

Elfa Medicamentos S.A.

**Demonstrações financeiras
intermediárias individuais e
consolidadas em
31 de março de 2020**

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	12
Balancos patrimoniais	14
Demonstração dos resultados	16
Demonstrações dos resultados abrangentes	17
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	18
Demonstrações dos fluxos de caixa	19
Demonstrações do valor adicionado	20
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	21

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Durante o primeiro trimestre de 2020, a Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Elfa”) continuou seu processo acelerado de crescimento, aumentando vendas em diversos Estados do Brasil, fortalecendo o relacionamento com seus principais fornecedores e clientes.

Continuamos com a captura de sinergias das aquisições e seguimos evoluindo e fortalecendo nossa cultura e DNA para melhor refletirem tudo que praticamos, acreditamos e prezamos. Também realizamos contratações relevantes em 2020, para fortalecer ainda mais a gestão da nossa Companhia, trazendo pessoas com experiência no setor e no desenvolvimento de negócios.

Expandindo sua abrangência nacional, a Elfa está organizada em dois segmentos, trazendo aos clientes e fornecedores oportunidades de evolução em gestão e soluções logísticas para a área da saúde:

- **Especialidades:** Segmento composto por clientes Institucionais privados e públicos, hospitais e clínicas, possui portfólio diversificado de medicamentos de alto valor agregado em diversas especialidades, tais como, oncologia, imunossupressores e antibióticos. O segmento de Especialidades pode ser dividido em três canais, distribuição, delivery e acesso:
 - **Distribuição:** canal que atende a clientes institucionais públicos e privados, por meio da distribuição de medicamentos conforme descrito no parágrafo anterior e que não se enquadram nos canais de Delivery e Acesso.
 - **Delivery:** canal que atende diretamente ao consumidor final (pessoa física) seja por meio de lojas físicas com seis unidades no Brasil, seja pelo ecommerce que atende a todo o território nacional. Dentre os principais produtos do portfólio estão: medicamentos para fertilidade, hormônios de crescimento, produtos estéticos e medicamentos especiais.
 - **Acesso:** canal que atende os planos de saúde, busca disponibilizar para seus clientes opções de forma a otimizar o atendimento dos pacientes. Neste segmento a Companhia realiza a entrega direta ao paciente final ou ao plano de saúde, que distribui posteriormente aos seus conveniados. Este canal possui assistência farmacêutica e time dedicado para o acompanhamento de performance.
- **Genéricos, similares e materiais (“Genéricos”):** O segmento de Genéricos é, assim como o segmento de Especialidades composto por clientes Institucionais privados e públicos, hospitais e clínicas, possui portfólio baseado em medicamentos genéricos e similares que possuem um valor final mais baixo para hospitais, clínicas e médicos.

Este segmento também possui em seu portfólio materiais médicos e hospitalares com objetivo de fornecer cada vez mais uma solução completa para nossos clientes.

Seguimos acreditando em um crescimento resiliente do mercado em que a Elfa está inserida, pautado pelo contínuo crescimento da idade média da população (envelhecimento), foco do investimentos de longo prazo das grandes farmacêuticas em inovações no segmento de medicamentos de Referência de alto valor agregado e maior acesso da população brasileira à saúde, sendo a Elfa um dos players mais relevantes e preparados com suas soluções de gestão e logística para o mercado de saúde brasileiro.

INOVAÇÃO

O Grupo Elfa mais uma vez mostrou seu pioneirismo em 2019, inaugurando em parceria com o Hospital Sírio-Libanês (HSL) de Brasília um modelo disruptivo de atendimento: o Centro de Distribuição Integrado Hospitalar.

Este centro tem como objetivo maximizar a eficiência da gestão logística hospitalar e garantir que o hospital foque seus esforços nas suas atividades principais. Em sua primeira fase, o projeto implementou um estoque avançado do HSL dentro do armazém da Elfa em Brasília, ficando a empresa responsável pela gestão, movimentação e abastecimento automatizado de produtos, gerando otimização de processos e redução de custos. Com isso a Elfa garante a disponibilidade de produtos, reduz o capital de giro do hospital, melhora a qualidade das informações e reduz valores com perdas e ineficiências.

A Elfa implementou esta parceria de sucesso em 2019, trazendo para o Brasil inovação e avanço no que há de melhor na distribuição mundial na área da saúde.

Nosso Centro de Distribuição em Brasília é o primeiro do país integrado com um hospital, possuindo tecnologias de ponta como Automação de Gestão de Armazenagem (WMS), Automação de Gestão de Inventário Integrado (VMI) e Maquinário de Armazenagem Semiautomático Vertical (“LOGIMAT”). Contamos ainda com certificação de Boas Práticas de Distribuição e com um modelo completo de Gerenciamento da Cadeia de Suprimentos (SCM), trazendo os seguintes benefícios:

1. Estratégia logística: desenho holístico com otimização de custos com modelo de custo de servir e estratégia de volumes anuais.
2. Planejamento: implantação de Planejamento de Vendas e Operações (S&OP) colaborativo com otimização de estoques considerando alavancas de capacidade e prazos de entrega de pedidos.
3. Distribuição: Visão holística de compras e malha logística.
4. Otimização de estoques: nível de serviço de 99% e capital de giro com forte liquidez.

O projeto total do Centro de distribuição integrado hospitalar contém três fases:

Fase 1 – Armazenagem - Consiste na operação logística de recebimento das mercadorias dos laboratórios, estocagem e distribuição do produto ao hospital.

Fase 2 – Gestão integrada – Consiste na integração de processos e sistemas destrinchados em níveis.

Fase 3 – Unitarização - consiste em deixar os medicamentos de forma unitária conforme necessidade de utilização (demanda), à nível leito.

Em 2020, a Elfa tem expandido esse modelo para novos parceiros de negócios e até a presente data estamos em fase de negociação sem início estimado com outros três hospitais.

GENTE E GESTÃO

A Elfa tem as pessoas como seu maior patrimônio. Nosso time é formado por uma equipe experiente tanto no setor de saúde quanto em outros ramos de atividade.

A seleção, avaliação e remuneração dos nossos funcionários são pautadas no exercício contínuo dos nossos valores e cultura, que devem ser percebidos nas nossas atitudes diárias e no relacionamento com clientes, fornecedores, investidores e comunidade. Acreditamos no modelo de meritocracia para reconhecimento da contribuição e valorização de nossos funcionários. Para posições-chave, definimos metas e objetivos anuais claros que impactam a remuneração variável.

Com um quadro de mais de 957 colaboradores, incluindo estagiários e aprendizes, temos como uma das principais portas de entrada o Programa Jovem Talento (programa de estágio), que contou com 2.900 inscrições em 2019, nas cidades de João Pessoa e São Paulo, para 15 vagas.

Acreditamos que a educação será sempre o melhor caminho para atingirmos um melhor nível de eficiência. No ano de 2019, 33 colaboradores foram contemplados com o Auxílio Educação para graduação, pós-graduação e MBA. Foram 13 novas bolsas de estudo concedidas, seguindo o critério de meritocracia. Já somamos mais de 15% dos nossos colaboradores contemplados com Auxílio Educação desde o início do programa. Contamos também com mais de 3.000 treinamentos online concluídos e mais de 1.800 horas de treinamentos presenciais realizados ao longo do ano.

- Durante o ano de 2020 a Elfa foi reconhecida nos rankings: (i) As 1000 Maiores Empresas da Valor 1000; (ii) As Melhores & Maiores da Revista Exame; (iii) Melhores Empresas Para Trabalhar 2020 - Setor Saúde – Brasil; e (iv) 4º ano Consecutivo no Ranking GPTW Nacional de Saúde

AÇÕES SOCIAIS

Na Elfa, acreditamos que o papel de construir uma sociedade melhor é função de todos. Como Companhia responsável e ciente de seus deveres com a comunidade, destinamos o máximo de nosso potencial em Leis de Incentivo para Instituições responsáveis, idôneas e cujos trabalhos convergem com nossa cultura.

O processo para a escolha e a validação das instituições passa por uma criteriosa análise de organizações que possuem atuação em localidades nas quais a Elfa opera, sempre respeitando nossas políticas de *compliance* para patrocínios e projetos culturais.

A Elfa acredita que ações simples, organizadas e assertivas contribuem para a formação de uma sociedade mais justa.



- **R\$117 mil** arrecadados no projeto #SalvandoVidas, que serão distribuídos entre todos os hospitais do projeto, para que possam se fortalecer diante do número crescente de atendimentos de casos de COVID-19.
- **195 mil** em medicamentos doados para St. Casas e Hospitais
- **15 mil** revertido em Cestas básicas doadas via parceria com o consultor de treinamento Paulo Alvarenga

COMPLIANCE

Reforçando nosso compromisso inegociável de ser uma Companhia ética e transparente em todas as suas atividades, mantivemos o investimento relevante em nosso programa de *Compliance* dirigido pela Diretoria Jurídica e de Compliance da companhia, que conta com um número adequado de integrantes para fazer frente às demandas da área. A estrutura de *Compliance* se reporta à presidência da Companhia, bem como ao Comitê de Ética, formado pelo Presidente, o Diretor de Planejamento Estratégico, a Diretora de Gente e Gestão, a Diretora Jurídica e de Compliance e um Membro do Conselho de Administração da companhia, que se reúnem trimestralmente ou em periodicidade menor, se a urgência da matéria assim o exigir.

Temos um canal de ouvidoria gerido por uma consultoria terceirizada, que garante o correto direcionamento das denúncias recebidas, de modo que os envolvidos nas denúncias não receberão o relato, inclusive se forem membros do Comitê de Ética, privilegiando a isenção, a proteção ao denunciante e a não retaliação. O nosso canal pode ser acessado por telefone, e-mail ou por portal, disponível no site da Companhia. As informações prestadas possuem anonimato garantido e permanecem com o Comitê de Ética responsável por adotar todas as medidas para proteger o denunciante, tratar a denúncia e garantir a aplicação da decisão tomada.

Em fevereiro de 2020 o nosso Código de Conduta passou por uma reestruturação, devidamente aprovada pelo Conselho de Administração. A nova versão do documento, que preservou e reafirmou o nosso compromisso com a ética e a transparência nos negócios, foi lançada em reunião de líderes e, a partir destes gestores, replicado, em treinamentos específicos, aos demais colaboradores.

Além disso, mantivemos nossa agenda de treinamentos sobre a estrutura do Programa de *Compliance*, Código de Conduta, Prevenção a Corrupção, Regras de Interação com Agentes Públicos e Diretrizes Antitruste, Assédio Moral e Lei de Licitações, abrangendo os colaboradores já ativos da companhia, novos funcionários, bem como os colaboradores de investidas recém-adquiridas nas integrações de processos.

Compliance é um processo de melhoria contínua, Por isso realizamos um *Compliance Assessment* e *Compliance Risk Assessment*, com o apoio de consultoria especializada, afim avaliar a maturidade do nosso programa e os riscos de *Compliance* inerentes à operação, de modo a tornar cada vez mais efetivos as medidas de prevenção, detecção e resposta do Programa de Compliance.

Nossas iniciativas são pautadas no fortalecimento de Compliance na Cultura em um movimento preventivo e fundamental, aliado a controles cada vez mais eficazes e respostas adequadas para garantir a melhoria contínua do Programa. Nos orgulhamos muito em poder contar com um time de colaboradores responsáveis por multiplicar as mensagens do programa de Compliance na Companhia, nosso time de *Compliance Influencers* são os porta-vozes regionais das nossas diretrizes e da nossa forma de fazer negócios nas Unidades em que atuam.

A efetividade dos programas de Compliance depende de uma interação recorrente com o mercado, por essa razão fortalecemos, cada vez mais, a troca de informações, percepções e boas práticas com fornecedores, clientes e profissionais de saúde, promovendo a participação ativamente de seminários e debates sobre Compliance na Saúde, a exemplo da nossa, já tradicional, a Mesa Redonda de *Compliance* da Elfa, realizada em 2018 e 2019, que contou com a participação de importantes executivos de relevantes *players* do mercado farmacêutico para discutir temas fundamentais relacionados a *Compliance* no setor de saúde, bem como da participação, como debatedor palestrante, em eventos realizados pela indústria farmacêutica e associação setorial. O resultado, sem sombra de dúvidas, eleva ainda mais a confiabilidade do nosso Programa de *Compliance*, passando a fazer parte da agenda anual da Companhia.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO CONSOLIDADO

As informações contidas e analisadas neste relatório são derivadas das demonstrações financeiras individual e consolidada da Elfa relativas aos trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019, preparadas de acordo com as práticas contábeis 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.

Conforme mencionado nas demonstrações financeiras da Elfa de 31 de dezembro de 2019, a Companhia adquiriu durante o ano de 2019 duas empresas: (i) a Agilfarma (em 2 de maio); e o Grupo CDM (em 4 de junho), pelo valor total de aquisição de R\$12 milhões e R\$136,5 milhões, respectivamente.

Em milhões de Reais, exceto quando indicado de outra forma	31/03/20	31/03/19	Δ (%)
Receita Operacional Líquida (ROL)	452,3	351,1	28,8%
Custo das Mercadorias vendidas (CMV)	-406,7	-317,3	28,2%
Lucro Bruto	45,6	33,8	34,9%
% Margem Bruta	10,1%	9,6%	
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	-4,3	-9,6	-55,2%
PDD / ROL (%)	-0,9%	-2,7%	
Despesas com vendas	-16,9	-14,8	14,1%
Despesas com vendas / ROL (%)	-3,7%	-4,2%	
Despesas Gerais e Administrativas	-15,4	-10,9	40,9%
Despesas G&A / ROL (%)	-3,4%	-3,1%	
Outros Resultados	-1,3	0,0	-2233,3%
EBITDA Contábil	7,7	-1,5	604,1%
% Margem EBITDA	1,7%	-0,4%	
Despesas extraordinárias	-1,6	1,5	-206,7%
EBITDA Ajustado	9,3	0,0	44963,3%
% Margem EBITDA	2,1%	0,0%	
Depreciação e amortização	-6,4	-2,5	155,4%
Despesa Financeira, líquida	-2,2	-3,4	-33,6%
Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	5,0	4,7	6,1%
Lucro Líquido do período	4,0	-2,7	-248,1%
% Margem Líquida	0,9%	-0,8%	

Conciliação do EBITDA e EBITDA ajustado

Em milhões de Reais, exceto quando indicado de outra forma	mar/20	mar/19	Δ (%)
Lucro líquido do exercício/ período	4,0	-2,7	-248,1%
(+/-) IR/CSLL corrente e diferido	-5,0	-4,7	6,4%
(+/-) Resultado financeiro líquido	2,2	3,4	-35,3%
(+) Depreciação e Amortização	6,4	2,5	156,0%
= EBITDA	7,7	-1,5	-613,3%
(+) Despesas extraordinárias	1,6	1,5	6,7%
= EBITDA Ajustado	9,3	0,0	44963,3%
Margem EBITDA	1,7%	-0,4%	
Margem EBITDA Ajustado	2,1%	0,0%	

Receita Operacional Líquida (ROL): A ROL atingiu R\$ 452,3 milhões no primeiro trimestre de 2020, um crescimento de 28,8% comparado ao ano anterior. O incremento da receita se deu tanto pelo crescimento orgânico das vendas quanto pela aquisição da CDM e Agilfama que somaram ao resultado da Elfa R\$ 71 milhões.

Custo da Mercadoria vendida (CMV): O CMV totalizou R\$ 406,7 milhões no primeiro trimestre de 2020, um crescimento de R\$ 28,2% comparado ao mesmo período de 2019. No entanto, o incremento do custo é proveniente tanto do crescimento orgânico das vendas da Elfa quanto pelo CMV da Agilfarma e CDM no resultado da Elfa em R\$ 59,4 milhões.

Lucro Bruto: O Lucro Bruto totalizou R\$ 45,6 milhões no primeiro trimestre de 2020, um crescimento de 34,9% se comparado ao mesmo período do ano anterior. Esse aumento pode ser justificado tanto pelo aumento da ROL em R\$ 101,2 milhões quanto pelo aumento do CMV inferior ao crescimento da ROL. O Valor adicionado proveniente do resultado da Agilfarma e da CDM foi de R\$ 11,7 milhões.

Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber (PDD): A PDD foi -R\$ 4,3 milhões no primeiro trimestre de 2020, comparado com -R\$ 9,6 milhões do primeiro trimestre de 2019, a redução aconteceu principalmente em função do trabalho de recuperação de perdas efetuados junto a órgãos governamentais e uma melhor gestão de crédito.

Despesas com vendas: totalizaram R\$ 16,9 milhões em março de 2020, um crescimento de 14,1% quando comparado ao mesmo período de 2019, esse resultado está abaixo do crescimento da ROL que foi de 26,8% e induz uma melhora de 0,5% na relação das despesas comerciais sobre a ROL do período.

Despesas Gerais e Administrativas: totalizaram R\$ 15,4 milhões o que indica um crescimento de 40,4% em 2020, parcialmente justificado por um aumento de 21% das despesas extraordinárias, que corresponde as despesas com M&A e integrações com as empresas adquiridas.

Outros Resultados: totalizaram -R\$ 1,3 milhões no primeiro trimestre de 2020, com um crescimento de R\$ 1,3 milhões quando comparado ao mesmo período de 2019. Sendo R\$ 2,9 milhões de juros passivos e outros resultados operacionais e financeiros, parcialmente compensado por R\$ 1,6 milhões de juros ativos.

EBITDA Contábil: totalizaram R\$ 7,7 milhões no primeiro trimestre de 2020 comparado a um EBITDA negativo de R\$ 1,5 milhões no mesmo período de 2019. Este crescimento se deve ao crescimento do Lucro Bruto, a redução da PDD, parcialmente compensados pelo aumento das despesas e de outros operacionais.

EBITDA Ajustado: totalizaram R\$ 9,3 milhões no primeiro trimestre de 2020 devido ao desconto de R\$ 1,6 milhões de despesas extraordinárias relacionadas aos M&As e integrações das empresas adquiridas. Ao comparar o mesmo período de 2019, o EBITDA ajustado da Elfa totalizou R\$ 0,0 milhões com um total de despesas extraordinárias de R\$ 1,5 milhões.

Depreciação e Amortização: totalizaram R\$ 6,4 milhões no primeiro trimestre de 2020, comparado a R\$ 2,5 milhões em 2019, decorrente principalmente do aumento de intangíveis no ano que se referem principalmente ao valor justo dos contratos de distribuição adquiridos em 2019 (Agilfarma e Grupo CDM), a amortização das mais-valias totalizaram no primeiro trimestre de 2020 R\$ 5,4 milhões.

Despesa Financeira, líquida: totalizaram R\$ 2,2 milhões no primeiro trimestre de 2020, comparado a R\$ 3,4 milhões em 2019.

Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CS) diferido, líquido: totalizaram um resultado positivo em R\$ 5,0 milhões no primeiro trimestre de 2020, comparado a R\$ 4,7 milhões em 2019.

Lucro líquido do período: totalizaram R\$ 4,8 milhões no primeiro trimestre de 2020, comparado a -R\$ 1,8 milhões para o mesmo período de 2019, um crescimento de 366,1%. Esta melhora decorre de uma melhor performance do EBITDA em 2020 e do reconhecimento de créditos de imposto de renda, parcialmente compensados pelo aumento da depreciação e amortização, conforme explicado acima.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO

Em milhões de Reais, exceto quando indicado de outra forma	31/03/2020	31/12/2019	Δ (%)	Δ (\$)
Dívida Bruta	344,9	319,9	7,8%	25,0
Derivativos (Swap Cambial)	31,5		n/a	31,5
Caixa e equivalentes de caixa	309,4	120,6	156,6%	188,8
Dívida Líquida	4,0	199,4	-98,0%	-195,4

A dívida bruta consolidada da Companhia corresponde ao somatório das posições ajustadas das dívidas com Bancos de curto prazo e longo prazo. A dívida Bruta atingiu R\$ 344,9 milhões ao final do primeiro trimestre de 2020, representando um aumento de R\$ 25,0 milhões (7,8%) em relação a dezembro de 2019, quando totalizava R\$ 319,9 milhões.

No entanto, aos contratos de Empréstimos da Elfa possuem contratos de swap cambial que os protege das flutuações do cambio aos quais estão sujeitos. Os contratos desses derivativos

somavam ao final do primeiro trimestre de 2020 R\$ 31,5 milhões e atuam como redutores da dívida bruta de empréstimos.

A Elfa encerrou o primeiro trimestre de 2020 com saldo de caixa e equivalentes de caixa no total de R\$ 309,4 milhões, um aumento de 156,6% em relação a dezembro de 2019. Os principais fatores para esse aumento no saldo de caixas e equivalentes são R\$ 239,7 milhões de aporte de capital dos sócios.

Nos últimos 12 meses a Elfa totalizou um EBITDA contábil de R\$ 93,5 milhões, enquanto fechou o exercício de 2019 com totalizando R\$ 84,5 milhões. Sendo assim, a Elfa encerrou o primeiro trimestre de 2020 com uma dívida líquida/EBITDA contábil (LTM) de 0,04x, enquanto encerrou o exercício de 2019 com 2,4x.

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

A demonstração consolidada do fluxo de caixa da Elfa para os períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019 é parte integrante das demonstrações financeiras e resumida abaixo:

Em milhões de Reais, exceto quando indicado de outra forma	31/03/20	31/03/19
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	-43,2	-62,1
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	-0,2	-0,3
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	232,3	18,3
Redução/Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	188,8	-44,0
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	120,6	154,0
Saldo Final de caixa e equivalentes de caixa	309,4	110,0

O Fluxo de Caixa Operacional foi negativo em R\$ (43,2) milhões em março de 2020 comparado com um com um caixa operacional negativo em 2019 em R\$ (62,1) milhões. Esse resultado é reflexo do aumento do nível de estoques devido ao ajuste de preços da Cimed que ocorre geralmente em abril.

O Fluxo de caixa de investimentos totalizou R\$ (0,2) milhões devido a aquisição de imobilizado e intangível de R\$ 0,2 milhões.

O Fluxo de caixa de Financiamento totalizou R\$ 232,3 milhões, devido principalmente ao aporte dos sócios no valor de R\$ 239,7 milhões e pela captação de novos empréstimos de R\$135,2 milhões, parcialmente compensados com o pagamento de juros e parcelas de empréstimos de R\$ 142,6 milhões.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Conselho da Administração

O Conselho de Administração é responsável pela orientação dos negócios da Elfa. Além disso, o Conselho também nomeia os diretores executivos e supervisiona suas atividades, tendo ainda a alçada obrigatória para a realização de determinadas operações da Companhia.



De forma geral, as decisões do Conselho de Administração ocorrem por meio do voto majoritário de seus membros.

O Conselho é formado por até sete membros, eleitos e destituíveis em Assembleia Geral de Acionistas, conforme estabelecido no Estatuto Social e no Acordo de Acionistas da Companhia. O mandato dos membros é unificado de um ano, sendo permitida a reeleição.

Diretoria Executiva

A Diretoria Executiva é responsável pela administração dos negócios em geral e pela prática de todos os atos necessários para sua condução. A Diretoria Executiva é composta por Diretores Estatutários e não Estatutários.

A Diretoria Estatutária da Elfa é composta por, no mínimo, cinco membros, sendo eles: (i) um Diretor Presidente; (ii) um Diretor Financeiro; (iii) um Diretor de Planejamento Estratégico; (iv) um Diretor Jurídico e de *Compliance* e os demais, Diretores sem Designação Específica, eleitos e destituíveis pelo Conselho de Administração para um mandato de um ano, permitida a reeleição.

Na presente data, cinco membros compõem a Diretoria Estatutária. Há ainda 3 Diretores não Estatutários: uma Diretora de Gente e Gestão, um Diretor de Operações e Logística e uma Diretora de Fusões e Aquisições.

Relacionamento com Auditores Independentes

A Elfa informa que os auditores independentes – KPMG Auditores Independentes (“KPMG”) – não prestaram, durante o primeiro trimestre de 2020, serviços que não os relacionados à auditoria externa.

Declaração da Diretoria

A Diretoria da Elfa declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de março de 2020.

Agradecimentos

A administração da Elfa agradece aos seus clientes, acionistas, fornecedores, sociedade, parceiros e instituições financeiras pela confiança depositada, e aos seus colaboradores pela dedicação e empenho, responsáveis, em grande parte, pelos resultados alcançados.

Brasília, 13 de agosto de 2020



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Elfa Medicamentos S.A.

Brasília - Distrito Federal

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 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias 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 e consolidadas

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 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, 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 a 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 as demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus 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 agosto de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6


Alexandre Yōiti Fujimoto
Contador CRC 1SP209444/O-7

Elfa Medicamentos S.A.

Balancos patrimoniais

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes a caixa	6	289.236	50.357	309.397	120.560
Contas a receber de clientes	7	259.771	254.403	428.166	447.476
Estoques	8	115.685	109.536	206.616	214.992
Tributos a recuperar	9	13.431	19.577	42.446	48.286
Imposto de renda e contribuição social	9	15.334	13.720	21.195	19.516
Outros créditos		18.510	21.502	39.981	43.073
Total do ativo circulante		711.967	469.095	1.047.801	893.903
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras		96	96	127	127
Derivativos	14	31.467		31.467	
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC)	12	56.757	40.023	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	71.218	67.391	89.499	88.411
Outros créditos		-	224	2.150	2.150
Total do realizável a longo prazo		159.538	107.734	123.343	90.688
Investimentos	10	597.446	595.005	-	-
Imobilizado		25.892	26.323	35.560	36.443
Intangível	11	4.488	4.376	247.194	252.848
Total do ativo não circulante		787.364	733.438	405.997	379.957
Total do ativo		1.499.331	1.202.533	1.453.798	1.273.860

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

Elfa Medicamentos S.A.

Balanços patrimoniais

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores e outras contas a pagar	13	170.560	201.608	272.969	380.269
Empréstimos e financiamentos	14	228.487	201.922	233.058	208.093
Obrigações trabalhistas		6.936	8.390	9.494	11.123
Tributos a recolher		6.694	7.112	9.744	16.778
Dividendos a pagar		665	665	664	665
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	15	28.299	11.666	42.281	16.176
Total do passivo circulante		441.640	431.362	568.210	633.104
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	14	111.835	111.835	111.835	111.835
Tributos a recolher		1.329	1.329	2.108	2.108
Fornecedores e outras contas a pagar	13	191.974	133.606	26.063	-
Provisão para contingências	16	-	352	212	523
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	15	45.488	61.838	38.304	64.079
Total do passivo não circulante		350.625	308.960	178.522	178.545
Patrimônio líquido					
Capital social	17	551.694	312.016	551.694	312.016
Reserva de capital		51.170	49.986	51.170	49.986
Reservas de lucros		104.202	100.209	104.202	100.209
Total do patrimônio líquido		707.066	462.211	707.066	462.211
Total do passivo e do patrimônio líquido		1.499.331	1.202.533	1.453.798	1.273.860

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

Elfa Medicamentos S.A.

Demonstração dos resultados para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita operacional líquida	18	278.521	246.105	452.263	351.065
Custo das mercadorias vendidas	19	(254.675)	(225.801)	(406.672)	(317.262)
Lucro bruto		23.846	20.304	45.591	33.803
Despesas comerciais	19	(10.596)	(8.266)	(16.898)	(14.814)
Perdas por redução ao valor recuperável	8 e 19	(2.902)	(12.281)	(4.284)	(9.569)
Despesas gerais e administrativas	19	(12.123)	(8.769)	(21.810)	(13.448)
Resultado de equivalência patrimonial	10	2.447	7.600	-	-
Outras receitas	19	5.431	662	3.434	1.350
Outras despesas	19	(3.958)	(843)	(4.768)	(1.344)
Lucro / (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro		2.145	(1.593)	1.265	(4.022)
Resultado financeiro	20				
Receitas financeiras		311	331	524	654
Despesas financeiras		(2.751)	(3.811)	(2.767)	(4.032)
Despesas financeiras líquidas		(2.440)	(3.480)	(2.243)	(3.378)
Lucro / (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(295)	(5.073)	(978)	(7.400)
Imposto de renda e contribuição social	21				
Corrente		-	-	(1.358)	(858)
Diferido		4.289	2.358	6.330	5.543
		4.289	2.358	4.972	4.685
Lucro / (prejuízo) líquido do período		3.994	(2.715)	3.994	(2.715)
Lucro / (prejuízo) por ação - R\$	22			0,02	-0,01
Lucro por ação - diluído R\$				0,02	-0,01

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

Elfa Medicamentos S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro / (prejuízo líquido do período)	3.994	(2.715)	3.994	(2.715)
Resultado abrangente do período	<u>3.994</u>	<u>(2.715)</u>	<u>3.994</u>	<u>(2.715)</u>

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

Elfa Medicamentos S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social			Reserva de capital		Reserva de lucros			Lucros (prejuízos) acumulados	Recursos para aumento de capital	Total
		Subscrito	A integralizar	Total	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais			
Saldos em 01 de janeiro de 2019		312.016	-	312.016	25.994	18.421	3.734	9.286	48.277	-	2.700	420.428
Prejuízo líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.715)	-	(2.715)
Remuneração baseada em ações	24	-	-	-	-	1.394	-	-	-	-	-	1.394
Transferência para retenção de lucros		-	-	-	-	-	-	(2.715)	-	2.715	-	-
Saldos em 31 de março de 2019		312.016	-	312.016	25.994	19.815	3.734	6.571	48.277	-	2.700	419.107
Saldos em 01 de janeiro de 2020		312.016	-	312.016	25.994	23.993	5.712	9.303	85.193	-	-	462.211
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	-	3.994	-	3.994
Remuneração baseada em ações	24	-	-	-	-	1.183	-	-	-	-	-	1.183
Aumento de capital	17	250.000	-	250.000	-	-	-	-	-	-	-	250.000
Transferência para retenção de lucros		-	-	-	-	-	-	3.994	-	(3.994)	-	-
Capital a integralizar		-	(10.322)	(10.322)	-	-	-	-	-	-	-	(10.322)
Saldos em 31 de março de 2020		562.016	(10.322)	551.694	25.994	25.176	5.712	13.297	85.193	-	-	707.066

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

Elfa Medicamentos S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	3.994	(2.715)	3.994	(2.715)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	1.337	(202)	6.393	2.503
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(4.289)	(2.358)	(4.972)	(4.685)
Provisão para perdas no valor recuperável	2.816	7.526	4.214	25.047
Remuneração baseada em ações	1.183	1.394	1.183	1.394
Provisão para contingências	(352)	(120)	(311)	-
Provisão para perda com estoques	145	(213)	180	456
Baixa de imobilizado e intangível	-	3.988	-	-
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	7.685	2.427	7.685	2.427
Juros, variações monetárias, líquidas - Debêntures	(609)	380	(1.362)	152
Equivalência patrimonial	(2.447)	(7.600)	-	-
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	(8.184)	16	15.096	8.773
Estoques	(6.294)	(32.594)	8.196	(28.195)
Tributos a recuperar	6.146	(1.122)	5.840	(4.778)
Outros créditos	2.976	(9.334)	3.385	(15.144)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(31.048)	(29.086)	(81.237)	(70.347)
Obrigações trabalhistas	(1.454)	352	(1.629)	310
Tributos a recolher	(418)	634	(8.392)	(1.081)
Outras obrigações	283	16.948	5.616	27.144
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(28.530)	(51.678)	(36.121)	(58.739)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(5.447)	(3.794)	(5.447)	(3.794)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.614)	(296)	(1.679)	463
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(35.591)	(55.768)	(43.247)	(62.070)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(311)	(472)	(216)	(3.689)
Dividendos recebidos	58.368	----	----	----
Adiantamento para futuro aumento de capital	(16.734)	(15.819)	----	3.406
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	41.323	(16.291)	(216)	(283)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital	239.678	----	239.678	----
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	135.205	134.938	135.205	134.938
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(141.736)	(116.628)	(142.583)	(116.628)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	233.147	18.310	232.300	18.310
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	238.879	(53.749)	188.837	(44.043)
Aumento/(Redução) líquido do caixa e equivalentes de caixa:				
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	50.357	102.684	120.560	154.039
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	289.236	48.935	309.397	109.996
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	238.879	(53.749)	188.837	(44.043)

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

Elfa Medicamentos S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019
(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
<u>Receitas</u>	304.102	261.824	495.399	381.083
Vendas de mercadorias e serviços	307.004	274.105	499.683	390.652
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.902)	(12.281)	(4.284)	-9.569
<u>Insumos adquiridos de terceiros</u>	(260.950)	(231.383)	(417.242)	(325.122)
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(254.675)	(225.801)	(406.672)	(317.262)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(3.882)	(3.200)	(6.437)	(4.447)
Fretes	(2.393)	(2.382)	(4.133)	(3.413)
Valor adicionado bruto	43.152	30.841	78.157	55.961
Depreciação e amortização	(1.337)	202	(6.393)	(2.503)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	41.815	31.042	71.764	53.458
<u>Valor adicionado recebido em transferência</u>	6.102	9.947	2.410	3.256
Receitas financeiras	311	331	524	654
Equivalência patrimonial	2.447	7.600	-	-
Outras	3.344	2.016	1.886	2.602
Valor total adicionado a distribuir	47.917	40.590	74.174	56.714
Distribuição do valor adicionado	(47.917)	(40.590)	(74.174)	(56.714)
<u>Pessoal</u>	(14.329)	(12.165)	(20.255)	(17.477)
Remuneração direta	(10.046)	(7.251)	(14.071)	(10.579)
Benefícios	(2.682)	(3.182)	(4.324)	(5.065)
FGTS	(418)	(338)	(677)	(439)
Remuneração baseada em ações	(1.183)	(1.394)	(1.183)	(1.394)
<u>Impostos, taxas e contribuições</u>	(23.536)	(26.992)	(43.197)	(36.579)
Federais	5.009	1.465	4.402	3.120
Estaduais	(28.489)	(28.403)	(47.443)	(39.605)
Municipais	(56)	(54)	(156)	(94)
<u>Remuneração de capitais de terceiros</u>	(6.058)	(4.547)	(6.728)	(5.373)
Juros	(2.751)	(3.811)	(2.767)	(4.032)
Aluguéis	-	(364)	(90)	(552)
Multas	(57)	(43)	(154)	(72)
Outros	(3.250)	(329)	(3.717)	(717)
<u>Remuneração de capitais próprios</u>	(3.994)	2.715	(3.994)	2.715
Constituição de reservas de lucros	(3.994)	2.715	(3.994)	2.715

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras 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 de capital fechado, concentrando-se no comércio atacadista de medicamentos de uso humano, com sede em Brasília, no Distrito Federal. As demonstrações financeiras da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Elfa” ou “Grupo”).

A Elfa está organizada dentro de dois segmentos de negócio:

Especialidades: Segmento composto por clientes Institucionais privados e públicos, hospitais e clínicas, possui portfólio diversificado de medicamentos de alto valor agregado em diversas especialidades, tais como, oncologia, imunossuppressores e antibióticos.

No segmento de Especialidades temos também os canais de Delivery e o canal Acesso, que possui atendentes treinados, lojas para compra física, operações com laboratórios, e-commerce e representantes externos.

Especificamente, o canal Acesso é a unidade que atende os planos de saúde e o paciente final. Este canal possui assistência farmacêutica e time dedicado para o acompanhamento de pacientes além de análise de consumo para o plano.

Genéricos, similares e materiais (“Genéricos”): Segmento composto por clientes Institucionais privados e públicos, hospitais e clínicas, possui portfólio baseado em medicamentos genéricos e similares que possuem um valor final mais baixo para hospitais, clínicas e médicos.

2 Relação de entidades controladas

Segue abaixo lista das controladas relevantes da Elfa.

	31/03/2020	31/12/2019
Controladas diretas:		
Prescrita Medicamentos Ltda.	100%	100%
San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda.	100%	100%
Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda.	100%	100%
Cristal Pharma Ltda.	100%	100%
Majela Medicamentos Ltda.	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM PE) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM CE) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM Norte) (a)	100%	100%
Prime Distribuidora de Medicamentos Ltda. (Prime) (a)	100%	100%
Controlada indireta:		
Agilfarma Medicamentos Ltda.	100%	100%

(a) Essas empresas formam o Grupo CDM.

A Companhia controla (de maneira direta e indireta) o 100% das companhias controladas, pelo qual não existe participação minoritária no Grupo.

- **Prescrita Medicamentos Ltda. (“Prescrita”)**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujo objetivo social é o comércio varejista de produtos farmacêuticos de uso humano e de produtos dermatológicos, podendo utilizar meios eletrônicos para comercialização de seus produtos, em especial, a Internet; e a participação societária em outras sociedades, no País e no exterior, com sede em João Pessoa, Paraíba.

- **San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“San Log”)**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujos objetivos sociais são: (i) o comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano, instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios, comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odonto-médico-hospitalar, partes e peças; (ii) transporte rodoviário de carga (iii) representantes comerciais e agentes do comércio de medicamentos, cosméticos e produtos de perfumaria; e (v) importação e exportação de medicamentos por conta própria ou por ordem de terceiros; (vi) participação em outras sociedades, como sócia ou acionista.

A San Log possui sede em Cabedelo, Paraíba.

- **Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. (“Cirúrgica JAW”)**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujos objetivos sociais são: comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano; comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios; comércio atacadista de cosméticos e produtos de perfumaria; e representantes comerciais e agentes do comércio de medicamentos, cosméticos e produtos de perfumaria, com sede na cidade de Palhoça, Santa Catarina.

- **Cristal Pharma Ltda. (“Cristal”)**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada com sede em Contagem, Minas Gerais, cujo objetivo social é a importação, exportação e comercialização, por atacado, de drogas, medicamentos e correlatos, de cosméticos e produtos de perfumaria, de produtos de higiene pessoal, de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar, de produtos para nutrição clínica e suplementos alimentares dietéticos e frascos para dietas; e o transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, intermunicipal, interestadual e internacional de produtos próprios.

- **Majela Medicamentos Ltda. (“Majela”)**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada com sede em Cabedelo, Paraíba, que tem por objetivo social o comércio atacadista, distribuição e exportação de produtos farmacêuticos, hospitalares, odontológicos, correlatos perfumarias, cosméticos, componentes e suprimentos médico-laboratoriais, equipamentos médico-hospitalares, nutrição enteral e parental, saneantes e artigos de uso médico cirúrgico.

- **Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. e Prime Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“Grupo CDM”)**

Em 04 de junho de 2019 a Elfa adquiriu o controle do Grupo CDM. A controlada concentra suas atividades no armazenamento, estocagem e distribuição de medicamentos para todo o Brasil e realiza, também, o comércio por atacado de materiais médico-hospitalares. A empresa possui unidades de atendimento nos Estados de Pernambuco (PE), Bahia (BA), Ceará (CE) e Pará (PA).

- **Agilfarma Medicamentos Ltda. (“Agilfarma”)**

A Agilfarma é uma delivery que atua com hormônios de crescimento, fertilidade e medicamentos especiais. Além da venda de medicamentos, a Agilfarma oferece assistência farmacêutica e uma sala de aplicação de medicamentos injetáveis em todas as unidades. Com sede em Porto Alegre, a Agilfarma possui filiais operacionais em Florianópolis e Curitiba.

3 Base de preparação

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas (“demonstrações financeiras intermediárias”) 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 demonstrações financeiras intermediárias, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Elfa.

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 2019.

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 2019, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações trimestrais individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	Referência
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 6
Seguros	Nota 25

Estas demonstrações financeiras 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.

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada em 13 de agosto de 2020.

Eventos significativos do período - Surto de coronavírus

Os casos de coronavírus (“COVID-19”) foram reportados pela primeira vez em 30 de dezembro de 2019 e desde então se espalharam por diversos países, com relatos de múltiplas fatalidades ocasionadas pelo vírus, incluindo nas localidades onde a Elfa mantém suas principais operações.

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde declarou a COVID-19 como um surto pandêmico.

Durante os meses de março e de abril de 2020, as autoridades governamentais de várias jurisdições impuseram confinamentos ou outras restrições para conter o vírus e diversas empresas suspenderam ou reduziram suas operações. O impacto final na economia global e nos mercados financeiros ainda é incerto, mas espera-se que seja significativo.

A Elfa está avaliando o impacto da COVID-19 em seus negócios. Abaixo segue um resumo dos principais impactos nos negócios:

Cumprimento das determinações do Ministério da Saúde tais como liberação de funcionários acima de 60 anos, grávidas e pessoas do grupo de risco, além dos protocolos de convivência, comportamentos e demais orientações ligadas a prevenção e higienização;

Instauração de um Comitê de Crise para deliberações sobre as ações de contenção da doença tanto nas áreas administrativas quanto nas áreas operacionais;

Cancelamento de Viagens e o cancelamento de Reuniões, Eventos, Treinamentos na sua forma presencial; o Fortalecimento do papel da liderança frente à demanda de produtividade e trabalho à distância, mantendo o foco no resultado e engajamento; o

Intensiva campanha interna sobre o Covid-19, envolvendo todos os colaboradores que estiverem em Home Office ou nas Unidades (Ex. Utilização de transporte Fretado, Regras de distanciamento nos refeitórios, vestiários, áreas comuns e produção); o

Reforço nos procedimentos de segurança e uso de equipamentos de proteção individuais (“EPI’s”), disponibilização de Álcool Gel, antecipação da campanha de vacinação, informações sobre saúde física e equilíbrio emocional

A ELFA está monitorando os efeitos em decorrência da pandemia do COVID-19 e até o momento não sofreu qualquer impacto material financeiro. O segmento de atuação da Companhia é considerado essencial e, assim, não teve suas operações interrompidas e está seguindo as determinações das autoridades nas regiões em que atua.

Como empresa do setor de medicamentos, a Elfa deve garantir à população acesso aos medicamentos, sem perder de vista a segurança e saúde de seus colaboradores e das comunidades com que se relaciona. Desta forma, a Companhia elaborou e colocou em prática um plano de contingência abrangendo diversas medidas preventivas necessárias para garantir a continuidade de seus negócios e a segurança de seus colaboradores e clientes.

Frente às dificuldades apresentadas, seguimos as orientações dos Ministérios da Saúde e entidades governamentais de cada país, adaptamos a nossa rotina protegendo e promovendo ações educativas para os colaboradores relativamente as ameaças da doença. Dentre as principais medidas destacamos: criação de um Comitê de Crise para a gestão diária da evolução do COVID-19 e dos possíveis impactos e medidas necessárias para garantir a segurança de nossos colaboradores, além de monitorar todas as determinações das autoridades competentes nas regiões em que tem operação, realização de intensa comunicação, fóruns de discussão e orientação sobre prevenção ao vírus, afastamento de colaboradores do grupo risco, intensificação de técnicas de higiene pessoal e reforço do uso de barreira sanitárias nas unidades operacionais

Adicionalmente reforçamos a gestão do nível de estoque de matérias-primas, insumos e produtos acabados e reorganização da produção, ações para garantir o distanciamento seguro entre colaboradores evitando aglomerações, substituímos a participação de todos em eventos corporativos, reuniões presenciais e viagens por comunicação entre unidades de forma remota por meio eletrônico, assim como adotamos o trabalho remoto no escritório corporativo.

A Elfa entende que está tomando as medidas adequadas para prevenir a disseminação do COVID-19, bem como assegurar a continuidade dos negócios durante o período que perdurar a pandemia. Embora as operações industriais, vendas ou situação financeira da Companhia não tenham sido afetadas de forma relevante até o momento, a Administração não tem como estimar ou prever a ocorrência de eventos futuros relacionados à pandemia, sendo certo de que segue avaliando constantemente os impactos sobre as suas operações e se compromete a informar possíveis novos cenários e medidas necessárias a serem adotadas.

4 Mudanças nas principais políticas contábeis

As alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB que são efetivas para o exercício iniciado em 1º. de janeiro de 2020 não tiveram impactos nas informações contábeis intermediárias da Companhia. Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2021 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas demonstrações financeiras da adoção destas normas:

- Alteração da norma IAS 1 – Classificação de passivos como circulante ou não-circulante: Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como passivo circulante ou passivo não-circulante. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciados em/ou após 1º. de janeiro de 2022.

A Companhia não espera impactos significativos nas suas demonstrações financeiras

5 Base de mensuração e principais políticas contábeis

Base de mensuração

As demonstrações financeiras 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 2019, 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. Arrendamentos
- o. Ajuste a valor presente de ativos e passivos
- p. Mensuração do Valor Justo
- q. Informações por segmento operacional

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa	5	5	198	180
Banco conta movimento	4.484	7.966	7.547	12.558
Aplicações financeiras de liquidez imediata	284.747	42.386	301.652	107.822
	289.236	50.357	309.397	120.560

Em 31 de março de 2020 a Companhia possuía aplicações realizadas substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos todas com liquidez imediatas e com rendimentos que variam até 101,5% (2019: 101%) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

7 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Clientes privados	210.036	194.670	366.959	355.290
Clientes públicos	69.961	78.328	109.396	135.439
Contas a receber de partes relacionadas (nota 12)	5.083	3.898	5.083	3.898
	285.080	276.896	481.438	494.627
(-) Perdas estimadas por redução ao valor recuperável do contas a receber (a)	(25.309)	(22.493)	(53.272)	(47.151)
	259.771	254.403	428.166	447.476

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
A vencer	182.287	202.921	312.753	353.700
Vencidos até 30 dias	27.178	19.838	39.344	39.615
Vencidos de 31 a 90 dias	25.385	18.966	36.881	27.497
Vencidos de 91 a 180 dias	16.485	9.525	26.289	20.222
Vencidos há mais de 181 dias	33.745	25.646	66.171	53.393
Total	285.080	278.098	481.438	494.627
(-) Provisão para redução ao valor recuperável	(25.309)	(22.493)	(53.272)	(47.151)
	259.771	254.403	428.166	447.476

a. Provisão para perdas por redução ao valor recuperável

A Elfa avaliou a perda estimada de crédito conforme requer o CPC 48/IFRS 9. Vide Nota Explicativa nº 22 para detalhes sobre a mensuração da provisão.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(22.493)	(23.702)	(49.058)	(44.296)
Constituição	(6.104)	(21.104)	(12.889)	(68.946)
Reversão	3.288	22.313	8.674	66.091
	(25.309)	(22.493)	(53.272)	(47.151)

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Constituição	(6.104)	(21.104)	(12.889)	(68.946)
Reversão	3.288	22.313	8.674	66.091
Perdas e gastos relacionados a recuperação de recebíveis	(86)	(754)	(69)	(754)
	(2.902)	455	(4.284)	(3.609)

8 Estoques

Controladora		Consolidado	
31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019

Mercadorias para revenda	114.617	108.195	204.474	212.397
Mercadorias em consignação	1.385	1.513	2.789	3.062
	<u>116.002</u>	<u>109.708</u>	<u>207.263</u>	<u>215.459</u>
	116.002	109.708	207.263	215.459
(-) Provisão de perdas com estoque	<u>(317)</u>	<u>(172)</u>	<u>(647)</u>	<u>(467)</u>
	<u>115.685</u>	<u>109.536</u>	<u>206.616</u>	<u>214.992</u>

As reduções dos saldos contábeis e as reversões estão incluídas na linha de 'Despesas com vendas.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(172)	(997)	(467)	(1.820)
Constituição	(231)	(599)	(356)	(1.545)
Reversão	86	1.424	176	2.898
Saldo final	<u>(317)</u>	<u>(172)</u>	<u>(647)</u>	<u>(467)</u>

Em 31 de março de 2020, as mercadorias adquiridas para revenda incluídos no 'Custo das vendas' totalizaram R\$ 226.010 (R\$ 220.825, em 31 de março de 2019) na controladora e no consolidado totalizaram R\$ 382.710 (R\$ 262.470 em 31 de março de 2019).

9 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	5.167	8.899	26.344	30.149
PIS e COFINS	7.818	7.853	14.364	14.491
Outros	446	2.825	1.738	3.646
Tributos a recuperar	<u>13.431</u>	<u>19.577</u>	<u>42.446</u>	<u>48.286</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>15.334</u>	<u>13.720</u>	<u>21.195</u>	<u>19.516</u>

10 Investimentos (controladora)

a. Composição dos investimentos

	Prescrita		San Log		Cirúrgica Jaw		Cristal		Majela		Grupo CDM		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Percentual de participação	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%		
Patrimônio líquido no valor contábil e mais valia atribuída na data de aquisição.	52.274	51.941	319	330	107.345	105.322	46.178	46.512	183.111	184.142	103.409	101.949	492.637	490.196
Patrimônio líquido	52.274	51.941	319	330	107.345	105.322	46.178	46.511	183.111	184.142	103.409	101.949	492.637	490.196
Ágio por rentabilidade futura(<i>goodwill</i>)	-	-	-	-	5.207	5.207	8.162	8.162	42.212	42.212	40.804	40.804	96.385	96.385
	52.274	51.941	319	330	112.552	110.529	54.340	54.673	225.323	226.354	144.213	142.753	589.022	586.581

b. Movimentação dos investimentos

	Prescrita		San Log		Jaw		Cristal		Majela		Grupo CDM		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial em 1o. de janeiro	51.941	24.315	330	-541	110.529	98.402	54.673	60.345	234.780	211.059	142.753	-	595.005	402.005
Impacto do IFRS 09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	----	-
Aumento de capital	17.413	17.413	1.001	1.001	141	141	1.200	1.200	12.055	12.055	-	-	----	31.810
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.406)	(3.406)	-	-	-	-	----	(3.406)
Reclassificação dos impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	469	469	-	-	----	469
Aquisição de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.108	38.108	----	38.108
Mais valia de ativos líquidos adquiridos sujeitos a amortização	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.566	57.566	----	57.567
Equivalência patrimonial (i)	339	10.213	(11)	(130)	2.023	11.986	(333)	(3.466)	(1.031)	2.771	1.460	6.275	2.447	27.649
Outros	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.804	(6)	40.804
Saldo final em 31 de março	52.274	51.941	319	330	112.552	110.529	54.340	54.673	233.747	226.354	144.213	142.753	597.446	595.005

b. Informações financeiras resumidas

Controlada	Participação acionária	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio Líquido	Resultado Líquido
MAJELA	99,99%	46.989	107.691	20.205	8.327	126.148	(1.031)
JAW	99,99%	94.184	51.875	34.204	195	111.660	2.023
CRISTAL	99,99%	25.304	26.167	9.826	633	41.012	(333)
PRESCRITA	99,99%	58.948	33.010	27.011	5.817	59.130	339
SANLOG	99,99%	540	118	64	0	594	(11)
CDM	99,99%	109.819	4.915	47.290	544	66.901	1.460
		335.784	223.776	138.600	15.516	405.445	2.447

Controlada	Participação acionária	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio Líquido	Resultado Líquido
CDM	99,99%	116.791	2.367	57.575	544	61.039	6.274
MAJELA	99,99%	127.147	63.759	49.538	18.705	122.663	2.771
JAW	99,99%	92.271	32.577	15.394	37	109.417	11.986
CRISTAL	99,99%	47.676	12.081	12.041	6.496	41.220	(3.465)
PRESCRITA	99,99%	47.480	38.818	27.372	281	58.645	10.213
SANLOG	99,99%	716	109	170	50	605	(130)
		315.290	147.344	104.515	25.569	393.589	27.649

(i) Valor corresponde ao resultado de equivalência patrimonial nas controladas e a amortização das mais valias dos ativos com vida útil definida.

11 Intangível

Controladora				
		31/03/2020	31/12/2019	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida				
Direito a uso de <i>software</i>	4.840	(352)	4.488	4.376
Autorizações especiais	30	(30)	-	-
Vida útil indefinida				
Ágio por rentabilidade futura	-	-	-	-
	4.870	(382)	4.488	4.376
Consolidado				
		31/03/2020	31/12/2019	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida				
Contratos de distribuição	113.879	(30.594)	83.285	88.645
<i>Non-competes</i>	6.753	(1.146)	5.607	5.948
Direito a uso de <i>software</i>	5.440	(651)	4.789	4.677
Outros	1.709	(316)	1.393	1.458
Vida útil indefinida				
Ágio por rentabilidade futura	152.098	----	152.098	152.058
Marcas e patentes	22	----	22	22
	279.901	(32.707)	247.194	252.848

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

Controladora		
	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	4.376	2.556
Adições		
<i>Softwares</i>	117	1.925
Autorizações especiais	-	5
Contratos de distribuição	-	665
Ágio	-	-
Amortizações		
<i>Softwares</i>	(5)	(110)
Saldo final	4.488	4.376

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	252.848	153.175
Adições		
Softwares	116	1.324
Saldo adquirido mediante aquisições		
Licenças sanitárias	-	271
Cláusula <i>non-competete</i> (a)	-	6.753
Contratos de distribuição (b)	-	56.111
Ágio (c)	-	51.567
Outros intangíveis		1.114
Amortizações		
Softwares	(7)	(286)
Contratos de distribuição	(5.360)	(19.076)
Contrato de non-competete	(341)	(805)
Autorizações especiais	(62)	(228)
Saldo final	247.194	252.848

- (a) As movimentações em 2019 são compostas pela contabilização da mais-valia apurada na valorização de cláusula de não competição gerada aquisição das investidas CDM (R\$ 6.034) e Agilfarma (R\$ 719) conforme laudo de avaliação econômica emitido por especialista.
- (b) As movimentações em 2019 são compostas pela contabilização da mais-valia dos contratos de distribuição das empresas adquiridas apurada na aquisição das investidas CDM (R\$ 51.410) e Agilfarma (R\$ 4.701) conforme laudo de avaliação econômica emitido por especialista. Estes contratos permitem acesso a carteira de clientes da empresa adquirida por isso tem valorização na mais valia no laudo econômico.
- (c) As movimentações em 2019 são compostas pelo ágio apurado nas aquisições das empresas CDM (R\$ 40.804) e Agilfarma (R\$ 4.701).

Análise de recuperabilidade de ativos tangíveis e intangíveis

a. Tangíveis e intangíveis com vida útil definida

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Em 2019, foi realizado teste de recuperabilidade dos ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida por meio de cálculo baseado no valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração.

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\$ 125.379 em 31 de março de 2020 (R\$ 125.379 em 31 de dezembro de 2019).

A companhia trata de forma consolidada as expectativas de rentabilidade futura das operações adquiridas, devido as particularidades de seu negócio, consequentemente não divulga o montante separado por UGCs (unidade geradora de caixa).

A Companhia testa anualmente o valor recuperável dos seus ativos intangíveis de vida útil indefinida, que se constitui principalmente de ágio por expectativa de resultados futuros, advindos de processos de combinação de negócios, utilizando o conceito do valor em uso, através de

modelos de fluxo de caixa descontado.

c. Principais premissas utilizadas nos testes de perda do valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis

A Companhia realizou teste de valor recuperável dos ativos tangíveis e intangíveis em 2019, por meio de cálculo baseado no valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração.

Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo médio ponderado de capital (WACC). De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 5 (cinco) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas, com crescimento igual à inflação de longo prazo, tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se se o WACC de 12.30% a.a. (em moeda local nominal, incluindo a inflação). As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável estão definidas a seguir:

Em percentual	Consolidado	
	2019	2018
Taxa de desconto	12,30	15,80
Taxa de crescimento na perpetuidade	3,50	4,80
Taxa de crescimento estimado para o LAJIDA (média para os próximos cinco anos)	14,30	14,90

12 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes (nota 7)				
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V) (*)	784	314	784	314
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves (*)	4.295	3.570	4.295	3.570
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V) (*)	-	10	-	10
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV) (*)	4	4	4	4
	5.083	3.898	5.083	3.898
Ativo não circulante				
Adiantamento para futuro aumento de capital				
Prescrita	13.068	9.319	-	-
Cirúrgica Jaw	8.676	8.249	-	-
San Log	60	60	-	-
Cristal	500	-	-	-
Grupo CDM	11.011	7.348	-	-
Agilfarma	512	-	-	-
Majela	22.929	15.046	-	-
	56.756	40.022	-	-
Passivo circulante				
Fornecedores e outras contas a pagar (nota 13)				
LLE Participações Ltda (*)	10.652	-	10.652	-
Egallo Participações Ltda – Epp (*)	13.306	-	13.306	-
	23.958	-	23.958	-
Passivo não circulante				
Dividendos recebidos antecipados (nota 13)				
Prescrita	7.941	7.941	-	-
Cristal	19.638	16.584	-	-
Majela	101.599	72.627	-	-
Cirúrgica Jaw	44.563	36.454	-	-
Grupo CDM	1.600	-	-	-
	175.341	133.606	-	-

Resultado	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
			0	9
Receita líquida de vendas				
Cirúrgica Jaw	4.327	504	-	-
Cristal	525	1.813	-	-
Majela	9	138	-	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V) (*)	838	636	838	636
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves (*)	2.485	1.514	2.485	1.514
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V) (*)	10	6	10	6
VJ Farma Ltda. (Fundo V) (*)	10	399	10	399
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV) (*)	-	1	-	1
	8.204	5.011	3.343	2.556
Custo das mercadorias vendidas (nota 18)				
Cirúrgica Jaw	(4.318)	(504)	-	-
Prescrita	(167)	(1.258)	-	-
Cristal	(332)	(1.742)	-	-
Majela	(9)	(140)	-	-
	(4.826)	(3.644)	-	-
Custo com locação de imóveis				
LLE Participações Ltda (*)	(180)	-	(180)	-
Egallo Participações Ltda – Epp (*)	-	(80)	-	(80)
Thulio Coelho Moraes Guerra (*)	(57)	(57)	(57)	(57)
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar (*)	(9)	(9)	(9)	(9)
	(246)	(146)	(246)	(146)
Custo com prestação de serviços				
Pátria Investimentos Ltda (*)	(46)	(401)	(46)	(401)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (Fundo IV) (*)	(1)	-	(1)	-
	(47)	(401)	(47)	(401)

(*) Empresas relacionadas a sócios ou administradores da Elfa.

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 2020 foi de R\$ 1.092 (31 de dezembro de 2019: R\$5.092).

13 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	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Fornecedores de mercadorias	145.396	185.102	247.455	354.236
Fornecedores de imobilizado	95	83	118	89
Fornecedores de bens de consumo	99	162	125	202
Contas a pagar a partes relacionadas (Nota 12)	199.299	133.606	23.958	-
Adiantamento recebidos e outras contas a pagar	16.633	15.216	26.063	24.401
Serviços prestados a pagar	1.012	1.045	1.313	1.341
	362.534	335.214	299.032	380.269
Circulante	170.560	201.608	272.969	380.269
Não circulante	191.974	133.606	26.063	-

14 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar e debêntures

Informações dos contratos 2019				Controladora		Consolidado	
	Indexador	Taxas de juros	Moeda	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Em moeda nacional:							
Capital de giro	CDI	CDI + range 1,5% a 1,92 a.a.	Real	329.627	302.453	329.627	303.300
Arrendamentos a pagar	IPCA	Não possui	Real	10.695	11.304	15.266	16.628
Total empréstimos e financiamentos				340.322	313.757	344.893	319.928
Swap Derivativos	CDI	CDI + range 1,5% a 1,92 a.a.	Real	(31.467)	-	(31.467)	-
Total empréstimos (+/-) Swap				308.855	313.757	313.426	319.928
Registrado em:							
	Ativo não circulante	Derivativos		31.467	-	31.467	-
	Passivo circulante	Empréstimos e financiamentos		228.487	201.922	233.058	208.093
	Passivo não circulante	Empréstimos e financiamentos		111.835	111.835	111.835	111.835

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Elfa decorrentes da emissão de duplicatas e não possuem cláusulas restritivas. A movimentação dos empréstimos e financiamentos e debêntures é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	302.453	238.598	303.300	238.598
Captações	135.205	491.325	135.205	492.172
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	7.685	17.282	7.685	17.282
Juros incorridos debêntures	-	2.582	-	2.582
Pagamento de principal debêntures	-	(100.000)	-	(100.000)
Pagamento de juros debêntures	-	(3.638)	-	(3.638)
Pagamento de principal empréstimos e financiamentos	(141.736)	(325.119)	(142.583)	(325.119)
Pagamento de juros empréstimos e financiamentos	(5.447)	(18.577)	(5.447)	(18.577)
Total empréstimo, financiamentos e debentures	298.160	302.453	298.160	303.300
Arrendamentos a pagar	10.695	11.304	15.266	16.628
Total	308.855	313.757	313.426	319.928

a. Garantias

A Companhia tem R\$ 205.299 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 31 de março de 2020 (R\$ 214.377 em 31 de dezembro de 2019).

b. Debêntures

A companhia liquidou antecipadamente, durante o exercício de 2019, as debêntures conforme decisão da Administração de reestruturar o perfil da sua dívida.

15 Outras obrigações

Controladora	Consolidado
--------------	-------------

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Total a pagar por aquisição de investimentos	<u>73.787</u>	<u>73.504</u>	<u>80.585</u>	<u>80.255</u>
Circulante	28.299	11.666	42.281	16.176
Não circulante	45.488	61.838	38.304	64.079

Refere-se a parcelas a pagar a ex-sócios das aquisições realizadas pela Companhia, 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.

Em 31 de março de 2020 o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pela Companhia estão conforme abaixo:

	<u>31/03/2020</u>
2020	17.332
2021	13.263
2022	17.333
2023	17.973
2024	14.823
2024 em diante	<u>1.098</u>
	<u>81.822</u>

- (a) Refere-se principalmente a adiantamentos recebidos de clientes R\$ 5.883 controladora e consolidado R\$ 8.764 e provisões para outros contas a pagar R\$ 7.471 controladora e R\$ 8.401 consolidado.

16 Provisão para contingências

A Elfa está exposta a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pela Elfa leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável, é feito provisionamento do valor envolvido nessas ações, conforme avaliação de seus assessores legais.

A Companhia possui também processos de investidas oriundos de períodos anteriores a aquisição pela Elfa, que são de responsabilidade dos antigos administradores e estão 100% garantidos e cobertos por parcelas diferidas do preço de aquisição e suportados pelos contratos de compra e venda. Por este motivo, a Elfa não provisiona estes processos. Em março de 2020 as parcelas a pagar de aquisição de investidas (Nota 15) totalizavam o montante de R\$ 81.822 (2019: R\$ 81.691).

Em 31 de março de 2020, a Elfa e suas controladas possuíam processos com risco de perda avaliados como provável no montante de R\$ 8.194 no consolidado e R\$ 8.070 na controladora, que estão cobertos por R\$ 8.070 na controladora e R\$ 7.982 no consolidado por parcelas a pagar de aquisição de investidas e retenções de antigos sócios controladores (Nota nº15), sendo o saldo restante de R\$ 212 devidamente provisionado.

Em 31 de março de 2020, a Companhia e suas controladas possuíam processos com risco de perda avaliados como possível no montante de aproximadamente R\$ 11.739 (R\$ 18.577 em 31 de dezembro de 2019)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Trabalhista	-	203	36	345
Cíveis	-	149	176	178
Total	-	352	212	523

As movimentações das provisões para riscos cíveis e trabalhistas no consolidado estão demonstradas a seguir:

	Saldo em 31/12/2019	Adições/(reversão)	Saldo em 31/03/2020
Trabalhistas	344	(308)	36
Cíveis	178	(2)	176
Total de contingência	522	(310)	212

17 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 13 de março de 2020, conforme ata de reunião do conselho de administração, a Companhia deliberou um aumento de capital social mediante a subscrição privada de ações ordinárias no montante de R\$ 250.000 (duzentos e cinquenta milhões de reais), equivalente a um aumento de 106.382.979 (cento e seis milhões trezentos e oitenta e dois mil novecentos e setenta e nove) novas ações a R\$ 2,35 (dois reais e trinta e cinco centavos) cada.

Em 31 de março de 2020, o capital subscrito era de R\$ 562.016, sendo R\$ 551.694 integralizado e R\$ 10.322 a integralizar, representado por 349.258.179 ações ordinárias e sem valor nominal (31 de dezembro de 2019: 242.875.200 ações sem valor nominal), com a seguinte composição:

Acionistas	31/03/2020 Ações	31/12/2019 Ações
Pátria Brazilian Private Equity Fund IV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	308.470.651	214.511.429
Brazilian Private Equity Fund IV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	6.810.064	4.735.739
JMV Participações e Gestão de Bens S.A.	19.558.458	13.601.011
Elmo Lopes Fernandes de Assis	6.865.249	4.774.115
Edalmo Leite Fernandes de Assis	6.338.679	4.407.937
Evelyn Leite Fernandes de Assis	950.801	661.190
Luis Renato Guimarães Liveri	264.277	183.779
	349.258.179	242.875.200

Reservas de lucros

- (i) **Reserva legal**
Conforme Estatuto Social, do lucro líquido do exercício serão destinados 5% para constituição da reserva legal de que trata o art. 193 da Lei nº 6.404/76, até que esta atinja 20% do capital social.
- (ii) **Retenção de lucros**
Representa a parcela destinada do lucro, após constituição da reserva legal e destinação das reservas de incentivo fiscal e dividendo mínimo obrigatório, que deverá ser deliberada de forma definitiva através de ato societário durante a aprovação das Demonstrações Financeiras.
- (iii) **Reserva de incentivos fiscais**
A Companhia não registrou nenhum valor no período de três meses findo em 31 de março de 2020, como reserva de incentivo fiscal (31 de dezembro de 2019 R\$ 62.539), relativo às subvenções recebidas. Os incentivos fiscais são destinados após o encerramento do exercício para conta de reserva de incentivo fiscal se deu em conformidade com o art. 195-A da Lei nº 6.404/76, com redação dada pela Lei nº 11.638/2007.
- (iv) **Reserva de capital**
A Companhia possui reserva de capital em decorrência das incorporações reversas de suas controladas conforme previsto no art. 227 da Lei nº 6.404/76.

18 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita bruta				
Venda de mercadorias - clientes privados	275.391	238.025	461.526	325.715
Venda de mercadorias - clientes públicos	31.613	36.479	38.157	64.937
Receita bruta total	307.004	274.504	499.683	390.652
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(3.442)	(2.752)	(6.619)	(2.986)
Devolução de vendas - clientes públicos	(428)	(71)	(621)	(193)
Descontos concedidos	(290)	(674)	(474)	(778)
Impostos sobre vendas	(24.323)	(24.902)	(39.706)	(35.630)
Total de deduções da receita	(28.483)	(28.399)	(47.420)	(39.587)
Receita operacional líquida	278.521	246.105	452.263	351.065

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. A Elfa reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente.

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.

19 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Por função				
Custo das mercadorias vendidas	(254.675)	(225.801)	(406.672)	(317.262)
Comerciais	(10.596)	(8.266)	(16.898)	(14.814)
Gerais e administrativas	(12.123)	(8.769)	(21.810)	(13.448)
Reversão (Provisão) ao valor recuperável de contas a receber	(2.902)	(12.281)	(4.284)	(9.569)
Outras receitas	5.431	662	3.434	1.350
Outras despesas	(3.958)	(843)	(4.768)	(1.344)
	(278.823)	(255.298)	(450.998)	(355.087)
Por natureza				
Custo de revenda de mercadorias	(254.675)	(225.801)	(406.672)	(317.262)
Salários e encargos sociais	(10.268)	(8.041)	(14.723)	(10.036)
Comissões sobre vendas	(230)	(1.216)	(538)	(2.319)
Frete e carretos	(2.393)	(2.382)	(4.133)	(3.413)
Amortização e depreciação	(1.337)	202	(6.393)	(2.503)
Remuneração baseada em ações	(1.183)	(1.394)	(1.183)	(1.394)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(197)	(645)	(435)	(1.023)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(3.851)	(1.701)	(5.609)	(2.654)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(2.902)	(12.281)	(4.284)	(9.569)
Outras receitas	5.430	662	3.427	1.349
Outras despesas	(7.217)	(2.701)	(10.455)	(6.263)
	(278.823)	(255.298)	(450.998)	(355.087)

20 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Despesas financeiras				
Juros passivos	-	(17)	-	(230)
Juros sobre empréstimos	(3.411)	(3.794)	(3.428)	(3.802)
Outras despesas financeiras	660	-	661	-
	(2.751)	(3.811)	(2.767)	(4.032)
Receitas financeiras				
Rendimento aplicação financeira	311	331	524	654
	311	331	524	654
Resultado financeiro	(2.440)	(3.480)	(2.243)	(3.378)

21 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Corrente:				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(902)	(630)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(456)	(228)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.358)</u>	<u>(858)</u>
Diferido:				
Imposto de renda pessoa jurídica	3.074	1.774	5.195	4.115
Contribuição social sobre o lucro líquido	1.215	584	1.135	1.428
	<u>4.289</u>	<u>2.358</u>	<u>6.330</u>	<u>5.543</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	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	(295)	(5.073)	(978)	(7.400)
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	100	1.725	333	2.516
Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:				
Subvenção para investimentos	6.104	2.086	6.979	3.060
Adições e exclusões, líquidas	(1.915)	(1.453)	(2.340)	(891)
Imposto de renda e contribuição social, líquidos	4.289	2.358	4.972	4.685
Alíquota efetiva	<u>(1.454%)</u>	<u>(47%)</u>	<u>(508%)</u>	<u>(63%)</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	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldos:				
Provisão para redução de valor recuperável	8.605	7.648	6.158	13.600
Remuneração baseada em ações	8.560	8.158	8.560	8.158
Ágio	9.723	10.383	9.723	12.801
Provisões diversas	2.837	3.066	11.800	9.515
Prejuízo fiscal e base negativa	41.493	38.136	53.258	44.337
	71.218	67.391	89.499	88.411

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Provisões:				
Provisão para redução de valor recuperável	25.309	22.493	53.272	40.000
Provisão de perdas com estoque	317	172	647	467
Provisões diversas	61.798	52.141	95.275	89.163
Prejuízo fiscal e base negativa	122.041	112.165	156.644	130.402
	192.481	198.209	280.220	260.032
Alíquota aplicável	34%	34%	34%	34%
	71.218	67.391	95.275	88.411

22 Lucro (prejuízo) por ação

O cálculo do lucro líquido (prejuízo) por ação para os exercícios findo sem 31 de março de 2020 e 2019 está demonstrado a seguir:

	31/03/2020	31/03/2019
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	3.994	(2.715)
Quantidade de ações	242.875	(242.875)
Lucro por ação - básico - R\$	0,02	0,01
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	10.860	7.921
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	253.735	250.796
Lucro diluído por ação - R\$	0,02	-0,01

23 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 Elfa não apresenta a tabela de comparabilidade do valor justo com o valor contábil visto que os valores contábeis se aproximam dos valores justos por conta das características dos instrumentos financeiros.

b. Gerenciamento dos riscos financeiros

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

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

(i) Estrutura de gerenciamento de risco

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

As políticas de gerenciamento de risco da Elfa são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Elfa 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 Elfa. A Elfa 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.

(ii) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Elfa 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 Elfa.

Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato 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 7.

(iii) Contas a receber

A exposição da Elfa 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 Elfa apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Elfa 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 Elfa limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo de pagamento 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 Elfa e existência de dificuldades financeiras no passado.

A Elfa 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 2020 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber (31 de dezembro de 2019 – idem).

Avaliação da perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 31 de março de 2020

Uma taxa de perda de crédito esperada é calculada para cada segmento com base na condição de inadimplimento e na experiência real de perda de crédito nos últimos três anos.

A tabela a seguir fornece informações sobre a exposição ao risco de crédito e perdas de crédito esperadas de contas a receber de clientes em 31 de março de 2020.

31 de março de 2020 Em milhares de Reais	Taxa média ponderada de perda estimada	Saldo contábil bruto	Provisão de perda estimada	Com problemas de recuperação
Clientes públicos	0,57%	31.613	180	Não
Clientes privados	0,67%	275.391	1.845	Não
Total	0,62%	307.004	2.025	

31 de março de 2019 Em milhares de Reais	Taxa média ponderada de perda estimada	Saldo contábil bruto	Provisão de perda estimada	Com problemas de recuperação
Clientes públicos	0,66%	36.479	241	Não
Clientes privados	0,53%	275.161	1.458	Não
Total	0,55%	311.640	1.699	

Caixa e equivalentes de caixa

A Elfa detinha “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 309.676 em 31 de março de 2020 (31 de dezembro de 2019: R\$ 120.560). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

(iv) 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 Elfa.

A Elfa 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 também 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 2020

		Consolidado				
		Fluxos de caixa contratuais				
	Valor contábil	Total	2 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos bancários	298.160	301.703	198.161	33.333	70.209	
Arrendamento	15.266	15.266	12.722	2.544		
Fornecedores e outras contas a pagar	272.969	272.969	272.969	-		
Obrigações trabalhistas	9.494	9.494	9.494	-		
Tributos a recolher	11.852	11.852	9.744	2.108		
Dividendos a pagar	664	664	664			
Outras obrigações	106.648	106.648	42.281	30.473	33.894	
Provisão para contingências	212	212	-	212		
	715.265	718.808	546.035	68.670	104.103	

31 de dezembro de 2019

		Consolidado				
		Fluxos de caixa contratuais				
	Valor contábil	Total	1-12 meses	1-2 anos	2-5 anos	Mais que 5 anos
<i>Em milhares de Reais</i>						
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	302.455	323.959	138.811	37.103	51.292	-
Provisão para contingências	523	523	-	523	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	352.987	352.987	352.987	-	-	-
Obrigações trabalhistas	11.123	11.123	11.123	-	-	-
Tributos a recolher	18.886	18.886	16.780	2.106	-	-
Dividendos a pagar	665	665	665	-	-	-
Outras obrigações	104.656	104.656	22.965	29.756	50.919	1.016
	791.295	812.799	543.331	69.488	102.211	1.016

(v) 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 Elfa 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.

(vi) Risco cambial

A Elfa não está exposta materialmente ao risco cambial, visto que mantém poucas operações em moeda estrangeira. Desta forma, optou por não apresentar o quadro de análise de sensibilidade da taxa de câmbio.

Risco de taxa de juros

Exposição ao risco de taxa de juros

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

	31/03/2020	Consolidado Valor nominal 31/12/2019
Instrumentos com taxa de juros pós-fixada		
Ativos financeiros	309.524	85.934
Passivos financeiros	(313.426)	(303.300)
Exposição líquida	(3.902)	(217.366)

Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros prefixada

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

31 de março de 2020

		Consolidado				
		Análise de sensibilidade				
	Valor contábil	Total	25%	50%	-25%	-50%
<i>Em milhares de Reais</i>						
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos bancários	298.160	301.703	377.129	452.555	226.277	150.852
	302.455	323.959	404.949	485.939	242.969	161.980

31 de dezembro de 2019

		Consolidado				
		Análise de sensibilidade				
	Valor contábil	Total	+25%	+50%	-25%	-50%
<i>Em milhares de Reais</i>						
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos bancários	302.455	323.959	404.949	485.939	242.969	161.980
	302.455	323.959	404.949	485.939	242.969	161.980

24 Remuneração baseada em ações

Ver política contábil na nota explicativa 8(d)(ii).

a. Descrição dos acordos de pagamento baseado em ações

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

De acordo com este incentivo, as opções podem ser exercidas por preços pré-estabelecidos na data da outorga quando as condições para exercício sejam atendidas. São condições para o exercício: (i) evento de liquidez para o acionista controlador; (ii) retorno mínimo esperado do acionista controlador e (iii) tempo de serviço mínimo. Estes critérios não foram atingidos cumulativamente, portanto nenhuma opção foi exercida até a data. Caso o empregado decida sair da Companhia antes que as três condições acima sejam cumpridas, ele tem suas opções canceladas

Plano	Data da outorga	Número de opções (em milhares)	Total em R\$ mil*	Vida contratual da opção
Incentivo 2014	1 de dezembro	6.928	12.612	48 meses após a outorga
Incentivo 2015	1 de dezembro	1.106	3.139	48 meses após a outorga
Incentivo 2017	24 de agosto	409	746	48 meses após a outorga
Incentivo 2018	9 de fevereiro	604	5.680	48 meses após a outorga
Incentivo 2019	9 de janeiro	714	2.300	48 meses após a outorga
Incentivo 2020	9 de janeiro	1.099	699	48 meses após a outorga
Total de opções de ações		10.860	25.176	

*Reconhecido no resultado do exercício de acordo com os respectivos vesting período em contra-partida a reserva de capital.

b. Mensuração de valor justo

O valor justo dos planos de opções que possui pagamento baseado em ações, liquidável em ações foi avaliado com base na fórmula de Black-Scholes.

Condições de serviço e de desempenho não-mercado não foram consideradas na mensuração de valor justo.

As informações utilizadas na avaliação dos valores justos na data da outorga dos planos de pagamento baseado em ações são:

Planos de incentivo de longo prazo	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Valor justo na data de outorga	1,78	2,85	2,52	6,54	7,15	5,93
Preço da ação na data de outorga	2,61	4,09	4,37	8,79	10,37	11,58
Preço de exercício	1,46	2,29	2,44	4,91	5,80	6,47
Volatilidade esperada (média ponderada)	23%	26%	19%	22%	18%	18%
Vida da opção (em anos)	4	4	4	4	4	4
Taxa de juros livre de risco (CDI)	14,1%	13,6%	6,9%	6,4%	4,4%	2,15%

A volatilidade esperada foi estimada considerando a métrica de mercado volatilidade histórica do preço da ação do indicador Bovespa em período proporcional ao prazo esperado. O prazo esperado dos instrumentos foi baseado na experiência histórica e no comportamento geral do detentor da opção.

d. Despesas reconhecidas no resultado

Em relação aos planos mencionados acima, 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:

Plano	31/03/2020	31/03/2019
Incentivo 2015	-	171
Incentivo 2017	65	67
Incentivo 2018	223	558
Incentivo 2019	309	599
Incentivo 2020	587	-
Total despesa reconhecida no exercício	<u>1.183</u>	<u>1.394</u>

25 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.

Especificações por segmento (em milhões de reais):

31/03/2020	Especialidades	Genéricos	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	378.575	73.688	-	452.263
Custo das Mercadorias Vendidas	(343.846)	(62.826)	-	(406.672)
Lucro Bruto	34.729	10.863	-	45.591
Margem Bruta %	9,17%	14,74%	-	10,08%
Despesas com vendas	(13.514)	(3.384)	0	(16.898)
Margem Contribuição	21.215	7.479	-	28.693
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	5,60%	10,15%	-	6,34%
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(4.284)	(4.284)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(21.810)	(21.810)
Outras receitas	-	-	3.434	3.434
Outras despesas	-	-	(4.768)	(4.768)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	21.215	7.479	(27.428)	1.265
31/03/2019	Especialidades	Genéricos	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	321.562	29.503	-	351.065
Custo das Mercadorias Vendidas	(290.386)	(26.876)	-	(317.262)
Lucro Bruto	31.176	2.627	-	33.803
Margem Bruta %	9,7%	8,9%	-	9,6%
Despesas com vendas	(11.848)	(2.966)	-	(14.814)
Margem Contribuição	19.328	-339	-	18.989
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	6,01%	-1,15%	-	5,41%
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(9.569)	(9.569)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(13.448)	(13.448)
Outras receitas	-	-	1.350	1.350
Outras despesas	-	-	(1.344)	(1.344)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	19.328	(339)	(23.011)	(4.022)

26 Eventos subsequentes

Aquisição Medcom

A Elfa adquiriu a Medcom Comércio de Medicamentos Hospitalares Ltda. (“Medcom”), uma das maiores e mais importantes distribuidoras de medicamentos da região centro oeste, e a Medcom Drograria Delivery (“Medcom Drograria”), especializada em medicamentos complexos como terapia do crescimento, reprodução humana, dermocosméticos e estética, além de possuir um *mix* de produtos gerais e nutrição. O valor da participação societária adquirida, foi de R\$ 217.841 sendo R\$ 70.798 através de troca de participação societária na Elfa e o restante será pago em parcelas ao longo dos próximos dois anos.

Aquisição Salus

Em maio de 2020 a Elfa e a Atrial Saúde comunicaram sua intenção de fusão das companhias. A Atrial Saúde é uma empresa de distribuição de materiais e serviços de saúde com 40 anos de experiência no Brasil. A transação foi aprovada pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) e os seus detalhes serão divulgados oportunamente quando ocorrer sua finalização. O processo de fusão apurou um equity value combinado no montante de R\$ 3.634.159, sendo R\$ 3.010.783 da Elfa. A transação se dará por emissão de novas ações da Elfa, atribuídas aos acionistas da Atrial saúde conforme o percentual de contribuição dos mesmos no capital social da Elfa.

Assembleia Geral Extraordinária realizada em 07 de agosto de 2020 - Aprovação da abertura de Capital

Em 07 de agosto de 2020, em assembleia geral extraordinária foi aprovado:

- a) a abertura de capital da Companhia;
- b) a submissão de pedido de registro de companhia aberta na categoria “A” perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), nos termos da Instrução CVM 480, de 7 de dezembro de 2009;
- c) a submissão de pedido de adesão da Companhia ao Novo Mercado da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão S.A. (“B3”);
- d) a celebração, com a B3, do Contrato de Adoção de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa – Novo Mercado; e
- e) a realização de oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia (“Ações” e “Oferta”, respectivamente), no Brasil, em mercado de balcão não organizado, sob a coordenação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, sendo observado o disposto na Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM 400”), e as demais disposições legais aplicáveis, com esforços de colocação das Ações no exterior. Nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM 400, a quantidade de Ações inicialmente ofertada poderá ser acrescida em até 20%, nas mesmas condições e no mesmo preço das Ações inicialmente ofertadas. Adicionalmente, nos termos do artigo 24 da Instrução CVM 400, a quantidade de Ações inicialmente ofertada poderá ser acrescida de um lote suplementar em percentual equivalente a até 15% do total das Ações inicialmente ofertadas, nas mesmas condições e no mesmo preço das Ações inicialmente ofertadas, com a finalidade exclusiva de atender a um eventual excesso de demanda que venha a ser constatado no decorrer da Oferta. Nos termos do artigo 172, I, da Lei das S.A., não haverá direito de preferência dos acionistas da Companhia no aumento de capital decorrente da Oferta.

Aquisição Mostaert

Em 29 de junho de 2020, a Companhia assinou contrato de compra e venda para a aquisição da totalidade das quotas da Comercial Mostaert Ltda. A aquisição está sujeita a condições precedentes usuais a esse tipo de transação, foi submetida à análise do CADE (Conselho Administrativo de Defesa econômica) e está aguardando aprovação.

A Comercial Mostaert é uma empresa sediada em Pernambuco, especializada na distribuição de medicamentos hospitalares, antibióticos, injetáveis e oncológicos. Os valores da negociação estão sujeitos a obrigação de confidencialidade e serão divulgados quando as condições precedentes e a transação forem concluídas.

Aquisição Fenergy

Em 29 de junho de 2020, a hoje controlada da Companhia, Nacional Comercial Hospitalar Ltda. (“Nacional”) assinou contrato de compra e venda para a aquisição da totalidade das quotas da Fenergy Comércio de Produtos Médico Hospitalares Ltda. (“Fenergy”). A aquisição está sujeita a condições precedentes usuais a esse tipo de transação e está aguardando aprovação.

A Fenergy atua na distribuição de materiais médico hospitalares primordialmente na região Sul, concentrando seu portfólio em consumíveis para cirurgias de alta complexidade.

Os valores da negociação estão sujeitos a obrigação de confidencialidade e serão divulgados quando as condições precedentes e a transação forem concluídas.

Aquisição Surya Dental

Em 29 de junho de 2020, a Nacional assinou contrato de compra e venda para a aquisição do controle acionário da Surya Dental Comércio de Produtos Odontológicos e Farmacêuticos Ltda. (“Surya Dental”) A aquisição está sujeita a condições precedentes usuais a esse tipo de transação, foi submetida à análise do CADE e está aguardando sua aprovação.

A Surya Dental atua na distribuição de produtos voltados para clínicas odontológicas primordialmente na região Sul, embora tenha acesso e capilaridade em todas as regiões do Brasil.

Os valores da negociação estão sujeitos a obrigação de confidencialidade e serão divulgados quando as condições precedentes e a transação forem concluídas.

Captação de novos endividamentos bancários

No dia 13 de julho de 2020, a Companhia captou um novo empréstimo de R\$50.000.000,00 com o Banco Santander. O empréstimo foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia e foi captado para alongar o perfil do endividamento da Companhia, sendo usado para quitar outros empréstimos com vencimento no segundo semestre de 2020. Esse empréstimo será remunerado a um custo de CDI + 2,70% a.a. e terá um prazo de vencimento de três anos (29 de junho de 2023), com um ano de carência, com cessão fiduciária de certificados de depósitos bancários, direitos creditórios e títulos no montante de 100% do valor da operação como garantia. Esse empréstimo terá 50% do seu valor garantido em duplicatas.

*** *

Michael Gordon Findlay
Diretor Financeiro

Rodrigo Luiz Domingues
Controller/Contador
CRC RJ 125935/O-0