



# PROFARMA



**DIVULGAÇÃO DE  
RESULTADOS  
4T20 e 2020**

# RESULTADOS

## 4T20 e 2020



Rio de Janeiro, 16 de março de 2021 – A Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. (“Profarma” ou “Companhia”, B3: PFRM3), um dos maiores *players* do setor farmacêutico no Brasil, anuncia os resultados do quarto trimestre de 2020 (4T20) e ano de 2020. 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 2019 (4T19) e ano de 2019. Desde janeiro de 2019, as Demonstrações Financeiras da Companhia estão sendo elaboradas de acordo com o IFRS 16 e todos os números apresentados seguirão este padrão. As informações pré-IFRS16 podem ser encontradas no anexo II.

### DESTAQUES 2020 vs 2019



#### GRUPO PROFARMA | CONSOLIDADO

- Receita Bruta cresce 13,8% e atinge recorde de R\$ 6,3 bilhões.
- Diluição de 1,2 p.p no SG&A, representando 10,3% da receita líquida.
- Ebitda de R\$ 222,6 milhões, crescimento de 17,0%.
- Dívida Líquida/Ebitda de 0,9x versus 2,3x em 2019, redução de 61,1%.
- Maior Lucro Líquido da história da Companhia, atingindo R\$ 52,3 milhões.



#### DISTRIBUIÇÃO

- Receita Bruta de R\$6,0 bilhões, 16,4% maior que em 2019.
- Ebitda 30,7% maior, atingindo R\$134,9 milhões e margem Ebitda de 2,6%.
- Diluição de Despesas em 0,8 p.p.
- Lucro Líquido de R\$57,6 milhões, representando crescimento de 241,2%.



#### VAREJO

- Receita Bruta de R\$ 1,1 bilhão, involução de 10,8% vs. 2019 (5,3%, excluindo lojas de shopping e lojas encerradas).
- Margem bruta: 30,3%, 1,6 p.p. superior a 2019.
- Ebitda de R\$ 83,6 milhões, com margem Ebitda de 7,8%, evolução de 0,8p.p. vs 2019.
- Lucro Líquido de R\$ 0,1 milhão em 2020, vs. Prejuízo Líquido de R\$ 7,5 milhões em 2019.

#### Próximo evento:

Webcast 4T20 e 2020: quarta-feira, 17 de março, às 14h (Brasil).



## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

O início de 2020 foi marcado pelo trágico surgimento da pandemia mundial da Covid 19 e, imediatamente, colocamos em prática um plano de ação que priorizava preservar a saúde de nossos colaboradores, assegurar a continuidade das nossas operações -que se tornaram ainda mais essenciais- e a adoção de medidas que protegessem nossos clientes e consumidores. Também aprofundamos o cuidado com nossa sociedade e, assim, nossas iniciativas socialmente responsáveis de suporte e doações atingiram o maior volume da nossa história.

Em paralelo, nossa equipe seguiu atuando de forma obstinada visando o atingimento dos objetivos previamente traçados pela Companhia. E a despeito de todas as adversidades enfrentadas durante estes 12 meses, conseguimos entregar um ano repleto de recordes e superação.

Nossa receita foi de R\$ 6.3 bilhões, com crescimento de 13,8% contra 2019 e o Ebitda de R\$ 222,6 milhões, o maior da história, e 17,0% superior ao do ano anterior. O lucro líquido recorde de R\$ 52,3 milhões e o endividamento abaixo de 1x Ebitda são outros grandes destaques do ano 2020. Desta maneira, entregamos o terceiro ano seguido de expressivas melhorias na nossa performance, o que nos deixa muito motivados para conquistas ainda maiores em 2021.

Cabe um destaque especial ao IPO da d1000, nossa divisão de varejo, realizado em agosto, quando levantamos R\$ 400 milhões e passamos a fazer parte de um seleto grupo de companhias brasileiras com mais de uma empresa de capital aberto. Este movimento foi fundamental no processo de desalavancagem do Grupo, abrindo espaço para novos investimentos visando um crescimento sustentável, melhorias operacionais e maiores retornos. A criação de uma diretoria de transformação digital e a completa reestruturação da área de RH também serão fundamentais na pavimentação da nossa estratégia para os próximos anos.

Na Distribuição tivemos uma ótima performance, com crescimento de 16,4%, bem superior ao do mercado, que nos levou a R\$ 6,0 bilhões de receita. Aumentos sucessivos na nossa base e frequência de clientes atendidos foram alguns dos fatores importantes dessa performance. Associamos este desempenho à migração do consumo dos grandes centros comerciais para os bairros durante a pandemia, levando as farmácias independentes a crescerem 20%, segundo IQVIA. Nosso Ebitda aumentou em 30,7%, atingiu R\$ 134,9 milhões, contribuindo para lucro líquido de R\$ 57,6 milhões com crescimento de 241,2% comparados a 2019. Nossa estratégia de diversificação, através da área de Novos Negócios, também mostrou um excelente resultado e já representou 10% do Ebitda da Distribuição.

Na d1000, os impactos da pandemia foram mais duros por conta do fechamento temporário dos shopping centers e de centros comerciais onde temos forte presença. Isso nos levou à redução de 10,8% da receita, que atingiu R\$ 1,1 bilhão, Ebitda de R\$ 83,6 milhões e Lucro Líquido de R\$ 0,1 milhão. Um minucioso planejamento estratégico foi feito no início de 2020 e ações como reforço da área de sell out, criando duas diretorias, ampliação da estrutura de gestão de categorias, revisão da área de expansão, entrada no e-commerce e aceleração dos lançamentos das nossas marcas exclusivas já foram endereçadas ao longo do ano e nos deixam otimistas quanto ao atingimento dos resultados esperados num ambiente mais estável à medida que a pandemia for retrocedendo. Os recursos do IPO financiarão uma expressiva expansão da nossa rede já a partir de 2021 e investimentos na digitalização, mantendo uma estrutura de capital saudável.

O Instituto Profarma de Responsabilidade Social teve mais um ano de intensa atividade ao distribuir 50 toneladas de alimentos para 44 instituições em todo o Brasil, além de doar 55 mil kits de higiene para prevenção da Covid 19. Nossa parceria com o Unicef também foi destaque ao arrecadar R\$ 1,5 milhão em doações nos checkouts de nossas lojas.

2021 será um ano muito especial para o grupo Profarma por conta da celebração dos nossos 60 anos de atuação no mercado farma, dos 15 anos do IPO da Profarma e também dos 15 anos de fundação do Instituto Profarma de Responsabilidade Social. Portanto, nada mais justo que celebrar toda essa história com novos e importantes recordes.



## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### Destaques Financeiros

CONSOLIDADO						
(R\$ Milhões)	4T19	4T20	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>Dados Financeiros</b>						
Receita Bruta Consolidada <sup>1</sup>	1.500,0	1.729,8	15,3%	5.568,7	6.336,2	13,8%
Receita Bruta Não Consolidada	1.716,2	1.941,3	13,1%	6.379,4	7.101,1	11,3%
Divisão Distribuição	1.414,4	1.662,5	17,5%	5.177,8	6.028,6	16,4%
Divisão Varejo	301,8	278,9	-7,6%	1.201,6	1.072,6	-10,7%
Receita Líquida	1.299,9	1.500,5	15,4%	4.801,3	5.481,3	14,2%
Lucro Bruto	195,2	198,6	1,7%	737,8	763,6	3,5%
% Receita Líquida	15,0%	13,2%	-1,8 p.p	15,4%	13,9%	-1,4 p.p
Despesa Operacional	-198,2	-167,3	-15,6%	-678,7	-647,0	-4,7%
Despesas SGA	-141,2	-153,9	9,0%	-556,0	-567,0	2,0%
% Receita Líquida	-10,9%	-10,3%	-0,6 p.p	-11,6%	-10,3%	1,2 p.p
Depreciação e Amortização	-58,4	-26,1	-55,4%	-129,3	-101,9	-21,2%
% Receita Líquida	-4,5%	-1,7%	2,8 p.p	-2,7%	-1,9%	0,8 p.p
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	1,5	12,6	765,4%	5,8	21,9	274,8%
% Receita Líquida	0,1%	0,8%	0,7 p.p	0,1%	0,4%	0,3 p.p
Ebitda <sup>2</sup>	56,3	58,4	3,8%	190,3	222,6	17,0%
Margem Ebitda (% Receita Líquida)	4,3%	3,9%	-0,4 p.p	4,0%	4,1%	0,1 p.p
Lucro (Prejuízo) Líquido	19,4	27,7	43,0%	12,0	52,3	336,9%
Margem Líquida (% Receita Líquida)	1,5%	1,8%	0,4 p.p	0,2%	1,0%	0,7 p.p
Dívida Líquida	434,5	197,7	-54,5%	434,5	197,7	-54,5%
Dívida Líquida / Ebitda	2,3	0,9	-61,1%	2,3	0,9	-61,1%
Lucro por lote de mil ações (em R\$)	156,3	223,5	43,0%	96,7	461,0	376,5%
Patrimônio Líquido	1.004,6	1.046,3	4,1%	1.004,6	1.046,3	4,1%
Ciclo de Caixa	25,0	27,2	8,7%	25,0	27,2	8,7%

(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 e despesas não recorrentes

### IFRS 16

Com a obrigatoriedade da adoção do IFRS 16, em 1º de janeiro de 2019, a Companhia reconheceu a parcela fixa de contratos de arrendamentos operacionais de lojas e centros de distribuição como ativos (direito de uso) e os compromissos futuros de arrendamentos como passivos. A natureza das despesas relacionadas a tais arrendamentos mudou com a nova norma, uma vez que a Companhia passa a reconhecer um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento, em substituição às despesas de aluguel. Sendo assim, quando comparado ao modelo anterior (pré-IFRS 16), o IFRS 16 gera um efeito positivo no Ebitda, já que os aluguéis de propriedades comerciais (lojas e CDs) são reclassificados – de despesas operacionais para despesas de depreciação e despesas financeiras. Dessa forma, já que os valores de aluguéis efetivamente pagos não mudaram e o IFRS 16 não é reconhecido pelas autoridades fiscais brasileiras, a adoção desta norma não possui efeito caixa, quando comparada à norma anterior (pré-IFRS 16).

No exercício social de 2020, apresentaremos sempre os valores de acordo com a adoção do IFRS 16. As principais informações pré-IFRS 16 são ilustradas no anexo II.

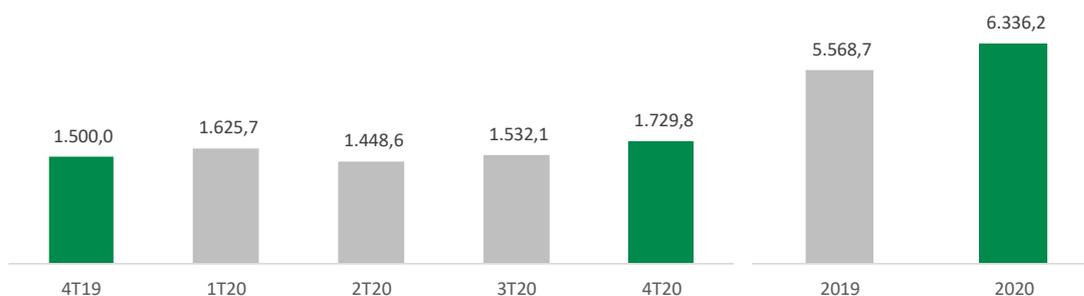


## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### Receita Operacional Bruta

A receita bruta consolidada alcançou R\$6,3 bilhões no ano de 2020, incremento de 13,8% em relação ao ano de 2019. O crescimento está relacionado principalmente à evolução nas vendas da Distribuição, com aumento de 16,4%.

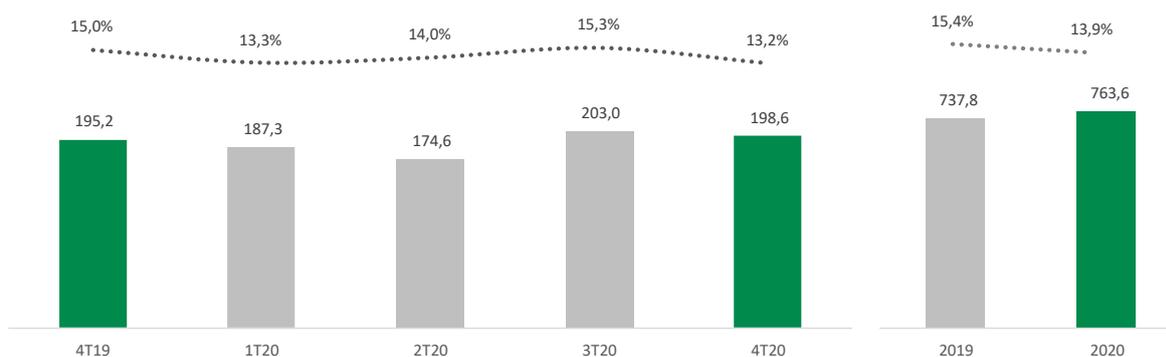
Receita Operacional Bruta Consolidada (R\$ milhões)



### Lucro Bruto

O lucro bruto consolidado em 2020 foi de R\$763,6 milhões, 3,5% superior ao registrado em 2019, principalmente, devido ao crescimento de 11,8% do lucro bruto na Distribuição (alta de R\$46,2 milhões). A margem bruta foi 1,4 p.p. menor que a do ano anterior em função do maior peso da divisão Distribuição no total das vendas do ano (93,0% em 2019 e 95,1% em 2020). Vale destacar o aumento da margem bruta no varejo, atingindo 30,3%, 1,6 p.p acima do registrado em 2019. No 4T20, o lucro bruto da Companhia foi de R\$198,6 milhões, praticamente em linha com o mesmo trimestre do ano anterior, quando registrou R\$195,2 milhões. A redução da margem bruta neste período comparativo também pode ser explicada pelo maior peso da Distribuição nas vendas totais.

Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ milhões e % receita líquida)





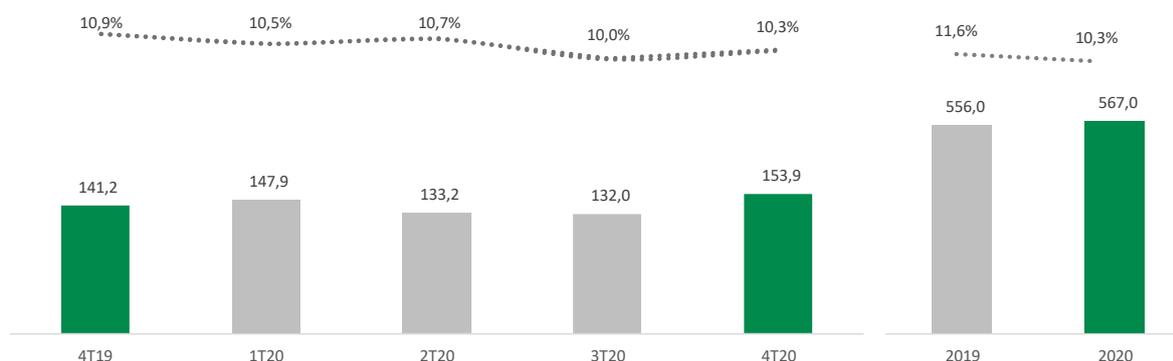
## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### Despesas Operacionais

Ao longo de 2020, as despesas operacionais consolidadas – representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas) – somaram R\$567,0 milhões ou 10,3% da receita operacional líquida. O resultado aponta diluição de 1,2 p.p. em relação 2019 e está, principalmente, relacionada à diluição das despesas operacionais na Distribuição de 0,8 p.p.

Quando comparado o 4T20 com o 4T19, observa-se decréscimo de 0,6 p.p. nas despesas operacionais como percentual da receita líquida, resultado que também pode ser explicado pela diluição nas despesas da Distribuição, tendo em vista o crescimento de vendas de 16,4%.

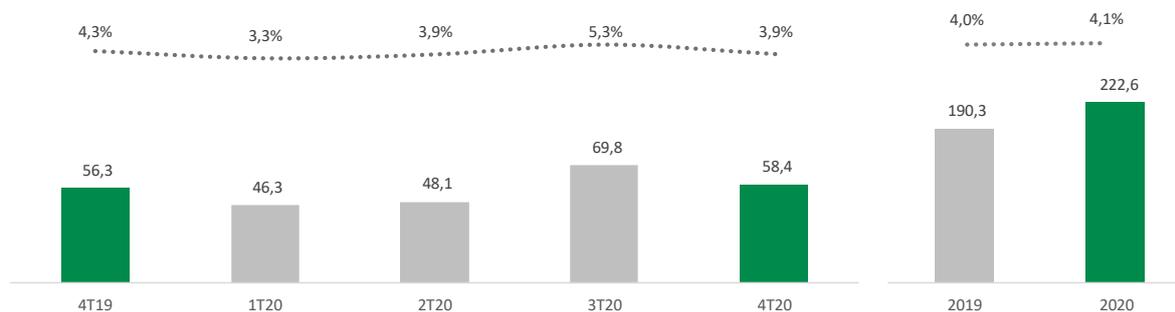
Despesas Operacionais – SG&A (R\$ milhões e % receita líquida)



### Ebitda

A Companhia gerou Ebitda de R\$222,6 milhões em 2020, evolução de 17,0% em relação a 2019, com alta de 30,7% na Distribuição, atingindo R\$134,9 milhões, e praticamente em linha na d1000. A margem Ebitda no ano de 2020 foi de 4,1% – em linha com os 4,0% registrados em 2019. No 4T20, o Ebitda alcançou R\$58,4 milhões, com margem de 3,9% – aumento de 3,8% (R\$2,2 milhões) em relação ao 4T19.

Ebitda (R\$ milhões e % receita líquida)





## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### Reconciliação do Ebitda

CONSOLIDADO						
(R\$ Milhões)	4T19	4T20	Var. %	2019	2020	Var. %
Lucro Líquido	19,4	27,7	43,0%	12,0	52,3	336,9%
IR / CS	(14,7)	17,5	-218,5%	(9,6)	28,6	-399,1%
Resultado Financeiro	36,3	(13,8)	-138,1%	(39,4)	(87,5)	122,1%
Depreciação e Amortização	(58,4)	(26,1)	-55,4%	(129,3)	(101,9)	-21,2%
<b>Ebitda</b>	<b>56,3</b>	<b>58,4</b>	<b>3,8%</b>	<b>190,3</b>	<b>222,6</b>	<b>17,0%</b>
Margem Ebitda (% receita líquida)	4,3%	3,9%	-0,4 p.p	4,0%	4,1%	0,1 p.p

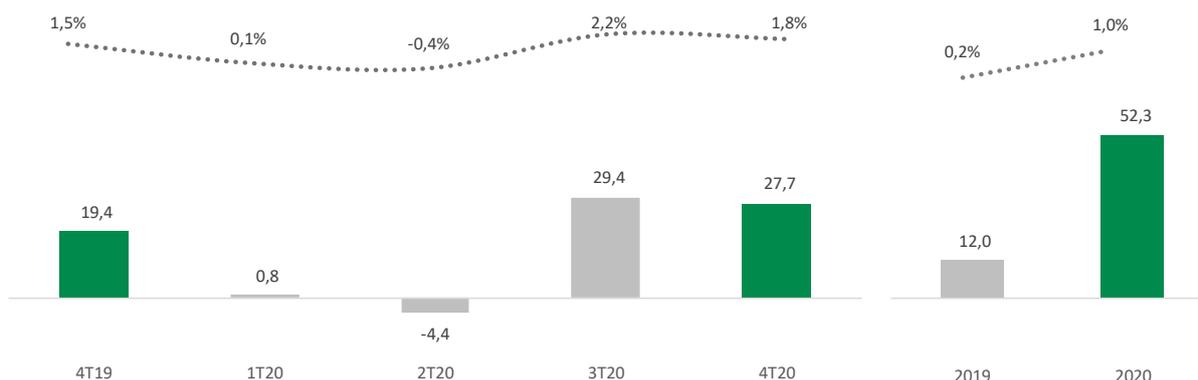
### Resultado Financeiro

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$87,5 milhões em 2020 e devem ser comparadas com 2019 excluindo a reversão da provisão de juros referente à última parcela de compra da Rosário, no valor total de R\$63,8 milhões neste ano, elevando assim a despesa financeira comparável para R\$ 103,2 milhões. Desta forma, a despesa financeira de 2020 foi R\$15,7 milhões menor na comparação com 2019, em decorrência da redução nas despesas financeiras bancárias parcialmente compensadas por despesas financeiras adicionais referentes aos parcelamentos de impostos realizados em meados de 2020. A queda nas despesas bancárias ocorreu pela redução do endividamento do Grupo e também da menor taxa de juros no período.

### Lucro Líquido

Em 2020 a Profarma atingiu o maior lucro líquido de sua história, registrando R\$52,3 milhões, uma evolução significativa de R\$40,4 milhões – ou 336,9% - ante lucro líquido de R\$12,0 milhões em 2019. Esse incremento foi principalmente devido ao crescimento do resultado da Distribuição. Na análise trimestral, o lucro líquido foi de R\$27,7 milhões no 4T20 ante R\$19,4 milhões no 4T19, representando incremento de 43,0%.

Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ milhões e %receita líquida)

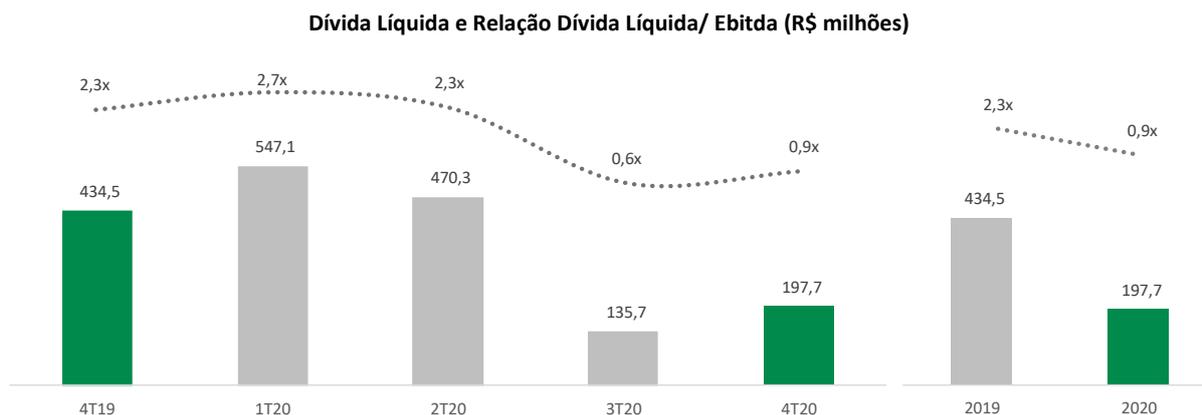




## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### Endividamento

Em 30 de dezembro de 2020, a dívida líquida totalizou R\$197,7 milhões, representando redução de 54,5% em relação ao ano anterior, quando registrou R\$434,5 milhões. A geração operacional de caixa da Companhia aliada ao IPO da d1000 e à melhora operacional neste ano – com o Ebitda atingindo R\$222,6 milhões (17,0% maior em relação a 2019) – resultaram na expressiva redução do índice de alavancagem da Companhia. Ao final de 2020, o índice de endividamento ficou em 0,9x, 61,1% menor que o índice registrado no 2019, de 2,3x.



### Capex

Em 2020, os investimentos totalizaram R\$45,1 milhões, sendo R\$12,9 milhões na Distribuição e R\$32,2 milhões na d1000. Na Distribuição, os investimentos foram direcionados, em sua maioria, para expansão e abertura de CDs. Já na d1000, a maior parcela dos investimentos esteve relacionada a inaugurações e reformas de lojas.

### Fluxo de Caixa

Em 2020, o fluxo de caixa da Companhia apresentou incremento de R\$146,0 milhões, tendo em vista a geração de R\$39,3 milhões nas atividades operacionais, o consumo de R\$47,7 milhões nas atividades de investimento, além de R\$154,4 milhões gerados nas atividades de financiamento. A geração de caixa nas atividades operacionais esteve relacionada aos R\$177,8 milhões obtidos nas operações, que foram consumidos parcialmente pela variação de R\$138,5 milhões nos ativos operacionais da Companhia. Nas operações, o crescimento do Ebitda e a redução das despesas financeiras com efeito caixa foram os principais responsáveis pela geração de caixa. Já na variação dos ativos operacionais, o consumo de R\$138,5 milhões esteve relacionado ao crescimento de vendas do Grupo, de 13,8%, no período.

Nas atividades de financiamento vale destacar os recursos obtidos no IPO da d1000 – R\$368,8 milhões – e foram parcialmente utilizados na liquidação de dívidas do varejo ao longo do 4T20.

Nas atividades de investimento que totalizaram R\$47,7 milhões, R\$12,9 milhões foram direcionados para a Distribuição (máquinas e equipamentos) e R\$34,9 milhões aplicados no Varejo, principalmente, destinados à abertura, reforma e expansão de lojas.



## CONSOLIDADO | Resultados 4T20 e 2020

### RESUMO FLUXO DE CAIXA | CONSOLIDADO

(R\$ Milhões)	4T19	4T20	2019	2020
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades Operacionais	57,7	(16,6)	126,9	39,3
Recursos gerados/(aplicados) nas operações	41,2	23,0	163,0	177,8
Varição Ativos Operacionais	16,6	(39,6)	(36,1)	(138,5)
<i>Duplicatas a Receber</i>	8,1	(99,8)	(20,0)	(211,4)
<i>Estoque</i>	(105,5)	(66,2)	(102,5)	(6,1)
<i>Fornecedores</i>	130,2	161,1	125,9	82,7
<i>Outros</i>	2,9	(34,6)	159,6	(3,6)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Investimento	(13,8)	(16,7)	(31,7)	(47,7)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Financiamento	(63,0)	(116,3)	(98,6)	154,4
Acréscimo / (Decréscimo) Líquido de Caixa	(19,0)	(149,6)	(3,3)	146,0

### Ciclo de Caixa

	Consolidado		Distribuição		Varejo	
	4T19	4T20	4T19	4T20	4T19	4T20
Ciclo de Caixa (Dias)	25,0	27,2	22,8	23,0	26,1	22,5
Dias de Contas a Receber <sup>(1)</sup>	33,2	39,6	41,5	45,0	19,3	23,1
Dias de Estoque <sup>(2)</sup>	73,1	62,5	61,9	52,4	55,4	62,4
Dias de Fornecedores <sup>(3)</sup>	81,4	75,0	80,6	74,4	48,6	63,0

(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre

(2) Base Média de CMV no Trimestre

(3) Base Média de CMV no Trimestre



## DISTRIBUIÇÃO | Resultados 4T20 e 2020

### DISTRIBUIÇÃO

Compreende as operações comerciais para o varejo farmacêutico, inclusive d1000 varejo farma, com a comercialização de medicamentos e produtos de higiene pessoal e cosméticos.

#### Desempenho Financeiro

DISTRIBUIÇÃO						
(R\$ Milhões)	4T19	4T20	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>Dados Financeiros</b>						
Receita Bruta	1.414,4	1.662,5	17,5%	5.177,8	6.028,6	16,4%
Receita Líquida	1.222,8	1.439,6	17,7%	4.454,1	5.200,4	16,8%
Lucro Bruto	105,8	114,1	7,9%	392,4	438,7	11,8%
% Receita Líquida	8,6%	7,9%	-0,7 p.p	8,8%	8,4%	-0,4 p.p
Despesas SGA	-75,5	-82,6	9,4%	-295,8	-306,1	3,5%
% Receita Líquida	-6,2%	-5,7%	-0,4 p.p	-6,6%	-5,9%	-0,8 p.p
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	1,8	-0,7	-136,6%	6,7	2,3	-65,9%
% Receita Líquida	0,1%	0,0%	-0,2 p.p	0,2%	0,0%	-0,1 p.p
Ebitda	32,0	30,8	-3,7%	103,2	134,9	30,7%
Margem Ebitda (% Receita Líquida)	2,6%	2,1%	-0,5 p.p	2,3%	2,6%	0,3 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 Operacional Bruta

A receita bruta da Distribuição no ano de 2020 foi 16,4% superior ao ano anterior (2019), alcançando R\$ 6,0 bilhões. Este crescimento é fruto do recorrente incremento no número de clientes atendidos e ainda sustentado pelo crescimento das farmácias independentes frente às grandes redes. A receita bruta no 4T20 totalizou R\$ 1,7 bilhão, 17,5% maior que o registrado no mesmo período de 2019.

#### Lucro Bruto

Em 2020, a Distribuição alcançou R\$ 438,7 milhões de lucro bruto – aumento de 11,8%, quando comparado ao registrado em 2019 – com margem bruta de 8,4%. No 4T20, o lucro bruto foi de R\$114,1 milhões, 7,9% maior aos R\$105,8 milhões registrados no 4T19.

#### Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas operacionais – compostas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo, depreciação e outras receitas/despesas) – somaram R\$ 306,1 milhões, 5,9% da receita operacional líquida, representando diluição de 0,8 p.p. das despesas operacionais, quando comparadas ao ano anterior. Essa variação está relacionada à maior diluição das despesas fixas em função do aumento de vendas e melhor produtividade da Companhia. No 4T20, as despesas somaram R\$ 82,6 milhões, representando 5,7% da receita líquida e uma diluição de 0,4 p.p.



## DISTRIBUIÇÃO | Resultados 4T20 e 2020

### **Ebitda**

O Ebitda em 2020 alcançou R\$ 134,9 milhões e margem de 2,6% – 30,7% acima de 2019, quando registrou R\$ 103,2 milhões e margem de 2,3%. Essa variação foi resultado do aumento de receita e de lucro bruto com ganhos de escala que permitiram a redução das despesas operacionais, em sua maioria fixas.

No 4T20, o Ebitda foi R\$ 30,8 milhões, 3,7% inferior aos R\$ 32,0 milhões registrados em 4T19. Essa redução foi devido ao impacto negativo de R\$ 4,0 milhões referente a adesão ao Refis no DF.

### **Ciclo de Caixa e Capital de Giro**

Em 2020, a Distribuição atingiu 23,0 dias, praticamente em linha com o ano anterior.



## d1000 varejo farma

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

### Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

(R\$ Milhões)	d1000					
	4T19	4T20	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>Dados Financeiros</b>						
Receita Bruta	301,2	278,5	-7,5%	1.201,6	1.072,2	-10,8%
RX	38,5%	37,2%	-1,3 p.p	39,2%	38,0%	-1,1 p.p
HB	38,2%	37,8%	-0,4 p.p	37,3%	36,8%	-0,5 p.p
OTC	13,3%	15,0%	1,7 p.p	13,0%	14,7%	1,6 p.p
Genérico	9,9%	10,0%	0,1 p.p	10,5%	10,1%	-0,4 p.p
Receita Líquida	283,8	259,8	-8,5%	1.132,2	1.004,9	-11,2%
Lucro Bruto	89,4	84,4	-5,6%	345,4	324,9	-5,9%
% Receita Bruta	29,7%	30,3%	0,6 p.p	28,7%	30,3%	1,6 p.p
Ebitda	23,4	26,5	13,4%	84,5	83,6	-1,0%
Margem Ebitda (% Receita Bruta)	7,8%	9,5%	1,8 p.p	7,0%	7,8%	0,8 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 ano de 2020, o total da Receita Bruta representou uma involução de 10,8% ou R\$129,4 milhões vs. 2019, dos quais R\$89,7 milhões concentrados em lojas de shopping. O segundo trimestre representou mais da metade da involução do ano com um montante de R\$70 milhões de queda. Cabe ressaltar que as principais regiões em que atuamos, RJ e DF, estão entre as seis menos beneficiadas pelo programa de auxílio emergencial do governo federal proporcional ao seu PIB, que refletiu diretamente em um crescimento abaixo da média do mercado brasileiro.

No 4T20, nossa Receita Bruta foi de R\$ 278,5 milhões, uma involução de 7,5% em relação ao 4T19 e 5,8% superior ao 3T20. Este resultado, como no terceiro trimestre, é justificado pelo menor fluxo de clientes em nossas lojas de shopping decorrente do efeito da pandemia.

#### Lucro Bruto

No ano de 2020, o Lucro Bruto totalizou R\$ 324,9 milhões, com uma Margem Bruta de 30,3%, o que significou uma melhora de 1,6p.p. vs. 2019. O Lucro Bruto no quarto trimestre foi de R\$ 84,4 milhões, com uma Margem Bruta de 30,3%, o que significou uma melhora de 0,6p.p. vs 4T19. Os patamares de margem bruta alcançados são fruto de novas estratégias de precificação e reestruturação da área comercial.



## **Despesas Operacionais**

### **Despesas de Loja**

Fechamos o ano de 2020 com uma Despesa Total de Lojas de R\$ 201,3 milhões frente a uma Despesa Total de 2019 de R\$204,9 milhões, o que equivale a uma redução de 1,8%. Essa redução se deve à adoção da suspensão temporária do contrato de trabalho de parte de nossos colaboradores (MP 936) e ao menor número de lojas em operação durante uma parte do ano. Em relação ao 4T20, as Despesas de Loja totalizaram R\$ 52,5 milhões, 1,5% superior ao 4T19.

A combinação da melhora de Margem Bruta com a redução das despesas de loja foi importante para mitigar a queda de Receita Bruta, e, por conseguinte, gerar uma margem de contribuição das lojas de 11,5%, o que é 0,1p.p. superior ao registrado em 2019.

### **Despesas Gerais e Administrativas**

No ano de 2020, as Despesas Corporativas somaram R\$ 54,6 milhões, um aumento de 4,4% em relação ao ano anterior. Essa evolução é o resultado da economia advinda da aplicação da MP 936 e da redução de despesas em geral, e por outro lado do maior investimento em ações de marketing, reforço da estrutura comercial e adequação das estruturas de governança obrigatórias para uma companhia de capital aberto.

As despesas corporativas no quarto trimestre somaram R\$ 16,0 milhões ou 5,7% da Receita Bruta, um aumento de 1,1 p.p em relação ao mesmo período do ano passado.

## **Ebitda**

Finalizamos o ano de 2020 com um Ebitda de R\$ 83,6 milhões levando a uma Margem Ebitda de 7,8%, 0,8 p.p superior ao ano de 2019. No 4T20, o Ebitda atingiu R\$26,5 milhões, equivalente a uma margem de 9,5%, um incremento de 1,7 p.p. em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

## **Ciclo de Caixa e Capital de Giro**

O modelo de suprimento da d1000 varejo farma tem sua base na Profarma, com atendimento logístico loja a loja. Dessa forma, o nível médio dos estoques e o ciclo de caixa são menores, quando comparados às grandes redes, que compram majoritariamente direto da indústria e, portanto, fazem sua própria distribuição.

Nosso Ciclo de Caixa no 4T20 foi de 22,5 dias, influenciado pelo aumento do número de dias de estoque, mais que compensado pelo incremento de dias de fornecedores, quando comparado ao 4T19.

## **Rede de Lojas e Expansão**

Em 31 de dezembro de 2020, estávamos com 197 lojas em operação, 1 loja a mais que em 2019. Entre o 1T20 e o 2T20, encerramos 13 lojas deficitárias e, entre 3T20 e 4T20, inauguramos 12 lojas, aumentando nossa presença nas áreas populares.

Em que pese o cenário de incerteza provocado pela pandemia da Covid-19, continuamos com o nosso plano de expansão de lojas. Vale pontuar que temos encontrado boas oportunidades para novos pontos, bem como para ampliações.



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

Trimestres Findos em:

	Consolidado		Consolidado	
	4T19	4T20	2019	2020
<b>Receita Operacional Bruta:</b>				
Venda de Produtos	1.500.007	1.729.813	5.566.938	6.336.228
	<b>1.500.007</b>	<b>1.729.813</b>	<b>5.566.938</b>	<b>6.336.228</b>
<b>Deduções Receita Operacional Bruta:</b>				
Impostos e Outras Deduções	(200.154)	(229.357)	(765.646)	(854.887)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.299.853</b>	<b>1.500.456</b>	<b>4.801.292</b>	<b>5.481.341</b>
Custos Mercadorias Vendidas e Serviços Prestados	(1.104.672)	(1.301.873)	(4.063.455)	(4.717.774)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>195.181</b>	<b>198.583</b>	<b>737.837</b>	<b>763.567</b>
<b>Receitas / (Despesas) Operacionais</b>				
Gerais e Administrativas	(32.851)	(32.660)	(127.059)	(120.916)
Comerciais e Marketing	(73.294)	(79.681)	(293.428)	(294.200)
Logística e Distribuição	(35.078)	(41.547)	(135.487)	(151.879)
Depreciação e Amortização	(58.435)	(26.063)	(129.349)	(101.937)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	1.459	12.628	5.844	21.905
	<b>(198.198)</b>	<b>(167.323)</b>	<b>(679.479)</b>	<b>(647.027)</b>
<b>Resultado de Equival. Patrimonial</b>	<b>858</b>	<b>1.116</b>	<b>2.591</b>	<b>4.096</b>
Ganho (Perda) Equivalência Patrimonial	<b>858</b>	<b>1.116</b>	<b>2.591</b>	<b>4.096</b>
<b>Resultado Operacional antes do Financeiro</b>	<b>(2.159)</b>	<b>32.376</b>	<b>60.949</b>	<b>120.636</b>
<b>Resultado Financeiro</b>				
Receitas financeiras Outras	64.970	7.530	67.751	11.372
Receitas financeiras AVP	1.903	1.013	7.146	5.747
Despesas Financeiras	(30.622)	(22.361)	(114.289)	(104.607)
Despesas finan Bancaria	(16.355)	(8.792)	(68.890)	(43.328)
Despesas finan AVP	(5.980)	(3.070)	(18.489)	(16.822)
Despesas finan Outras	(8.287)	(10.499)	(26.910)	(44.457)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>34.092</b>	<b>18.558</b>	<b>21.557</b>	<b>33.148</b>
<b>Tributação</b>				
Provisão para Imposto de Renda	(42)	(918)	(351)	(1.147)
Provisão para Contribuição Social	(30)	(407)	(179)	(532)
Provisão para Imposto de Renda Diferido	(14.670)	18.788	(9.049)	30.328
	<b>(14.742)</b>	<b>17.463</b>	<b>(9.579)</b>	<b>28.649</b>
<b>Lucro Líquido antes da Participação dos Minoritários</b>	<b>19.350</b>	<b>36.021</b>	<b>11.978</b>	<b>61.797</b>
<b>Participação Minoritária nos Resultados das Controladas</b>	<b>-</b>	<b>8.354</b>	<b>-</b>	<b>9.463</b>
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido do período</b>	<b>19.350</b>	<b>27.667</b>	<b>11.978</b>	<b>52.334</b>
<b>Lucro por lote de mil ações (em R\$)</b>	<b>156</b>	<b>223</b>	<b>97</b>	<b>423</b>
<b>Quant. de ações ao final do período (milhões)</b>	<b>123.813</b>	<b>123.813</b>	<b>123.813</b>	<b>123.813</b>


**Anexo II - Demonstração de Resultados (R\$ Milhares) - pré-IFRS 16**

Trimestres Findos em:

	Consolidado		Consolidado	
	4T19	4T20	2019	2020
<b>Receita Operacional Bruta:</b>				
Venda de Produtos	1.500.007	1.729.813	5.566.938	6.336.228
	<b>1.500.007</b>	<b>1.729.813</b>	<b>5.566.938</b>	<b>6.336.228</b>
<b>Deduções Receita Operacional Bruta:</b>				
Impostos e Outras Deduções	(200.154)	(229.357)	(765.646)	(854.887)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.299.853</b>	<b>1.500.456</b>	<b>4.801.292</b>	<b>5.481.341</b>
Custos Mercadorias Vendidas e Serviços Prestados	(1.104.672)	(1.301.873)	(4.063.455)	(4.717.774)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>195.181</b>	<b>198.583</b>	<b>737.837</b>	<b>763.567</b>
<b>Receitas / (Despesas) Operacionais</b>				
Gerais e Administrativas	(36.853)	(36.983)	(127.059)	(138.126)
Comerciais e Marketing	(87.825)	(95.252)	(293.428)	(351.366)
Logística e Distribuição	(35.078)	(41.547)	(135.487)	(151.879)
Depreciação e Amortização	(42.737)	(8.961)	(129.349)	(34.854)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	1.458	12.222	6.623	16.197
	<b>(201.034)</b>	<b>(170.521)</b>	<b>(678.700)</b>	<b>(660.028)</b>
<b>Resultado de Equival. Patrimonial</b>				
Ganho (Perda) Equivalência Patrimonial	858	1.116	2.590	4.096
<b>Resultado Operacional antes do Financeiro</b>	<b>(4.995)</b>	<b>29.178</b>	<b>61.727</b>	<b>107.635</b>
<b>Resultado Financeiro</b>				
Receitas financeiras Outras	64.750	7.530	67.751	11.372
Receitas financeiras AVP	1.903	1.013	7.146	5.747
Despesas Financeiras	(25.528)	(17.517)	(114.289)	(85.291)
Despesas finan Bancaria	(16.135)	(8.792)	(68.890)	(43.328)
Despesas finan AVP	(5.980)	(3.070)	(18.489)	(16.822)
Despesas finan Outras	(3.414)	(5.655)	(26.910)	(25.141)
	<b>41.124</b>	<b>(8.974)</b>	<b>(39.392)</b>	<b>(68.172)</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>36.129</b>	<b>20.204</b>	<b>27.028</b>	<b>39.463</b>
<b>Tributação</b>				
Provisão para Imposto de Renda	(42)	(918)	(351)	(1.147)
Provisão para Contribuição Social	(30)	(407)	(180)	(532)
Provisão para Imposto de Renda Diferido	(14.998)	18.317	(10.435)	29.373
	<b>(15.069)</b>	<b>16.992</b>	<b>38.228</b>	<b>27.694</b>
<b>Lucro Líquido antes da Participação dos Minoritários</b>	<b>21.060</b>	<b>37.196</b>	<b>16.062</b>	<b>67.157</b>
<b>Participação Minoritária nos Resultados das Controladas</b>	<b>-</b>	<b>8.354</b>	<b>-</b>	<b>9.463</b>
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Período</b>	<b>21.060</b>	<b>28.842</b>	<b>16.062</b>	<b>57.694</b>
<b>Lucro por lote de mil ações (em R\$)</b>	<b>170</b>	<b>233</b>	<b>130</b>	<b>466</b>
<b>Quant. de ações ao final do período (milhões)</b>	<b>123.813</b>	<b>123.813</b>	<b>123.813</b>	<b>123.813</b>


**Anexo III - Balanço Patrimonial (R\$ Milhares) - IFRS 16**

Trimestres Findos em:

Ativo	Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2020
<b>Circulante:</b>		
Disponibilidades	225.816	371.792
Instrumentos Financeiros	4.524	23.063
Contas a Receber de Clientes	553.407	761.963
Estoques	897.734	903.842
Impostos a Recuperar	323.938	335.522
Adiantamentos	8.797	8.793
Outras Contas a Receber	81.576	79.169
	<b>2.095.792</b>	<b>2.484.144</b>
<b>Não Circulante</b>		
<b>Realizável a Longo Prazo:</b>		
Depósitos Judiciais	19.931	15.153
Instrumentos Financeiros	3.342	8.602
IR e CSLL diferidos	77.244	121.855
Outras Contas a Receber	15.129	77.759
	<b>115.646</b>	<b>223.369</b>
<b>Permanente:</b>		
Investimentos	32.361	36.458
Imobilizado tangível	310.830	392.620
Imobilizado intangível	628.759	624.476
	<b>971.950</b>	<b>1.053.554</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.183.388</b>	<b>3.761.067</b>
<b>Passivo</b>		
	<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Circulante:</b>		
Fornecedores	1.061.490	1.145.663
Empréstimos e Financiamentos	344.650	167.474
Instrumentos Financeiros		
Salários e Contribuições Sociais	40.581	46.735
Impostos e Taxas	53.204	83.728
Outras Contas a Pagar	17.468	29.445
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	3.031	4.061
Arrendamento	55.503	66.750
	<b>1.575.927</b>	<b>1.543.856</b>
<b>Não Circulante</b>		
<b>Exigível a longo prazo:</b>		
Impostos e Taxas	12.810	27.556
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.101	27.384
Empréstimos e Financiamentos	323.501	433.636
Provisão para Contingências	67.399	52.294
Outras Contas a Pagar	262	261
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	12.000	8.000
Arrendamento	173.756	232.859
	<b>602.829</b>	<b>781.990</b>
<b>Patrimônio Líquido :</b>		
Capital Social	1.141.483	1.043.663
Ações em Tesouraria	(16.367)	(16.367)
Ágio em transações de Capital	(12.167)	(22.807)
Reserva de Capital	7.083	7.083
Custo de Capitalização		(17.582)
Reserva de Lucros	186.825	52.334
Dividendos Adicionais Propostos		
Lucros Acumulados	(302.225)	-
	<b>1.004.632</b>	<b>1.046.324</b>
<b>Participações Minoritárias</b>	-	<b>388.897</b>
<b>Total do Patrimônio Líquido:</b>	<b>1.004.632</b>	<b>1.435.221</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.183.388</b>	<b>3.761.067</b>



## Anexo IV - Fluxo de Caixa (R\$ Milhares) - IFRS 16

	Consolidado	
	2019	2020
<b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>		
Lucro (Prejuízo) antes dos Impostos	21.557	33.148
<b>Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:</b>		
Depreciação e amortização	35.375	34.856
Depreciação direito de uso imóveis	60.371	67.081
Resultado equivalência patrimonial	(2.591)	(4.096)
Provisão / Reversão para contingência	(9.018)	(14.623)
Juros de empréstimos provisionados	60.991	42.444
Provisão / Reversão para perdas de créditos esperados	7.813	2.043
Ganho/Perda na baixa de imobilizado e intangível	-	1.580
Efeito IFRS 16 / CPC 06 R2	-	-
Baixa por Empairment	34.050	-
Redução de Contas a pagar Aquisição	(52.050)	-
Encargos financeiros direto de uso	19.628	19.316
Outros	(13.115)	(3.918)
	<b>163.011</b>	<b>177.831</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos</b>		
Contas a receber	(19.954)	(211.407)
Estoques	(102.542)	(6.126)
Impostos a recuperar	(34.566)	(39.143)
Outros	(12.871)	(2.476)
	<b>(169.933)</b>	<b>(259.152)</b>
<b>Aumento (redução) nos passivos</b>		
Fornecedores	125.861	82.681
Salários e contribuições	4.918	8.070
Impostos a recolher	(785)	25.086
Imposto de renda e contribuição social pagos	(954)	(1.630)
Outros	4.805	6.458
	<b>133.845</b>	<b>120.665</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais</b>	<b>126.923</b>	<b>39.344</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimentos</b>		
Aumento de investimento	(5.000)	(2.605)
Redução de investimento	-	-
Recebimento por alienação de investimento	-	-
Adições ao imobilizado	(21.434)	(36.044)
Adições ao intangível	(5.981)	(9.120)
Baixas de imobilizado	699	20
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(31.716)</b>	<b>(47.749)</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamentos</b>		
Aumento de capital / adiantamento para futuro aumento de capital	-	368.794
Obtenção de empréstimos e financiamentos - Principal	352.676	755.243
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Amortização	(331.719)	(850.978)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Juros	(44.980)	(38.245)
Pagamento de Arrendamento direito de uso	(74.528)	(80.433)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(98.551)</b>	<b>154.381</b>
<b>Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(3.344)</b>	<b>145.976</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>229.160</b>	<b>225.816</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>225.816</b>	<b>371.792</b>



# PROFARMA



## TELECONFERÊNCIA

Quarta-feira, 17 de março de 2021.

14h (Brasil) | 12h (NY)

Inscrição via Zoom [Clique aqui](#)

## CONTATOS DE RI

Max Fischer

Juliana Matos