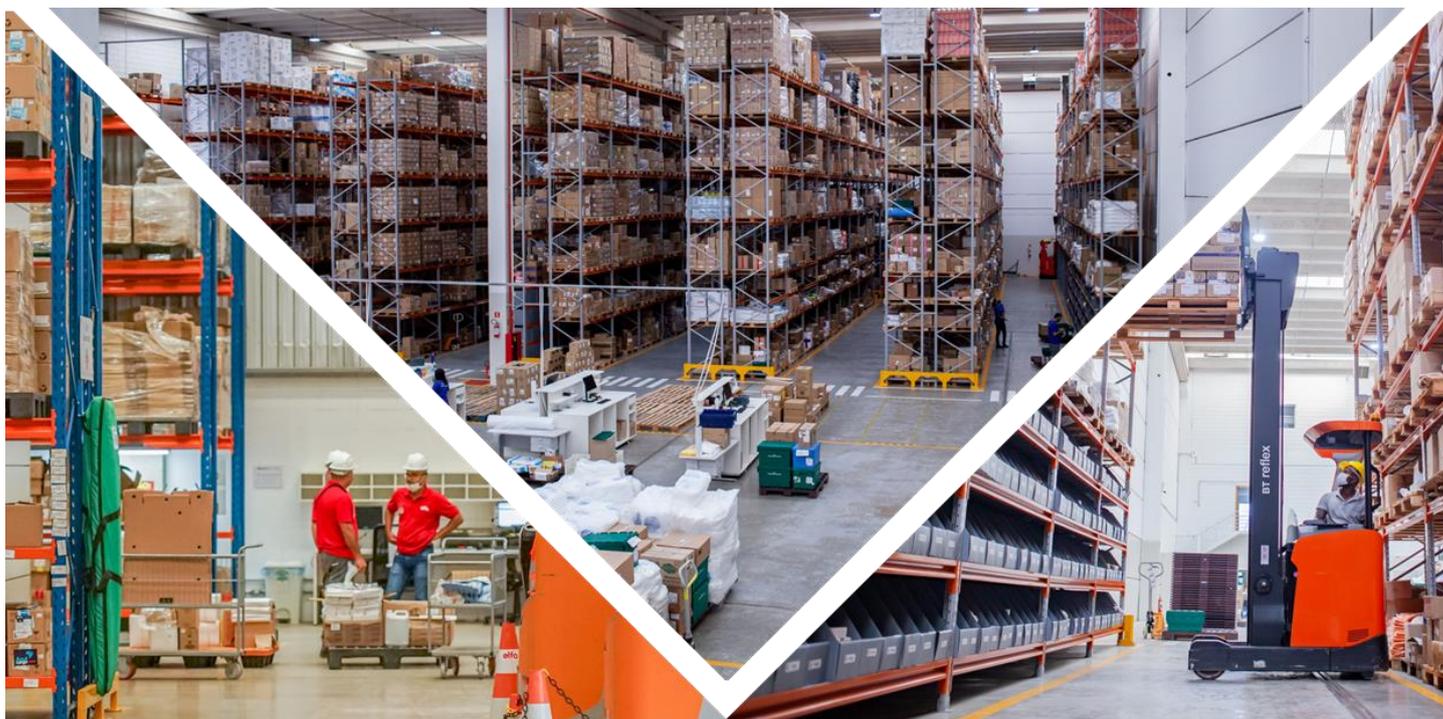


DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



4T21

Relações com Investidores

Michael Findlay

CFO e IRO

Derick Godoy

Gerente de RI

Rhayza Malone

Especialista de RI

ri.grupoelfa.com.br

ir@grupoelfa.com.br

(11) 4890-2030



www.grupoelfa.com.br

Grupo Elfa anuncia os resultados do 4º trimestre de 2021

São Paulo, 11 de março de 2022 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 4º trimestre de 2021 (4T21). 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2021 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques Operacionais e Financeiros

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 5.840,4 milhões** em 2021, 103,1% acima do exercício anterior e **crescimento orgânico de 20,1%**.
- **Lucro Bruto de R\$ 891,9 milhões** em 2021, 160,9% acima do exercício anterior.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 351,2 milhões** em 2021, 195,6% acima do exercício anterior.
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 229,8 milhões** em 2021, 224,7% acima do exercício anterior.
- Fechamento da aquisição da TLS em novembro 2021 fortalecendo o segmento de serviços logísticos complexos para suporte a pesquisas clínicas da indústria farmacêutica.
- Com a aquisição da TLS, totalizamos em 2021 5 aquisições: Dupatri Hospitalar, Grupo Anbioton, Biodente, – Grupo DRS e TLS.
- Assinatura da aquisição da **Descarpack** em outubro de 2021 adicionando recursos de **strategic sourcing e marca própria focada em produtos descartáveis de alta qualidade**. A conclusão desta aquisição está sujeita à verificação de determinadas condições usuais, conforme previsto em contrato.

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|-----------------------------------|-----------|------------|-----------------|-----------|-------------------|-----------------|-----------|------------|-----------------|-----------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| Receita Operacional Líquida (ROL) | 1.078,8 | 413,5 | (18,0) | 1.474,3 | -1,2% | 36,7% | 2.876,0 | 1.985,7 | 978,7 | 5.840,4 | 20,1% | 103,1% |
| Lucro Bruto | 130,4 | 82,1 | 4,5 | 217,0 | 2,1% | 66,3% | 341,9 | 397,5 | 152,5 | 891,9 | 20,6% | 160,9% |
| Margem Bruta (% ROL) | 12,1% | + 2,2 p.p. | + 0,5 p.p. | 14,7% | | 2,6 p.p. | 11,9% | + 2,8 p.p. | + 0,6 p.p. | 15,3% | | 3,4 p.p. |
| EBITDA Ajustado | 46,3 | 25,1 | (16,6) | 54,8 | -23,2% | 18,3% | 118,8 | 171,7 | 60,7 | 351,2 | 20,9% | 195,6% |
| Margem EBITDA Ajustado (% ROL) | 4,3% | 6,1% | 91,9% | 3,7% | | -0,6 p.p. | 4,1% | 8,6% | 6,2% | 6,0% | | 1,9 p.p. |
| Lucro Líquido Ajustado | 19,3 | | | 14,0 | | -27,7% | 70,8 | | | 229,8 | | 224,7% |
| Margem Líquida (% ROL) | 1,8% | | | 0,9% | | -0,8 p.p. | 2,5% | | | 3,9% | | 1,5 p.p. |

Sobre o Grupo Elfa

Com mais de 30 anos de experiência no mercado de saúde nacional, o Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde no Brasil, sendo referência como parceiro na cadeia de valor do mercado hospitalar através da prestação de serviços de alto valor agregado e distribuição de medicamentos de alta complexidade e materiais médico hospitalares. É controlada por fundos do Patria Investimentos, um dos mais relevantes fundos de 'private equity' do país.

Em 2021 ficamos entre as 1000 Maiores Empresas do País pelo Valor Econômico, chegando à 268ª colocação do ranking - conquistando 99 posições em relação ao ano passado. Além disso chegamos ao 2º lugar no Ranking de Melhores Empresas para Trabalhar da GPTW Saúde 2021, na categoria Farmácias e Distribuidoras - Médias e Grandes Empresas - sendo ainda certificados pela própria GPTW como a melhor empresa para se trabalhar no estado da Paraíba.

Mensagem de Administração

O ano de 2021 foi um ano de muito desafios para todo o ecossistema de saúde no Brasil e no mundo. A pandemia nos trouxe impactos sociais e econômicos com repercussões de ordem global e sem precedentes na história recente. Mesmo diante deste cenário de complexidade causada pela pandemia da COVID-19, toda nossa experiência e a solidez do nosso modelo de negócios fez com que pudéssemos atravessar esse ano com bons resultados e crescimento sustentável.

A Elfa cumpriu seus compromissos e entregou um crescimento orgânico e inorgânico acima do esperado. Continuamos apresentando forte desempenho orgânico em 2021, mesmo considerando o impacto da pandemia nos procedimentos eletivos, a desaceleração de preços especialmente em 'Materiais Médico Hospitalares' e 'Medicamentos Genéricos' no segundo semestre de 2021, além do forte período de comparação do segundo semestre de 2020.

Seguimos comprometidos com nossa estratégia de buscar oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços, e expandir nossa presença nacional em alguns segmentos e canais que enxergamos como relevantes diferenciais competitivos para geração de valor aos nossos acionistas, e o ano de 2021 foi um ano de importantes conquistas neste sentido.

As aquisições estratégicas que realizamos durante 2021 fortaleceram nossa presença no segmento de 'Genéricos e Similares' na região Sudeste, permitiram nossa expansão no setor de clínicas dentais e ampliaram nossa unidade de prestação de serviços, consistente com nossa estratégia de sermos um provedor de soluções de saúde completo, ou um "one stop shop".

Abaixo, um breve resumo do racional das operações concluídas em 2021:

- Dupatri: com sede em Santos, SP e filiais em Catalão, GO, Betim, MG e Sumaré, SP, desenvolve atividades de comércio atacadista e de distribuição de medicamentos de uso humano e materiais médico hospitalares, em diversos Estados do Brasil. Esta aquisição fortaleceu nossa presença no Sudeste e centro-oeste de suas principais linhas de negócio;
- Grupo Anbioton: atua na distribuição de medicamentos, primordialmente na região Sudeste, com atuação preponderante nos mercados de genéricos e nutrição, possuindo sede na Cidade de Guarulhos, Estado de São Paulo. Esta operação está alinhada com o objetivo estratégico da Elfa de fortalecer a presença nas Regiões Sudeste de suas principais linhas de negócio;
- Biodente: tem sede na cidade de Chapecó, Estado de Santa Catarina e possui atuação no segmento de materiais odontológicos, sendo uma das líderes na distribuição deste segmento no Brasil. Esta

aquisição está alinhada com o objetivo estratégico da Companhia de ampliar as atividades em tal setor, e fortalecer a presença na região Sul de suas principais linhas de negócio;

- Grupo DRS: detém posição de liderança em serviços logísticos complexos para suporte a pesquisas clínicas da indústria farmacêutica, apoiando o desenvolvimento e lançamento de novos medicamentos. Esta aquisição reforça a estratégia da Companhia em prover soluções logísticas inovadoras e de alto valor agregado para a cadeia de saúde brasileira e conta com líderes globais em sua carteira de clientes; e
- TLS: oferece soluções de gestão hospitalar como armazenagem, transporte, montagem de kits e unitarização de mais de 2 milhões de medicamentos por mês, com centros logísticos nas cidades de São Paulo e Recife. A TLS reforça a estratégia da Companhia em prover soluções logísticas inovadoras e de alto valor agregado para a cadeia de saúde brasileira e conta com líderes globais em sua carteira de clientes.

Em outubro, a Elfa assinou o *Share Purchase Agreement* (SPA) para a aquisição do Grupo Descarpack, o nosso maior M&A até o momento, pelo montante de R\$ 942,8 milhões. A transação é de grande importância estratégica, pois a Descarpack adiciona recursos de *strategic sourcing* e traz sua marca própria e a posição de liderança nacional na venda de produtos descartáveis de alta qualidade para hospitais, profissionais e áreas farmacêuticas.

A Descarpack é líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica. A Descarpack teve uma receita líquida de R\$ 1,1 bilhão no ano de 2020 e possui um modelo de negócio *asset light*, com foco em inovação, ampla carteira de clientes (+5.500 distribuidores), sólida relação com fornecedores globais e reconhecida marca própria.

Aliada à sua estratégia de combinar crescimento orgânico e inorgânico, a Companhia segue focada na integração destas aquisições e na captura das sinergias identificadas. Mantemos uma equipe totalmente dedicada a este processo de integração, suportada por todas as áreas de negócio. As integrações e capturas de sinergias de nossas aquisições seguem rigorosamente dentro dos prazos planejados.

Do lado do mercado, o ano de 2021 foi um ano repleto de desafios e o Grupo Elfa segue se beneficiando do fato de ter um portfólio de produtos e serviços diversificado, parcerias comerciais consolidadas tanto com seus clientes quanto com laboratórios e fabricantes de equipamentos e materiais médico hospitalares.

Observamos que em 2021, nosso segmento de 'Especialidades Farmacêuticas' teve um crescimento expressivo de 94,8%, sendo 25,3% orgânico, mas esse crescimento foi menor no segundo semestre de 2021, com um recuo de demanda e preços principalmente em nosso segmento de genéricos.

Este mesmo fenômeno atingiu nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' no segundo semestre de 2021, principalmente na área de materiais (consumíveis). A área de órteses, próteses e materiais especiais (OPME) sentiu os efeitos da pandemia nas cirurgias eletivas durante a maior parte do ano.

O ano de 2021 também foi repleto de realizações e avanços em nossa agenda de nos tornarmos uma empresa cada vez mais digital e transformar nossa cultura organizacional através da inovação.

Buscamos construir uma agenda digital ambiciosa com o objetivo de atrair talentos e desenvolver nossas equipes internas. Também temos o objetivo de construir uma base sólida de recursos e plataformas digitais, com um ecossistema integrado único, conectando clínicas e integrando hospitais.

Nossa diretoria de Digital e Inovação – responsável pela ‘Jornada Elfa Digital’ e ferramental Ágil – está em acelerada expansão em três frentes de trabalho:

Inovação:

- O Grupo Elfa, foi eleito entre as 100+ Inovadoras no Uso de TI de 2021. O reconhecimento, promovido há 21 anos pela IT Mídia, reúne e avalia projetos de TI que trouxeram impactos reais aos negócios de organizações brasileiras durante 2021.
- O Elfa Labs em conjunto com a Startse e Captable, realizamos eventos de *pitch-day*, com 8 startups fazendo *pitchs* para parcerias e investimentos;
- Nosso programa de *intraempreendedorismo*: ‘Elfa Ideias’, com o objetivo de fomentar cultura de inovação e ideias que possam trazer resultados e disrupções ao negócio;
- Realizamos a semana de inovação, que contou com grandes referências no Brasil.

‘Customer Experience’:

- Iniciamos o desenvolvimento de uma plataforma digital de pós-venda para melhor gestão dos nossos clientes e pedidos;
- Realizamos a 1ª semana do cliente Elfa, para mostrar na prática a importância do cliente no nosso trabalho, em que mais de 4.000 clientes foram impactados com comunicação de engajamento;
- Criamos a área de ‘Customer Service’, responsável por cuidar dos nossos clientes no pós-venda e sua experiência com a companhia;
- Implantação de NPS: 18 empresas do grupo com NPS implantado correspondendo a 8.918 pesquisas respondidas;

Digital:

- Lançamos o e-commerce B2B da Surya e Atrial para clientes da nossa base, com customizações para atender o cliente, facilidade de uso em dispositivos móveis e uso de Inteligência Artificial para busca e recomendação de produtos;
- Implementamos o *Salesforce* em cinco empresas, possibilitando uma visão 360 do cliente, e o apoio dos nossos times comerciais em cotações e inclusão de pedidos;
- Implementação de *Business Intelligence*: adicionamos mais 15 empresas no nosso portfólio com o objetivo de obter informações integradas e centralizadas, mais agilidade e maior eficiência para tomada de decisão em quinze empresas integradas;
- Criamos o 1º Aplicativo para Assistência Farmacêutica, Elfa Care, onde é possível acompanhar a jornada de tratamento dos pacientes, entrega dos seus medicamentos, receber orientações sobre o tratamento e consultar histórico de sintomas;
- Implementamos uma nova plataforma digital para gestão de licitações dos mercados públicos.

Conforme comentamos ao longo do ano, a Elfa vem discutindo judicialmente a constitucionalidade do DIFAL (Diferencial de Alíquota de ICMS) entre vendas interestaduais. A Companhia depositou os valores da DIFAL em juízo caso possua mandado de segurança e recolheu os valores normalmente na ausência destes. Em 31 de dezembro de 2021, tais depósitos totalizaram R\$44,9 milhões. Ganhos de DIFAL referentes ao exercício de 2021 estão reportados na linha correspondente de imposto sobre as vendas na Receita Operacional Líquida. No primeiro trimestre de 2021, a Elfa reverteu R\$ 29,8 milhões em “Outras Receitas” de créditos referentes a créditos de DIFAL referentes ao exercício de 2020.

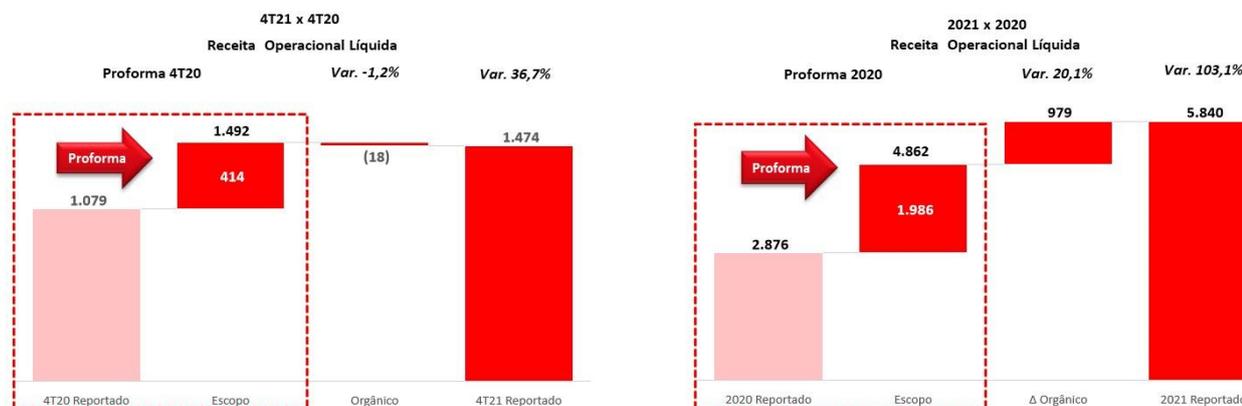
Seguimos acreditando em um crescimento resiliente do mercado em que a Elfa está inserida, pautado pelo contínuo crescimento da idade média da população (envelhecimento), foco do investimento de longo prazo das grandes farmacêuticas em inovações no segmento de medicamentos de Referência de alto valor 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.

O ano de 2021 foi um ano transformacional e desafiador para nossas famílias, sociedade e negócios. Continuamos entregando resultados expressivos, comprovando a resiliência de nossas operações e assertividade de nossas decisões. Somos cientes da importância de todos envolvidos ao longo da cadeia de saúde: sem a dedicação de todos não teríamos reforçado nossa presença junto a clientes, fornecedores e hospitais impactando positivamente a vida pacientes.

Demonstração de Resultados Consolidada

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|--------------------------------|-----------|------------|-----------------|-----------|-------------------|-----------------|-----------|------------|-----------------|-----------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| Receita Operacional Líquida | 1.078,8 | 413,5 | (18,0) | 1.474,3 | -1,2% | 36,7% | 2.876,0 | 1.985,7 | 978,7 | 5.840,4 | 20,1% | 103,1% |
| CMV | (948,3) | (331,5) | 22,5 | (1.257,3) | -1,8% | 32,6% | (2.534,1) | (1.588,2) | (826,2) | (4.948,5) | 20,0% | 95,3% |
| Lucro Bruto | 130,4 | 82,1 | 4,5 | 217,0 | 2,1% | 66,3% | 341,9 | 397,5 | 152,5 | 891,9 | 20,6% | 160,9% |
| Margem Bruta (% ROL) | 12,1% | + 2,2 p.p. | + 0,5 p.p. | 14,7% | | 2,6 p.p. | 11,9% | + 2,8 p.p. | + 0,6 p.p. | 15,3% | | 3,4 p.p. |
| Despesas Operacionais | (89,3) | (53,3) | (29,8) | (172,3) | 20,9% | 93,0% | (242,2) | (231,1) | (117,5) | (590,8) | 24,8% | 143,9% |
| Outras Operacionais | 5,2 | (3,8) | 8,7 | 10,1 | 617,3% | 96,4% | 19,1 | 5,3 | 25,6 | 50,1 | 104,7% | 161,9% |
| EBITDA Ajustado | 46,3 | 25,1 | (16,6) | 54,8 | -23,2% | 18,3% | 118,8 | 171,7 | 60,7 | 351,2 | 20,9% | 195,6% |
| Margem EBITDA Ajustado (% ROL) | 4,3% | 6,1% | 91,9% | 3,7% | | -0,6 p.p. | 4,1% | 8,6% | 6,2% | 6,0% | | 1,9 p.p. |
| Não Recorrentes | (8,9) | (0,8) | (19,9) | (29,5) | 205,7% | 233,8% | (29,8) | (7,2) | (16,0) | (53,0) | 43,1% | 77,8% |
| Depreciação e Amortização | (20,7) | (14,3) | 2,2 | (32,8) | -6,3% | 58,5% | (52,8) | (60,9) | 0,3 | (113,3) | -0,3% | 114,7% |
| Lucro Operacional (EBIT) | 16,7 | 9,9 | (34,3) | (7,6) | -128,6% | -145,5% | 36,2 | 103,6 | 45,0 | 184,9 | 32,2% | 410,2% |
| Resultado Financeiro | (6,8) | | | (35,9) | | 429,9% | (16,6) | | | (85,5) | | 416,5% |
| IR/CSSL | 0,5 | | | 27,9 | | 5263,7% | 21,3 | | | 77,4 | | 264,0% |
| Lucro Líquido | 10,5 | | | (15,6) | | -248,9% | 40,9 | | | 176,7 | | 331,7% |
| Margem Líquida (% ROL) | 1,0% | | | -1,1% | | -2,0 p.p. | 1,4% | | | 3,0% | | 1,6 p.p. |
| Não Recorrentes | 8,9 | | | 29,5 | | 233,8% | 29,8 | | | 53,0 | | 77,8% |
| Lucro Líquido Ajustado | 19,3 | | | 14,0 | | -27,7% | 70,8 | | | 229,8 | | 224,7% |
| Margem Líquida (% ROL) | 1,8% | | | 0,9% | | -0,8 p.p. | 2,5% | | | 3,9% | | 1,5 p.p. |

Receita Líquida



| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|-------------------------------|-----------|--------|-----------------|-----------|-------------------|-----------------|-----------|---------|-----------------|-----------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| Receita Operacional Líquida | 1.078,8 | 413,5 | -18,0 | 1.474,3 | -1,2% | 36,7% | 2.876,0 | 1.985,7 | 978,7 | 5.840,4 | 20,1% | 103,1% |
| Especialidades Farmacêuticas | 883,5 | 321,9 | -21,8 | 1.183,7 | -1,8% | 34,0% | 2.496,4 | 1.385,6 | 985,8 | 4.867,9 | 25,4% | 95,0% |
| Materiais Médico Hospitalares | 195,3 | 91,6 | 3,7 | 290,6 | 1,3% | 48,8% | 379,6 | 600,1 | (7,1) | 972,5 | -0,7% | 156,2% |

A receita operacional líquida atingiu R\$ 5.840,4 milhões em 2021, um crescimento total de 103,1% e um crescimento orgânico de 20,1% em relação a 2020. Esta performance contempla as dez aquisições concluídas desde 1º de outubro de 2020: Fenergy, Surya Dental, Mostaert, Oncorio, Biohosp, Dupatri, Grupo Anbioton (oito meses), Biodente (seis meses), Grupo DRS (quatro meses) e TLS (dois meses). A evolução orgânica de 20,1% foi sustentada pelo segmento 'Especialidades Farmacêuticas', reflexo de bom desempenho comercial de 'Genéricos e Similares' e 'Medicamentos de Referência', com contribuição expressiva de 'Clínicas'.

Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se crescimento orgânico de 25,4% no ano de 2021, apesar do forte crescimento orgânico entregue em 2020 (18,6%). Observamos o retorno e normalização de tratamentos oncológicos que foram impactados em 2020, maior base de clientes em dermatológicos e eCommerce dental ('Clínicas'), e melhor performance em nosso negócio de 'Delivery', parcialmente compensado por uma redução no preço e na demanda por medicamentos para tratamento da COVID-19 ('Medicamentos de Referência' e 'Genéricos e Similares'), principalmente no segundo semestre do ano. Nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou contração orgânica de 0,7% devido ao forte período de comparação (crescimento orgânico de 17,9% em 2020) - principalmente por preço e demanda de 'Essenciais', bem como a postergação de cirurgias eletivas durante todo o ano.

Em relação ao 4T21, a receita operacional líquida totalizou R\$ 1.474,3 milhões, um crescimento de 36,7% quando comparado ao 4T20, alavancado principalmente por fusões e aquisições, parcialmente compensado por uma contração orgânica de 1,2% no período. Esta contração orgânica é explicada principalmente pelo forte período de comparação, já que a Elfa entregou um crescimento orgânico de 32,7% no 4T20 comparado com um crescimento de 18,5% no ano de 2020. 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou contração orgânica de 1,8% (crescimento orgânico de 34,6% no 4T20) e 'Materiais Médico Hospitalares' observou-se crescimento de 1,3% apesar do forte período de comparação para o segmento em 2020 (crescimento orgânico de 24,7% no 4T20 resultado da alta demanda de 'Essenciais' como máscaras, luvas e seringas), devido a recuperação da demanda de 'Especialidades' (como próteses e órteses) que haviam sido impactados durante a pandemia, parcialmente compensados pela normalização da demanda de preços de 'Essenciais' no período.

Lucro Bruto

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | | Crescimentos | |
|-------------------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)+(a+b) | (f)= (d+a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)+(a+b) | (f)= (d+a)-1 | (e)= (c)+(a+b) | (f)= (d+a)-1 |
| Lucro Bruto | 130,4 | 82,1 | 4,5 | 217,0 | 2,1% | 66,3% | 341,9 | 397,5 | 152,5 | 891,9 | 20,6% | 160,9% | | |
| Especialidades Farmacêuticas | 84,9 | 52,7 | 20,6 | 158,3 | 15,0% | 86,4% | 256,3 | 233,7 | 172,7 | 662,7 | 35,2% | 158,6% | | |
| Materiais Médico Hospitalares | 45,5 | 29,3 | -16,1 | 58,7 | -21,6% | 29,0% | 85,6 | 163,7 | (20,1) | 229,2 | -8,1% | 167,8% | | |
| Margem Bruta | 12,1% | +2,2 p.p. | +0,5 p.p. | 14,7% | | 2,6 p.p. | 11,9% | +2,8 p.p. | +0,6 p.p. | 15,3% | | 3,4 p.p. | | |
| Especialidades Farmacêuticas | 9,6% | +1,8 p.p. | +1,9 p.p. | 13,4% | | 3,8 p.p. | 10,3% | +1,9 p.p. | +1,5 p.p. | 13,6% | | 3,3 p.p. | | |
| Materiais Médico Hospitalares | 23,3% | +2,8 p.p. | -5,9 p.p. | 20,2% | | -3,1 p.p. | 22,6% | +2,9 p.p. | -1,9 p.p. | 23,6% | | 1,0 p.p. | | |

O lucro bruto do ano do exercício de 2021 atingiu R\$ 891,9 milhões com avanço 160,9% em relação ao exercício anterior. Este comportamento é consequência das aquisições acima mencionadas combinadas ao crescimento orgânico de 20,6% sobre o ano de 2020. A margem bruta atingiu 15,3%, +3,4 p.p. acima de 2020. Essa expansão de margem deu-se pela combinação de aquisições com margens atraentes (+2,8 p.p.) e impacto positivo de mix (segmentos e canais) e eficiências tributárias que combinaram em expansão orgânica de +0,6 p.p.. 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou elevação de lucro bruto de 158,6% e 35,2% organicamente com expansão de margem de 3,3 p.p. (contribuição orgânica de +1,5 p.p.), devido ao mix de segmentos de nossas aquisições, maior eficiência tributária no exercício e resultados positivos de iniciativas comerciais em 'Genéricos e Similares'. 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de margem de +1,0 p.p no ano de 2021, reflexo da entrada da Companhia em segmentos de mais alta margem bruta, como o mercado de 'Dental' (com aquisição da Surya e Biodente). A contração orgânica de margem de -1,9 p.p, quando comparado ao ano de 2020, decorre principalmente pelo efeito mix decorrente da pandemia que reduziu o número de cirurgias eletivas

que demandam materiais de alto valor agregado ('Especialidades'¹), com maiores margens e uma redução de preço em 'Essenciais' quando comparado com o ano anterior.

No 4T21, o Lucro Bruto totalizou R\$ 217,0 milhões com crescimento reportado de 66,3% e crescimento orgânico de 2,1% sobre o exercício anterior. O aumento de lucro bruto foi beneficiado por aquisições e negativamente impactado por uma redução orgânica na margem do segmento 'Materiais Médico Hospitalares' reflexo de ambiente competitivo mais acirrado. A margem bruta atingiu 14,7%, expansão de +2,6 p.p. em relação ao 4T20, devido as aquisições com margens atraentes, apesar do forte período de comparação.

Despesas Operacionais e Outras Operacionais

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| Despesas Operacionais | (89,3) | (53,3) | (29,8) | (172,3) | 20,9% | 93,0% | (242,2) | (231,1) | (117,5) | (590,8) | 24,8% | 143,9% |
| %ROL | -8,3% | -1,3 p.p. | -2,1 p.p. | -11,7% | | -3,4 p.p. | -8,4% | -1,1 p.p. | -0,6 p.p. | -10,1% | | -1,7 p.p. |
| Despesas com Vendas | (44,3) | (19,9) | (17,2) | (81,5) | 26,8% | 83,9% | (114,3) | (98,3) | (66,4) | (279,0) | 31,2% | 144,1% |
| PECLD | (0,2) | (0,8) | (2,1) | (3,2) | 199,6% | 1294,8% | (7,8) | (3,5) | (7,6) | (18,9) | 67,5% | 142,3% |
| Gerais e Administrativas | (44,8) | (32,5) | (10,4) | (87,7) | 13,5% | 95,8% | (120,1) | (129,3) | (43,5) | (292,9) | 17,4% | 143,8% |
| Outras Operacionais | 5,2 | (3,8) | 8,7 | 10,1 | 617,3% | 96,4% | 19,1 | 5,3 | 25,6 | 50,1 | 104,7% | 161,9% |
| %ROL | 0,5% | -0,9% | -48,4% | 0,7% | | 0,2 p.p. | 0,7% | 0,3% | 2,6% | 0,9% | | 0,2 p.p. |

As despesas operacionais no ano de 2021 totalizaram R\$ 590,8 milhões (10,1% da receita operacional líquida), representando um aumento de 143,9% (evolução de 1,7 p.p. sobre a receita operacional líquida) em relação ao exercício passado. A evolução orgânica de 24,8% de despesas operacionais é consequência principalmente de:

- Despesas com Vendas: crescimento orgânico de 31,2% explicado pelos aumentos da receita e pelo efeito preço em fretes e embalagens ao longo de todo o ano decorrente da pandemia, parcialmente compensado pelo sucesso de iniciativas de eficiência operacional e de malha logística no período; e
- Gerais e Administrativas: crescimento orgânico de 17,4% motivado por (i) maiores despesas relacionadas a integrações e projetos estratégicos para suportar o crescimento da Companhia, e (ii) impacto de Participação nos Lucros e Resultados (PLR) atrelado a boa performance comercial e financeira no ano de 2021. As despesas com Incentivo de longo prazo (planos de opção de ação e ações restritas) totalizaram R\$ 8,7 milhões em 2021 (R\$ 5,8 milhões em 2020).

No 4T21, as despesas operacionais totalizaram R\$ 172,3 milhões (11,7% da receita operacional líquida), um aumento de 93,0% (evolução de 3,4 p.p. sobre a receita operacional líquida) em relação ao 4T20. Além do efeito esperado de aquisições, deve-se considerar que o aumento da representatividade do segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' com margem bruta mais elevada (20,2% vs. 13,4% em Especialidades Farmacêuticas no 4T21), que demanda uma força de vendas especializada (maior despesa como percentual das vendas - vide sessão 'Informações por Segmento'). A evolução orgânica de 20,9% de despesas operacionais é consequência principalmente de:

- Despesas com Vendas: expansão orgânica de 26,8% motivado por: (i) efeito preço em fretes devido ao efeito da pandemia na malha aérea, e (ii) efeito preço em embalagens pelo aumento do preço de 'commodities' associadas como papelão e isopor; e
- Gerais e Administrativas: crescimento orgânico de 13,5% devido ao maior time corporativo para apoiar integração de adquiridas, ajuste de quadro e benefícios de funcionários e a participação no lucro de 2021

¹ 'Especialidades' é um subsegmento de "Materiais Médico Hospitalares" que oferece soluções de alto valor agregado que requerem força de vendas especializada, como materiais para procedimentos cirúrgicos (cirurgias bariátricas, oncológicas e do sistema digestivo), próteses mamárias, equipamentos para monitoramento de glicemia e tratamento de arritmia cardíaca.

conforme mencionada acima. As despesas com Incentivo de longo prazo (planos de opção de ação e ações restritas) totalizaram R\$ 2,6 milhões no 4T21 (R\$ 2,3 milhões no 4T20).

O montante de Outros Resultados Operacionais no ano de 2021 foi R\$ 50,1 milhões e reflete principalmente a reversão realizada no primeiro trimestre do ano de provisões de impostos a pagar de competência de 2020, por efeito da decisão do Supremo Tribunal Federal à inconstitucionalidade de recolhimento de DIFAL.

EBITDA Ajustado

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|--------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| Lucro Bruto | 130,4 | 82,1 | 4,5 | 217,0 | 2,1% | 66,3% | 341,9 | 397,5 | 152,5 | 891,9 | 20,6% | 160,9% |
| Margem Bruta (% ROL) | 12,1% | + 2,2 p.p. | + 0,5 p.p. | 14,7% | | 2,6 p.p. | 11,9% | + 3,3 p.p. | + 0,1 p.p. | 15,3% | | 3,4 p.p. |
| Despesas Operacionais | (89,3) | (53,3) | (29,8) | (172,3) | 20,9% | 93,0% | (242,2) | (231,1) | (117,5) | (590,8) | 24,8% | 143,9% |
| Outras Operacionais | 5,2 | (3,8) | 8,7 | 10,1 | 617,3% | 96,4% | 19,1 | 5,3 | 25,6 | 50,1 | 104,7% | 161,9% |
| EBITDA Ajustado | 46,3 | 25,1 | (16,6) | 54,8 | -23,2% | 18,3% | 118,8 | 171,7 | 60,7 | 351,2 | 20,9% | 195,6% |
| Margem EBITDA Ajustado (% ROL) | 4,3% | 6,1% | 91,9% | 3,7% | | -0,6 p.p. | 4,1% | 8,6% | 6,2% | 6,0% | | 1,9 p.p. |

O EBITDA Ajustado de 2021 totalizou R\$351,2 milhões, um crescimento de 195,6% em relação ao exercício anterior. Tal crescimento se deve às aquisições acima citadas, e ao crescimento orgânico de 20,9% no ano. O resultado orgânico é decorrente principalmente do (i) crescimento do lucro bruto (20,6% vs. 2020) por motivos detalhados acima e (ii) ganho extemporâneos da DIFAL durante o 1T21, parcialmente compensados por (iii) crescimento orgânico das despesas operacionais conforme descrito acima.

No 4T21, o EBITDA Ajustado atingiu R\$54,8 milhões, uma expansão de 18,3% em relação ao 4T20. A expansão é resultado do efeito das aquisições no período, parcialmente compensado pela contração orgânica do EBITDA no 4T21, decorrente da combinação do forte comparativos de vendas e do crescimento orgânico das despesas operacionais, parcialmente compensados pela expansão de margem bruta e outras receitas operacionais.

Lucro Operacional (EBIT)

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-----------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| EBITDA Ajustado | 46,3 | 25,1 | (16,6) | 54,8 | -23,2% | 18,3% | 118,8 | 171,7 | 60,7 | 351,2 | 20,9% | 195,6% |
| Margem EBITDA Ajustado (% ROL) | 4,3% | 6,1% | 91,9% | 3,7% | | -0,6 p.p. | 4,1% | 8,6% | 6,2% | 6,0% | | 1,9 p.p. |
| Não Recorrentes | (8,9) | (0,8) | (19,9) | (29,5) | 205,7% | 233,8% | (29,8) | (7,2) | (16,0) | (53,0) | 43,1% | 77,8% |
| Depreciação e Amortização | (20,7) | (14,3) | 2,2 | (32,8) | -6,3% | 58,5% | (52,8) | (60,9) | 0,3 | (113,3) | -0,3% | 114,7% |
| Lucro Operacional (EBIT) | 16,7 | 9,9 | (34,3) | (7,6) | -128,6% | -145,5% | 36,2 | 103,6 | 45,0 | 184,9 | 32,2% | 410,2% |

O Lucro Operacional em 2021 alcançou R\$ 184,9 milhões representando um crescimento de 410,2% sobre o exercício anterior, com um crescimento orgânico de 32,2%. Além do crescimento de 195,6% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional incorpora os efeitos de despesas não recorrentes e aumento de amortização de mais-valia decorrente das aquisições. As despesas com amortização de mais valia com aquisições totalizaram R\$ 92,3 milhões em 2021 (R\$ 38,5 milhões em 2020).

O Lucro Operacional do 4T21 foi de -R\$ 7,6 milhões, representando uma redução reportada de -145,5% e uma redução orgânica de -128,6% em comparação ao 4T20. Adicionalmente ao crescimento de 18,3% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) despesas não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due dilligence') e integrações (suporte de consultorias), e (ii) incremento de amortização de mais-valia de aquisições. No 4T21, reconhecemos na linha de despesas não recorrentes R\$ 20,2 milhões de despesas incorridas com o processo de IPO (bancos, advogados e consultorias) que não ocorreu devido a condições de mercado. As despesas com amortização de mais valia com aquisições totalizaram R\$ 23,0 milhões no 4T21 (R\$ 14,0 milhões no 4T20).

Resultado Financeiro

| (R\$ Milhões) | 4T20 | 4T21 | Crescimento | 2020 | 2021 | Crescimento |
|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado |
| Despesas Financeiras | (5,8) | (36,3) | 521,7% | (21,7) | (93,4) | 330,5% |
| Receitas Financeiras | (0,9) | 0,4 | -142,6% | 5,1 | 7,9 | 53,0% |
| Resultado Financeiro | (6,8) | (35,9) | 429,9% | (16,6) | (85,5) | 416,5% |

O resultado financeiro de 2021 apresentou despesa líquida de R\$ 85,5 milhões, um aumento de 416,5% em relação ao ano de 2020. Esse crescimento foi motivado principalmente pelo aumento da taxa de juros em 2021 quando comparado com 2020 bem como o aumento no endividamento da Companhia para financiar as aquisições realizadas durante o ano de 2021 (endividamento bancário e contas a pagar de adquiridas).

O mesmo comportamento é observado no 4º trimestre deste ano, quando o resultado financeiro apresentou uma despesa líquida de R\$35,9 milhões, 429,9% acima do 4T20.

Parte das atividades de integração é otimizar o perfil de endividamento de adquiridas. Tais empresas costumam ser menores que a Elfa e ter acesso a crédito a custos mais elevados.

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

| (R\$ Milhões) | | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
|--|------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| Lucro operacional antes de impostos | (a) | 9,9 | (43,5) | 19,7 | 99,4 |
| Aliquota combinada legal | | 34,0% | 34,0% | 34,0% | 34,0% |
| IR/CSLL às alíquotas da legislação | (b) | (3,4) | 14,8 | (6,7) | (33,8) |
| Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%) | | | | | |
| Subvenção para investimentos | | 5,3 | 34,1 | 27,7 | 107,5 |
| Outras adições e exclusões, líquidas | | 0,6 | (21,4) | 0,3 | 3,6 |
| Adições e exclusões, líquidas | (c) | 3,9 | 12,7 | 28,0 | 111,2 |
| Imposto de renda e contribuição social, líquido | (d) = (b) + (c) | 0,5 | 27,5 | 21,3 | 77,4 |
| Alíquota efetiva | (d) ÷ (a) | -5,2% | 63,2% | -108,0% | -77,9% |

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) | 4T20 | | | 4T21 | | | Crescimento | | |
|---------------------------------|-------------|---------------|-----------------|-------------|--------------|-----------------|-------------|-----------|--|
| | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | Reportado | |
| | (a) | (d) | (f)= (d+a)-1 | (a) | (d) | (f)= (d+a)-1 | (a) | (d) | |
| Lucro Operacional (EBIT) | 16,7 | (7,6) | -145,5% | 36,2 | 184,9 | 410,2% | | | |
| Resultado Financeiro | (6,8) | (35,9) | 429,9% | (16,6) | (85,5) | 416,5% | | | |
| IR/CSLL | 0,5 | 27,9 | 5263,7% | 21,3 | 77,4 | 264,0% | | | |
| Lucro Líquido | 10,5 | (15,6) | -248,9% | 40,9 | 176,7 | 331,7% | | | |
| Margem Líquida (% ROI) | 1,0% | -1,1% | -2,0 p.p. | 1,4% | 3,0% | 1,6 p.p. | | | |
| Não recorrentes | 8,9 | 29,5 | 233,8% | 29,8 | 53,0 | 77,8% | | | |
| Lucro Líquido Ajustado | 19,3 | 14,0 | -27,7% | 70,8 | 229,8 | 224,7% | | | |
| Margem Líquida Ajustada (% ROI) | 1,8% | 0,9% | -0,8 p.p. | 2,5% | 3,9% | 1,5 p.p. | | | |

O lucro líquido atingiu R\$ 176,7 milhões no ano de 2021, um crescimento de 331,7% frente ao ano de 2020, consequência principalmente da expansão de lucro operacional (EBIT) e do resultado positivo de IR/CSLL, suavizado pelo aumento da despesa financeira líquida. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes (R\$ 53,0 milhões), o lucro líquido ajustado em 2021 avançou 224,7% e atingiu R\$ 229,8 milhões.

Em relação ao 4T21, o lucro líquido apresentado foi um prejuízo de -R\$ 15,6 milhões, uma contração de 248,9%, em comparação ao exercício anterior. Tal recuo decorre principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e aumento da despesa financeira líquida, compensado parcialmente pelo resultado positivo de IR/CSLL. Excluindo efeito de despesas não recorrentes (R\$ 29,5 milhões), o lucro líquido ajustado no 4T21 apresentou contração de 27,7% alcançando R\$ 14,0 milhões.

Endividamento

| (R\$ Milhões) | 2020 | 2021 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Empréstimos e financiamentos | | |
| Curto prazo | 142,0 | 349,5 |
| Longo prazo | 267,8 | 422,7 |
| Dívida Bruta (a) | 409,9 | 772,2 |
| Caixa e equivalentes de caixa | (228,5) | (456,2) |
| Títulos e valores mobiliários | (75,1) | - |
| Aplicações financeiras | (0,1) | - |
| Caixa (b) | (303,7) | (456,2) |
| Dívida líquida (a) + (b) | 106,1 | 316,1 |

Ao final do ano de 2021, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 772,2 milhões, comparado com R\$ 409,9 milhões em 31 de dezembro de 2020. O aumento de endividamento teve por principal objetivo financiar aquisições concluídas durante o ano de 2021 (Dupatri, Anbioton, Biodente, Grupo DRS e TLS).

Abaixo, a movimentação do exercício de 2021 e do 4T21.

| | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Saldo Inicial | 306,5 | 703,5 | 303,3 | 379,1 |
| Adições por aquisição de novas controladas | 51,2 | (0,0) | 109,7 | 41,6 |
| Captações | 100,0 | 88,0 | 415,2 | 501,5 |
| Juros incorridos empréstimos e financiamentos | 2,7 | 22,6 | 14,7 | 52,8 |
| Pagamento de principal | (50,4) | (45,5) | (446,2) | (232,1) |
| Pagamento de juros | (3,8) | (3,8) | (17,6) | (25,4) |
| Total empréstimos, financiamentos e derivativos | 406,2 | 764,9 | 379,1 | 717,5 |
| Arrendamentos a pagar | 3,6 | 7,3 | 30,7 | 54,7 |
| Total capital de giro e derivativos | 409,9 | 772,2 | 409,9 | 772,2 |

Ao final do ano, 54,7% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 456,2 milhões em 31 de dezembro de 2021.

A Elfa detém instrumentos de dívida com limitações de alavancagem máxima no qual a Companhia deve se expor. O 'covenant' considerado atualmente mais estrito pela Administração é apurado ao final do exercício e deve atender uma alavancagem entre 2.5x e 2.75x dívida líquida / EBITDA Contábil.

Fluxo de Caixa

| (R\$ Milhares) | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro/(prejuízo) líquido do período | 10.696 | (15.582) | 40.942 | 176.741 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa: | 29.998 | 51.237 | 64.276 | 156.666 |
| (Acréscimo) decréscimo de ativos: | | | | |
| Contas a receber de clientes | (61.734) | 71.220 | (152.493) | (10.795) |
| Estoques | (13.241) | 72.667 | (75.907) | (58.494) |
| Tributos a recuperar | (10.235) | (11.070) | (8.561) | (84.968) |
| Partes relacionadas | - | - | - | - |
| Outros créditos | 3.078 | 10.597 | (17.339) | (54.480) |
| Depósitos Judiciais | (26.167) | 18.526 | (26.167) | (16.575) |
| (Décrécimo) Acréscimo de passivos: | | | | |
| Fornecedores e outras contas a pagar | 184.175 | 130.139 | 221.067 | 32.767 |
| Obrigações trabalhistas | (7.374) | (3.382) | 3.072 | 19.238 |
| Tributos a recolher | 28.158 | (16.197) | 20.597 | (43.423) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | 137.354 | 308.155 | 69.487 | 116.677 |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (3.791) | (3.769) | (17.645) | (25.354) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (8.933) | (2.537) | (19.235) | (41.161) |
| Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais | 124.630 | 301.849 | 32.607 | 50.162 |
| Atividades de investimento: | | | | |
| Aquisições de imobilizado e intangível, líquido | (8.240) | (13.264) | (14.596) | (29.600) |
| Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido | (180.176) | (43.232) | (256.524) | (242.628) |
| Contraprestações pagas por aquisições de não controladores | - | - | - | (15.120) |
| Títulos e valores mobiliários | 97.906 | - | 106.563 | 75.283 |
| Fluxo de caixa líquido das atividades de investimentos | (90.510) | (56.496) | (121.816) | (212.065) |
| Atividades de financiamento: | | | | |
| Aumento de capital social | - | - | 250.000 | 227.640 |
| Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos | 104.439 | 88.000 | 415.205 | 501.458 |
| Pagamento de parcelas de empresas adquiridas | (889) | (40.500) | (15.749) | (85.837) |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos | (50.364) | (45.460) | (446.190) | (232.080) |
| Pagamento de principal de debêntures | - | - | - | - |
| Pagamento de arrendamentos | (5.491) | (13.048) | (5.491) | (21.583) |
| Dividendos pagos | (0) | - | (665) | - |
| Fluxo de caixa líquido das atividades de financiamentos | 47.695 | (11.007) | 197.110 | 389.598 |
| Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | 81.815 | 234.346 | 107.901 | 227.695 |
| Caixa e equivalentes no início do período | 146.646 | 221.810 | 120.560 | 228.461 |
| Caixa e equivalentes no final do período | 228.461 | 456.156 | 228.461 | 456.156 |
| Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | 81.815 | 234.346 | 107.901 | 227.695 |

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.

Apresentamos uma geração de caixa operacional de R\$ 50,2 milhões em 2021, R\$ 17,6 milhões acima de 2020 (R\$ 32,6 milhões). Esta performance é reflexo do crescimento das vendas e margens versus o ano anterior, além da boa gestão de capital empregado que resultou em um aumento de caixa proveniente de atividades operacionais antes do pagamento de juros e imposto de renda e contribuição social de 67,9%, parcialmente compensados pelo aumento no valor de imposto de renda e contribuição social pagos em 2021 de R\$41,2

milhões comparado com R\$19,2 milhões em 2020 e aumento do montante de juros sobre a dívida pagos em 2021 de R\$25,4 milhões comparado com R\$17,6 milhões em 2020.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 212,1 milhões no ano, principalmente devido aos R\$ 242,6 milhões pagos pelas aquisições, parcialmente compensado pelo resgate de R\$ 75,3 milhões em títulos e valores mobiliários (aplicações financeiras).

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 389,6 milhões pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 501,5 milhões e o aumento de capital de R\$ 227,6 milhões e, parcialmente compensados pelo pagamento de instrumentos de dívidas de R\$ 232,1 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 85,8 milhões.

Considerando o acima explicado, observou-se o aumento de caixa e equivalente de caixas de R\$ 227,7 milhões no acumulado do ano de 2021, valor materialmente superior ao ano anterior que consumiu R\$107,9 milhões.

Capital de Giro



| (R\$ Milhões) | 4T19 | 1T20 | 2T20 | 3T20 | 4T20 | 1T21 | 2T21 | 3T21 | 4T21 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Receíveis | 447 | 428 | 594 | 655 | 907 | 1.073 | 1.182 | 1.101 | 1.028 |
| Estoques | 215 | 207 | 381 | 418 | 572 | 594 | 676 | 774 | 701 |
| Fornecedores | (380) | (273) | (440) | (561) | (954) | (948) | (1.067) | (976) | (1.107) |
| Working Capital | 282 | 362 | 535 | 512 | 525 | 719 | 792 | 899 | 622 |
| Receita Líquida Anualizada | 2.189 | 1.809 | 2.228 | 3.152 | 4.315 | 5.326 | 6.203 | 5.935 | 5.897 |
| CMV Anualizado | 1.948 | 1.627 | 1.962 | 2.754 | 3.793 | 4.559 | 5.170 | 5.036 | 5.029 |
| Receíveis (ROL*) | 75d | 86d | 97d | 76d | 77d | 74d | 70d | 68d | 64d |
| Estoques (CMV*) | 40d | 46d | 71d | 55d | 55d | 48d | 48d | 56d | 51d |
| Fornecedores (CMV*) | (71d) | (61d) | (82d) | (74d) | (92d) | (76d) | (75d) | (71d) | (80d) |
| Capital de Giro | 44d | 71d | 86d | 57d | 40d | 45d | 42d | 53d | 34d |
| ROIC | 12,9% | 20,0% | 24,0% | 16,2% | 12,2% | 13,5% | 12,8% | 15,2% | 10,5% |

O capital de giro empregado em nossas operações no 4T21 reduziu em aproximadamente 6 dias comparado com o exercício anterior. O ciclo de caixa apresentado no 4T21 foi de 34 dias comparado com 40 dias no 4T20. Este efeito é principalmente explicado em redução de 13 dias em recebíveis e 4 dias em estoques, parcialmente compensados por uma redução em 12 dias em fornecedores.

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

| (R\$ Milhões) | 4T20 | | 4T21 | | Crescimentos | | 2020 | | 2021 | | Crescimentos | |
|---------------------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-------------------|-----------------|
| | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado | Reportado | Escopo | Orgânico | Reportado | Orgânico | Reportado |
| | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 | (a) | (b) | (c)= (d-b-a) | (d) | (e)= (c)÷(a+b) | (f)= (d÷a)-1 |
| Lucro Líquido | 10,5 | 9,9 | (36,0) | (15,6) | -176,4% | -248,9% | 40,9 | 103,6 | 32,2 | 176,7 | 22,2% | 331,7% |
| IR/CSLL | (0,5) | - | (27,4) | (27,9) | 5263,7% | 5263,7% | (21,3) | - | (56,1) | (77,4) | 264,0% | 264,0% |
| Resultado Financeiro | 6,8 | - | 29,1 | 35,9 | 429,9% | 429,9% | 16,6 | - | 69,0 | 85,5 | 416,5% | 416,5% |
| Lucro Operacional (EBIT) | 16,7 | 9,9 | (34,3) | (7,6) | -128,6% | -145,5% | 36,2 | 103,6 | 45,0 | 184,9 | 32,2% | 410,2% |
| Depreciação e Amortização | 20,7 | 14,3 | (2,2) | 32,8 | -6,3% | 58,5% | 52,8 | 60,9 | (0,3) | 113,3 | -0,3% | 114,7% |
| EBITDA Contábil | 37,4 | 24,2 | (36,5) | 25,2 | -59,1% | -32,6% | 89,0 | 164,5 | 44,7 | 298,2 | 17,6% | 235,0% |
| % ROL | 3,5% | 5,9% | 202,2% | 1,7% | | -0,5 p.p. | 3,1% | 8,3% | 4,6% | 5,1% | | 0,6 p.p. |
| Não Recorrentes | 8,9 | 0,8 | 19,9 | 29,5 | 205,7% | 233,8% | 29,8 | 7,2 | 16,0 | 53,0 | 43,1% | 77,8% |
| EBITDA Ajustado | 46,3 | 25,1 | (16,6) | 54,8 | -23,2% | 18,3% | 118,8 | 171,7 | 60,7 | 351,2 | 20,9% | 195,6% |
| % ROL | 4,3% | 6,1% | 91,9% | 3,7% | | -0,1 p.p. | 4,1% | 8,6% | 6,2% | 6,0% | | 0,5 p.p. |

Consideramos 'despesas não recorrentes' essencialmente gastos relacionados a (i) aquisições (como advogados e 'due dilligence'), (ii) integrações de adquiridas (como suporte de consultorias) e (iii) gastos desprendidos com o processo de emissão de ações da Companhia.

Anexos

Balço Patrimonial

| (R\$ Milhares) | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
|---|------------------|------------------|------|------|
| Ativo | | | | |
| Ativo Circulante | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 228.461 | 456.156 | | |
| Títulos de valores mobiliários | 75.137 | - | | |
| Contas a receber de clientes | 907.060 | 1.027.677 | | |
| Estoques | 571.950 | 701.100 | | |
| Tributos a recuperar | 82.417 | 196.774 | | |
| Imposto de renda e contribuição social | 33.066 | 29.080 | | |
| Outros créditos | 67.030 | 130.833 | | |
| Total do Ativo Circulante | 1.965.121 | 2.541.620 | | |
| Realizável a longo prazo | | | | |
| Aplicações financeiras | 146 | - | | |
| IR e CSLL diferidos | 125.710 | 241.059 | | |
| Depósitos judiciais | 28.317 | 44.892 | | |
| Ativo indenizatório | 103.852 | 183.495 | | |
| Total | 258.025 | 469.446 | | |
| Ativo Não Circulante | | | | |
| Imobilizado | 84.435 | 154.345 | | |
| Intangível | 1.265.821 | 1.564.730 | | |
| Total do Ativo Não Circulante | 1.350.256 | 1.719.075 | | |
| Total do Ativo | 3.573.402 | 4.730.141 | | |
| Passivo | | | | |
| Passivo Circulante | | | | |
| Fornecedores e outras contas a pagar | 954.467 | 1.107.182 | | |
| Empréstimos e financiamentos | 142.029 | 349.458 | | |
| Obrigações trabalhistas | 40.381 | 68.490 | | |
| Tributos a recolher | 86.605 | 77.683 | | |
| Contas a pagar pela aquisição de investimentos | 75.673 | 148.077 | | |
| Dividendos a Pagar | - | - | | |
| Total do Passivo Circulante | 1.299.155 | 1.750.890 | | |
| Passivo Não Circulante | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 266.022 | 411.928 | | |
| Derivativos | 1.803 | 10.820 | | |
| Tributos a recolher | 4.413 | 3.317 | | |
| Provisão para contingências | 104.628 | 188.015 | | |
| IR e CSLL diferidos | 9 | - | | |
| Contas a pagar por aquisições de investimentos | 259.802 | 330.878 | | |
| Total do Passivo Não Circulante | 636.677 | 944.958 | | |
| Patrimônio Líquido | | | | |
| PL de acionista controlador | 1.622.431 | 2.017.056 | | |
| Participação de não controladores | 15.139 | 17.237 | | |
| Total do Patrimônio Líquido | 1.637.570 | 2.034.293 | | |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 3.573.402 | 4.730.141 | | |

DRE

| (R\$ Milhares) | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Receita operacional líquida | 1.078.774 | 1.474.285 | 2.875.973 | 5.840.375 |
| Custo das mercadorias vendidas | (948.345) | (1.257.323) | (2.534.069) | (4.948.462) |
| Lucro bruto | 130.429 | 216.962 | 341.904 | 891.913 |
| Despesas com vendas | (44.303) | (81.461) | (114.262) | (278.962) |
| (Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber | (230) | (3.208) | (7.816) | (18.936) |
| Despesas gerais e administrativas | (74.335) | (150.049) | (202.711) | (459.216) |
| Outras receitas (despesas) | 5.164 | 10.142 | 19.127 | 50.101 |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos | 16.725 | (7.614) | 36.242 | 184.900 |
| Despesas financeiras líquidas | (6.778) | (35.915) | (16.559) | (85.533) |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social | 9.947 | (43.529) | 19.683 | 99.367 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | |
| Corrente | (7.173) | (8.756) | (17.475) | (33.175) |
| Diferido | 7.694 | 36.701 | 38.734 | 110.549 |
| | 521 | 27.945 | 21.259 | 77.374 |
| Lucro líquido do período | 10.468 | (15.584) | 40.942 | 176.741 |
| Atribuível a | | | | |
| Acionistas controladores | 10.093 | (15.298) | 40.339 | 174.522 |
| Acionistas não controladores | 375 | (284) | 603 | 2.219 |

| (R\$ Milhares) | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro/(prejuízo) líquido do período | 10.696 | (15.582) | 40.942 | 176.741 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa: | | | | |
| Depreciação e amortização | 20.713 | 32.838 | 52.766 | 113.312 |
| Impostos de renda e contribuição social, líquidos | (521) | (27.947) | (21.259) | (77.375) |
| Provisão para perdas no valor recuperável | 230 | 3.208 | 7.816 | 18.936 |
| Outros | - | - | - | - |
| Provisão para contingências | 453 | (125) | 125 | 894 |
| Provisão para perda com estoques | 400 | 769 | 502 | 2.278 |
| Remuneração baseada em ações | 2.251 | 2.594 | 5.804 | 8.742 |
| Baixa por incorporação | - | - | - | - |
| Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos | 6.472 | 39.901 | 18.522 | 89.879 |
| Juros, variações monetárias, líquidas - Debêntures | - | - | - | - |
| (Acréscimo) decréscimo de ativos: | | | | |
| Contas a receber de clientes | (61.734) | 71.220 | (152.493) | (10.795) |
| Estoques | (13.241) | 72.667 | (75.907) | (58.494) |
| Tributos a recuperar | (10.235) | (11.070) | (8.561) | (84.968) |
| Partes relacionadas | - | - | - | - |
| Outros créditos | 3.078 | 10.597 | (17.339) | (54.480) |
| Depósitos judiciais | (26.167) | 18.526 | (26.167) | (16.575) |
| (Decréscimo) Acréscimo de passivos: | | | | |
| Fornecedores e outras contas a pagar | 184.175 | 130.139 | 221.067 | 32.767 |
| Obrigações trabalhistas | (7.374) | (3.382) | 3.072 | 19.238 |
| Tributos a recolher | 28.158 | (16.197) | 20.597 | (43.423) |
| Outras obrigações | - | - | - | - |
| Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais | 137.354 | 308.155 | 69.487 | 116.677 |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (3.791) | (3.769) | (17.645) | (25.354) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (8.933) | (2.537) | (19.235) | (41.161) |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais | 124.630 | 301.849 | 32.607 | 50.162 |
| Atividades de investimento: | | | | |
| Aquisições de imobilizado e intangível, líquido | (8.240) | (13.264) | (14.596) | (29.600) |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | - | - | - |
| Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido | (180.176) | (43.232) | (256.524) | (242.628) |
| Contraprestações pagas por aquisições de não controladores | - | - | - | (15.120) |
| Caixa advindo da aquisição de controladas com emissão de ações | - | - | 42.741 | - |
| Títulos e valores mobiliários | 97.906 | - | 106.563 | 75.283 |
| Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos | (90.510) | (56.496) | (121.816) | (212.065) |
| Atividades de financiamento: | | | | |
| Aumento de capital social | - | - | 250.000 | 227.640 |
| Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos | 104.439 | 88.000 | 415.205 | 501.458 |
| Pagamento de parcelas de empresas adquiridas | (889) | (40.500) | (15.749) | (85.837) |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos | (50.364) | (45.460) | (446.190) | (232.080) |
| Pagamento de principal de debêntures | - | - | - | - |
| Pagamento de arrendamentos | (5.491) | (13.048) | (5.491) | (21.583) |
| Dividendos pagos | (0) | - | (665) | - |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos | 47.695 | (11.007) | 197.110 | 389.598 |
| Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | 81.815 | 234.346 | 107.901 | 227.695 |
| Caixa e equivalentes no início do período | 146.646 | 221.810 | 120.560 | 228.461 |
| Caixa e equivalentes no final do período | 228.461 | 456.156 | 228.461 | 456.156 |
| Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | 81.815 | 234.346 | 107.901 | 227.695 |

| Especialidades Farmacêuticos (R\$ Milhares) | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
|---|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Receita operacional líquida | 883.477 | 1.183.659 | 2.496.391 | 4.867.878 |
| Custo das mercadorias vendidas | <u>(798.554)</u> | <u>(1.025.404)</u> | <u>(2.240.088)</u> | <u>(4.205.179)</u> |
| Lucro bruto | 84.923 | 158.255 | 256.303 | 662.699 |
| Margem bruta | 9,6% | 13,4% | 10,3% | 13,6% |
| Despesas com vendas | <u>(20.097)</u> | <u>(50.480)</u> | <u>(75.229)</u> | <u>(173.242)</u> |
| Margem de contribuição | 64.826 | 107.775 | 181.074 | 489.457 |
| %ROL | 7,3% | 9,1% | 7,3% | 10,1% |
| Materiais Médico Hospitalares (R\$ Milhares) | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
| Receita operacional líquida | 195.297 | 290.626 | 379.582 | 972.497 |
| Custo das mercadorias vendidas | <u>(149.792)</u> | <u>(231.919)</u> | <u>(293.981)</u> | <u>(743.283)</u> |
| Lucro bruto | 45.505 | 58.707 | 85.601 | 229.214 |
| Margem bruta | 23,3% | 20,2% | 22,6% | 23,6% |
| Despesas com vendas | <u>(24.205)</u> | <u>(30.981)</u> | <u>(39.033)</u> | <u>(105.720)</u> |
| Margem de contribuição | 21.300 | 27.726 | 46.568 | 123.494 |
| %ROL | 10,9% | 9,5% | 12,3% | 12,7% |
| Consolidado (R\$ Milhares) | 4T20 | 4T21 | 2020 | 2021 |
| Receita operacional líquida | 1.078.774 | 1.474.285 | 2.875.973 | 5.840.375 |
| Custo das mercadorias vendidas | <u>(948.346)</u> | <u>(1.257.323)</u> | <u>(2.534.069)</u> | <u>(4.948.462)</u> |
| Lucro bruto | 130.428 | 216.962 | 341.904 | 891.913 |
| Margem bruta | 12,1% | 14,7% | 11,9% | 15,3% |
| Despesas com vendas | <u>(44.302)</u> | <u>(81.461)</u> | <u>(114.262)</u> | <u>(278.962)</u> |
| Margem de contribuição | 86.126 | 135.501 | 227.642 | 612.951 |
| %ROL | 8,0% | 9,2% | 7,9% | 10,5% |

| (R\$ Milhares) | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 2019 | 1T20 | 2T20 | 3T20 | 4T20 | 2020 | 1T21 | 2T21 | 3T21 | 4T21 | 2021 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Receita operacional líquida | 351.065 | 444.609 | 488.480 | 547.308 | 1.831.462 | 452.263 | 556.909 | 788.027 | 1.078.774 | 2.875.973 | 1.331.489 | 1.550.869 | 1.483.732 | 1.474.285 | 5.840.375 |
| Custo das mercadorias vendidas | (317.262) | (405.451) | (425.960) | (486.920) | (1.635.593) | (406.672) | (490.541) | (688.511) | (948.345) | (2.534.069) | (1.139.724) | (1.292.526) | (1.258.889) | (1.257.323) | (4.948.462) |
| Lucro bruto | 33.803 | 39.158 | 62.520 | 60.388 | 195.869 | 45.591 | 66.368 | 99.516 | 130.429 | 341.904 | 191.765 | 258.343 | 224.843 | 216.962 | 891.913 |
| % ROL | 9,6% | 8,8% | 12,8% | 11,0% | 10,7% | 10,1% | 11,9% | 12,6% | 12,1% | 11,9% | 14,4% | 16,7% | 15,2% | 14,7% | 15,3% |
| Despesas Operacionais | (37.831) | (38.567) | (34.017) | (48.158) | (158.573) | (42.992) | (69.823) | (93.106) | (118.868) | (324.789) | (157.408) | (184.930) | (180.058) | (234.718) | (757.114) |
| Despesas com vendas | (14.814) | (16.605) | (15.934) | (16.224) | (63.577) | (16.898) | (19.336) | (33.725) | (44.303) | (114.262) | (57.583) | (70.904) | (69.014) | (81.461) | (278.962) |
| PECLD | (9.569) | (346) | 5.580 | 726 | (3.609) | (4.284) | (3.206) | (96) | (230) | (7.816) | (5.713) | (5.868) | (4.147) | (3.208) | (18.936) |
| Gerais e administrativas | (13.448) | (21.616) | (23.663) | (32.660) | (91.387) | (21.810) | (47.281) | (59.285) | (74.335) | (202.711) | (94.112) | (108.158) | (106.897) | (150.049) | (459.216) |
| Gerais e administrativas | (10.945) | (15.107) | (16.893) | (22.163) | (65.108) | (15.417) | (36.492) | (44.414) | (53.622) | (149.945) | (69.553) | (80.200) | (78.940) | (117.211) | (345.904) |
| Depreciação e amortização | (2.503) | (6.509) | (6.770) | (10.497) | (26.279) | (6.393) | (10.789) | (14.871) | (20.713) | (52.766) | (24.559) | (27.958) | (27.957) | (32.838) | (113.312) |
| Outras Operacionais | 6 | 1.464 | 8.283 | 11.141 | 20.894 | (1.334) | 7.203 | 8.094 | 5.164 | 19.127 | 28.086 | 6.159 | 5.714 | 10.142 | 50.101 |
| Outras receitas | 1.350 | 2.669 | 9.893 | 16.984 | 30.896 | 3.434 | 9.000 | 7.173 | 8.871 | 28.478 | 32.308 | 12.578 | 7.229 | 8.055 | 60.170 |
| Outras despesas | (1.344) | (1.205) | (1.610) | (5.843) | (10.002) | (4.768) | (1.797) | 921 | (3.707) | (9.351) | (4.222) | (6.419) | (1.515) | 2.087 | (10.069) |
| Lucro Operacional (EBIT) | (4.022) | 2.055 | 36.786 | 23.371 | 58.190 | 1.265 | 3.748 | 14.504 | 16.725 | 36.242 | 62.443 | 79.572 | 50.499 | (7.614) | 184.900 |
| Resultado financeiro | (3.378) | (1.477) | (10.002) | (12.465) | (27.322) | (2.243) | (4.575) | (2.963) | (6.778) | (16.559) | (10.899) | (17.328) | (21.391) | (35.915) | (85.533) |
| Receitas financeiras | 654 | 473 | 573 | 19 | 1.719 | 524 | 1.005 | 4.543 | (937) | 5.135 | 2.856 | 1.612 | 2.988 | 399 | 7.855 |
| Despesas financeiras | (4.032) | (1.950) | (10.575) | (12.484) | (29.041) | (2.767) | (5.580) | (7.506) | (5.841) | (21.694) | (13.755) | (18.940) | (24.379) | (36.314) | (93.388) |
| LAIR (EBT) | (7.400) | 578 | 26.784 | 10.906 | 30.868 | (978) | (827) | 11.541 | 9.947 | 19.683 | 51.544 | 62.244 | 29.108 | (43.529) | 99.367 |
| IR/CSSL | 4.685 | 3.477 | (5.314) | 5.844 | 8.692 | 4.972 | 12.613 | 3.153 | 521 | 21.259 | (13.964) | 41.623 | 21.770 | 27.945 | 77.374 |
| Correntes | (858) | (3.957) | (1.157) | (4.653) | (10.625) | (1.358) | (2.577) | (6.367) | (7.173) | (17.475) | (17.419) | (2.955) | (4.045) | (8.756) | (33.175) |
| Diferidos | 5.543 | 7.434 | (4.157) | 10.497 | 19.317 | 6.330 | 15.190 | 9.520 | 7.694 | 38.734 | 3.455 | 44.578 | 25.815 | 36.701 | 110.549 |
| Lucro líquido | (2.715) | 4.055 | 21.470 | 16.750 | 39.560 | 3.994 | 11.786 | 14.694 | 10.468 | 40.942 | 37.580 | 103.867 | 50.878 | (15.584) | 176.741 |
| % ROL | -0,8% | 0,9% | 4,4% | 3,1% | 2,2% | 0,9% | 2,1% | 1,9% | 1,0% | 1,4% | 2,8% | 6,7% | 3,4% | -1,1% | 3,0% |
| EBITDA Contábil | (1.519) | 8.564 | 43.556 | 33.868 | 84.469 | 7.658 | 14.537 | 29.375 | 37.438 | 89.008 | 87.002 | 107.530 | 78.456 | 25.224 | 298.212 |
| % ROL | -0,4% | 1,9% | 8,9% | 6,2% | 4,6% | 1,7% | 2,6% | 3,7% | 3,5% | 3,1% | 6,5% | 6,9% | 5,3% | 1,7% | 5,1% |
| Não Recorrentes | 1.540 | 3.231 | 3.512 | 3.831 | 12.113 | 1.628 | 12.179 | 7.160 | 8.852 | 29.820 | 13.701 | 5.077 | 4.685 | 29.548 | 53.011 |
| EBITDA Ajustado | 21 | 11.795 | 47.068 | 37.699 | 96.582 | 9.286 | 26.716 | 36.535 | 46.290 | 118.828 | 100.703 | 112.607 | 83.141 | 54.772 | 351.224 |
| % ROL | 0,0% | 2,7% | 9,6% | 6,9% | 5,3% | 2,1% | 4,8% | 4,6% | 4,3% | 4,1% | 7,6% | 7,3% | 5,6% | 3,7% | 6,0% |
| Lucro Líquido Ajustado | (1.175) | 7.286 | 24.982 | 20.581 | 51.673 | 5.622 | 23.965 | 21.854 | 19.320 | 70.762 | 51.281 | 108.944 | 55.563 | 13.964 | 229.752 |
| % ROL | -0,3% | 1,6% | 5,1% | 3,8% | 2,8% | 1,2% | 4,3% | 2,8% | 1,8% | 2,5% | 3,9% | 7,0% | 3,7% | 0,9% | 3,9% |

Fluxo de Caixa – Evolução Trimestral

| (R\$ Milhares) | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 2019 | 1T20 | 2T20 | 3T20 | 4T20 | 2020 | 1T21 | 2T21 | 3T21 | 4T21 | 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lucro/(prejuízo) líquido do período | (2.715) | 4.055 | 21.470 | 16.750 | 39.560 | 3.994 | 11.786 | 14.466 | 10.696 | 40.942 | 37.579 | 103.867 | 50.877 | (15.582) | 176.741 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 2.503 | 6.509 | 6.770 | 10.497 | 26.279 | 6.393 | 10.789 | 14.871 | 20.713 | 52.766 | 24.559 | 27.958 | 27.957 | 32.838 | 113.312 |
| Impostos de renda e contribuição social, líquidos | (4.685) | (3.477) | 5.314 | (5.844) | (8.692) | (4.972) | (12.613) | (3.153) | (521) | (21.259) | 13.964 | (41.621) | (21.771) | (27.947) | (77.375) |
| Provisão para perdas no valor recuperável | 25.047 | (15.132) | (5.580) | (1.480) | 2.855 | 4.214 | 3.276 | 96 | 230 | 7.816 | 5.713 | 5.868 | 4.147 | 3.208 | 18.936 |
| Outros | - | - | - | 3.034 | 3.034 | - | (92) | 92 | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisão para contingências | - | - | - | 523 | 523 | (311) | 48 | (65) | 453 | 125 | 1.422 | (403) | 0 | (125) | 894 |
| Provisão para perda com estoques | 456 | (17) | - | (1.792) | (1.353) | 180 | (78) | - | 400 | 502 | 2.023 | (844) | 330 | 769 | 2.278 |
| Remuneração baseada em ações | 1.394 | 1.394 | 1.391 | 1.393 | 5.572 | 1.183 | 1.188 | 1.182 | 2.251 | 5.804 | 1.448 | 1.449 | 3.251 | 2.594 | 8.742 |
| Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos | 2.579 | 3.403 | 4.918 | 8.964 | 19.864 | 7.685 | 337 | 5.390 | 6.472 | 18.522 | 11.301 | 17.766 | 20.911 | 39.901 | 89.879 |
| Juros, variações monetárias, líquidas - Debêntures | - | - | - | - | - | (1.362) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (Acréscimo) decréscimo de ativos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Contas a receber de clientes | 8.773 | (24.742) | 1.662 | (16.187) | (30.494) | 15.096 | (41.225) | (64.630) | (61.734) | (152.493) | (95.970) | (89.170) | 103.125 | 71.220 | (10.795) |
| Estoques | (28.195) | 1.103 | 26.643 | (8.501) | (8.950) | 8.196 | (30.777) | (40.085) | (13.241) | (75.907) | 8.466 | (66.576) | (73.051) | 72.667 | (58.494) |
| Tributos a recuperar | (4.778) | (4.085) | (4.501) | (14.415) | (27.779) | 5.840 | (4.798) | 632 | (10.235) | (8.561) | (17.399) | (27.677) | (28.822) | (11.070) | (84.968) |
| Partes relacionadas | - | - | (18.117) | 18.117 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Outros créditos | (15.144) | 14.257 | 5.784 | (22.363) | (17.466) | 3.385 | 2.846 | (26.648) | 3.078 | (17.339) | (36.691) | (46.008) | 17.622 | 10.597 | (54.480) |
| Depósitos judiciais | - | - | - | - | - | - | - | - | (26.167) | (26.167) | - | - | (35.101) | 18.526 | (16.579) |
| (Décrécimo) Acréscimo de passivos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fornecedores e outras contas a pagar | (43.203) | (2.143) | (20.722) | 107.279 | 41.211 | (81.237) | (8.569) | 121.092 | 194.175 | 221.067 | (84.604) | 94.112 | (106.890) | 130.139 | 32.767 |
| Obrigações trabalhistas | 310 | 1.282 | 1.624 | 3.172 | 6.388 | (1.629) | 3.743 | 8.332 | (7.374) | 3.072 | (2.291) | 12.372 | 12.539 | (3.382) | 19.238 |
| Tributos a recolher | (1.081) | 4.956 | 3.474 | (10.335) | (2.986) | (8.392) | 651 | 180 | 28.158 | 20.597 | (28.645) | (2.826) | 4.245 | (16.197) | (43.423) |
| Outras Obrigações | - | - | - | - | - | 5.616 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais | (58.739) | (12.637) | 30.130 | 88.812 | 47.566 | (36.121) | (63.488) | 31.742 | 137.354 | 69.487 | (159.125) | (11.734) | (20.619) | 308.155 | 116.677 |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (3.794) | (2.510) | (8.636) | (7.275) | (22.215) | (5.447) | (3.911) | (4.496) | (3.791) | (17.645) | (8.215) | (3.675) | (9.695) | (3.769) | (25.354) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | 463 | (1.712) | (4.723) | 550 | (5.422) | (1.679) | (2.504) | (6.119) | (8.933) | (19.235) | (9.001) | (10.951) | (18.672) | (2.537) | (41.161) |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais | (62.070) | (16.859) | 16.771 | 82.087 | 19.929 | (43.247) | (69.903) | 21.127 | 124.630 | 32.607 | (176.341) | (26.360) | (48.985) | 301.849 | 50.162 |
| Atividades de investimento: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aquisições de imobilizado e intangível, líquido | (3.689) | 8.694 | (10.316) | (5.077) | (10.388) | (216) | (2.300) | (3.840) | (8.240) | (14.596) | (8.088) | (3.010) | (5.238) | (13.264) | (29.600) |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 3.406 | (3.406) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido | - | (73.168) | - | - | (73.168) | - | (76.348) | - | (180.176) | (256.524) | (84.235) | (26.244) | (88.917) | (43.232) | (242.628) |
| Contraprestações pagas por aquisições de não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (21.243) | - | 6.123 | - | (15.120) |
| Caixa advindo da aquisição de controladas com emissão de ações | - | - | - | - | - | - | 42.741 | - | 42.741 | - | - | - | - | - | - |
| Títulos e valores mobiliários | - | - | - | - | - | - | - | 8.657 | 97.906 | 106.563 | 75.243 | - | 40 | - | 75.283 |
| Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos | (283) | (67.880) | (10.316) | (5.077) | (83.556) | (216) | (35.907) | 4.817 | (90.510) | (121.816) | (38.323) | (29.254) | (87.991) | (56.496) | (212.065) |
| Atividades de financiamento: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aumento de capital social | - | - | - | - | - | 239.678 | 10.322 | (0) | - | 250.000 | 222.581 | 5.059 | (0) | - | 227.640 |
| Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos | 134.938 | 60.341 | 234.515 | 62.378 | 492.172 | 135.205 | 130.000 | 45.561 | 104.439 | 415.205 | 190.268 | - | 223.190 | 88.000 | 501.458 |
| Pagamento de parcelas de empresas adquiridas | - | - | (14.226) | (15.857) | (30.083) | - | (13.887) | (973) | (889) | (15.749) | (4.523) | (33.530) | (7.284) | (40.500) | (85.837) |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos | (116.628) | (17.469) | (233.590) | 42.568 | (325.119) | (142.583) | (76.661) | (176.582) | (50.364) | (446.190) | (89.965) | (27.683) | (68.972) | (45.460) | (232.080) |
| Pagamento de principal de debêntures | - | - | - | (100.000) | (100.000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagamento de arrendamentos | - | - | - | (3.687) | (3.687) | - | - | - | (5.491) | (5.491) | (2.891) | (2.799) | (2.845) | (13.048) | (21.583) |
| Dividendos pagos | - | (3.135) | - | - | (3.135) | - | (664) | - | (0) | (665) | - | - | - | - | - |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos | 18.310 | 39.737 | (13.301) | (14.598) | 30.148 | 232.300 | 49.111 | (131.995) | 47.695 | 197.110 | 315.470 | (58.954) | 144.088 | (11.007) | 389.598 |
| Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | (44.043) | (45.002) | (6.846) | 62.412 | (33.479) | 188.837 | (56.700) | (106.051) | 81.815 | 107.901 | 100.806 | (114.568) | 7.111 | 234.346 | 227.695 |
| Caixa e equivalentes no início do período | 154.039 | 109.996 | 64.994 | 58.148 | 154.039 | 120.560 | 309.397 | 252.697 | 146.646 | 120.560 | 228.461 | 329.267 | 214.699 | 221.810 | 228.461 |
| Caixa e equivalentes no final do período | 109.996 | 64.994 | 58.148 | 120.560 | 120.560 | 309.397 | 252.697 | 146.646 | 228.461 | 228.461 | 329.267 | 214.699 | 221.810 | 456.156 | 456.156 |
| Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | (44.043) | (45.002) | (6.846) | 62.412 | (33.479) | 188.837 | (56.700) | (106.051) | 81.815 | 107.901 | 100.806 | (114.568) | 7.111 | 234.346 | 227.695 |

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

