

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

1T23



Relações com investidores

Clayton Malheiros
CFO E IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

ri.grupoelfa.com.br
ir@grupoelfa.com.br
(11)4890-2030



São Paulo, 13 de maio de 2023 – Elfa Medicamentos S.A., um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil com mais de 30 anos de história, anuncia os resultados consolidados para o primeiro trimestre de 2023. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo 'International Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do primeiro trimestre do ano, findo em 31 de março de 2023 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques Financeiros 1T23

Receita Operacional
Líquida 1T23

R\$ 1.529,0 MM

(+21,6% vs 1T22 Normalizado¹)

Margem Bruta 1T23

13,1%

(+1,2 p.p. vs 1T22
Normalizado¹)

**-4,2% em Despesas
Operacionais vs 1T22**

Lucro Bruto 1T23

R\$ 200,3 MM

(+33,5% vs 1T22 Normalizado¹)

EBITDA Ajustado 1T23

R\$ 58,6 MM

(27,5x 1T22 Normalizado¹)

¹ Normalização do resultado do 1T22 reconhecendo o impacto do ICMS Difal caso o mesmo fosse aplicado no período

Mensagem da Administração

O primeiro trimestre de 2023 começou com enormes expectativas para nossa Cia. que foram se confirmando ao longo dos meses do trimestre com vendas e margens crescentes na medida em que passamos a atuar de forma cada vez mais integrada com um objetivo claro de recuperação de market share com expansão de margens e rentabilidade. Ao longo dos anos consolidamos, através das aquisições que fizemos e do know-how adquirido, um modelo único de operação com todas as capabilities para oferecer um rol completo de produtos e serviços para o sistema de saúde nacional. Mesmo diante de um cenário de alta complexidade em que estamos inseridos, nosso portfólio de aquisições combinado com nossa experiência e solidez no modelo de negócios nos possibilita gerar valor para os nossos acionistas bem como atender com qualidade nossos clientes.

Continuamos buscando oportunidades para fortalecer nossa carteira de produtos e serviços, expandindo nossa presença nacional em segmentos e canais selecionados onde temos vantagens competitivas relevantes através de parcerias estratégicas e sinergias entre as nossas diferentes linhas de negócios, entregando um excelente nível de serviço para nossos clientes.

Seguimos com a estratégia em crescer as unidades de negócio que geram margem bruta e retorno sobre capital empregado acima da média da companhia, como é o caso dos nossos negócios de MedTech, Nutrição e Serviços, que tiveram expansões relevantes no primeiro trimestre do ano.

Fechamos o trimestre com expressivo crescimento orgânico acima de 12% e forte recomposição de margem bruta mesmo com o impacto do DIFAL a partir de janeiro de 2023. Adicionalmente, através de uma rígida disciplina de custos conseguimos reduzir nossas despesas gerais e administrativas mesmo com uma inflação de duplo dígito afetando nossa principal linha de custos que são as despesas de pessoal.

A expansão de forma inorgânica não faz parte do foco da companhia de curto prazo, atualmente estamos investindo na consolidação das empresas adquiridas dos últimos anos, através de sistemas integrados, operações logísticas, normalização de processos que trarão benefícios na captura de sinergias e maior redução das despesas operacionais, como já se pode observar na queda de -4,2% em 1T23 vs 1T22.

Estamos felizes em compartilhar que nossa agenda ESG continua alinhada com o trimestre passado, refletindo nosso compromisso com práticas empresariais sustentáveis e responsáveis. Um marco significativo alcançado nesse período foi a consolidação do primeiro inventário de carbono da Elfa, abrangendo todas as empresas do nosso Grupo.

Por fim, agradecemos os nossos colaboradores e suas famílias que contribuem diariamente para o nosso crescimento, aos nossos clientes, stakeholders e parceiros que confiam no nosso trabalho e nos nossos objetivos!

Eventos do trimestre

- Início de parceria de prestação de serviços logísticos com a operadora e rede de hospitais Athena Saúde no estado do Piauí e ampliação do nosso escopo de atuação com novos contratos com a AMIL/UHG, e no business de Pesquisas Clínicas, com a Alexion, empresa global do grupo Astrazeneca especializada em doenças raras, totalizando 42 hospitais.

- Expansão do território do business de Medtech com a Ethicon (J&J) para os estados do Paraná e Santa Catarina, com perspectivas de investimento e crescimento significativo de Market Share em cirurgia geral na região Sul.

- Crescimento de 47% em nosso negócio de Nutrição vs 1T22, com destaque positivo para a operação de Varejo no Centro Oeste e com o início de uma expansão de território junto a Nestlé na Região Sudeste.

- Chegada da nova Chief Transformation Officer (CTO), Priscilla Seki, responsável pelo planejamento estratégico da companhia, com olhar de inovação e integração entre times e operações das várias empresas adquiridas. Priscilla foi responsável por estratégia, vendas e marketing no Patria Investimentos e, antes, sócia da consultoria global Kearney, entre outras posições em seus mais de 20 anos de experiência como consultora de gestão.

- Em 13 de janeiro de 2023, o Conselho de Administração aprovou o aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de novas ações ordinárias. O aumento de capital social foi homologado em 14 de fevereiro de 2023 no valor total de R\$ 253.630, com preço de emissão de R\$ 9,98 por ação.

Expansão/ Portfólio

Nos mais de 30 anos de história, mudamos o cenário de distribuição de medicamentos no Brasil e hoje, passamos a ser uma das empresas mais conceituadas e a mais completa provedora de materiais médicos e medicamentos no canal institucional. Desde 2014, potencializamos o nosso crescimento com mais de 20 aquisições, com uma capacidade única de integração e execução. Acreditamos que o potencial de sinergias acarreta uma melhoria do EBITDA da aquisição de aproximadamente 30% através de alavancas de crescimento de receita (cross selling) e eficiência de custos e despesas. Durante 2022, concluímos a aquisição da Descarpack, que é líder nacional na comercialização de materiais essenciais. Somos líderes em Medtech, serviços hospitalares, genéricos e Biossimilares.



Desafios e Oportunidades

No início deste ano, enfrentamos alguns desafios decorrentes de mudanças importantes, como a volta do DIFAL, desoneração de alguns medicamentos oncológicos (convênio 132¹) e menor participação do setor público. No entanto, ao longo do período conseguimos superar esses obstáculos através de gestão disciplinada da malha logística para garantir maior captura de eficiência fiscal e ajuste nas políticas comerciais para compensar os impactos tributários. Passamos a enxergar novas oportunidades pela frente, entre elas, destacamos a ampliação de nosso atendimento a contas estratégicas, a inauguração de parcerias com novos fornecedores e o lançamento de novos produtos no negócio de medicamentos, os quais serão fundamentais para o crescimento e fortalecimento de nossa empresa. Além disso, enxergamos um crescente interesse do mercado pelo modelo de terceirização da logística hospitalar, o que tem gerado um crescimento relevante no pipeline de vendas e uma expectativa de crescimento ao longo do ano no nosso canal de serviços assegurando a liderança no setor.

Após um período de instabilidade e volatilidade, estamos vivenciando um patamar mais equilibrado com a normalização dos preços dos materiais médicos e medicamentos genéricos, o que coloca a empresa de volta em um cenário de grande oportunidade de crescimento em todas as unidades de negócios.

Estamos passando por um desafio importante de liquidez do setor, porém a revisão da política de crédito de todas as unidades de negócio, saneamento de estoques de baixo giro e renegociação com os principais envolvidos têm feito parte do controle diário de Gestão da companhia. Seguiremos atentos a essa gestão, buscando aprimorar continuamente nossos processos e adotando medidas que contribuam para a geração de caixa operacional. Dado o cenário inflacionário atual, estamos mantendo uma gestão disciplinada de custos para compensar a inflação, focando na preservação da rentabilidade da Companhia e repassando os reajustes de preços.

Reconhecemos também, a importância de oferecer uma experiência de usuário otimizada em todos os nossos tipos de canais. Por isso, o investimento e crescimento nos canais digitais é fundamental para continuarmos a atender as necessidades em constante mudança dos nossos clientes, proporcionando-lhes uma experiência de compra mais conveniente, segura e eficiente. Como resposta dos clientes o NPS de recomendação atingiu 68,5.

Agenda Digital

Ao seguir a nossa tese "One Stop Shop", continuaremos alocando parte dos nossos investimentos neste ano para melhorar a experiência do cliente através dos nossos canais digitais. Além disso, destaque para o investimento de cerca de 17MM em 2023 para continuar a integração das plataformas de ERP, WMS e vendas, das empresas do grupo, mantendo a estratégia de garantir a melhor experiência para nossos clientes, buscar maior eficiência interna, garantir maior velocidade nos processos, aperfeiçoar as sinergias das empresas e fortalecer nosso data lake,

Destacamos no primeiro trimestre os seguintes eventos:

Digitalização

- Lançamento de nova loja online Descarpack com foco na comercialização do portfólio de produtos para clientes não distribuidores;
- Crescimento de 27% de Vendas nos E-commerces do Grupo vs 1T22;
- Crescimento de 37% da base de usuários no Portal do Cliente, em comparação ao 4T22 e disponibilização no portal das segundas vias de NFs e Boletos para os clientes.

¹ O Convênio ICMS Nº 132/21, altera o Convênio ICMS nº 162/94, que autoriza os Estados e o Distrito Federal conceder isenção do ICMS nas operações com medicamentos destinados ao tratamento de câncer.

Inovação

- Crescimento de 64% vs 1T22 no engajamento no nosso programa de intraempreendedorismo, Elfa Ideias. Encerramento do Ciclo de 2022, em fev/2023, com Pitch final;
- Captação de mais de R\$ 1,2 milhões em funding por meio da Lei do Bem¹;
- Lançamento do nosso programa de Open Innovation do Grupo Elfa. <https://grupoelfa.com.br/inovacao/>.

Agenda ESG

Ambiental

Nossa agenda ESG segue em linha com o trimestre passado após a consolidação do 1º inventário de carbono da Elfa, que abrangeu todas as empresas do Grupo.

Social

Mantivemos, ainda, o foco em nossa agenda de Diversidade & Inclusão, intensificando as ações dos Comitês de Mulheres, Pessoas Negras, Gerações e LGBTQIAP+, patrocinados pelo Comitê de Diversidade da companhia.

Governança

Sempre objetivando manter o protagonismo frente às pautas de Compliance e Governança Corporativa, pavimentamos em 2022 um caminho que nos permitirá assumir compromissos públicos, para liderar os pilares ESG no segmento de saúde do Brasil. Estes compromissos são chancelados por nossa certificação ISO 37001 e reconhecimento pela CGU como Empresa Pró Ética.

Selos

Ficamos muito felizes em dizer que pelo oitavo ano consecutivo, estamos na lista de Melhores Empresas Para Se trabalhar (Great Place To Work). Somos gratos aos nossos colaboradores que contribuem todos os dias para crescermos cada vez mais.

¹ A Lei 11.196/05, conhecida como “Lei do Bem”, cria a concessão de incentivos fiscais às pessoas jurídicas que realizarem pesquisa e desenvolvimento de inovação tecnológica.

Desempenho Financeiro

(R\$ Milhões)	1T22	1T23	VAR.
Receita Operacional Líquida	1.314,2	1.529,0	16,3%
Medicamentos	1.118,8	1.184,9	5,9%
Materiais	195,5	344,1	76,0%

A Receita Operacional Líquida da Elfa atingiu R\$ 1.529,0 milhões ao final do 1T23, 16,3% superior em relação ao mesmo período do ano anterior.

A normalização do efeito do DIFAL² no resultado de 2022 é importante para obtermos uma visão mais precisa da performance financeira da empresa, uma vez que o benefício fiscal (DIFAL³) presente no resultado do 1T22, melhora a linha de Impostos Sobre Vendas e conseqüentemente a Receita Líquida do trimestre. Como ele voltou a ser recolhido em 2023, se não houvesse essa normalização a comparação ficaria distorcida e não refletiria o resultado real da companhia.

Portanto, normalizando o impacto do DIFAL no primeiro trimestre de 2022, assim como o resultado da Descarpac, que ainda não fazia parte do Grupo, a Elfa cresceu 12,7% vs 1T22.

Vale ressaltar que, o primeiro trimestre do ano ainda foi impactado pelo menor volume de empenhos no mercado público e readequações de demanda/preço nas unidades de Medicamentos Genéricos e Materiais Essenciais pós-covid-19, portanto, a companhia prevê ainda muitas oportunidades de evolução para o restante do ano.

Gostaríamos de destacar o segmento de Medicamentos, que cresceu 11,3% quando comparado ao resultado normalizado de 2022, impulsionado principalmente pelos medicamentos de referência hospitalares e oncológicos seguindo o aumento de procedimentos do setor, e pelo contínuo crescimento nos canais de delivery, em parceria com as empresas de maior atuação no mercado de estética (não cirúrgico) e injetáveis no Brasil.

Em maio de 2022, concluímos a operação da aquisição da Descarpac, líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica. E como consequência, atingimos um crescimento relevante em relação ao trimestre de 2022, de 76,0% em Receita Operacional Líquida, com um total de R\$ 344,1 milhões no segmento de Materiais.

Ainda assim, Materiais superou organicamente em +20,4% o mesmo trimestre do ano anterior movido principalmente pelos negócios de Medtech, que ainda sofria um movimento mais lento nas cirurgias eletivas em 2022, e Nutrição, que vêm com uma forte expansão desde o segundo semestre do ano passado.

² Alíquota de imposto cobrada em operações interestaduais, com o objetivo de uniformização da disparidade das taxas entre os estados.

³ Não houve o reconhecimento da DIFAL no resultado da ELFA no 1T22, amparado pelo princípio da anterioridade nonagesimal disposto na alínea 'c' do inciso III do caput do art. 150 da Constituição Federal.

Lucro Bruto

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T22</u>	<u>1T23</u>	<u>VAR.</u>
Lucro Bruto	206,5	200,3	-3,0%
Margem Bruta	15,7%	13,1%	-2,6 p.p.

No 1T23, o Lucro Bruto foi de R\$ 200,3 milhões, redução de 3,0% em relação ao mesmo período de 2022, com uma Margem Bruta no trimestre de 13,1%, diminuição de 2,6 p.p. em comparação com o 1T22.

Importante ressaltar que, ao normalizar o efeito do DIFAL no 1T22, cujo maior impacto foi em Medicamentos, a Elfa apresentou crescimento de Lucro Bruto de 33,5% e de Margem Bruta de 1,2 p.p. no 1T23.

O aumento de margem bruta se deve à estratégia da companhia de priorização de margem e foco em segmentos com maior retorno sobre capital investido.

Despesas Operacionais

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T22</u>	<u>1T23</u>	<u>VAR.</u>
Despesas Operacionais	(147,9)	(141,7)	-4,2%
%ROL	11,3%	9,3%	2,0 p.p.

No primeiro trimestre do ano, o total de Despesas registrado foi de R\$ 141,7 milhões, diminuição de -4,2% em relação ao mesmo período do ano anterior e -13,1% sem considerar as despesas de Descarpack, que fazia parte do Grupo no 1T22;

A redução das despesas operacionais (2,0 p.p. vs ROL) é resultado de uma gestão disciplinada das despesas gerais e administrativas, reflexo da captura das sinergias das aquisições realizadas e da otimização de estrutura, compensando aumentos inflacionários e logísticos do período (inflação setorial registrou um aumento de 11,4%). Estamos apenas no começo de uma nova gestão disciplinada, que visa a eficiência na otimização de estrutura e unificação dos sistemas.

EBITDA Ajustado

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T22</u>	<u>1T23</u>	<u>VAR.</u>
Lucro Bruto	206,5	200,3	-3,0%
Margem Bruta (%ROL)	16,7%	13,0%	-3,6 p.p.
Despesas Operacionais (%ROL)	(147,9)	(141,7)	-4,2%
	11,3%	9,3%	2,0 p.p.
EBITDA Ajustado	58,6	58,6	0,0%
Margem EBITDA Ajustado (%ROL)	4,5%	3,8%	-0,6 p.p.

No 1T23, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 58,6 milhões, em linha em relação ao mesmo período de 2022. A margem EBITDA foi de 3,8%, diminuição de 0,6 p.p. comparado com o 1T22.

No entanto, quando realizada a normalização do efeito do DIFAL no 1T22, o EBITDA aumenta em 2659,0% e a margem EBITDA supera em 3,7 p.p quando comparados com resultado do mesmo período do ano anterior.

Esse resultado é reflexo da estratégia da companhia de crescimento em segmentos que geram margem bruta e retorno sobre capital empregado acima da média do negócio, além da gestão de otimização de estrutura e captura de sinergias.

Lucro Operacional (EBIT)

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T22</u>	<u>1T23</u>	<u>VAR.</u>
EBITDA Ajustado	58,6	58,6	0,0%
Margem EBITDA Ajustado (%ROL)	4,5%	3,8%	-0,6 p.p.
Não Recorrentes	8,6	(12,4)	-243,7%
Depreciação e Amortização	<u>(32,7)</u>	<u>(40,9)</u>	<u>25,0%</u>
Lucro Operacional (EBIT)	34,5	5,4	84,5%

O Lucro Operacional (EBIT) foi de R\$ 5,4 milhões, uma queda de 84,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Este resultado foi impactado pelo aumento de gastos Não Recorrentes com despesas de reestruturação, advogados e consultorias para otimização de estrutura e captura de sinergias, bem como o plano de Stock Option e aumento na Depreciação e amortização, principalmente relacionado à amortização de mais-valia de aquisições no período.

Resultado Financeiro

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T22</u>	<u>1T23</u>	<u>VAR.</u>
Despesas Financeiras	(27,7)	(102,6)	270,1%
Receitas Financeiras	<u>2,9</u>	<u>8,2</u>	<u>188,3%</u>
Resultado Financeiro	(24,9)	(94,4)	279,5%

O nosso Resultado Financeiro no 1T23 foi negativo em R\$ 94,4 milhões, uma variação de 279,5% quando comparado com o 1T22. Essa variação foi causada pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar as aquisições passadas, bem como o cenário de elevação da taxa básica de juros.

Imposto de Renda e Contribuição Social

(R\$ Milhões)	1T22	1T23
Lucro operacional antes de impostos	9,6	(89,1)
Aliquota combinada legal	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>
IR/CSLL às alíquotas da legislação	(3,3)	30,3
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)	18,7	11,3
Subvenção para investimentos		
Regularização de saldos de impostos diferidos	-	(7,6)
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	-	(17,5)
Outras adições e exclusões, líquidas	<u>4,3</u>	<u>(1,6)</u>
Adições e exclusões, líquidas	22,9	(15,4)
Imposto de renda e contribuição social, líquido	19,7	14,9
Alíquota efetiva	-205,0%	16,7%

No primeiro trimestre de 2023, nossa receita de Imposto de Renda e Contribuição Social registrou R\$ 14,9 milhões, o que representa uma diminuição de 24,4% em relação ao primeiro trimestre de 2022. Contudo, é importante destacar que essa variação se deve, em grande parte, à redução do resultado antes dos impostos, causada pelo aumento das despesas financeiras.

A empresa possui um regime especial de ICMS que inclui a redução da base de cálculo. De acordo com as leis tributárias brasileiras, os benefícios fiscais de ICMS aprovados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) também são excluídos da base de cálculo do IR/CSLL, como pode ser visto na linha "Subvenção para investimentos" acima.

Em julgamento do Tema 1.182 (recursos repetitivos), realizado no dia 26 de abril de 2023, a Primeira Seção do STJ considerou não ser possível excluir os benefícios fiscais relacionados ao Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) da base de cálculo do IRPJ e da CSLL, salvo quando atendidos os requisitos previstos no artigo 10 da Lei Complementar 160/2017 e no artigo 30 da Lei 12.973/2014. A publicação dos votos e do respectivo acórdão do julgamento não foi realizada até a presente data. Diante do resultado do julgamento, o entendimento da empresa, sujeito à confirmação dos termos do acórdão, é de que os procedimentos adotados pela Companhia estão em conformidade com os requisitos da Lei 12.973/14 e da LC 160/17 e, portanto, alinhados aos requisitos estabelecidos no julgamento para a exclusão do ICMS da base de cálculo do IRPJ e da CSLL.

Lucro Líquido

(R\$ Milhões)	1T22	1T23	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	34,5	5,4	84,5%
Resultado Financeiro	(24,9)	(94,4)	279,5%
IR/CSLL	<u>19,7</u>	<u>14,9</u>	<u>-24,5%</u>
Lucro Líquido	29,3	(74,2)	353,5%
Margem Líquida (%ROL)	2,2%	-4,9%	-7,1 p.p.
Não recorrentes	(8,6)	12,4	-243,7%
Lucro Líquido Ajustado	20,7	(61,9)	-399,1%
Margem Líquida (%ROL)	1,6%	-4,0%	-5,6 p.p.

No primeiro trimestre de 2023, o Lucro Líquido da empresa foi negativo em R\$ 74,2 milhões, o que representa uma diminuição de 353,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Margem Líquida foi de -4,9%, apresentando uma queda de 7,1 pontos percentuais em relação ao 1T22.

Endividamento

(R\$ Milhões)	2022	1T23
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	651,9	716,3
Longo prazo	<u>1.278,5</u>	<u>1.281,3</u>
Dívida Bruta	1.930,5	1.997,6
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(323,7)</u>	<u>(159,5)</u>
Caixa	(323,7)	(159,5)
Dívida líquida	1.606,8	1.838,1

No final do 1T23, apresentamos uma dívida bruta de R\$ 1.997,6 milhões. Durante o primeiro trimestre, devido ao bom relacionamento da Elfa junto aos credores, realizamos as rolagens da grande maioria das dívidas vencidas no período.

A manutenção da taxa básica de juros em patamares elevados foi o responsável pelo aumento da dívida bruta no 1T23.

Com relação a variação de caixa, ocorreu em função da sazonalidade do período que tradicionalmente tem maior demanda de caixa além dos pagamentos das aquisições.

	2022	1T23
Saldo Inicial	<u>717,5</u>	<u>1.858,8</u>
Adições por aquisição de novas controladas	15,8	-
Captações	1.538	575,9
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	204,5	80,3
Pagamento de principal	(445,8)	(543,7)
Pagamento de juros	<u>(171,1)</u>	<u>(47,4)</u>
Total empréstimos, financiamentos e derivativos	1.858,8	1.923,9
Arrendamentos a pagar	71,7	73,7
Total empréstimos, derivativos e arrendamentos	1.930,5	1.997,6

Fluxo de Caixa

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T22	1T23
Caixa e equivalentes no início do período	456.156	323.696
Fluxo de Caixa Operacional	(259.977)	(369.427)
Fluxo de Caixa Investimento	(11.122)	(12.923)
Fluxo de Caixa Financiamento	66.097	218.134
Caixa e equivalentes no final do período	251.154	159.480
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	(205.002)	(164.216)

A geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade, com uma grande utilização no primeiro trimestre do ano e uma forte geração a partir do segundo trimestre, e por isso, no 1T23, a empresa consumiu um caixa operacional de R\$ 369,4 milhões (um aumento de 26,4% em relação ao 1T22). Essa piora em relação ao 1T22 foi principalmente ocasionada pelos desafios de liquidez do setor de saúde como um todo. Por ser um pilar estratégico, a revisão da política de crédito de todas as unidades de negócio, saneamento de estoques de baixo giro e renegociação com os principais envolvidos fazem parte do controle diário de Gestão da companhia.

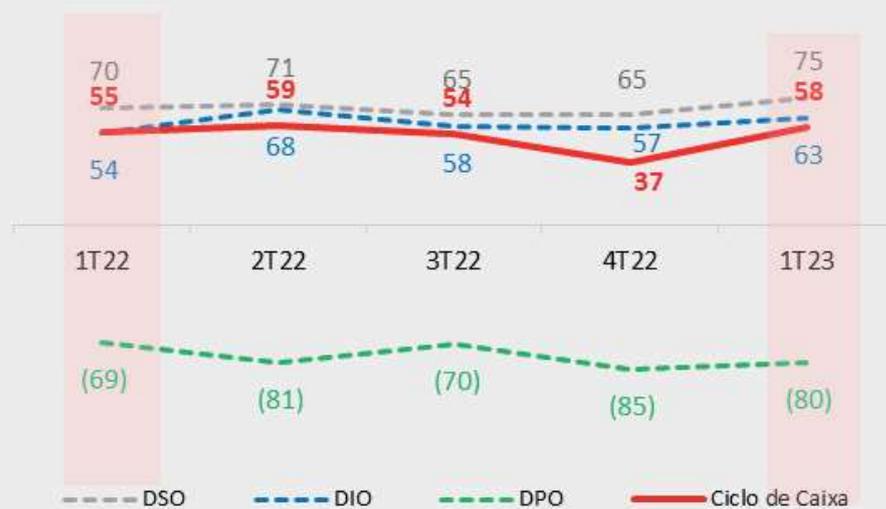
No que diz respeito ao fluxo de caixa de investimentos, houve um consumo de R\$ 12,9 milhões no 1T23 (um aumento de 16,1% em relação ao 1T22), ocasionado pela continuidade de projetos estratégicos iniciados em 2022, concentrado em investimentos na integração de sistemas das aquisições realizadas e eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais.

O fluxo de caixa de financiamento contribuiu com R\$ 218,1 milhões no 1T23 (uma variação de 230% em relação ao 1T22), principalmente pelo aporte realizado em janeiro no montante de R\$ 254 milhões. Apesar do cenário desafiador de liquidez de crédito, realizamos um importante movimento no perfil da dívida com a captação de R\$ 576 milhões para fazer frente aos vencimentos do 1T23.

Em resumo, no primeiro trimestre do ano de 2023, a empresa teve uma redução de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 164,2 milhões.

Ciclo de Caixa (dias)

No 1T23, o ciclo de caixa da companhia atingiu 58 dias, representando um aumento de 3 dias em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse efeito é explicado pela aquisição da Descarpack que possui um giro de estoque mais lento devido ao estoque em trânsito decorrente das importações.



Glossário

DIFAL: Sigla para Diferencial de Alíquota de ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços).

ESG: Sigla que se refere às práticas empresariais relacionadas a critérios ambientais, sociais e de governança.

LGBTQIAP+: Sigla que representa uma ampla diversidade de identidades de gênero e orientações sexuais.

DIO: Prazo médio de estoque

DSO: Prazo médio recebimento

DPO: Prazo médio pagamento

ANEXOS

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T22</u>	<u>1T23</u>	<u>VAR.</u>
Lucro Líquido	29,3	(74,2)	-353,5%
IR/CSLL	(19,7)	(14,9)	-24,5%
Resultado Financeiro	<u>24,9</u>	<u>94,4</u>	<u>279,5%</u>
Lucro Operacional (EBIT)	34,5	5,4	-84,5%
Depreciação e Amortização	<u>32,7</u>	<u>40,9</u>	<u>25,0%</u>
EBITDA Contábil	67,2	46,2	-31,2%
%ROL	5,1%	3,0%	-0,4 p.p.
Não Recorrentes	<u>(8,6)</u>	<u>12,4</u>	<u>-243,7%</u>
EBITDA Ajustado	58,6	58,6	0,0%
%ROL	4,5%	3,8%	-0,1 p.p.

Balanço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2022	1T23		2022	1T23
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	323.696	159.480	Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	1.169.767
Contas a receber de clientes	1.314.811	1.405.050	Empréstimos e financiamentos	651.949	716.297
Estoques	918.734	917.460	Obrigações trabalhistas	60.711	54.547
Tributos a recuperar	340.147	377.507	Tributos a recolher	95.330	109.026
Imposto de renda e contribuição social	42.913	45.973	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	190.778	120.885
Outros créditos	255.389	297.124			
Total do Ativo Circulante	3.195.690	3.202.594	Total do Passivo Circulante	2.361.349	2.170.522
Realizável a longo prazo			Passivo Não Circulante		
Tributos a recuperar	54.288	50.831	Empréstimos e financiamentos	1.185.110	1.255.486
IR e CSLL diferidos	364.582	386.249	Derivativos	93.438	25.798
Depósitos judiciais	120.349	127.309	Tributos a recolher	2.764	2.768
Ativo indenizatório	235.547	232.947	Provisão para contingências	233.623	235.822
			Contas a pagar por aquisições de investimentos	176.784	193.795
Total	774.766	797.336	Total do Passivo Não Circulante	1.691.719	1.713.669
Ativo Não Circulante			Patrimônio líquido		
Imobilizado	241.281	251.038	PL de acionista controlador	2.388.553	2.568.251
Intangível	2.249.826	2.222.119	Participação de não controladores	19.942	20.645
Total do Ativo Não Circulante	2.491.107	2.473.157	Total do Patrimônio Líquido	2.408.495	2.588.896
Total do Ativo	6.461.563	6.473.087	Total do passivo e do patrimônio líquido	6.461.563	6.473.087

Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T22	1T23
Receita operacional líquida	1.314.213	1.528.966
Custo das mercadorias vendidas	(1.107.713)	(1.328.623)
Lucro bruto	206.500	200.343
Despesas Operacionais	(172.026)	(194.990)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	34.474	5.208
Despesas financeiras líquidas	(24.876)	(94.412)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	9.598	(89.059)
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(4.831)	(6.684)
Diferido	<u>24.504</u>	<u>21.538</u>
	19.673	14.854
Lucro líquido do período	29.271	(74.205)
Atribuível a		
Acionistas controladores	28.593	(74.908)
Acionistas não controladores	678	703

Fluxo de Caixa

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T22	1T23
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro/(prejuízo) líquido do período	29.271	(74.205)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:		
Depreciação e amortização	32.707	40.889
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(19.674)	(14.854)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.605	4.962
Provisão para contingências	(6)	2.199
Provisão para perda com estoques	1.646	(6.088)
Remuneração baseada em ações	2.923	977
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	27.075	87.076
(Acréscimo) decréscimo de ativos:		
Contas a receber de clientes	(54.691)	(95.201)
Estoques	42.157	7.362
Tributos a recuperar	(20.398)	(37.092)
Outros créditos	(20.642)	(39.135)
Depósitos judiciais	5.764	(6.960)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:		
Fornecedores e outras contas a pagar	(267.793)	(192.814)
Obrigações trabalhistas	(3.469)	(6.168)
Tributos a recolher	(5.067)	18.614
Caixa utilizado nas atividades operacionais	(245.592)	(310.438)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(13.052)	(47.391)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.333)	(11.598)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(259.977)	(369.427)
Atividades de investimento:		
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(9.379)	(12.923)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(1.743)	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(11.122)	(12.923)
Atividades de financiamento:		
Aumento de capital social	-	253.629
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	219.000	575.933
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(72.962)	(58.503)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(73.457)	(543.688)
Pagamento de arrendamentos	(6.485)	(9.237)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	66.097	218.134
Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa	(205.002)	(164.216)
Caixa e equivalentes no início do período	456.156	323.696
Caixa e equivalentes no final do período	251.154	159.480
Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa	(205.002)	(164.216)

Sobre o Grupo Elfa

O Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil. Composto pela união de 21 empresas, tem mais de 30 anos de história, quase 3 mil colaboradores, atende a 5 mil hospitais, 70 mil clínicas e 400 planos de saúde em todo o país, sendo referência na cadeia de valor do mercado de saúde. Investindo cada vez mais em inovação, a empresa foi eleita a mais inovadora do país na categoria Transportes e Logística pelo prêmio “Valor Inovação 2022”, parceira do jornal Valor Econômico e da consultoria Strategy& (PwC), e desde 2021 faz parte do ranking “As 100+ Inovadoras no Uso de TI”, promovido pela IT Mídia. O grupo é destaque por sua atuação ética e pelas boas práticas de compliance. Foi reconhecido na edição 2020-2021 do Programa Empresa Pró-Ética, da Controladoria-Geral da União (CGU), foi vencedor da categoria Empresas do prêmio “Não Aceito Corrupção”, criado pelo Inac, e possui a certificação ISO 37001, selo concedido a empresas que possuem um sistema de gestão antissuborno que atende aos mais altos padrões internacionais. Além disso possui também o selo ‘Women on Board’, que reconhece as companhias que têm pelo menos duas mulheres nos Conselhos de Administração ou Consultivos, e figura no ranking Great Place to Work há oito anos consecutivos. O Grupo Elfa é controlado por fundos do Patria Investimentos, uma das mais relevantes gestoras de private equity do Brasil.

Aviso Legal

Este documento pode conter declarações prospectivas sobre resultados ou eventos futuros, que refletem as expectativas da administração da Elfa Medicamentos S.A. com base nas informações atualmente disponíveis. Essas considerações podem ser identificadas pelo uso das palavras “antecipar, desejar, esperar, prever, pretender, planejar, prognosticar, projetar, objetivar” e termos similares, bem como pela indicação de datas futuras. Embora tais declarações reflitam o que nossos administradores acreditam, elas estão naturalmente sujeitas a riscos e incertezas, sofrendo influências de fatores externos ao controle e à previsão da Elfa Medicamentos S.A. A Elfa Medicamentos S.A. não pode garantir sua concretização, que não devem ser interpretadas como garantidas. A situação financeira, os resultados operacionais, a participação de mercado e o posicionamento competitivo da Elfa Medicamentos S.A., entre outras expectativas e resultados futuros, podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos nas declarações prospectivas aqui contidas. Eventuais declarações sobre projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão se alterar significativamente devido a variações nas condições de mercado, alterações de legislação ou de políticas governamentais e/ou mudanças nas condições de operação do projeto e nos respectivos custos, cronograma, desempenho operacional, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Os projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão ser modificados total ou parcialmente sem prévio aviso. A Elfa Medicamentos S.A. não assume a obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma declaração ou expectativa deste documento, seja por informações novas ou eventos futuros, seja por qualquer outra razão. O leitor/investidor não deve se basear exclusivamente nas informações contidas neste documento para tomar decisões com relação à negociação de valores mobiliários. Para mais informações, favor consultar as Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes disponíveis no site de Relações com Investidores da Elfa Medicamentos S.A.: ri.grupoelfa.com.br.



Relações com investidores

Clayton Malheiros
CFO E IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

ri.grupoelfa.com.br
ir@grupoelfa.com.br
(11)4890-2030