

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



4T22

Relações com Investidores

Clayton Malheiros

CFO e IRO

ri.grupoelfa.com.br

ir@grupoelfa.com.br

(11) 4890-2030



www.grupoelfa.com.br

Com recorde histórico de vendas, Grupo Elfa confirma trajetória de crescimento

São Paulo, 14 de março de 2023 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 4º trimestre de 2022 (4T22) e 2022. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo ‘International Accounting Standards Board’ (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2022 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques Operacionais e Financeiros 4T22

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 1.767,2 milhões** no 4T22, representando aumento de 19,9% versus o 4T21, sendo 6,7% orgânico
- **Lucro Bruto de R\$ 300,7 milhões** no 4T22, aumento 38,6% em relação ao 4T21.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 248,2 milhões** no 4T22, aumento 353,2% em relação ao 4T21.
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 133,6 milhões** no 4T22, aumento 856,7% em relação ao 4T21.
- **Fluxo de Caixa Operacional de R\$ 271,0 milhões** no 4T22, diminuição 12,04% em relação ao 4T21.

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
ROL Ajustada	1.474,3	1.767,2	19,9%	5.840,4	6.174,6	5,7%
Lucro Bruto Ajustado	217,0	300,7	38,6%	891,9	893,8	0,2%
<i>Margem Bruta (% ROL) Ajustada</i>	14,7%	17,0%	2,3 p.p.	15,3%	14,5%	-0,8 p.p.
EBITDA Ajustado	54,8	248,2	353,2%	351,2	487,6	38,8%
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	3,7%	14,0%	10,3 p.p.	6,0%	7,9%	1,9 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	14,0	133,6	856,7%	229,8	144,4	-37,2%
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	0,9%	7,6%	6,6 p.p.	3,9%	2,3%	-1,6 p.p.
Lucro Líquido	(15,6)	96,3	717,8%	176,7	84,4	-52,3%
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	-1,1%	5,4%	6,5 p.p.	3,0%	1,4%	-1,7 p.p.

Mensagem de Administração

O ano de 2022 foi um ano bastante desafiador para toda a cadeia de saúde. O cenário pós pandemia trouxe desafios na adequação nas cadeias de suprimentos, no balanceamento entre a oferta e demanda de algumas das nossas principais linhas de negócios e no cenário inflacionário da estrutura logística. Mesmo diante desse cenário de alta complexidade, toda nossa experiência e solidez no modelo de negócio possibilitou que pudéssemos atravessar esse ano com resultados sustentáveis e com uma tendência de retomada de crescimento no curto prazo. Em relação ao trimestre anterior tivemos um crescimento de 9,1% e 19,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

Continuamos buscando oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços e expandir nossa presença nacional em segmentos e canais selecionados onde temos vantagens competitivas relevantes, gerando valor para nossos clientes e acionistas.

Pelo 2º trimestre consecutivo crescemos em nossa maior linha de negócios de Medicamentos Referência - Privado (Segmento de Especialidades Farmacêuticas) com ganhos de participação de mercado. Observamos também evolução importante nas vendas em OPME (MedTech - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e no segmento de Nutrição com crescimento superior a 90% vs 4º trimestre de 2021. Apesar da evolução em relação ao trimestre anterior, o segmento de Materiais Essenciais (produtos descartáveis - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e a Descarpack ainda enfrentaram um cenário desafiador por terem sido os mais beneficiados no mesmo período do ano anterior.

Continuamos focados na nossa estratégia de sermos uma solução “one stop shop” para nossos clientes, buscando oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços, e expandir nossa presença nacional em segmentos e canais que enxergamos como relevantes diferenciais competitivos para geração de valor aos nossos clientes e acionistas.

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

Agenda ESG

Nossa agenda ESG ganhou ainda mais tração no 4º trimestre de 2022, com a consolidação do 1º inventário de carbono da Elfa, que abrangeu todas as empresas do Grupo.

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

Sempre objetivando manter o protagonismo frente às pautas de Compliance e Governança Corporativa, pavimentamos em 2022 um caminho que nos permitirá assumir compromissos públicos, para liderar os pilares ESG no segmento de saúde do Brasil.

Eventos Subsequentes

Em 13 de janeiro de 2023 o Conselho de Administração da Companhia aprovou o aumento do capital social da Companhia correspondente a um aporte de R\$ 253.630, mediante a emissão de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, para subscrição privada, dentro do limite do capital autorizado. O preço de emissão foi de R\$ 9,98 por Ação, determinado com base no disposto no art. 170, §1º, inciso I da Lei nº 6.404/76.

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Receita Operacional Líquida	1.474,3	1.767,2	19,9%	5.840,4	6.174,6	5,7%
Especialidades Farmacêuticas	1.285,0	1.391,0	8,3%	4.867,9	4.811,9	-1,1%
Materiais Médico Hospitalares	189,3	376,2	98,8%	972,5	1.362,7	40,1%

A receita operacional líquida ajustada atingiu R\$ 1.767,2 milhões no 4T22, um aumento de 19,9% em relação ao 4T21. Com impacto positivo das aquisições do período e a melhora da nossa maior linha de negócios, Medicamentos de Referência, parcialmente compensados pela contração de vendas em nosso segmento de essenciais dentro da nossa linha de Materiais Médico Hospitalares.

Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se receita operacional líquida ajustada no 4T22 crescimento de 8,3% em relação ao ano anterior, o crescimento foi sustentado principalmente pela performance de Medicamentos de Referência (+23% vs 4T21) e retomada do crescimento do segmento de delivery (+13% vs 4T21) com a normalização das cadeias de suprimentos. Apesar do forte crescimento orgânico entregue no 4T22, ainda observamos um cenário de recuperação de margens em função do período de pandemia, principalmente em 'Genéricos e Similares'.

Nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou um crescimento de 98,8%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpack, pelo aumento de volume de cirurgias eletivas na nossa BU de MedTech e aceleração do varejo na nossa BU de Nutrição, parcialmente compensados pelo efeito negativo da pandemia em nossa linha de "Essenciais" onde observamos uma tendência de recuperação de margens aos níveis pré pandemia.

Em relação ao ano de 2022, a receita líquida ajustada atingiu R\$ 6.174,6, um crescimento de 5,7% em relação ao 12M21. Na linha de 'Especialidades Farmacêuticas' o resultado do ano apresentou uma queda de -1,1% em função da performance no 1S22. Em contrapartida a linha de 'Materiais Médicos Hospitalares' entregou crescimento de 40,1%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpack.

Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Lucro Bruto	217,0	300,7	38,6%	891,9	893,8	0,2%
Especialidades Farmacêuticas	174,8	220,6	26,2%	662,7	600,3	-9,4%
Materiais Médico Hospitalares	42,2	80,1	90,0%	229,2	293,5	28,0%
Margem Bruta	14,7%	17,0%	2,3 p.p.	15,3%	14,5%	-0,8 p.p.
Especialidades Farmacêuticas	13,6%	15,9%	2,3 p.p.	13,6%	12,5%	-1,1 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	22,3%	21,3%	-1,0 p.p.	23,6%	21,5%	-2,0 p.p.

O lucro bruto ajustado do 4T22 atingiu R\$ 300,7 milhões com aumento de 38,6% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

A margem bruta atingiu 17,0% no 4T22, um crescimento 2,3pp em relação ao 4T21. Este aumento de margem foi consequência de uma melhora dos preços praticados de medicamentos, principalmente em medicamentos de referência, parcialmente compensado por Genéricos & Similares ainda pressionado com o cenário pós-pandemia. No Segmento de Materiais Médico Hospitalares tivemos uma redução da margem bruta em -1,0 pp concentrada nas linhas "Materiais Essenciais" e principalmente na Descarpack.

'Especialidades Farmacêuticas' apresentou aumento de lucro bruto ajustado de 26,2%, e margem bruta de 2,3pp devido a: (i) retomada de preços mais competitivos; (ii) revisão das condições comerciais com laboratórios e (iii) contabilização do DIFAL de 2022 referente aos Q2 e Q3 no resultado desse trimestre.

'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de lucro bruto ajustado de 90,0%, reflexo da aquisição da Descarpack.

No acumulado do ano, o lucro bruto ajustado atingiu R\$ 893,8 milhões, o que representa um aumento de 0,2% em relação ao 12M21, consequência do cenário competitivo mais desafiador no pós pandemia em alguns segmentos do nosso negócio, parcialmente compensado pelo efeito positivo de nossas aquisições no período com margens superiores. A margem bruta atingiu 14,5%, contração de -0,8p.p. em relação ao 12M21, principalmente pela forte base de comparação do período de pandemia.

Despesas Operacionais

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Despesas Operacionais	(162,2)	(52,5)	-67,7%	(540,7)	(406,2)	-24,9%
%ROL	-11,0%	-3,0%	8,0 p.p.	-9,3%	-6,6%	2,7 p.p.

No 4T22, as despesas operacionais totalizaram R\$ 52,5 milhões (3,0% da receita operacional líquida), uma redução de 67,7% em relação ao 4T21.

Essa redução das despesas operacionais, é decorrente da gestão disciplinada nas despesas gerais e administrativas, que está nos permitindo compensar uma inflação de 11% nos últimos doze meses combinado com o faseamento de algumas despesas no ano de 2022.

No acumulado de doze meses de 2022 as despesas operacionais totalizaram R\$ 406,2 milhões (6,6% da receita operacional líquida), uma redução de 24,9% em relação a 2021.

EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Lucro Bruto Ajustado	217,0	300,7	38,6%	891,9	893,8	0,2%
Margem Bruta (% ROL)	16,7%	13,0%	-3,6 p.p.	15,6%	14,3%	-1,3 p.p.
Despesas Operacionais	(162,2)	(52,5)	-67,7%	(540,7)	(406,2)	-24,9%
EBITDA Ajustado	54,8	248,2	353,2%	351,2	487,6	38,8%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	3,7%	14,0%	10,3 p.p.	6,0%	7,9%	1,9 p.p.

O EBITDA Ajustado do 4T22 totalizou R\$ 248,2 milhões, um aumento de 353,2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Este aumento é decorrente principalmente de (i) aumento do lucro bruto ajustado em 38,6%, (ii) redução em despesas operacionais, parcialmente compensado por (iii) contabilização do DIFAL de 2022 referente aos Q2 e Q3 no resultado desse trimestre.

No acumulado de dezembro, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 487,6 milhões um aumento de 38,8% em relação ao 12M21. Este aumento é decorrente principalmente do (i) aumento do lucro bruto ajustado em 0,2% e (ii) maior eficiência de custos decorrentes de disciplina e planejamento tributário eficiente

Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
EBITDA Ajustado	54,8	248,2	353,2%	351,2	487,6	38,8%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	3,7%	14,0%	10,3 p.p.	6,0%	7,9%	1,9 p.p.
Não Recorrentes	(29,5)	(37,3)	26,3%	(53,0)	(60,0)	13,1%
Depreciação e Amortização	(32,8)	(43,8)	33,5%	(113,3)	(160,0)	41,2%
Lucro Operacional (EBIT)	(7,6)	167,1	2294,4%	184,9	267,6	44,7%

O Lucro Operacional (EBIT) do 4T22 foi de R\$ 167,1 milhões, representando um aumento de 2294,4% em comparação ao 3T21.

No 12M22, o Lucro Operacional observado foi de R\$ 267,6 milhões, o que resultou em um crescimento de 44,7% em comparação com o 12M21.

Adicionalmente ao crescimento de 38,8% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) resultados não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due diligence') e integrações (suporte de consultorias) e (ii) incremento em Depreciação e amortização, principalmente decorrente da amortização de mais-valia de aquisições no período.

Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Despesas Financeiras	(36,3)	(76,1)	109,4%	(93,4)	(280,2)	200,1%
Receitas Financeiras	0,4	3,7	818,5%	7,9	22,6	187,1%
Resultado Financeiro	(35,9)	(72,4)	101,6%	(85,5)	(257,7)	201,3%

O resultado financeiro do 4T22 apresentou despesa líquida de R\$ 72,4 milhões, um aumento de 101,6% em relação ao 4T21. Esse crescimento foi motivado principalmente pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar a agenda de aquisições de 2021 (Biodente, DRS e TLS) e a aquisição da Descarpac em abril de 2022 (endividamento bancário e contas a pagar de adquiridas) bem como um aumento da taxa básica de juros.

O resultado financeiro do 12M22 apresentou uma despesa líquida de R\$ 257,7 milhões, representando um aumento de 201,3% sobre o mesmo período do ano anterior. Essa evolução decorre pelos mesmos fatores observados no trimestre (elevação do endividamento e contas a pagar de aquisições).

Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

(R\$ Milhões)		4T21	4T22	2021	2022
Lucro operacional antes de impostos	(a)	(43,5)	94,7	99,4	9,9
Aliquota combinada legal		34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	(b)	14,8	(32,2)	(33,8)	(3,4)
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)					
Subvenção para investimentos		34,1	15,2	107,5	77,4
Outras adições e exclusões, líquidas		(21,4)	18,6	3,6	0,4
Adições e exclusões, líquidas	(c)	12,7	33,8	111,2	77,8
Imposto de renda e contribuição social, líquido	(d) = (b) + (c)	27,5	1,6	77,4	74,4
Alíquota efetiva	(d) ÷ (a)	63,2%	-1,7%	-77,9%	-749,4%

O resultado de IR/CS no 4T22 foi uma receita de R\$ 1,6 milhões, comparado com um ganho de R\$ 27,5 milhões no 4T21. Essa diminuição é explicada pelo aumento do lucro antes dos impostos, parcialmente compensado por maiores ajustes a taxa efetiva no 4T22 quando comparado ao 4T21.

A Companhia se beneficia de regime especial de ICMS com redução de base de cálculo. De acordo com a legislação tributária brasileira, benefícios fiscais de ICMS convalidados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL – conforme pode ser observado acima na linha “Subvenção para investimentos”.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	(7,6)	167,1	2294,4%	184,9	267,6	44,7%
Resultado Financeiro	(35,9)	(72,4)	101,6%	(85,5)	(257,7)	201,3%
IR/CSLL	27,9	1,6	-94,3%	77,4	74,4	-3,8%
Lucro Líquido	(15,6)	96,3	717,8%	176,7	84,4	-52,3%
<i>Margem Líquida (% ROI)</i>	<i>-1,1%</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,5 p.p.</i>	<i>3,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>
Não recorrentes	29,5	37,3	26,3%	53,0	60,0	13,1%
Lucro Líquido Ajustado	14,0	133,6	856,7%	229,8	144,4	-37,2%
<i>Margem Líquida (% ROI)</i>	<i>0,9%</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,6 p.p.</i>	<i>3,9%</i>	<i>2,3%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>

O lucro líquido atingiu R\$ 96,3 milhões no 4T22, um aumento de 717,8% em relação ao 4T21, consequência principalmente do aumento do lucro operacional (EBIT). Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 37,3 milhões, o lucro líquido ajustado no 4T22 avançou 856,7% e atingiu R\$ 133,6 milhões.

Em relação ao 12M22, o lucro líquido atingiu R\$ 84,4 milhões, uma redução de 52,3% em relação ao 12M21, consequência principalmente do aumento das despesas financeiras, parcialmente compensado pelo resultado positivo do IR/CSLL. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 60,0 milhões, o lucro líquido ajustado no 12M22 recuou -37,2% e atingiu R\$ 144,4 milhões.

Endividamento

(R\$ Milhões)	2021	2022
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	349,5	651,9
Longo prazo	(a) <u>422,7</u>	<u>1.278,5</u>
Dívida Bruta	772,2	1.930,5
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(456,2)</u>	<u>(323,7)</u>
Caixa	(b) (456,2)	(323,7)
Dívida líquida	(a) + (b) 316,1	1.606,8

Ao final do trimestre, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 1.930 milhões. O aumento de endividamento comparado a dezembro de 2021 se deve principalmente pela captação de debêntures (R\$700 milhões) para financiar a aquisição da Descarpack e parcelas remanescentes de outras aquisições.

Abaixo, a movimentação do exercício de 2021 e do 12M22.

	2021	2022
Saldo Inicial	<u>379,1</u>	<u>717,5</u>
Adições por aquisição de novas controladas	41,6	15,8
Captações	501,5	1.538
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	52,8	204,5
Pagamento de principal	(232,1)	(445,8)
Pagamento de juros	(25,4)	(171,1)
Total empréstimos, financiamentos e derivativos	717,5	1.858,8
Arrendamentos a pagar	54,7	71,7
Total capital de giro e derivativos	772,2	1.930,50

Ao final do 4T22, 66,0% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 323,7 milhões em 31 de dezembro de 2022.

A Elfa detém instrumentos de dívida com limitações de alavancagem máxima no qual a Companhia deve se expor. O 'covenant' considerado em 2022 mais estrito pela Administração é apurado ao final do exercício e deve atender uma alavancagem menor ou igual 4,5x dívida líquida / EBITDA Ajustado.

	2022
EBITDA Contábil (a)	427,6
Não recorrentes (b)	60,0
Proforma Descarpack (jan - abr) (c)	28,0
EBITDA Proforma 2022 (a + b + c)	515,6
Total empréstimos e financiamentos	1.858,8
Sellers Finance	303,7
Caixa e equivalentes de caixa	-323,7
Dívida Líquida com Sellers	1.838,8
Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA Proforma)	3,57 x

Ajustes para cálculo de alavancagem:

- i) A Descarpack foi consolidada a partir de maio e o resultado proforma representa o EBITDA apurado de janeiro22 até abril22.
- ii) Sellers Finance:
 - a. Saldo de opções de venda e earnout atualizado com a posição de 31.12.2022.

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	4T21	4T22	2021	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(15.582)	96.275	176.741	84.383
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	32.838	43.831	113.312	159.978
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(27.947)	(1.583)	(77.375)	(74.448)
Provisão para perdas no valor recuperável	3.208	10.006	18.936	25.226
Provisão para contingências	(125)	4.460	894	(6.711)
Provisão para perda com estoques	769	8.480	2.278	5.364
Remuneração baseada em ações	2.594	12.319	8.742	21.089
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	39.901	69.809	89.879	261.368
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	71.220	(28.867)	(10.795)	(243.804)
Estoques	72.667	(16.745)	(58.494)	(94.883)
Tributos a recuperar	(11.070)	(127.992)	(84.968)	(208.673)
Outros créditos	10.597	(3.188)	(54.480)	(115.756)
Depósitos judiciais	18.526	(25.014)	(16.575)	(75.457)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	130.139	274.181	32.767	175.374
Obrigações trabalhistas	(3.382)	6.091	19.238	(9.764)
Tributos a recolher	(16.197)	(51.021)	(43.423)	1.234
Outras obrigações	-	0	-	(799)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	308.155	271.042	116.677	(96.278)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3.769)	(96.382)	(25.354)	(171.081)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.537)	(6.079)	(41.161)	(26.559)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	301.849	168.581	50.162	(293.918)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(13.264)	(45.499)	(29.600)	(96.263)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(43.232)	1	(242.628)	(459.372)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	75.283	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(56.496)	(45.498)	(212.065)	(555.635)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	-	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	88.000	206.007	501.458	1.537.851
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(40.500)	(6.679)	(85.837)	(345.390)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(45.460)	(147.524)	(232.080)	(445.780)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(13.048)	(3.137)	(21.583)	(29.588)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	(11.007)	48.667	389.598	717.093
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	234.346	171.750	227.695	(132.460)
Caixa e equivalentes no início do período	221.810	151.946	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	456.156	323.696	456.156	323.696
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	234.346	171.750	227.695	(132.460)

As atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Adicionalmente, a geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade: com um consumo relevante no primeiro semestre do ano e uma forte geração na segunda metade do ano.

Observamos uma geração de caixa operacional de R\$168,6 milhões no 4T22 (+R\$ 301,8 milhões no 4T21), o aumento do Lucro Líquido e evolução das contas de capital de giro foi parcialmente compensado por ajustes não caixa (principalmente em tributos a recuperar) e R\$ 96 milhões de juros pagos no trimestre.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 45,5 milhões no 4T22 (-R\$ 56,5 milhões no 4T21), principalmente pela redução de “Contraprestação pagas por aquisições” sem impacto no trimestre.

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 48,7 milhões no 4T22 (-R\$11 milhões no 4T21) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 206,0 milhões, parcialmente compensados pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 147,5 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 4T22, observou-se uma geração de caixa de R\$ 171,7 milhões.

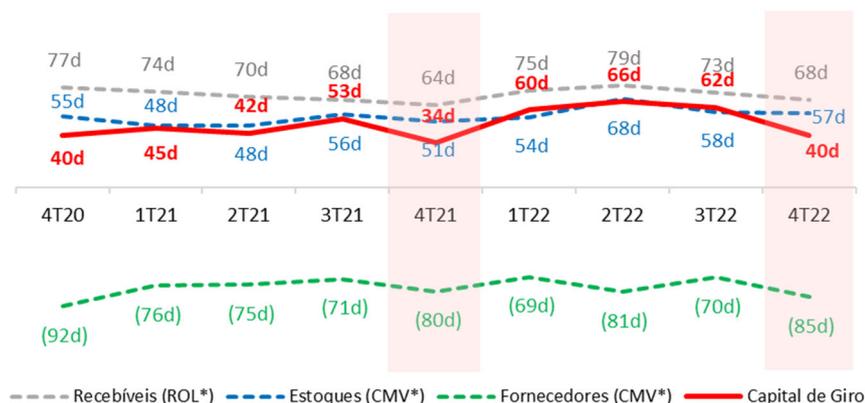
Com relação ao ano de 2022, observamos um consumo de caixa operacional de R\$ 96,2 milhões (+R\$ 116,7 milhões em 2021), principalmente pela queda no lucro líquido e também por um maior investimento em capital de giro.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 555,6 milhões em 2022 (-R\$ 212,0 milhões em 2021), principalmente pela redução de “Contraprestação pagas por aquisições”.

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 717,0 milhões em 2022 (R\$ 389,6 milhões em 2021) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 1.537,9 milhões, parcialmente compensados pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 445,8 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 345,4 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 12M22, observou-se uma redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 132,4 milhões.

Capital de Giro



O nosso capital de giro atingiu 40 dias no 4T22, uma melhora de 22 dias em comparação com o 3T22. Este efeito é principalmente explicado em uma redução de 5 dias em recebíveis, 1 dia em estoques e aumento de 15 dias em fornecedores. No 4T22, o capital de giro empregado em nossas operações aumentou em aproximadamente 6 dias comparado com o exercício anterior. Este efeito é principalmente explicado por um aumento de 6 dias na conta de estoques.

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)	4T21	4T22	VAR.	2021	2022	VAR.
Lucro Líquido	(15,6)	96,3	-717,8%	176,7	84,4	-52,3%
IR/CSLL	(27,9)	(1,6)	-94,3%	(77,4)	(74,4)	-3,8%
Resultado Financeiro	35,9	72,4	101,6%	85,5	257,7	201,3%
Lucro Operacional (EBIT)	(7,6)	167,1	-2294,4%	184,9	267,6	44,7%
Depreciação e Amortização	32,8	43,8	33,5%	113,3	160,0	41,2%
EBITDA Contábil	25,2	210,9	736,2%	298,2	427,6	43,4%
% ROL	1,7%	11,9%	6,0 p.p.	5,1%	6,9%	0,4 p.p.
Não Recorrentes	29,5	37,3	26,3%	53,0	60,0	13,1%
EBITDA Ajustado	54,8	248,2	353,2%	351,2	487,6	38,8%
% ROL	3,7%	14,0%	2,8 p.p.	6,0%	7,9%	0,3 p.p.

Anexos

Balanço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2021	2022	2021	2022
Ativo				
Ativo Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	456.156	323.696		
Títulos de valores mobiliários	-	-		
Contas a receber de clientes	1.027.677	1.314.811		
Estoques	701.100	918.734		
Tributos a recuperar	196.774	340.147		
Imposto de renda e contribuição social	29.080	42.913		
Outros créditos	130.833	255.389		
Total do Ativo Circulante	2.541.620	3.195.690		
Realizável a longo prazo				
Aplicações financeiras	-	-		
Tributos a recuperar	-	54.288		
IR e CSLL diferidos	241.059	364.582		
Depósitos judiciais	44.892	120.349		
Ativo indenizatório	183.495	235.547		
Total	469.446	774.766		
Ativo Não Circulante				
Imobilizado	154.345	241.281		
Intangível	1.564.730	2.249.826		
Total do Ativo Não Circulante	1.719.075	2.491.107		
Total do Ativo	4.730.141	6.461.563		
Passivo				
Passivo Circulante				
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.362.581		
Empréstimos e financiamentos	349.458	651.949		
Obrigações trabalhistas	68.490	60.711		
Tributos a recolher	77.683	95.330		
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	148.077	190.778		
Dividendos a Pagar	-	-		
Total do Passivo Circulante	1.750.890	2.361.349		
Passivo Não Circulante				
Empréstimos e financiamentos	411.928	1.185.110		
Derivativos	10.820	93.438		
Tributos a recolher	3.317	2.764		
Provisão para contingências	188.015	233.623		
IR e CSLL diferidos	-	-		
Contas a pagar por aquisições de investimentos	330.878	176.784		
Total do Passivo Não Circulante	944.958	1.691.719		
Patrimônio líquido				
PL de acionista controlador	2.017.056	2.388.553		
Participação de não controladores	17.237	19.942		
Total do Patrimônio Líquido	2.034.293	2.408.495		
Total do passivo e do patrimônio líquido	4.730.141	6.461.563		

DRE

(R\$ Milhares)	4T21	4T22	2021	2022
Receita operacional líquida	1.474.285	1.767.235	5.840.375	6.174.619
Custo das mercadorias vendidas	(1.257.323)	(1.466.545)	(4.948.462)	(5.280.858)
Lucro bruto	216.962	300.690	891.913	893.761
Despesas Operacionais	(224.576)	(133.611)	(707.013)	(626.146)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	(7.614)	167.079	184.900	267.615
Despesas financeiras líquidas	(35.915)	(72.387)	(85.533)	(257.681)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(43.529)	94.692	99.367	9.934
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(8.756)	(11.462)	(33.175)	(39.313)
Diferido	36.701	13.045	110.549	113.762
	27.945	1.583	77.374	74.449
Lucro líquido do período	(15.584)	96.275	176.741	84.383
Atribuível a				
Acionistas controladores	(15.298)	-	174.522	-
Acionistas não controladores	(284)	-	2.219	-

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	4T21	4T22	2021	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(15.582)	96.275	176.741	84.383
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	32.838	43.831	113.312	159.978
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(27.947)	(1.583)	(77.375)	(74.448)
Provisão para perdas no valor recuperável	3.208	10.006	18.936	25.226
Remuneração baseada em ações	2.594	12.319	8.742	21.089
Provisão para contingências	(125)	4.460	894	(6.711)
Provisão para perda com estoques	769	8.480	2.278	5.364
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	39.901	69.809	89.879	261.368
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	71.220	(28.867)	(10.795)	(243.804)
Estoques	72.667	(16.745)	(58.494)	(94.883)
Tributos a recuperar	(11.070)	(127.992)	(84.968)	(208.673)
Outros créditos	10.597	(3.188)	(54.480)	(115.756)
Depósitos judiciais	18.526	(25.014)	(16.575)	(75.457)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	130.139	274.181	32.767	175.374
Obrigações trabalhistas	(3.382)	6.091	19.238	(9.764)
Tributos a recolher	(16.197)	(51.021)	(43.423)	1.234
Outras obrigações	-	0	-	(799)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	308.155	271.042	116.677	(96.278)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3.769)	(96.382)	(25.354)	(171.081)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.537)	(6.079)	(41.161)	(26.559)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	301.849	168.581	50.162	(293.918)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(13.264)	(45.499)	(29.600)	(96.263)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(43.232)	1	(242.628)	(459.372)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	75.283	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(56.496)	(45.498)	(212.065)	(555.635)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	-	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	88.000	206.007	501.458	1.537.851
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(45.460)	(147.524)	(232.080)	(445.780)
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(40.500)	(6.679)	(85.837)	(345.390)
Pagamento de arrendamentos	(13.048)	(3.137)	(21.583)	(29.588)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	(11.007)	48.667	389.598	717.093
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	234.346	171.750	227.695	(132.460)
Caixa e equivalentes no início do período	221.810	151.946	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	456.156	323.696	456.156	323.696
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	234.346	171.750	227.695	(132.460)

(R\$ Milhares)

	4T21	4T22	2021	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(15.582)	96.275	176.741	84.383
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	32.838	43.831	113.312	159.978
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(27.947)	(1.583)	(77.375)	(74.448)
Provisão para perdas no valor recuperável	3.208	10.006	18.936	25.226
Remuneração baseada em ações	2.594	12.319	8.742	21.089
Provisão para contingências	(125)	4.460	894	(6.711)
Provisão para perda com estoques	769	8.480	2.278	5.364
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	39.901	69.809	89.879	261.368
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	71.220	(28.867)	(10.795)	(243.804)
Estoques	72.667	(16.745)	(58.494)	(94.883)
Tributos a recuperar	(11.070)	(127.992)	(84.968)	(208.673)
Outros créditos	10.597	(3.188)	(54.480)	(115.756)
Depósitos judiciais	18.526	(25.014)	(16.575)	(75.457)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	130.139	274.181	32.767	175.374
Obrigações trabalhistas	(3.382)	6.091	19.238	(9.764)
Tributos a recolher	(16.197)	(51.021)	(43.423)	1.234
Outras obrigações	-	0	-	(799)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	308.155	271.042	116.677	(96.278)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3.769)	(96.382)	(25.354)	(171.081)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.537)	(6.079)	(41.161)	(26.559)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	301.849	168.581	50.162	(293.918)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(13.264)	(45.499)	(29.600)	(96.263)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(43.232)	1	(242.628)	(459.372)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	75.283	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(56.496)	(45.498)	(212.065)	(555.635)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	-	-	227.640	-
Captção de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	88.000	206.007	501.458	1.537.851
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(45.460)	(147.524)	(232.080)	(445.780)
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(40.500)	(6.679)	(85.837)	(345.390)
Pagamento de arrendamentos	(13.048)	(3.137)	(21.583)	(29.588)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	(11.007)	48.667	389.598	717.093
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	234.346	171.750	227.695	(132.460)
Caixa e equivalentes no início do período	221.810	151.946	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	456.156	323.696	456.156	323.696
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	234.346	171.750	227.695	(132.460)

Informações por Segmento

Especialidades Farmacêuticas (R\$ Milhares)	4T21	4T22	2021	2022
Receita operacional líquida	1.285.020	1.391.041	4.867.878	4.811.925
Custo das mercadorias vendidas	(1.110.228)	(1.170.471)	(4.205.179)	(4.211.668)
Lucro bruto	174.792	220.570	662.699	600.257
Margem bruta	13,6%	15,9%	13,6%	12,5%
Despesas com vendas	(52.410)	(66.845)	(173.242)	(216.781)
Margem de contribuição	122.382	153.725	489.457	383.476
%ROL	9,5%	11,1%	10,1%	8,0%
Materiais Médico Hospitalares (R\$ Milhares)	4T21	4T22	2021	2022
Receita operacional líquida	189.265	376.193	972.497	1.362.694
Custo das mercadorias vendidas	(147.096)	(296.074)	(743.283)	(1.069.190)
Lucro bruto	42.169	80.119	229.213	293.504
Margem bruta	22,3%	21,3%	23,6%	21,5%
Despesas com vendas	(29.052)	(46.265)	(105.720)	(147.159)
Margem de contribuição	13.117	33.853	123.494	146.346
%ROL	6,9%	9,0%	12,7%	10,7%
Consolidado (R\$ Milhares)	4T21	4T22	2021	2022
Receita operacional líquida	1.474.285	1.767.234	5.840.375	6.174.619
Custo das mercadorias vendidas	(1.257.324)	(1.466.545)	(4.948.462)	(5.280.857)
Lucro bruto	216.961	300.689	891.913	893.761
Margem bruta	14,7%	17,0%	15,3%	14,5%
Despesas com vendas	(81.461)	(113.110)	(278.962)	(363.940)
Margem de contribuição	135.500	187.579	612.951	529.821
%ROL	9,2%	10,6%	10,5%	8,6%

Descarpack

O quadro abaixo demonstra o resultado da Descarpack reportado (contábil) no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e o resultado “ajustado” para os efeitos de Covid-19 que foram considerados em nossos modelos e projeções.

Descarpack	Reportado					Ajustado				
	1T21	2T21	3T21	4T21	FY21	1T21	2T21	3T21	4T21	FY21
Receita Líquida	456,6	336,5	225,1	191,6	1.209,8	222,1	230,2	195,5	220,5	868,3
Lucro Bruto	182,3	72,6	0,5	25,5	280,9	36,4	37,7	31,9	36,1	142,1
Margem Bruta	39,9%	21,6%	0,2%	13,3%	23,2%	16,4%	16,4%	16,3%	16,4%	16,4%
EBITDA	175,1	66,2	(5,1)	17,5	253,8	28,0	29,3	23,9	27,8	109,0

Aviso Legal

Este documento pode conter declarações prospectivas sobre resultados ou eventos futuros, que refletem as expectativas da administração da Elfa Medicamentos S.A. com base nas informações atualmente disponíveis. Essas considerações podem ser identificadas pelo uso das palavras “antecipar, desejar, esperar, prever, pretender, planejar, prognosticar, projetar, objetivar” e termos similares, bem como pela indicação de datas futuras.

Embora tais declarações reflitam o que nossos administradores acreditam, elas estão naturalmente sujeitas a riscos e incertezas, sofrendo influências de fatores externos ao controle e à previsão da Elfa Medicamentos S.A.

A Elfa Medicamentos S.A. não pode garantir sua concretização, que não devem ser interpretadas como garantidas. A situação financeira, os resultados operacionais, a participação de mercado e o posicionamento competitivo da Elfa Medicamentos S.A., entre outras expectativas e resultados futuros, podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos nas declarações prospectivas aqui contidas.

Eventuais declarações sobre projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão se alterar significativamente devido a variações nas condições de mercado, alterações de legislação ou de políticas governamentais e/ou mudanças nas condições de operação do projeto e nos respectivos custos, cronograma, desempenho operacional, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Os projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão ser modificados total ou parcialmente sem prévio aviso.

A Elfa Medicamentos S.A. não assume a obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma declaração ou expectativa deste documento, seja por informações novas ou eventos futuros, seja por qualquer outra razão.

O leitor/investidor não deve se basear exclusivamente nas informações contidas neste documento para tomar decisões com relação à negociação de valores mobiliários.

Para mais informações, favor consultar as Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes disponíveis no site de Relações com Investidores da Elfa Medicamentos S.A.: ri.grupoelfa.com.br



www.grupoelfa.com.br

