

Resultado RD Saúde 1T26

A RD Saúde reportou seu resultado operacional do 1º trimestre de 2026 com aceleração de receita, expansão de margem EBITDA e forte geração de fluxo de caixa livre.

O trimestre foi marcado pelo crescimento de 12,8% nas lojas maduras, 9,7 p.p. acima do reajuste CMED de 3,1%. O resultado sinaliza que o avanço das vendas é real e não apenas reflexo de repasse de preços.

Em maio de 2026, a RD Saúde concluiu a venda da 4Bio por R\$ 792 milhões, acrescido de R\$ 67 mi em créditos de IR. O pagamento será feito em seis parcelas anuais de R\$ 100 mi, com a primeira prevista para o 2T26. Os recursos da venda deverão contribuir para a redução da alavancagem financeira e incremento de rentabilidade nos próximos períodos.

No trimestre, a companhia também anunciou R\$ 150,4 mi em JSCP, ante R\$ 118,1 mi no 1T25. Em termos competitivos, a companhia capturou +1,5 p.p. de *market share* nacional, chegando a 19,6%, com ganhos registrados em todas as regiões do país.

Medicamentos de Marca lideraram com alta de 29,3% na comparação anual, puxados pela demanda por GLP-1 — cuja participação se manteve estável em relação ao 4T25. Genéricos cresceram 17,7%, favorecidos pela expiração recente de patentes, e OTC (Over the Counter) avançou 14,4%. Perfumaria cresceu 11,7%, desempenho saudável considerando o verão mais ameno no Sudeste, que penalizou itens sazonais.

O crescimento de mesmas lojas (SSS) foi de 14,3% e o crescimento de lojas maduras de 12,8%. Ambas métricas isolam o efeito das aberturas recentes e atestam a qualidade da demanda orgânica.

O canal digital reforçou sua relevância, com receita de R\$ 3,6 bilhões (+66% a/a) e penetração de 30,2% sobre a receita do varejo (+8,4 p.p. a/a), com o aplicativo respondendo por 83% das vendas digitais. O NPS manteve-se elevado e estável (entre 81 e 82) e 97% das entregas ocorreram em menos de 60 minutos, o que mostra uma integração omnicanal eficiente.

A receita bruta atingiu R\$ 11,98 bi no 1T26, um crescimento de 20,4% a/a. A margem bruta recuou levemente para 28,3% (-0,4 pp a/a). A pressão veio do aumento da participação de GLP-1 no mix, parcialmente compensados por ganhos comerciais com fornecedores e melhora na gestão de perdas de estoque.

O EBITDA ajustado atingiu R\$ 820,8 mi, com margem de 6,9% (+0,6 p.p. a/a), suportado pela diluição de despesas G&A (2,5%; -0,5 p.p.) e por despesas de venda estáveis em 19,0% (-0,1 p.p.).

O lucro líquido ajustado consolidado foi de R\$ 299,8 mi (+69,2% a/a), com margem de 2,5% (+0,7 p.p.). Excluindo as operações descontinuadas da 4Bio (R\$ 16,5 MM), o lucro ajustado ex-4Bio foi de R\$ 283,3 MM (+74,7% a/a) — um crescimento superior ao do EBITDA e reflexo de alavancagem operacional combinada com redução da alíquota efetiva de IR (-2,2 p.p. a/a).

O fluxo de caixa livre atingiu R\$ 284,9 mi, revertendo os -R\$ 106,2 mi do 1T25. A melhora foi impulsionada pelo ciclo de caixa, que recuou 9,8 dias a/a para 53,8 dias, beneficiado pela redução de 8,8 dias em estoques e pelo aumento de 3,3 dias no prazo com fornecedores.

O Capex foi de R\$ 248,2 mi, alocado em abertura de novas farmácias, manutenção e reformas, tecnologia e logística. A dívida líquida ajustada encerrou em R\$ 4,19 bi, com alavancagem de 1,2x EBITDA nos últimos 12 meses estável ante o 1T25 e em nível confortável para o perfil do negócio.

Bruno Benassi, CNPI
Analista de Ações

RD Saúde (RADL3) - Sem cobertura

Consenso Bloomberg	27,46
Preço Atual	22,17
Upside	24%
Cap. de Merc (R\$ mls)	38.850,00
Ações Emitidas (mls)	1.752,40
Free Float (%)	91,7%

Performance

Semana	-2,58%
Mês	-6,76%
Ano	-5,46%

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela **Monte Bravo Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Monte Bravo")** para uso exclusivo do destinatário e nossos clientes, podendo ser divulgado em nosso site. É vedada a reprodução ou distribuição, no todo ou em parte, por qualquer pessoa ou propósito, sem o prévio consentimento expresso da **Monte Bravo**. Possui caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas e a decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos, os custos e taxas envolvidas. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A **Monte Bravo** não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A **Monte Bravo** não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros.

Nossos analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do relatório ("Analistas de Investimento"), declaram que são certificados e credenciados pela APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais para os exercícios de suas atividades. Declaram ainda nos termos da Resolução CVM nº 20 de 25/02/2021, que as recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a respectiva companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação à **Monte Bravo** e que se eximem de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer na utilização deste e de outros relatórios ou de seus conteúdos.

- Considera transitórias as informações e avaliações contidas neste relatório;
- Não garante, expressa ou implicitamente, que as informações nele apresentadas estejam atualizadas ou sejam exaustivas, verdadeiras, precisas, imparciais ou confiáveis;
- Não tem obrigação de atualizar ou manter atualizadas informações nele contidas;
- Reserva os direitos de modificar, sem prévio aviso, as informações e opiniões constantes deste relatório;
- Não se responsabiliza por resultados de decisões de investimentos tomadas com base nas informações ou recomendações nele contidas; e
- Não atuamos como Formador de Mercado (Market Maker) das ações objeto desta análise.

As estimativas, projeções, opiniões e recomendações contidas neste relatório:

- Não dispensam a consideração de opiniões e recomendações de outras instituições especializadas no mercado financeiro e de capitais e não substituem o julgamento pessoal de quem o recebe e o lê, no todo ou em parte;
- Não levam em consideração as circunstâncias específicas dos investidores, tais como perfil de investidor (Suitability), objetivos de investimento, situação financeira e patrimonial e tolerância a risco, podendo não ser adequadas para todos os investidores, sendo recomendada uma consideração extensiva destas circunstâncias antes da tomada de qualquer decisão;
- Estão isentas de conflito de interesse por parte de seus elaboradores;
- Estão sujeitas a alterações sem prévia notificação e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas anteriormente pela Monte Bravo, por outras instituições financeiras do mercado e mesmo de outras áreas de atuação da Monte Bravo, que podem se fundamentar em hipóteses e critérios diferentes dos adotados na elaboração deste relatório; e
- Decorrem de julgamento e de opiniões formadas livremente pelos analistas da Monte Bravo encarregados das análises da economia, de cada companhia emissora e de cada ação, e baseadas em critérios técnicos por eles aceitos como consistentes com os fins a que se destinam.

Este relatório não pode ser copiado ou distribuído, total ou parcialmente para qualquer finalidade, sem o consentimento expresso da Monte Bravo.