

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

3T24



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, 13 de novembro de 2024 – O Grupo Elfa (Elfa Medicamentos S.A.), rede que conecta serviços e soluções logísticas para todo o ecossistema de saúde no Brasil, com a eficiência e a personalização de quem entende de seu negócio, anuncia os resultados consolidados para o terceiro trimestre de 2024. 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 terceiro trimestre do ano, findo em 30 de setembro de 2024, arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques do 3T24:

Receita Operacional
Líquida 3T24

R\$ 1.396,2 MM

(estável vs 3T23)

Margem Bruta 3T24

17,6%

(+4,4p.p vs 3T23)

Fluxo de Caixa
Operacional

R\$ 112 MM

(+R\$ 169MM vs 3T23)

NPS¹ 3ºTri24

84

(+2,8 vs 3T23)

Lucro Bruto 3T24

R\$ 245,7 MM

(+31,9% vs 3T23)

EBITDA Ajustado 3T24

R\$ 131,8 MM

(+85,9% vs 3T23)

¹Fonte: SoluCX NPS é a medida da lealdade dos clientes e da sua disposição para recomendar uma empresa a amigos e colegas. Por meio de uma única pergunta: "Qual a probabilidade de você recomendar o Grupo Elfa a um colega?" Os clientes são classificados como promotores (9-10), neutros (7-8) ou detratores (0-6). O NPS é calculado subtraindo a porcentagem de clientes detratores da porcentagem de promotores. O resultado pode variar de -100 a +100 e indica a satisfação geral dos clientes.

Mensagem da Administração

Encerramos mais um trimestre com boa evolução nos resultados, atingindo mais uma vez EBITDA Ajustado e Caixa Operacional acima de R\$100 milhões, demonstrando que a estratégia da Companhia de foco na eficiência operacional e financeira está no caminho correto e confirmando a resiliência do segmento de saúde. Continuamos a ter uma boa performance no portfólio, com destaque para Medical (Essenciais, Equipamentos e Dental) e seletos mercados de Farma, segmentos que agregam significativa rentabilidade à Companhia.

Reforço que todos esses resultados são a combinação dos esforços dos nossos colaboradores e a constante parceria de nossos clientes, fornecedores e acionistas.

Os principais indicadores financeiros alcançaram bons crescimentos, com EBITDA Ajustado chegando a R\$132 milhões no trimestre, um crescimento de 86% versus o mesmo período do ano anterior, e 30% de crescimento versus o acumulado; Lucro Bruto crescendo 32% no trimestre e 10% nos nove meses acumulados, acrescentando R\$ 60 milhões ao resultado da Companhia; a margem Bruta percentual atingindo 17,6%, um aumento da margem percentual de 440bps versus o mesmo trimestre de 2023 e 15,5% no acumulado, 160bps adicionais.

A geração de caixa no trimestre foi de R\$112 milhões, resultando em uma melhora de R\$168 milhões versus o mesmo período de 2023. Essa performance está baseada em uma eficiente gestão de capital de giro, principalmente em gestão eficiente de estoques.

A combinação desses índices ratifica a estratégia que o Grupo Elfa vem perseguindo de se destacar como o melhor distribuidor de saúde do país, melhor parceiro para a indústria desse segmento e para os clientes, fato também atestado pelo alto nível de NPS que continuamos a atingir, chegando nesse trimestre ao recorde de 2024.

A eficiência em custos e despesas continua a ter papel importante na organização e, no acumulado, temos uma redução nominal de 5% (R\$ 19 milhões), alcançada pelas sinergias das aquisições. Para seguir nessa linha em 2025, já implementamos projetos que visam manter a captura desses benefícios, como o planejamento do orçamento base zero e a revisão de processo operacional para redução de perdas.

A companhia segue em contínua atenção à geração de caixa e ROIC e, embora os prazos de recebimento ainda demandem cautela, já começamos a observar uma pequena melhora na inadimplência do setor, principalmente nas grandes contas. No processo de reestruturação de capital seguimos celebrando acordos de reperfilamento com bancos credores e debenturistas, que representam 81% da dívida, melhorando o fluxo de amortizações para os próximos anos, em especial 2025.

Em melhoria contínua dos negócios, destaco a atuação em novas frentes para Equipamentos, Doenças Raras e Novos Serviços olhando o suporte ao paciente; além do nosso compromisso com a digitalização, buscando sempre trazer valor com o impulsionamento do e-commerce; vale mencionar, como notório do período, a Descarpack, com uma atuação B2B e utilização de *market place* buscando ampliar seu público. Também com foco em inovação estamos olhando para o segmento de Equipamentos, em que há iniciativas focadas em controle de produtos consignados, trazendo uma melhor comunicação entre Elfa e hospitais.

Evidencio, ainda, que conquistamos o inédito prêmio de melhor departamento de Compliance do Brasil, no Setor Biotecnologia, Farmacêutico e Saúde, pelo Leaders League Compliance Summit e Awards Brazil, reforçando mais uma vez nosso compromisso com a ética e compliance no setor, lembrando que a Elfa é a única distribuidora de saúde a já possuir outras duas importantes certificações, com reconhecimento nacional e internacional: o selo Pró-Ética² e a Certificação ISO 37001.

Vamos para o último trimestre de 2024 mais sólidos e focados em continuar a transformar o sistema de saúde no Brasil e ampliar caminhos para levar saúde a milhões de vidas.

José Roberto (J.R.) Ferraz
CEO

²O Selo Pró-Ética é uma iniciativa do Ministério da Justiça e Segurança Pública do Brasil, criado em parceria com a Controladoria-Geral da União (CGU). Ele foi lançado em 2010 e tem como objetivo reconhecer as empresas que possuem um programa efetivo de ética e compliance em funcionamento.

Desempenho Operacional

Receita Líquida de BRL 1.396,2 milhões, estável versus o terceiro trimestre de 2023:

- Destaque para Materiais, com crescimento de 13,6%.
- Descarpack continua a demonstrar uma performance com crescimento de 42%.

Lucro Bruto segue trajetória de crescimento sequencial e avança 3,3% vs. 2T24, para BRL R\$246 milhões.

Margem Bruta evolui para 17,6% , +440bps versus o mesmo trimestre de 2023:

- Foco nos portfólios com melhor ROIC.
- Melhor Mix de vendas

EBITDA Ajustado cresce 85,9% para R\$ 132 milhões, com margem de 9,4% (+440bps vs. O o mesmo trimestre):

- Melhor Margem Bruta.
- Diluição das despesas administrativas, com consolidação de centros de distribuição (reduzindo 3 centros e otimizando o tamanho de outros 2) e escritórios administrativos da Grande São Paulo (redução de 3 sedes para 1), que agora estão centralizados em uma única sede corporativa na região do Morumbi, em São Paulo/SP.

Ciclo de Caixa se reduz em 21 dias em relação ao 3T23 e 10 dias versus 2T24:

- Otimização de estoques para 52 dias, acumulando a quarta redução trimestral consecutiva.
- Contas a pagar continua melhorando, demonstrando a confiança dos fornecedores.
- Contas a receber demonstra a pequena estabilização da inadimplência.

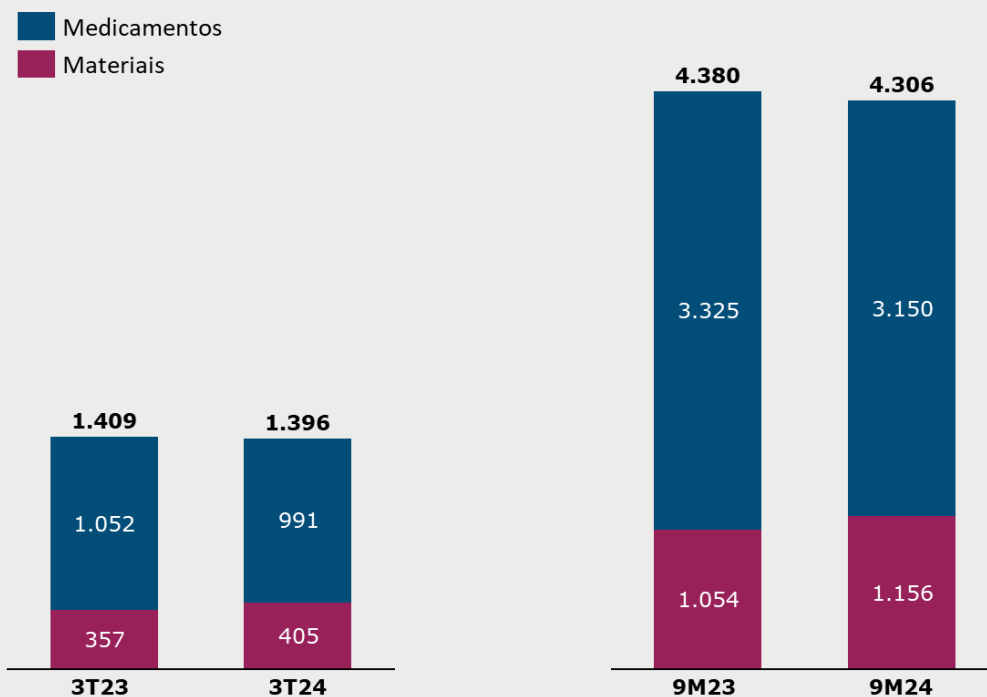
Desempenho Financeiro

Receita Líquida

A Receita Líquida do Grupo Elfa atingiu R\$ 4,3 bilhões ao final do 9M24, se mantendo praticamente estável em relação à receita do mesmo período do ano anterior. É importante destacar que o 9M24 foi impactado pelos desafios enfrentados no setor de saúde, como inadimplência das operadoras, pressão de preços e atrasos nos pagamentos. Como resultado, a Companhia continua priorizando negócios que gerem maior rentabilidade e geração de caixa.

Gostaríamos de enfatizar o desempenho do segmento de Materiais, que registrou um crescimento de 13,6% em comparação com o terceiro trimestre de 2023, compensando a queda em medicamentos. Esse crescimento foi impulsionado principalmente por Descarpack, Medtech e Oncologia, o que compensou integralmente o impacto negativo da distribuição medicamentos.

Receita Operacional Líquida (R\$ M)

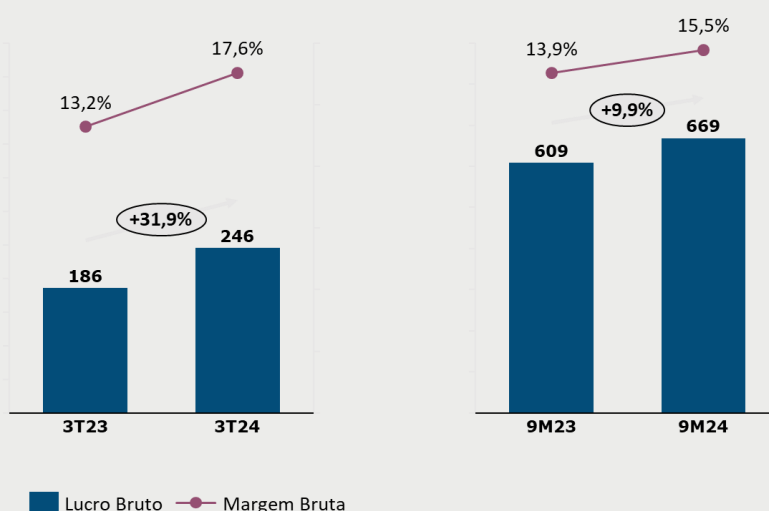


Lucro Bruto

No terceiro trimestre, o Lucro Bruto foi de R\$ 246 milhões, um aumento de 31,9% em relação ao mesmo período de 2023, com uma Margem Bruta no trimestre de 17,6%, um aumento de +440bps em comparação com o terceiro trimestre do ano anterior, impulsionado por melhor mix de vendas.

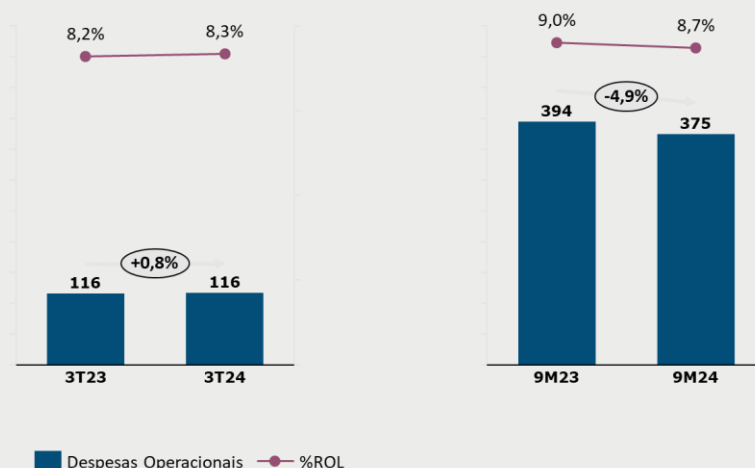
Quando comparado ao 9M24 do ano anterior, tivemos um incremento de +160bps de Margem Bruta, refletindo a estratégia da Companhia de melhoria de rentabilidade por meio da implementação de rotinas de acompanhamento de indicadores dentro dos segmentos de Medicamentos e Materiais, visando direcionar seu foco para segmentos mais lucrativos e sólidos.

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



Despesas Operacionais

As despesas operacionais mantiveram-se estáveis em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. No 9M24, observamos a consolidação dos planos implementados, resultando em uma redução significativa de 4,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse desempenho reforça nossa eficiência operacional e nosso compromisso contínuo com o controle de custos e a maximização da rentabilidade da Companhia.

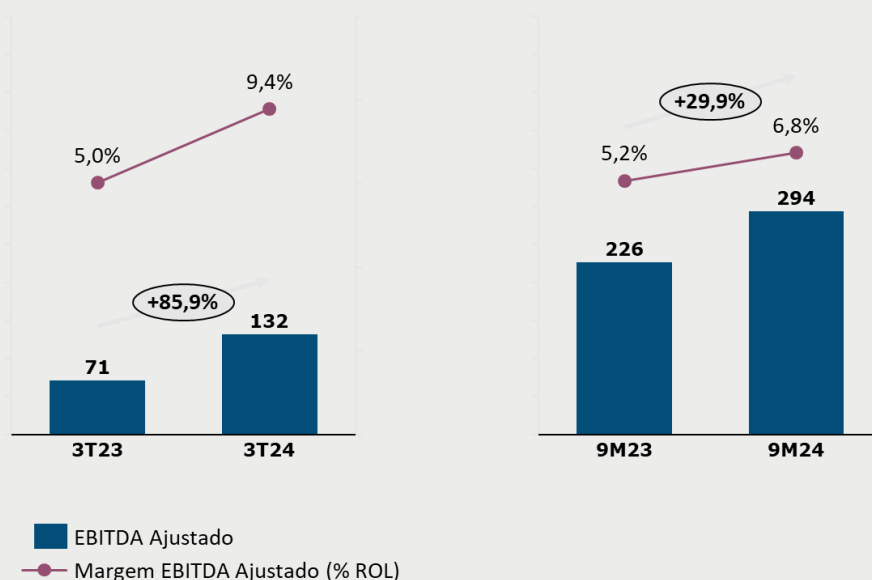


EBITDA Ajustado

Nosso compromisso contínuo com o controle de despesas e a maximização da rentabilidade gerou resultados positivos para o 9M24 de 2024. O EBITDA ajustado cresceu 29,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, acompanhado por um aumento de +170bps na margem EBITDA.

Esse desempenho reflete a estratégia da Companhia de concentrar-se em segmentos que oferecem margens brutas mais elevadas e um retorno sobre o capital empregado superior à média do setor. Além disso, destacamos a gestão eficaz na otimização da estrutura e na captura de sinergias, que resultaram em uma redução de 4,9% nos custos gerais e administrativos no 9M24.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA (R\$ M ; %)



Reconciliação EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	3T23	3T24	VAR.	9M23	9M24	VAR.
Prejuízo do Período	(0,1)	(16,4)	12216,3%	(111,7)	(113,9)	2,0%
IR/CSLL	(110,9)	(22,2)	-80,0%	(154,9)	(59,4)	-61,6%
Resultado Financeiro	108,3	107,8	-0,5%	313,9	295,8	-5,8%
Lucro Operacional (EBIT)	(2,8)	69,2	-2575,2%	47,4	122,5	158,6%
Depreciação e Amortização	43,3	46,0	6,3%	126,4	126,9	0,4%
EBITDA Contábil	40,5	115,3	184,7%	173,8	249,4	43,5%
% ROL	2,9%	8,3%	1,9 p.p.	4,0%	5,8%	0,5 p.p.
Não Recorrentes ³	30,4	16,5	-45,7%	52,2	44,2	-15,2%
EBITDA Ajustado	70,9	131,8	85,9%	225,9	293,6	29,9%
% ROL	5,0%	9,4%	0,9 p.p.	5,2%	6,8%	0,3 p.p.

Abertura do Não Recorrente

R\$ MM	
Reestruturação	20,7
Incentivo de Longo Prazo	12,9
M&A/Governance	8,3
Outros eventos One Time	2,4
Não Recorrentes³	44,2

Não Recorrentes: Reestruturação: Fee referente renegociação de passivos e reestruturação pessoas.

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro no 9M24 foi negativo em R\$ 295,8 milhões, uma melhora de 5,8% quando comparado com o mesmo período de 2023. Essa variação foi causada pela redução do endividamento e redução da taxa de juros.

(R\$ Milhões)	3T23	3T24	VAR.	9M23	9M24	VAR.
Despesas Financeiras	(111,6)	(101,7)	-8,9%	(330,2)	(304,2)	-7,9%
Receitas Financeiras	3,3	(6,1)	-285,5%	16,3	8,4	-48,7%
Resultado Financeiro	(108,3)	(107,8)	-0,5%	(313,9)	(295,8)	-5,8%

Imposto de Renda e Contribuição Social

No terceiro trimestre de 2024, o Imposto de Renda e Contribuição Social registrou um resultado positivo de R\$ 59 milhões, representando uma redução de alíquota efetiva de 2400bps em relação ao ano de 2023. É importante destacar que essa variação se deve, em grande parte, ao impacto das despesas financeiras, à amortização fiscal de ágio, que são *non-cash* e não recorrentes, em virtude das aquisições do passado.

Ademais, no primeiro trimestre de 2024 o Grupo Elfa aderiu à autorregularização incentivada de impostos federais, sendo possível liquidar 50% dos débitos de IOF com créditos de prejuízos fiscais e base negativa da CSLL de períodos anteriores, conforme indicado na linha "Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização" abaixo:

(R\$ Milhões)	3T23	3T24	9M23	9M24
Lucro operacional antes de impostos	(111,1)	(38,5)	(266,5)	(173,3)
Aliquota combinada legal	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	37,8	13,1	90,6	58,9
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)				
Subvenção para investimentos	78,9	-	99,6	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	6,0	-	-	-
Despesas indedutíveis	(5,8)	(2,2)	(6,8)	(2,4)
Regularização de impostos diferidos	-	2,5	(18,6)	(9,8)
Ajustes de períodos anteriores	0,2	-	-	-
Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização	-	-	-	11,6
Outras adições e exclusões, líquidas	(6,2)	8,8	(9,9)	1,0
Adições e exclusões, líquidas	73,2	9,1	64,2	0,5
Imposto de renda e contribuição social, líquido	110,9	22,2	154,9	59,4
Alíquota efetiva	99,9%	57,6%	58,1%	34,3%

Lucro Líquido

No 9M24, o Prejuízo do período da Companhia foi R\$113,9 milhões e o Prejuízo Ajustado ficou negativo em R\$69,7 milhões.

A piora em relação ao mesmo período do ano anterior se dá principalmente as diferenças entre os períodos no Imposto de Renda e Contribuição Social, conforme já descrito acima. Importante ressaltar que dentro do nosso EBIT temos um efeito referente amortização de agio de -R\$90 milhões referente as aquisições realizadas. A Margem Líquida Ajustada foi de -1,6% no 9M24, apresentando uma queda de 0,3 pontos percentuais em relação ao 9M23.

(R\$ Milhões)	3T23	3T24	VAR.	9M23	9M24	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	(2,8)	69,2	-2575,2%	47,4	122,5	158,6%
Resultado Financeiro	(108,3)	(107,8)	-0,5%	(313,9)	(295,8)	-5,8%
IR/CSLL	110,9	22,2	-80,0%	154,9	59,4	-61,6%
Prejuízo do Período	(0,1)	(16,4)	12216,3%	(111,7)	(113,9)	2,0%
Margem Líquida (% ROL)	0,0%	-1,2%	-1,2 p.p.	-2,6%	-2,6%	-0,1 p.p.
Não Recorrentes	30,4	16,5	-45,7%	52,2	44,2	-15,2%
Prejuízo Ajustado	30,3	0,1	-99,5%	(59,5)	(69,7)	17,1%
Margem Líquida (% ROL)	2,1%	0,0%	-2,1 p.p.	-1,4%	-1,6%	-0,3 p.p.

Endividamento

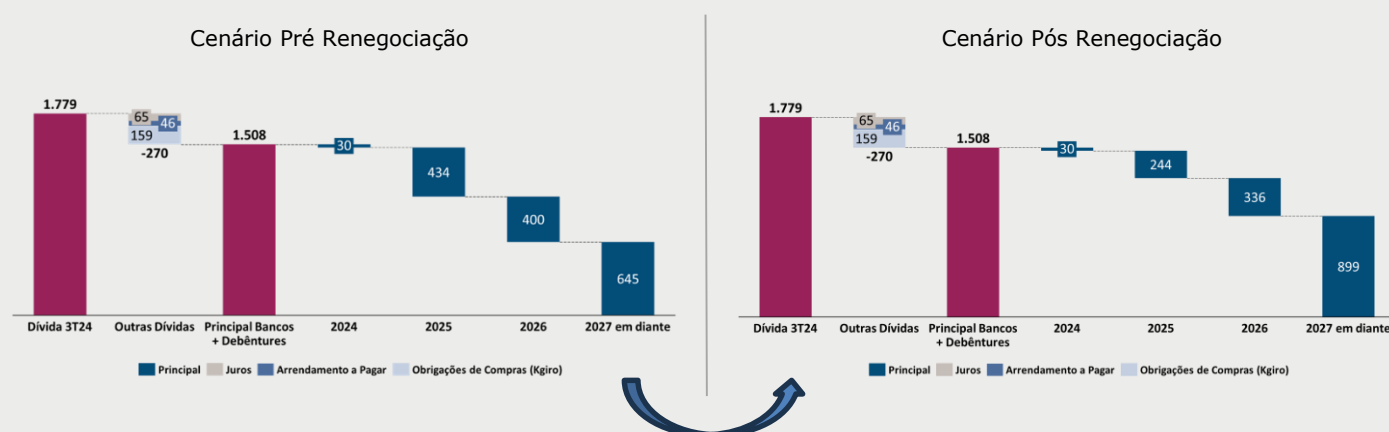
No terceiro trimestre, continuamos direcionando esforços ao reperfilamento dos vencimentos de 2025 junto aos nossos parceiros financeiros, realocando os compromissos para o longo prazo, com o objetivo de manter uma gestão financeira sustentável.

A renegociação do Banco do Brasil (R\$ 315 milhões) foi finalizada com êxito em julho de 2024 e em outubro de 2024, a Companhia realizou o reperfilamento dos empréstimos e financiamentos junto ao Banco Santander S.A. no montante de R\$ 248 milhões, com similaridade a renegociação com o BB, abrangendo pagamentos de principal a partir de 2025 com vencimento no final de 2028, na seguinte curva de amortização: 10% em 2025, 20% em 2026, 30% em 2027 e 40% em 2028.

Os demais bancos com empréstimos junto à companhia estão em fase final de formalização de negociação, *pari passu* com os bancos acima.

Destaque especial para a Debênture (R\$ 700 milhões) que foi reperfilada em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 1º de novembro de 2024, com mais de 95% de aprovação, com uma renegociação semelhante a dos bancos acima.

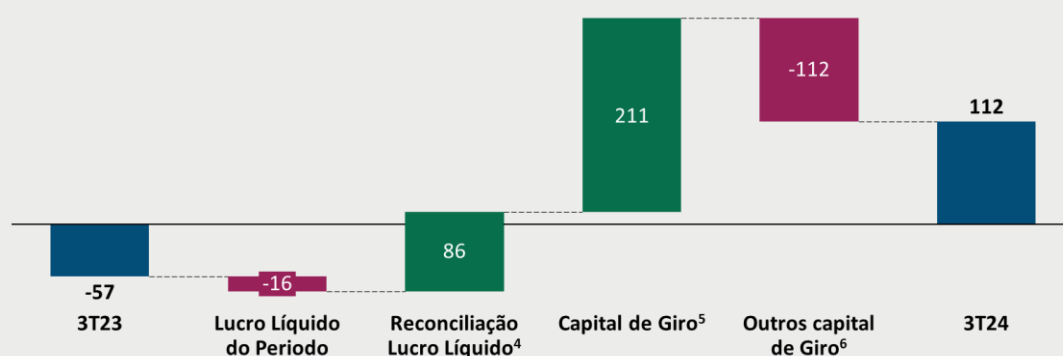
Cronograma de Amortização da Dívida



Fluxo de Caixa

Estamos focados em rentabilizar o negócio, priorizando margem e geração de caixa em vez do crescimento em volume. Essa estratégia nos permite otimizar a performance do capital empregado na Companhia, abrangendo contas a receber, estoque, contas a pagar e outras linhas de capital de giro. Em comparação ao mesmo período do ano anterior, alcançamos uma melhora significativa, resultando em uma geração de caixa operacional R\$ 168 milhões superior ao período anterior.

Fluxo de Caixa Operacional 3T24



A **Geração de Caixa Operacional** apresenta uma forte sazonalidade, com uma utilização significativa no primeiro semestre do ano e uma expressiva geração a partir do segundo semestre. No terceiro trimestre, a Companhia registrou um caixa operacional de R\$ 112 milhões e no 9M24 registrou um caixa de R\$ 65 milhões, o que representa um crescimento de R\$ 356 milhões em relação ao 9M23.

Diante da falta de liquidez das fontes pagadoras, que continua a pressionar os prazos de pagamento, estamos comprometidos em aprimorar nossa abordagem em relação à política de crédito e aos processos de cobrança, adaptando ferramentas e procedimentos de suporte de forma personalizada para cada unidade de negócio, tornando-os cada vez mais rigorosos e eficientes.

O **Fluxo de Caixa de Investimentos** foi de R\$ 14 milhões no trimestre, aplicado na continuidade de projetos estratégicos, além de eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais. Ao comparar o consumo de caixa de investimentos do trimestre contra trimestre, houve uma melhoria de 38%.

O **Fluxo de Caixa de Financiamento** foi de R\$ 65 milhões, referente a obrigações referentes a M&As anteriores.

⁴Reconciliação Lucro Líquido: ajustes para reconciliar o Lucro Líquido ao Caixa (D&A, IR/CSLL, provisões e outros efeitos não caixa)

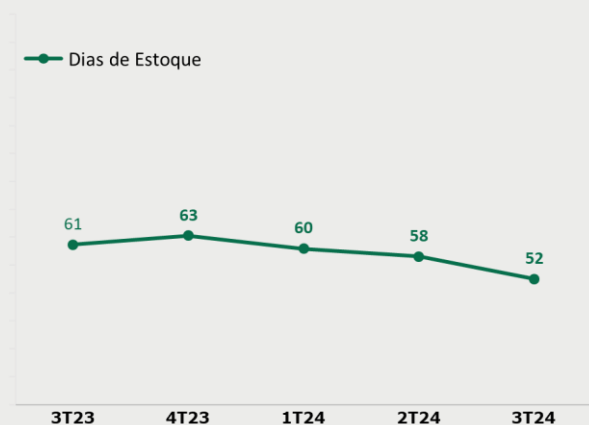
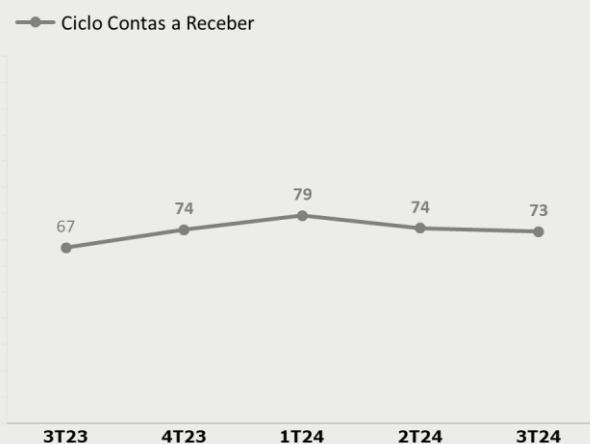
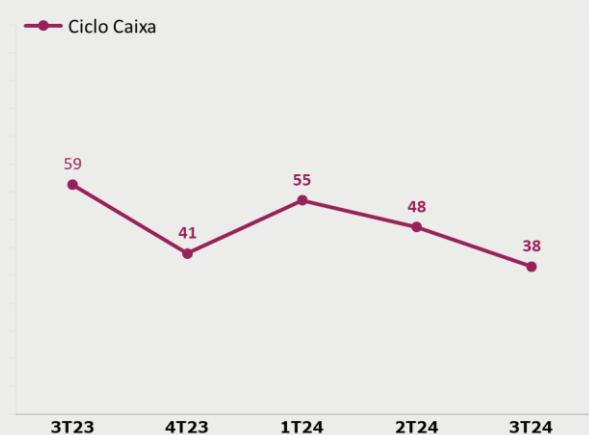
⁵Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

⁶Outros Capital de Giro (Impostos a Recuperar/Recolher, Obrigações Trabalhistas, Outros Créditos e Depósitos Judiciais)

Ciclo de Caixa (dias)

No trimestre, o Ciclo de Caixa da Companhia atingiu 38 dias, uma diminuição em relação ao mesmo período do ano anterior de 21 dias. Esse efeito é explicado principalmente por:

1. Renegociação e contínuo apoio dos fornecedores no ajuste de prazos, considerando o cenário atual de liquidez do mercado;
2. Redução da posição de estoque, realizada de forma adequada e alinhada aos períodos anteriores.



Eventos do Período

Compartilhamos os marcos significativos que foram importantes para a Companhia:

Digital

- Lançamos a Loja Elfa (<https://loja.grupoelfa.com.br>) e a página oficial da Descarpack no Mercado Livre, ampliando nossa presença digital e aumentando em 15% os acessos às plataformas no trimestre e 44% em relação a 2023, aumento de 17% de FLD, na comparação entre trimestres de 2024 e de 37% para o mesmo período de 2023.
- No 3º tri de 2024, 87% das solicitações de clientes foram resolvidas via Portal do Cliente, com um crescimento de 472% no uso de autosserviço comparado ao ano anterior.
- O Portal do Cliente registrou um aumento de 10% na audiência entre o 2º e o 3º trimestre de 2024.
- Implementamos o RFID para gestão de componentes consignados, aumentando a rastreabilidade e eficiência na operação hospitalar.

Customer Experience

- Incremento de +3,1 pontos no NPS (métrica de satisfação de clientes) com relação ao 2Tri24.
- Redução de 26% em casos de devolução registrados no trimestre;
- Aumento de +9,1 pontos no NPS no e-commerce de materiais.

Inovação

- Em agosto de 2024, fomos reconhecidos pelo terceiro ano consecutivo como uma das empresas mais inovadoras do Brasil pelo ranking Valor Inovação Brasil. A premiação, organizada pela Strategy& e pelo Jornal Valor Econômico, destaca empresas nacionais. O Grupo Elfa está no Top 5 - Transporte e Logística e é a única empresa de saúde nesse importante segmento de negócios.

Premiações

- Entre as 1000 maiores empresas do país e entre as 50 maiores do Norte e Centro-Oeste (Comércio Atacadista e Exterior) no Prêmio Valor 1000 – Jornal Valor Econômico
- Entre as Melhores e Maiores da Exame 2024 – Revista Exame
- Melhor Distribuidor Hospitalar da Danone – Danone Master
- Com muita honra e satisfação, o Grupo Elfa recebeu o prêmio inédito de "Melhor departamento de Compliance do Brasil", dentre concorrentes do setor de Biotecnologia, Farmacêutico e Saúde, no Leaders League Compliance Summit & Awards Brazil, nos fazendo únicos para servir nossos fornecedores e a indústria da saúde. Essa conquista demonstra o comprometimento da Elfa com a integridade no mercado de saúde do país e reforça a solidez do nosso Sistema de Compliance, já reconhecido pelo selo Pró Ética e pela ISO 37001
- Vencemos também Prêmio Inovativos – Premio Otimização Logística e gestão de estoque, com o case Gestão de estoque consignado de OPME.

Agenda ESG

Continuamos comprometidos no fortalecimento da agenda ESG impulsionando, durante o terceiro trimestre de 2024, iniciativas focadas em sustentabilidade, projetos sociais e processos de governança corporativa.

Eixo Ambiental:

Mantivemos nosso compromisso com a agenda climática, investindo no compromisso de atender 100% das nossas necessidades elétricas a partir de fontes renováveis até 2030. Em setembro, outra de nossas unidades, Agilfarma, em Belo Horizonte, aderiu à geração distribuída de energia proveniente de fonte solar, como parte de uma migração gradual dos negócios de baixa tensão para esse modelo de consumo. Atualmente já temos aproximadamente 40% das nossas unidades utilizando energia renovável.

Eixo Social:

No eixo social, destaque para os encontros do Programa Empodera, conduzidos pela área de Diversidade, Equidade & Inclusão da Companhia, cujo objetivo é entender as demandas internas das populações minorizadas do Grupo Elfa.

Mais de 300 colaboradores já participaram espontaneamente dos encontros bimestrais, explorando temas como Diversidade e Inclusão, Código de Conduta e Rompendo Padrões. Além disso foi ministrado, em julho, um treinamento voltado à conscientização sobre a inclusão de Pessoas com Deficiência, como marco de um processo de letramento contínuo nesta temática.

O terceiro trimestre foi marcado também pelo lançamento do primeiro Programa de Estágio Afirmativo da Companhia, focado na inclusão de pessoas negras. O programa teve como objetivo oferecer oportunidades de desenvolvimento profissional, criando caminhos para que os novos estagiários pudessem se destacar para crescer na empresa. A primeira edição contou com mais de 1.560 Inscritos e 27 aprovados.

Governança Corporativa:

O Grupo Elfa recebeu o prêmio inédito de "Melhor departamento de Compliance do Brasil", dentre concorrentes do setor de Biotecnologia, Farmacêutico e Saúde, no Leaders League Compliance Summit & Awards Brazil, nos fazendo únicos para servir nossos fornecedores e a indústria de saúde.

Essa conquista demonstra o comprometimento da Elfa com a integridade no mercado de saúde do país e reforça a solidez do nosso Sistema de Compliance, já reconhecido pelo selo Pró Ética e pela ISO 37001.

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.

ANEXOS

Balanco Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)	2023	3T24		2023	3T24
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	365.624	83.881	Fornecedores e outras contas a pagar	1.312.492	1.163.711
Contas a receber	1.313.321	1.266.627	Empréstimos e financiamentos	307.163	592.008
Estoques	866.894	695.167	Obrigações trabalhistas	53.906	70.044
Tributos a recuperar	482.166	682.210	Tributos a recolher	199.065	258.651
Imposto de renda e contribuição social	107.152	125.816	Compromissos com Aquisições de investimentos	71.876	56.356
Outros créditos	331.534	278.843	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	46.121	75.811
Total do Ativo Circulante	3.466.691	3.132.544	Total do Passivo Circulante	1.990.623	2.216.581
Realizável a longo prazo			Passivo Não Circulante		
Tributos a recuperar	224.597	249.376	Empréstimos e financiamentos	1.472.110	1.186.642
IR e CSLL diferidos	541.824	624.468	Derivativos	3.638	-
Depósitos judiciais	182.338	248.707	Tributos a recolher	3.086	7.765
Ativo indenizatório	166.866	166.725	Provisão para contingências	172.611	175.797
Total do Ativo Realizável a longo prazo	1.115.625	1.289.276	Compromissos com Aquisições de investimentos	101.514	50.757
Ativo Não Circulante			Contas a pagar por aquisições de investimentos	153.517	119.485
Imobilizado	283.296	245.063	Total do Passivo Não Circulante	1.906.476	1.540.446
Intangível	2.033.024	1.983.995	Patrimônio líquido		
Total do Ativo Não Circulante	2.316.320	2.229.058	PL de acionista controlador	2.980.723	2.874.200
Total do Ativo	6.898.636	6.650.878	Participação de não controladores	20.814	19.651
			Total do Patrimônio Líquido	3.001.537	2.893.851
			Total do passivo e do patrimônio líquido	6.898.636	6.650.878

Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	3T23	3T24	9M23	9M24
Receita operacional líquida	1.408.655	1.396.235	4.379.572	4.306.437
Custo das mercadorias vendidas	(1.222.451)	(1.150.564)	(3.770.919)	(3.637.820)
Lucro bruto	186.204	245.671	608.653	668.617
Despesas Operacionais	(189.002)	(176.421)	(561.267)	(546.100)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	(2.798)	69.250	47.386	122.517
Despesas financeiras líquidas	(108.276)	(107.782)	(313.928)	(295.833)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(111.074)	(38.532)	(266.542)	(173.316)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	47.444	(10.328)	37.649	(33.809)
Diferido	63.497	32.504	117.212	93.203
	110.941	22.176	154.861	59.394
Lucro (prejuízo) do período	(133)	(16.356)	(111.681)	(113.922)
Atribuível a				
Acionistas controladores	(1.076)	(15.145)	(113.953)	(112.759)
Acionistas não controladores	943	(1.211)	2.272	(1.163)

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

Fluxo de caixa das atividades operacionais

Lucro/(prejuízo) líquido do período

Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:

Depreciação e amortização

Impostos de renda e contribuição social, líquidos

Provisão para perdas no valor recuperável

Provisão para contingências

Provisão para perda com estoques

Remuneração baseada em ações

Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos

(Acréscimo) decréscimo de ativos:

Contas a receber de clientes

Estoques

Tributos a recuperar

Outros créditos

Depósitos judiciais

(Décrécimo) Acréscimo de passivos:

Fornecedores e outras contas a pagar

Obrigações trabalhistas

Tributos a recolher

Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais

Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos

Imposto de renda e contribuição social pagos

Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais

Atividades de investimento:

Aquisições de imobilizado e intangível, líquido

Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos

Atividades de financiamento:

Aumento de capital social

Adiantamento para futuro aumento de capital

Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos

Pagamento de parcelas de empresas adquiridas

Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos

Pagamento de arrendamentos

Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos

Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes no início do período

Caixa e equivalentes no final do período

Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa

	3T23	3T24	9M23	9M24
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(133)	(16.356)	(111.681)	(113.922)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	43.283	46.018	126.394	126.866
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(110.940)	(22.176)	(154.861)	(59.394)
Provisão para perdas no valor recuperável	(5.124)	972	1.288	(2.434)
Provisão para contingências	2.431	1.106	3.237	3.186
Provisão para perda com estoques	(924)	(132)	(6.667)	(318)
Remuneração baseada em ações	3.879	3.554	5.841	10.661
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	88.921	78.442	268.299	230.721
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	137.339	41.247	75.629	49.128
Estoques	(65.030)	89.094	54.838	172.045
Tributos a recuperar	(98.771)	(104.538)	(177.907)	(232.928)
Outros créditos	6.035	(18.156)	(58.946)	48.407
Depósitos judiciais	(19.744)	(14.328)	(31.226)	(66.369)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(129.569)	23.312	(378.114)	(148.781)
Obrigações trabalhistas	2.859	11.349	(6.767)	16.138
Tributos a recolher	88.427	(7.827)	98.918	31.559
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(57.061)	111.582	(291.725)	64.565
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(78.781)	(48.250)	(232.519)	(189.629)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.339)	(1.103)	(18.365)	(1.103)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(140.181)	62.229	(542.609)	(126.167)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(22.976)	(14.304)	(51.530)	(33.895)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	(22.976)	(14.304)	(51.530)	(33.895)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	-	-	253.629	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	464.470	-	464.470	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	202.496	203.758	937.417	458.117
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(67.291)	(50.415)	(135.189)	(83.797)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(420.115)	(205.793)	(1.041.854)	(466.353)
Pagamento de arrendamentos	(9.194)	(12.312)	(27.507)	(29.648)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos	170.366	(64.762)	450.966	(121.681)
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	7.207	(16.837)	(143.175)	(281.743)
Caixa e equivalentes no início do período	173.314	100.718	323.696	365.624
Caixa e equivalentes no final do período	180.521	83.881	180.521	83.881
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	7.207	(16.837)	(143.175)	(281.743)

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.



Relações com investidores

Rafael Costa
CFO & IRO

Alessandro Millan
Relações com Investidores

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