

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T25



Relações com Investidores

Rafael Costa
CFO & IRO

Alessandro Millan
Relações com Investidores

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



São Paulo, 17 de março de 2026 – O Grupo Elfa (Elfa Medicamentos S.A.), rede que conecta serviços e soluções logísticas para todo o sistema de saúde no Brasil, com a eficiência e a personalização de quem entende de seu negócio, anuncia os resultados consolidados para o quarto trimestre de 2025. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do quarto trimestre do ano, findo em 31 de dezembro de 2025, arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques do 4T25:

Receita Operacional

Líquida 4T25

R\$ 1.255,7 MM

(+2,5% vs 4T24 s/DRS)

Lucro Bruto 4T25

R\$ 246,2 MM

(+10,8% vs 4T24 s/DRS)

-13,8% em Despesas

Operacionais

vs 2024 s/DRS

Ciclo de Caixa

23 dias

(4 dias melhor que 4T24)

Margem Bruta 4T25

19,6%

(+1,5 p.p vs 4T24 s/DRS)

EBITDA Ajustado 4T25

R\$ 150,9 MM

(+12,6% vs 4T24 s/DRS)

Mensagem da Administração

Encerramos 2025 com avanços relevantes na evolução operacional do Grupo Elfa. Ao longo do ano, priorizamos eficiência, simplificação de processos e uso intensivo de tecnologia para reduzir o custo de operar e fortalecer nossa capacidade de execução. Esse movimento começou a se refletir de forma mais clara nos resultados, com melhora de rentabilidade e retomada do crescimento em negócios relevantes.

A receita atingiu R\$ 4,6 bilhões no ano e R\$ 1,3 bilhão no quarto trimestre, crescimento de 2,5% em relação ao mesmo período de 2024. Os negócios recorrentes e de maior valor agregado avançaram 14%, com destaque para o segmento de medicamentos, que cresceu 19%. A margem bruta alcançou 17,9% no ano e 19,6% no trimestre, expansão de 2,1 p.p. e 1,5 p.p., refletindo melhora no mix de negócios e ganhos de eficiência operacional.

A redução estrutural do custo de operar permaneceu como prioridade. Em 2025, as despesas operacionais foram reduzidas em 13,8% em relação a 2024, gerando economia de R\$ 63 milhões. Desde 2023, a redução acumulada alcança 22%, equivalente a R\$ 115 milhões, resultado de processos mais simples, maior integração entre áreas e uso crescente de tecnologia para aumento de produtividade.

Como consequência, o EBITDA ajustado atingiu R\$ 407 milhões no ano, com margem de 8,9%, expansão de 1,4 p.p. em relação a 2024. No quarto trimestre, a margem alcançou 13%, refletindo a captura gradual dos ganhos operacionais ao longo do período.

A tecnologia tem papel central nessa transformação. Nossa plataforma proprietária de inteligência artificial generativa, CotaAI, vem sendo integrada a diferentes processos do negócio, ampliando capacidade analítica, aumentando produtividade e acelerando atividades operacionais e comerciais.

Também avançamos no fortalecimento da estrutura de capital. Em 2025, obtivemos a aprovação de uma linha de financiamento da FINEP no valor de R\$ 82 milhões, voltada a projetos de inovação. Após o encerramento do quarto trimestre, recebemos a confirmação de um adiantamento para futuro aumento de capital, cujo processo ocorrerá ao longo do primeiro trimestre de 2026, reforçando a estrutura financeira da companhia.

No campo operacional, inauguramos um novo centro de distribuição da operação Dental em São Paulo, ampliando nossa presença na região Sudeste. Encerramos o ano com NPS de 85%, avanço de 6,8 p.p., além de importantes reconhecimentos institucionais, incluindo o ranking Melhores e Maiores da Exame, o Época Negócios 360, participação no CONAHP e acordo de cooperação com a NUPCO.

Entramos em 2026 com uma companhia mais eficiente, com processos mais integrados e com uso crescente de inteligência artificial no dia a dia das operações.

Agradeço aos nossos colaboradores, clientes, fornecedores e acionistas pela confiança e pelo compromisso com o desenvolvimento do Grupo Elfa.

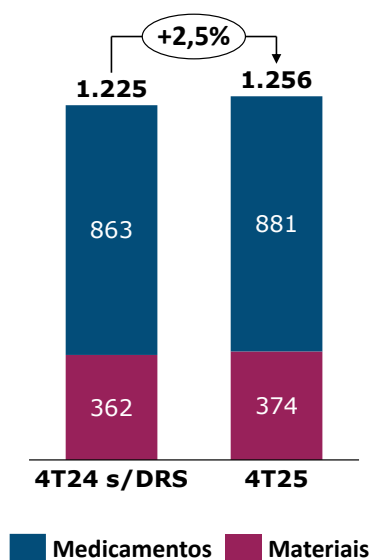
José Roberto (J.R.) Ferraz
CEO

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

Registramos um crescimento de 2,5% na Receita Líquida em comparação ao mesmo período do ano anterior. Quando olhamos nosso negócio recorrente, destacamos Farma que cresce 19%, Descarpack 8%.

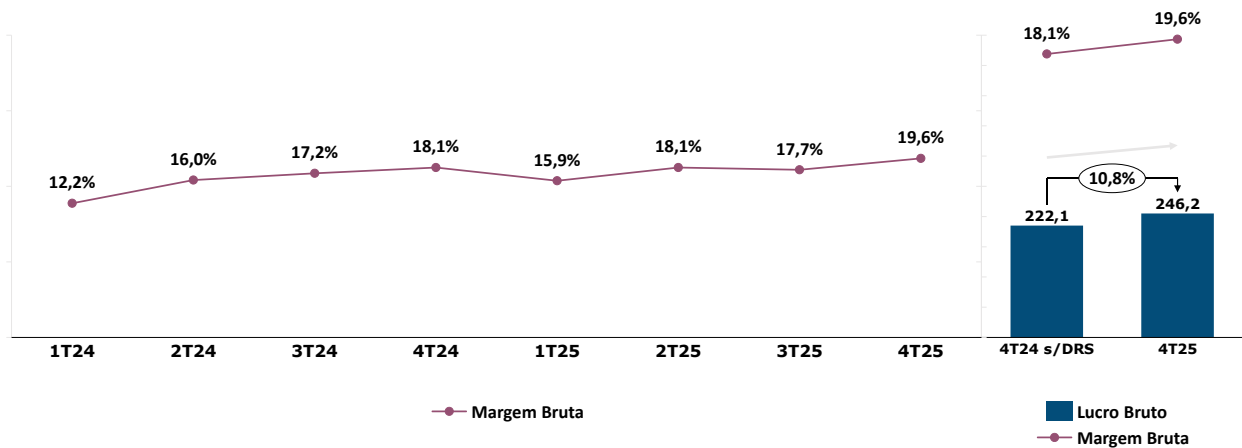
Receita Operacional Líquida (R\$ M)



Lucro Bruto

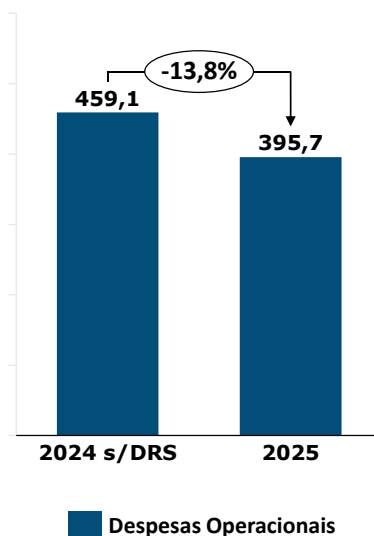
Observamos, desde o início de 2024, um ganho efetivo de margem de 1,5 p.p., além da manutenção desse percentual ao longo dos últimos meses, reforçando a contínua melhoria da rentabilidade da companhia.

Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ 209 M; 18%)



Despesas Operacionais

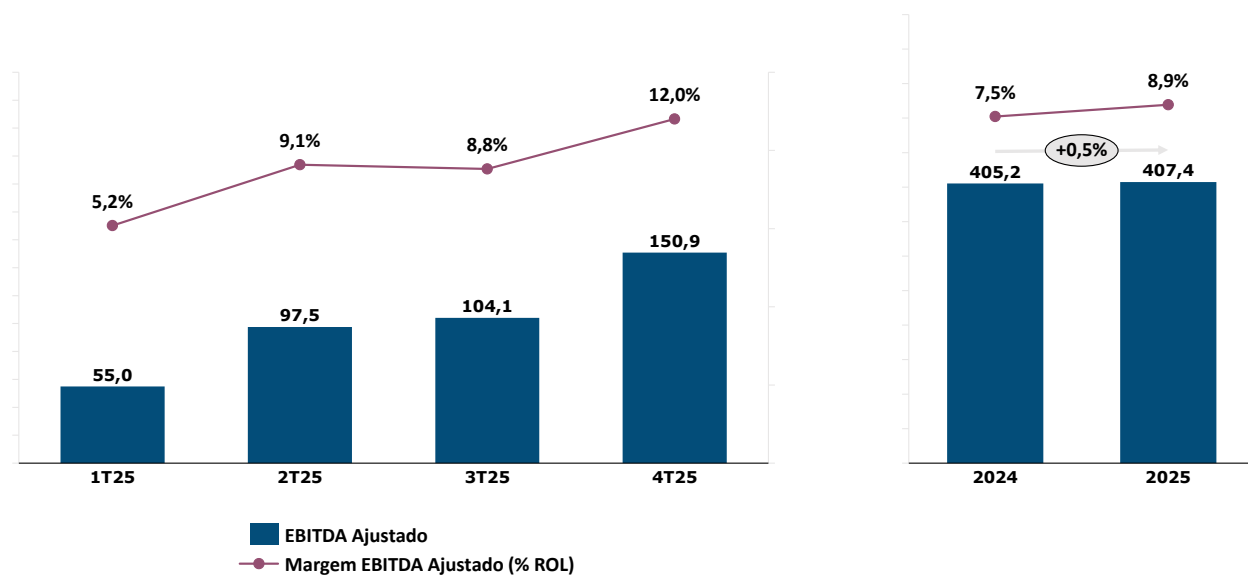
As despesas operacionais demonstram uma redução significativa de R\$ 63 milhões nos acumulados do ano versus o mesmo período, equivalente a 13,8%, evidenciando nosso compromisso com a eficiência em custos e despesas. Esse resultado reflete a captura de sinergias entre nossas empresas, impulsionada pela consolidação de sites e aprimoramento de processos, suportados pelos investimentos em inteligência artificial.



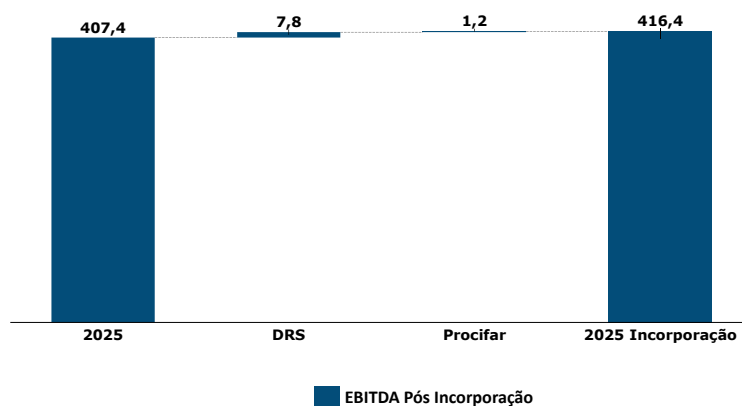
EBITDA Ajustado

Como resultado dos nossos esforços para a maximização dos resultados da companhia, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 407 milhões no ano, chegando à margem EBITDA de 8,9%, crescendo 1,3 p.p. em relação ao ano anterior. Esse desempenho reflete a expressiva redução de despesas e a melhoria da margem da companhia.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA



Nosso EBITDA ajustado, reconciliado com as incorporações e desinvestimento, chega a R\$ 416 milhões, conforme gráfico abaixo:



Reconciliação EBITDA Ajustado

Na reconciliação, identificamos o impacto de itens não recorrentes em relação ao ano anterior, principalmente relacionados ao reconhecimento contábil de operações de venda de ativos, transações de M&A e backlog de integrações, resultando em um efeito negativo de R\$ 40 milhões frente a 2024. Esse impacto não recorrente, em sua grande maioria, não impacta caixa.

Dentro de IR/CSLL temos a baixa do valor de R\$ 254 milhões de impostos diferidos, mais detalhado em Impostos, mas importante ressaltar que não há impacto em caixa.

(R\$ Milhões)	4T24 s/DRS	4T25	VAR.	2024 s/DRS	2025	VAR.
Prejuízo do Período	(20,6)	(392,8)	1808,7%	(135,7)	(587,3)	332,9%
IR/CSLL	(49,6)	300,9	-706,7%	(120,0)	188,2	-256,8%
LAIR (EBT)	(70,2)	(91,9)	31,0%	(255,7)	(399,2)	56,1%
Resultado Financeiro	124,2	159,1	28,1%	410,9	507,7	23,5%
Lucro Operacional (EBIT)	54,0	67,1	24,2%	155,2	108,5	-30,1%
Depreciação e Amortização	45,9	50,7	10,5%	171,2	179,9	5,1%
EBITDA Contábil	99,9	117,8	17,9%	326,4	288,3	-11,7%
% ROL	8,2%	9,4%	0,2 p.p.	6,0%	6,3%	0,0 p.p.
Não Recorrentes	34,1	33,1	-3,0%	78,8	119,0	51,1%
EBITDA Ajustado	134,0	150,9	12,6%	405,2	407,4	0,5%
% ROL	10,9%	12,0%	0,1 p.p.	7,5%	8,9%	0,2 p.p.

Abertura do não recorrente

Em Incentivo de Longo Prazo, a companhia realizou uma revisão dos planos vigentes e ajustou a saída de executivos que já não estavam mais no quadro de colaboradores, como também a reavaliou alguns cálculos.

(R\$ Milhões)	4T25	2025
Monetização/Deságio Impostos*	25,7	32,0
M&A/Governance	5,5	29,5
Backlog Integrações*	3,7	27,4
Reestruturação	1,9	13,9
Venda de ativos*	(7,2)	10,9
Outros	3,4	5,4
Não Recorrentes	33,1	119,0
*Não Impacta Caixa	22,3	70,3

Não Recorrentes: - Venda de Ativos – não impacta caixa; - Reestruturação: Despesa com indenização/ desligamento de pessoas; - Backlog Integrações: Ajuste contábil de integração – não impacta caixa; -M&A/Governance: Custo com processo de M&A; - Outros Eventos: Projetos Estratégico

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro continua sendo impactado pelo aumento das taxas de juros de mercado promovido pela autoridade monetária, o que gerou um efeito negativo de R\$ 21 milhões em relação a 2024. Desse total, observamos R\$ 43 milhões referentes a movimentações que não afetam o caixa (variação cambial, atualização monetária e juros passivos). Mantemos o foco em aprimorar nossa estrutura de capital e reduzir o impacto dos juros

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>4T24 s/DRS</u>	<u>4T25</u>	<u>VAR.</u>	<u>2024 s/DRS</u>	<u>2025</u>	<u>VAR.</u>
Despesas Financeiras	(126,4)	(167,3)	32,4%	(420,7)	(563,5)	33,9%
Receitas Financeiras	<u>2,2</u>	<u>8,3</u>	<u>275,5%</u>	<u>9,8</u>	<u>55,8</u>	<u>469,1%</u>
Resultado Financeiro	(124,2)	(159,1)	28,1%	(410,9)	(507,7)	23,5%

Imposto de Renda e Contribuição Social

O resultado antes dos impostos apresentou variação em relação ao ano anterior, impactado principalmente por: (i) efeitos não recorrentes em R\$ 40 milhões, (ii) resultado financeiro negativo de R\$ 97 milhões, e (iii) outros efeitos líquidos no montante de R\$ 6,5 milhões.

No processo de reconciliação entre o resultado contábil e o lucro tributável, destacam-se dois movimentos relevantes nas linhas de adições e exclusões.

A primeira refere – se a Lei nº 14.789/2023 que alterou o tratamento fiscal das subvenções para investimento, vedando sua exclusão das bases de cálculo do IRPJ e da CSLL. Em 2024, diante das incertezas iniciais sobre a aplicação da norma, a Companhia reconheceu efeitos contábeis relacionados a posições fiscais incertas, conforme ICPC 22 (IFRIC 23). Em 2025, após reavaliação técnica realizada pela Administração e auditores independentes, esses efeitos foram revertidos, gerando impacto negativo no resultado do exercício. A reversão decorre exclusivamente da revisão do julgamento contábil na aplicação da norma, sem alteração no entendimento jurídico ou ocorrência de fatos novos.

O segundo movimento refere-se à revisão da recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos, realizada em 31 de dezembro de 2025, em atendimento ao CPC 32 – Tributos sobre o Lucro. Essa revisão considerou as projeções atualizadas de resultados tributáveis e o horizonte estimado de realização desses créditos. Em linha com uma abordagem prudente na mensuração contábil desses ativos, foi reconhecida uma provisão para recuperação de ativos fiscais diferidos no montante de R\$ 257 milhões. Esse ajuste reflete a atualização das estimativas de realização dos créditos fiscais e não possui efeito caixa, tratando-se de um ajuste estritamente contábil.

A Administração continuará revisando periodicamente as premissas utilizadas na mensuração desses ativos, podendo reconhecer novos ativos fiscais diferidos à medida que surjam evidências adicionais que suportem sua realização futura

Esse movimento reforça a postura conservadora da Companhia na gestão de seus ativos fiscais e na transparência na apresentação de suas demonstrações financeiras.

(R\$ Milhões)	4T24	4T25	2024	2025
Lucro operacional antes de impostos	(67,7)	(91,9)	(241,1)	(399,2)
Alíquota combinada legal	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	23,0	31,3	82,0	135,7
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)				
Outras adições e exclusões	-	(13,9)	-	-
Subvenção para investimentos	43,1	-	43,1	-
Despesas indedutíveis	(0,0)	(1,6)	(2,5)	(3,2)
Regularização de impostos diferidos	(3,3)	(309,2)	(13,0)	(309,2)
Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização	-	-	11,6	-
Ajustes de consolidação	(12,3)	-	(12,3)	-
Outras adições e exclusões, líquidas	-	-	-	(1,4)
Juros sobre capital próprio	(2,9)	(6,1)	(1,9)	(10,1)
Adições e exclusões, líquidas	24,6	(330,7)	25,1	(323,9)
Imposto de renda e contribuição social, líquido	47,6	(299,4)	107,0	(188,2)
Alíquota efetiva	70,3%	-325,7%	44,4%	-47,1%

Prejuízo Líquido

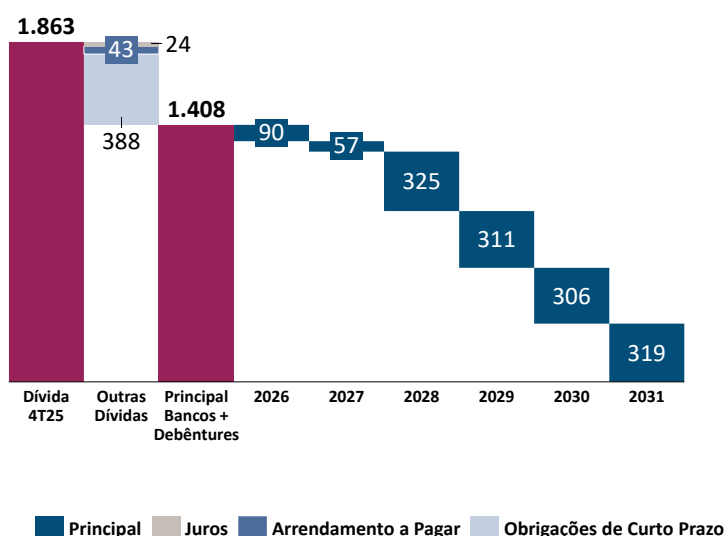
Conforme destacado anteriormente, a variação observada decorre principalmente de (i) maiores efeitos não recorrentes, (ii) resultado financeiro, (iii) outros movimentos no período e (iv) ajustes relacionados à recuperabilidade de ativos.

(R\$ Milhões)	4T24 s/DRS	4T25	VAR.	2024 s/DRS	2025	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	54,0	67,1	24,2%	155,2	108,5	-30,1%
Resultado Financeiro	(124,2)	(159,1)	28,1%	(410,9)	(507,7)	23,5%
IR/CSLL	49,6	(300,9)	-706,7%	120,0	(188,2)	-256,8%
Prejuízo do Período	(20,6)	(392,8)	1808,7%	(135,7)	(587,3)	332,9%
Margem Líquida (% ROL)	-1,7%	-31,3%	-29,6 p.p.	-2,5%	-12,9%	-10,4 p.p.
Não Recorrentes	34,1	33,1	-3,0%	78,8	119,0	51,1%
Prejuízo Ajustado	13,5	(359,7)	-2766,0%	(56,9)	(468,3)	723,3%
Margem Líquida (% ROL)	1,1%	-28,6%	-29,8 p.p.	-1,1%	-10,3%	-9,2 p.p.

Endividamento

Como comentado no último reporte, em outubro de 2025 finalizamos um reperfilamento de nossa estrutura de dívida, de forma que teremos o seguinte cenário desde o final de 2025: **2 anos de carência** de principal e **amortização de 25%/ano a partir de 2028**, ou seja, nossos vencimentos ocorrerão a partir de 2028 até 2031. Essa proposta foi aprovada por unanimidade pelos debenturistas e já bem encaminhada com os principais bancos: BB e Santander. Importante também mencionar que obtivemos aprovação de uma linha junto a FINEP, com perfil de 11 anos com carência de 3 anos.

Cronograma de Amortização da Dívida



Fluxo de Caixa

Seguimos avançando na otimização do capital empregado, o fluxo de caixa operacional totalizou R\$ 86,2 milhões no período, incluindo a exclusão temporais no caixa, temos uma geração de caixa operacional de R\$ 187 milhões. Esses itens estão relacionados a tarifas e descontos financeiros e impostos de operações financeiras, que por uma visão contábil afetam o caixa operacional, mas não se tratam itens da nossa operação.

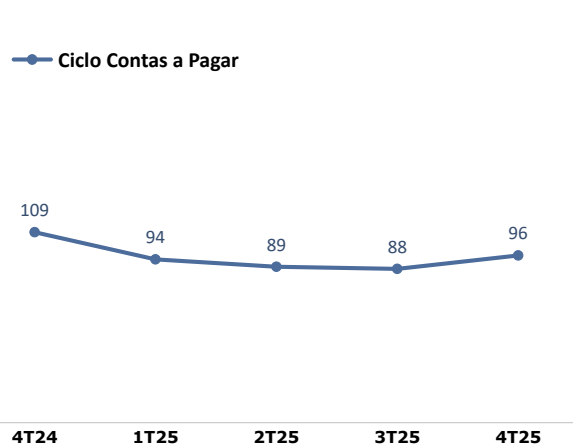
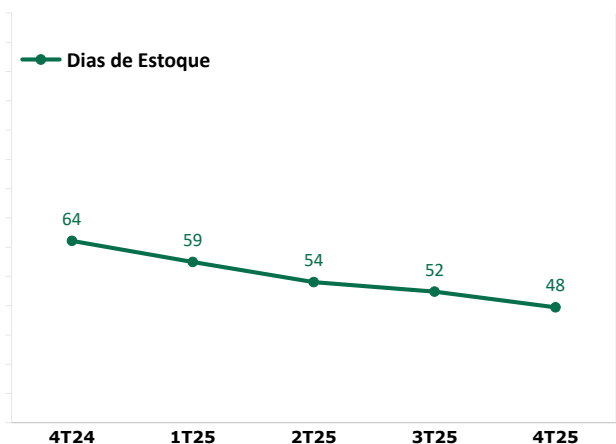
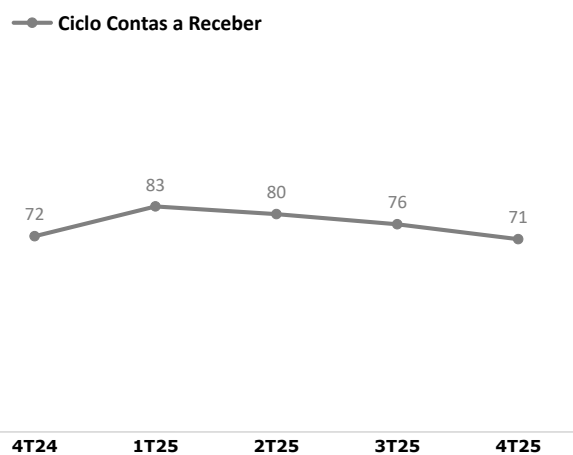
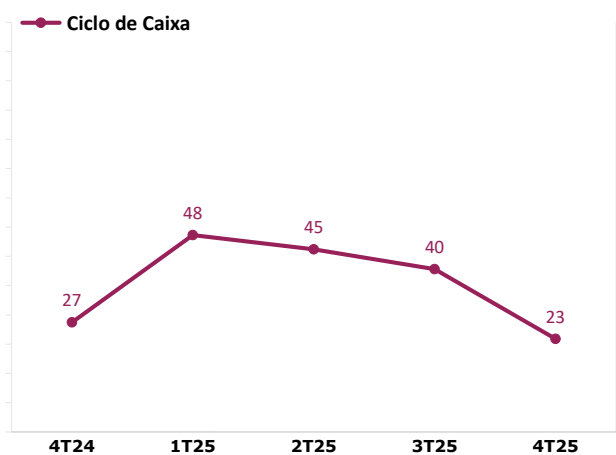
Fluxo de Caixa Operacional 2025

<i>(R\$ Milhares)</i>	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(587.335)
Reconciliação do lucro líquido ao caixa - s/ efeito Caixa	860.176
Variação de Capital de Giro	(186.644)
CAR	(20.126)
Estoque	197.566
CAP	(137.670)
Impostos/Outros	(226.414)
FCO (Fluxo de Caixa Operacional)	86.197
*recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos R\$257m	
Ativos Desinvestidos ou Incorporados	(8.917)
Resultado Financeiro	110.031
Tarifas e Descontos Financeiros	71.558
Impostos Operação Tesouraria	35.553
Outros	2.920
FCO (Fluxo de Caixa Operacional)	187.310

Ciclo de Caixa (dias)

No trimestre, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 23 dias, mantendo o ritmo de otimização de estoques com um contas a receber no mesmo patamar do mesmo período no ano anterior, levemente pressionado por fornecedores mais baixo. Esse efeito é explicado principalmente por:

1. Fornecedores estabilizados;
2. Redução da posição de estoque, buscando sempre a melhor equação de capital;
3. Foco em contas a receber com estabilização de prazo de vendas e inadimplência.



¹ Ciclo Contas a Pagar não considera Outros Passivos.

Glossário

CPC: (Código de Processo Civil) é uma legislação que estabelece as regras e procedimentos a serem seguidos no âmbito do processo civil no Brasil.

CGU: (Controladoria-Geral da União) é um órgão do governo federal brasileiro responsável por promover a transparência pública, combater a corrupção e zelar pelo cumprimento das leis e normas no âmbito do Poder Executivo Federal.

CSLL: CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) é um tributo brasileiro incidente sobre o lucro líquido das empresas.

DE&I: Diversidade, Equidade e Inclusão.

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

DIO: Prazo médio de dias de estoque.

DSO: Prazo médio de dias de recebimento.

DPO: Prazo médio de dias de pagamento.

EBIT: (Earnings Before Interest and Taxes) é um indicador financeiro que representa o lucro operacional de uma empresa antes de considerar os custos financeiros (juros) e os impostos. O EBIT é calculado subtraindo-se os custos operacionais e as despesas operacionais da receita operacional da empresa.

EBITDA Ajustado: (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) é um indicador financeiro que representa o lucro operacional de uma empresa antes de considerar os custos financeiros (juros), os impostos, a depreciação, a amortização e as despesas não recorrentes.

ERP: (Enterprise Resource Planning) é um sistema integrado de gestão empresarial que tem como objetivo facilitar e otimizar os processos internos de uma organização. O ERP abrange diversas áreas, como finanças, contabilidade, vendas, compras, estoque, produção, recursos humanos, entre outras.

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

Great Place to Work: é uma organização global que realiza pesquisas e avaliações para identificar e reconhecer as melhores empresas para se trabalhar.

IFRS: (International Financial Reporting Standards) são normas internacionais de contabilidade estabelecidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

IASB: (International Accounting Standards Board) é uma organização independente responsável pelo desenvolvimento e publicação das International Financial Reporting Standards (IFRS). O IASB é composto por membros de diversos países e tem como objetivo estabelecer normas contábeis internacionais de alta qualidade, que sejam úteis para investidores, analistas e outras partes interessadas na análise e compreensão das demonstrações financeiras.

Inventário de Carbono: O inventário de carbono é uma ferramenta usada para medir a pegada de carbono e identificar oportunidades de redução e mitigação das emissões, contribuindo para a gestão ambiental e a sustentabilidade.

IR: É a sigla para Imposto de Renda, que é um tributo cobrado pelo governo sobre a renda obtida pelas pessoas físicas e jurídicas. As pessoas físicas pagam o Imposto de Renda com base em seus rendimentos, enquanto as empresas são tributadas sobre seus lucros.

Market Share: Refere-se à porcentagem ou proporção que uma empresa detém em relação ao total do mercado em que opera. É uma medida importante para avaliar a posição competitiva de uma empresa em seu setor, indicando sua fatia de mercado em relação aos concorrentes.

ROL: É a sigla para Receita Operacional Líquida. É um indicador financeiro que representa a receita gerada por uma empresa a partir de suas atividades operacionais, ou seja, excluindo outras receitas não diretamente relacionadas à sua atividade principal.

TLS: É a sigla para (Transport Layer Security), é um protocolo criptográfico utilizado para proteger a privacidade e a integridade dos dados transmitidos, garantindo que eles não sejam interceptados ou alterados por terceiros.

WMS: (Warehouse Management System) é um software utilizado para gerenciar as operações de um armazém ou centro de distribuição

1T24 sem DRS: Empresas descontinuadas

Anexos

Balanço Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)

	2024	2025		2024	2025
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	365.516	180.485	Fornecedores e outras contas a pagar	1.245.277	1.076.790
Contas a receber	1.039.726	1.003.283	Empréstimos e financiamentos	375.917	512.207
Estoques	733.841	540.144	Obrigações trabalhistas	63.076	66.184
Tributos a recuperar	651.951	759.426	Tributos a recolher	172.368	195.180
Imposto de renda e contribuição social	128.483	74.721	Passivos associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda	152.381	-
Ativos não circulantes mantidos para venda	142.671	-	Valor justo dos contratos de energia	-	4.234
Outros créditos	254.138	212.547	Compromissos com Aquisições de investimentos	41.582	37.142
			Contas a pagar pela aquisição de investimentos	100.020	96.542
Total do Ativo Circulante	3.316.326	2.770.606	Total do Passivo Circulante	2.150.621	1.988.279
Realizável a longo prazo			Passivo Não Circulante		
Contas a receber	-	18.967	Empréstimos e financiamentos	1.271.505	1.350.584
Partes relacionadas	-	26.370	Derivativos	-	-
Tributos a recuperar	269.331	378.994	Tributos a recolher	6.992	7.012
IR e CSLL diferidos	686.249	535.685	Provisão para contingências	125.541	40.696
Depósitos judiciais	259.928	324.066	IR e CSLL diferidos	-	-
Ativo indenizatório	122.505	27.670	Valor justo dos contratos de energia LP	-	3.030
			Compromissos com Aquisições de investimentos	50.757	-
Total do Ativo Realizável a longo prazo	1.338.013	1.311.752	Contas a pagar por aquisições de investimentos	86.763	79.961
Ativo Não Circulante			Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	79.710
Imobilizado	236.691	195.491	Total do Passivo Não Circulante	1.541.558	1.560.993
Intangível	1.948.261	1.800.923	Patrimônio líquido		
Total do Ativo Não Circulante	2.184.952	1.996.414	PL de acionista controlador	3.126.651	2.511.770
Total do Ativo	6.839.291	6.078.772	Participação de não controladores	20.461	17.730
			Total do Patrimônio Líquido	3.147.112	2.529.500
			Total do passivo e do patrimônio líquido	6.839.291	6.078.772

Demonstrações de Resultado

(R\$ Milhares)	4T24	4T25	2024	2025
Receita operacional líquida	1.258.824	1.255.669	5.565.261	4.558.538
Custo das mercadorias vendidas	(1.025.454)	(1.009.450)	(4.663.274)	(3.741.521)
Lucro bruto	233.370	246.219	901.987	817.017
Despesas Operacionais	(174.860)	(179.104)	(720.960)	(708.522)
Despesas com vendas	(57.608)	(59.892)	(284.845)	(252.544)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(389)	(6.266)	2.045	(6.786)
Despesas gerais e administrativas	(128.271)	(98.384)	(449.175)	(435.232)
Outras receitas	11.931	23.934	17.711	41.454
Outras despesas	(523)	(38.496)	(6.696)	(55.414)
Outras receitas (despesas)	11.408	(14.562)	11.015	(13.960)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	58.510	67.115	181.027	108.495
Receitas financeiras	2.822	8.295	11.182	55.809
Despesas financeiras	(129.076)	(167.349)	(433.269)	(563.465)
Despesas financeiras líquidas	(126.254)	(159.054)	(422.087)	(507.656)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(67.744)	(91.939)	(241.060)	(399.161)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(13.676)	(22.107)	(47.485)	(37.500)
Diferido	61.317	(278.747)	154.520	(150.674)
	47.641	(300.854)	107.035	(188.174)
Lucro (prejuízo) do período	(20.103)	(392.793)	(134.025)	(587.335)
Atribuível a				
Acionistas controladores	(20.640)	(393.034)	(133.399)	(587.434)
Acionistas não controladores	537	241	(626)	99

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

Fluxo de caixa das atividades operacionais

Lucro/(prejuízo) líquido do período

Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:

	4T24	4T25	2024	2025
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(20.103)	(392.793)	(134.025)	(587.335)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	46.973	50.712	173.839	179.853
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(47.642)	300.855	(107.036)	188.174
Provisão para perdas no valor recuperável	390	6.267	(2.045)	6.786
Ganhos/perdas na venda de cessão de crédito tributário	-	(2.020)	-	-
Provisão para contingências	1.521	403	4.707	4.388
Provisão para perda com estoques	3.485	751	3.167	(3.869)
Remuneração baseada em ações	119	(22.589)	10.780	(14.757)
Baixa de imobilizado e intangível	-	-	-	79.609
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	78.511	109.216	309.232	392.488
Ganhos/perdas na venda de participação societária	-	-	-	8.224
Ganhos/perdas na venda de cessão de crédito tributário	-	26.545	-	26.545
Baixa de arbitragens da Anbioton	-	(14.530)	-	(14.530)
Resultado do valor justo dos contratos de energia	-	7.264	-	7.264
Juros e variação monetária de operações descontinuadas	4.044	-	4.044	-

(Acréscimo) decréscimo de ativos:

Contas a receber de clientes	226.511	(4.623)	275.640	(20.126)
Estoques	(42.159)	19.811	129.886	197.566
Tributos a recuperar	7.173	(34.384)	(225.755)	(190.031)
Outros créditos	75.538	46.306	123.945	37.529
Depósitos judiciais	(11.221)	(28.457)	(77.590)	(64.138)
Variações dos bens e direitos em operações descontinuadas	(56.345)	-	(56.345)	-

(Decréscimo) Acréscimo de passivos:

Fornecedores e outras contas a pagar	13.358	155.626	(135.423)	(137.670)
Obrigações trabalhistas	(6.968)	(3.925)	9.170	3.108
Tributos a recolher	(151.870)	(43.177)	(120.311)	(12.881)
Outras obrigações	273	7.638	273	-
Variações nas operações descontinuadas	65.181	-	65.181	-
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	186.771	184.897	251.335	86.197

Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(105.697)	(95.656)	(295.326)	(304.640)
Pagamento de contingências	-	(1.262)	-	(1.262)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos de operações descontinuadas	(3.067)	1.262	(3.067)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(639)	1	(1.742)	(1.787)

Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	77.368	89.242	(48.800)	(221.492)
---	---------------	---------------	-----------------	------------------

Atividades de investimento:

Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	6.326	(9.327)	(27.569)	(41.189)
Aquisições de imobilizado e intangível de operações descontinuadas	(19.827)	-	(19.827)	-
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(1.785)	-	(1.785)	-
Mútuos com Partes relacionadas	-	24.710	-	-
Contraprestações recebidas por aquisições, líquido de caixa adquirido	68.208	-	68.208	-
Outros créditos com partes relacionadas	-	(26.370)	-	(26.370)
Caixa proveniente de operações descontinuadas	(4.908)	-	(4.908)	-
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	48.014	(10.987)	14.119	(67.559)

Atividades de financiamento:

Aumento de capital social	267.454	(24.706)	267.454	(24.706)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	55.000	-	79.710
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	219.313	621.656	677.430	1.865.180
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(25.561)	(23.012)	(109.358)	(74.831)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(288.120)	(645.671)	(754.473)	(1.701.558)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(11.630)	(10.002)	(41.278)	(39.775)
Efeito líquido de atividade de financiamento de operações descontinuadas	(5.202)	-	(5.202)	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos	156.254	(26.735)	34.573	104.020

Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	281.635	51.520	(108)	(185.031)
---	----------------	---------------	--------------	------------------

Caixa e equivalentes no início do período	83.881	128.965	365.624	365.516
Caixa e equivalentes no final do período	365.516	180.485	365.516	180.485

Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	281.635	51.520	(108)	(185.031)
---	----------------	---------------	--------------	------------------

Sobre o Grupo Elfa

O Grupo Elfa é a rede que conecta serviços para todos os stakeholders da saúde – indústria, hospitais, clínicas, profissionais e pacientes – oferecendo ampla variedade com a eficiência e personalização de quem entende do seu negócio.

Com a mais completa malha logística e cobertura nacional, o Grupo Elfa é um dos líderes em distribuição de medicamentos e serviços e soluções logísticas para o ecossistema de saúde no Brasil. Somos referência em distribuição de medicamentos e materiais para hospitais, clínicas e consultórios médicos e de materiais especiais e cirúrgicos, além de serviços para pesquisa clínica. Somos a única distribuidora de produtos médico-hospitalares a atuar também na área dental, tendo, ainda, serviços exclusivos como a gestão completa do estoque de grandes hospitais.

Formado pela união de 21 empresas, o Grupo Elfa tem mais de 30 anos de história e mais de 2.500 colaboradores, atende a 7 mil hospitais, 250 mil clínicas e 700 planos de saúde em todo o país, sendo referência na cadeia de valor do mercado de saúde brasileiro. O Grupo Elfa é controlado por fundos geridos pelo Pátria Investimentos.

Conheça mais sobre nossos reconhecimentos e visite nossas páginas nas redes sociais Facebook, Instagram e LinkedIn.

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.

O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não auditada) elaboradas pela Companhia e consistem no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, operações descontinuadas e das depreciações e amortizações.

Os dados não financeiros incluídos neste relatório são medições não contábeis e não foram objeto de exame por parte de nossos auditores independentes.



www.grupoelfa.com.br

Relações com Investidores

Rafael Costa
CFO & IRO

Alessandro Millan
Relações com Investidores

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