-60,2%	422,7	631,5	49,4%
Patrimônio Líquido antes da participação dos minoritários	1.046,3	1.086,1	3,8%	1.046,3	1.086,1	3,8%
Ciclo de Caixa (dias)	27,2	26,6	-0,6	27,2	26,6	-0,6

(1) Receita Bruta Consolidada - Excluindo venda Intercompany.

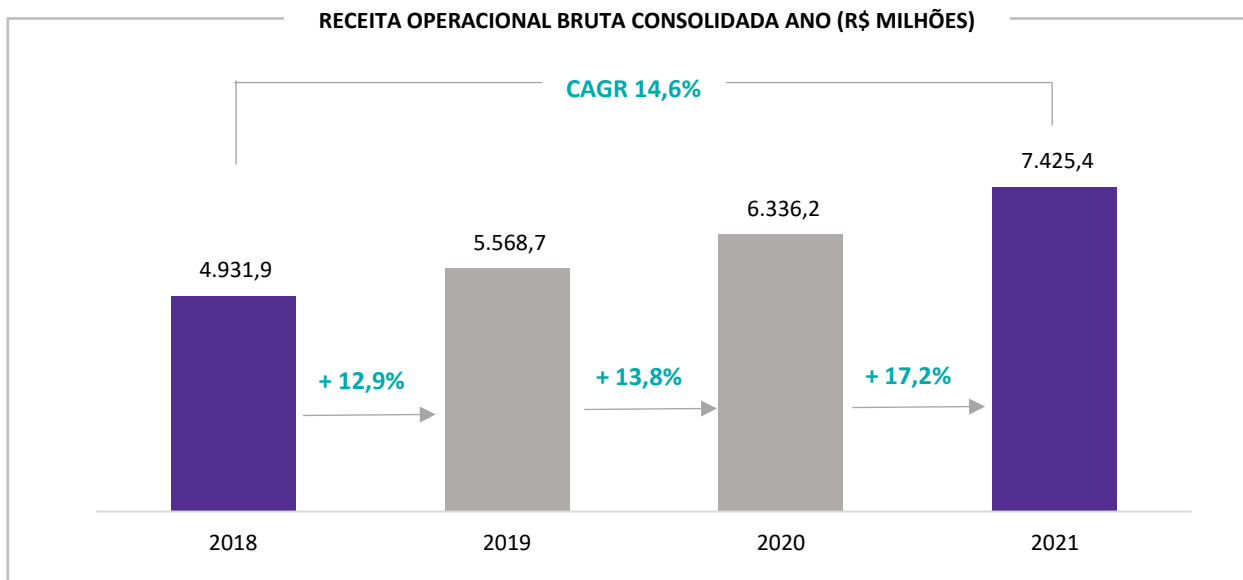
(2) Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização



Receita Operacional Bruta

A Receita Bruta consolidada alcançou R\$ 7,4 bilhões em 2021, aumento de 17,2% em relação ao ano anterior. A Profarma Distribuição teve evolução de 18,1% e a Rede d1000 registrou crescimento de 12,9%. A comparação da Receita Bruta consolidada nos últimos três anos mostra evolução média de 14,6%.

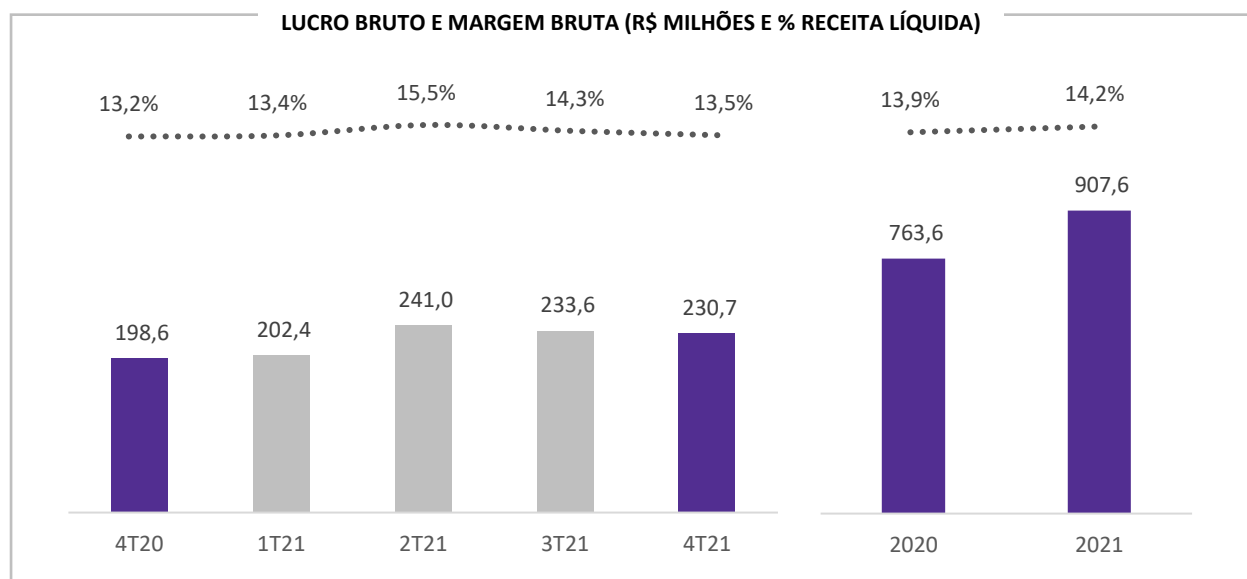
No quarto trimestre de 2021 (4T21), a Receita Bruta Consolidada do Grupo acumulou R\$ 2,0 bilhões, incremento de 14,3% em relação ao quarto trimestre do ano anterior (4T20), de R\$ 1,7 bilhão.





Lucro Bruto

O Lucro Bruto consolidado foi de R\$ 907,6 milhões em 2021, R\$ 144,0 milhões ou 18,9% maior frente 2020, com crescimento de 22,3% na Profarma Distribuição e 14,1% na Rede d1000. A margem bruta alcançou 14,2%, 0,3p.p. maior que a do ano anterior. No 4T21, o Lucro Bruto da Companhia foi de R\$ 230,7 milhões, 16,2% superior em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, quando registrou R\$ 198,6 milhões. A margem bruta do trimestre teve incremento de 0,3p.p. considerando o mesmo período de comparação.

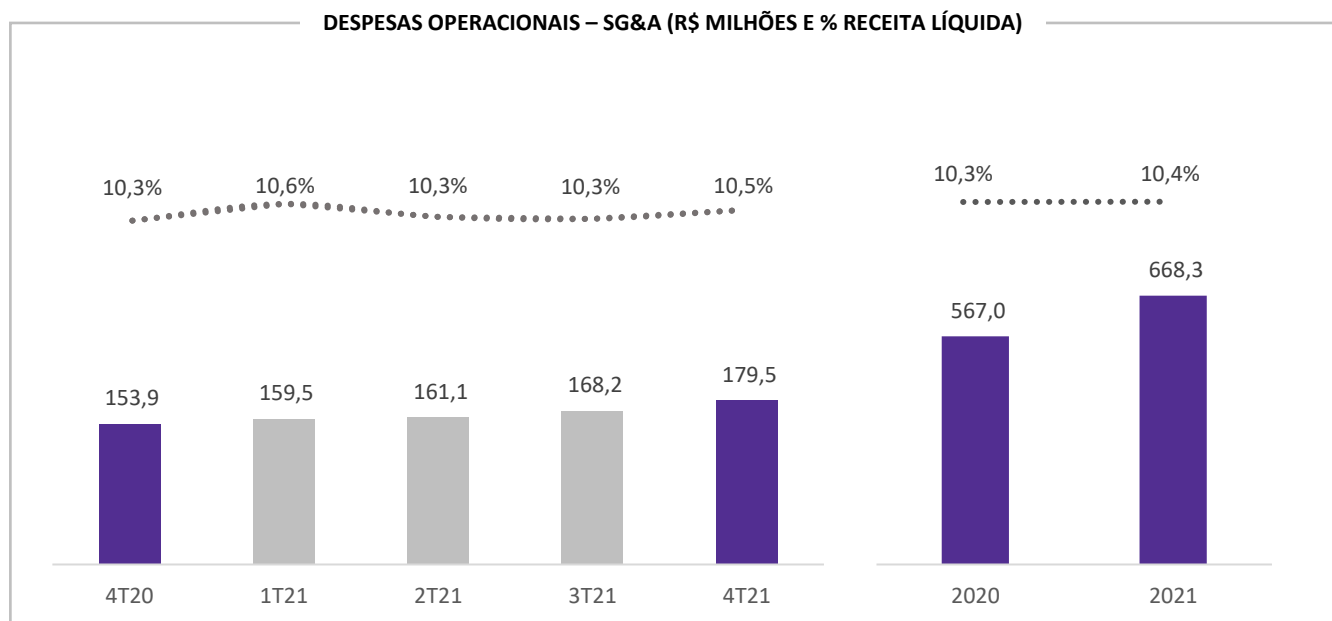


Despesas Operacionais – SG&A

Ao longo de 2021, as Despesas Operacionais consolidadas, representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas), somaram R\$ 668,3 milhões ou 10,4% da Receita Operacional Líquida.

Na comparação do 4T21 com o 4T20, o aumento de R\$ 25,6 milhões está relacionado, em grande parte, a: (i) despesas adicionais de abertura do CD DF e expansão do CD RJ somando R\$ 5,6 milhões; (ii) provisão adicional de PDD, no valor de R\$ 4,3 milhões; e (iii) o aumento de custos acima da inflação, totalizando R\$ 2,4 milhão.

Excluindo os impactos (i) e (ii), a Despesa Operacional no 4T21 teria sido de R\$ 169,6 milhões e 9,9% da Receita Líquida, representando diluição de 0,4 p.p.

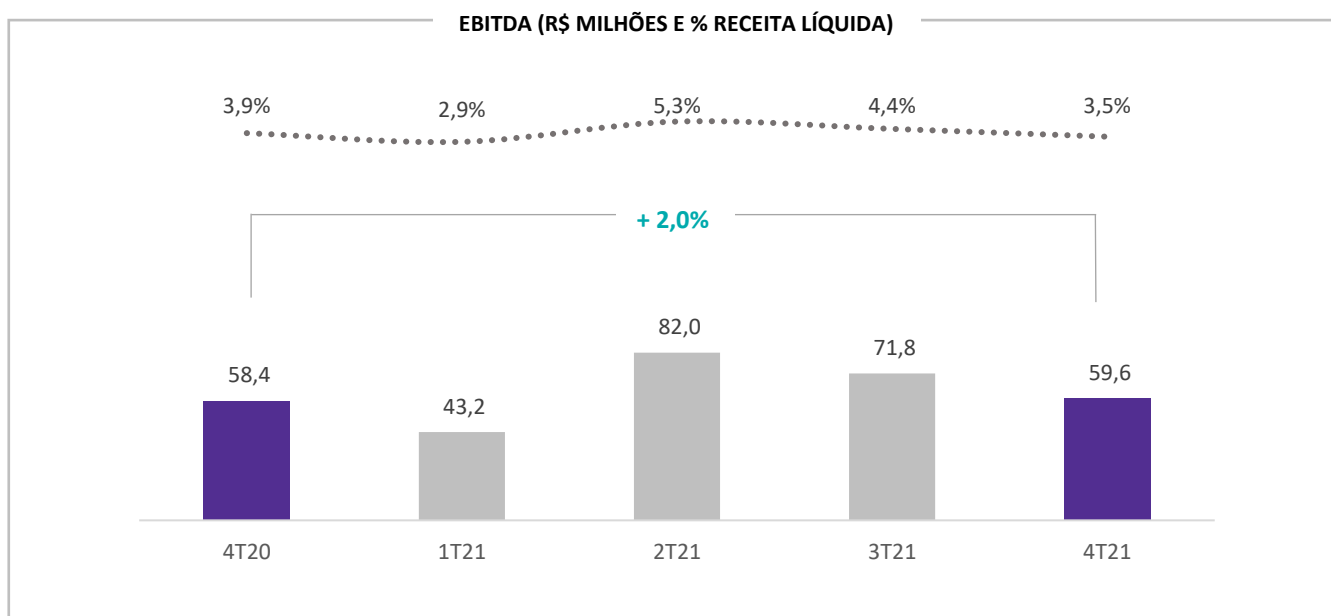


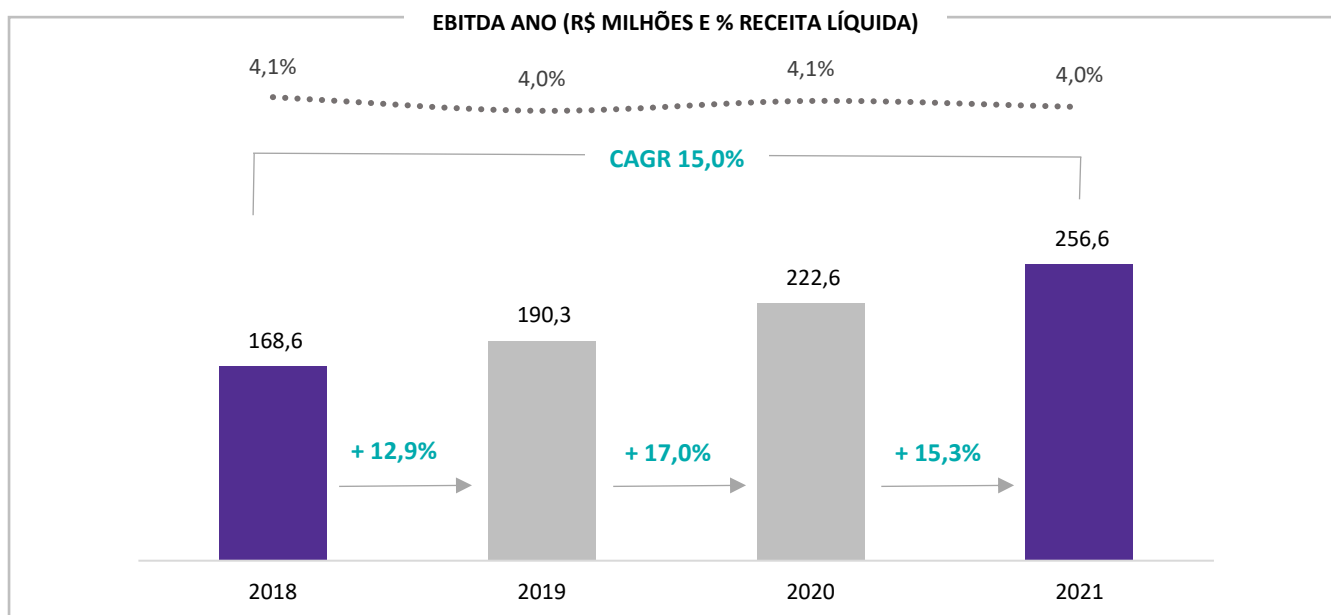
Ebitda

O Grupo gerou Ebitda de R\$ 256,6 milhões em 2021, evolução de 15,3% em relação a 2020, com crescimento de 15,8% na Profarma Distribuição e 9,8% na Rede d1000. A margem Ebitda no ano de 2021 foi de 4,0% – em linha com os 4,1% registrados em 2020. No 4T21, o Ebitda alcançou R\$ 59,6 milhões, basicamente estável em relação ao 4T20, com margem de 3,5%. Excluindo o impacto das despesas operacionais adicionais, que totalizaram R\$ 9,9 milhões, o Ebitda do 4T21 seria R\$ 69,5 milhões, com crescimento de 19,0%.

Com o resultado de 2021, o crescimento médio anual do Ebitda desde 2018 é de 15,0%, 0,4 p.p. acima do crescimento da Receita Bruta no mesmo período, dando sequência à contínua evolução operacional da Companhia observada nos últimos anos em ambas as unidades de negócio.

Caso desconsiderássemos o efeito do IFRS, o Ebitda em 2021 seria de R\$ 156,1 milhões com margem Ebitda de 2,4% e R\$ 32,4 milhões com margem de 1,9% no 4T21.





RECONCILIAÇÃO EBITDA

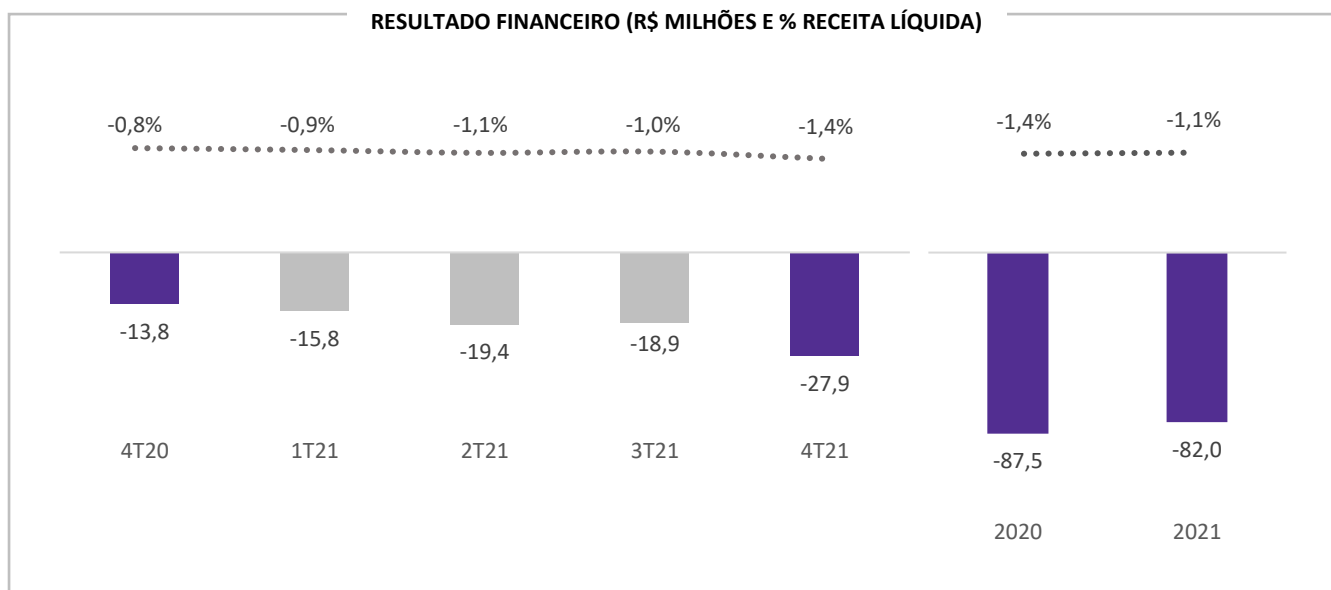
Grupo Profarma						
(R\$ MILHÕES)	4T20	4T21	Var. %	2020	2021	Var. %
Lucro Líquido antes da Participação dos Minoritários	36,0	17,9	-50,2%	61,8	79,1	28,0%
IR / CS	17,5	20,2	15,7%	28,6	30,4	6,0%
Resultado Financeiro	(13,8)	(27,9)	101,6%	(87,5)	(82,0)	-6,3%
Depreciação e Amortização	(26,1)	(34,0)	30,5%	(101,9)	(125,9)	23,5%
Ebitda	58,4	59,6	2,0%	222,6	256,6	15,3%
Margem Ebitda (% receita líquida)	3,9%	3,5%	-0,4 p. p	4,1%	4,0%	-0,1 p. p



Resultado Financeiro

As Despesas Financeiras Líquidas totalizaram R\$ 82,0 milhões em 2021, 6,3% abaixo dos R\$ 87,5 milhões registrados em 2020, principalmente, devido à redução de 26,6% em Outras Despesas Financeiras relacionadas ao parcelamento de impostos ocorridos no segundo semestre de 2020.

No 4T21, as Despesas Financeiras Líquidas foram de R\$ 27,9 milhões, R\$ 14,0 milhões maiores que os R\$ 13,8 milhões registrados no 4T20. Esse aumento está relacionado, sobretudo, ao incremento na taxa média de juros básica, Selic, de 2,0% para 7,65%.



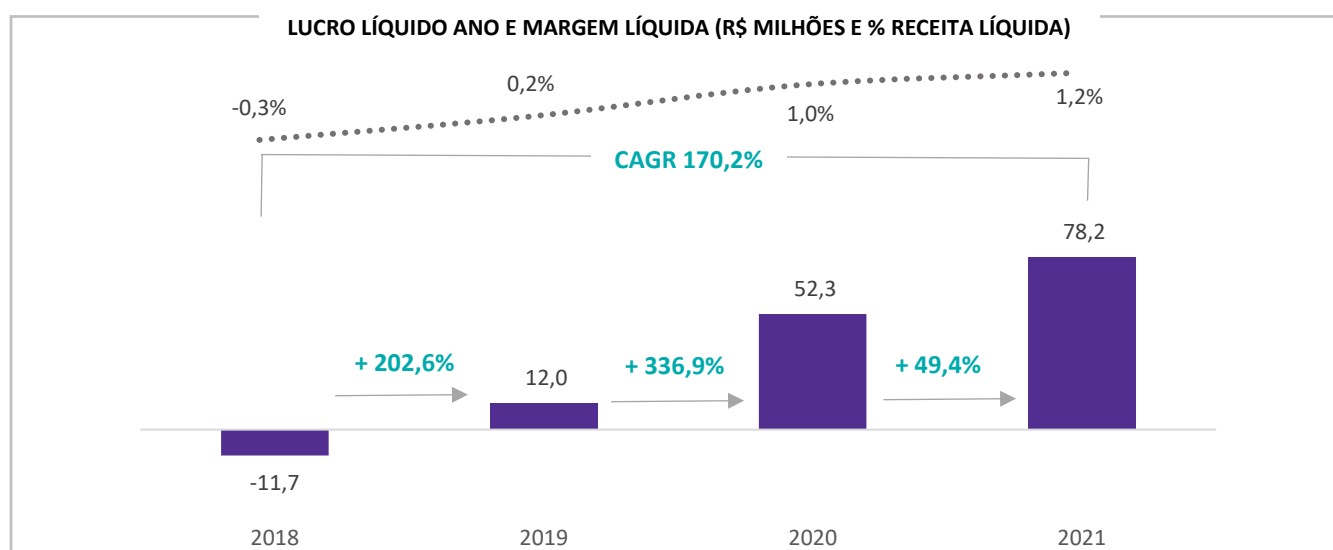
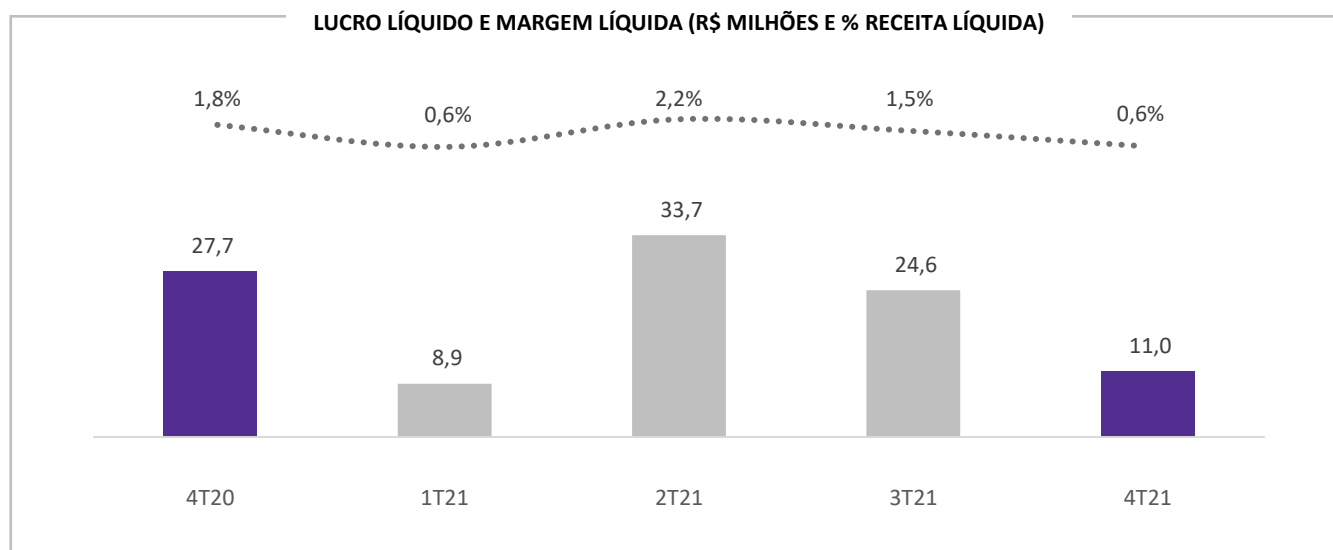


Lucro Líquido

Em 2021, o Grupo atingiu, pelo segundo ano consecutivo, Lucro Líquido recorde, registrando R\$ 78,2 milhões, o que representa evolução significativa de R\$ 25,9 milhões – ou 49,4% - quando comparado com o Lucro Líquido de R\$ 52,3 milhões em 2020. Este crescimento está relacionado à evolução do resultado das duas unidades de negócio. Com Lucro Líquido recorde por mais um ano, houve crescimento médio anual do Lucro Líquido de 170,2% desde 2018.

Na análise trimestral, o Lucro Líquido foi de R\$ 11,0 milhões no 4T21 ante R\$ 27,7 milhões no 4T20, representando redução de 60,2%, que pode ser explicada pelas despesas operacionais adicionais e pelo aumento nas despesas financeiras em função do incremento de cerca de 280% no CDI médio. Excluindo o impacto das despesas operacionais adicionais, que totalizaram R\$ 9,9 milhões, o Lucro Líquido do 4T21 seria R\$ 20,9 milhões, com queda de 24,6%.

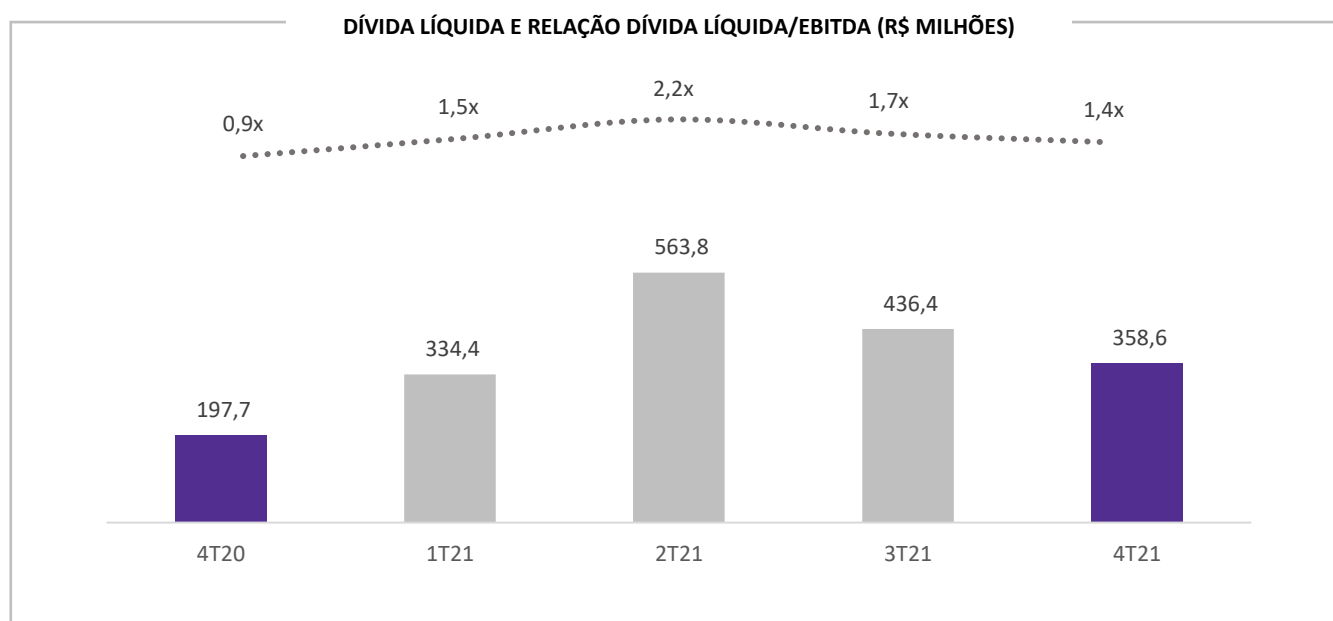
Vale ressaltar que, no 4T21, a Companhia voltou a remunerar seus acionistas por meio de pagamento de Juros sobre Capital Próprio no montante de R\$ 33,2 milhões.





Endividamento

Em 31 de dezembro de 2021, a Dívida Líquida totalizou R\$ 358,6 milhões, representando aumento de 81,4% em relação ao ano anterior, quando registrou R\$ 197,7 milhões. Esse aumento pode ser explicado, principalmente, pelos investimentos em Capex, que totalizaram R\$ 82,1 milhões e pelo crescimento de vendas de 18,1% na Profarma Distribuição e de 12,9% na Rede d1000. Ao final de 2021, o índice de alavancagem financeira medido pelo indicador Dívida Líquida/Ebitda ficou em 1,4x.



Capex

Em 2021, os investimentos totalizaram R\$ 82,1 milhões, sendo R\$ 25,7 milhões na Distribuição e R\$ 56,4 milhões na Rede d1000. Na Profarma Distribuição, os investimentos foram direcionados, em sua maioria, para a expansão do CD RJ e a abertura do CD DF. Já na Rede d1000, a maior parcela dos investimentos esteve relacionada às 30 lojas novas e 12 lojas reformadas/ampliadas.

Fluxo de Caixa

Em 2021, houve decréscimo de R\$ 183,3 milhões no Fluxo de Caixa da Companhia, tendo em vista a geração de R\$ 107,6 milhões nas atividades operacionais, consumo de R\$ 86,4 milhões nas atividades de investimento e de R\$ 204,4 milhões nas atividades de financiamento.

A geração de caixa de R\$ 107,6 milhões nas atividades operacionais esteve relacionada aos R\$ 255,2 milhões obtidos nas operações, parcialmente consumidos pela variação de R\$ 147,7 milhões nos ativos operacionais da Companhia.

O aumento de R\$ 77,4 milhões, ou 43,5%, nos recursos obtidos nas operações, estão relacionados diretamente ao incremento do Lucro Líquido da Companhia em 49,4%. Já a variação dos ativos operacionais de R\$ 147,7 milhões, está relacionada ao crescimento do Grupo, sendo 18,1% na Profarma Distribuição e 12,9% na Rede d1000.



(R\$ Milhões)	4T20	4T21	2020	2021
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades Operacionais	(16,6)	173,4	39,3	107,6
Recursos gerados/(aplicados) nas operações	23,0	44,2	177,8	255,2
Variação Ativos Operacionais	(39,6)	129,3	(138,5)	(147,7)
<i>Duplicatas a Receber</i>	(99,8)	(37,3)	(211,4)	(120,2)
<i>Estoque</i>	(66,2)	(94,5)	(6,1)	(151,0)
<i>Fornecedores</i>	161,1	286,1	82,7	188,6
<i>Outros</i>	(34,6)	(25,1)	(3,6)	(65,1)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Investimento	(16,7)	(20,3)	(47,7)	(86,4)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Financiamento	(116,3)	(152,0)	154,4	(204,4)
Acréscimo / (Decréscimo) Líquido de Caixa	(149,6)	1,2	146,0	(183,3)

Ciclo de Caixa

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Ciclo de Caixa (Dias)	27,2	31,0	47,6	37,9	26,6
Dias de Contas a Receber ⁽¹⁾	39,6	42,1	39,4	38,8	38,7
Dias de Estoque ⁽²⁾	62,5	85,3	72,4	60,9	62,8
Dias de Fornecedores ⁽³⁾	75,0	96,4	64,2	61,8	74,9

(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)	4T20	4T21	VAR. %	2020	2021	Var. %
Receita Bruta	1.662,5	1.899,8	14,3%	6.028,6	7.119,5	18,1%
Receita Líquida	1.439,6	1.642,4	14,1%	5.200,4	6.113,8	17,6%
Lucro Bruto	114,1	131,6	15,3%	438,7	536,7	22,3%
% Receita Líquida	7,9%	8,0%	0,1 p. p	8,4%	8,8%	0,3 p. p
Despesas SGA	-82,6	-99,8	20,8%	-306,1	-371,7	21,4%
% Receita Líquida	-5,7%	-6,1%	-0,3 p. p	-5,9%	-6,1%	-0,2 p. p
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-0,7	-0,7	11,0%	2,3	-8,8	-482,5%
% Receita Líquida	0,0%	0,0%	0 p. p	0,0%	-0,1%	-0,2 p. p
Ebitda	30,8	31,1	0,8%	134,9	156,2	15,8%
Margem Ebitda (% Receita Líquida)	2,1%	1,9%	-0,3 p. p	2,6%	2,6%	0 p. p
Lucro Líquido	16,9	0,5	-96,8%	57,6	68,7	19,3%
Margem Líquida (% Receita Líquida)	1,2%	0,0%	-1,1 p. p	1,1%	1,1%	0 p. p

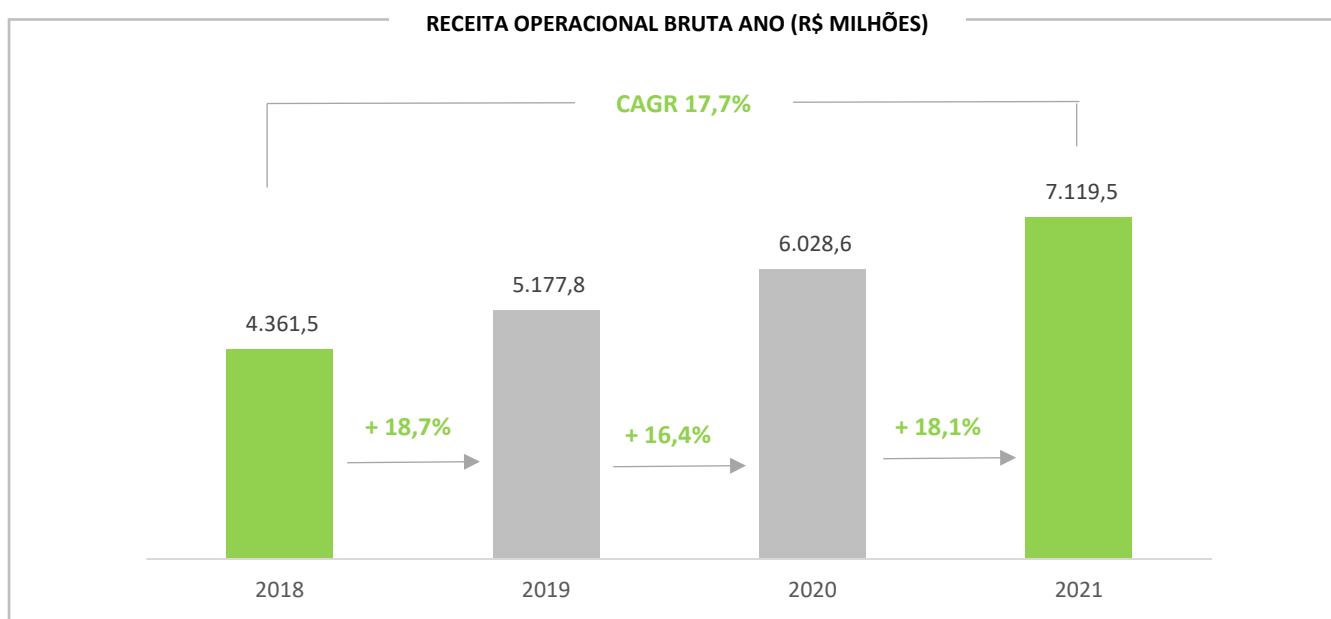
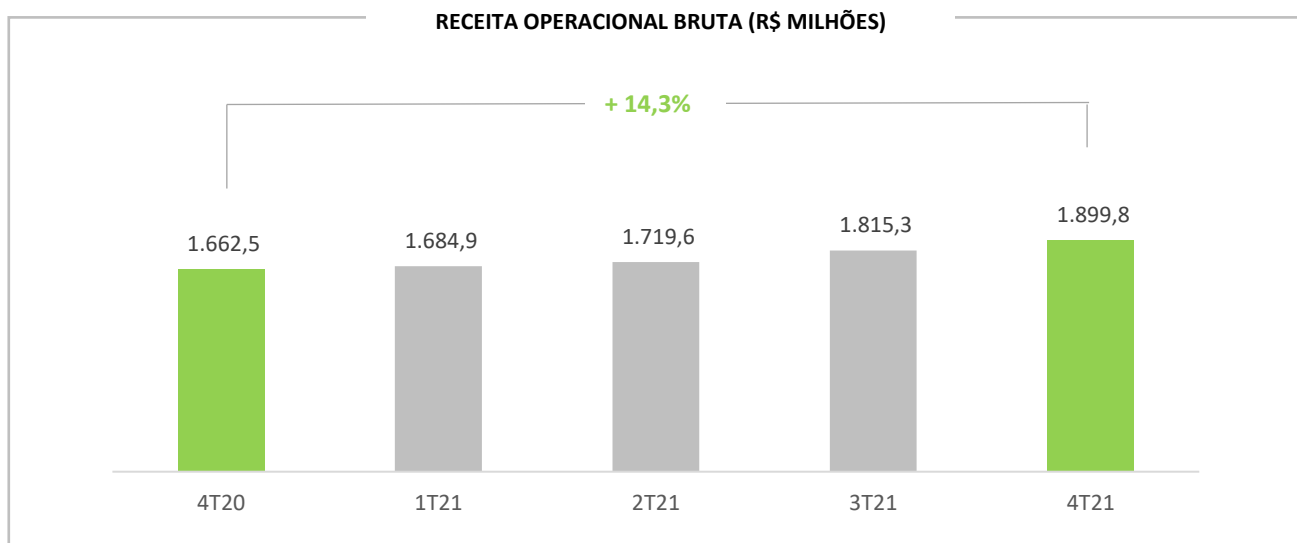
Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização.



Receita Operacional Bruta

A Profarma Distribuição alcançou Receita Bruta de R\$ 7,1 bilhões no ano de 2021, 18,1% superior ao ano anterior, quando registrou R\$ 6,0 bilhões. O crescimento ocorreu, principalmente, em função do incremento no número de clientes atendidos e pelo crescimento das farmácias independentes. No 4T21, a Receita Bruta foi de R\$ 1,9 bilhão, evolução de 14,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, quando alcançou R\$ 1,7 bilhão.

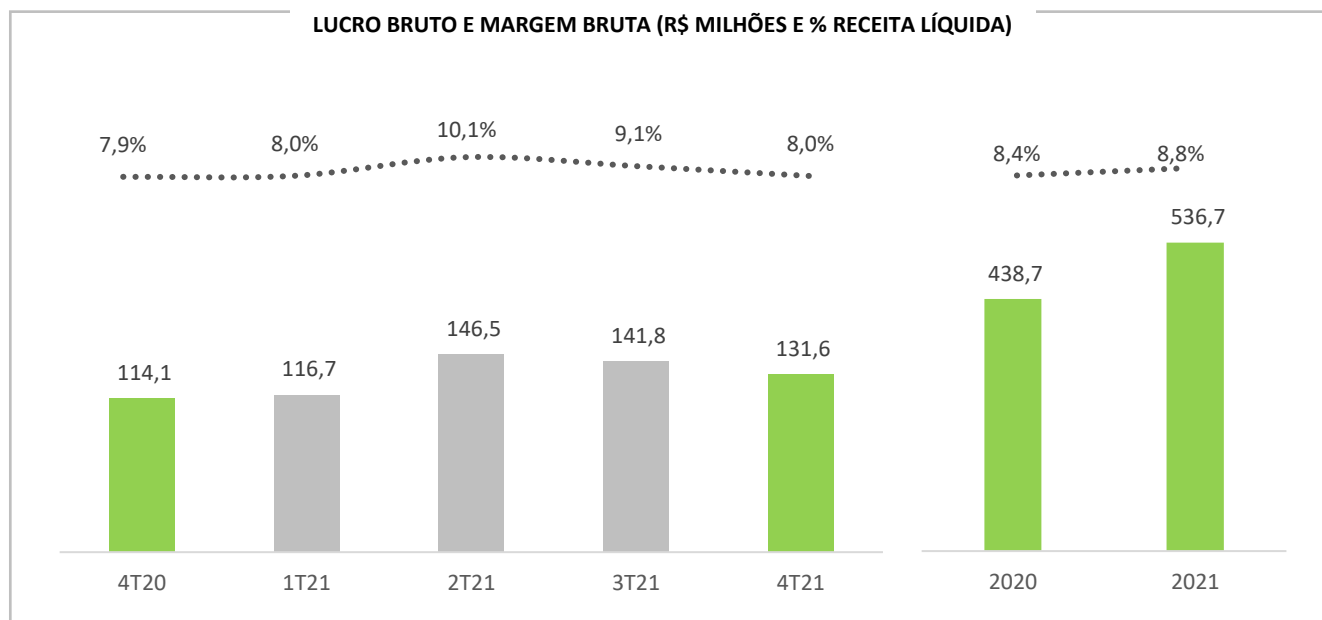
Vale ressaltar a contínua evolução da Receita Bruta, que atingiu 17,7% na média anual de crescimento dos últimos três anos.





Lucro Bruto

Em 2021, a Profarma Distribuição totalizou R\$ 536,7 milhões de Lucro Bruto, aumento de 22,3%, na comparação com o registrado em 2020, e margem bruta 0,4 p.p. superior, ao atingir 8,8%. No 4T21, o Lucro Bruto foi de R\$ 131,6 milhões, 15,3% acima dos R\$ 114,1 milhões do 4T20, com margem bruta de 8,0%, em linha com o mesmo período do ano anterior.

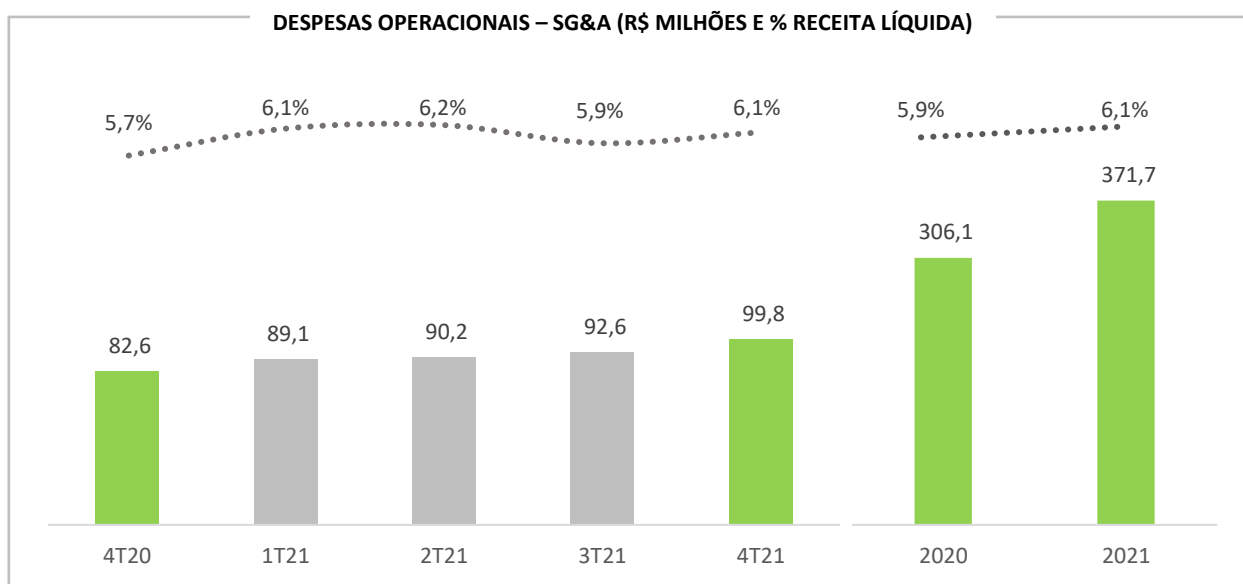




Despesas Operacionais – SG&A

As Despesas Operacionais – compostas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas/despesas) – somaram R\$ 371,7 milhões, 6,1% da Receita Operacional Líquida. No 4T21 as despesas somaram R\$ 99,8 milhões, o que representa 6,1% da receita líquida. Essa variação é resultado das despesas adicionais relativas à (i) despesas adicionais de abertura do CD DF e expansão do CD RJ somando R\$ 5,6 milhões; (ii) provisão adicional de PDD, no valor de R\$ 4,3 milhões e (iii) o aumento de custos acima da inflação totalizando R\$ 2.4 milhão.

Excluindo as despesas adicionais (i) e (ii), a Despesa Operacional no 4T21 teria sido de R\$ 89,9 ou 5,5% da Receita Líquida.

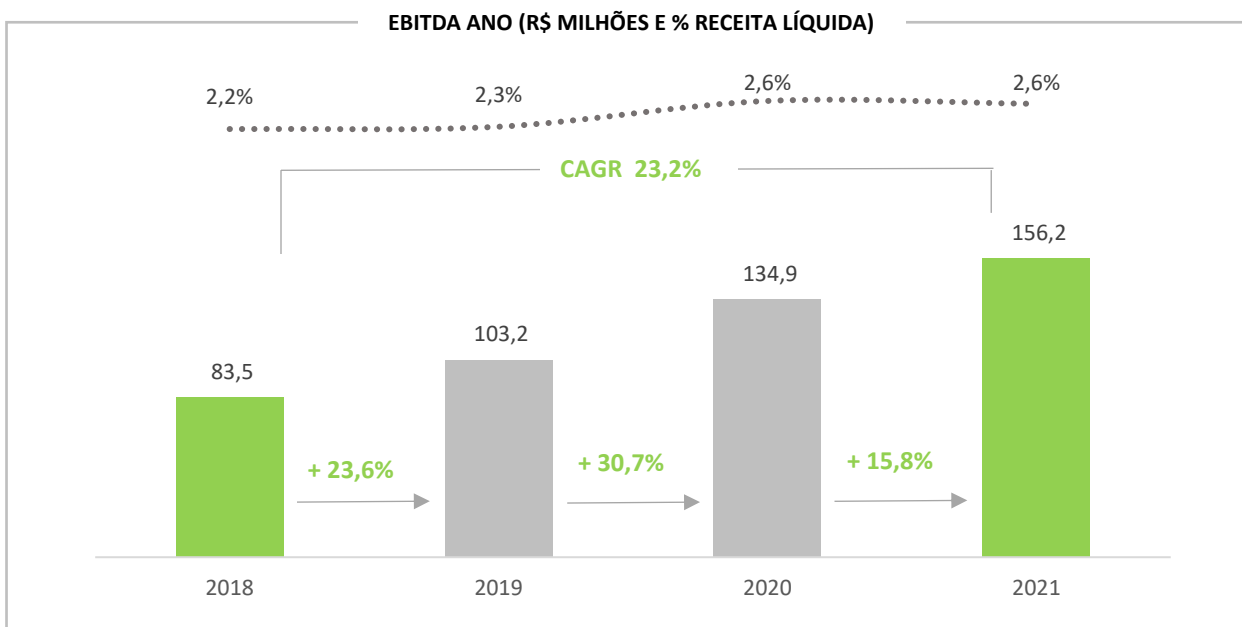
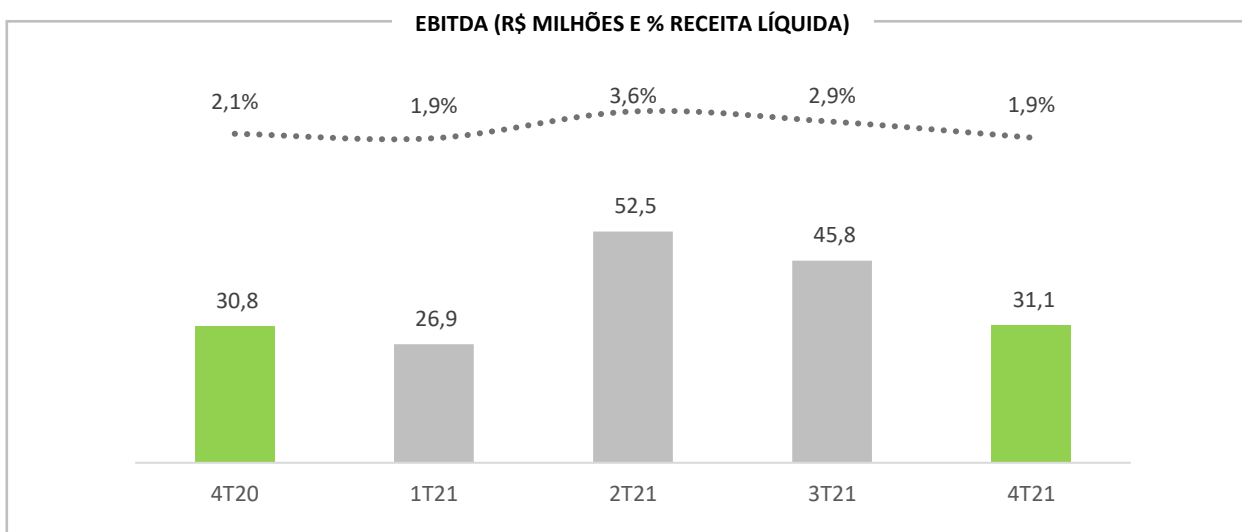


Ebitda

O Ebitda em 2021 alcançou R\$ 156,2 milhões, 15,8% acima dos R\$ 134,9 milhões de 2020 e margem de 2,6%, mesmo patamar do ano anterior. No 4T21, o Ebitda foi de R\$ 31,1 milhões, praticamente em linha com os R\$ 30,8 milhões registrados em 4T20. Excluindo o impacto das despesas operacionais adicionais, que totalizaram R\$ 9,9 milhões, o Ebitda do 4T21 seria R\$ 41,0 milhões, com crescimento de 33,1% em relação ao 4T20.

Importante ressaltar a evolução recorrente do Ebitda na Profarma Distribuição, com evolução média anual de 23,2% nos últimos três anos, acima do crescimento médio anual de vendas no mesmo período, de 17,7%.

Excluindo os efeitos do IFRS 16, o Ebitda em 2021 foi R\$132,2 milhões com margem 2,2% e R\$ 24,5 milhões com margem de 1,5% no 4T21.



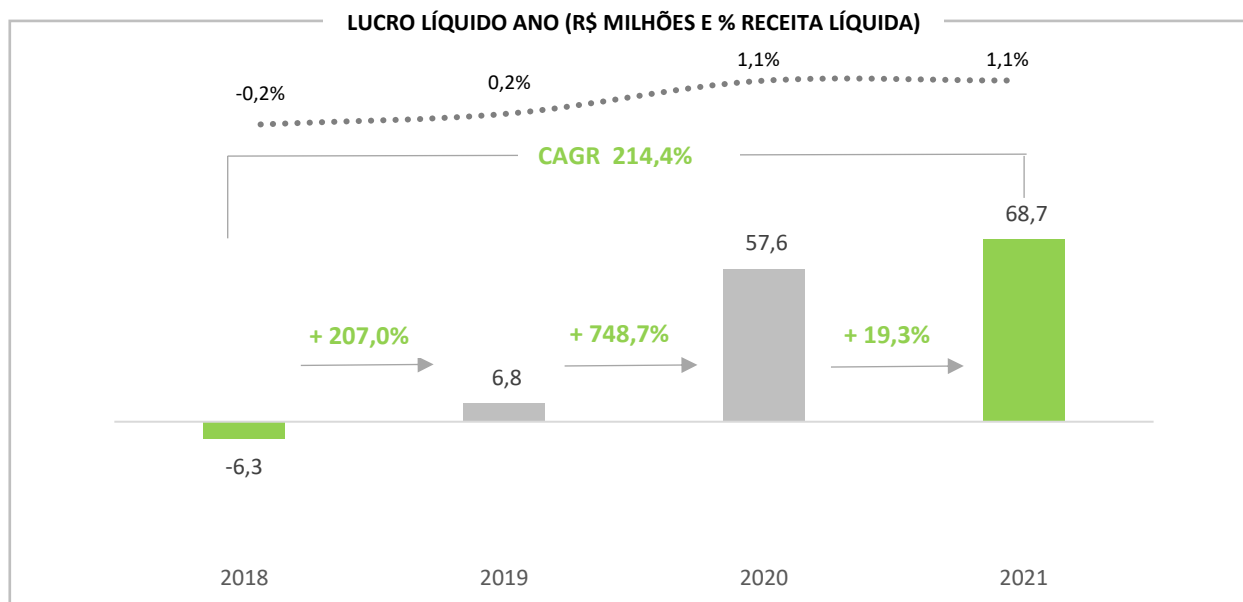
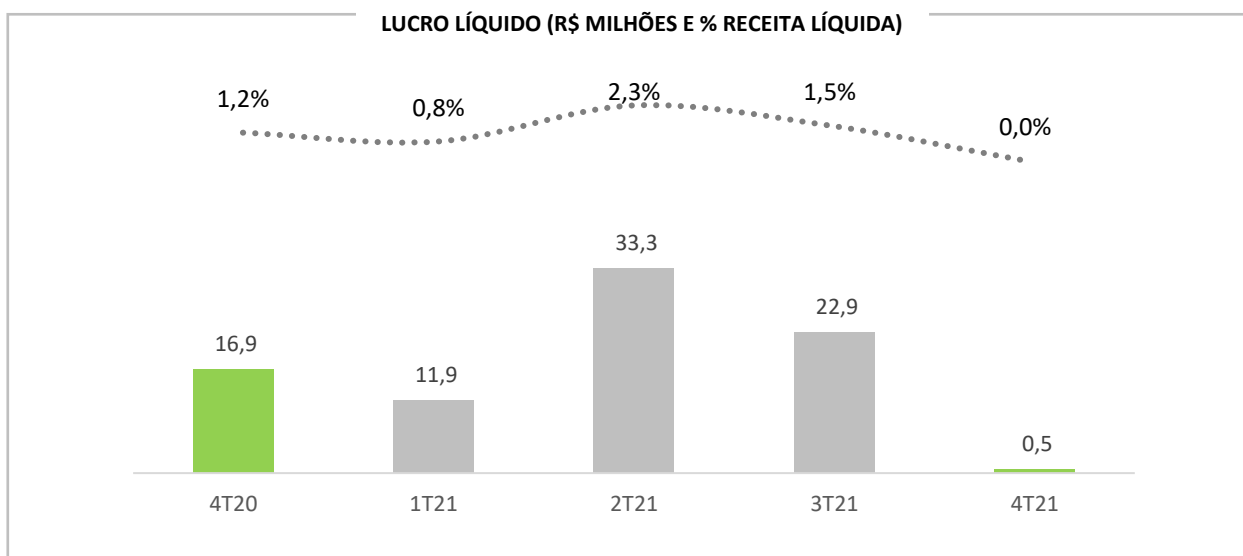


Lucro Líquido

Em 2021, o Lucro Líquido da Profarma Distribuição foi de R\$ 68,7 milhões, evolução de 19,3% - ou R\$ 11,1 milhões – quando comparado aos R\$ 57,6 milhões de 2020, principalmente, em função do aumento de 15,8% no Ebitda do ano. Na visão trimestral, o Lucro Líquido no 4T21 foi de R\$ 0,5 milhão, 96,8% inferior aos R\$ 16,9 milhões reportados no 4T20, em grande parte decorrente do aumento de 7,5 p.p. nas taxas de juros ao longo de 2021 e das despesas operacionais adicionais.

Excluindo o impacto das despesas operacionais adicionais, que totalizaram R\$ 9,9 milhões, o Lucro Líquido do 4T21 seria R\$ 10,4 milhões, com queda de 38,5% em relação ao 4T20.

A Profarma Distribuição vem mostrando excelente desempenho nos últimos três anos, com crescimento médio anual de 214,4% no Lucro Líquido.





Ciclo de Caixa e Capital de Giro

Em 2021, a Profarma Distribuição apresentou Ciclo de Caixa de 24,4 dias, aumento de 1,4 dia ante o mesmo período do ano anterior.

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Ciclo de Caixa (Dias)	23,0	26,1	44,5	34,8	24,4
Dias de Contas a Receber ⁽¹⁾	45,0	46,7	44,5	43,9	44,2
Dias de Estoque ⁽²⁾	52,4	73,1	64,0	51,1	53,2
Dias de Fornecedores ⁽³⁾	74,4	93,7	64,0	60,2	73,0

(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 Drogaria Rosário.

DESTAQUES 2021 x 2020

- **Receita Bruta:** R\$ 1.2 bilhão em 2021, evolução de 12,9%.
- **Margem Bruta:** 30,6%, 0,6 p.p. superior ao ano anterior.
- **Ebitda:** R\$ 91,8 milhões, com margem de 7,6%, crescimento de 9,8%.
- **Lucro Líquido:** R\$ 1,9 milhão versus R\$ 0,1 milhão em 2020;
- **Fluxo de Caixa Livre:** negativo em R\$ 42,5 milhões versus negativo em R\$ 88,3 milhões no ano anterior;
- **Expansão:** *guidance* de 30 novas lojas cumprido, totalizando 214 lojas em 2021 (*net* de +17 lojas).

DESEMPENHO FINANCEIRO

(R\$ MILHÕES)	Rede d1000					
	4T20	4T21	VAR. %	2020	2021	VAR. %
Receita Bruta	278,9	332,0	19,2%	1.072,6	1.210,3	12,9%
Lucro Bruto	84,4	99,0	17,2%	324,9	370,8	14,1%
<i>% Receita Bruta</i>	30,3%	29,8%	-0,5 p. p	30,3%	30,6%	0,3 p. p
Ebitda	26,5	26,0	-1,9%	83,6	91,8	9,8%
<i>Margem Ebitda (% Receita Bruta)</i>	9,5%	7,8%	-1,7 p. p	7,8%	7,6%	-0,2 p. p
Lucro Líquido	18,0	14,9	-17,1%	0,1	1,9	1800,0%
<i>Margem Líquida (% Receita Bruta)</i>	6,4%	4,5%	-2 p. p	0,0%	0,2%	0,1 p. p

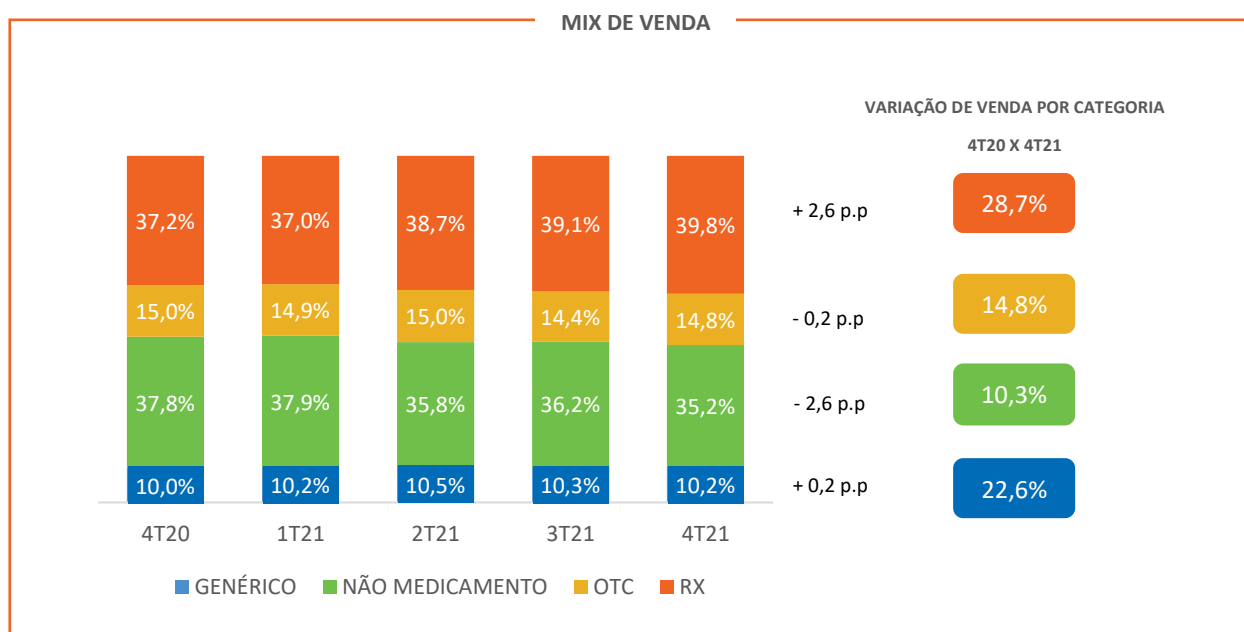
Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização e despesas não recorrentes.

Receita Bruta

Em 2021, a Receita Bruta alcançou R\$ 1,2 bilhão, o que representa uma evolução de 12,9% versus 2020. Importante ressaltar que a Companhia apresentou evolução de vendas ao longo de todos os trimestres de 2021.

Na análise trimestral, a Receita Bruta foi de R\$ 331,9 milhões, representando um crescimento de 19,2% em relação ao 4T20. Neste trimestre, atingimos venda média de R\$ 515 mil/mês, tendo chegado a R\$ 565 mil de média em dezembro, onde atingimos vendas recordes nas nossas redes. As vendas das lojas localizadas em shoppings seguiram com a sua recuperação e apresentaram um crescimento de 27,0% em relação ao realizado no 4T20, atingindo um patamar de 96% da performance do 4T19, período pré-pandemia.

Todas as categorias tiveram crescimento de venda de duplo dígito na comparação com o mesmo trimestre de 2020, fruto da nova estratégia de pricing, que acarretou crescimento acima do mercado. Vale destacar o aumento de participação da categoria de RX, que cresceu 2,6 p.p.

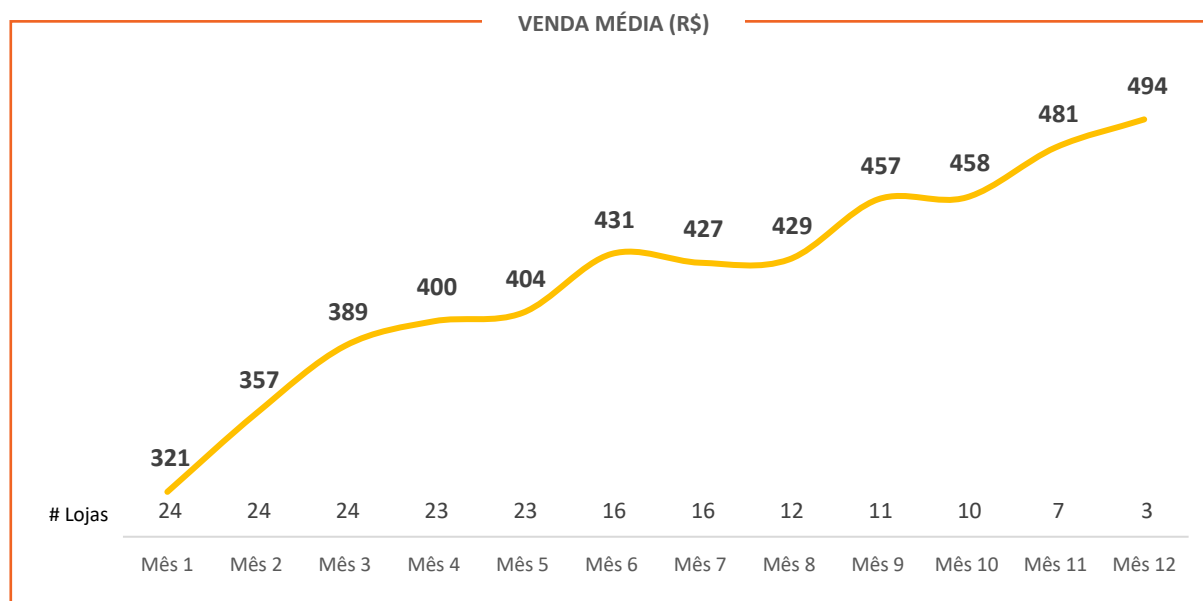


Rede de Lojas e Expansão

Nosso guidance de abertura de lojas para 2021 era de 30 novas lojas e já no início do 4T21 estávamos com o plano concluído. Adicionalmente, ampliamos/reformamos 12 lojas e 9 delas, realizadas até novembro, apresentaram crescimento de 38% na comparação dezembro/21 versus dezembro/20.

Para o ano de 2022, a Companhia irá realizar 10 (dez) aberturas e 20 (vinte) reformas/ampliações de lojas. Da mesma forma que as inaugurações são forte alavanca para crescimento de vendas da Rede, todas as ampliações realizadas nos últimos anos também confirmaram forte aumento de faturamento, com investimentos menores dos requeridos em aberturas de loja e retornos significativos no curto prazo.

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



Lucro Bruto

No ano de 2021, o Lucro Bruto totalizou R\$ 370,8 milhões, representando um crescimento de 14,1% em relação ao ano anterior. A Margem Bruta acumulada foi de 30,6%, evoluindo 0,3 p.p. quando comparada ao ano de 2020. No 4T21, o Lucro Bruto foi de R\$ 99,0 milhões com Margem Bruta de 29,8%, um aumento de R\$ 14,6 milhões ou 16,4% versus o 4T20.

Despesas Operacionais

Despesas com vendas

No ano de 2021, as Despesas com Vendas somaram R\$ 224,3 milhões, aumento de 11,4% na comparação com os R\$ 201,3 milhões de 2020. Esse aumento se deve, principalmente, à combinação de 3 fatores: redução de despesas com pessoal em 2020 por conta da adoção da MP 936, pela redução de despesas com aluguéis de lojas de shoppings temporariamente fechadas e com despesas pré-operacionais relativas à abertura de 30 lojas.

No 4T21, além dos eventos mencionados, ocorreram ajustes na estrutura operacional, cujo gasto totalizou R\$ 1,1 milhão, de forma não recorrente. O indicador representou 18,5% Receita Bruta do período versus 18,8% no mesmo período de 2020, reflexo positivo da escala em função do aumento de vendas.

Despesas Gerais e Administrativas

As Despesas Gerais e Administrativas somaram R\$ 60,6 milhões em 2021, aumento de 11,0% em relação a 2020 e representaram 5,0% da Receita Bruta, em linha com o ano anterior. Essa variação pode ser explicada pelo impacto positivo da MP 936, restrita ao ano de 2020, pelos investimentos em campanhas promocionais de final de ano e em transformação digital.

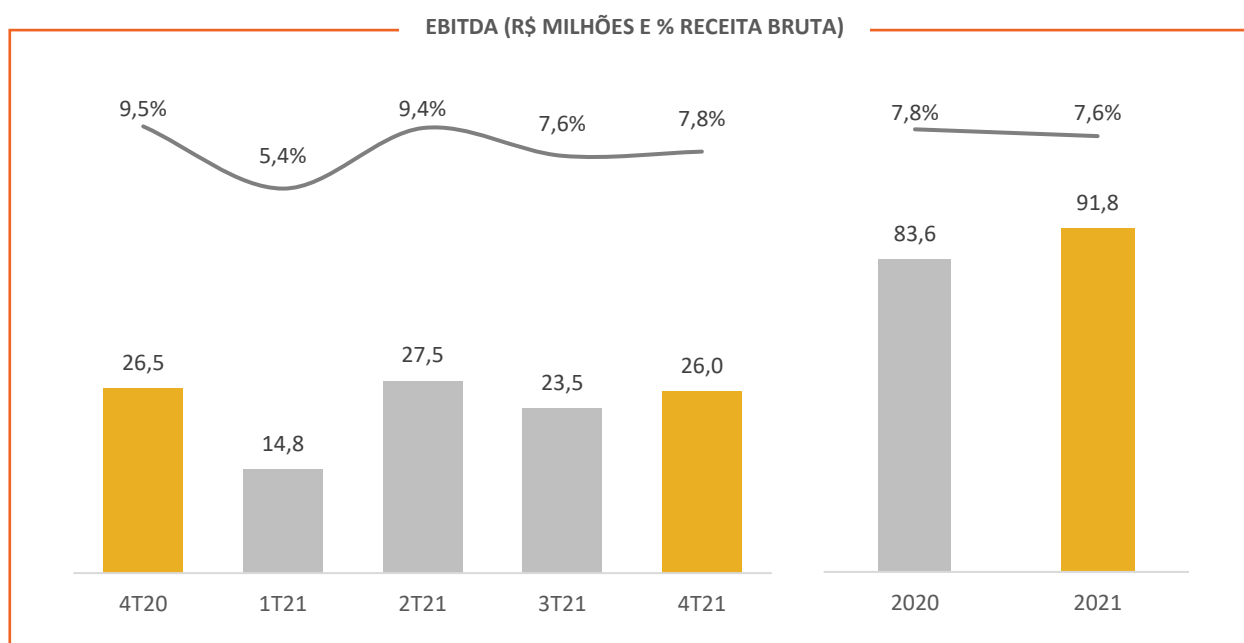
No 4T21, as Despesas G&A totalizaram R\$ 17,6 milhões, representando 5,3% da Receita Bruta, 10,0% acima dos R\$ 16,0 milhões registrados em 2020, mas com diluição de 0,4 p.p. em comparação ao 4T20.

Margem de Contribuição

Em 2021, a Margem de Contribuição atingiu R\$ 146,5 milhões e 12,1% da Receita Bruta, evolução de 18,4% e 0,6 p.p., respectivamente. No 4T21, a Margem de Contribuição foi de R\$ 37,4 milhões, 17,1% acima dos R\$ 31,9 milhões do mesmo período de 2020. Como percentual da Receita Bruta, a Margem de Contribuição do 4T21 representou 11,3%, praticamente em linha com os 11,5% do 4T20.

Ebitda

A Rede d1000 encerrou o ano de 2021 com Ebitda de R\$ 91,8 milhões, crescimento de 9,8% ou R\$ 8,2 milhões acima do ano anterior, com Margem Ebitda praticamente em linha na comparação entre os anos. No 4T21, o Ebitda alcançado foi de R\$ 26,0 milhões, estável em relação ao mesmo período de 2020 e a Margem Ebitda teve queda de 1,7 p.p. no mesmo período comparativo, impactada, principalmente, pelo aumento das despesas.



Lucro Líquido

No ano de 2021, o Lucro Líquido da Rede d1000 foi de R\$ 1,9 milhão, 1800% superior ao alcançado em 2020, com Margem Líquida de 0,16%. Na visão trimestral, a Companhia apresentou Lucro Líquido de R\$ 14,9 milhões, queda de 17,1% em relação ao mesmo período do ano anterior e Margem Líquida da 4,5%.

Ciclo de Caixa

A Rede d1000 encerrou 2021 com Ciclo de Caixa de 8,0 dias, influenciado, especialmente, pela redução do número de dias de estoque, que vêm sendo reduzidos de forma significativa desde o 2T21 em função do aumento de vendas. Essa evolução só se tornou possível por conta do nosso foco em aumentar a eficiência na gestão de estoques.

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.

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Dias de Contas a Receber (1) *	23,1	25,2	25,8	25,9	26,0
Dias de Estoque	62,4	72,6	60,2	55,9	53,2
Dias de Fornecedores (3)	63	68,7	69,1	69,3	71,1
Ciclo de Caixa	22,5	29,1	16,9	12,5	8,0



Pensando em incorporar os princípios de ESG, cada vez mais, ao nosso modelo de negócio, temos uma Diretoria e um Comitê dedicados ao tema focados em consolidar e aprimorar nossas práticas.

PRINCIPAIS INICIATIVAS ESG 2021

MEIO AMBIENTE

- Reaproveitamento, em média, de 82% das caixas de papelão da operação logística da Profarma Distribuição, totalizando, em 2021, aproximadamente 11 milhões de caixas de papelão reutilizadas.
- Utilização de caixas plásticas retornáveis e reaproveitamento de caixas de papelão enviado pela indústria no abastecimento da Rede d1000, tornando, assim, sua operação logística 100% sustentável (não compramos papelão em nosso processo de logística).
- Em parceria com a *Green Yellow*, temos 2 usinas fotovoltaicas em operação, compensando parte da energia consumida pelas bandeiras Drogarias Tamoio e Drogaria Rosário. Em fevereiro de 2022, divulgamos a ampliação para 3 usinas e, com isso evitaremos a emissão de mais de 600 toneladas de CO² na atmosfera por ano.

SOCIAL

- O Grupo Profarma investiu aproximadamente 1,92% do Lucro Líquido de 2021 para ações sociais através de seu Instituto. Além disso, ao longo dos 15 anos, o Instituto assistiu milhares de crianças em vulnerabilidade social e mais de 100 mil pessoas foram impactadas, em 2021, através de diversas iniciativas.
- Parceiras com 1 MiO UNICEF e Coletivo Jovem - Instituto Coca Cola para formação e mentoria de jovens no mercado de trabalho.
- Parceria com a consultoria Blend Edu para explorar o tema Diversidade e Inclusão em todas as áreas da Companhia.
- Lançamento da Universidade Grupo Profarma, que consiste em uma plataforma digital robusta com conteúdo relevante à todas as áreas de negócio, segmentada por público-alvo.
- Treinamentos, palestras, rodas de conversa, *workshops*, mentorias com o objetivo de fortalecer a cultura de aprendizagem na Companhia
- Parceria com o UNICEF repassou, até o final de 2021, R\$ 4,0 milhões através de campanhas de microdoações nos checkouts das lojas da Rede d1000 – Drogasmil, Farmalife, Drogaria Rosário e Drogarias Tamoio, em campanhas com os clientes da Profarma Distribuição e Apoio Institucional do Grupo.

GOVERNANÇA

- Revisão do Código de Ética do Grupo Profarma.
- Criação do Comitê de ESG.
- Criação do Comitê de Diversidade e Inclusão.
- Construção da Matriz de Materialidade/Análise Swot.



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

Grupo Profarma	IFRS-16				SEM IFRS-16			
	4T20	4T21	2020	2021	4T20	4T21	2020	2021
Receita Operacional Bruta:								
Venda de Produtos	1.729.813	1.976.680	6.336.228	7.425.433	1.729.813	1.976.680	6.336.228	7.425.433
	1.729.813	1.976.680	6.336.228	7.425.433	1.729.813	1.976.680	6.336.228	7.425.433
Deduções Receita Operacional Bruta:								
Impostos e Outras Deduções	(229.357)	(262.066)	(854.887)	(1.012.234)	(229.357)	(262.066)	(854.887)	(1.012.234)
Receita operacional líquida	1.500.456	1.714.614	5.481.341	6.413.199	1.500.456	1.714.614	5.481.341	6.413.199
Custos Mercadorias Vendidas e Serviços Prestados	(1.301.873)	(1.483.933)	(4.717.774)	(5.505.628)	(1.301.873)	(1.483.933)	(4.717.774)	(5.505.628)
Lucro Bruto	198.583	230.681	763.567	907.571	198.583	230.681	763.567	907.571
Receitas / (Despesas) Operacionais								
Gerais e Administrativas	(32.660)	(37.982)	(120.916)	(140.071)	(36.983)	(44.714)	(138.126)	(164.222)
Comerciais e Marketing	(79.681)	(96.018)	(294.200)	(351.589)	(95.252)	(115.198)	(351.366)	(422.552)
Logística e Distribuição	(41.547)	(45.513)	(151.879)	(176.616)	(41.547)	(45.573)	(151.879)	(176.904)
Depreciação e Amortização	(26.063)	(34.005)	(101.937)	(125.882)	(8.961)	(10.709)	(34.854)	(40.128)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	12.628	8.443	21.905	11.322	12.222	7.183	16.197	6.274
	(167.323)	(205.075)	(647.027)	(782.836)	(170.521)	(209.011)	(660.028)	(797.533)
Resultado de Equival. Patrimonial	1.116	-	4.096	5.977	-	-	-	5.977
Ganho (Perda) Equivalência Patrimonial	1.116	-	4.096	5.977	1.116	-	4.096	5.977
Resultado Operacional antes do Financeiro	32.376	25.606	120.636	130.712	29.178	21.670	107.635	116.015
Resultado Financeiro								
Receitas financeiras outras	7.530	1.820	11.372	9.169	7.530	1.820	11.372	9.169
Receitas financeiras AVP	1.013	2.779	5.747	7.662	1.013	2.779	5.747	7.662
Despesas Financeiras	(22.361)	(32.459)	(104.607)	(98.797)	(17.517)	(26.484)	(85.291)	(76.128)
Despesas finan Bancaria	(8.792)	(17.097)	(43.328)	(50.680)	(8.792)	(17.097)	(43.328)	(50.680)
Despesas finan AVP	(3.070)	(6.481)	(16.822)	(16.563)	(3.070)	(6.481)	(16.822)	(16.563)
Despesas finan Outras	(10.499)	(8.881)	(44.457)	(31.554)	(5.655)	(2.906)	(25.141)	(8.885)
	(13.818)	(27.860)	(87.488)	(81.966)	(8.974)	(21.885)	(68.172)	(59.297)
Resultado Operacional	18.558	(2.254)	33.148	48.746	20.204	(215)	39.463	56.718
Tributação								
Provisão para Imposto de Renda	(918)	(188)	(1.147)	(539)	(918)	(188)	(1.147)	(539)
Provisão para Contribuição Social	(407)	(90)	(532)	(259)	(407)	(90)	(532)	(259)
Provisão para Imposto de Renda Diferido	18.788	20.477	30.328	31.165	18.317	20.862	29.373	29.471
	17.463	20.199	28.649	30.367	16.992	20.584	27.694	28.673
Lucro Líquido antes da Participação dos Minoritários	36.021	17.945	61.797	79.113	37.196	20.369	67.157	85.391
Participação Minoritária nos Resultados das Controladas	8.354	6.945	9.463	921	8.354	6.945	9.463	921
Lucro (Prejuízo) Líquido do período	27.667	11.000	52.334	78.192	28.842	13.424	57.694	84.470
Lucro por lote de mil ações (em R\$)	223	89	423	632	233	108	466	682
Quant. de ações ao final do período (milhões)	123.813	123.813	123.813	123.813	123.813	123.813	123.813	123.813



Anexo II - Balanço Patrimonial (R\$ Milhares)

Grupo Profarma

Ativo	31/12/2020	31/12/2021
Circulante:		
Disponibilidades	371.792	188.517
Instrumentos Financeiros	23.063	10.601
Contas a Receber de Clientes	761.963	831.430
Estoques	903.842	1.084.631
Impostos a Recuperar	335.522	367.853
Adiantamentos	8.793	8.006
Outras Contas a Receber	79.169	90.969
	2.484.144	2.582.007
Não Circulante		
Realizável a Longo Prazo:		
Depósitos Judiciais	15.153	21.865
Instrumentos Financeiros	8.602	12.211
IR e CSLL diferidos	121.855	163.695
Outras Contas a Receber	77.759	109.764
	223.369	307.535
Permanente:		
Investimentos	36.458	-
Imobilizado tangível	392.620	519.020
Imobilizado intangível	624.476	624.332
	1.053.554	1.143.352
Total do Ativo	3.761.067	4.032.894
Passivo		
Circulante:		
Fornecedores	1.145.663	1.332.953
Empréstimos e Financiamentos	167.474	117.653
Instrumentos Financeiros		11.510
Salários e Contribuições Sociais	46.735	51.838
Impostos e Taxas	83.728	68.043
Outras Contas a Pagar	29.445	41.545
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	4.061	4.160
Arrendamento	66.750	89.184
	1.543.856	1.716.886
Não Circulante		
Exigível a longo prazo:		
Impostos e Taxas	27.556	16.827
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	27.384	38.059
Empréstimos e Financiamentos	433.636	440.800
Provisão para Contingências	52.294	40.928
Outras Contas a Pagar	261	261
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	8.000	4.000
Arrendamento	232.859	299.245
	781.990	840.120
Patrimônio Líquido:		
Capital Social	1.043.663	1.043.663
Ações em Tesouraria	(16.367)	(16.367)
Ágio em transações de Capital	(22.807)	(22.807)
Outros resultados abrangentes		
Reserva de Capital	7.083	7.083
Ajuste de Avaliação Patrimonial		(5.270)
Custo de Capitalização	(17.582)	(17.582)
Reserva de Lucros	52.334	97.350
Dividendos Adicionais Propostos		-
Lucros Acumulados	-	-
	1.046.324	1.086.070
Participação de Minoritários	388.897	389.818
Total do Patrimônio Líquido:	1.435.221	1.475.888
Total do Passivo	3.761.067	4.032.894



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

	2020	2021
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) antes dos Impostos	33.148	48.744
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	34.856	40.133
Depreciação direito de uso imóveis	67.081	85.753
Resultado equivalência patrimonial	(4.096)	(5.976)
Provisão / Reversão para contingência	(14.623)	3.481
Juros de empréstimos provisionados	42.444	50.596
Provisão / Reversão para perdas de créditos esperados	2.043	12.259
Ganho/Perda na baixa de imobilizado e intangível	1.580	877
Baixa por Empairment	-	-
Redução de Contas a pagar Aquisição	-	-
Encargos financeiros diretos de uso	19.316	24.345
Outros	(3.918)	(4.975)
	177.831	255.237
Redução (aumento) nos ativos		
Contas a receber	(211.407)	(120.165)
Estoques	(6.126)	(151.019)
Impostos a recuperar	(39.143)	(27.072)
Outros	(2.476)	(14.174)
	(259.152)	(312.430)
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	82.681	188.619
Salários e contribuições	8.070	1.145
Impostos a recolher	25.086	(11.836)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.630)	(586)
Outros	6.458	(12.573)
	120.665	164.769
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais	39.344	107.576
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Aumento de investimento	(2.605)	(4.330)
Redução de investimento	-	-
Recebimento por alienação de investimento	-	-
Adições ao imobilizado	(36.044)	(68.532)
Adições ao Intangível	(9.120)	(13.547)
Baixas de imobilizado	20	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(47.749)	(86.409)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos		
Aumento de capital / adiantamento para futuro aumento de capital	368.794	-
Juros sobre capital Próprio a Pagar		(29.117)
Obtenção de empréstimos e financiamentos - Principal	755.243	552.252
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Amortização	(850.978)	(592.476)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Juros	(38.245)	(35.720)
Pagamento de Arrendamento direito de uso	(80.433)	(99.381)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	154.381	(204.442)
Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa	145.976	(183.275)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	225.816	371.792
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	371.792	188.517



WEBCAST

11/11, 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 RESULTS

4Q21 & 2021



GRUPO
PROFARMA

PFRM
B3 LISTED NM

IGCB3 IGC-NMB3 ITAGB3

EARNINGS RESULTS

4Q21 & 2021



Rio de Janeiro, March 16, 2022 - Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. ("Profarma" or "Company", B3: PFRM3), announces its results for the fourth quarter of 2021 (4Q20) and fiscal year 2021. 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 fourth quarter of 2020 (4Q20) and 2020. Since January 2019, the Company's Financial Statements have been prepared in accordance with IFRS 16, which amended the recognition criteria for lease agreements. Information excluding IFRS 16 effects can be found in Annex I.

PROFARMA GROUP

2021 vs 2020 HIGHLIGHTS

- **Gross Revenue** grows 17.2% and reaches R\$ 7.4 billion.
- **Gross Profit** at R\$ 907.6 million, 18.9% higher than the previous year.
- **Ebitda** reaches R\$ 256.6 million, up 15.3% versus 2020 with 4.0% margin.
- **Net Profit** at R\$ 78.2 million, 49.4% higher versus 2020, at R\$ 52.3 million.
- Payment of **Interest on Equity** in the amount of R\$ 33.2 million.



WEBCAST

Thursday, March 17, 2022
2 p.m. (Brazil) | 1 p.m. (NY)
Access via Zoom [Click here](#)



IR CONTACTS

Max Fischer
Juliana Matos
Email: ri@profarma.com.br

**MESSAGE FROM MANAGEMENT**

In 2021, Profarma Group celebrated 60 years of operations in the pharma market, 15 years of Profarma Distribuição's IPO and 15 years of the foundation of Profarma Institute. The Company celebrated this very special year by delivering positive and consistent results and showcasing a continuous and sustainable progress. For the second consecutive year, the Company ended the year with a record Net Income of R\$ 78.2 million, almost 50% higher than in the previous year, as a result of solid strategic planning and the dedication of a team focused on meeting goals. Additionally, in November, we announced the payment of remuneration to shareholders, as interest on equity, in the amount of R\$ 33.2 million, equivalent to R\$ 0.27 per share.

The Group's Gross Revenue reached R\$ 7.4 billion in 2021, representing 17.2% growth as compared to the previous year. In the same period, Ebitda recorded 15.3% increase, amounting to R\$ 256.6 million, sustaining the operating profitability of the previous year and recording Ebitda margin at 4.0%. The level of financial leverage at the end of the year was 1.4x Ebitda, after investments made for the expansion of the Distribution Center in Rio de Janeiro and the opening of the Distribution Center in the Federal District, as well as the opening of 30 stores at Rede d1000.

With the increase in the number of customers served, mainly in the segment of independent drugstores, Profarma Distribuição reached Gross Revenue of R\$ 7.1 billion, a significant increase of 18.1% compared to 2020. Ebitda recorded 15.8% growth, reaching R\$ 156.2 million, while the Ebitda margin was 2.6%, maintaining the level of last year. As a result, Ebitda showed, in the last three years, an average annual growth of 15.0%, which is higher than the sales increase, considering the same period.

In Rede d1000, we also continued to show an improving performance, with the gradual reduction of circulation restrictions, improving the performance of existing stores, and with the execution of the expansion plan. We reached the end of 2021 with 214 stores, 30 of which opened during the year, confirming the store opening guidance. Gross Revenue in 2021 amounted to R\$ 1.2 billion, with 12.9% increase compared to the previous year, while Ebitda reached R\$ 91.8 million up 9.8% with 7.6% margin.

In 2021, as a Group, we updated the strategic planning, implemented the Corporate University (UGP), improved the People Cycle for leaders and started reviewing the IT Master Plan. At Profarma Distribuição, we opened a new DC in the Federal District, expanded the DC in Rio de Janeiro, increased the customer base, adopted a new pricing strategy, started the implementation of a demand forecasting tool, and increased the sales force. At Rede d1000, we implemented a new POS system, concluded the hiring of the executive team, evolved the performance evaluation model of our store teams, invested in improving the digital experience of our consumers and in the accelerated expansion of our products of Exclusive Brands.

Also in 2021, we started structuring our guidelines for the incorporation and consolidation of environmental, social and governance (ESG) pillars and assumptions. This attitude confirms the Company's purpose of seeking sustainable development through economically viable, socially fair, and culturally diverse actions. We allocated 1.9% of our net income to Instituto Profarma as a private social investment to carry out actions with a positive social impact, which benefited more than 100,000 people throughout Brazil. For UNICEF, we transferred R\$1.9 million in micro-donations made at checkouts at Rede d1000 stores.

In partnership with UNICEF's 1Mio and the Coca-Cola Institute's Coletivo Jovem, we generate opportunities for integrating young people into our team, which connects the beneficiary public with the first job opportunity. We started 2022 by establishing an exclusive partnership with P&G and Always, which aims to combat menstrual poverty in the Southeast and Midwest regions of the country, and we expanded the compensation for energy consumption to 70% of our stores, now counting on 3 photovoltaic plants made up of 9,400 solar panels.



To ensure continued accelerated growth in 2022, the Group will invest in IT infrastructure, digital transformation, and people development. Profarma Distribuição will focus on developing services for customers, increasing operational capacity with new DCs, expanding the area of operation and the sales force. The d1000 Network will open 10 stores and renovate/extend another 20, will continue to accelerate in CRM and Exclusive Brands, and will focus on the development of the Generics category.

With all this, we started 2022 with renewed confidence and optimism, driven by a business model that has proven to be effective and assured that we are following the best path to generate value and profitability, always counting on the support of our shareholders, board members, employees, customers, and suppliers.

Sammy Birmarcker

PROFARMA GROUP CEO


FINANCIAL PERFORMANCE

Profarma Group						
(R\$ MILLION)	4Q20	4Q21	CHG. %	2020	2021	Chg. %
Gross Revenues Consolidated¹	1,729.8	1,976.7	14.3%	6,336.2	7,425.4	17.2%
Gross Revenues Non-Consolidated	1,941.3	2,231.7	15.0%	7,101.1	8,329.8	17.3%
Profarma Distribuição	1,662.5	1,899.8	14.3%	6,028.6	7,119.5	18.1%
Rede d1000	278.9	332.0	19.0%	1,072.6	1,210.3	12.8%
Net Revenues	1,500.5	1,714.6	14.3%	5,481.3	6,413.2	17.0%
Gross Profit	198.6	230.7	16.2%	763.6	907.6	18.9%
% Net Revenues	13.2%	13.5%	0.3 p. p	13.9%	14.2%	0.3 p. p
Operating Expenses	-167.3	-205.1	22.6%	-647.0	-782.8	21.0%
SGA Expenses	-153.9	-179.5	16.7%	-567.0	-668.3	17.9%
% Net Revenues	-10.3%	-10.5%	-0.2 p. p	-10.3%	-10.4%	-0.1 p. p
Depreciation and Amortization	-26.1	-34.0	30.5%	-101.9	-125.9	23.5%
% Net Revenues	-1.7%	-2.0%	-0.2 p. p	-1.9%	-2.0%	-0.1 p. p
Other Oper. Rev.	12.6	8.4	-33.1%	21.9	11.3	-48.3%
% Net Revenues	0.8%	0.5%	-0.4 p. p	0.4%	0.2%	-0.2 p. p
Ebitda²	58.4	59.6	2.0%	222.6	256.6	15.3%
Ebitda Margin (% Net Revenues)	3.9%	3.5%	-0.4 p. p	4.1%	4.0%	-0.1 p. p
Net (Loss) Income	27.7	11.0	-60.2%	52.3	78.2	49.4%
Net Margin (% Net Revenues)	1.8%	0.6%	-1.2 p. p	1.0%	1.2%	0.3 p. p
Net Debt	197.7	358.6	81.4%	197.7	358.6	81.4%
Net Debt / Ebitda	0.9	1.4	57.4%	0.9	1.4	57.4%
Net income per Batch of One Thousand Shares (in Brazilian reais)	223.5	88.8	-60.2%	422.7	631.5	49.4%
Equity before Minority Interest	1,046.3	1,086.1	3.8%	1,046.3	1,086.1	3.8%
Cash Cycle (days)	27.2	26.6	-0.6	27.2	26.6	-0.6

(1) Consolidated Gross Revenue - Excluding intercompany sales.

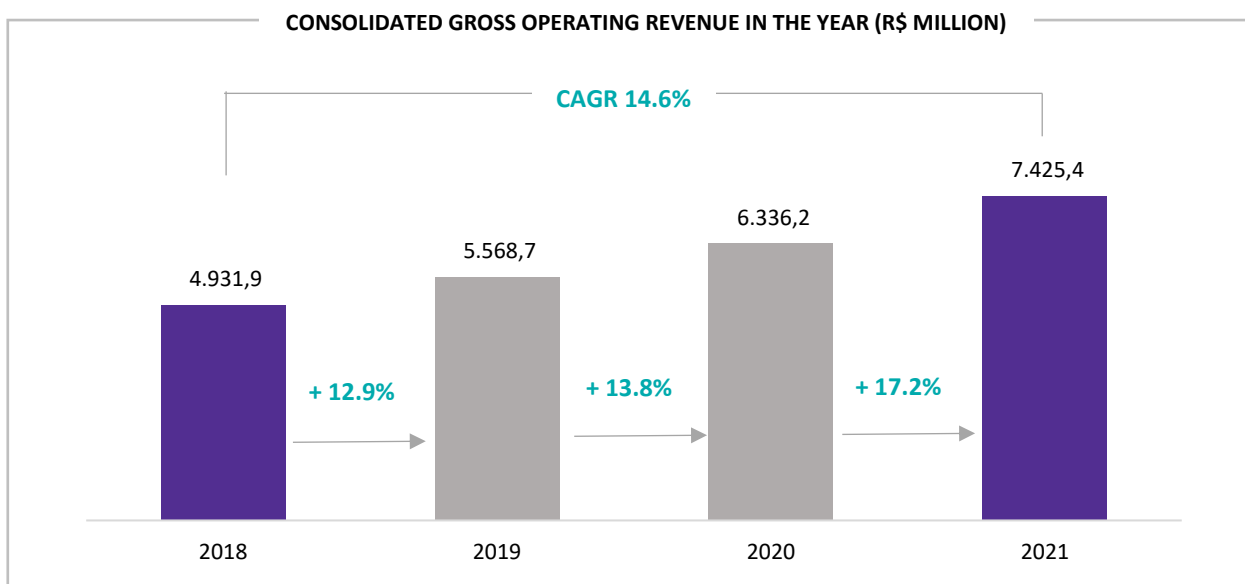
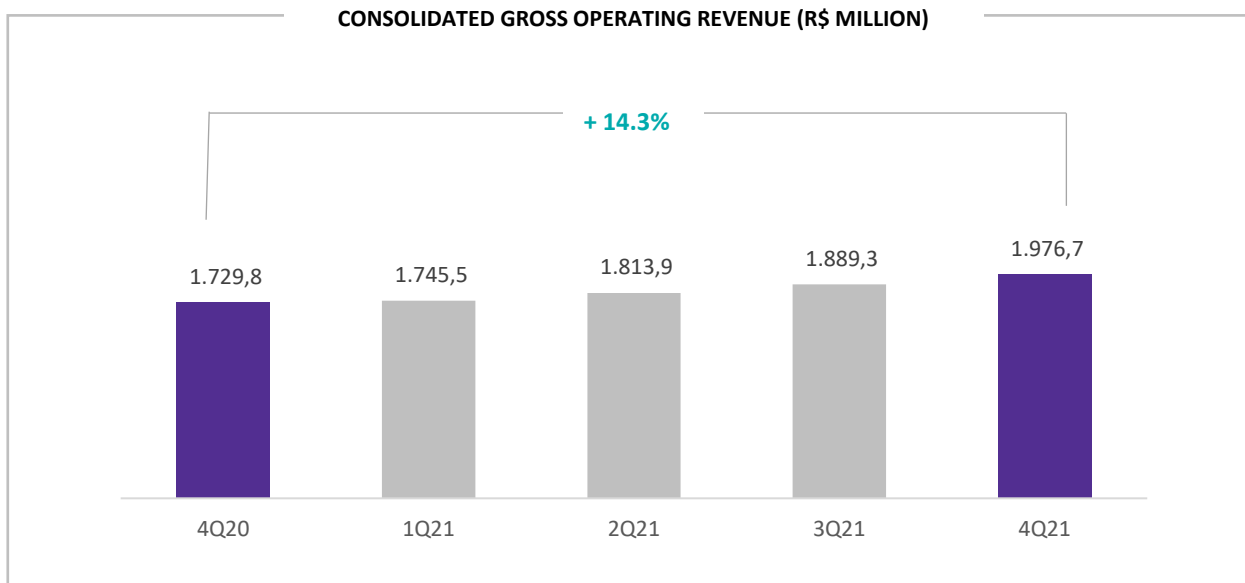
(2) Ebitda - Net profit (loss) plus income tax and social contribution, net financial result, depreciation, and amortization



Operational Gross Revenue

Consolidated Gross Revenue reached R\$ 7.4 billion in 2020, with 17.2% increase as compared to the previous year. Profarma Distribuição recorded 18.1% growth while Rede d1000 grew 12.9%. The comparison of consolidated Gross Revenue in the last two years shows an average growth of 14.6%.

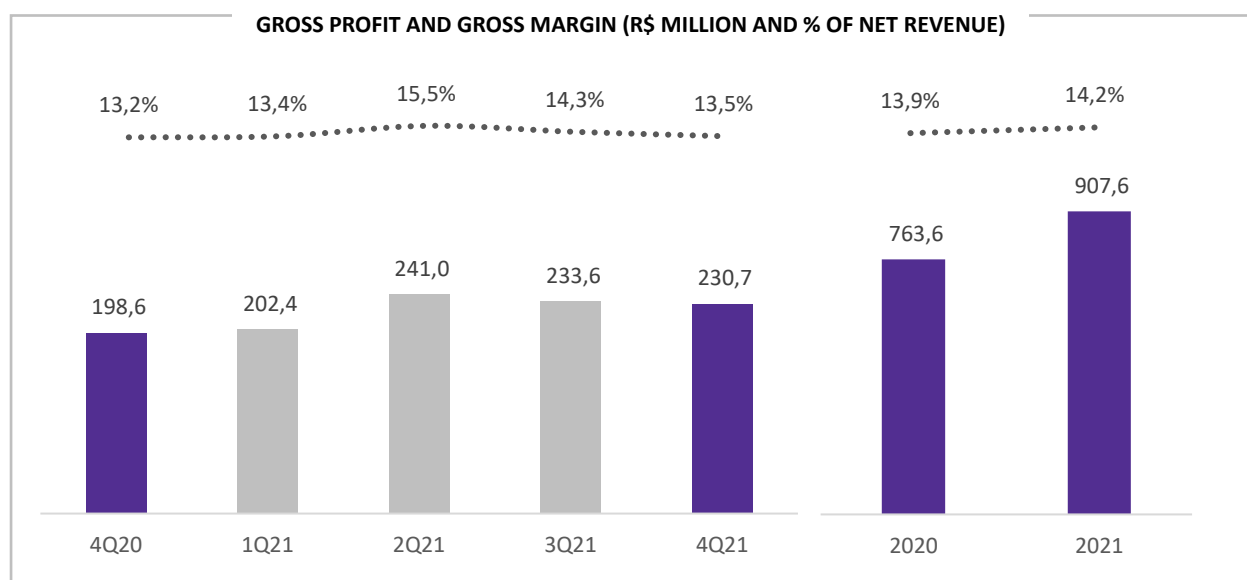
In 4Q21, the Group's Consolidated Gross Revenue amounted to R\$ 1.9 billion, 14.3% higher as compared to 4Q20, at R\$ 1.7 billion.





Gross Profit

Consolidated Gross Profit in 2021 amounted to R\$ 907.6 million, R\$ 144.0 million or 18.9% higher versus 2020, with 22.3% growth at Profarma Distribuição and 14.1% at Rede d1000. Gross margin reached 14.2%, up 0.3 p.p. versus the previous year. In 4Q21, the Company's Gross Profit amounted to R\$ 230.7 million, 16.2% higher than the same quarter of the previous year, at R\$ 198.6. Gross margin for the quarter recorded 0.3 p.p. increase considering the same comparative period.

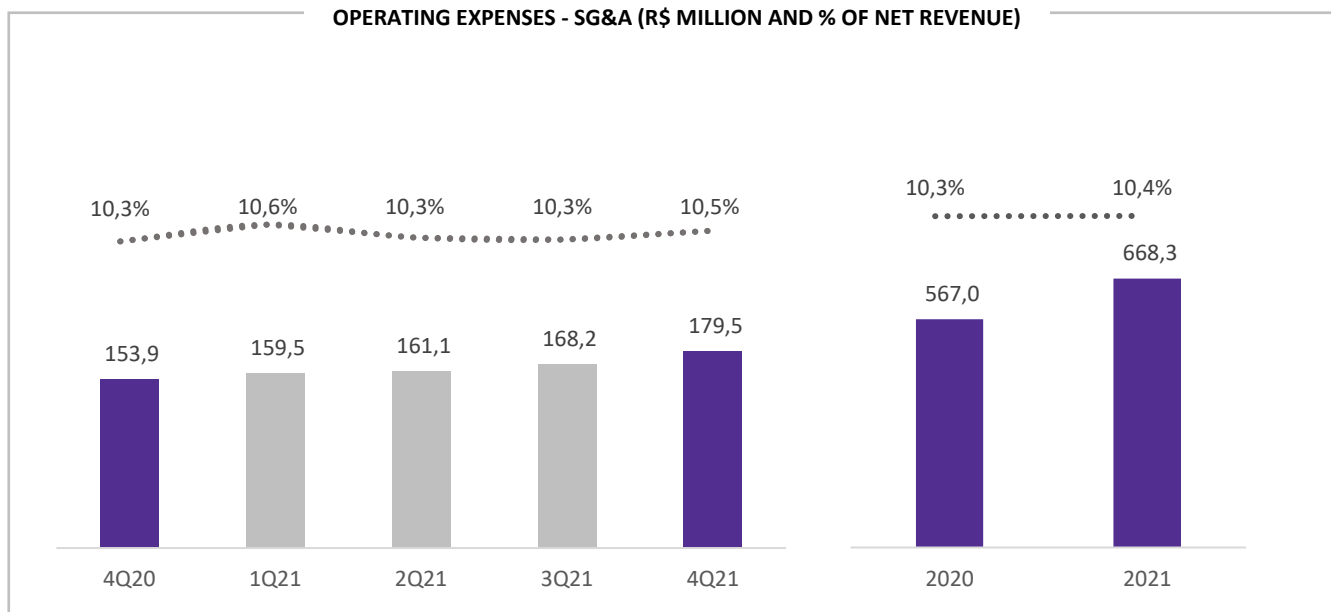


Operating Expenses - SG&A

During 2021, consolidated Operating Expenses, which comprises administrative, commercial and logistics expenses (excluding depreciation and other revenues), amounted to R\$ 668.3 million or 10.4% of Net Operating Revenue.

Comparing 4Q21 with 4Q20, the increase of R\$25.6 million is largely related to: (i) additional expenses with the opening of the DF CD and expansion of the RJ CD, totaling R\$5.6 million; (ii) provision for doubtful accounts, in the amount of R\$4.3 million; and (iii) the increase in costs above inflation, totaling R\$2.4 million.

Excluding impacts (i) and (ii), Operating Expenses in 4Q21 would have been R\$169.6 million and 9.9% of Net Revenue, representing a dilution of 0.4 p.p.

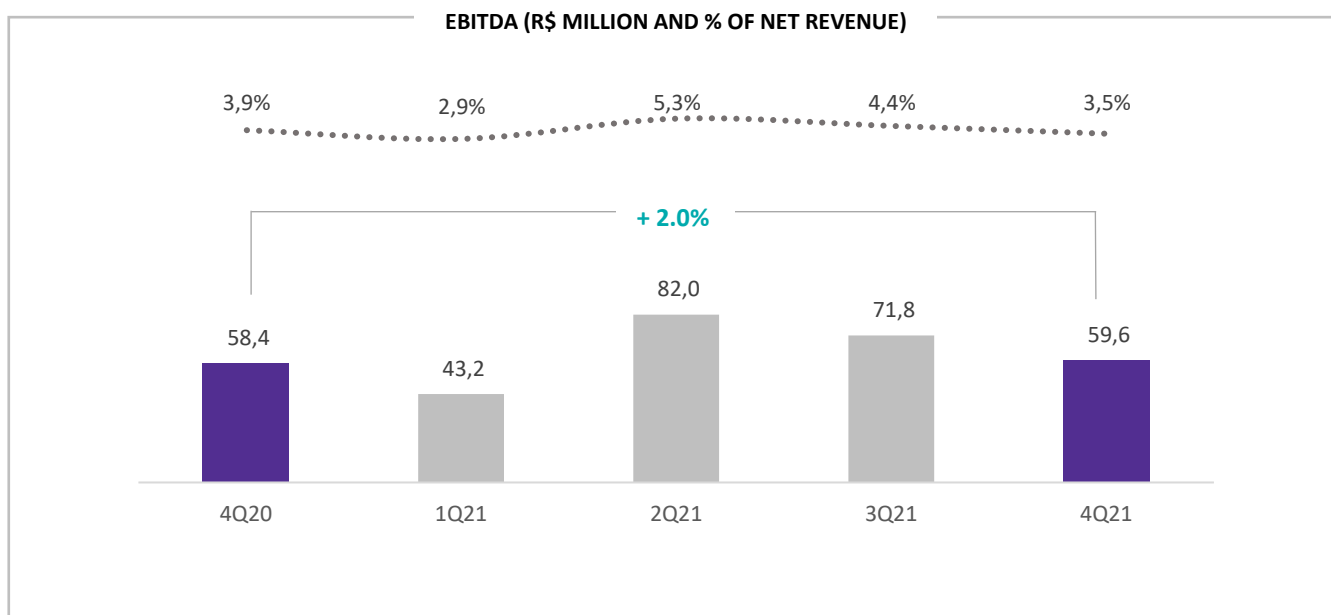


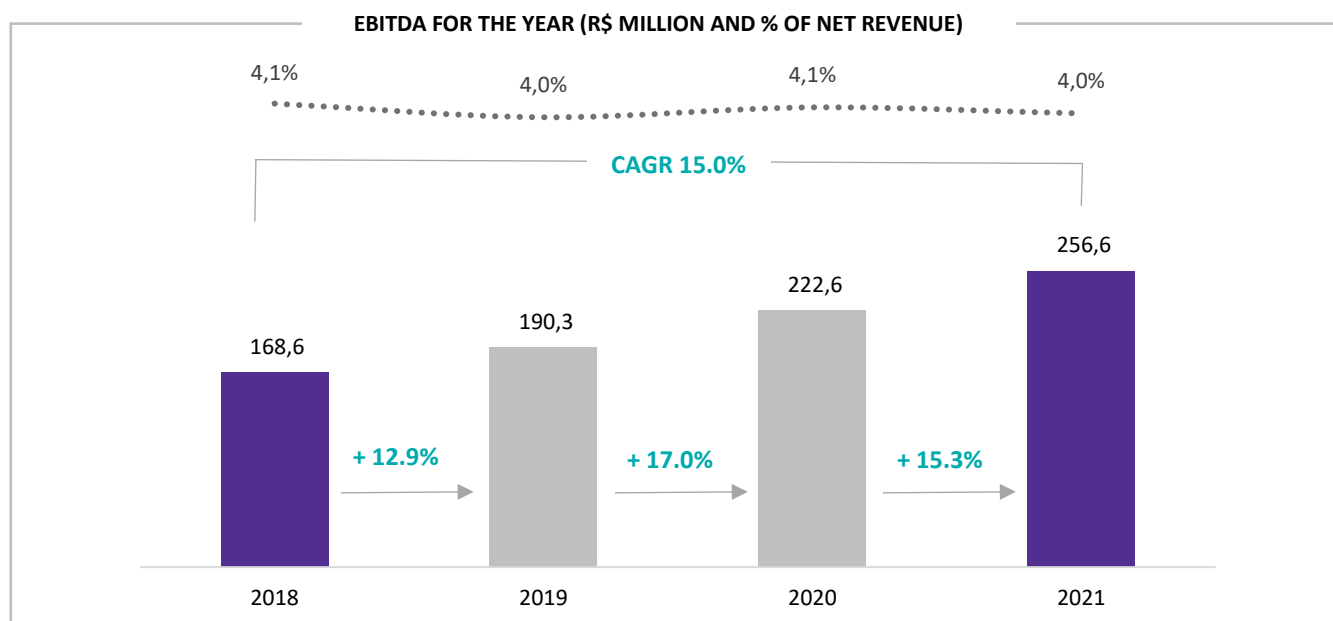
Ebitda

The Group produced a R\$256.6 million Ebitda in 2021, 15.3% higher as compared to 2020, with 15.8% growth at Profarma Distribuição and 10.0% at Rede d1000. Ebitda margin in 2021 was 4.0% - in line with 4.1% recorded in 2020. In 4Q21, Ebitda reached R\$ 59.6 million, with 3.5% margin - virtually flat as compared to 4Q20. Excluding the impact of additional operating expenses, which totaled R\$9.9 million, 4Q21 Ebitda would have been R\$69.5 million, an increase of 19.0%.

With the 2021 result, Ebitda average annual growth since 2018 is 15.0%, 0.4 p.p. above Gross Revenue expansion, further adding to the Company's continued operational evolution seen in recent years in both business units.

Excluding IFRS effect, Ebitda in 2021 would have been R\$ 156.1 million with Ebitda margin at 2.4% and R\$ 32.4 million, with 1.9% margin in 4Q21.




EBITDA RECONCILIATION

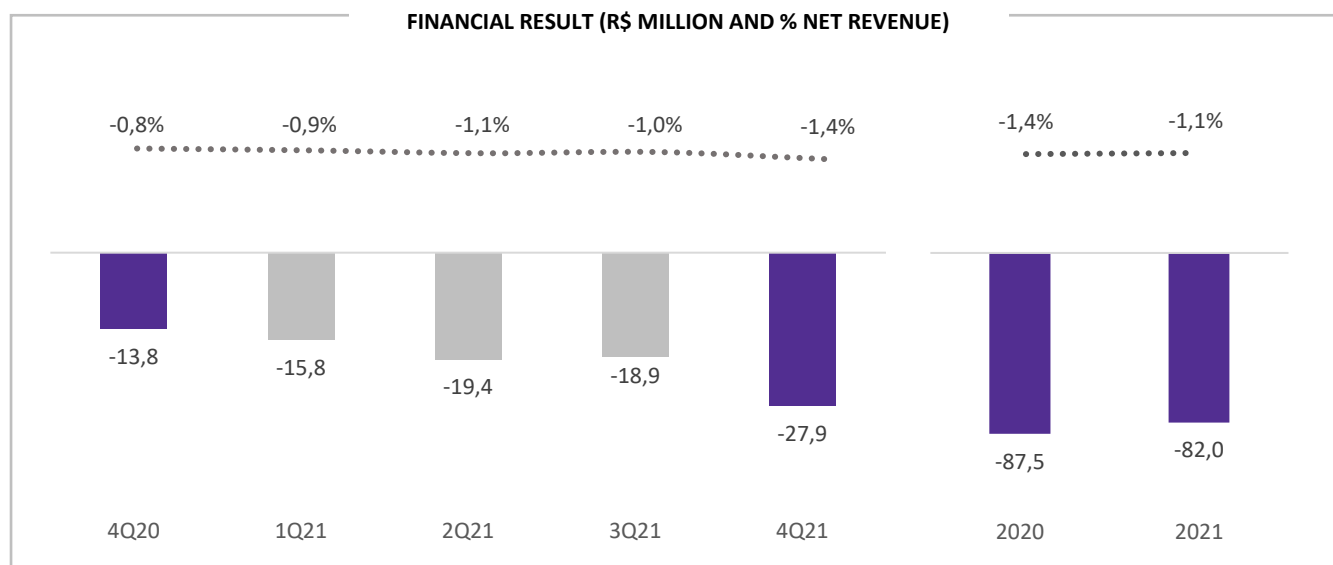
Profarma Group						
(R\$ MILLION)	4Q20	4Q21	Chg. %	2020	2021	Chg. %
Net Income	36.0	17.9	-50.2%	61.8	79.1	28.0%
IT / SC	17.5	20.2	15.7%	28.6	30.4	6.0%
Financial Result	(13.8)	(27.9)	101.6%	(87.5)	(82.0)	-6.3%
Depreciation and Amortization	(26.1)	(34.0)	30.5%	(101.9)	(125.9)	23.5%
Ebitda	58.4	59.6	2.0%	222.6	256.6	15.3%
<i>Ebitda Margin (% net revenue)</i>	<i>3.9%</i>	<i>3.5%</i>	<i>-0.4 p. p</i>	<i>4.1%</i>	<i>4.0%</i>	<i>-0.1 p. p</i>



Financial Result

Net Financial Expenses amounted to R\$ 82.0 million in 2021, 6.3% lower than the R\$87.5 million recorded in 2020, mainly due to the 26.6% drop in Other Financial Expenses related to the tax installment payment occurred in the second half of 2020.

In 4Q21, Net Financial Expenses were R\$ 27.9 million, R\$ 14.0 million higher than the R\$ 13.8 million recorded in 4Q20. This increase is mainly related to the hike in the average basic interest rate, Selic, from 2.0% to 7.65%.

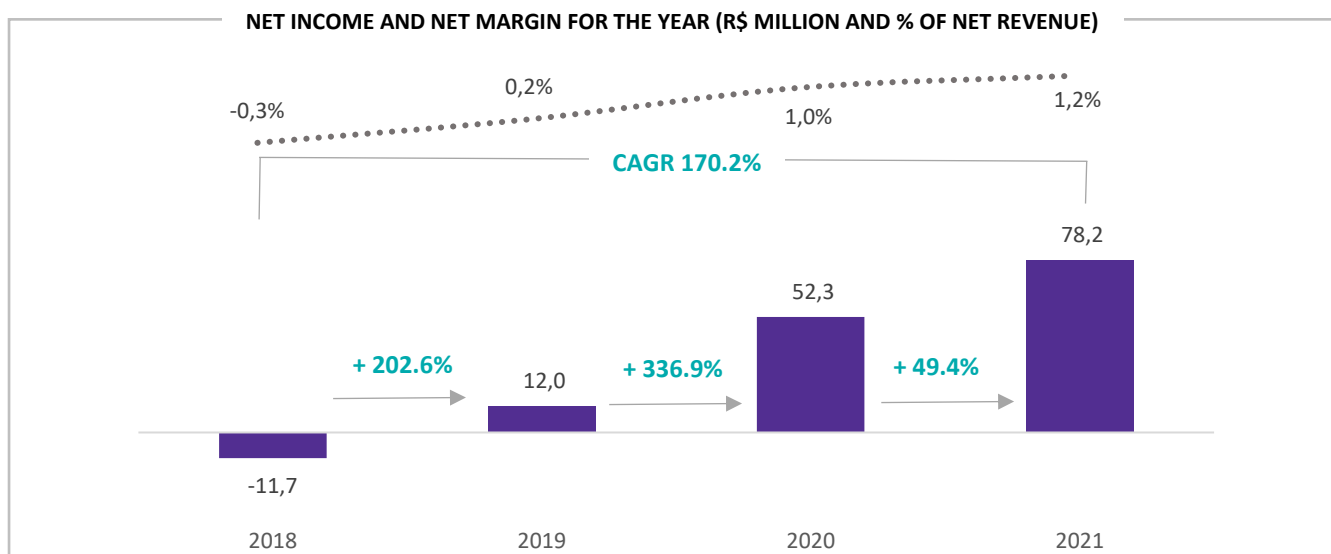
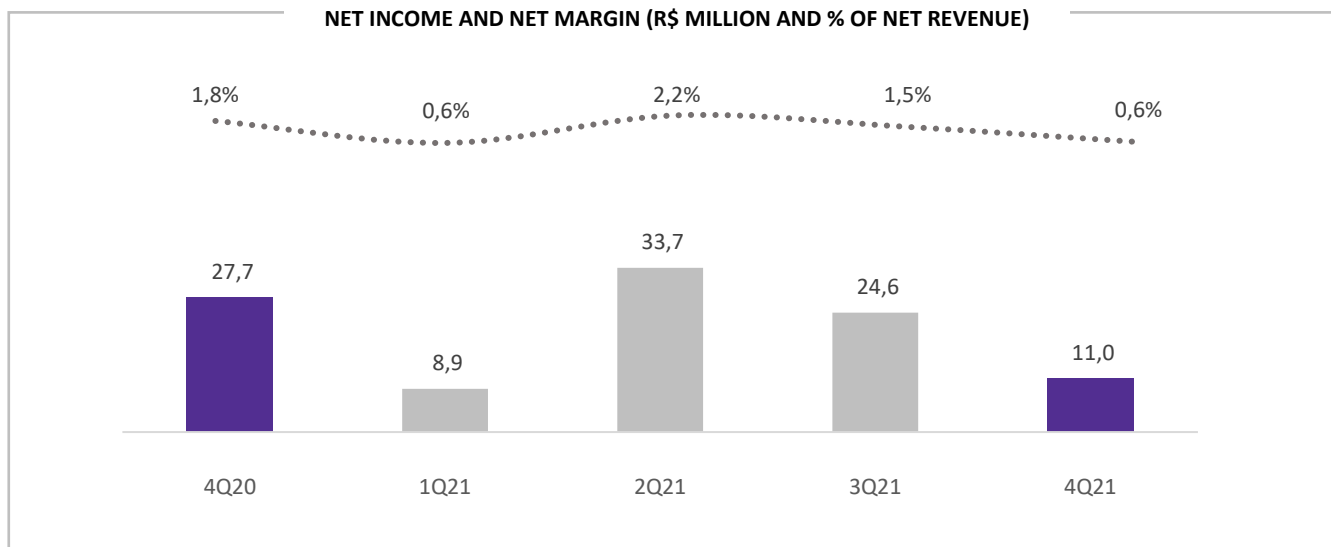


Net Income

In 2021, the Group achieved, for the second consecutive year, a record Net Income, reaching R\$ 78.2 million, representing a significant increase of R\$ 25.9 million - or 49.4% - when compared to the R\$ 52.3 million Net Income in 2020. This growth is related to the improving results at both business units. With a record Net Income for one more year, the average annual growth in Net Income reached 170.2% since 2018.

In the quarterly analysis, Net Income was R\$ 11.0 million in 4Q21 compared to R\$ 27.7 million in 4Q20, representing 60.2% decline. This change is mainly explained by additional expenses incurred in 4Q21 related to the new Brasília DC, additional costs above inflation, as well as the increase in financial expenses due to the hike of about 280% in average CDI compared to 4Q20. Excluding the impact of additional operating expenses, which totaled R\$9.9 million, Net Income for 4Q21 would have been R\$20.9 million, down 24.6%.

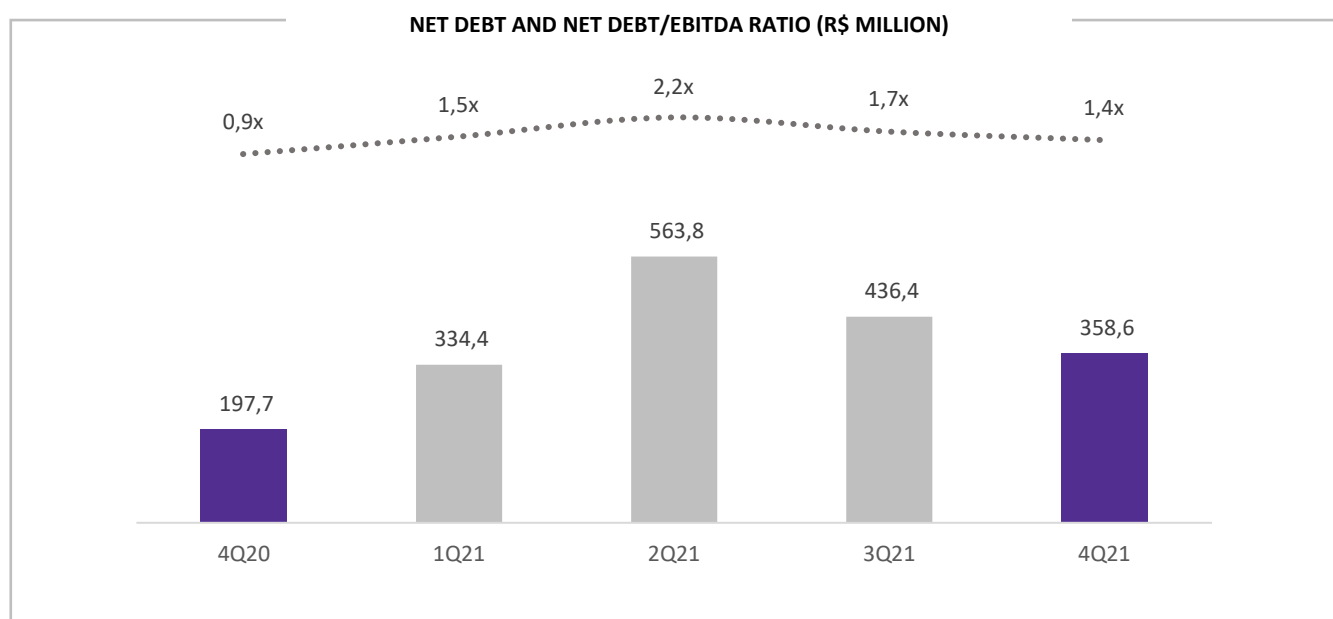
It is worth noting that in 4Q21, the Company once again remunerated its shareholders by paying Interest on Equity in the amount of R\$ 33.2 million.





Indebtedness

As of December 31, 2021, Net Debt amounted to R\$ 358.6 million, representing a 81.4% increase as compared to the previous year, at R\$ 197.7 million. This increase can be mainly explained by Capex investments, which totaled R\$ 82.1 million and by the 18.1% sales growth at Profarma Distribuição and 12.9% at Rede d1000. At the end of 2021, the financial leverage ratio measured by the Net Debt/Ebitda indicator stood at 1.4x.



Capex

In 2021, investments amounted to R\$ 82.1 million, of which R\$ 25.7 million in Distribution and R\$ 56.4 million in Rede d1000. For Profarma Distribuição, investments were mostly targeted to RJ DC expansion and DF DC opening. For Rede d1000, the largest share of investments was related to 30 new stores and 12 refurbished/extended stores.

Cash Flow

In 2021, the Company's Cash Flow showed a decrease of R\$ 183.3 million, due to R\$ 107.6 million generated in operating activities, and R\$ 86.4 million and R\$ 204.4 million consumed, respectively, in investing and financing activities.

Cash generation from operating activities, at R\$ 107.6 million, was related to R\$ 255.2 million earned in operations, which were partially consumed by the R\$ 147.7 million change in the Company's operating assets.

The R\$ 77.4 million, or 35.2%, increase in funds earned from operations is directly related to the 49.4% increase in the Company's Net Income. As for the R\$ 147.7 million change in operating assets, refer to the Group's growth, with 18.1% in Profarma Distribuição and 12.9% in Rede d1000.



(R\$ MILLION)	4Q20	4Q21	2020	2021
Cash Flow Generated / (Used) in Operating Activities	(16.6)	173.4	39.3	107.6
Funds generated / (used) in operations	23.0	29.4	177.8	255.2
Change in Operating Assets	(39.6)	144.0	(138.5)	(147.7)
<i>Trade Accounts Receivable</i>	(99.8)	(37.3)	(211.4)	(120.2)
<i>Inventories</i>	(66.2)	(94.5)	(6.1)	(151.0)
<i>Suppliers</i>	161.1	286.1	82.7	188.6
<i>Other Items</i>	(34.6)	(10.3)	(3.6)	(65.1)
Cash Flow Generated / (Used) in Investing Activities	(16.7)	(20.3)	(47.7)	(86.4)
Cash Flow Generated / (Used) by Financing Activities	(116.3)	(152.0)	154.4	(204.4)
Net Increase / (Decrease) in Cash	(149.6)	1.2	146.0	(183.3)

Cash Cycle

	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Cash Cycle	27.2	31.0	47.6	37.9	26.6
Accounts Receivable ⁽¹⁾	39.6	42.1	39.4	38.8	38.7
Inventories ⁽²⁾	62.5	85.3	72.4	60.9	62.8
Accounts Payable ⁽³⁾	75.0	96.4	64.2	61.8	74.9

(1) Average of Gross Revenues in the Quarter

(2) Average of COGS in the Quarter

(3) Average of COGS in the Quarter


PROFARMA DISTRIBUIÇÃO

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

FINANCIAL PERFORMANCE

Profarma Distribuição						
(R\$ MILLION)	4Q20	4Q21	CHG. %	2020	2021	Chg %
Gross Revenues	1,662.5	1,899.8	14.3%	6,028.6	7,119.5	18.1%
Net Revenue	1,439.6	1,642.4	14.1%	5,200.4	6,113.8	17.6%
Gross Profit	114.1	131.6	15.3%	438.7	536.7	22.3%
<i>% Net Revenue</i>	7.9%	8.0%	0.1 p. p	8.4%	8.8%	0.3 p. p
SGA expenses	-82.6	-99.8	20.8%	-306.1	-371.7	21.4%
<i>% Net Revenue</i>	-5.7%	-6.1%	-0.3 p. p	-5.9%	-6.1%	-0.2 p. p
Other Operating Revenues (Expenses)	-0.7	-0.7	11.0%	2.3	-8.8	-482.5%
<i>% Net Revenue</i>	0.0%	0.0%	0 p. p	0.0%	-0.1%	-0.2 p. p
Ebitda	30.8	31.1	0.8%	134.9	156.2	15.8%
<i>Ebitda Margin (% Net Revenue)</i>	2.1%	1.9%	-0.3 p. p	2.6%	2.6%	0 p. p
Net Income	16.9	0.5	-96.8%	57.6	68.7	19.3%
<i>Net Margin (% Net Revenue)</i>	1.2%	0.0%	-1.1 p. p	1.1%	1.1%	0 p. p

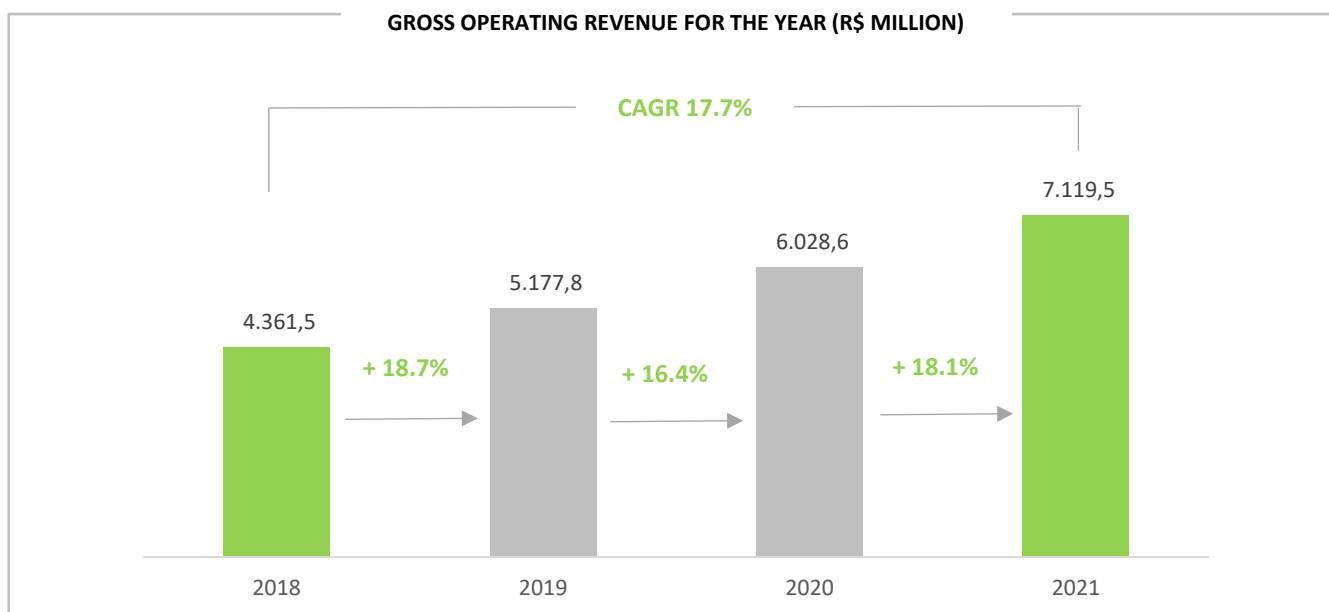
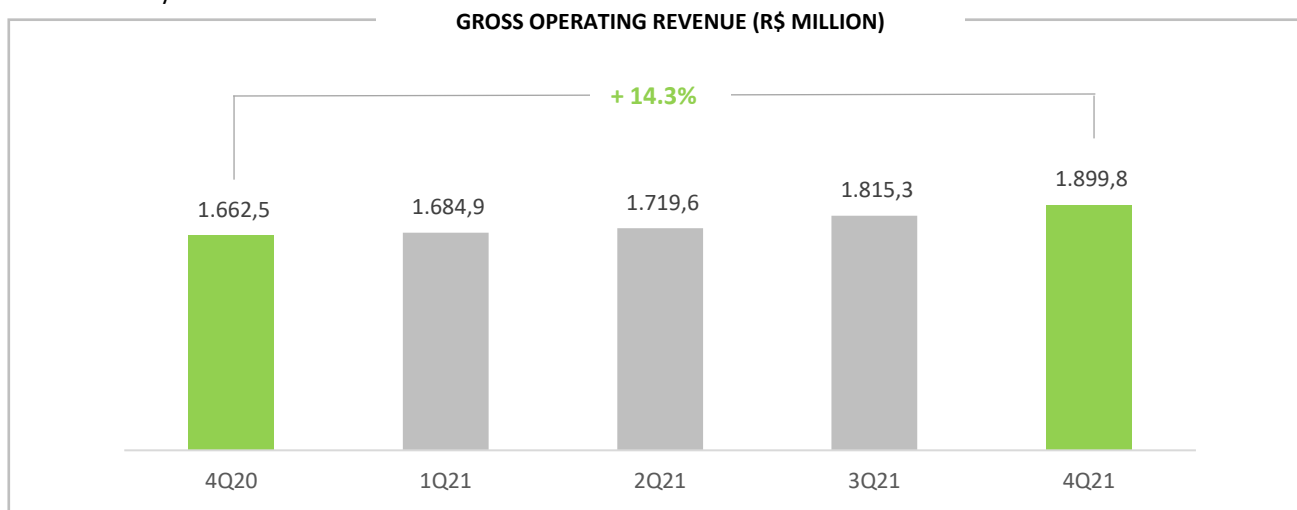
Ebitda - Net profit (loss) plus income tax and social contribution, net financial result, depreciation and amortization.



Gross Operational Revenue

Profarma Distribuição achieved R\$ 7.1 billion Gross Revenue in 2021, 18.1% higher versus the previous year, at R\$ 6.0 billion. This growth was mainly due to the increase in the number of customers served and the growth of independent drugstores. In 4Q21, Gross Revenue was R\$ 1.9 billion, up 14.3% as compared to the same period of the previous year, when it reached R\$ 1.7 billion.

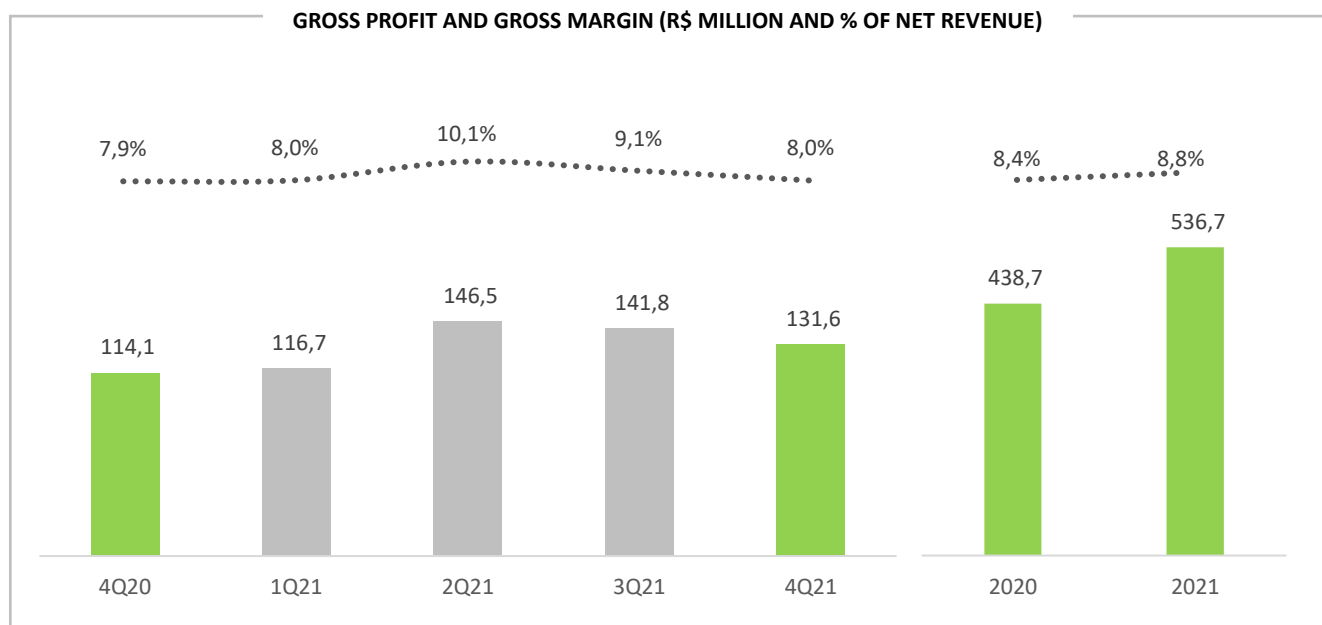
It is worth mentioning the continuous improvement of Gross Revenue, which reached 17.7% in the average annual growth of the last three years.





Gross Profit

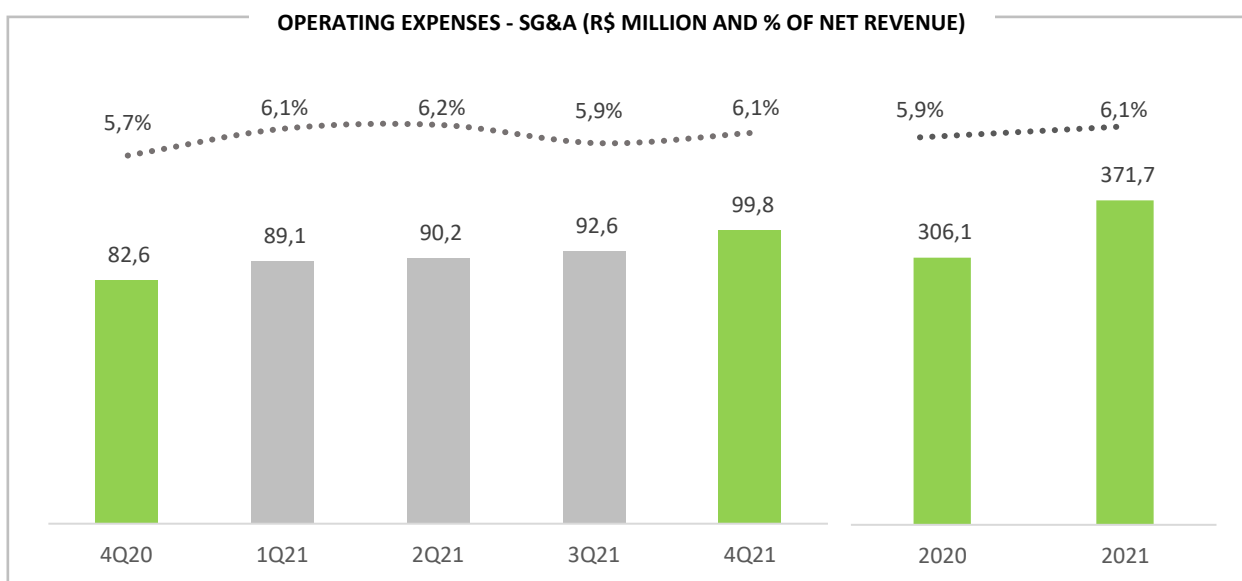
In 2021, Profarma Distribuição reached R\$ 536.7 million in Gross Profit - 22.3% higher when compared to 2020 - a 0.4 p.p. higher gross margin, reaching 8.8%. In 4Q21, Gross Profit was R\$ 131.6 million, 15.3% higher than R\$ 114.1 million recorded in 4Q20.



Operating Expenses - SG&A

Operating Expenses - comprising administrative, commercial and logistics expenses (excluding depreciation and other revenues/expenses) - amounted to R\$ 371.7 million, 6.1% of the Net Operating Revenue. In 4Q21, expenses amounted to R\$ 99.8 million, representing 6.1% of net revenue. This variation is the result of additional expenses related to: (i) additional expenses with the opening of the DF CD and expansion of the RJ CD, totaling R\$5.6 million; (ii) provision for doubtful accounts, in the amount of R\$4.3 million; and (iii) the increase in costs above inflation, totaling R\$2.4 million.

Excluding additional expenses (i) and (ii), Operating Expenses in 4Q21 would have been R\$89.9 or 5.5% of Net Revenue.

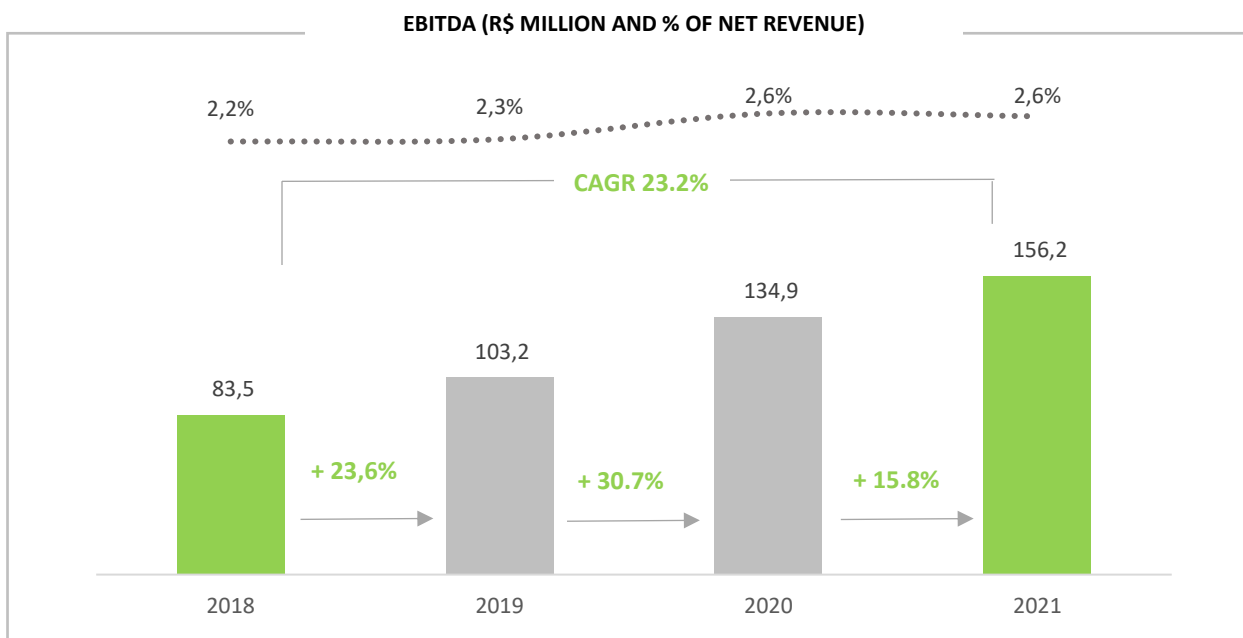
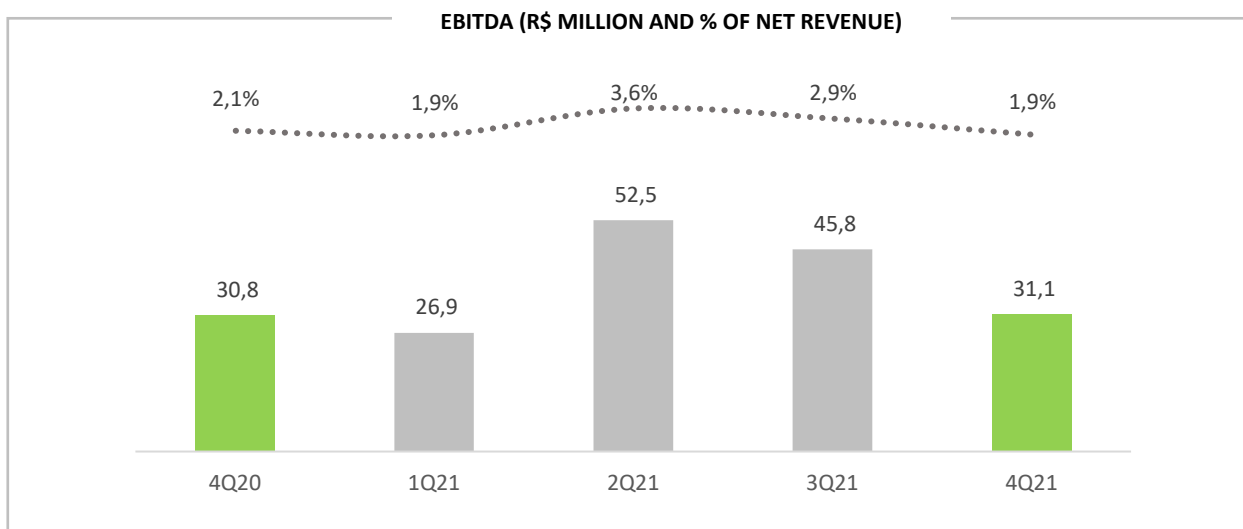


Ebitda

2021 Ebitda amounted to R\$ 156.2 million, up 15.8% versus R\$ 134.9 million in 2020 and 2.6% margin, the same level of the previous year. In 4Q21, Ebitda reached R\$ 31.1 million, virtually in line with R\$ 30.8 million recorded in 4Q20. Excluding the impact of additional operating expenses, which totaled R\$9.9 million, 4Q21 Ebitda would be R\$ 41.0 million, with growth of 33.1% compared to 4Q20.

It is important to highlight the recurring Ebitda improvement at Profarma Distribuição, with an average annual improvement of 23.2% in the last couple of years, above the average annual growth of sales in the same period, of 17.7%.

Excluding IFRS 16 effects, 2021 EBITDA amounted to R\$ 132.2 million with 2.2% margin and R\$ 24.5 million with 1.5% margin in 4Q21.

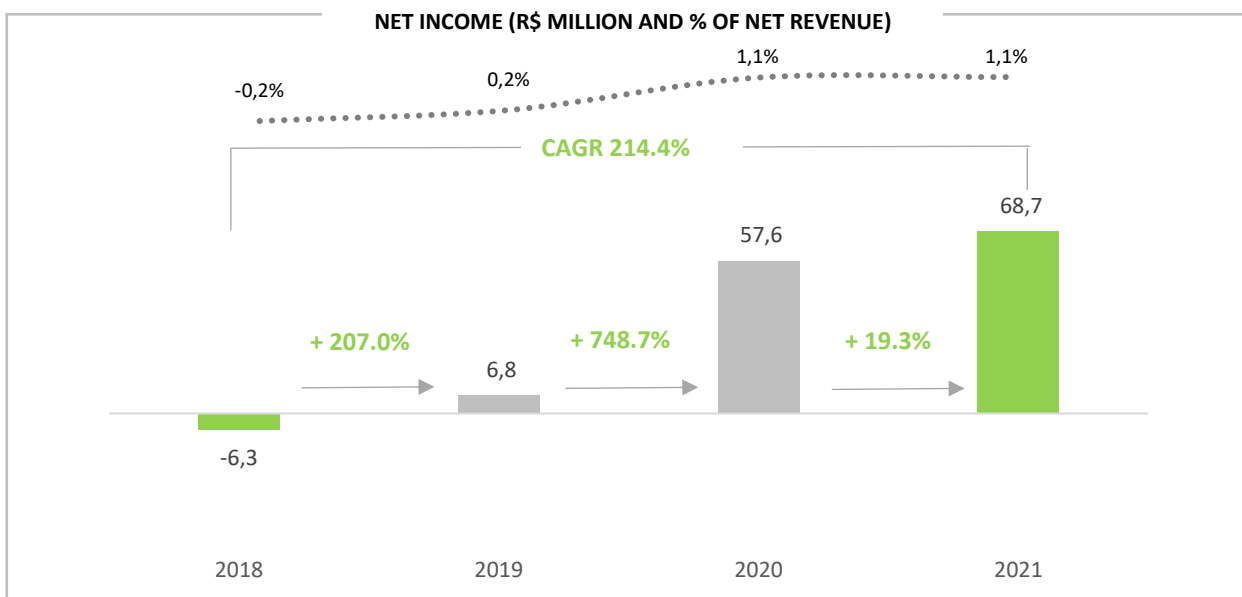
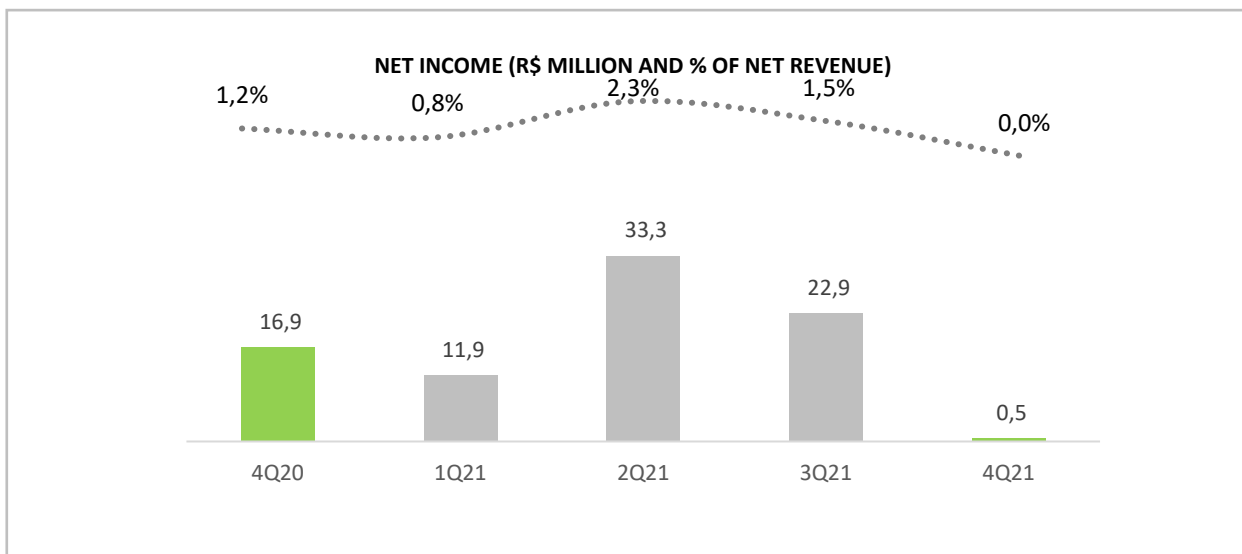


Net Income

Net Income at Profarma Distribuição in 2021 reached R\$ 68.7 million, with 19.3% improvement - or R\$ 11.1 million - when compared to R\$ 57.6 million in 2020, mainly due to 15.8% increase in the year's Ebitda. In the quarterly view, Net Income in 4Q21 was R\$ 0.5 million, 96.8% lower than R\$ 16.9 million reported in 4Q20, mostly due to a 7.5 p.p. increase in interest rates during 2021.

Excluding the impact of additional operating expenses, which totaled R\$9.9 million, 4Q21 Net Income would be R\$10.4 million, down 38.5% from 4Q20.

Profarma Distribuição has shown excellent performance in the last three years, with an average annual growth of 214.4% in Net Income.





Cash Cycle and Working Capital

In 4Q21, Profarma Distribuição had a Cash Cycle of 24.4 days, with 1.4 day increase as compared to the same period of the previous year.

	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Cash Cycle	23.0	26.1	44.5	34.8	24.4
Accounts Receivable ⁽¹⁾	45.0	46.7	44.5	43.9	44.2
Inventories ⁽²⁾	52.4	73.1	64.0	51.1	53.2
Accounts Payable ⁽³⁾	74.4	93.7	64.0	60.2	73.0

(1) Average of Gross Revenues in the Quarter

(2) Average of COGS in the Quarter

(3) Average of COGS in the Quarter

Rede d1000

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

2021 vs 2020 HIGHLIGHTS

- **Gross Revenues:** R\$ 1.2 billion, up 12.9%.
- **Gross Margin:** 30.6%, 0.6 p.p. higher as compared to the previous year.
- **Ebitda:** R\$ 91.8 million, 9.8% growth versus 2020 with 7.6% margin.
- **Net Income:** R\$ 1.9 million, versus R\$ 0.1 million in 2020.
- **Free Cash Flow:** negative amount of R\$ 42.5 million, versus R\$ 88.3 million negative in the previous year.
- **Expansion:** guidance of 30 new stores met, totaling 214 stores in 2021 (*net* +17 stores vs. 2020).

FINANCIAL PERFORMANCE

(R\$ MILLION)	Rede d1000					
	4Q20	4Q21	CHG. %	2020	2021	CHG. %
Gross revenue	278.9	332.0	19.0%	1,072.6	1,210.3	12.8%
Gross Profit	84.4	99.0	17.2%	324.9	370.8	14.1%
% Gross Revenue	30.3%	29.8%	-0.5 p. p	30.3%	30.6%	0.3 p. p
Ebitda	26.5	26.0	-1.9%	83.6	91.8	9.8%
Ebitda Margin (% Gross Revenue)	9.5%	7.8%	-1.7 p. p	7.8%	7.6%	-0.2 p. p
Net Income	18.0	14.9	-17.1%	0.1	1.9	1800.0%
(% Gross Revenue)	6.4%	4.5%	-2 p. p	0.0%	0.2%	0.1 p. p

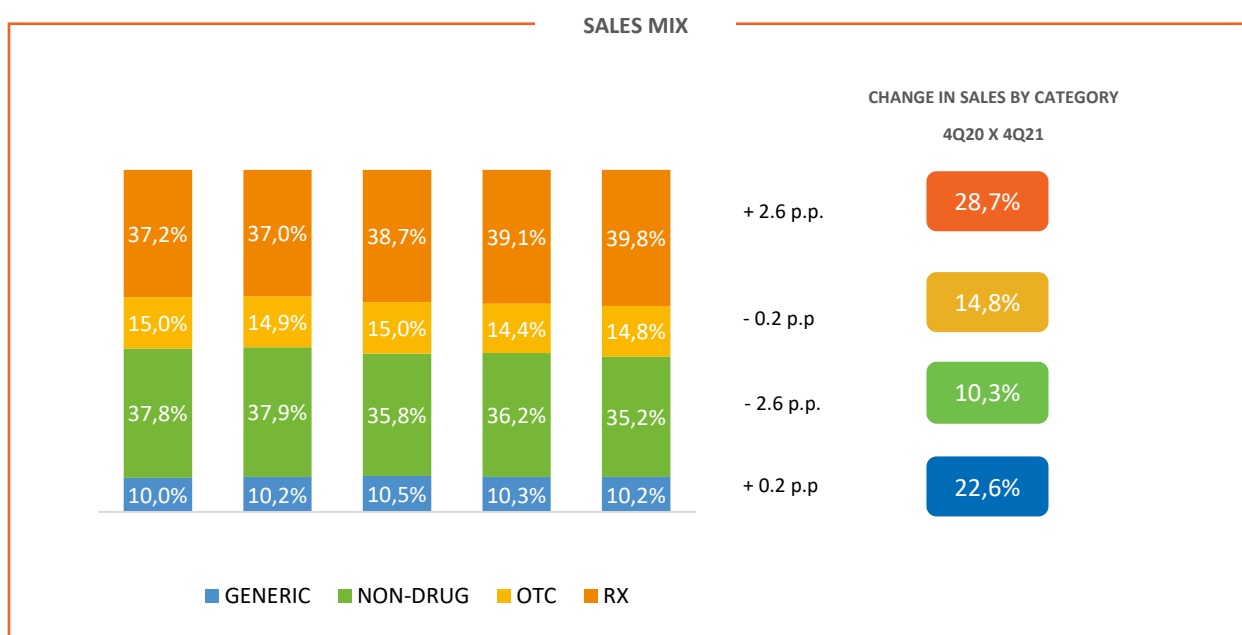
Ebitda - Net profit (loss) plus income tax and social contribution, net financial result, depreciation and amortization and non-recurring expenses.

Gross Revenues

In 2021, Gross Revenue reached R\$ 1.2 billion, representing 12.9% increase or R\$ 138.1 million compared to R\$ 1.07 billion recorded in 2020. It is important to highlight that the Company showed sales evolution throughout all quarters of 2021.

In the quarterly analysis, Gross Revenue amounted to R\$ 331.9 million, representing 19.2% growth as compared to 4Q20. This quarter, we reached average sales of R\$ 517,000/month, having reached an average of R\$ 558,000 in December, when we achieved record sales in our chains. The sales of mall stores continued their recovery and showed a 27.0% growth compared to 4Q20, reaching a level of 96% of the performance recorded in 4Q19, the pre-pandemic period.

All categories boasted double-digit sales growth compared to the same quarter of 2020, as a result of the new pricing strategy, which also led to market share gains and growth above the market. It is worth mentioning the RX category's increase in share, with 2.6 p.p. growth.



Gross Profit

In 2021, Gross Profit amounted to R\$ 370.8 million, representing 14.1% growth of over the previous year. Accumulated Gross Margin was 30.6%, increasing 0.3 p.p. when compared to 2020. In 4Q21 was R\$ 99.0 million, with a Gross Margin at 29.8%, representing R\$ 14.6 million or 16.4% increase versus 4Q20.

Operating Expenses

Selling Expenses

In 2021, Selling Expenses totaled BRL 224.3 million, an increase of 11.4% compared to BRL 201.3 million in 2020. This increase is mainly due to the combination of 3 factors: of personnel expenses in 2020 due to the adoption of MP 936, the reduction of expenses with rent of stores in malls temporarily closed and with pre-operating expenses related to the opening of 30 stores.

In 4Q21, in addition to the aforementioned events, adjustments were made to the operating structure, with a non-recurring expense totaling R\$1.1 million. The indicator represented 18.5% of Gross Revenue in the period versus 18.8% in the same period of 2020, a positive reflection of the scale due to the increase in sales.

General and Administrative Expenses

General and Administrative Expenses totaled R\$60.6 million in 2021, an increase of 11.0% compared to 2020 and represented 5.0% of Gross Revenue, in line with the previous year. This variation can be explained by the positive impact of MP 936, restricted to the year 2020, by investments in end-of-year promotional campaigns and in digital transformation.

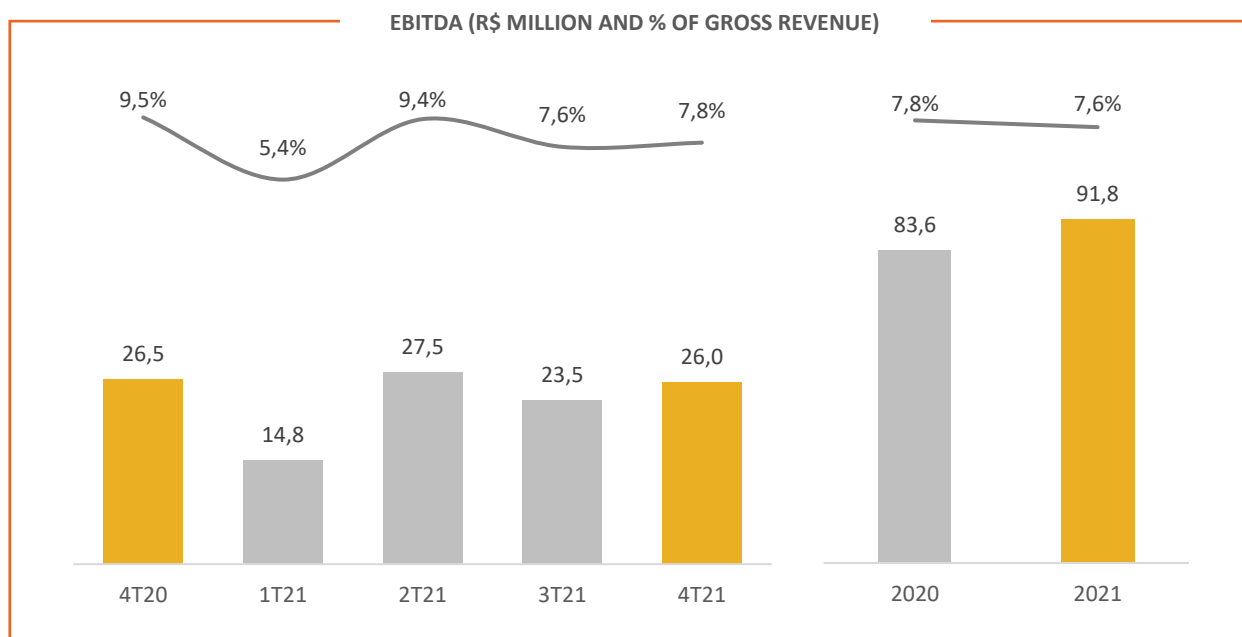
In 4Q21, G&A Expenses totaled R\$17.6 million, representing 5.3% of Gross Revenue, 10.0% above the R\$16.0 million recorded in 2020, but with a dilution of 0.4 p.p. compared to 4Q20

Contribution Margin

In 2021, the Contribution Margin reached R\$146.5 million and 12.1% of Gross Revenue, an increase of 18.4% and 0.6 p.p., respectively. In 4Q21, the Contribution Margin was R\$37.4 million, 17.1% higher than the R\$31.9 million in the same period in 2020. As a percentage of Gross Revenue, the Contribution Margin in 4Q21 represented 11.3 %, practically in line with the 11.5% in 4Q20.

Ebitda

Rede d1000 ended 2021 with a R\$ 91.8 million Ebitda, a 9.8% growth or R\$8.2 million above the previous year, with Ebitda Margin virtually in line when comparing the years. In 4Q21, Ebitda reported was R\$ 26.0 million, flat as compared to the same period in 2020 and Ebitda Margin recorded a 1.7 p.p. drop in the same comparative period, mainly impacted by the increase in expenses.



Net Income

In 2021, Rede d1000 Net Income amounted to R\$ 1.9 million, 1800% higher than that achieved in 2020, with a Net Margin of 0.16%. In the quarterly view, the Company recorded Net Income at R\$ 14.9 million, 17.1% lower versus the same period of the previous year and Net Margin at 4.5%.

Cash Cycle

The d1000 Network ended 2021 with a Cash Cycle of 8.0 days, mainly influenced by the reduction in the number of days in stock, which have been significantly reduced since 2Q21 due to the increase in sales. This evolution was only possible because of our focus on increasing efficiency in inventory management.

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

	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Days of Accounts Receivable (1)*	23.1	25.2	25.8	25.9	26.0
Inventory Days	62.4	72.6	60.2	55.9	53.2
Days of Accounts Payable(3)	63	68.7	69.1	69.3	71.1
Cash Cycle	22.5	29.1	16.9	12.5	8.0

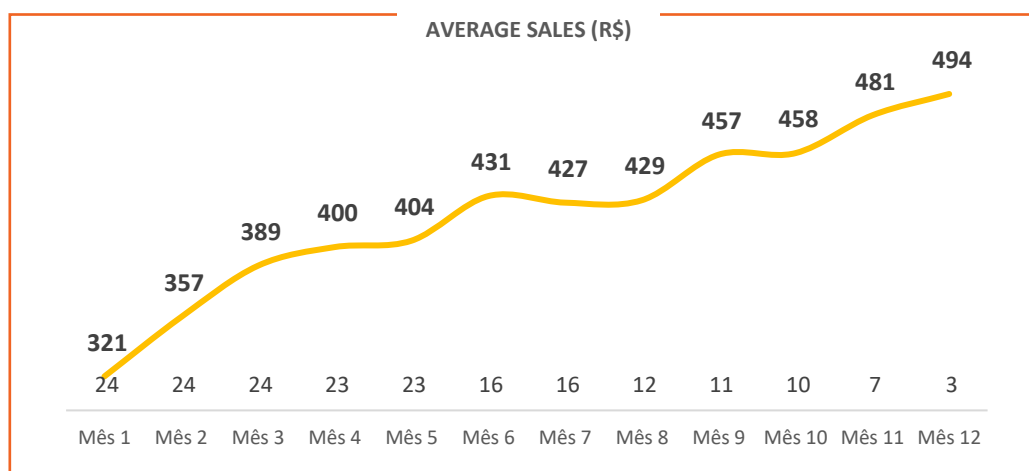
Store Chain and Expansion

By December 31, 2021, 30 new stores had been opened, successfully reaching the guidance for the year. In addition, 12 stores were revamped/extended over the year and 13 were closed, thus totaling 214 stores in operation, 17 stores more than the previous year. Of these, 4 were opened during 4Q21, 5 were expanded/revamped and 4 closed.

Upon the completion of our expansion plan for 2021, Rede d1000's store portfolio now has a total of 26.6% of stores in maturation process, representing a potential for increasing sales and profitability

Our store opening guidance for 2021 was 30 new stores and at the beginning of 4Q21 we had the plan completed. For 2022, the Company will complete ten (10) store openings and twenty (20) store expansions. Similar to the fact that openings are a strong lever for sales growth for the chain, all the expansions carried out in recent years have also confirmed that they have just as strong potential for increased sales, with lower investments than required for store openings and significant short-term returns.

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.





Aiming to increasingly embody ESG principles in our business model, we have created an Executive Office and a Committee dedicated to the topic, both focused on consolidating and enhancing our practices.

MAIN ESG INITIATIVES IN 2021

ENVIRONMENTAL

- Reuse, on average, of 82% of the cardboard boxes in Profarma Distribuição's logistics operation, totaling, in 2021, approximately 11 million reused cardboard boxes.
- Use of returnable plastic boxes and reuse of the cardboard sent by the industry to supply Rede d1000, thus making its logistics operation 100% sustainable.
- In partnership with Green Yellow, we have 2 photovoltaic power plants in operation, which supply 50% of the energy consumed by Tamoio. In February 2022, we announced the expansion to 3 plants and, with this, we will avoid the emission of more than 600 tons of CO² into the atmosphere per year.

SOCIAL

- Profarma Group invested approximately 2% of its 2021 Net Income in social actions through its Institute. In addition, over the Institute's 15 years of operation, more than 100,000 people have been impacted through various initiatives.
- Partnerships with 1 MiO UNICEF and Coletivo Jovem - Coca Cola Institute for training and mentoring young people in the job market.
- Partnership with the Blend Edu consultancy to explore the theme of Diversity and Inclusion across all areas of the Company.
- Launch of Profarma Group University, which consists of a robust digital platform with content relevant to all business areas, segmented by target audience.
- Training, lectures, conversation circles, workshops, mentoring and more aimed at strengthening the learning culture in the Company
- Partnership with UNICEF, transferring R\$ 4.0 million up to 2021 year-end, through micro-donation campaigns at the checkouts of Rede d1000 stores – Drogasmil, Farmalife, Rosário and Tamoio – and also through campaigns with Profarma Distribuição's customers.

GOVERNANCE

- Review of Profarma Group's Code of Ethics.
- Creation of the ESG Committee.
- Creation of the Diversity and Inclusion Committee.
- Construction of the Materiality Matrix/Swot Analysis.


ANNEX I - INCOME STATEMENT (R\$ Thousand)

Profarma Group	IFRS-16				EXCLUDING IFRS-16			
	4Q20	4Q21	2020	2021	4Q20	4Q21	2020	2021
Gross Operating Revenue								
From Sales of Products	1,729,813	1,976,680	6,336,228	7,425,433	1,729,813	1,976,680	6,336,228	7,425,433
	1,729,813	1,976,680	6,336,228	7,425,433	1,729,813	1,976,680	6,336,228	7,425,433
Deductions from Gross Operating Revenue								
Taxes and Other Deductions	(229,357)	(262,066)	(854,887)	(1,012,234)	(229,357)	(262,066)	(854,887)	(1,012,234)
Net Operating Revenue	1,500,456	1,714,614	5,481,341	6,413,199	1,500,456	1,714,614	5,481,341	6,413,199
Cost of Good Sold and Services Rendered	(1,301,873)	(1,483,933)	(4,717,774)	(5,505,628)	(1,301,873)	(1,483,933)	(4,717,774)	(5,505,628)
Gross Profit	198,583	230,681	763,567	907,571	198,583	230,681	763,567	907,571
Operating Revenue/ (Expenses)								
General and Administrative	(32,660)	(37,982)	(120,916)	(140,071)	(36,983)	(44,714)	(138,126)	(164,222)
Selling and Marketing	(79,681)	(96,018)	(294,200)	(351,589)	(95,252)	(115,198)	(351,366)	(422,552)
Logistics and Distribution	(41,547)	(45,513)	(151,879)	(176,616)	(41,547)	(45,573)	(151,879)	(176,904)
Depreciation and Amortization	(26,063)	(34,005)	(101,937)	(125,882)	(8,961)	(10,709)	(34,854)	(40,128)
Other Operating Revenue (Expenses)	12,628	8,443	21,905	11,322	12,222	7,183	16,197	6,274
	(167,323)	(205,075)	(647,027)	(782,836)	(170,521)	(209,011)	(660,028)	(797,533)
Equity income	1,116	-	4,096	5,977	1,116	-	4,096	5,977
Profit (loss) Equity income	1,116	-	4,096	5,977	1,116	-	4,096	5,977
Operating Results prior to Financial Results	32,376	25,606	120,636	130,712	29,178	21,670	107,635	116,015
Financial Results								
Financial Revenues	7,530	1,820	11,372	9,169	7,530	1,820	11,372	9,169
Financial Revenues AVP	1,013	2,779	5,747	7,662	1,013	2,779	5,747	7,662
Financial Expenses	(22,361)	(32,459)	(104,607)	(98,797)	(17,517)	(26,484)	(85,291)	(76,128)
Financial Expenses Banks	(8,792)	(17,097)	(43,328)	(50,680)	(8,792)	(17,097)	(43,328)	(50,680)
Financial Expenses AVP	(3,070)	(6,481)	(16,822)	(16,563)	(3,070)	(6,481)	(16,822)	(16,563)
Other Financial Expenses	(10,499)	(8,881)	(44,457)	(31,554)	(5,655)	(2,906)	(25,141)	(8,885)
	(13,818)	(27,860)	(87,488)	(81,966)	(8,974)	(21,885)	(68,172)	(59,297)
Operating Income (Loss)	18,558	(27,860)	33,148	48,746	20,204	(21,885)	39,463	56,718
Taxation								
Provision for Corporate Income Tax	(918)	(188)	(1,147)	(539)	(918)	(188)	(1,147)	(539)
Provision for Social Contribution	(407)	(90)	(532)	(259)	(407)	(90)	(532)	(259)
Provision for Deferred Income Tax	18,788	20,477	30,328	31,165	18,317	20,862	29,373	29,471
	17,463	20,199	28,649	30,367	16,992	20,584	27,694	28,673
Net Income before Minority Interests	36,021	17,945	61,797	79,113	37,196	20,369	67,157	85,391
Minority Interests in Subsidiaries Net Income	8,354	6,945	9,463	921	8,354	6,945	9,463	921
Net Income for the Quarter	27,667	11,000	52,334	78,192	28,842	13,424	57,694	84,470
Net Income per Batch of One Thousand Shares (in Brazilian reais)	223	89	423	632	233	108	466	682
Number of Shares at End of Quarter	123,813	123,813	123,813	123,813	123,813	123,813	123,813	123,813




ANNEX II - BALANCE SHEET (R\$ Thousand)
Profarma Group

	12/31/2020	12/31/2021
Assets		
Current Assets		
Cash and Cash Equivalents	371,792	188,517
Financial Instruments	23,063	10,601
Trade Accounts Receivable	761,963	831,430
Inventories	903,842	1,084,631
Taxes Recoverable	335,522	367,853
Advances	8,793	8,006
Other Accounts Receivable	79,169	90,969
	2,484,144	2,582,007
Noncurrent Assets		
Long-term Assets		
Deposits in Court	15,153	21,865
Financial Instruments	8,602	12,211
Deferred Income Taxes	121,855	163,695
Other Accounts Receivable	77,759	109,764
	223,369	307,535
Permanent Assets		
Investments	36,458	-
Tangible Fixed Assets	392,620	519,020
Intangible Fixed Assets	624,476	624,332
	1,053,554	1,143,352
Total Assets	3,761,067	4,032,894
Liabilities		
Current Liabilities:		
Suppliers	1,145,663	1,332,953
Loans and Financing	167,474	117,653
Financial Instruments		11,510
Salaries and Social Contributions	46,735	51,838
Taxes and Fees	83,728	68,043
Other Accounts Payable	29,445	41,545
Accounts payable - acquisition of subsidiary	4,061	4,160
Leases	66,750	89,184
	1,543,856	1,716,886
Liabilities and Equity		
Current Liabilities		
Suppliers	27,556	16,827
Loans and Financings	27,384	38,059
Financial Instruments	433,636	440,800
Salaries and Payroll Taxes	52,294	40,928
Accrued Taxes and Fees	261	261
Other Accounts Payable	8,000	4,000
Accounts Payable - Subsidiary Acquisition	232,859	299,245
	781,990	840,120
Equity		
Capital Stock	1,043,663	1,043,663
Treasury Stock	(16,367)	(16,367)
Goodwill on capital transactions	(22,807)	(22,807)
Other comprehensive results		
Capital Reserve	7,083	7,083
Equity Valuation Adjustment		(5,270)
Capitalization cost	(17,582)	(17,582)
Revenue Reserve	52,334	97,350
Additional Proposed Dividends		-
Retained Earnings	-	-
	1,046,324	1,086,070
Minority Interests	388,897	389,818
Total Equity	1,435,221	1,475,888


Total Liabilities and Equity
3,761,067
4,032,894
ANNEX III - Cash Flow (R\$ Thousand)

Profarma Group	2020	2021
Cash flows from operating activities		
Income (Loss) Before Corporate Income Tax and Social Contribution	33,148	48,746
Adjustments to reconcile the result to cash and cash equivalents generated by operating activities:		
Depreciation and Amortization	34,856	40,133
Depreciation right to use real estate	67,081	85,753
Equity income	(4,096)	(5,976)
Provision / reversal for contingency	(14,623)	(11,278)
Interest on provisioned loans	42,444	50,596
Provision / reversal for expected credit losses	2,043	12,259
Gain / loss on write-off of fixed and intangible assets	1,580	877
Write-off by Impairment	-	-
Reduction of Accounts Payable Acquisition	-	-
Direct use financial charges	19,316	24,345
Other	(3,918)	(4,977)
	177,831	240,478
Decrease (increase) in assets		
accounts receivable	(211,407)	(120,165)
Stocks	(6,126)	(151,019)
Taxes to be recovered	(39,143)	(27,072)
Other	(2,476)	(14,174)
	(259,152)	(312,430)
Increase (decrease) in liabilities		
Suppliers (Trade Accounts Payable)	82,681	188,619
Salaries and Payroll Taxes	8,070	1,145
Taxes Recoverable	25,086	(11,836)
Paid Corporate Income Tax and Social Contribution	(1,630)	(586)
Other	6,458	2,186
	120,665	179,528
Net cash generated by (invested in) operating activities	39,344	107,576
Cash flow from investing activities		
Investment Increase	(2,605)	(4,330)
Reduction of investment	-	-
Investment disposal receipts	-	-
Additions to fixed assets	(36,044)	(68,532)
Additions to intangible assets	(9,120)	(13,547)
Write-offs of fixed assets	20	-
Net cash used in investing activities	(47,749)	(86,409)
Cash flow from financing activities		
Capital increase / advance for future capital increase	368,794	-
Interest on Equity Payable		(29,117)
Obtaining loans and financing - Main	755,243	552,252
Payment of loans and financing - Amortization	(850,978)	(592,476)
Loans and financing payments - Interest	(38,245)	(35,720)
Rental Payment Right to Use	(80,433)	(99,381)
Net cash provided by (invested in) financing activities	154,381	(204,442)
Net increase in cash and cash equivalents	145,976	(183,275)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	225,816	371,792
Cash and cash equivalents at year-end	371,792	188,517



WEBCAST

11/11, Thursday, at 2 pm

[CLICK HERE TO ENROLL](#)

IR CONTACTS

Max Fischer

Juliana Matos

ri@profarma.com.br

GRUPO
PROFARMA

PFRM
B3 LISTED NM

IGC B3 IGC-NM B3 ITAG B3