

Farmácia e Drogeria Nissei S.A.
CNPJ 79.430.682/0001-22
Relatório da Administração 30 de junho de 2021.

Senhores acionistas,

Curitiba, Estado do Paraná, 10 de agosto de 2021 – A Farmácia e Drogerias Nissei S.A., apresenta a suas informações trimestrais dos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 30 de junho 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.

Introdução:

O nosso primeiro semestre de 2021, foi um período de grandes conquistas, com muitos destaques financeiros e também sociais. Comemoramos 35 anos de história para comemorar essa data tão importante, realizamos a campanha "**ANIVERSÁRIO NISSEI 35 ANOS – 35 GRANDES PRÊMIOS**" a campanha trouxe excelente reconhecimento dos nossos clientes e firmou ainda mais o nosso diferencial como uma rede de *drugstore*, proporcionando aos nossos clientes amplo *mix* de produtos de qualidade e com preços competitivos.

Também neste semestre reforçamos ainda mais nossos compromissos com a sociedade e além de oferecer produtos com qualidade e preços justos, realizamos diversas ações sociais, entre as quais destacamos a ação "Negativo para a Fome" onde doamos 96 toneladas de alimentos, totalizando 5.669 cestas básicas, beneficiando 22 entidades sem fins lucrativos.

Também cuidamos da nossa saúde financeira, realizamos captação de recursos no montante de R\$ 200.000 milhões, em maio de 2021 quais foram utilizados majoritariamente para amortizar antecipadamente e de forma facultativa as debêntures referentes a primeira série da primeira emissão (29 de outubro de 2017) da Companhia e o saldo remanescente foi utilizado no curso normal dos nossos negócios (vide maiores detalhes na nota explicativa nº 20 das Informações Contábeis intermediárias de 30 de junho de 2021). Esta operação reduziu significativamente o custo financeiro e melhorou a liquidez da Companhia.

Destaques Operacionais



315 lojas nos estados do PR, SC e SP

- 11 Novas lojas no 1S21
- 3 Fechamentos



16,4% lojas SSS
10,5% lojas MSSS

Destaques Financeiros



Receita Bruta : R\$ 956.718 milhões
21% maior que no 1S2020.



Ebtida : R\$ 99.892 mil

Sumário

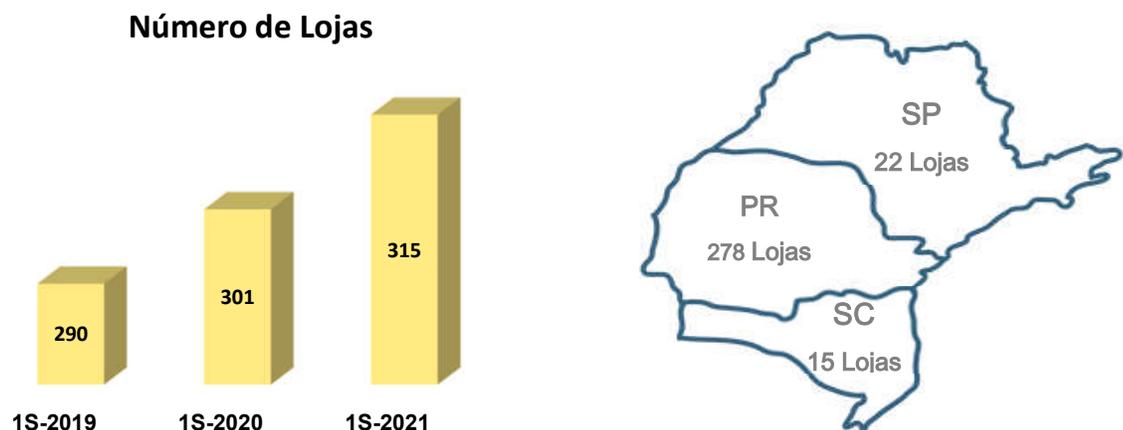
Valores referentes as demonstrações financeiras:

Sumário	1S19	1S20	1S21
Nº de Lojas	290	301	315
Nº de Funcionários (i)	5.202	5.109	5.697
Receita Bruta	732.432	788.609	956.718
Receita Líquida	710.211	758.575	899.778
Lucro Bruto (R\$)	241.962	257.480	310.144
Lucro Bruto (%)	33%	32%	32%
EBITDA (R\$)	59.784	71.233	99.892
EBITDA (%)	8%	9%	11%
Lucro Líquido(R\$)	(16.075)	(13.814)	10.508
Lucro Líquido (%)	-2%	-2%	1%

(i) Desconsiderados funcionários afastados.

Crescimento

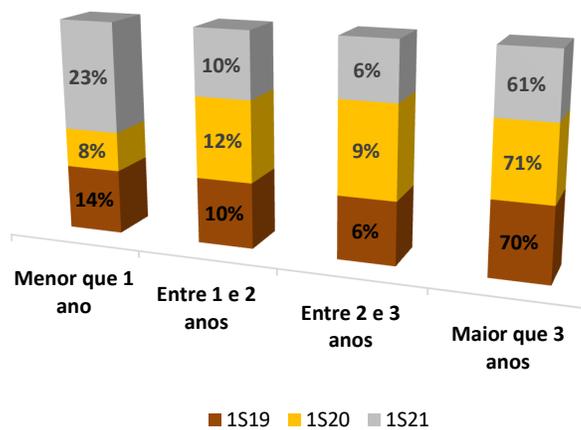
Inauguramos no primeiro semestre de 2021, 11 novas lojas nos estados do Paraná, de São Paulo e Santa Catarina. As lojas inauguradas seguem o “Padrão Nissei”, lojas com conceito de *drugstore*, contando espaço físico médio de 285 m², possuindo uma diversidade de produtos para melhor atendimento aos nossos clientes.



Encerramos o primeiro semestre de 2021 com crescimento médio de venda de mesmas lojas (*Same Store Sales - SSS*) em 16,4%, enquanto que as vendas de lojas maduras (*Mature Same Store Sales - MSSS*), que são aquelas com mais de 3 anos, o crescimento foi de 13,2%.

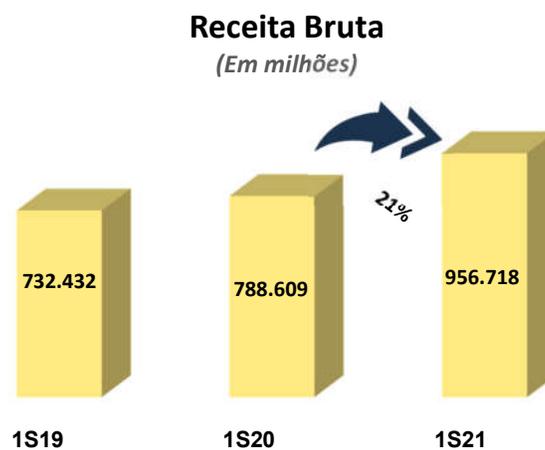
No que se refere a distribuição etária das lojas, contamos com um total de 61% das lojas maduras (maiores de 3 anos) e 39% ainda em curva de maturação.

Distribuição Etária do Portifólio de Lojas



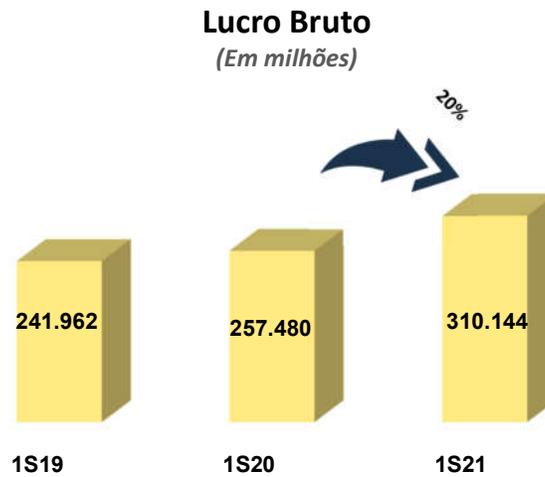
Receita Bruta

Encerramos o primeiro semestre de 2021 com uma receita bruta de R\$ 956.718 (milhões), 21% maior que no mesmo semestre anterior (R\$ 788.609 milhões).



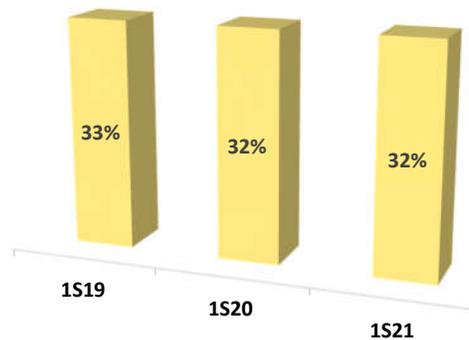
Lucro Bruto e Margem Bruta

Apresentamos no primeiro semestre de 2021, um lucro bruto acumulado de R\$ 310.144 (milhões), demonstrando um crescimento de 20% comparado com o semestre anterior, o qual somou R\$ 257.480 (milhões).



No que se refere a margem bruta, mantemos o percentual de 32% de representatividade sobre a receita bruta, assim como no primeiro semestre anterior.

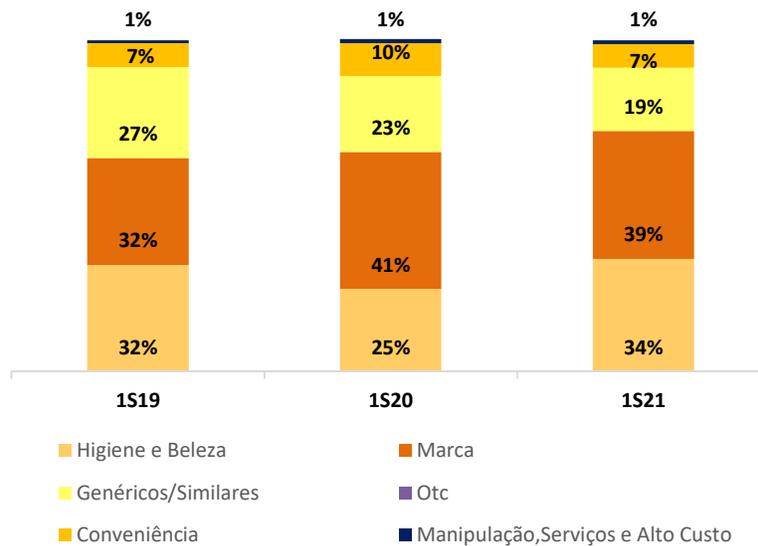
Margem Bruta vs Lucro Bruto



Mix de Vendas

Para acompanhamento das vendas da Companhia, a administração verificamos 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.

Mix de Produtos



Investimentos

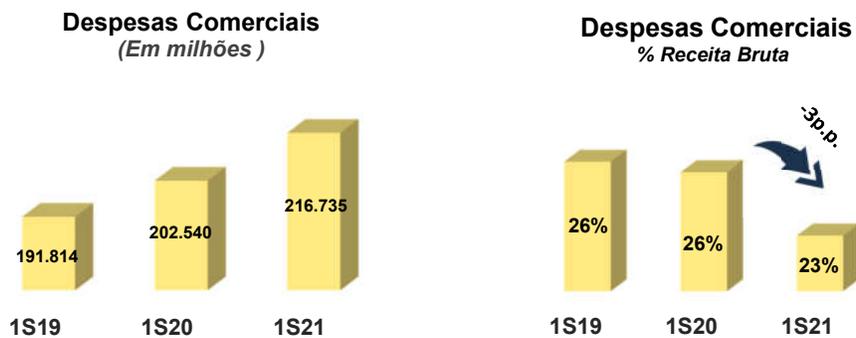
Para esse primeiro semestre de 2021 continuamos com o projeto de expansão e por isso estamos direcionando esforços em busca de novos imóveis para abertura das novas lojas, que sejam amplas em espaço, fácil acesso aos nossos clientes. Abaixo demonstramos os investimentos realizados durante o primeiro semestre de 2021, bem como, no mesmo período de anos anteriores:

Valores em milhões de reais:

	1S19	1S20	1S21
Expansão e reformas	5.223	6.681	6.600
Arrendamentos	35.176	17.337	32.848
Tecnologia da informação	1.242	1.255	684
Outros investimentos	2.685	2.881	3.292
Total	44.236	28.154	43.424

Despesas Comerciais

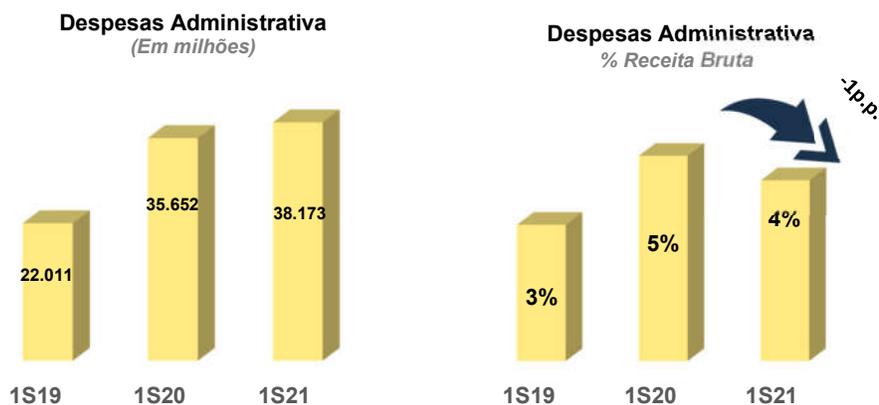
As despesas comerciais representam 23% da receita bruta obtida no primeiro semestre de 2021, apresentando uma redução de 3p.p. quando comparados com o mesmo semestre do exercício anterior.



Despesas Administrativas

As despesas administrativas do primeiro semestre representam 4% da receita bruta, apresentando uma redução de 1p.p. em comparação ao mesmo semestre (5%).

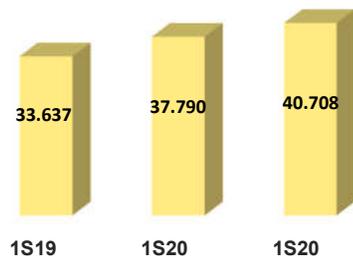
Mesmo diante da abertura de novas lojas, contratação de novos colaboradores, atualização salarial, conseguimos êxito nos esforços em manter uma estrutura enxuta.



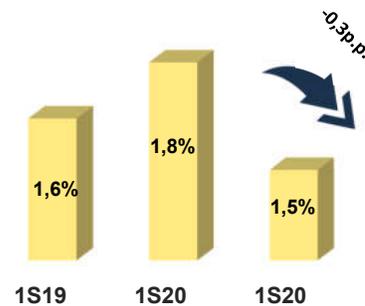
Depreciação e Amortização

A depreciação e amortização no primeiro semestre de 2021 foi de R\$ 40.708 (milhões), refletindo um aumento de 8% a maior do que em comparação ao mesmo semestre do ano anterior. O aumento está relacionado principalmente a amortização dos arrendamentos, sendo a variação influenciada pela abertura de novas lojas no período.

Depreciação e Amortização
(Em milhões)



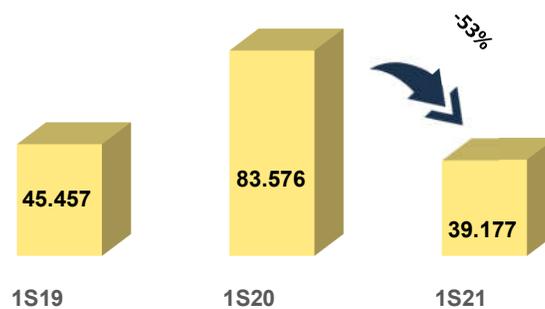
Depreciação e Amortização
% Receita Bruta



Resultado financeiro líquidos

Encerramos o primeiro semestre de 2021, com o total de R\$ 39.177 milhões de despesas financeiras líquidas, apresentamos uma redução de 53% comparadas com o ano anterior.

Despesas Financeiras
(Em milhões)



Do total de despesas financeiras incorridas nesse semestre, 26% corresponde ao resultado líquido financeiro relacionados a operações bancárias (despesas bancárias, juros sobre empréstimos e atualizações de aplicações financeiras), 20% relativo a efeitos IRFS 16 e 15% corresponde a ajuste de valor presente. No que se refere atualização debêntures – juros efetivos, a sua representatividade é de 39% (sendo 35% referente a 1ª emissão e 4% da 2ª e 3ª emissão) respectivamente do resultado financeiro líquido do período.

O resultado financeiro líquido está assim representado:

Valores em milhões de reais:

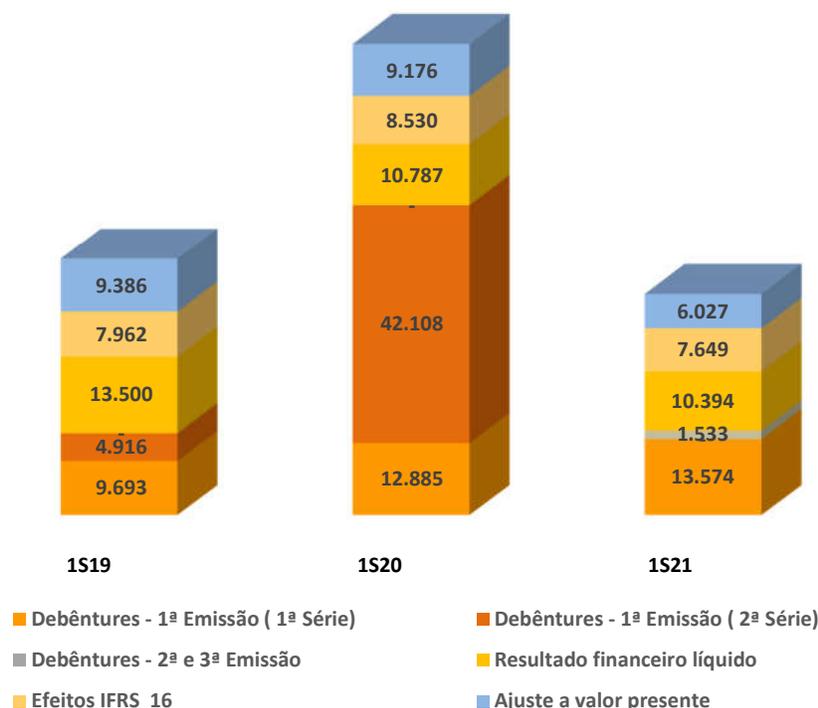
	1S19	1S20	1S21	%
Debêntures - 1ª Emissão (1ª Série) (i)	9.693	12.885	13.574	35%
Debêntures - 1ª Emissão (2ª Série) (ii)	4.916	42.108	-	0%
Debêntures - 2ª e 3ª Emissão (i)	-	-	1.533	4%
Resultado financeiro líquido (iii)	13.500	10.787	10.394	26%
Efeitos IFRS 16	7.962	8.530	7.649	20%
Ajuste a valor presente	9.386	9.176	6.027	15%
	45.457	83.486	39.177	100%

(i) A atualização de juros da 1ª Emissão de debêntures - série 1 é calculada pelo custo amortizado através do método de juros efetivos.

(ii) No primeiro semestre 2020, reconhecemos o valor justo da 2ª série da 1ª Emissão de debêntures. Esse valor é um *kicker* (prêmio) calculado conforme cláusulas de valoração da Companhia, cujo montante é provisionado, sem necessariamente a ocorrência de dispêndio financeiro em curto prazo.

(iii) 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.

Resultado financeiros líquidos (Em milhões)



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

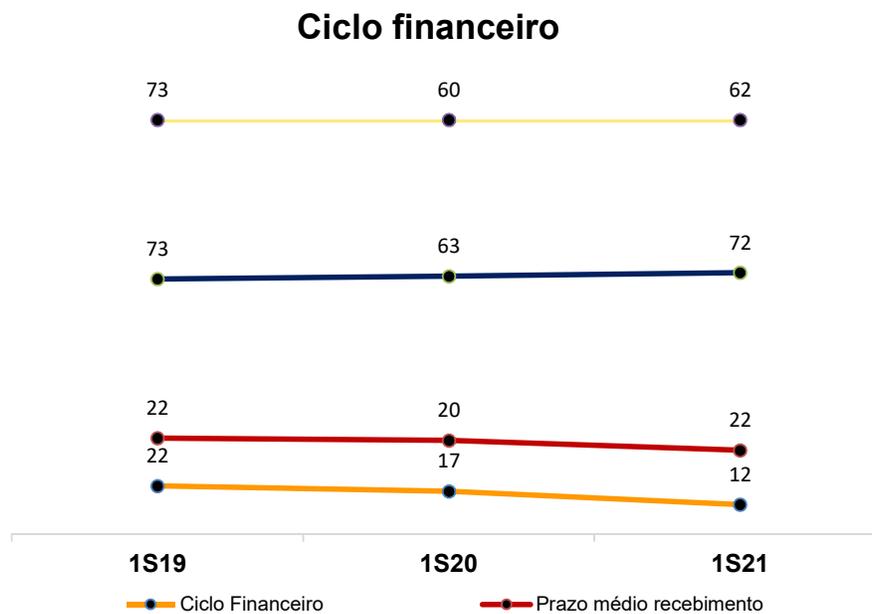
No primeiro semestre de 2021, atingimos um EBITDA ajustado de R\$ 99.892 mil, acima do valor registrado no mesmo semestre do ano anterior, o qual foi de R\$ 71.233 mil.

EBITDA (valores em milhões de reais)

	1S19	1S20	1S21
Resultado do exercício	(16.075)	(13.814)	10.508
(+) Imposto de renda e contribuição social	(7.223)	2.026	4.493
(+) Despesas e receitas financeiras líquidas	45.457	83.576	39.177
(-) Equivalência patrimonial	943	3.907	168
(+) Depreciação e Amortização	11.998	14.528	14.500
(+) Amortizações de arrendamentos	21.639	24.142	26.208
(+) Outras receitas (despesas) líquidas	(482)	(56.821)	890
(+) Despesas administrativas	3.527	13.689	3.948
(=) EBITDA	59.784	71.233	99.892

Ciclo de Financeiro

O nosso ciclo financeiro, manteve-se baixo, tendo encerrado o semestre em 12 dias, oscilando em níveis similares aos apresentados em anos anteriores.



Endividamento

Encerramos o primeiro semestre de 2021 com o endividamento líquido de R\$ 408.028, montante influenciado pelas novas captações de recursos por meio de novas emissões de debêntures no montante de R\$ 200.000 milhões (valor nominal unitário de R\$ 1.000,00), cujo valor foi destinado majoritariamente para amortizar antecipadamente e de forma facultativa as debêntures referentes a primeira série da primeira emissão de 29 de outubro de 2017 no valor de R\$ 185.800 (valor atualizado no momento da quitação) realizada junto ao CWB - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégica, que tinha como vencimento em 31 de outubro de 2021.

Para melhor detalhamento sobre as novas captações, vide nota explicativa nº 20 das Informações Contábeis intermediárias de 30 de junho de 2021.

Salientamos ainda, que 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).

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	1S19	1S20	1S21
(-) Empréstimos	124.543	202.137	233.683
(-) Debêntures	178.685	241.231	245.695
(=) Total de endividamento	303.228	443.368	479.378
(+) Caixas e equivalentes de caixa	9.524	42.070	63.170
(+) Derivativos(i)	-	10.846	8.180
(=) Dívida Líquida	293.704	390.452	408.028

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

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 aos 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 primeiro semestre de 2021 são positivos, corroborando com as perspectivas de confiança sobre o futuro.

Apesar da pandemia, continuamos buscando novas conquistas 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 para o desenvolvimento e crescimento nas operações da nossa Companhia, a qual possui grandes perspectivas de expansão para o próximo semestre.