



GRUPO
NISSEI S.A.

—
DIVULGAÇÃO
DE RESULTADOS
3T2025



RESULTADOS 3T2025



Curitiba, Estado do Paraná, 10 de novembro de 2025 – A Farmácia e Drogaria Nissei S.A., apresenta os seus resultados dos períodos, acumulados, findos em 30 de setembro de 2025.

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), os Comitês de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB.





DESTAQUES 3T2025

Lojas
474 lojas
PR, SC, SP, GO e DF

SSS
2,44%

Ciclo financeiro
26 dias

Receita bruta consolidada 3T25

R\$ 904.965
12,47% maior que no 3T24

Receita bruta consolidada
(9 meses)

R\$ 2.736.119
18,04% maior que no mesmo período de 24

Ebitda Ajustado *
3T25

R\$ 67.007
65,02% maior que no 3T24

Ebitda Ajustado *
(9 meses)

R\$ 172.581
63,89% maior que no mesmo período de 24

* Ex-CPC06



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA

Encerramos o terceiro trimestre de 2025 com resultados sólidos e avanços consistentes em nossa trajetória de consolidação e fortalecimento operacional. A receita bruta cresceu 12,49% em relação ao mesmo período do ano anterior, com margem bruta de 30,5%, uma melhora de cerca de 1 p.p..

Mesmo com 30% da rede ainda em curva de maturação, registramos um EBITDA 65% superior ao 3T24, um incremento de R\$ 26,4 milhões, reflexo direto do nosso foco em eficiência, rentabilidade e disciplina financeira. Esses resultados reforçam a estratégia de priorizar a consolidação e a rentabilização dos investimentos realizados, após o ciclo acelerado de expansão de 2024.

O ciclo financeiro apresentou melhora de 10 dias em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, encerrando em 26 dias, resultado dos avanços na gestão de estoques, negociações com fornecedores e o início da maturação das lojas abertas em 2024, o que contribuiu para a otimização do capital de giro e reforçou a solidez da operação.

As vendas digitais mantiveram forte ritmo de crescimento, com alta de 170% sobre o 3T24 e participação recorde de aproximadamente 10% da receita bruta, demonstrando a evolução consistente da estratégia omnicanal e a crescente adesão dos clientes aos nossos canais digitais.

FALE COM O RI

André Lissner – CFO e DRI
andre.lissner@nisseisa.com.br

Eltrica Violani – Gerente Contábil e RI
eltrica.violani@nisseisa.com.br

Daiana Vermudt – Analista de RI
daiana.vermudt@nisseisa.com.br

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA

No quarto trimestre, focaremos em continuar rentabilizando os investimentos feitos em 2024 buscando melhorias operacionais e acelerando o processo de maturação das lojas novas.

Seguiremos concentrando esforços no fortalecimento do parque de lojas existente, com foco em elevar as vendas nas unidades já em operação (SSS) e mantendo o foco na estrutura de capital.

Com uma base sólida, equipe engajada e estratégias bem definidas, estamos começando a colher frutos de um ciclo de expansão ousado e bem executado e focando na rentabilização destes investimentos.

Outro destaque do período foi o desempenho da Merco Soluções em Saúde, empresa investida da Nissei no segmento de medicamentos especiais. A unidade segue em forte trajetória de crescimento e atingiu recorde histórico de faturamento, passando de R\$273.278 nos primeiros 9 meses de 2024 para R\$515.785 no mesmo período de 2025. Este resultado foi impulsionado pela melhoria contínua dos processos operacionais, novos clientes e novas linhas de produtos.

FALE COM O RI

André Lissner – CFO e DRI
andre.lissner@nisseisa.com.br

Eltrica Violani – Gerente Contábil e RI
eltrica.violani@nisseisa.com.br

Daiana Vermudt – Analista de RI
daiana.vermudt@nisseisa.com.br

SUMÁRIO

(Valores em milhares de reais)	2024			2025			Período 9	Período 9
	1T2024	2T2024	3T2024	1T2025	2T2025	3T2025	Meses 2024	Meses 2025
Nº de Lojas	413	426	432	472	474	474	432	474
Nº de Funcionários (ativos)	6.590	7.287	7.695	8.094	8.211	7.978	7.695	7.978
Receita Bruta	725.733	787.576	804.604	886.501	944.653	904.965	2.317.913	2.736.119
Receita Líquida	682.214	738.774	764.692	820.466	874.033	850.079	2.185.680	2.544.578
Lucro Bruto (R\$)	212.739	232.629	240.460	235.904	289.915	276.027	685.828	801.846
Margem Bruta (%)	29,31%	29,54%	29,89%	26,61%	30,69%	30,50%	29,59%	29,31%
EBITDA Ex-CPC06 (R\$)	25.970	38.725	40.606	25.499	80.074	67.007	105.302	172.581
EBITDA (%)	3,58%	4,92%	5,05%	2,88%	8,48%	7,40%	4,54%	6,31%

CRESCIMENTO DA REDE

Encerramos o 3T25 com 474 lojas distribuídas em 131 municípios. No período, não houve abertura nem fechamento de unidades, em linha com a estratégia de reduzir o ritmo de expansão em 2025, após o ciclo acelerado de crescimento do ano anterior, priorizando a consolidação, estabilização e rentabilização dos investimentos realizados.

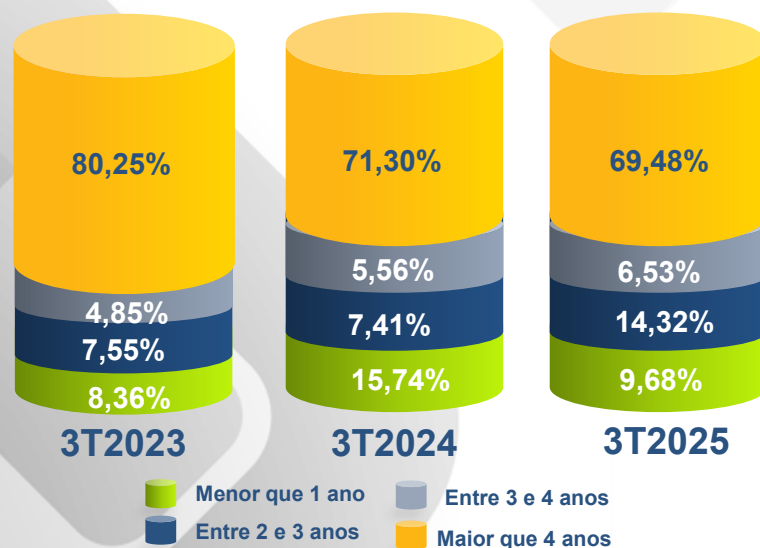
Mantemos uma perspectiva positiva para os próximos períodos, com ações voltadas ao fortalecimento das vendas, preservação de margens e ganhos de eficiência operacional, além da retomada do marketing nas áreas em que já possuímos liderança.



CRESCIMENTO DA REDE

No 3T25, 30,52% das lojas encontram-se em fase de maturação (até três anos de operação) e 69,48% já são consideradas maduras. Em comparação com o 3T24, quando 28,70% das unidades estavam em maturação, observa-se um avanço de aproximadamente 1,8 p.p. nesse grupo, reflexo direto do intenso ciclo de expansão ocorrido em 2024.

Essa composição reforça o momento de consolidação do crescimento, com foco na rentabilidade e na estabilização operacional das lojas recém-inauguradas, assegurando a sustentabilidade dos resultados no médio prazo.



MARKET SHARE ¹

Mantivemos a sólida liderança em market share no segundo trimestre de 2025 no estado do Paraná, com 15,24%, reafirmando nossa forte presença e reconhecimento regional. Nos estados de São Paulo e Santa Catarina, seguimos avançando com consistência, alcançando participações de mercado de 4,11% e 4,16%, respectivamente.

Nas novas praças onde passamos a atuar recentemente — Goiás e Distrito Federal — já registramos resultados promissores, com market share de 3,06% e 4,29% respectivamente refletindo a efetividade de nossa estratégia de expansão e a rápida aceitação da marca nessas regiões.

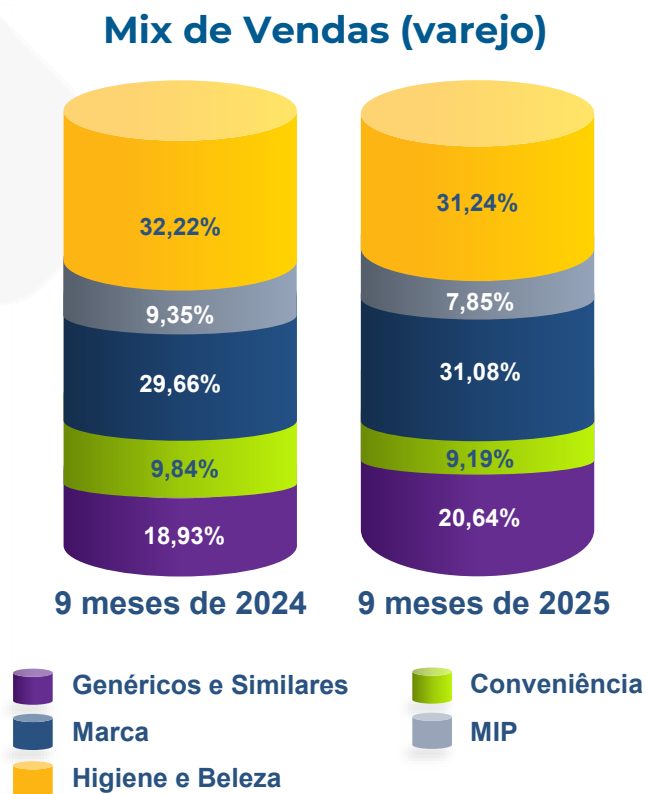
¹ Conforme dados IQVIA



MIX DE VENDAS (VAREJO)

Encerramos o terceiro trimestre com desempenho positivo nas principais categorias de produtos, enquanto a composição do mix manteve-se historicamente estável.

Seguimos com um portfólio equilibrado e bem distribuído, realizando o acompanhamento contínuo das vendas para garantir uma gestão estratégica e alinhada às demandas do mercado.



OMNICHANNEL

No terceiro trimestre de 2025, as vendas digitais mantiveram forte ritmo de crescimento, com alta de 168,88% sobre o 3T24 e participação recorde de aproximadamente 11,43% da receita bruta, demonstrando a evolução consistente da estratégia omnicanal e a crescente adesão dos clientes aos canais digitais da rede.

Esse desempenho reforça a consistência e a assertividade da estratégia que adotamos para acelerar a transformação digital, consolidando o canal como um dos vetores de crescimento e geração de valor para o negócio. Entre os fatores que impulsionaram esse avanço, destaca-se a intensificação do uso do aplicativo e da sua participação na receita total, demonstrando a crescente aderência dos clientes aos nossos canais próprios.

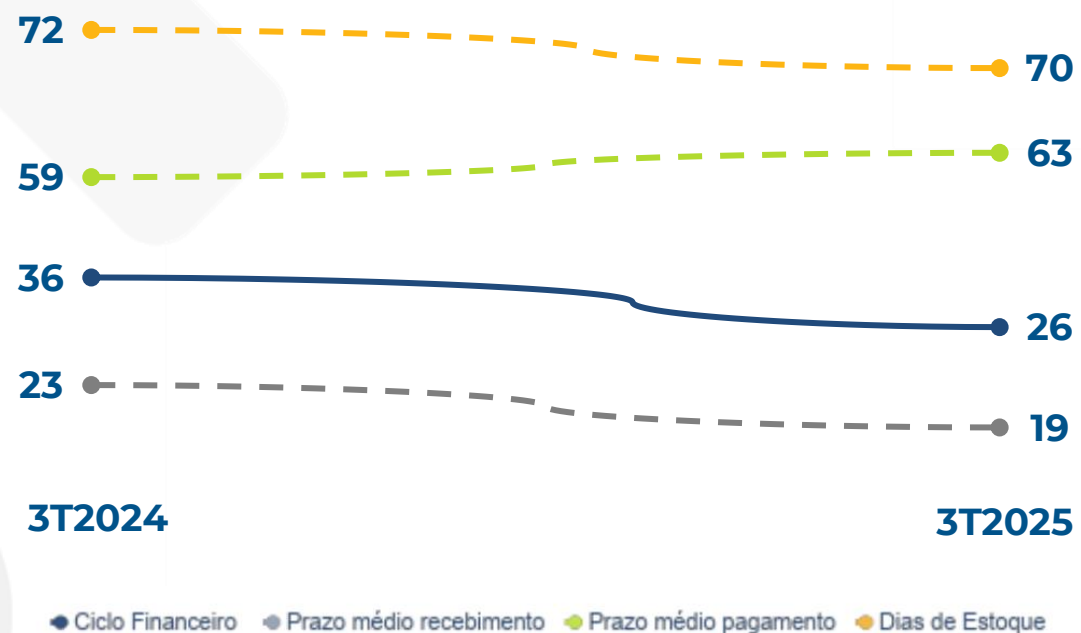
Importante ressaltar que o avanço do digital ocorre de forma complementar à nossa robusta rede de lojas físicas, que continua sendo a espinha dorsal do nosso modelo de negócios. Acreditamos em uma estratégia omnichannel integrada, na qual o digital potencializa a força do físico, ampliando nossa capacidade de atendimento, fidelização e geração de valor ao cliente.

Seguiremos investindo em tecnologia, experiência do usuário e integração de canais, com o objetivo de entregar uma jornada cada vez mais completa, eficiente e conectada às necessidades e hábitos dos nossos consumidores.



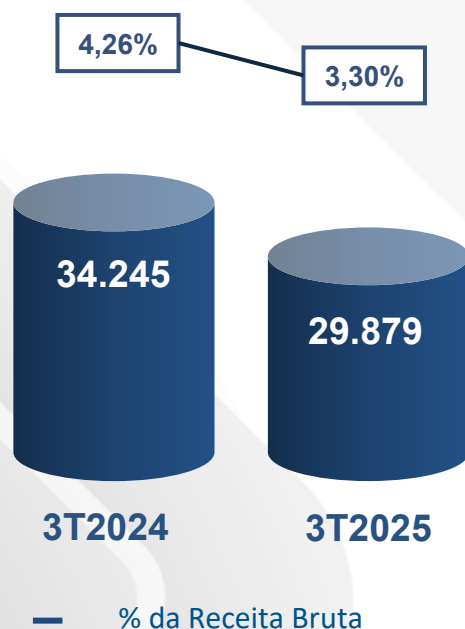
CICLO FINANCEIRO

O ciclo financeiro apresentou melhora de 10 dias em relação ao 3T24, encerrando o trimestre em 26 dias. Essa evolução reflete, principalmente, a redução dos dias de estoque, que haviam sido impactados pelo ciclo de forte expansão em 2024, além de um aumento no prazo médio de pagamento aos fornecedores.



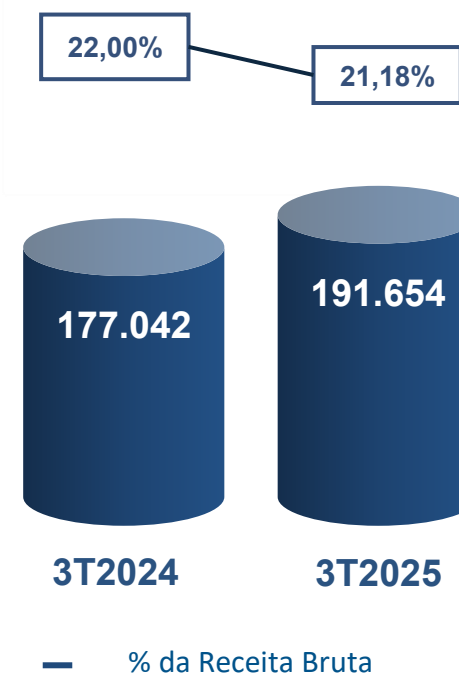
DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As despesas administrativas totalizaram R\$ 29.879 no terceiro trimestre, representando 3,30% da receita bruta, com uma redução de 12,75% no valor nominal em relação ao mesmo período do ano anterior.



DESPESAS COMERCIAIS

As despesas comerciais totalizaram R\$ 191.654 no terceiro trimestre, representando 21,18% da receita bruta. Esse resultado corresponde a uma retração de 0,74 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, reflexo da diluição dessas despesas ao longo do período, conforme mencionado anteriormente.



RESULTADOS FINANCEIROS LÍQUIDOS

Encerramos o terceiro trimestre de 2025 com despesas financeiras líquidas de R\$ 72.027, das quais R\$ 38.869 correspondem a desembolsos com efeito caixa e R\$ 33.158 a itens sem efeito caixa, referentes principalmente a ajustes a valor presente e contratos de arrendamento, em conformidade com o CPC 06.

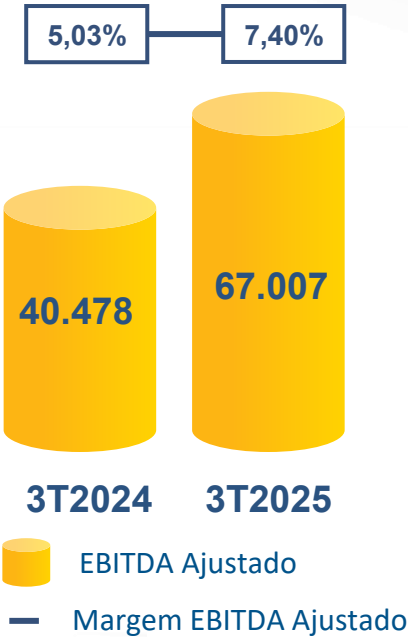
O aumento em relação ao 3T24 decorre, em grande parte, do ambiente de juros elevados ao longo do período, que impactou as principais linhas de financiamento e instrumentos financeiros da Companhia, refletindo o custo financeiro mais pressionado do mercado.

(Em milhares de reais)	2024			2025			Período 9	Período 9
	1T2024	2T2024	3T2024	1T2025	2T2025	3T2025	meses 2024	meses 2025
Operações bancárias	3.982	7.885	2.467	13.248	15.939	13.028	14.334	42.214
Debêntures	20.954	23.725	19.591	15.413	23.381	25.841	64.270	64.635
Custo Financeiro com efeito de caixa	24.936	31.610	22.058	28.661	39.320	38.869	78.604	106.849
Juros de arrendamento (CPC 06)	10.872	11.874	12.146	13.764	13.940	13.877	34.892	41.581
Ajuste a valor presente	13.593	13.233	14.444	10.605	23.063	19.281	41.270	52.949
Custo Financeiro sem efeito de caixa	24.465	25.107	26.590	24.369	37.003	33.158	76.162	94.530
TOTAL	49.401	56.717	53.030	53.030	76.323	72.027	154.766	201.379

EBITDA AJUSTADO

No terceiro trimestre de 2025, registramos um EBITDA ajustado (antes dos efeitos do CPC 06) de R\$ 67.007, com margem de 7,4% sobre a receita bruta, representando um crescimento de R\$ 26.529 em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse desempenho reflete não apenas a sazonalidade favorável do setor, mas também os ganhos de eficiência operacional e a diluição gradual dos custos fixos decorrentes do forte ciclo de expansão realizado em 2024. Além disso, a gestão disciplinada de despesas e capital de giro contribuiu para sustentar a rentabilidade, mesmo com parte relevante da rede ainda em fase de maturação, reforçando a consistência e sustentabilidade da geração de resultados ao longo de 2025.

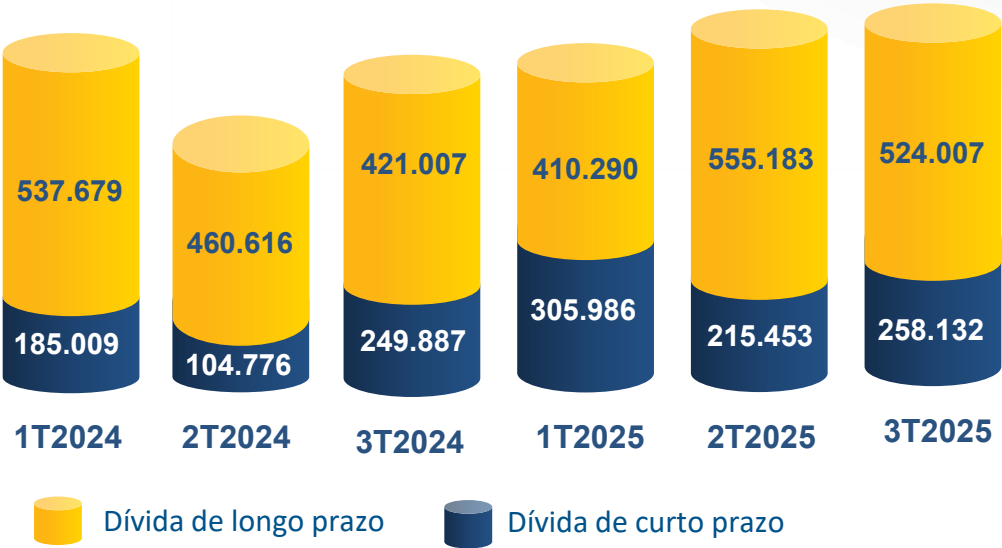
EBITDA (valores em milhões de reais)	2024			2025			Período 9	Período 9
	1T2024	2T2024	3T2024	1T2025	2T2025	3T2025	Meses 2024	Meses 2025
(+) Resultado do exercício	(18.446)	(20.136)	(13.659)	(27.521)	(15.238)	(2.951)	(52.241)	(45.710)
(+) Imposto de Renda e contribuição social corrente e diferido	(8.662)	(6.366)	(5.550)	(18.640)	(7.543)	(8.584)	(20.578)	(34.767)
(+) Resultado Financeiro	49.401	56.717	48.648	53.030	76.323	72.026	154.766	201.379
EBIT	22.293	30.215	29.439	6.869	53.542	60.491	81.947	120.902
Margem EBIT	3,07%	3,84%	3,66%	0,77%	5,67%	6,68%	3,54%	4,42%
(+) Depreciação e amortizações	8.011	7.178	9.316	10.589	14.422	7.411	24.505	32.422
(+) Amortizações de arrendamento	18.846	19.763	21.109	24.641	24.976	25.036	59.718	74.653
EBITDA com efeitos CPC 06	49.150	57.156	59.864	42.099	92.940	92.938	166.170	227.977
(+) Despesas administrativas selecionadas	5.386	7.479	11.610	17.312	19.713	4.080	24.475	41.105
(+) Efeitos CPC 06	(28.861)	(27.128)	(30.602)	(32.265)	(31.091)	(33.558)	(86.591)	(96.968)
(+) Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	295	1.218	(394)	(1.647)	(1.434)	3.548	1.119	467
EBITDA Ajustado	25.970	38.725	40.478	25.499	80.128	67.007	105.173	172.581
Margem EBITDA Ajustado	3,58%	4,92%	5,03%	2,88%	8,48%	7,40%	4,54%	6,31%



ENDIVIDAMENTO

No terceiro trimestre de 2025, encerramos o período com endividamento líquido de R\$ 688.950, o que representa uma alavancagem de 2,73x, redução significativa em relação aos 3,56x registrados no mesmo período de 2024. Mantemos uma perspectiva de evolução consistente dos resultados operacionais, com foco na redução gradual e sustentável da alavancagem, refletindo o comprometimento da Companhia com a disciplina financeira e a criação de valor de longo prazo.

Descrição	2024			2025		
	1T2024	2T2024	3T2024	1T2025	2T2025	3T2025
(-) Empréstimos	250.884	255.320	367.619	347.517	227.693	264.425
(-) Debêntures	471.804	310.072	303.275	368.759	542.943	517.714
Total de Endividamento	722.688	565.392	670.894	716.276	770.636	782.139
(+) Caixas e equivalentes de caixa	186.020	133.879	144.919	62.116	191.280	90.414
(+) Derivativos	1.865	7.374	4.196	10.965	5.638	2.775
Dívida Líquida	534.803	424.139	521.779	643.195	573.718	688.950
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	3,19x	3,07x	3,56x	3,49x	2,54x	2,73x





SELO GOLD DELLOITE

Por conquistar por quatro anos consecutivos o prêmio de melhor gestão da Deloitte 2024.



PEQUENO COTOLENGO

Reconhecimento pelo impacto direto das Farmácias Nissei na vida dos assistidos e o compromisso contínuo com a responsabilidade social.



PROJETO TARJA VIOLETA

Comercialização da linha de medicamentos tarja violeta, o qual toda renda será revertida para o apoio de crianças e adolescentes em tratamento contra o câncer.



CATEGORIA DROGARIAS E FARMÁCIAS

Selo de reconhecimento de excelência no atendimento ao consumidor e na gestão de reputação. Empresas indicadas a votação popular 2025..



SANTA CASA DE CURITIBA

Reconhecimento pela importância da parceria consolidada com a Santa Casa de Curitiba, em prol da saúde



CAJEMA

Realização de ações especiais com dias de brincadeiras e doação de kits de higiene, além de doações financeiras e materiais para estrutura.