

Elfa  
Medicamentos  
S.A.

**Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas referente ao período  
findo em 31 de março de 2023**

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>3</b>
<b>Relatório sobre a revisão das informações trimestrais – ITR</b>	<b>23</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>25</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>27</b>
<b>Demonstrações dos resultados abrangentes</b>	<b>28</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>29</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>30</b>
<b>Demonstrações do valor adicionado</b>	<b>31</b>
<b>Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>32</b>

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

# 1T23



**Relações com investidores**

**Clayton Malheiros**  
CFO E IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

[ri.grupoelfa.com.br](http://ri.grupoelfa.com.br)  
[ir@grupoelfa.com.br](mailto: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 Normalizado<sup>1</sup>)

Margem Bruta 1T23

**13,1%**

(+1,2 p.p. vs 1T22  
Normalizado<sup>1</sup>)

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

Lucro Bruto 1T23

**R\$ 200,3 MM**

(+33,5% vs 1T22 Normalizado<sup>1</sup>)

EBITDA Ajustado 1T23

**R\$ 58,6 MM**

(27,5x 1T22 Normalizado<sup>1</sup>)

<sup>1</sup> 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.

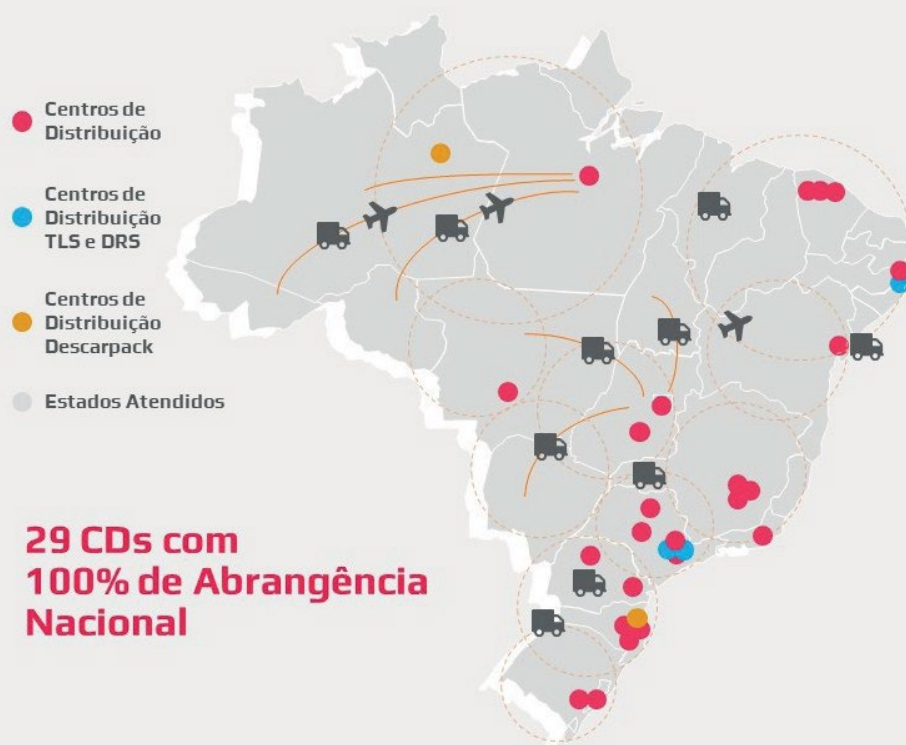
- Crescimento de 47% em nosso negócio de Nutrição vs 1T22, com destaque positivo para a operação de Varejo no Centro Oeste e com o início de uma expansão de território junto a Nestlé na Região Sudeste.

- 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 132<sup>1</sup>) 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.

<sup>1</sup> 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 Bem<sup>1</sup>;
- 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.

<sup>1</sup> 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.
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.314,2</b>	<b>1.529,0</b>	<b>16,3%</b>
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 DIFAL<sup>2</sup> no resultado de 2022 é importante para obtermos uma visão mais precisa da performance financeira da empresa, uma vez que o benefício fiscal (DIFAL<sup>3</sup>) presente no resultado do 1T22, melhora a linha de Impostos Sobre Vendas e consequentemente 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 Descarpack, 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 Descarpack, 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.

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

<sup>3</sup> 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>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>206,5</b>	<b>200,3</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>15,7%</b>	<b>13,1%</b>	<b>-2,6 p.p.</b>

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>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(147,9)</b>	<b>(141,7)</b>	<b>-4,2%</b>
<b>%ROL</b>	<b>11,3%</b>	<b>9,3%</b>	<b>2,0 p.p.</b>

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>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>206,5</b>	<b>200,3</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Margem Bruta (%ROL)</b>	<b>16,7%</b>	<b>13,0%</b>	<b>-3,6 p.p.</b>
<b>Despesas Operacionais (%ROL)</b>	<b>(147,9)</b>	<b>(141,7)</b>	<b>-4,2%</b>
	<b>11,3%</b>	<b>9,3%</b>	<b>2,0 p.p.</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,6</b>	<b>58,6</b>	<b>0,0%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado (%ROL)</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>-0,6 p.p.</b>

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>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,6</b>	<b>58,6</b>	<b>0,0%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado (%ROL)</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>-0,6 p.p.</b>
Não Recorrentes	8,6	(12,4)	-243,7%
Depreciação e Amortização	<u>(32,7)</u>	<u>(40,9)</u>	<u>25,0%</u>
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>34,5</b>	<b>5,4</b>	<b>84,5%</b>

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>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(94,4)</b>	<b>279,5%</b>

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>
<b>IR/ CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(3,3)</b>	<b>30,3</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>	<b>18,7</b>	<b>11,3</b>
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)
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>19,7</b>	<b>14,9</b>
Aliquota 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>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>29,3</b>	<b>(74,2)</b>	<b>353,5%</b>
<b>Margem Líquida (%ROL)</b>	<b>2,2%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-7,1 p.p.</b>
Não recorrentes	(8,6)	12,4	-243,7%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>20,7</b>	<b>(61,9)</b>	<b>-399,1%</b>
<b>Margem Líquida (%ROL)</b>	<b>1,6%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-5,6 p.p.</b>

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

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

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
<b>Saldo Inicial</b>	<b><u>717,5</u></b>	<b><u>1.858,8</u></b>
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>
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>1.858,8</b>	<b>1.923,9</b>
Arrendamentos a pagar	71,7	73,7
<b>Total empréstimos, derivativos e arrendamentos</b>	<b>1.930,5</b>	<b>1.997,6</b>

## Fluxo de Caixa

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

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.

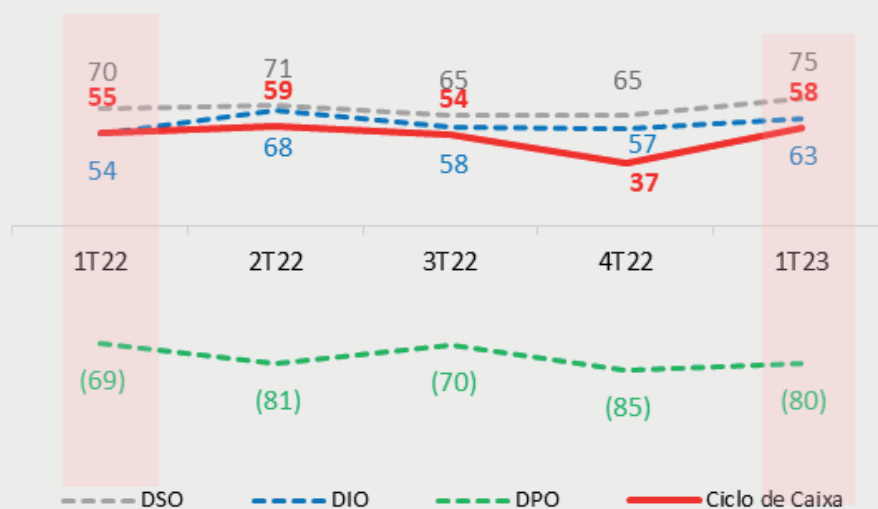
No que diz respeito ao fluxo de caixa de investimentos, houve um consumo de R\$ 12,9 milhões no 1T23 (um aumento de 16,1% em relação ao 1T22), ocasionado pela continuidade de projetos estratégicos iniciados em 2022, concentrado em investimentos na integração de sistemas das aquisições realizadas e eficiências 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>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>29,3</b>	<b>(74,2)</b>	<b>-353,5%</b>
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>
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>67,2</b>	<b>46,2</b>	<b>-31,2%</b>
<b>%ROL</b>	<b>5,1%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-0,4 p.p.</b>
Não Recorrentes	<u>(8,6)</u>	<u>12,4</u>	<u>-243,7%</u>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,6</b>	<b>58,6</b>	<b>0,0%</b>
<b>%ROL</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>-0,1 p.p.</b>

## Balanço Patrimonial

(R\$ Milhares)

	2022	1T23		2022	1T23
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>			<b>Passivo Circulante</b>		
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			
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>3.195.690</b>	<b>3.202.594</b>	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>2.361.349</b>	<b>2.170.522</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>			<b>Passivo Não Circulante</b>		
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
<b>Total</b>	<b>774.766</b>	<b>797.336</b>	<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.691.719</b>	<b>1.713.669</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>			<b>Patrimônio líquido</b>		
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
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>2.491.107</b>	<b>2.473.157</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>2.408.495</b>	<b>2.588.896</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.461.563</b>	<b>6.473.087</b>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>6.461.563</b>	<b>6.473.087</b>

## Demonstrações de Resultado

(R\$ Milhares)

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

## Fluxo de Caixa

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T22	1T23
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>29.271</b>	<b>(74.205)</b>
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
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>		
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)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>		
Fornecedores e outras contas a pagar	(267.793)	(192.814)
Obrigações trabalhistas	(3.469)	(6.168)
Tributos a recolher	(5.067)	18.614
<b>Caixa utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(245.592)</b>	<b>(310.438)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(13.052)	(47.391)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.333)	(11.598)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(259.977)</b>	<b>(369.427)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>		
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(9.379)	(12.923)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(1.743)	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(11.122)</b>	<b>(12.923)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>		
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)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>66.097</b>	<b>218.134</b>
<b>Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(205.002)</b>	<b>(164.216)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	456.156	323.696
Caixa e equivalentes no final do período	251.154	159.480
<b>Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(205.002)</b>	<b>(164.216)</b>

## 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](http://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



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Verbo Divino, 1400 – Parte, chácara Santo Antônio  
CEP 04719-911 - São Paulo - SP  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

## Relatório sobre a revisão das informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas da  
**Elfa Medicamentos S.A.**  
Brasília – DF

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - *Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas



de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

**Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

**Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de maio de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

Fábio Lopes do Carmo  
Contador CRC 1SP192172/O-3



# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	5	86.163	143.030	159.480	323.696
Contas a receber	6	532.463	546.723	1.405.050	1.314.811
Estoques	7	168.267	195.870	917.460	918.734
Tributos a recuperar	8	94.372	79.258	377.507	340.147
Imposto de renda e contribuição social	8	34.245	31.527	45.973	42.913
Outros créditos		<u>66.882</u>	<u>45.054</u>	<u>297.124</u>	<u>255.389</u>
<b>Total do ativo circulante</b>		<b><u>982.392</u></b>	<b><u>1.041.462</u></b>	<b><u>3.202.594</u></b>	<b><u>3.195.690</u></b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	11	127.447	30.799	-	-
Contas a receber e outros recebíveis de partes relacionadas	11	119.206	99.459	-	-
Tributos a recuperar	8	50.831	54.288	50.831	54.288
Imposto de renda e contribuição social diferidos		212.862	204.410	386.249	364.582
Depósitos judiciais	15	84.874	79.124	127.309	120.349
Ativo indenizatório	15	<u>2.355</u>	<u>5.749</u>	<u>232.947</u>	<u>235.547</u>
Investimentos	9	3.412.946	3.441.825	-	-
Imobilizado		93.425	89.740	251.038	241.281
Intangível	10	<u>107.116</u>	<u>107.751</u>	<u>2.222.119</u>	<u>2.249.826</u>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b><u>4.211.062</u></b>	<b><u>4.113.145</u></b>	<b><u>3.270.493</u></b>	<b><u>3.265.873</u></b>
<b>Total do ativo</b>		<b><u>5.193.454</u></b>	<b><u>5.154.607</u></b>	<b><u>6.473.087</u></b>	<b><u>6.461.563</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	12	326.201	458.009	1.169.767	1.362.581
Empréstimos e financiamentos	13	603.178	548.743	716.297	651.949
Obrigações trabalhistas		20.232	19.916	54.547	60.711
Tributos a recolher	8	29.659	15.833	109.026	95.330
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	89.575	160.192	120.885	190.778
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>1.068.845</b>	<b>1.202.693</b>	<b>2.170.522</b>	<b>2.361.349</b>
Empréstimos e financiamentos	13	1.040.747	987.301	1.255.486	1.185.110
Derivativos	13	19.701	82.174	25.798	93.438
Tributos a recolher		1.506	1.519	2.768	2.764
Contas a pagar à partes relacionadas	11	361.704	377.936	-	-
Provisão para contingências	15	3.212	2.631	235.822	233.623
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	129.488	111.800	193.795	176.784
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.556.358</b>	<b>1.563.361</b>	<b>1.713.669</b>	<b>1.691.719</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social		1.358.711	1.105.082	1.358.711	1.105.082
Reserva de capital		887.702	886.725	887.702	886.725
Reservas de lucros		321.838	396.746	321.838	396.746
<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora</b>		<b>2.568.251</b>	<b>2.388.553</b>	<b>2.568.251</b>	<b>2.388.553</b>
<b>Participação dos não controladores</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.645</b>	<b>19.942</b>
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.568.251</b>	<b>2.388.553</b>	<b>2.588.896</b>	<b>2.408.495</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>5.193.454</b>	<b>5.154.607</b>	<b>6.473.087</b>	<b>6.461.563</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do resultado

Para os períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receita operacional líquida	16	554.415	511.806	1.528.966	1.314.213
Custo das mercadorias vendidas	17	(502.950)	(457.621)	(1.328.623)	(1.107.713)
<b>Lucro bruto</b>		<b>51.465</b>	<b>54.185</b>	<b>200.343</b>	<b>206.500</b>
Despesas comerciais	17	(31.706)	(18.729)	(87.529)	(79.929)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	6 e 17	(1.668)	(1.852)	(4.962)	(4.605)
Despesas gerais e administrativas	17	(26.446)	(24.544)	(102.910)	(101.696)
Resultado de equivalência patrimonial	9	(10.023)	23.750	-	-
Outras receitas	17	24.631	13.824	16.824	29.793
Outras despesas	17	(10.799)	(7.694)	(16.413)	(15.589)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>(4.546)</b>	<b>38.940</b>	<b>5.353</b>	<b>34.474</b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		2.748	802	8.236	2.857
Despesas financeiras		(81.392)	(19.499)	(102.648)	(27.733)
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b>(78.644)</b>	<b>(18.697)</b>	<b>(94.412)</b>	<b>(24.876)</b>
<b>(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(83.190)</b>	<b>20.243</b>	<b>(89.059)</b>	<b>9.598</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	19				
Corrente		-	-	(6.684)	(4.831)
Diferido		8.282	8.350	21.538	24.504
		8.282	8.350	14.854	19.673
<b>(Prejuízo) lucro do período</b>		<b>(74.908)</b>	<b>28.593</b>	<b>(74.205)</b>	<b>29.271</b>
Atribuível a:					
Acionistas controladores		-	-	(74.908)	28.593
Acionistas não controladores		-	-	703	678
<b>(Prejuízo) lucro por ação - R\$</b>	20	-	-	(0,139)	0,06
<b>(Prejuízo) lucro por ação - diluído R\$</b>		-	-	(0,139)	0,06

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Para os períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022

*(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)*

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
(Prejuízo) lucro líquido do período	(74.908)	28.593	(74.205)	29.271
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b><u>(74.908)</u></b>	<b><u>28.593</u></b>	<b><u>(74.205)</u></b>	<b><u>29.271</u></b>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas controladores	-	-	(74.908)	28.593
Acionistas não controladores	-	-	703	678

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Para o período findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social		Reserva de capital		Reserva de lucros				Lucros acumulados	Participação não controladores		
		Subscrito	A integralizar	Total	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais		Total	Total	
Saldos em 31 de março de 2021		1.062.221	-	1.062.221	593.318	35.255	7.729	9.303	160.983	-	1.868.809	9.127	1.877.936
Saldos em 01 de janeiro de 2022		1.067.280	-	1.067.280	592.158	42.549	16.455	141.174	157.440	-	2.017.056	17.237	2.034.293
Opções outorgadas reconhecidas		-	-	-	-	2.923	-	-	-	-	2.923	-	2.923
<i>Destinação dos Lucros:</i>	22	-	-	-	-	-	-	-	-	28.593	28.593	678	29.271
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	-	-	28.593	-	(28.593)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de março de 2022</b>		<b>1.067.280</b>	<b>-</b>	<b>1.067.280</b>	<b>592.158</b>	<b>45.472</b>	<b>16.455</b>	<b>169.767</b>	<b>157.440</b>	<b>-</b>	<b>2.048.572</b>	<b>17.915</b>	<b>2.066.487</b>
Saldos em 01 de janeiro de 2023		1.105.082	-	1.105.082	823.087	63.638	20.539	184.561	191.646	-	2.388.553	19.942	2.408.495
Aumento de capital		253.629	-	253.629	-	-	-	-	-	-	253.629	-	253.629
Opções outorgadas reconhecidas		-	-	-	-	977	-	-	-	-	977	-	977
<i>Destinações do Lucros:</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	-	(74.908)	(74.908)	703	(74.205)
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	-	-	(74.908)	-	74.908	-	-	-
<b>Saldos em 31 de março de 2023</b>		<b>1.358.711</b>	<b>-</b>	<b>1.358.711</b>	<b>823.087</b>	<b>64.615</b>	<b>20.539</b>	<b>109.653</b>	<b>191.646</b>	<b>-</b>	<b>2.568.251</b>	<b>20.645</b>	<b>2.588.896</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Para os períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>	(74.908)	28.593	(74.205)	29.271
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	3.966	3.118	40.889	32.707
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(8.282)	(8.350)	(14.854)	(19.673)
Provisão para perdas no valor recuperável	1.668	1.852	4.962	4.605
Remuneração baseada em ações	977	2.923	977	2.923
Constituição (reversão) de Provisão para contingências	581	-	2.199	(6)
Constituição (reversão) de Provisão para perda com estoques	(193)	9	(6.088)	1.646
Juros, variações monetárias, líquidas	73.524	19.352	87.076	27.075
Equivalência patrimonial	10.023	(23.750)	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber e outros recebíveis	(8.451)	(108.638)	(95.201)	(54.691)
Estoques	27.796	26.355	7.362	42.157
Tributos a recuperar	(14.545)	(4.533)	(37.092)	(20.398)
Depósitos Judiciais	(5.750)	6.363	(6.960)	5.764
Outros créditos	(18.190)	(9.289)	(39.135)	(20.642)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(148.040)	(62.127)	(192.814)	(267.793)
Obrigações trabalhistas	313	(1.041)	(6.168)	(3.469)
Tributos a recolher	13.811	353	18.614	(5.068)
Outras obrigações	(96.887)	(22.351)	-	-
<b>Caixa utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(242.587)</b>	<b>(151.161)</b>	<b>(310.438)</b>	<b>(245.592)</b>
Dividendos recebidos	-	4.263	-	-
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	(42.407)	(10.593)	(47.391)	(13.052)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(11.598)	(1.333)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(284.994)</b>	<b>(157.491)</b>	<b>(369.427)</b>	<b>(259.977)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(5.081)	-	(1.743)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(5.403)	(7.690)	(12.923)	(9.379)
Redução de capital em controladas	18.854	28.349	-	-
Recebimento de mútuos com partes relacionadas	1.296	-	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das / (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>14.747</b>	<b>15.578</b>	<b>(12.923)</b>	<b>(11.122)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	253.629	-	253.629	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	13 472.641	219.000	575.933	219.000
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	13 (452.914)	(48.106)	(543.688)	(73.457)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	14 (57.600)	(69.769)	(58.503)	(72.962)
Pagamento de arrendamentos	13 (2.376)	(1.230)	(9.237)	(6.485)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>213.380</b>	<b>99.895</b>	<b>218.134</b>	<b>66.096</b>
<b>Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(56.867)</b>	<b>(42.018)</b>	<b>(164.216)</b>	<b>(205.002)</b>
<b>Redução líquida do caixa e equivalentes de caixa:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	143.030	159.981	323.696	456.156
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	86.163	117.963	159.480	251.154
<b>Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(56.867)</b>	<b>(42.018)</b>	<b>(164.216)</b>	<b>(205.002)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do valor adicionado

Para os períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
<i>Receitas</i>	<b>606.239</b>	<b>518.706</b>	<b>1.666.502</b>	<b>1.384.534</b>
Vendas de mercadorias e serviços	607.907	520.558	1.671.464	1.389.139
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.668)	(1.851)	(4.962)	(4.605)
<i>Insumos adquiridos de terceiros</i>	<b>(530.448)</b>	<b>(480.308)</b>	<b>(1.405.390)</b>	<b>(1.174.494)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(502.950)	(457.621)	(1.328.990)	(1.107.713)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(21.930)	(18.457)	(47.537)	(48.758)
Fretes	(5.568)	(4.230)	(28.864)	(18.023)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>75.791</b>	<b>38.398</b>	<b>261.112</b>	<b>210.040</b>
Depreciação e amortização	(3.966)	(3.118)	(40.889)	(32.707)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>71.825</b>	<b>35.280</b>	<b>220.223</b>	<b>177.334</b>
<i>Valor adicionado recebido em transferência</i>	<b>3.062</b>	<b>30.317</b>	<b>4.314</b>	<b>13.354</b>
Receitas financeiras	2.748	802	8.236	2.857
Equivalência patrimonial	(10.023)	23.750	-	-
Outras	10.336	5.766	(3.922)	10.498
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>74.887</b>	<b>65.597</b>	<b>224.537</b>	<b>190.688</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(74.887)</b>	<b>(65.597)</b>	<b>(224.537)</b>	<b>(190.688)</b>
<i>Pessoal</i>	<b>(26.700)</b>	<b>(17.242)</b>	<b>(71.949)</b>	<b>(81.408)</b>
Remuneração direta	(12.246)	(10.424)	(39.441)	(50.775)
Benefícios	(12.248)	(3.195)	(26.848)	(24.224)
FGTS	(1.229)	(699)	(4.683)	(3.485)
Remuneração baseada em ações	(977)	(2.924)	(977)	(2.924)
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	<b>(43.475)</b>	<b>(61)</b>	<b>(124.190)</b>	<b>(51.497)</b>
Federais	8.673	8.322	1.934	7.842
Estaduais	(52.148)	(8.384)	(124.546)	(58.267)
Municipais	-	-	(1.578)	(1.071)
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>	<b>(79.620)</b>	<b>(19.701)</b>	<b>(102.603)</b>	<b>(28.512)</b>
Juros	(39.081)	(12.554)	(48.462)	(15.922)
Aluguéis	(1)	(3)	(81)	(514)
Multas	(37)	(9)	(803)	(573)
Outros	(40.501)	(7.134)	(53.257)	(11.503)
<i>Remuneração de capitais próprios</i>	<b>74.908</b>	<b>(28.593)</b>	<b>74.205</b>	<b>(29.271)</b>
Constituição de reservas de lucros	(74.908)	(28.593)	74.908	(28.593)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	(703)	(678)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações, com sede em Brasília, no Distrito Federal. A Companhia, quando em conjunto com suas controladas (denominadas como “Elfa” ou “Grupo”) atuam nos segmentos de comércio atacadista e varejista de produtos farmacêuticos de uso humano, produtos dermatológicos, medicamentos especiais para fertilidade, oncologia, hormônios, materiais hospitalares e odontológicos, entre outros.

A Companhia também tem participação societária em outras empresas no território nacional, cujas atividades operacionais estão relacionadas aos seus próprios objetivos de negócio. O Grupo comercializa seus produtos para os setores privado (hospitais, clínicas e planos de saúde) e público (federal, estadual e municipal).

### **2 Base de preparação**

#### **Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras intermediárias individuais foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, especificamente o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias, e as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a norma internacional de Relatório Financeiro ("IFRS"), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade ("IASB"), especificamente o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Elfa.

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram autorizadas pela Administração da Companhia em 09 de maio de 2023. Após a emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as informações contábeis intermediárias.

#### **Base de preparação**

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas para atualizar os usuários sobre os eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, emitidas em 14 de março de 2023.

As políticas contábeis, estimativas e julgamentos contábeis, gestão de risco e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais.



Listamos a seguir as notas explicativas que foram apresentadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2022, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	<b>Referência</b>
Relação de entidades controladas	Nota 2
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 8
Patrimônio Líquido	Nota 18

Estas informações contábeis intermediárias estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### **3 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes**

- **Classificação dos passivos como circulante ou não circulante (alterações CPC 26/IAS 1)**  
As alterações, emitidas em 2020, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023.

No entanto, IASB propôs posteriormente alterações aos IAS 1 e ao adiamento da data de vigência das alterações de 2020 para períodos anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024.

Considerando que a norma está sujeita a desenvolvimentos futuros, a Companhia não pode determinar o impacto dessas alterações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas no período de aplicação inicial. A Companhia está monitorando de forma contínua os desenvolvimentos futuros desta norma.

- **Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alterações CPC 32/IAS 12)**  
As alterações limitam o escopo da isenção de reconhecimento inicial para excluir transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias – por exemplo, arrendamentos e passivos de custos de desmontagem. As alterações aplicam-se aos períodos anuais com início em ou após 1 de janeiro de 2023. Para arrendamentos e passivos de custos de desmontagem, os ativos e passivos fiscais diferidos associados precisarão ser reconhecidos desde o início do período comparativo mais antigo apresentado, com qualquer efeito cumulativo reconhecido como um ajuste no lucro acumulado ou outro componente do patrimônio líquido naquela data. Para todas as outras transações, as alterações se aplicam a transações que ocorrem após o início do período mais antigo apresentado.

A Companhia contabiliza impostos diferidos sobre arrendamentos aplicando a abordagem “integralmente vinculada”, com efeito em resultado semelhante ao das alterações, exceto que os impactos dos impostos diferidos são apresentados líquidos no balanço patrimonial. Não foram observados impactos com a adoção das alterações.

- **Outras normas**

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham impacto significativo na Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia:

- (a) IFRS 17 Contratos de Seguros;
- (b) Divulgação de Políticas Contábeis (Alterações ao CPC 26/IAS 1 e IFRS Practice Statement 2);
- (c) Definição de estimativas contábeis (Alterações CPC 23/IAS 8).

Não foram observados impactos acerca das novas normas e com as adoções iniciais das alterações.

#### **4 Base de mensuração e principais políticas contábeis**

##### **Base de mensuração**

As informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

##### **Principais políticas contábeis**

A Elfa aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente com aquela adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, salvo indicação ao contrário:

- (a) Base de consolidação
- (b) Moeda estrangeira
- (c) Receita de contrato com cliente
- (d) Benefício a empregados
- (e) Subvenção governamental
- (f) Receitas financeiras e despesas financeiras
- (g) Imposto de renda e contribuição social
- (h) Estoques
- (i) Imobilizado
- (j) Ativos intangíveis e ágio
- (k) Instrumentos financeiros
- (l) Redução ao valor recuperável (impairment)
- (m) Provisões

- (n) Luco por ação, básico e diluído
- (o) Arrendamentos
- (p) Mensuração do Valor Justo

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Caixa	10	10	826	676
Bancos	53.213	27.243	101.733	69.019
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	32.940	115.777	56.921	254.001
<b>Total caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>86.163</b>	<b>143.030</b>	<b>159.480</b>	<b>323.696</b>

- (a) Em 31 de março de 2023 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos, todas com liquidez imediatas e com rendimentos indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI) com percentuais de remuneração entre 85% a 100%, progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

## 6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Clientes privados	459.837	458.452	1.334.381	1.215.456
Clientes públicos	112.260	126.096	179.204	202.247
Contas a receber de partes relacionadas (nota 11)	693	943	1.304	2.211
	<b>572.790</b>	<b>585.491</b>	<b>1.514.889</b>	<b>1.419.914</b>
(-) PECLD	(40.327)	(38.768)	(109.839)	(105.103)
	<b>532.463</b>	<b>546.723</b>	<b>1.405.050</b>	<b>1.314.811</b>

Os saldos apresentados de partes relacionadas referem-se a transações com empresas que não foram consolidadas e estão sob controle do Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – FIP acionista majoritário da Companhia.

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
A vencer	427.630	464.089	1.125.697	1.076.580
Vencidos até 30 dias	24.874	28.904	111.151	98.009
Vencidos de 31 a 90 dias	47.286	22.502	93.073	60.761
Vencidos de 91 a 180 dias	18.286	11.170	49.376	49.617
Vencidos há mais de 181 dias	54.714	58.826	135.592	134.947
<b>Total</b>	<b>572.790</b>	<b>585.491</b>	<b>1.514.889</b>	<b>1.419.914</b>
(-) PECLD	(40.327)	(38.768)	(109.839)	(105.103)
	<b>532.463</b>	<b>546.723</b>	<b>1.405.050</b>	<b>1.314.811</b>

As movimentações na provisão para perda por redução ao valor recuperável dos montantes a receber estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(105.103)</b>	<b>(73.564)</b>
Constituição	(3.926)	(2.367)	(4.736)	(31.539)
<b>Saldo final</b>	<b>(40.327)</b>	<b>(38.768)</b>	<b>(109.839)</b>	<b>(105.103)</b>

Demonstrado abaixo as perdas líquidas debitadas/creditadas durante os períodos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	(3.926)	(2.367)	(4.736)	(31.539)
Reembolsos relacionados a recuperação de recebíveis	2.258	672	(226)	6.313
<b>Total (debitado) ao resultado do período</b>	<b>(1.668)</b>	<b>(1.695)</b>	<b>(4.962)</b>	<b>(25.226)</b>

## 7 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Mercadorias para revenda	157.278	182.478	871.763	864.843
Mercadorias em consignação	11.407	14.003	48.220	62.502
(-) Provisão para perdas com estoques	(418)	(611)	(2.523)	(8.611)
<b>Total</b>	<b>168.267</b>	<b>195.870</b>	<b>917.460</b>	<b>918.734</b>

A movimentação da provisão para perdas com estoque está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	(611)	(757)	(8.611)	(3.247)
(Constituição)/Reversão	<u>193</u>	<u>146</u>	<u>6.088</u>	<u>(5.364)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(418)</u></b>	<b><u>(611)</u></b>	<b><u>(2.523)</u></b>	<b><u>(8.611)</u></b>

## 8 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
ICMS	134.796	123.309	336.154	305.303
PIS e COFINS	3.305	4.130	75.856	59.405
Outros	<u>7.102</u>	<u>6.107</u>	<u>16.328</u>	<u>29.727</u>
	145.203	133.546	428.338	394.435
<b>Tributos a recuperar Circulante</b>	<b><u>94.372</u></b>	<b><u>79.258</u></b>	<b><u>377.507</u></b>	<b><u>340.147</u></b>
<b>Tributos a recuperar Não Circulante</b>	<b><u>50.831</u></b>	<b><u>54.288</u></b>	<b><u>50.831</u></b>	<b><u>54.288</u></b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b><u>34.245</u></b>	<b><u>31.527</u></b>	<b><u>45.973</u></b>	<b><u>42.913</u></b>

## 9 Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizatórios		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimentos	
	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Investida</b>												
Prescrita	100%	100%	214.279	212.745	-	-	2.274	2.456	8.569	8.569	225.122	223.770
Jaw	100%	100%	154.633	159.667	-	-	1.301	1.390	5.207	5.207	161.141	166.264
Cristal	100%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo CDM	100%	100%	130.269	128.482	-	-	26.511	28.504	46.091	46.091	202.871	203.077
Grupo												
Medcom	100%	100%	169.712	167.988	-	-	59.705	63.476	221.274	221.274	450.691	452.738
Atrial	100%	100%	255.691	263.638	-	-	40.797	43.219	328.945	328.945	625.433	635.802
Mostaert	100%	100%	60.325	60.291	36.954	36.954	28.082	29.153	27.832	27.832	153.193	154.230
Biohosp	100%	100%	166.686	165.797	-	-	86.879	90.110	68.445	68.445	322.010	324.352
Dupatri	100%	100%	101.667	105.748	-	-	77.232	81.248	23.700	23.700	202.599	210.696
Grupo DRS	100%	100%	(55.264)	(59.248)	38.911	38.911	52.753	53.885	53.329	53.329	89.968	86.877
TLS	95%	95%	(19.942)	(16.973)	8.946	8.946	12.592	12.916	36.984	36.984	38.580	41.875
Descarpack	100%	-	124.478	117.447	52.052	52.052	304.285	312.118	460.527	460.527	941.338	942.144
<b>Total</b>			<b>1.302.534</b>	<b>1.305.582</b>	<b>136.863</b>	<b>136.863</b>	<b>692.411</b>	<b>718.475</b>	<b>1.280.903</b>	<b>1.280.903</b>	<b>3.412.946</b>	<b>3.441.825</b>

**b. Informações financeiras resumidas**

<u>Investida</u>	<u>Ativo Circulante</u>		<u>Ativo não circulante</u>		<u>Passivo circulante</u>		<u>Passivo não Circulante</u>		<u>Patrimônio Líquido</u>		<u>Resultado Líquido</u>	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Prescrita	218.552	254.285	138.472	185.179	96.503	156.584	46.242	70.135	214.279	212.745	3.905	32.577
Jaw	200.459	144.349	175.734	174.573	146.647	100.274	74.913	58.980	154.633	159.668	1.629	(8.076)
Cristal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.980)
Grupo CDM	242.911	204.459	53.019	47.497	114.174	112.814	51.487	10.660	130.269	128.482	639	8.132
Grupo Medcom	204.225	224.386	120.961	108.678	136.992	146.414	18.482	18.662	169.712	167.988	(600)	5.273
Atrial	433.438	423.342	284.255	284.214	199.443	220.429	262.559	223.489	255.691	263.638	(10.369)	(4.968)
Mostaert	73.820	92.864	43.913	31.841	21.475	27.484	35.933	36.930	60.325	60.291	(1.037)	18.226
Biohosp	202.347	197.706	96.909	87.319	95.975	112.048	36.595	7.180	166.686	165.797	(2.341)	14.322
Dupatri	191.749	182.498	63.025	45.902	131.572	95.173	21.535	27.479	101.667	105.748	(8.097)	5.595
Grupo DRS	341.104	54.481	66.634	60.087	74.914	58.617	388.088	115.199	(55.264)	(59.248)	3.064	4.742
TLS	5.377	4.507	21.001	11.063	11.281	9.013	35.039	23.530	(19.942)	(16.973)	(3.312)	(10.307)
Descarpack	250.973	218.510	121.216	123.446	131.906	120.317	115.805	104.190	124.478	117.450	6.496	(5.016)
<b>Total</b>	<b>2.364.955</b>	<b>2.001.387</b>	<b>1.185.139</b>	<b>1.159.799</b>	<b>1.160.882</b>	<b>1.159.167</b>	<b>1.086.678</b>	<b>696.434</b>	<b>1.302.534</b>	<b>1.305.585</b>	<b>(10.023)</b>	<b>56.520</b>

**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Jaw	Cristal	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpack	Total
<b>Saldo em 01/01/2022</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>158.368</b>	<b>447.987</b>	<b>577.282</b>	<b>139.745</b>	<b>281.561</b>	<b>230.069</b>	<b>82.103</b>	<b>52.220</b>	<b>-</b>	<b>2.356.268</b>
Ativos líquidos adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	486.635	486.635
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	460.527	460.527
Baixa por incorporação	45.543	-	(45.543)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	(978)	(3.770)	(1.086)	(334)	(4.748)	-	(13.640)	-	(25.807)	-	-	-	(50.363)
Redução de capital	(32.277)	(67.438)	(20.771)	(132)	(5.799)	-	-	-	-	-	(40)	-	(126.417)
Aumento de capital	35.746	65.955	7.200	37.042	10.025	63.488	9.899	28.469	839	32	-	-	258.655
Equivalência patrimonial	32.577	(8.076)	(3.980)	8.132	5.273	(4.968)	18.226	14.322	5.595	4.742	(10.307)	(5.016)	56.520
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>223.770</b>	<b>166.264</b>	<b>-</b>	<b>203.077</b>	<b>452.738</b>	<b>635.802</b>	<b>154.230</b>	<b>324.352</b>	<b>210.696</b>	<b>86.877</b>	<b>41.873</b>	<b>942.146</b>	<b>3.441.825</b>
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26	19	-	45
Redução de capital	(2.553)	(6.752)	-	(845)	(1.447)	-	-	-	-	-	-	(7.304)	(18.901)
Equivalência Patrimonial	3.905	1.629	-	639	(600)	(10.369)	(1.037)	(2.342)	(8.097)	3.065	(3.312)	6.496	(10.023)
<b>Saldo em 31/03/2023</b>	<b>225.122</b>	<b>161.141</b>	<b>-</b>	<b>202.871</b>	<b>450.691</b>	<b>625.433</b>	<b>153.193</b>	<b>322.010</b>	<b>202.599</b>	<b>89.968</b>	<b>38.580</b>	<b>941.338</b>	<b>3.412.946</b>



## 10 Intangível

<b>Controladora</b>				
		<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
<b>Vida útil definida</b>				
Direito a uso de <i>software</i>	10.007	(3.433)	6.574	6.414
Carteira de clientes	43.450	(30.143)	13.307	14.102
<b>Vida útil indefinida</b>				
Ágio incorporado	87.235	-	87.235	87.235
	<b>140.692</b>	<b>(33.576)</b>	<b>107.116</b>	<b>107.751</b>
<b>Consolidado</b>				
		<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
<b>Vida útil definida</b>				
Carteira de Clientes	982.047	(309.550)	672.497	703.307
<i>Non-compet</i>	6.753	(5.255)	1.498	2.384
<i>software e outros intangíveis</i>	39.000	(15.232)	23.768	20.323
<b>Vida útil indefinida</b>				
Ágio	1.455.006	-	1.455.006	1.455.006
Marcas e patentes	69.350	-	69.350	68.806
	<b>2.552.156</b>	<b>(330.037)</b>	<b>2.222.119</b>	<b>2.249.826</b>

A movimentação do ativo intangível encontra-se demonstrada a seguir:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>107.751</b>	<b>111.023</b>	<b>2.249.826</b>	<b>1.564.730</b>
<b>Adições</b>				
<i>Softwares e outros intangíveis</i>	603	1.619	4.722	3.774
<i>Mais valia</i>	-	-	-	327.294
<i>Ágio</i>	-	-	-	460.527
<i>Incorporação de investidas</i>	-	-	-	-
<b>Saldo adquirido mediante aquisições</b>				
Softwares e outros intangíveis	-	-	-	7.371
<b>Amortizações</b>				
<i>Softwares</i>	(442)	(1.435)	(1.281)	(3.823)
Carteira de clientes	-	-	(30.810)	(108.677)
Contrato de non-compet	(796)	(3.456)	(338)	(1.370)
<b>Saldo final</b>	<b>107.116</b>	<b>107.751</b>	<b>2.222.119</b>	<b>2.249.826</b>

### Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 1.455.006 em 31 de março de 2023 (R\$ 1.455.006 em 31 de dezembro de 2022).

O ágio alocado por segmento de negócio é conforme descrito a seguir:

Ágio	Total
Especialidades farmacêuticas	970.381
Materiais médico hospitalares	484.625
<b>Total</b>	<b>1.455.006</b>

O Grupo entende que não há nenhuma evidência interna ou externa que indique que as projeções utilizadas no teste do valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2022 necessitem ser revisitadas e, portanto, concluiu que não há novos indicativos que requeressem a realização de teste interino em 31 de março de 2023.

## 11 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a receber de clientes – Nota 6</b>				
Med Imagem S/C	317	486	628	649
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	153	202	389	1.128
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	218	228	218	249
VJ Farma Ltda.	0	11	62	25
Brazil Senior Living S.A.	5	16	7	160
	<b>693</b>	<b>943</b>	<b>1.304</b>	<b>2.211</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Rateio do centro de serviços compartilhados (d)</b>				
Prescrita Medicamentos Ltda.	25.805	24.607	-	-
Cirúrgica Jaw	1.059	1.738	-	-
Grupo CDM	4.113	2.359	-	-
Grupo Medcom	4.073	2.588	-	-
Agilfarma	2.467	1.486	-	-
Anbioton	1.481	914	-	-
Biohosp	4.409	3.632	-	-
DRS	8.535	6.849	-	-
Dupatri	8.303	4.272	-	-
Salus Latam Holding S.A.	21.060	16.348	-	-
Mostaert	1.688	201	-	-
Oncorio	2.007	1.183	-	-
TLS	720	455	-	-
DPK	6.163	4.208	-	-
<b>Total</b>	<b>91.883</b>	<b>70.840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas referente ao  
período findo em 31 de março de 2023*

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Empréstimos de Mútuos</b>				
Grupo CDM	2.104	-	-	-
Salus Latam Holding S.A.	7.958	15.717	-	-
Mostaert	4	3	-	-
Oncorio	148	1.007	-	-
TLS	17.109	11.892	-	-
<b>Total</b>	<b>27.323</b>	<b>28.619</b>	-	-
<b>Adiantamento futuro aumento de capital</b>				
Prescrita	-	-	-	-
Cirúrgica Jaw	15.249	-	-	-
Cristal	-	-	-	-
Grupo CDM	38.219	6.103	-	-
Atrial	70.970	22.300	-	-
Grupo Medcom	-	-	-	-
Dupatri	-	-	-	-
Mostaert	-	-	-	-
Biohosp	3.009	2.396	-	-
	<b>127.447</b>	<b>30.799</b>	-	-
<b>Total contas a receber partes relacionadas</b>	<b>246.653</b>	<b>67.258</b>	-	-
<b>Passivo circulante</b>				
<b>Contas a pagar a partes relacionadas</b>				
Gestão e Transformação Consultoria S.A.	-	243	-	243
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A	2	2	2	2
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>245</b>	<b>2</b>	<b>245</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Contas a pagar à partes relacionadas (e)</b>				
Prescrita	65.663	93.276	-	-
Cristal	-	-	-	-
Atrial	72.723	76.147	-	-
Cirúrgica Jaw	23.813	14.598	-	-
Oncorio	820	2.072	-	-
Grupo CDM	23.357	21.230	-	-
Medcom	54.844	57.176	-	-
Mostaert	23.060	17.117	-	-
Biohosp	35.921	44.635	-	-
Dupatri	15.693	5.229	-	-
Agilfarma	13.106	17.604	-	-
Anbioton	3.214	-	-	-
Descarpack	29.488	28.853	-	-
	<b>361.702</b>	<b>377.936</b>	-	-
<b>Total contas a pagar partes relacionadas</b>	<b>361.704</b>	<b>378.181</b>	<b>2</b>	<b>245</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas referente ao  
período findo em 31 de março de 2023*

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
<b>Resultado</b>				
<b>Receita líquida de vendas (a)</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Cirúrgica Jaw	74.134	7.591	-	-
Cristal Pharma Ltda.	-	14.964	-	-
Prescrita Medicamentos Ltda.	27.825	-	-	-
Grupo CDM	4.929	1.282	-	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	442	284	781	639
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	299	346	604	1.093
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	386	445	398	455
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	-	70	60	79
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	11	10	349	115
	<b>108.026</b>	<b>24.992</b>	<b>2.192</b>	<b>2.381</b>
<b>Compras de mercadorias</b>				
Cirúrgica Jaw	(74.134)	(7.045)	-	-
Cristal	-	(14.306)	-	-
Prescrita	(27.825)	(1.145)	-	-
Grupo CDM	(4.929)	(1.216)	-	-
Majela	-	-	-	-
	<b>(106.888)</b>	<b>(23.712)</b>	-	-
<b>Pagamento de arrendamentos de imóveis</b>				
Egallo Participações Ltda - Epp e Lle Participações Ltda	(162)	(184)	(162)	(184)
Lle Participações Ltda	(196)	(152)	(196)	(152)
Antônio Carlos Ferreira De Souza e Thúlio Coelho Moraes Guerra	-	-	(142)	(58)
Gershenson Participações Societárias Ltda	-	-	(90)	(40)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(22)	(21)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	(119)	(28)
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(12)	(12)
	<b>(358)</b>	<b>(336)</b>	<b>(743)</b>	<b>(495)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Pátria Investimentos Ltda	-	(24)	-	(24)
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (b)	(625)	(778)	(625)	(778)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (c)	(11)	(44)	(11)	(44)
	<b>(636)</b>	<b>(846)</b>	<b>(636)</b>	<b>(846)</b>

- (a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 meses.
- (b) Refere-se a serviços de gestão e consultoria realizada nos processos de prospecção de novos negócios com prazos de 2 a 3 meses.
- (c) Refere-se a locação de máquinas e equipamentos de café utilizadas nas instalações do grupo com prazo de 30 dias.
- (d) Refere-se a adiantamentos efetuados para aumento de capital em períodos futuros. Como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos ou capitalização irão ocorrer em período superior a 12 meses.

- (e) Refere-se a remessas enviadas a empresa controladora como antecipação de dividendos futuros sem prazo definido, que, no entanto, a Administração que controla a parte e contraparte entende que não irão ser liquidados antes de 24 meses.

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas informados na controladora e no consolidado, quando ocorrem entre empresas do Grupo Elfa são precificados com acordos estabelecidos entre as partes e, quando ocorrem com empresas fora do Grupo, são precificados com base em condições usualmente aplicáveis a transações entre partes não relacionadas. Nenhum dos saldos possui garantias.

Nenhuma despesa foi reconhecida no ano ou no ano anterior para dívidas incobráveis ou de recuperação duvidosa em relação aos valores devidos por partes relacionadas.

### **Remuneração da Administração**

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e não estatutários. A remuneração para o pessoal chave durante o período findo em 31 de março de 2023 foi de R\$ 3.829 (R\$6.783 em 31 de março de 2022), considerando a seguinte abertura:

A remuneração do pessoal chave da administração no total é para cada uma das seguintes categorias:

- (a) Remuneração fixa, remuneração variável (sujeita ao atingimento de metas da Companhia), encargos e benefícios para empregados e administradores: R\$ 3.829 (31 de março de 2022: R\$ 3.860)
- (b) Remuneração baseada em ações: R\$ 977 (31 de março de 2022: R\$ 2.923)

## **12 Fornecedores e outras contas a pagar**

As operações que a Companhia e suas controladas mantém com fornecedores nacionais e do exterior são substancialmente representadas por transações de compra de medicamentos.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Fornecedores de mercadorias	291.068	411.956	1.047.870	1.234.168
Fornecedores de imobilizado	242	313	377	533
Fornecedores de bens de consumo	317	943	1.675	4.200
Serviços prestados a pagar	6.482	8.923	13.916	19.897
Adiantamento e outras contas a pagar	28.092	35.874	105.929	103.783
<b>Total</b>	<b>326.201</b>	<b>458.009</b>	<b>1.169.767</b>	<b>1.362.581</b>

## 13 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Taxa Média de juros	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Capital de giro	CDI +3,82 a.a.	Real	2023 a 2024	443.189	-	561.536	11.837
Resolução 4131	CDI + 2,52 a.a.	Real	2023 a 2024	448.788	806.633	594.811	1.042.438
Derivativos	CDI + 2,70% a.a.	USD/Real	2023 a 2024	16.925	82.174	30.583	93.438
Debêntures	CDI + 2,80% a.a.	Real	2023 a 2028	736.992	711.083	736.992	711.083
Arrendamentos	IGPM	Real	2023 a 2027	17.732	18.327	73.659	71.701
<b>Total</b>				<b>1.663.626</b>	<b>1.618.217</b>	<b>1.997.581</b>	<b>1.930.497</b>
Circulante				603.178	548.743	716.297	651.949
Não circulante + Derivativos				1.060.448	1.069.475	1.281.284	1.278.548

- **Legenda:**
- **CDI - Certificados de Depósitos Interbancários**
- **Resolução 4131 – Recursos obtidos em moeda estrangeira**
- **IGPM – Índice geral de preços a mercado divulgado**

As captações são em sua totalidade, em real ou de acordo com a Resolução 4131 do Banco Central. As captações de acordo com a resolução 4131 são protegidas das oscilações das moedas estrangeiras através de swaps contratados no mesmo momento da captação, nos mesmos termos e prazos do contrato de empréstimo original. Os encargos financeiros médios equivalem a aproximadamente CDI + 3,01% na controladora e no consolidado.

Em 18 de abril de 2022, houve a 2ª emissão de debêntures em conexão com a aquisição da Descarpac e o reperfilamento das dívidas, com as seguintes características:

- **700.000 de debêntures simples, no valor total de R\$700.000;**
- **Não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para Distribuição Pública, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM 476;**
- **Prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados da data de sua emissão; e**
- **Taxa de juros de CDI +2,80% a.a., sendo o pagamento da remuneração realizado semestralmente**

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Companhia e de suas subsidiárias decorrentes da emissão de duplicatas.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos e derivativos é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
		2	3	2
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.599.890</b>	<b>630.057</b>	<b>1.858.796</b>	<b>717.521</b>
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	-	15.785
Captações	472.641	1.270.946	575.933	1.537.851
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	68.684	181.368	80.272	204.500
Pagamento de principal	(452.914)	(332.941)	(543.688)	(445.780)
Pagamento de juros	(42.407)	(149.540)	(47.391)	(171.081)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>1.645.894</b>	<b>1.599.890</b>	<b>1.923.922</b>	<b>1.858.796</b>
Arrendamentos a pagar	17.732	18.327	73.659	71.701
<b>Total empréstimos, derivativos e arrendamentos</b>	<b>1.663.626</b>	<b>1.618.217</b>	<b>1.997.581</b>	<b>1.930.497</b>
<b>Circulante</b>	<b>603.178</b>	<b>548.743</b>	<b>716.297</b>	<b>651.949</b>
<b>Não circulante</b>	<b>1.060.448</b>	<b>1.069.475</b>	<b>1.281.284</b>	<b>1.278.548</b>

Em 31 de março de 2023, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
2024	146.272	310.458	226.060	438.993
2025	353.779	240.787	465.750	315.588
2026 em diante	560.397	518.230	589.474	523.967
<b>Total</b>	<b>1.060.448</b>	<b>1.069.475</b>	<b>1.281.284</b>	<b>1.278.548</b>

A movimentação dos arrendamentos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	18.327	8.403	71.701	54.685
Adições	994	18.323	6.627	49.697
Baixas e outras movimentações	17	(3.644)	3.385	(13.018)
Pagamento passivo de arrendamento	(2.376)	(7.292)	(9.237)	(29.588)
Apropriação de juros	770	2.537	1.183	9.925
<b>Total dos Arrendamentos a pagar</b>	<b>17.732</b>	<b>18.327</b>	<b>73.659</b>	<b>71.701</b>

**a. Garantias**

A Companhia tem R\$ 782.128 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 31 de março de 2022 (R\$ 686.157 em 31 de dezembro de 2022).

**14 Contas a pagar pela aquisição de investimentos**

Refere-se a parcelas a pagar a ex-acionistas das empresas adquiridas pelo Grupo, estes valores são corrigidos conforme definido em cada contrato e o pagamento ocorrerá no fluxo de até 6 anos após a data de cada aquisição. Estas parcelas também funcionam como retenção e garantia de eventuais contingências do período pré-aquisição e estão mensuradas ao valor presente.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Passivo circulante	89.575	160.192	120.885	190.778
Passivo não circulante	129.488	111.800	193.795	176.784
<b>Total</b>	<b>219.063</b>	<b>271.992</b>	<b>314.680</b>	<b>367.562</b>

A movimentação do contas a pagar pela aquisição de investimentos está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Saldo Inicial	271.992	338.244	367.562	478.955
Aquisições do período	-	681.964	-	681.964
Juros incorridos	4.671	26.599	5.621	32.789
Pagamento de parcelas	(57.600)	(774.815)	(58.503)	(826.146)
<b>Saldo final</b>	<b>219.063</b>	<b>271.992</b>	<b>314.680</b>	<b>367.562</b>

Em 31 de março de 2023, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pelo Grupo estão conforme abaixo:

	31/03/2023	31/12/2022
2023	197.847	190.778
2024	39.635	79.153
2025 em diante	77.198	97.631
	<b>314.680</b>	<b>367.562</b>

**15 Provisão para contingências**

O Grupo está exposto a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pelo Grupo leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável é feito provisionamento de 100% do valor devido nessas ações, conforme avaliação do próprio Grupo, amparada na opinião de seus assessores legais.



O Grupo possui processos e contingências oriundos, no todo ou em parte, de períodos anteriores à aquisição pela Elfa, que são de responsabilidade dos antigos acionistas, de acordo com os contratos de compra e venda. Por este motivo, o Grupo reconhece a provisão para o valor justo dos passivos contingentes, bem como os ativos a receber dos antigos acionistas por estes processos e contingências apresentados na rubrica de “Ativo indenizatório”. Não houve efeito de caixa nesta transação.

A composição da provisão para contingências e dos direitos de reembolso, segundo sua natureza, são apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Cíveis (a)	20	20	877	792
Trabalhistas (b)	3.192	2.611	84.646	82.530
Tributárias (c)	-	-	150.299	150.301
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b>3.212</b>	<b>2.631</b>	<b>235.822</b>	<b>233.623</b>
<b>Ativo indenizatório (d)</b>	<b>2.355</b>	<b>5.749</b>	<b>232.947</b>	<b>235.547</b>

- (a) Os passivos cíveis classificadas como prováveis são decorrentes de ações indenizatórias, em regra, com baixo valor envolvido, e de responsabilidade majoritária dos antigos sócios.
- (b) Os passivos trabalhistas classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas. As contingências materializadas são majoritariamente referentes a pedidos de reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, bem como uma ação em que se discute diferenças de comissões, sendo certo que, em grande parte os valores são de responsabilidade dos antigos sócios.
- (c) Os passivos tributários classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas e são integralmente de responsabilidade dos antigos sócios. As contingências materializadas referem-se substancialmente a discussões acerca da aplicação do ICMS.
- (d) Estes saldos possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas descrito na nota 16.

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	20	2.611	-	2.631	792	82.530	150.301	233.623
Adições	-	611	-	611	90	2.167	-	2.257
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversões	-	(30)	-	(30)	(5)	(51)	(2)	(58)
<b>Saldo em 31 de março de 2023</b>	<b>20</b>	<b>3.192</b>	<b>-</b>	<b>3.212</b>	<b>877</b>	<b>84.646</b>	<b>150.299</b>	<b>235.822</b>

Em 31 de março de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam Processos Judiciais com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$115.665 (R\$209.438 em 31 de dezembro de 2022) dos quais R\$95.233 (R\$105.744 em 31 de dezembro de 2022) são de responsabilidade dos antigos sócios controladores e passíveis, portanto, de indenização.

Dentre os casos possíveis e, portanto, não sujeitos à provisão, se destacam:

Processos trabalhistas que envolvem temas como: horas extras, reconhecimento de vínculo

empregatício, equiparação salarial, diferenças de comissões e outros, cujo valor envolvido soma R\$12.850 (R\$ 13.189 em 31 de dezembro de 2022).

Processo Tributário de Dívida Ativa de ICMS no Estado da Bahia, cujo valor total envolvido soma R\$8.749 (R\$8.500 em 31 de dezembro de 2022), de responsabilidade integral dos antigos sócios controladores.

A Controlada Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda. é parte em Processo Administrativo em trâmite perante o CADE desde 2015 para apuração de suposta prática inadequada (em data anterior à aquisição pela Companhia) em licitações públicas promovidas por diversos Estados da Federação e destinadas à aquisição de medicamentos, cujo risco de perda é avaliado como possível. Eventual condenação ao pagamento de multa pode atingir o teto de, aproximadamente, R\$ 73.000 (R\$73.000 em 31 de dezembro de 2022), passíveis de indenização pelos antigos sócios controladores.

A Companhia é parte em aproximadamente 2.223 Processos Administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos, sendo que aproximadamente 225 casos já estão em fase de pagamento de multa, cujo valor soma aproximadamente R\$1.304 (R\$1.112 em 31 de dezembro de 2022).

### **Depósitos judiciais**

Em 31 de março de 2023 o Grupo possuía um total de R\$ 127.309 (31 de dezembro de 2022: R\$ 120.349) referentes a depósitos judiciais que em sua maior parte são relacionados a mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2022, em 14 Estados da Federação, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade do diferencial de alíquotas (DIFAL) do ICMS incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa. O tema foi objeto de ação direta de inconstitucionalidade no Superior Tribunal Federal (STF) tendo-lhe sido, ainda, reconhecida a repercussão geral pelo STF.

A Companhia e suas controladas discutem o tema por meio de Mandados de Segurança e realiza, desde julho de 2020, depósitos judiciais de valores relativos ao Difal.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Saldo Inicial</b>	79.124	30.094	120.349	44.892
Novos depósitos	6.551	61.534	7.808	88.781
Baixas e reversões	(801)	(12.504)	(848)	(13.324)
<b>Saldo final</b>	<b>84.874</b>	<b>79.124</b>	<b>127.309</b>	<b>120.349</b>

## 16 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	566.602	466.536	1.508.388	1.178.861
Venda de mercadorias - clientes públicos	53.607	59.620	198.969	235.418
<b>Receita bruta total</b>	<b>620.209</b>	<b>526.156</b>	<b>1.707.357</b>	<b>1.414.279</b>
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(11.152)	(4.562)	(30.875)	(19.872)
Devolução de vendas - clientes públicos	(1.149)	(1.036)	(4.728)	(5.268)
Descontos concedidos	(1.751)	(340)	(3.329)	(3.757)
Impostos sobre vendas	(51.742)	(8.412)	(139.459)	(71.169)
<b>Total de deduções da receita</b>	(65.794)	(14.350)	(178.391)	(100.066)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>554.415</b>	<b>511.806</b>	<b>1.528.966</b>	<b>1.314.213</b>

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. O Grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente, que é o momento em que sua obrigação de performance junto aos clientes é cumprida.

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com prazo de vencimento 30 dias. Não são oferecidos descontos adicionais ao valor da nota, devoluções somente são aceitas quando comprovado o defeito ou erro na entrega do produto. O percentual de devolução do setor é considerado baixo.

## 17 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
<b>Por função</b>				
Custo das mercadorias vendidas	(502.950)	(457.621)	(1.328.623)	(1.107.713)
Comerciais	(31.706)	(18.729)	(87.529)	(79.929)
Gerais e administrativas	(26.446)	(24.544)	(102.910)	(101.696)
Perdas por redução ao valor recuperável	(1.668)	(1.852)	(4.962)	(4.605)
Outras receitas	24.631	13.824	16.824	29.793
Outras despesas	(10.799)	(7.694)	(16.413)	(15.589)
	<b>(548.938)</b>	<b>(496.616)</b>	<b>(1.523.613)</b>	<b>(1.279.739)</b>
<b>Por natureza</b>				
Custo de revenda de mercadorias	(502.950)	(457.621)	(1.328.623)	(1.107.713)
Salários e encargos sociais	(25.764)	(14.372)	(71.244)	(74.824)
Remuneração baseada em ações	(977)	(2.924)	(977)	(2.924)
Comissões sobre vendas	42	53	(859)	(3.184)
Fretes e carretos	(5.568)	(4.230)	(28.964)	(18.163)
Amortização e depreciação	(2.473)	(3.118)	(40.889)	(32.707)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(2.884)	(775)	(3.129)	(3.291)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(15.826)	(12.834)	(24.104)	(22.926)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.668)	(1.852)	(4.962)	(4.605)
Outras receitas	24.631	13.824	16.824	29.793
Outras despesas	(15.501)	(12.767)	(36.686)	(39.195)
	<b>(548.938)</b>	<b>(496.616)</b>	<b>(1.523.613)</b>	<b>(1.279.739)</b>

## 18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos e arrendamentos	(73.524)	(19.352)	(87.076)	(27.075)
Outras despesas financeiras (a)	(7.868)	(147)	(15.572)	(658)
	<b>(81.392)</b>	<b>(19.499)</b>	<b>(102.648)</b>	<b>(27.733)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros ativos	877	(87)	5.910	473
Rendimento aplicação financeira	1.871	889	2.357	2.356
Outras receitas financeiras	-	-	(31)	28
	<b>2.748</b>	<b>802</b>	<b>8.236</b>	<b>2.857</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(78.644)</b>	<b>(18.697)</b>	<b>(94.412)</b>	<b>(24.876)</b>

- (a) O aumento na rubrica de outras despesas financeiras no período refere-se principalmente a despesas com IOF e juros e multas de fornecedores.

## 19 Imposto de renda e contribuição social

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(4.915)	(3.552)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(1.769)	(1.279)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.684)</u>	<u>(4.831)</u>
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	6.090	6.140	15.837	18.017
Contribuição social sobre o lucro líquido	2.192	2.210	5.701	6.487
	<u>8.282</u>	<u>8.350</u>	<u>21.538</u>	<u>24.504</u>

### Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na demonstração do resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	(83.190)	20.243	(89.059)	9.598
Alíquota combinada legal	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	28.285	(6.883)	30.280	(3.263)
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência patrimonial	(3.408)	8.075	-	-
Subvenção para investimentos	7.549	7.442	11.287	18.680
Regularização de saldos de impostos diferidos	(10.132)	(7.572)	-	-
Juros sobre capital próprio	(6.292)	-	-	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	(7.179)	(17.525)	-	-
Outras adições e exclusões, líquidas	<u>(540)</u>	<u>(284)</u>	<u>(1.617)</u>	<u>4.257</u>
Adições e exclusões, líquidas	<u>(20.003)</u>	<u>15.233</u>	<u>(15.426)</u>	<u>22.937</u>
Total creditado/debitado ao resultado	<u>8.282</u>	<u>8.350</u>	<u>14.854</u>	<u>19.673</u>
Alíquota efetiva sobre o efeito líquido de IRPJ/CSLL correntes e diferidos	<u>10%</u>	<u>(41%)</u>	<u>17%</u>	<u>(205%)</u>

### Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias

A Companhia e suas controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceram créditos tributários diferidos sobre diferenças temporárias e saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

As bases de cálculo para impostos ativos, líquidos, têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Saldos:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável	6.008	6.638	32.256	26.333
Provisão de perdas com estoques	142	210	940	5.634
Provisões diversas	24.510	33.039	135.962	134.531
Ágio	-	-	-	-
Remuneração baseada em ações	17.006	19.868	17.006	19.868
Prejuízo fiscal e base negativa	165.196	143.792	200.085	178.216
	<b>212.862</b>	<b>204.210</b>	<b>386.249</b>	<b>364.582</b>

Estudos técnicos de viabilidade elaborados pela Administração indicam a plena capacidade de recuperação, nos exercícios subsequentes, dos valores de impostos diferidos reconhecidos e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e de suas controladas e do mercado em que ela opera, cuja expectativa de realização de créditos fiscais está apresentada a seguir:

Ano	Controladora	Consolidado
2023	(26.885)	(32.563)
2024	702	850
2025	14.490	17.550
2026 em diante	176.889	214.248
	<b>165.196</b>	<b>200.085</b>

## 20 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os períodos findo em 31 de março de 2023 e 2022 está demonstrado a seguir:

	31/03/2023	31/03/2022
Lucro líquido do período	(74.205)	29.271
Quantidade de ações	535.644	491.273
Lucro por ação - básico - R\$	<b>(0,139)</b>	<b>0,060</b>
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	15.640	16.607
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	551.284	507.880
Lucro diluído por ação - R\$	<b>(0,139)</b>	<b>0,060</b>

Para o período findo em 31 de março de 2023, o cálculo do lucro por ação diluído resultou em efeito antidiluidor, conforme item 19 do CPC 41 – Resultado por Ação. Portanto, em função desse efeito, para fins de apresentação do lucro por ação do período, o lucro por ação básico e diluído resultaram no mesmo saldo por ação.

## 21 Instrumentos financeiros

As informações relacionadas aos instrumentos financeiros da Elfa e suas respectivas análises estão relacionadas nos itens abaixo:

### a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros e suas classificações. Os valores contábeis desses instrumentos financeiros se aproximam dos seus respectivos valores justos.

Classificação	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
<b>Ativo, conforme balanço patrimonial</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (i)	86.163	143.030	159.480	323.696
Contas a receber (i)	532.463	546.723	1.405.050	1.314.811
Outros créditos (i)	66.882	45.056	297.124	255.389
Ativo indenizatório (i)	2.355	5.749	232.947	235.547
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas (i)	246.653	130.258	-	-
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar (iii)	326.201	458.009	1.169.767	1.362.581
Empréstimos e financiamentos (iii)	1.643.925	1.536.044	1.971.783	1.837.059
Derivativo (ii)	19.701	82.174	25.798	93.438
Contas a pagar pela aquisição de investimentos (iii)	219.063	271.992	314.680	367.562
Contas a pagar à partes relacionadas (iii)	361.704	377.936	-	-

Classificação:

- (i) Ativos ao custo amortizado
- (ii) Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado
- (iii) Passivos ao custo amortizado

### ***Gerenciamento dos riscos financeiros***

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de mercado.

### ***Estrutura de gerenciamento de risco***

A Administração da Companhia tem a responsabilidade global sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

### ***Risco de crédito***

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia.

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado estão divulgadas na Nota Explicativa nº 6.

### ***Contas a receber***

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria na qual o cliente opera.

A Administração estabeleceu uma política de crédito na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Companhia apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Companhia inclui a avaliação de *ratings* externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados anualmente.

A Companhia limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo de pagamento médio de 1 e 4 meses para clientes dos setores público e privado, respectivamente.

No monitoramento do risco de crédito, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são clientes pessoas físicas ou jurídicas, se são atacadistas, revendedores ou clientes finais, sua área geográfica, indústria, histórico de negociação com a Companhia e existência de dificuldades financeiras no passado.

A Companhia não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis e não se utiliza de garantias para não constituição de provisão para perdas.

A Companhia não possui em 31 de março de 2023 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber.



***Avaliação da perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 31 de março de 2023***

Uma expectativa de perda de crédito esperada é calculada para cada tipo de cliente (público ou privado) com base nas características observadas historicamente e condição de inadimplemento de perda de crédito. Especificamente, a provisão para redução ao valor de realização das contas a receber foi constituída de acordo com o julgamento da Administração da Companhia e através de políticas internas para análise crédito, considerando o histórico de perdas dos últimos cinco anos ajustados para refletir as condições econômicas atuais e esperadas, bem como outros fatores de determinação de risco de crédito para cálculo de perdas esperadas, incluindo análise individual das duplicatas em aberto. A pulverização da carteira de clientes e sua dispersão geográfica reduzem significativamente o risco.

***Caixa e equivalentes de caixa***

A Companhia detinha saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 159.480 em 31 de março de 2023 (R\$ 323.696 em 31 de dezembro de 2022). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* classificado pela Fitch entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

A Companhia contrata os instrumentos financeiros derivativos com instituições financeiras do mesmo *rating*.

***(i) Risco de liquidez***

Risco de liquidez é o risco relacionado ao cumprimento das obrigações associadas com passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa e/ou com outro ativo financeiro. A abordagem na Administração da liquidez é garantir, que sempre haverá liquidez suficiente para cumprir com as obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia busca manter o nível de seu “Caixa e equivalentes de caixa” e outros investimentos com mercado ativo em montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto “Fornecedores”) para os próximos 60 dias e monitora o nível esperado de entradas de caixa proveniente do “Contas a receber de clientes e outros recebíveis” em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas a “Fornecedores e outras contas a pagar”.

### **Exposição ao risco de liquidez**

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

31 de março de 2023

	Consolidado					
	Fluxos de caixa contratuais					
	Valor contábil	Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	1.923.922	2.287.310	716.297	786.968	784.045	-
Arrendamento	73.659	64.593	24.394	19.718	20.481	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.169.767	1.169.767	1.169.767	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	314.680	319.538	120.885	99.484	99.169	-
	<b>3.482.028</b>	<b>3.841.208</b>	<b>2.031.343</b>	<b>906.170</b>	<b>903.695</b>	-

31 de dezembro de 2022

	Consolidado					
	Fluxos de caixa contratuais					
	Valor contábil	Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	1.837.059	1.974.905	651.949	662.458	660.499	-
Arrendamento	71.071	102.590	25.671	38.160	38.760	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	1.362.581	1.362.581	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	367.562	822.340	190.778	337.368	294.194	-
	<b>3.638.273</b>	<b>4.262.417</b>	<b>2.230.979</b>	<b>1.037.985</b>	<b>993.453</b>	-

### **Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado — tais como taxas de câmbio e taxas de juros — afetarem os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

### **Risco cambial**

A Companhia não está exposta materialmente ao risco cambial desta forma, optou por não apresentar o quadro de análise de sensibilidade da taxa de câmbio.

O risco cambial é decorrente de operações comerciais futuras e atuais, geradas principalmente pela importação de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. Todos os empréstimos contratados pela Companhia em moeda estrangeira estão protegidos através de contratos de derivativos que mitigam a exposição da Companhia a variação cambial. A Companhia não possui contabilidade de cobertura (*hedge accounting*).

### **Risco de taxa de juros**

O perfil da taxa de juros dos instrumentos financeiros da Companhia remunerados por juros, conforme reportado à Administração, está apresentado abaixo:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>Valor nominal</b>	
	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	159.480	323.696
Empréstimos bancários, derivativos e arrendamentos a pagar	<u>(1.904.143)</u>	<u>(1.837.059)</u>
<b>Exposição líquida</b>	<b><u>(1.744.663)</u></b>	<b><u>(1.534.341)</u></b>

### **Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros e câmbio**

A Companhia não possui nenhum ativo ou passivo financeiro pelo valor justo, com taxa de juros prefixada por meio do resultado, e a Companhia não designa derivativos (*swaps* de taxa de juros) como instrumentos de *hedge* usando o modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo para este tipo de proteção.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata e de títulos de valores mobiliários do Grupo nas demonstrações financeiras do período findo em 31 de março de 2023 acrescidos da CDI projetada para o ano de 2023, foram definidos dois cenários diferentes. O Cenário I presume uma queda de 25% do CDI e o cenário II presume uma queda de 50% do CDI. Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Operação	Risco CDI	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Aplicações financeiras de liquidez imediata	Queda do percentual CDI (25%)	64.748	<u>62.791</u>	<u>60.834</u>
<b>Aplicações financeiras</b>		<b><u>64.748</u></b>	<b><u>62.791</u></b>	<b><u>60.834</u></b>

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador dos empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 31 de março de 2022, foram definidos dois cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e taxa que lastreia as operações interbancárias para cada uma das transações analisadas, sendo este definido como variações de piora na taxa em 25% (cenário 1) e 50% (cenário 2). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Dados:		Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Tx de câmbio em 31/03/2023 USD		R\$5,0804	R\$5,0804	R\$5,0804
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2023 <sup>1</sup>		R\$5,2000	R\$6,5000	R\$7,8000
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>		13,75%	17,19%	20,63%
Valor dos Empréstimos em USD		219.393	219.393	219.393
<b>Operação:</b>				
Futuro	Alta do CDI <sup>2</sup>	153.258	191.573	229.887
	Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(26.239)	(311.451)	(596.662)
Hedge	Derivativo (Risco de Aumento do US\$)	26.239	311.451	596.662
Dívida em US\$		<u>26.239</u>	<u>311.451</u>	<u>596.662</u>
Efeito líquido		<b><u>153.258</u></b>	<b><u>191.573</u></b>	<b><u>229.887</u></b>

(1) conforme taxa projetada para o fim do período divulgada no relatório Focus Bacen de 14 de abril de 2023.

(2) calculado considerando o impacto até o final do período caso ocorra a variação do indicador.

## 22 Pagamento baseado em ações

A política contábil sobre pagamento baseado em ações está apresentada na nota explicativa 8(d)(ii) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Em 31 de março de 2023, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

O valor justo dos planos de opções que possui pagamento baseado em ações, liquidável em ações foi avaliado a valor justo com base na fórmula de Black-Scholes. Condições de serviço e de desempenho não-mercado não foram consideradas na mensuração de valor justo.

A companhia reconheceu na rubrica de resultado como de despesas com salários e encargos, o montante total em contrapartida a despesas registradas em despesas com pagamento baseado em ações conforme quadro abaixo:

<b>Plano</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Incentivo 2017	-	-
Incentivo 2018	-	497
Incentivo 2019	232	487
Incentivo 2020	386	477
Incentivo 2021	<u>359</u>	<u>1.462</u>
Despesa reconhecida no período	<u><u>977</u></u>	<u><u>2.923</u></u>

## 23 Informações por segmento

As informações por segmento a seguir são utilizadas pela administração da Elfa para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos, sendo a Margem bruta a medida utilizada no desempenho de seus segmentos operacionais. Conforme mencionado na Nota 1.

A Companhia analisa seus resultados com base em dois segmentos: Especialidades e Farmacêuticas, que engloba todos os medicamentos, sejam eles especialidades, genéricos ou similares e Materiais Médico Hospitalares, que engloba materiais e equipamentos hospitalares e nutrição.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas referente ao  
período findo em 31 de março de 2023*

Todas as operações da Companhia são realizadas no Brasil e não existem clientes que representem mais de 10% da receita de cada segmento.

31/03/2023	Medicamentos	Materiais	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.184.891	344.075	-	1.528.966
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.061.866)	(266.757)	-	(1.328.623)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>123.025</b>	<b>77.318</b>	-	<b>200.343</b>
	10,38%	22,47%	-	13,10%
Despesas com vendas	(50.016)	(37.513)	-	(87.529)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>73.009</b>	<b>39.805</b>	-	<b>112.814</b>
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	<b>6,16%</b>	<b>11,57%</b>	-	<b>7,38%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(4.962)	(4.962)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(102.910)	(102.910)
Outras receitas	-	-	16.824	16.824
Outras despesas	-	-	(16.413)	(16.413)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>71.053</b>	<b>39.091</b>	<b>(107.606)</b>	<b>5.353</b>
31/03/2022	Medicamentos	Materiais	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.118.758	195.456	-	1.314.214
Custo das Mercadorias Vendidas	(962.597)	(145.115)	-	(1.107.712)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>156.161</b>	<b>50.341</b>	-	<b>206.502</b>
	13,96%	25,76%	-	15,71%
Despesas com vendas	(49.753)	(30.176)	-	(79.929)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>106.408</b>	<b>20.165</b>	-	<b>126.573</b>
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	<b>9,51%</b>	<b>10,32%</b>	-	<b>9,63%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(4.606)	(4.606)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(101.696)	(101.696)
Outras receitas	-	-	29.793	29.793
Outras despesas	-	-	(15.589)	(15.589)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>106.408</b>	<b>20.165</b>	<b>92.098</b>	<b>34.475</b>

\* \* \*

Andres Cima  
CEO

Clayton Malheiros  
Diretor Financeiro

Helena Leal  
Controller/Contador  
CRC RJ 118982/O



## **Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras e o Relatório dos Auditores Independentes**

Em cumprimento ao artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22, os abaixo assinados, Diretores da ELFA MEDICAMENTOS S.A., sociedade anônima, com sede na cidade de Brasília, Gama, Distrito Federal, Intersecção da Rodovia DF 001 com a Rodovia 475, Galpão 02, Módulos 03, 04, 05 e 06, Bairro Ponte Alta Norte, CEP 72427-010 (Condomínio de Galpões SYS Gama Business Park), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 09.053.134/0001-45, com o seu estatuto social arquivado na Junta Comercial do Distrito Federal sob o NIRE 53.300.018.774 (“Companhia”), declaram que: (i) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia do período findo em 31 de março de 2023; e (ii) reviram, discutiram e concordam com Demonstrações Financeiras da Companhia do período findo em 31 de março de 2023.

Brasília, 14 de maio de 2023

Diretores:

---

Andres Marcelo Cima  
Diretor Presidente

---

Clayton de Souza Malheiros  
Diretor Financeiro e de  
Relação com Investidores