

Farmácia e Drogaria Nissei S.A.
CNPJ 79.430.682/0001-22
Relatório da Administração 31 de março de 2021.

Senhores acionistas,

Curitiba, Estado do Paraná, 13 de maio de 2021 – A Farmácia e Drogarias Nissei S.A., apresenta a suas informações trimestrais dos períodos findos em 31 de março de 2021 e 31 de março de 2020.

As demonstrações 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) e 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 Operacionais



313 lojas no estado do PR, SC e SP
➤ 6 Novas lojas no 1T20
➤ 0 Fechamentos



10,1% lojas SSS
6,8% lojas MSSS

Destaques Financeiros



Receita Bruta : R\$ 477.405 milhões
12% maior que no 1T2020.



Ebtida : R\$ 45.970 mil

Sumário

Valores referentes as demonstrações financeiras consolidadas:

Sumário	1T19	1T20	1T21
Nº de Lojas	268	292	313
Nº de Colaboradores *	5.142	5.599	5.914
Receita Bruta	361.820	420.456	477.405
Receita Líquida	349.249	402.114	448.798
Lucro Bruto (R\$)	110.956	129.158	149.742
Lucro Bruto (%)	30,7%	30,7%	33,4%
EBITDA (R\$)	23.409	24.509	45.970
EBITDA (%)	6,5%	5,8%	9,6%
Lucro Líquido(R\$)	(10.801)	(5.273)	3.204
Lucro Líquido (%)	-3%	-1%	1%

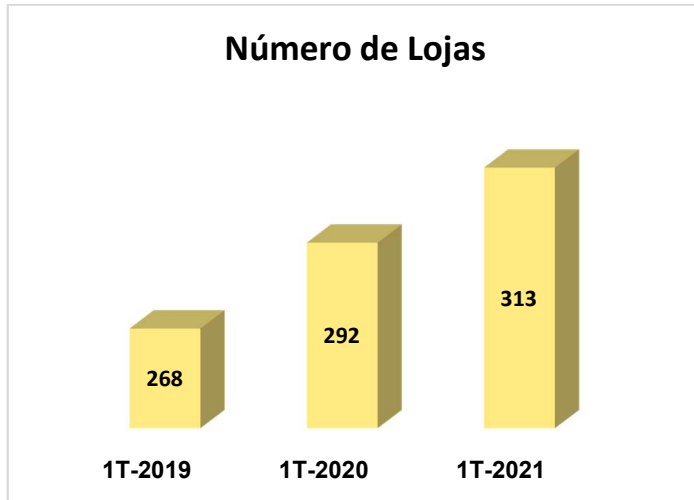
* Desconsiderados funcionários afastados.

Nossa atividade básica é o comércio varejista de medicamentos, perfumarias, produtos de higiene pessoal e beleza, cosméticos, dermocosméticos, produtos alimentícios de conveniência em geral e serviços correlatos a agente de saúde.

Constantemente avaliamos o desempenho das operações e resultados das lojas, direcionando as estratégias comerciais, definindo locais para expansão através de novos pontos comerciais, e demais formas de vendas, incluindo digital, *mix* de produtos e serviços que são colocados à disposição dos clientes. Conforme a estratégia e resultados obtidos, também estudamos o encerramento ou migrações de unidades deficitárias ou com performance abaixo do esperado, sempre em busca de melhores resultados.

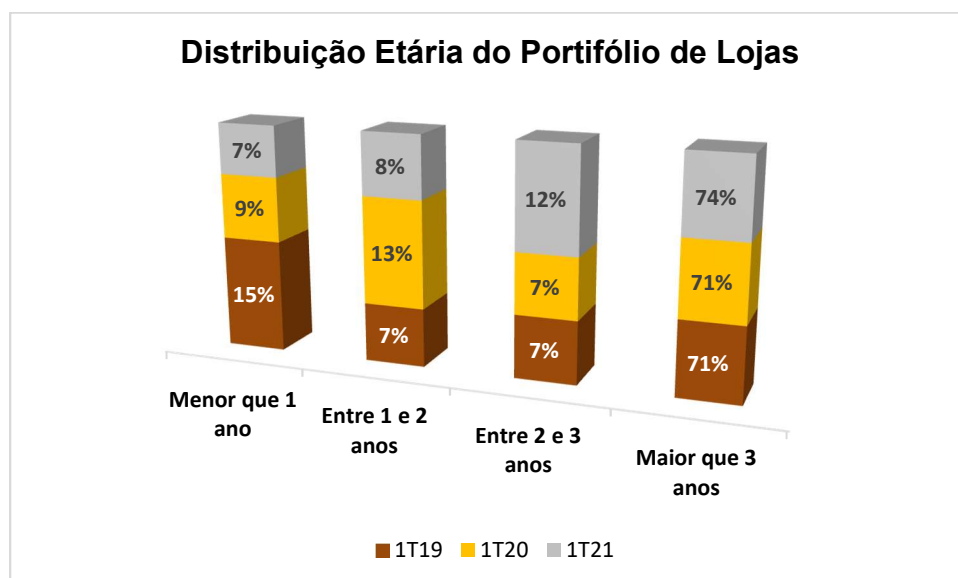
Crescimento

Inauguramos no primeiro trimestre de 2021, 6 novas lojas nas cidades de Almirante Tamandaré, Curitiba, Ponta Grossa e Prudentópolis. As lojas inauguradas seguem o “Padrão Nissei”, lojas com conceito de *drugstore*, contando espaço físico médio de 285 m², possuindo uma diversidade de produtos para melhor atendimento aos nossos clientes.



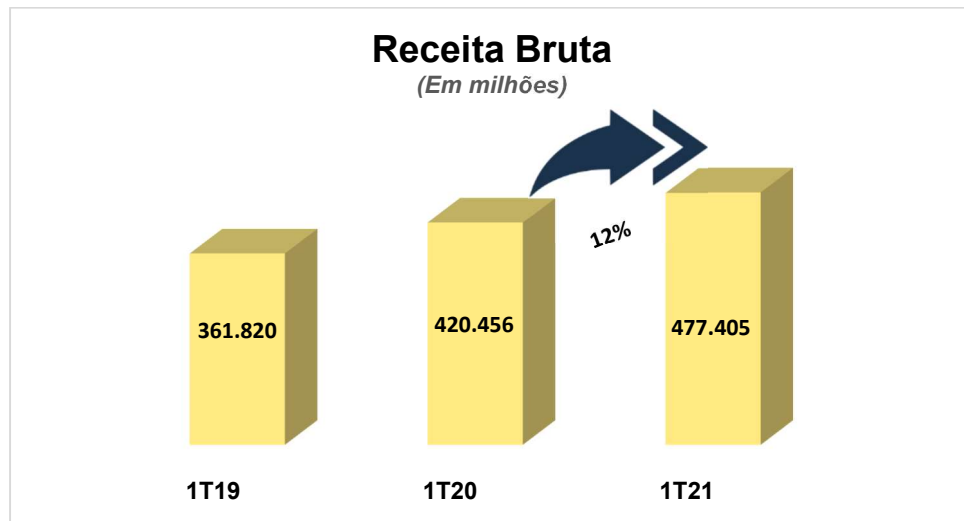
Assim como no primeiro trimestre de 2020, o nosso crescimento médio de venda de mesmas lojas (**Same Store Sales - SSS**) continua demonstrando evolução de dois dígitos, o qual encerrou o primeiro trimestre de 2021 em 10,1 %, enquanto que as vendas de lojas maduras (**Mature Same Store Sales - MSSS**), que são aquelas com mais de 3 anos, o crescimento foi de 6,8%.

No que se refere a distribuição etária das lojas, contamos com um total de 74% das lojas maduras (maiores de 3 anos) e 26% ainda em curva de maturação.



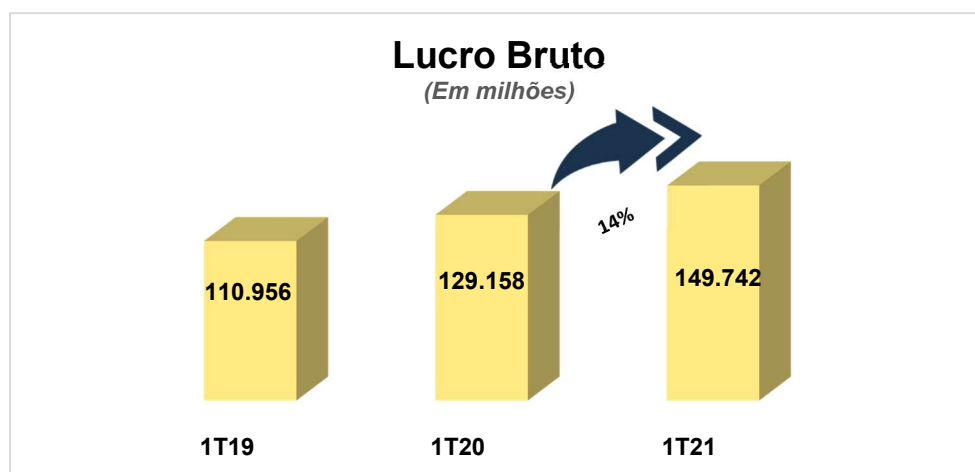
Receita Bruta

Encerramos o primeiro trimestre de 2021 com uma receita bruta de R\$ 477.405 milhões, 12% maior que no mesmo período do trimestre anterior (R\$ 420.456 milhões).

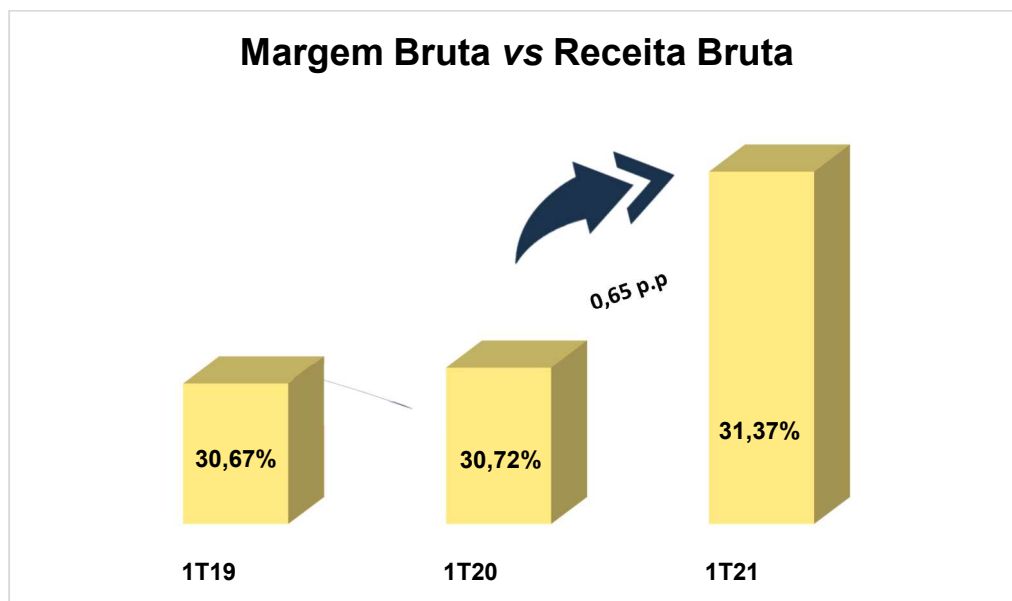


Lucro Bruto e Margem Bruta

Apresentamos no primeiro trimestre de 2021, um lucro bruto acumulado de R\$ 149.742 (milhões), mantendo o crescimento de 14% como no trimestre anterior, o qual somou R\$ 129.158 (milhões).

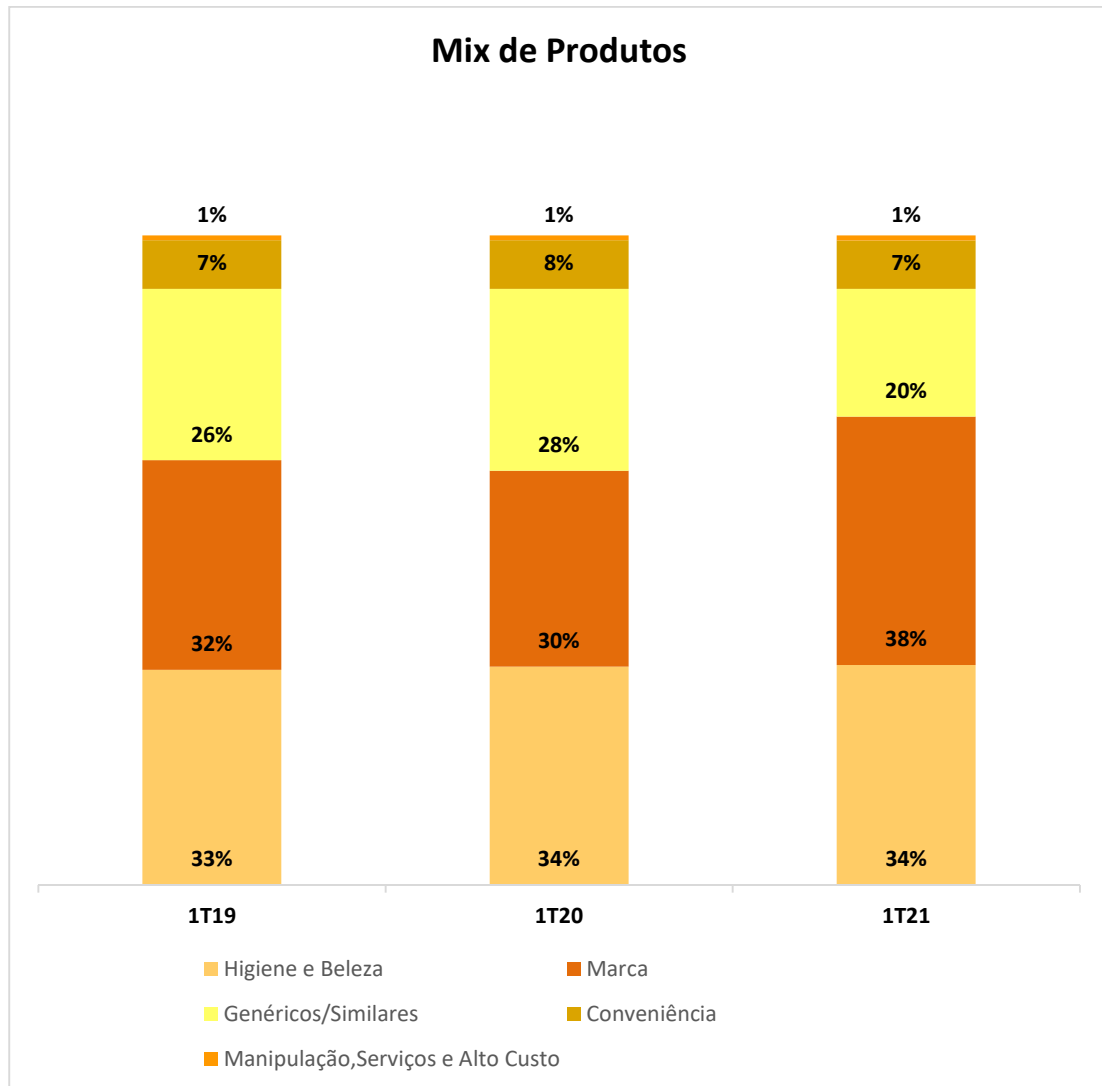


No que se refere a margem bruta, encerramos o trimestre com 31,37% de representatividade sobre a receita bruta. Apresentando um acréscimo de 0,65 p.p em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior, o qual estava representado por 30,72% de margem bruta.



Mix de Vendas

Para acompanhamento das vendas da Companhia, a administração verifica periodicamente o peso dos grupos de produtos no montante total das vendas ocorridas , vimos ainda que para os períodos em comparação o mix manteve praticamente estável.



Investimentos

Os nossos investimentos estão representados na sua maioria pelas operações de arrendamento (reconhecidas em conformidade aos preceitos do IFRS 16), as quais são atualizadas anualmente com base no “índice geral de preços do mercado (IGP-M)”, o qual foi de 23%.

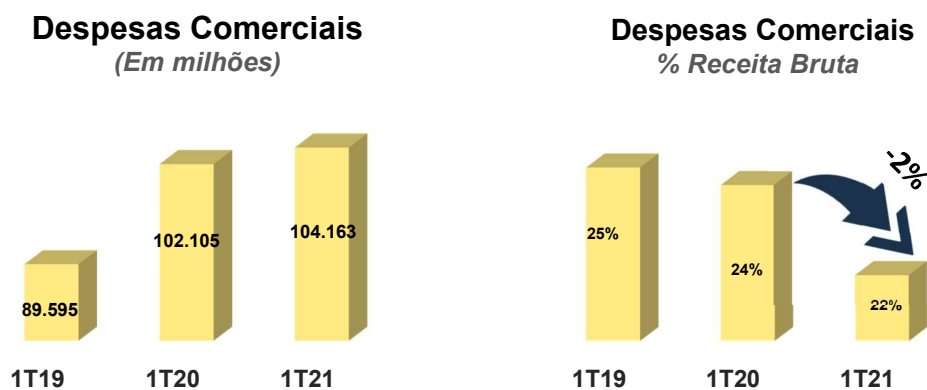
A fim de continuar o projeto de expansão, buscamos renegociar as atualizações de todos os nossos contratos de arrendamento e obtivemos êxito em praticamente todas as negociações, fato que explica a redução de investimentos na linha de arrendamento, conforme destacamos abaixo:

Descrição	1T2019	1T2020	1T2021
Expansão e Reformas	2.094	1.617	4.406
Arrendamentos (a)	-	25.617	16.482
Tecnologia da Informação	972	332	406
Outros investimentos	465	1.269	1.245
	3.531	28.835	22.539

(a) No primeiro trimestre de 2019, não há reflexos de IFRS em nossas demonstrações.

Despesas Comerciais

As despesas comerciais representam 22% da receita bruta obtida no primeiro trimestre de 2021, apresentando uma redução de 2% quando comparados com o mesmo trimestre do exercício anterior.

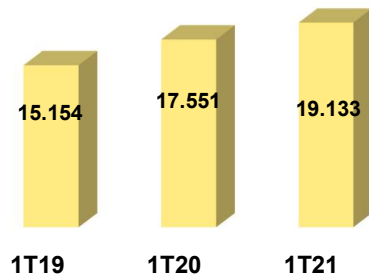


Despesas Administrativas

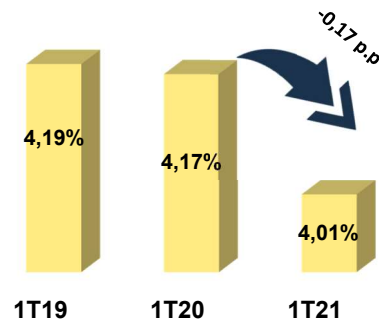
As despesas administrativas do primeiro trimestre representam 4,01% da receita bruta, apresentando um declínio de 0,17 p.p em comparação ao mesmo trimestre anterior (4,17%).

Mesmo diante da abertura de novas lojas, contratação de novos colaboradores, atualização salarial conseguimos êxito nos esforços em manter uma estrutura enxuta.

Despesas Administrativa (Em milhões)



Despesas Administrativa % Receita Bruta

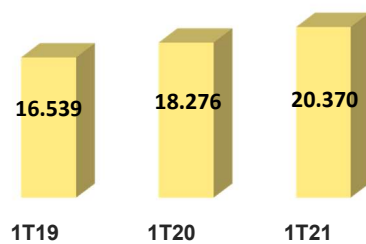


Depreciação e amortização

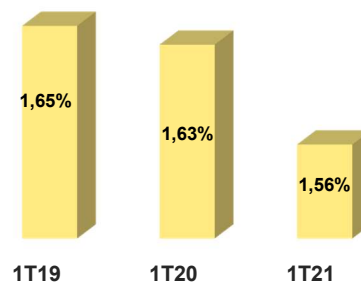
A depreciação e amortização no primeiro trimestre de 2021 foi de R\$ 7.470 (milhões), refletindo um aumento de 10% a maior do que o mesmo trimestre do ano anterior, a qual representa 1,56% da receita bruta auferida.

Esse aumento está relacionado principalmente a amortização dos arrendamentos, pois para fins de cálculos são considerados o prazo do contrato de aluguel vigente, o que acelera sua realização em comparação com o prazo de vida útil do bem.

Depreciação e Amortização (Em milhões)

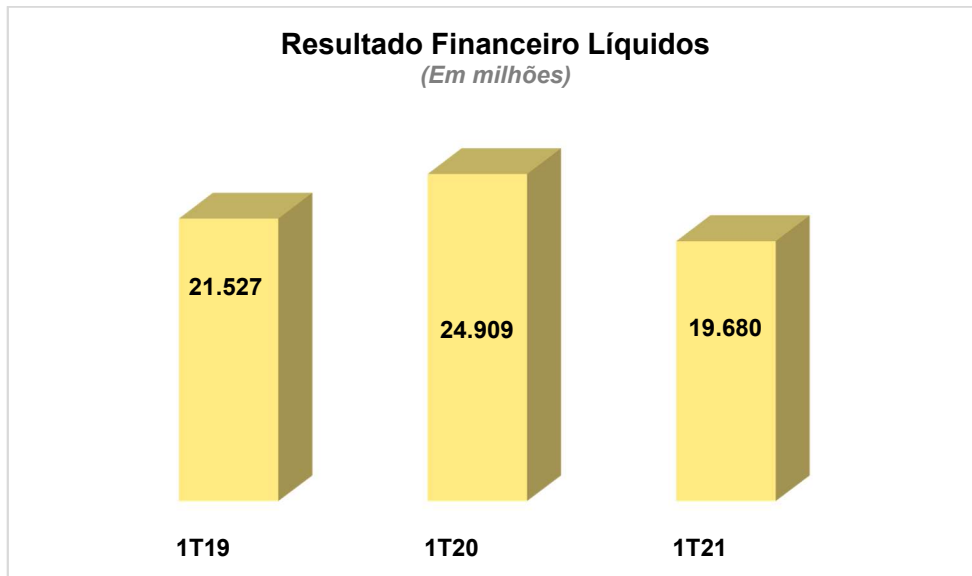


Depreciação e Amortização % Receita Bruta



Resultado financeiro líquidos

Encerramos o primeiro trimestre de 2021, com o total de R\$ 19.680 milhões de despesas financeiras líquidas, apresentamos uma redução de 27% comparadas com o ano anterior.



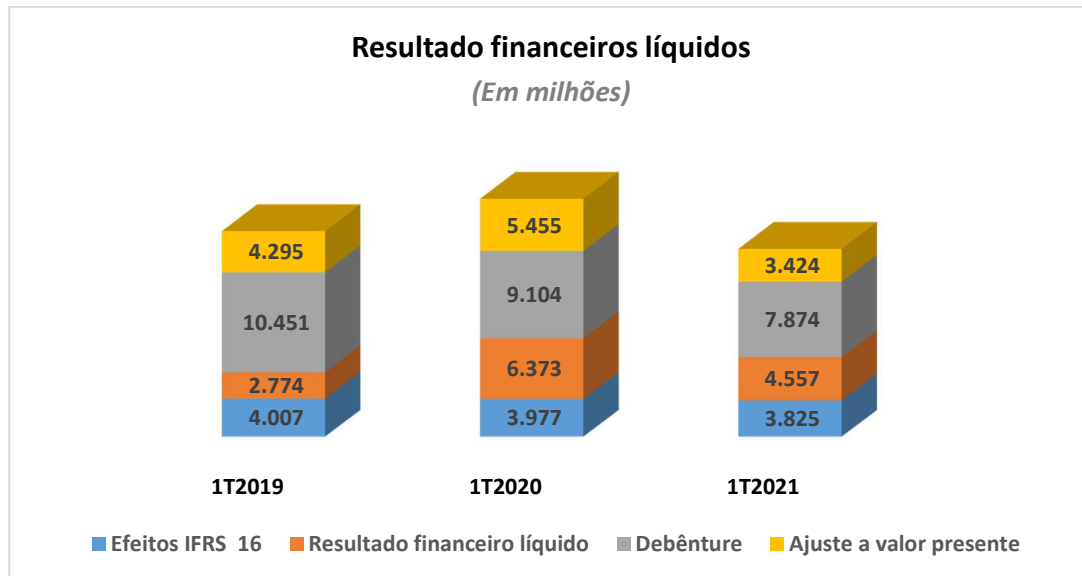
Do total de despesas financeiras incorridas nesse trimestre, 24% corresponde ao resultado líquido financeiro relacionados a operações bancárias (despesas bancárias, juros sobre empréstimos e atualizações de aplicações financeiras), 19% relativo a efeitos IRFS 16 e 17% corresponde a ajuste de valor presente. No que se refere atualização debêntures – juros efetivos, a sua representatividade é de 40% respectivamente do resultado financeiro líquido do período.

O resultado financeiro líquido está assim representado:

	1T2019	1T2020	1T2021
Resultado financeiro líquido (a)	2.774	6.373	4.557
Efeitos IFRS 16	4.007	3.977	3.825
Debênture (b)	10.451	9.104	7.874
Ajuste a valor presente	4.295	5.455	3.424
	21.527	24.909	19.680

(a) O resultado líquido financeiro está assim composto pelas receitas financeiras obtidas por meio de rendimento de aplicação financeira, resultado positivo *Swap* e atualização de processo tributário, no que se refere a despesas financeiras compreende as despesas bancárias, juros passivos, variação cambial e o IOF.

(b) A atualização de juros da série 1 das debêntures é calculada pelo custo amortizado através do método de juros efetivos. Ao calcular a taxa efetiva de juros a administração deve estimar os fluxos de caixa durante a vida esperada do instrumento financeiro.



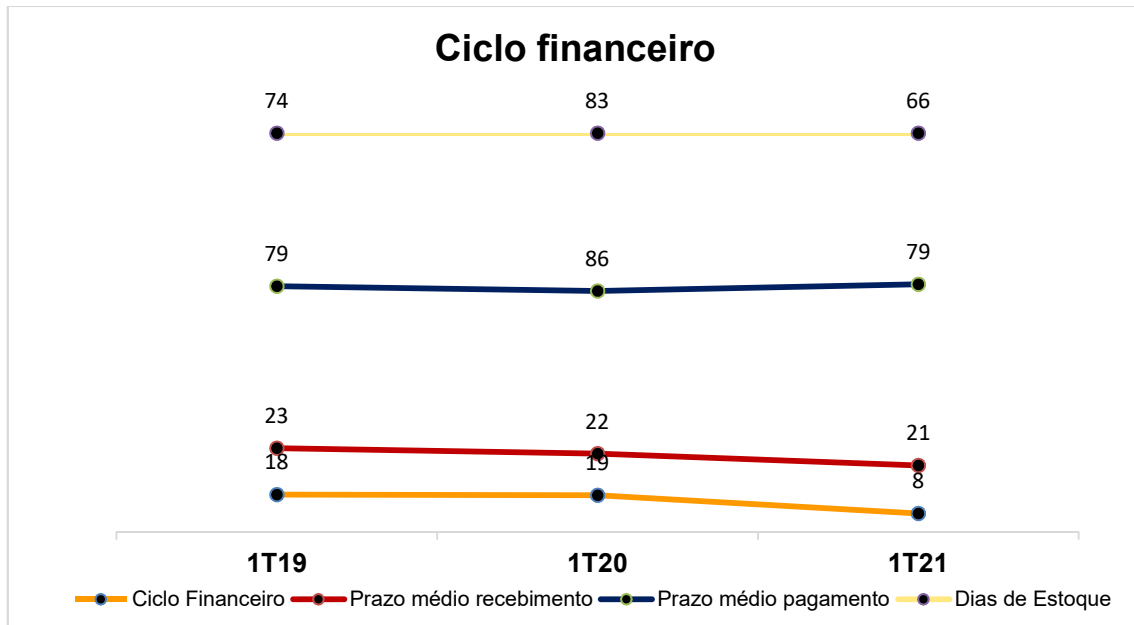
EBITDA (Lucro antes de juros, impostos sobre lucro, depreciação e amortização)

No primeiro trimestre de 2021, atingimos um EBITDA de R\$ 45.970 mil, acima do valor registrado no mesmo trimestre do ano anterior, o qual foi de R\$ 24.509 mil. Esse aumento está diretamente relacionado ao aumento de faturamento, redução percentual do custo (CMV) e diluição de despesas administrativas e fixas.

EBITDA (valores em milhões de reais)	1T2019	1T2020	1T2021
Resultado do exercício	(10.801)	(14.241)	3.204
(+) Imposto de renda e contribuição social	(2.982)	(4.435)	2.716
(+) Despesas financeiras líquidas	12.382	14.553	4.557
(+) Despesas com debêntures	843	924	7.874
(+) Ajuste a valor presente	4.295	5.455	3.424
(+) Efeitos IFRS 16 (juros de arrendamentos)	4.007	3.977	3.825
(+) Depreciações	5.959	6.833	7.470
(+) Amortizações de arrendamentos	10.580	11.443	12.900
(=) EBITDA	24.283	24.509	45.970

Ciclo de Financeiro

O nosso ciclo financeiro, manteve-se baixo, tendo encerrado o trimestre em 8 dias, oscilando em níveis similares aos apresentados em anos anteriores.



Endividamento

Encerramos o primeiro trimestre de 2021, com um endividamento líquido de R\$ 401.991, montante influenciado pela operação de debênture realizada em outubro de 2017 no valor total de R\$ 153.061 mil que foi realizada junto ao CWB - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégica, e está subdividida em duas séries.

A primeira série possui vencimento final em 31 de outubro de 2021 e representa o montante do principal acrescido de 50% dos juros capitalizados menos antecipações facultativas efetuadas (encerrando o 1º trimestre de 2021 em R\$ 186.100 milhões), a segunda série deverá ser liquidada até 29 de outubro de 2023 e é um *kicker* (prêmio) calculado conforme cláusulas de valoração da Companhia, este valor é provisionado e tem o início do direito de exercício a partir do 48º mês do contrato (29 de outubro de 2021) até 29 de outubro de 2023. (no valor de R\$ 48.691 milhões).

Realizamos antecipações facultativas de pagamentos dos vencimentos da série 1, nos meses de outubro e novembro de 2020 nos montantes de R\$ 10.000 mil e 15.000 mil, respectivamente. A antecipação seguiu os preceitos dispostos nas cláusulas contratuais, bem como a disponibilidade em caixa.

A conversão das ações somente é aplicável no caso de não pagamento das debêntures, sendo as ações da Companhia garantia do montante devido no vencimento final.

Importante ressaltar que o valor atualmente contabilizado compreende os impactos da debênture envolvendo o *kicker* (ou prêmio) provisionado, sem necessariamente a ocorrência de dispêndio financeiro em curto prazo.

Abaixo demonstramos o endividamento líquido:

Descrição	1T19	1T20	1T21
(-) Empréstimos	205.614	205.037	221.897
(-) Debêntures	206.550	199.320	234.791
(=) Total de endividamento	412.164	404.357	456.688
(+) Caixas e equivalentes de caixa	81.403	64.645	41.455
(+) Derivativos (a)	-	7.833	13.242
(=) Dívida Líquida	330.761	331.879	401.991

(a) Operação de derivativo refere-se ao contrato na modalidade SWFC Netting Termo com o Banco Votorantim, com o objetivo de proteção ao risco cambial do contrato de empréstimo em moeda estrangeira.

Pandemia COVID-19

A pandemia do COVID-19 não impactou significativamente os resultados da Companhia no exercício de 2020, que continua realizando esforços em resguardar a saúde de seus colaboradores, seus postos de trabalhos e o atendimento seguro e eficiente de seus clientes.

A Companhia implementou o comitê de decisões estratégicas relacionadas à pandemia COVID-19, formado por membros de saúde internos, gestores e diretores, objetivando ações eficientes para o enfrentamento à pandemia COVID-19.

Para garantir a saúde e segurança de seus colaboradores, a Companhia implementou as seguintes ações: (i) disponibilização de equipamentos de proteção individual para todo quadro funcional de lojas, centros de distribuição, *call* center e escritórios, (ii) comunicação diária com orientações dos protocolos apropriados para a utilização dos equipamentos de segurança individual, bem como medidas a serem tomadas em caso de suspeitas da doença nos ambientes de trabalho, (iii) reforços aos procedimentos de higienização em todos os locais; (iv)

implementação de home office a parte dos colaboradores dos escritórios, garantindo o distanciamento entre os postos de trabalho; (v) afastamento dos colaboradores pertencentes aos grupos de riscos, (vi) programas de acompanhamento constante por equipes treinadas de técnicos de saúde e segurança no trabalho e (vii) programas de vacinação para outras doenças conhecidas e com controle adequado (gripe, sarampo e outras).

Para garantir a manutenção e a qualidade das operações da Companhia, bem como a saúde e a segurança de seus clientes, as seguintes medidas foram tomadas: (i) adequação dos ambientes de lojas, incluindo o controle de entradas de clientes, a implementação de áreas de isolamento de um metro entre clientes e funcionários no balcão e também nos caixas, bem como o fornecimento de álcool em gel em todos os estabelecimentos, (ii) adequação dos estoques para atendimento de produtos relacionadas à pandemia, incluindo o acompanhamento constante dos níveis de abastecimento para atender as demandas de seus clientes, (iii) esforços para ampliação de plataformas de atendimentos online por aplicativos, proporcionando fácil acesso e agilidade na entrega nas diversas localidades de seus clientes, (iv) implementação de postos de atendimentos adequados e isolados das áreas internas das lojas para a realização de testes rápidos de COVID-19 e (v) participação social na comunidade com doações para hospitais e órgãos governamentais de produtos relacionadas ao combate da pandemia COVID-19 e bem estar da população.

Perspectivas

Continuamos confiantes no desenvolvimento dos nossos negócios e no Brasil. Seguimos oferecendo uma ampla e inovadora oferta de produtos e serviços em nossas lojas, com o conceito de *drugstore*, a preços competitivos, oferecendo comodidade e praticidade à nossos clientes, através das lojas físicas e também por meios digitais visando obter resultados positivos e sustentáveis, com benefícios para todos os públicos envolvidos. Embora a pandemia possa alterar o mercado, entendemos que as ações tomadas para redução de despesas foram efetivas e os números do começo de 2021 são positivos, corroborando com as perspectivas de confiança sobre o futuro. A pandemia de Covid-19 teve maior impacto no segundo trimestre de 2020, apresentando um crescimento sequencial positivo. Apesar da pandemia, o primeiro trimestre de 2021 foi de grandes conquistas para a Nissei, inclusive estamos em negociação para abertura de 7 novas lojas, buscando novas cidades que ainda não contam com os serviços da Nissei.

Agradecimentos

Agradecemos profundamente todo esforço e dedicação de todos que de alguma forma contribuíram, nosso desenvolvimento e crescimento nas operações da nossa Companhia, a qual possui grandes perspectivas de expansão para os próximos trimestres.

