

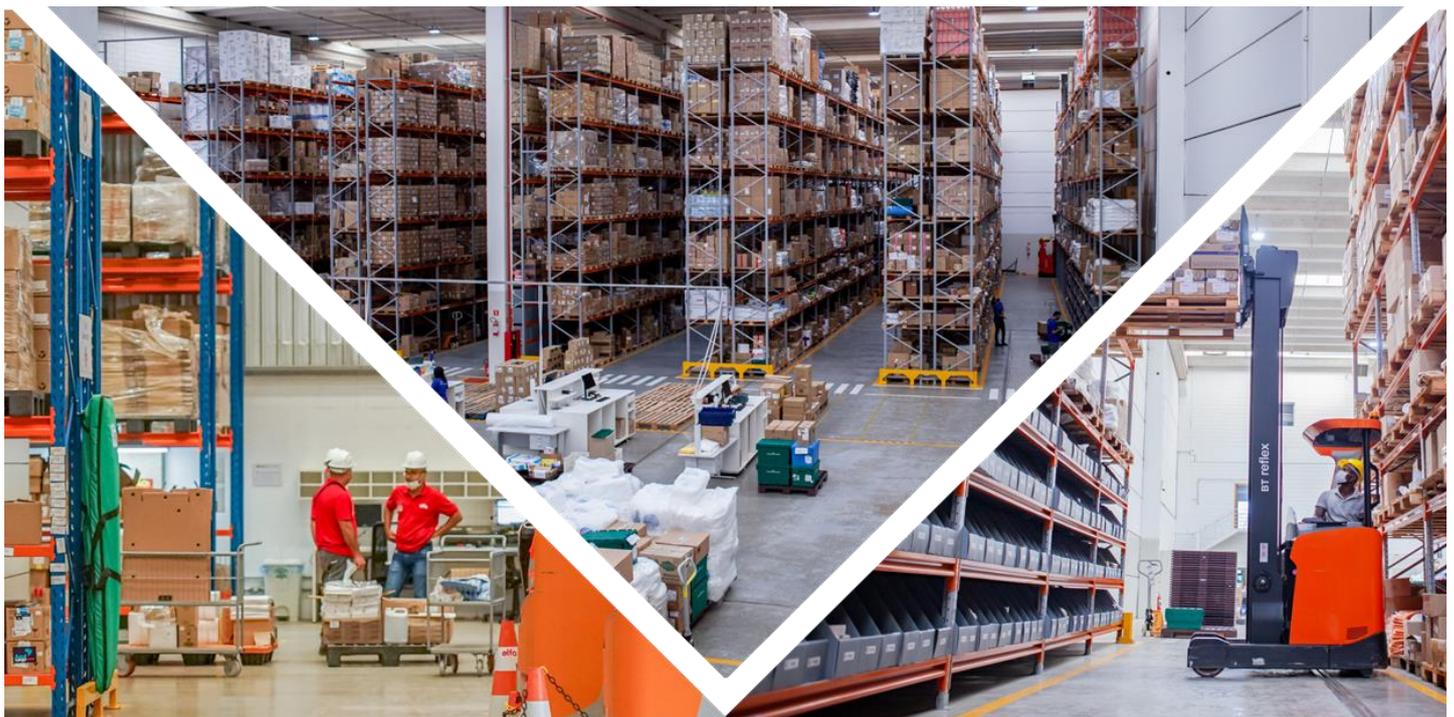
# Elfa Medicamentos S.A.

**Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas referente ao período  
findo em 30 de junho de 2022**

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>3</b>
<b>Relatório sobre a revisão das informações trimestrais – ITR</b>	<b>4</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações dos resultados abrangentes</b>	<b>9</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>10</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>11</b>
<b>Demonstrações do valor adicionado</b>	<b>12</b>
<b>Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>13</b>

# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



## 2T22

### Relações com Investidores

**Michael Findlay**

CFO e IRO

**Rhayza Malone**

Especialista de RI

[ri.grupoelfa.com.br](http://ri.grupoelfa.com.br)  
[ir@grupoelfa.com.br](mailto:ir@grupoelfa.com.br)  
(11) 4890-2030



[www.grupoelfa.com.br](http://www.grupoelfa.com.br)

## Grupo Elfa anuncia os resultados do 2º trimestre de 2022

São Paulo, 15 de agosto de 2022 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 2º trimestre de 2022 (2T22). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo 'International Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período de três meses findo em 30 de junho de 2022 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

### Destaques Operacionais e Financeiros 2T22

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 1.473,4 milhões** no 2T22, queda de -5,0% versus o 2T21, maior comparativo de 2021 e redução orgânica de 16,9%.
- **Lucro Bruto de R\$ 191,9 milhões** no 2T22, -25,7% em relação ao 2T21 que teve a maior margem bruta de qualquer trimestre de 2021.
- **Gestão eficiente das nossas despesas** resultaram em uma redução orgânica de 11,9% no 2T22 em relação ao 2T21 mesmo com uma inflação de 11,9% no acumulado dos últimos doze meses.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 91,7 milhões** no 2T22, -18,6% em relação ao 2T21.
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 13,2 milhões** no 2T22, -87,9% em relação ao 2T21.
- **Conclusão da aquisição da Descarpack** adicionando recursos de *strategic sourcing* e marca própria focada em produtos descartáveis de alta qualidade, e crescimento para a Companhia.
- **Vencedores do Prêmio Valor Inovação Brasil 2022** estreando como campeã na categoria Transporte e Logística, em um ranking com as 150 empresas mais inovadoras do país, reconhecendo nossos processos e resultados em inovação e digital.
- **Vencedores do 3º Prêmio 'Não Aceito Corrupção'**, na categoria Empresas (Governança Corporativa) com o Case de Compliance com a Eva, nossa assistente virtual, o que reforça nosso posicionamento de criar um ecossistema ainda mais ético e de inovação para mudar o cenário de saúde no Brasil.

(R\$ Milhões)	2T21			2T22			Crescimentos		6M21			6M22			Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(g)	(h)	(i)= (d-b-a)	(j)	(k)= (i)÷(a+b)	(l)	(m)= (j)÷(a+b)	(n)= (l)÷(a)-1	(o)	(p)
Receita Operacional Líquida (ROL)	1.550,9	255,0	(332,4)	1.473,4	-18,4%	-5,0%	2.882,4	343,5	(438,2)	2.787,7	-13,6%	-3,3%				
ROL Ajustada <sup>1</sup>	1.550,9	221,9	(299,3)	1.473,4	-16,9%	-5,0%	2.882,4	310,4	(405,1)	2.787,7	-12,7%	-3,3%				
Lucro Bruto	258,3	65,3	(131,8)	191,9	-40,7%	-25,7%	450,1	100,9	(152,7)	398,4	-27,7%	-11,5%				
Lucro Bruto Ajustado <sup>1</sup>	258,3	46,8	(113,3)	191,9	-37,1%	-25,7%	450,1	82,4	(134,2)	398,4	-25,2%	-11,5%				
Margem Bruta (% ROL)	16,7%	+ 1,5 p.p.	- 5,2 p.p.	13,0%	-3,6 p.p.		15,6%	+ 1,7 p.p.	- 3,0 p.p.	14,3%	-1,3 p.p.					
Margem Bruta (% ROL) Ajustada	16,7%	+ 0,7 p.p.	- 4,3 p.p.	13,0%	-3,6 p.p.		15,6%	+ 1,2 p.p.	- 2,5 p.p.	14,3%	-1,3 p.p.					
EBITDA Ajustado <sup>2</sup>	112,6	30,3	(51,2)	91,7	-35,9%	-18,6%	213,3	42,6	(105,6)	150,2	-41,3%	-29,6%				
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	7,3%	13,6%	17,1%	6,2%	-1,0 p.p.		7,4%	13,7%	26,1%	5,4%	-2,0 p.p.					
Lucro Líquido Ajustado	108,9			13,2	-87,9%		160,2			33,9	-78,9%					
Margem Líquida (% ROL)	7,0%			0,9%	-6,1 p.p.		5,6%			1,2%	-4,3 p.p.					

<sup>1</sup>considera o efeito da Descarpack normalizado.

<sup>2</sup>considera o efeito da Descarpack normalizado e os não recorrentes.

## Mensagem de Administração

---

O segundo trimestre de 2022 foi um trimestre importante para o Grupo Elfa. Além da conclusão da maior aquisição da nossa história e do reconhecimento do nosso foco em inovação digital e *compliance* através de premiações de destaque no mercado, observamos o que acreditamos ser o último trimestre de “*tough comps*” (comparativos difíceis) de 2021 devido aos efeitos da pandemia em nosso negócio de Materiais Essenciais (produtos descartáveis - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e Genéricos e Similares (Segmento de Especialidades Farmacêuticas).

O ano de 2021 foi um ano transformacional do Grupo Elfa, combinando a integração das seis aquisições concluídas no segundo semestre de 2020, quatro novas aquisições reforçando nossa BU de Clínicas (Biodente) e Serviços (DRS e TLS) com um forte crescimento orgânico das nossas receitas de 20,1% (Especialidades Farmacêuticas 25,4% e Materiais Médico Hospitalares -0,7%). No entanto esse crescimento foi desproporcional no primeiro semestre de 2021 em que entregamos um crescimento orgânico de 38% em nossa ROL (Especialidades Farmacêuticas 44,9% e Materiais Médico Hospitalares 23,2%)

No segundo trimestre de 2022 observamos um comportamento semelhante ao do trimestre anterior, em que a desaceleração de casos de Covid a partir da segunda metade do ano passado, resultou em uma queda no volume e nos preços de medicamentos e produtos descartáveis utilizados no tratamento da doença nos hospitais e impactou alguma das nossas linhas de negócio. Observamos também uma continuação da agressividade comercial de nossos concorrentes em Especialidades Farmacêuticas que repassaram no preço os ganhos com DIFAL entre janeiro e março (vide “DIFAL (Diferencial de alíquota) – Atualização” abaixo) e que apostaram no aumento da CMED de 11% em 1 de abril para manterem essa agressividade comercial durante a maior parte do 2T22. Os destaques positivos do 2T22 foram o nosso canal de Clínicas e nossa BU de Serviços, ambos com crescimento de dois dígitos no período, além do crescimento expressivo da nossa BU de Materiais Médico Hospitalares devido a aquisição da Descarpack e a retomada de cirurgias e procedimentos eletivas na linha de Medtech (OPME).

Observamos no segundo trimestre uma contração orgânica nas vendas explicada principalmente pelo forte período de comparação. Ainda sentimos durante o segundo trimestre muita volatilidade de volume e preços em segmentos específicos como materiais essenciais hospitalares e genéricos e similares, onde concorrentes apostaram em um possível aumento da demanda com a variante Ômicron e tiveram que se desfazer de estoques com preços agressivos durante o segundo trimestre.

Seguimos focados e comprometidos em balancear o crescimento das nossas vendas e a disciplina da gestão da nossa margem. Durante o 2T22, esta disciplina combinada com o fato da nossa margem no 2T21 ter sido a mais alta do ano, acabou resultando em uma contração orgânica no nosso negócio de Especialidades Farmacêutica de -19,7% na ROL e de -3,1pp em nossa margem bruta, mesmo entregando margens superiores aos nossos principais concorrentes.

Em relação a Materiais Médico Hospitalares, observamos uma queda orgânica da ROL ajustada de -8,3% no 2T22, com o efeito negativo da pandemia em nossa linha de “Essenciais” (produtos descartáveis) sendo parcialmente compensado pelo bom crescimento em nossa área de MedTech (OPME), resultado da retomada das cirurgias eletivas bem como a aceleração do Varejo na nossa BU de Nutrição e Diabetes. Vale destacar que já observamos uma aceleração orgânica nas vendas total desta BU de 17,4% em comparação ao 1T22.

Tivemos um primeiro semestre de entregas importantes na gestão eficiente das nossas despesas operacionais que resultaram em uma redução orgânica de 11,9% no 2T22 em relação ao 2T21 e “flat” quando consideramos o 6M22 comparado com o 6M21, apesar de uma inflação de 11,9% nos últimos doze meses e de toda a pressão de preços que sofremos em fretes e embalagens.

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 clientes e acionistas.

Nosso 'pipeline' de aquisições segue ativo com suporte de time próprio e experiente. Os potenciais alvos buscam complementar nossa presença no Brasil (produtos e regiões) ou trazer novos conhecimentos e serviços que serão importantes diferenciais competitivos.

Aliada à nossa estratégia de combinar crescimento orgânico e inorgânico, seguimos focados 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. Em maio, com a aquisição da Descarpack, temos este time trabalhando na integração dos processos e em nosso plano de captura de sinergias para os próximos três anos. As integrações e capturas de sinergias de nossas aquisições seguem rigorosamente dentro dos prazos planejados

Alcançamos resultados expressivos no segundo trimestre em nossa "Agenda de Inovação e Digital" (vide abaixo) que segue sendo um pilar estratégico de diferenciação da Elfa junto a clientes e fornecedores.

Conquistamos o Prêmio Valor Inovação Brasil 2022 estreando como campeã na categoria Transporte e Logística, em um ranking com as 150 empresas mais inovadoras do país, reconhecendo nossos processos e resultados em inovação e digital.

Outro destaque positivo foi o reconhecimento da nossa área de Compliance em que fomos ganhadores do 3º Prêmio 'Não Aceito Corrupção', na categoria Empresas (Governança Corporativa) com o Case de Compliance com a Eva ("Elfa Virtual Assistant" ou Assistente Virtual Elfa), o que reforça nosso posicionamento de criar um ecossistema de inovação para mudar o cenário de saúde no Brasil.

Em relação ao cenário macroeconômico, entendemos que este ano ainda apresentará alguns desafios, principalmente com relação à pressão inflacionária em nossas despesas e maiores taxas de juros. Acreditamos que o nosso portfólio de produtos e serviços diversificado, parcerias comerciais consolidadas tanto com nossos clientes quanto com laboratórios e fabricantes de equipamentos e materiais médico hospitalares e a gestão disciplinada das nossas despesas nos permitirão atravessar o ano com bons resultados e crescimento sustentável

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

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.

## **Agenda de Inovação e Digital**

---

Temos o objetivo de construir uma base sólida de recursos e plataformas digitais, com um ecossistema integrado único, conectando clínicas e integrando hospitais. Para alcançarmos este objetivo, construímos uma agenda digital ambiciosa buscando atrair talentos e desenvolver nossas equipes internas.

O primeiro semestre de 2022 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.

Em julho, fomos premiados como uma das empresas mais inovadoras do país, campeã do segmento de Transporte e Logística em pesquisa realizada pelo Valor Econômico em parceria com a Strategy, da PwC.

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

**Inovação:**

- Fortalecimento do programa de Intraempreendedorismo com desafios relacionados a experiência do cliente;
- Aumentamos o engajamento dos colaboradores no programa de intraempreendedorismo em seis meses de 2022, comparado com o ano de 2021.

**‘Customer Experience’:**

- Go live da área de ‘Customer Service’ (Atendimento ao Cliente pós-vendas) em três empresas do Grupo;
- Desenvolvimento de nova versão para Portal do Cliente: autoatendimento em pós-venda;
- Implantação de NPS para E-commerce e Atendimento ao Cliente;

**Digital:**

- Implementamos o “Salesforce” em mais duas empresas, totalizando sete, possibilitando uma visão 360 do cliente, e o apoio dos nossos times comerciais em cotações e inclusão de pedidos;
- Lançamento do aplicativo de vendas “Salesforce” para os vendedores externos viabilizando um maior relacionamento e impactando positivamente a experiência com os clientes;
- Estruturado uma nova área de “Analytics”, inteligência artificial e arquitetura digital para fortalecer a cultura *data driven*;
- Foi criada uma área de Centro de Excelência de E-commerce para o Grupo, concentrando esforços e alavancando melhores práticas;
- Unificamos os processos de Marketing Digital entre todas as empresas do Grupo que realizam a venda de produtos via e-Commerce.

## **Aquisição Descarpack**

---

Concluimos em 2 de maio a aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social da Descarpack Descartáveis do Brasil Ltda. (“Descarpack”) comunicada em 18 de outubro do ano passado.

Fundada em 1996, a Descarpack é líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, sendo “*top of mind*” no mercado institucional, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica e possui um modelo de negócio *asset light*, com foco em inovação, ampla carteira de clientes, sólida relação com fornecedores globais e reconhecida marca própria.

O valor justo dos ativos adquiridos da Descarpack na data de aquisição foi de R\$ 943 milhões, condicionado ao atingimento de determinadas metas e aos ajustes previstos no contrato da Operação. Para maiores informações a respeito desta aquisição, vide Nota 3 de nossas Informações trimestrais (ITR) do período de seis meses findos em 30 de junho de 2022.

O valor de aquisição da Descarpack e os retornos esperados desconsideraram o impacto positivo que a Covid-19 teve no resultado desta. Em 2021, a Descarpack reportou ROL de R\$ 1.209,8 milhões e EBITDA de R\$ 255,6 milhões. Consideramos em nossos modelos de *valuation* que a ROL ajustada e o EBITDA ajustado da Descarpack, isto é, desconsiderando os efeitos da pandemia, foram R\$ 868,3 milhões e R\$109 milhões, respectivamente.

Buscando reportar a performance da Descarpack com base nos números que consideramos em nossos modelos (ex-Covid), estamos reportando dois valores diferentes como base comparativa (escopo) 2021: (i) ROL, Lucro bruto (e margem bruta %) e EBITDA que reflete os valores reportados (contábeis) da Descarpack e (ii) ROL, Lucro bruto (e margem bruta %) e EBITDA “ajustado” que refletem nossa melhor estimativa da performance da Descarpack 2021 sem os efeitos da pandemia. Vale destacar que isso não muda em nada os valores

efetivamente reportados em nosso resultado de 2022, mas altera a performance orgânica e reportado da Companhia neste período.

O quadro abaixo mostra a comparação entre o resultado reportado (contábil) da Descarpack e o valor ajustado destes para o período de dois meses em que Descarpack foi consolidada na Elfa (maio e junho). Estamos incluindo no apêndix deste relatório a comparação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, calendarizada por trimestre para demonstrar a alocação dos efeitos da pandemia ao longo do ano passado.

	Reportado			Ajustado		
	mai-21	jun-21	Total 2M	mai-21	jun-21	Total 2M
Receita Líquida	113,0	78,0	191,0	81,6	76,3	157,9
Lucro Bruto	27,2	6,0	33,2	13,4	12,5	25,9
Margem Bruta	24,0%	7,7% 	17,4%	16,4%	16,4% 	16,4%
EBITDA	25,1	4,2	29,3	10,5	9,7	20,2

## ***DIFAL (Diferencial de alíquota) – Atualização***

---

Conforme comentamos ao longo de 2021, em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL. A Companhia depositou os valores da DIFAL em juízo caso possuía mandado de segurança e recolheu os valores normalmente na ausência destes.

Em resposta à decisão do STF, as regras do DIFAL foram enfim introduzidas pela Lei Complementar 190/2022. A nova legislação resolveu a lacuna, porém o fato de ela ter sido publicada apenas em 5 de janeiro deste ano resultou na necessidade de observação da anterioridade anual, ou seja, o recolhimento deveria começar apenas em 2023. Ocorre que a maioria dos estados se manifestou contrariamente a este entendimento e passou a exigir o DIFAL a partir de abril de 2022, observando, não a anterioridade anual, mas, tão somente, a anterioridade nonagesimal. Diante deste cenário a Companhia deixou de recolher o DIFAL nos 90 dias subsequentes à publicação da Lei Complementar (anterioridade nonagesimal) e, neste interim, ingressou com ações judiciais para discutir a necessidade de aplicação da anterioridade anual (i.e. o direito de a Companhia não recolher o DIFAL até 31 de dezembro de 2022). Como consequência, desde abril, a Companhia tem deixado de recolher o DIFAL naqueles estados em que obteve decisão liminar favorável, e tem feito o depósito em juízo do tributo nos estados em que a Companhia não obteve liminares.

Os ganhos decorrentes do não recolhimento do DIFAL referentes ao primeiro semestre de 2021 e 2022 estão reportados na linha correspondente de imposto sobre as vendas na Receita Operacional Líquida. Adicionalmente, no primeiro trimestre de 2021, a Elfa reverteu R\$ 29,8 milhões em “Outras Receitas” referentes a créditos de DIFAL do exercício de 2020.

## ***Eventos Subsequentes***

---

Em 01 de julho de 2022, a Companhia captou através de uma de suas subsidiárias, empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 50 milhões, com juros de CDI + 1,60% a.a., vencimento em três anos e pagamento de juros semestrais.

Em 12 de julho de 2022, a Companhia captou, através de uma de suas subsidiárias, empréstimo bancário junto ao Banco Santander S.A. na forma de FRN Non Trade Dollar, no valor de R\$ 28 milhões, com juros de CDI + 2,50% a.a., vencimento em três anos e pagamento de juros semestrais.

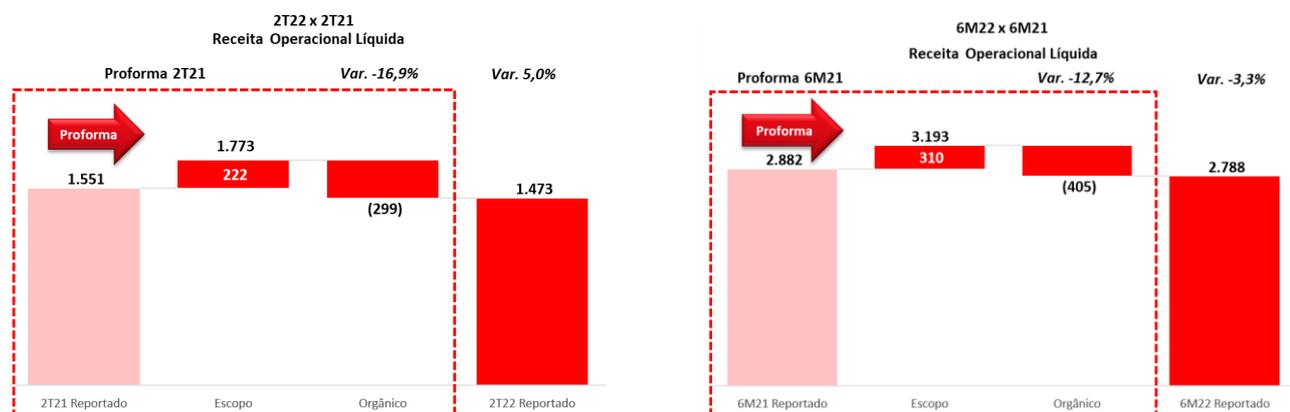
Em 01 de julho de 2022 o Conselho de Administração aprovou a outorga da quantidade total de até 938.878 ações restritas (RSU's), a outorga irá ocorrer de acordo com as regras e parâmetros gerais estabelecidos na diretriz modelo de outorga de ações restritas da Companhia.

## Demonstração de Resultados Consolidada

(R\$ Milhões)

	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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	1.550,9	255,0	(332,4)	1.473,4	-18,4%	-5,0%	2.882,4	343,5	(438,2)	2.787,7	-13,6%	-3,3%
Receita Operacional Líquida Ajustada	1.550,9	221,9	(299,3)	1.473,4	-16,9%	-5,0%	2.882,4	310,4	(405,1)	2.787,7	-12,7%	-3,3%
CMV	(1.292,5)	(175,1)	186,0	(1.281,6)	-12,7%	-0,8%	(2.432,3)	(228,0)	270,9	(2.389,3)	-10,2%	-1,8%
Lucro Bruto	258,3	65,3	(131,8)	191,9	-40,7%	-25,7%	450,1	100,9	(152,7)	398,4	-27,7%	-11,5%
Margem Bruta (% ROL)	16,7%	+ 1,5 p.p.	- 5,2 p.p.	13,0%	-3,6 p.p.	-3,6 p.p.	15,6%	+ 1,7 p.p.	- 3,0 p.p.	14,3%	-1,3 p.p.	-1,3 p.p.
Lucro Bruto Ajustado	258,3	46,8	(113,3)	191,9	-37,1%	-25,7%	450,1	82,4	(134,2)	398,4	-25,2%	-11,5%
Margem Bruta Ajustada (% ROL)	16,7%	+ 0,3 p.p.	- 3,9 p.p.	13,0%	-3,6 p.p.	-3,6 p.p.	15,6%	+ 1,0 p.p.	- 2,4 p.p.	14,3%	-1,3 p.p.	-1,3 p.p.
Despesas Operacionais	(151,9)	(15,1)	19,9	(147,1)	-11,9%	-3,2%	(271,0)	(38,4)	0,3	(309,2)	-0,1%	14,1%
Outras Operacionais	6,2	(1,4)	42,1	46,9	886,2%	661,5%	34,2	(1,4)	28,3	61,1	86,1%	78,4%
EBITDA Ajustado	112,6	30,3	(51,2)	91,7	-35,9%	-18,6%	213,3	42,6	(105,6)	150,2	-41,3%	-29,6%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	7,3%	13,6%	17,1%	6,2%	-1,0 p.p.	-1,0 p.p.	7,4%	13,7%	26,1%	5,4%	-2,0 p.p.	-2,0 p.p.
Não Recorrentes	(5,1)	(2,7)	1,5	(6,2)	-19,6%	22,7%	(18,8)	(2,7)	23,8	2,4	-111,0%	-112,6%
Depreciação e Amortização	(28,0)	(12,9)	0,2	(40,6)	-0,6%	45,2%	(52,5)	(13,5)	(7,3)	(73,3)	11,1%	39,6%
Lucro Operacional (EBIT)	79,6	14,7	(49,5)	44,8	-52,5%	-43,7%	142,0	26,4	(89,1)	79,3	-52,9%	-44,2%
Resultado Financeiro	(17,3)			(65,2)		276,3%	(28,2)			(90,1)		219,1%
IR/CSSL	41,6			27,3		-34,3%	27,7			47,0		69,9%
Lucro Líquido	103,9			7,0		-93,3%	141,4			36,2		-74,4%
Margem Líquida (% ROL)	6,7%			0,5%		-6,2 p.p.	4,9%			1,3%		-3,6 p.p.
Não Recorrentes	5,1			6,2		22,7%	18,8			(2,4)		-112,6%
Lucro Líquido Ajustado	108,9			13,2		-87,9%	160,2			33,9		-78,9%
Margem Líquida (% ROL)	7,0%			0,9%		-6,1 p.p.	5,6%			1,2%		-4,3 p.p.

## Receita Líquida



(R\$ Milhões)	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.550,9</b>	<b>255,0</b>	<b>(332,4)</b>	<b>1.473,4</b>	<b>-18,4%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>2.882,4</b>	<b>343,5</b>	<b>(438,2)</b>	<b>2.787,7</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-3,3%</b>
Especialidades Farmacêuticas	1.286,3	46,0	(262,8)	1.069,5	-19,7%	-16,9%	2.378,2	117,8	(306,3)	2.189,8	-12,3%	-7,9%
Materiais Médico Hospitalares	264,6	209,0	(69,6)	403,9	-14,7%	52,7%	504,2	225,7	(131,9)	597,9	-18,1%	18,6%

(R\$ Milhões)	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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
<b>Receita Operacional Líquida Ajustada</b>	<b>1.550,9</b>	<b>221,9</b>	<b>(299,3)</b>	<b>1.473,4</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>2.882,4</b>	<b>310,4</b>	<b>(405,1)</b>	<b>2.787,7</b>	<b>-12,7%</b>	<b>-3,3%</b>
Especialidades Farmacêuticas	1.286,3	46,0	(262,8)	1.069,5	-19,7%	-16,9%	2.378,2	117,8	(306,3)	2.189,8	-12,3%	-7,9%
Materiais Médico Hospitalares	264,6	175,9	(36,5)	403,9	-8,3%	52,7%	504,2	192,6	(98,8)	597,9	-14,2%	18,6%

A receita operacional líquida ajustada atingiu R\$ 1.473,4 milhões no 2T22, uma redução de -5,0% e uma redução orgânica de -16,9% em relação ao 2T21. Esta contração é explicada principalmente pelo forte período de comparação, já que a Elfa entregou um crescimento orgânico de 40,6% no 2T21 (crescimento orgânico de 20,1% no FY21).

Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se contração orgânica de -19,7% no 2T22, devido ao forte crescimento orgânico entregue no 2T21. Soma-se a isso a redução no preço e na demanda por medicamentos para tratamento da COVID-19 observada desde agosto do ano passado, principalmente em 'Genéricos e Similares'. Vale destacar o efeito comparativo entre os trimestres ao longo de 2021. Observamos um crescimento orgânico neste segmento no FY21 de 25,4%, enquanto o crescimento orgânico no 2T21 foi de 56,1%.

Nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou um crescimento de 146,0%, principalmente pelo efeito da integração de Descarpac em nossos negócios, e uma queda orgânica de -8,3% devido à queda na demanda e preço observados em Materiais Essenciais, parcialmente compensado pelo aumento de volume de cirurgias eletivas na nossa BU de MedTech e aceleração do varejo na nossa BU de Nutrição.

Em relação ao 6M22, a receita líquida ajustada atingiu R\$ 2.787,7, uma redução de -3,3% e uma redução orgânica de -12,7% em relação ao 2T21. 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou uma contração orgânica de -12,3%, devido ao forte período de comparação no ano anterior (+49,3% no 6M21). 'Materiais Médicos Hospitalares' entregou crescimento de 18,6%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpac, e uma redução orgânica de -14,2%, devido à redução da linha de Materiais Essenciais no período.

## Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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
<b>Lucro Bruto</b>	<b>258,3</b>	<b>65,3</b>	<b>(131,8)</b>	<b>191,9</b>	<b>-40,7%</b>	<b>-25,7%</b>	<b>450,1</b>	<b>100,9</b>	<b>(152,7)</b>	<b>398,4</b>	<b>-27,7%</b>	<b>-11,5%</b>
Especialidades Farmacêuticas	193,4	25,1	(89,4)	129,1	-40,9%	-33,2%	332,4	53,4	(100,5)	285,3	-26,0%	-14,2%
Materiais Médico Hospitalares	64,9	40,2	(42,4)	62,7	-40,3%	-3,4%	117,7	47,6	(52,2)	113,1	-31,6%	-3,9%
<b>Margem Bruta</b>	<b>16,7%</b>	<b>+ 1,5 p.p.</b>	<b>- 5,2 p.p.</b>	<b>13,0%</b>	<b>-3,6 p.p.</b>	<b>-3,6 p.p.</b>	<b>15,6%</b>	<b>+ 1,7 p.p.</b>	<b>- 3,0 p.p.</b>	<b>14,3%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>	<b>-1,3 p.p.</b>
Especialidades Farmacêuticas	15,0%	+ 1,7 p.p.	- 4,7 p.p.	12,1%	-3,0 p.p.	-3,0 p.p.	14,0%	+ 1,7 p.p.	- 2,6 p.p.	13,0%	-0,9 p.p.	-0,9 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	24,5%	- 2,7 p.p.	- 6,3 p.p.	15,5%	-9,0 p.p.	-9,0 p.p.	23,3%	- 0,9 p.p.	- 3,6 p.p.	18,9%	-4,4 p.p.	-4,4 p.p.

(R\$ Milhões)	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>258,3</b>	<b>46,8</b>	<b>(113,3)</b>	<b>191,9</b>	<b>-37,1%</b>	<b>-25,7%</b>	<b>450,1</b>	<b>82,4</b>	<b>(134,2)</b>	<b>398,4</b>	<b>-25,2%</b>	<b>-11,5%</b>
Especialidades Farmacêuticas	193,4	25,1	(89,4)	129,1	-40,9%	-33,2%	332,4	53,4	(100,5)	285,3	-26,0%	-14,2%
Materiais Médico Hospitalares	64,9	32,9	(35,1)	62,7	-35,9%	-3,4%	117,7	40,2	(44,9)	113,1	-28,4%	-3,9%
<b>Margem Bruta Ajustada</b>	<b>16,7%</b>	<b>+ 0,7 p.p.</b>	<b>- 4,3 p.p.</b>	<b>13,0%</b>	<b>-3,6 p.p.</b>	<b>-3,6 p.p.</b>	<b>15,6%</b>	<b>+ 1,2 p.p.</b>	<b>- 2,5 p.p.</b>	<b>14,3%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>	<b>-1,3 p.p.</b>
Especialidades Farmacêuticas	15,1%	+ 1,7 p.p.	- 4,8 p.p.	12,1%	-3,1 p.p.	-3,1 p.p.	14,1%	+ 1,7 p.p.	- 2,7 p.p.	13,0%	-1,0 p.p.	-1,0 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	29,5%	- 7,5 p.p.	- 6,4 p.p.	15,5%	-13,9 p.p.	-13,9 p.p.	25,1%	- 3,3 p.p.	- 3,0 p.p.	18,9%	-6,3 p.p.	-6,3 p.p.

O lucro bruto ajustado do 2T22 atingiu R\$ 191,9 milhões com recuo de -25,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, consequência da queda de vendas (-5,0%) e da redução de margem observadas no período, parcialmente compensado pelo efeito positivo das nossas aquisições na margem no período de +0,7pp.

O lucro bruto apresentou uma redução orgânica de -37,1%, decorrente da queda orgânica das vendas (-16,9%) e por uma contração orgânica das margens no período de -4,3pp.

A margem bruta atingiu 13,0% no 2T22, uma contração -3,6pp em relação ao 2T21. Essa contração de margem deu-se pelo forte período de comparação, por uma maior agressividade comercial observada em Especialidades Farmacêuticas, parcialmente compensado pelo efeito de aquisições com margens atraentes (+0,7pp).

'Especialidades Farmacêuticas' apresentou redução de lucro bruto de -38,5%, e uma contração orgânica de margem bruta de -4.8pp devido a: (i) comparativo 2T21; (ii) efeito preço observado principalmente na linha de Genéricos e similares; e (iii) uma maior agressividade de preços praticados desde o 1T22 por alguns concorrentes.

'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de lucro bruto de 29,7% reflexo da aquisição de Descarpac, e uma contração orgânica de -6.4pp, reflexo do efeito preço em Materiais Essenciais.

No acumulado do semestre, o lucro bruto ajustado atingiu R\$ 398,4 milhões, o que representa um recuo de -11,5% em relação ao 6M21, consequência da queda de vendas apresentada no período (-3,3%), parcialmente compensado por uma expansão de margem das nossas aquisições no período de +1,2pp. A redução de lucro bruto foi negativamente impactada por uma redução orgânica na margem do segmento 'Materiais Médico Hospitalares' reflexo de ambiente competitivo mais acirrado. A margem bruta atingiu 14,3%, contração de -1,3p.p. em relação ao 6M21, principalmente pelo forte período de comparação.

## Despesas Operacionais e Outras Operacionais

(R\$ Milhões)	2T21		2T22				6M21		6M22			
	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
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(151,9)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>19,9</b>	<b>(147,1)</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>(271,0)</b>	<b>(38,4)</b>	<b>0,3</b>	<b>(309,2)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>14,1%</b>
%ROL	-9,8%	+ 0,5 p.p.	- 0,6 p.p.	-10,0%		-0,2 p.p.		-9,4%	- 0,3 p.p.	- 1,4 p.p.	-11,1%	-1,7 p.p.
Despesas Comerciais	(70,9)	(0,8)	(27,8)	(99,5)	38,7%	40,3%	(128,5)	(8,9)	(42,1)	(179,4)	30,6%	39,7%
PECLD	(5,9)	(1,2)	2,1	(5,0)	-29,2%	-15,0%	(11,6)	(1,3)	3,3	(9,6)	-25,6%	-17,2%
Gerais e Administrativas	(75,1)	(13,1)	45,6	(42,6)	-51,7%	-43,3%	(131,0)	(28,3)	39,1	(120,2)	-24,5%	-8,2%
<b>Outras Operacionais</b>	<b>6,2</b>	<b>(1,4)</b>	<b>42,1</b>	<b>46,9</b>	<b>886,2%</b>	<b>661,5%</b>	<b>34,2</b>	<b>(1,4)</b>	<b>28,3</b>	<b>61,1</b>	<b>86,1%</b>	<b>78,4%</b>
%ROL	0,4%	-0,6%	-14,1%	3,2%		2,8 p.p.	1,2%	-0,5%	-7,0%	2,2%		1,0 p.p.

No 2T22, as despesas operacionais totalizaram R\$ 147,1 milhões (10,0% da receita operacional líquida), uma redução orgânica de -11,9% em relação ao 2T21. As despesas operacionais com um percentual da ROL evoluíram de -0,2pp e chegaram a 10% no 2T22, totalmente explicado pela redução da ROL no trimestre período.

A redução orgânica das despesas operacionais no 2T22 é decorrente da gestão disciplinada das nossas despesas que está nos permitindo compensar uma inflação de 11% nos últimos doze meses combinado com o faseamento de algumas despesas entre o 2T22 (positivo) e o 1T22 (negativo).

Outros Resultados Operacionais no 2T22 totalizou R\$ 42,6 milhões, comparado com R\$ 6,2 milhões no 2T21, principalmente devido a créditos extemporâneos reconhecidos este trimestre.

No primeiro semestre, as despesas operacionais totalizaram R\$ 309,2 milhões (11,1% da receita operacional líquida), uma redução orgânica de 0,1% ou uma redução real de 11% quando computada a inflação do período. Esta redução é decorrente de uma eficiente gestão das nossas despesas no 6M22. As despesas operacionais como um percentual da ROL cresceram -1,7pp no período chegando a 11,1%. Este aumento é 100% explicado pela queda da ROL no 6M22 quando comparado com o mesmo período de 2021.

Outros Resultados Operacionais no 6M22 totalizou R\$ 61,1 milhões, comparado com R\$ 34,2 milhões no 6M21, consequência de eventos extemporâneos reconhecidos no primeiro semestre de 2022.

## EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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	258,3	65,3	(131,8)	191,9	-40,7%	-25,7%	450,1	100,9	(152,7)	398,4	-27,7%	-11,5%
Margem Bruta (% ROL)	16,7%	+ 1,5 p.p.	- 5,2 p.p.	13,0%		-3,6 p.p.	15,6%	+ 1,7 p.p.	- 3,0 p.p.	14,3%		-1,3 p.p.
Lucro Bruto Ajustado	258,3	46,8	(113,3)	191,9	-37,1%	-25,7%	450,1	82,4	(134,2)	398,4	-25,2%	-11,5%
Margem Bruta (% ROL)	16,7%	+ 0,7 p.p.	- 4,3 p.p.	13,0%		-3,6 p.p.	15,6%	+ 1,1 p.p.	- 2,4 p.p.	14,3%		-1,3 p.p.
Despesas Operacionais	(151,9)	(15,1)	19,9	(147,1)	-11,9%	-3,2%	(271,0)	(38,4)	0,3	(309,2)	-0,1%	14,1%
Outras Operacionais	6,2	(1,4)	42,1	46,9	886,2%	661,5%	34,2	(1,4)	28,3	61,1	86,1%	78,4%
EBITDA Ajustado	112,6	30,3	(51,2)	91,7	-35,9%	-18,6%	213,3	42,6	(105,6)	150,2	-41,3%	-29,6%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	7,3%	13,6%	17,1%	6,2%		-1,0 p.p.	7,4%	13,7%	26,1%	5,4%		-2,0 p.p.

O EBITDA Ajustado do 2T22 totalizou R\$ 91,7 milhões, uma redução de -18,6% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A redução no resultado orgânico de -35,9% é decorrente principalmente do (i) redução do lucro bruto ajustado em -37,1%, parcialmente compensado por (ii) redução orgânica das despesas operacionais (11,9% vs. 2T21) e (iii) ganhos extemporâneos reconhecidos no trimestre.

No semestre, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 150,2 milhões uma queda de -29,6% em relação ao 6M21. A redução no resultado orgânico de -41,3% é decorrente principalmente do (i) redução do lucro bruto ajustado em -25,2%; parcialmente compensado por (ii) despesas operacionais em linha com 6M21 e (iii) ganhos extemporâneos do 6M22.

## Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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	112,6	30,3	(51,2)	91,7	-35,9%	-18,6%	213,3	42,6	(105,6)	150,2	-41,3%	-29,6%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	7,3%	13,6%	17,1%	6,2%		-1,0 p.p.	7,4%	13,7%	26,1%	5,4%		-2,0 p.p.
Não Recorrentes	(5,1)	(2,7)	1,5	(6,2)	-19,6%	22,7%	(18,8)	(2,7)	23,8	2,4	-111,0%	-112,6%
Depreciação e Amortização	(28,0)	(12,9)	0,2	(40,6)	-0,6%	45,2%	(52,5)	(13,5)	(7,3)	(73,3)	11,1%	39,6%
Lucro Operacional (EBIT)	79,6	14,7	(49,5)	44,8	-52,5%	-43,7%	142,0	26,4	(89,1)	79,3	-52,9%	-44,2%

O Lucro Operacional (EBIT) do 2T22 foi de R\$ 44,8 milhões, representando uma redução reportada de -43,7% e uma redução orgânica de -52,5% em comparação ao 2T21.

Adicionalmente a redução orgânica de 35,9% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) resultados não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due diligence') e integrações (suporte de consultorias) e (ii) incremento em Depreciação e amortização, principalmente decorrente da amortização de mais-valia de aquisições no período.

No 6M22, o Lucro Operacional observado foi de R\$ 79,3 milhões, o que resultou em uma redução reportada de -44,2% e uma redução orgânica de -52,9% em comparação com o 6M21.

Adicionalmente à redução orgânica de 45,6% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de o Lucro Operacional incorpora os efeitos de despesas não recorrentes e aumento de amortização de mais-valia. No 1T22, reconhecemos na linha de resultados não recorrentes um ganho de R\$18 milhões decorrente de ajuste de preço da aquisição de anos anteriores.

## Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)

	2T21 Reportado	2T22 Reportado	Crescimento Reportado	6M21 Reportado	6M22 Reportado	Crescimento Reportado
Despesas Financeiras	(18,9)	(74,1)	291,2%	(32,7)	(101,8)	211,4%
Receitas Financeiras	1,6	8,9	451,2%	4,5	11,7	162,8%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(65,2)</b>	<b>276,3%</b>	<b>(28,2)</b>	<b>(90,1)</b>	<b>219,1%</b>

O resultado financeiro do 2T22 apresentou despesa líquida de R\$ 65,2 milhões, um aumento de 276,3% em relação ao 2T21. Esse crescimento foi motivado principalmente pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar a agenda de aquisições (Biodente, DRS e TLS no segundo semestre de 2021 e Descarpack no segundo trimestre deste ano) (endividamento bancário e contas a pagar de adquiridas) bem como um aumento da taxa de juros.

O resultado financeiro do 6M22 apresentou uma despesa líquida de R\$ 90,1 milhões, representando um aumento de 219,1% sobre o mesmo período do ano anterior. Essa evolução decorre pelos mesmos fatores observados no trimestre (elevação do endividamento e contas a pagar de aquisições).

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

(R\$ Milhões)

		2T21	2T22	6M21	6M22
Lucro operacional antes de impostos	(a)	62,2	(20,4)	113,8	(10,8)
Alíquota combinada legal		34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(b)</b>	<b>(21,2)</b>	<b>6,9</b>	<b>(38,7)</b>	<b>3,7</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>					
Subvenção para investimentos		43,7	25,1	56,0	43,8
Outras adições e exclusões, líquidas		19,1	(4,7)	10,3	(0,4)
Adições e exclusões, líquidas	(c)	62,8	20,4	66,3	43,3
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>(d) = (b) + (c)</b>	<b>41,6</b>	<b>27,3</b>	<b>27,7</b>	<b>47,0</b>
Alíquota efetiva	(d) ÷ (a)	-66,9%	134,1%	-24,3%	436,2%

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”.

O resultado de IR/CS no 2T22 foi uma receita de R\$ 27,3 milhões, comparado com uma receita de -R\$ 41,6 milhões no 2T21. Essa queda é explicada pela redução do lucro antes dos impostos combinado a um menor ganho das subvenções governamentais quando comparado ao 2T21.

## Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ Milhões)	2T21	2T22	Crescimento	6M21	6M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Operacional (EBIT)	79,6	44,8	-43,7%	142,0	79,3	-44,2%
Resultado Financeiro	(17,3)	(65,2)	276,3%	(28,2)	(90,1)	219,1%
IR/CSLL	41,6	27,3	-34,3%	27,7	47,0	69,9%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>103,9</b>	<b>7,0</b>	<b>-93,3%</b>	<b>141,4</b>	<b>36,2</b>	<b>-74,4%</b>
Margem Líquida (% ROL)	6,7%	0,5%	-6,2 p.p.	4,9%	1,3%	-3,6 p.p.
Não recorrentes	5,1	6,2	22,7%	18,8	(2,4)	-112,6%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>108,9</b>	<b>13,2</b>	<b>-87,9%</b>	<b>160,2</b>	<b>33,9</b>	<b>-78,9%</b>
Margem Líquida Ajustada (% ROL)	7,0%	0,9%	-6,1 p.p.	5,6%	1,2%	-4,3 p.p.

O lucro líquido atingiu R\$ 7,0 milhões no 2T22, uma redução de 93,3% em relação ao 2T21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 6,2 milhões, o lucro líquido ajustado no 2T22 recuou -87,9% e atingiu R\$ 13,2 milhões.

Em relação ao primeiro semestre, o lucro líquido atingiu R\$ 33,9 milhões, uma redução de 78,9% em relação ao 6M21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro, parcialmente compensado pelo resultado positivo do IR/CSLL. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes (R\$ 2,4 milhões), o lucro líquido ajustado no 6M22 recuou -78,9% e atingiu R\$ 33,9 milhões.

## Endividamento

(R\$ Milhões)	2021	2T22
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	349,5	663,4
Longo prazo	(a) 422,7	1.233,9
<b>Dívida Bruta</b>	<b>772,2</b>	<b>1.897,3</b>
Caixa e equivalentes de caixa	(456,2)	(427,8)
<b>Caixa</b>	<b>(456,2)</b>	<b>(427,8)</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>(a) + (b) 316,1</b>	<b>1.469,4</b>

Ao final do trimestre, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 1.897,3 milhões. O aumento de endividamento comparado a dezembro de 2021 se deve principalmente pela captação de debêntures (R\$700 milhões) para financiar a aquisição da Descarpac, pela sazonalidade de nossa geração de caixa bem como o pagamento de contas a pagar de aquisições durante o 6M22.

Abaixo, a movimentação do exercício de 2021 e do 6M22.

	2021	2T22
<b>Saldo Inicial</b>	<b>379,1</b>	<b>717,5</b>
Adições por aquisição de novas controladas	41,6	15,8
Captações	501,5	1.188
Juros incorridos empréstimos e	52,8	73,0
Pagamento de principal	(232,1)	(137,3)
Pagamento de juros	(25,4)	(40,1)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>717,5</b>	<b>1.816,7</b>
Arrendamentos a pagar	54,7	80,6
<b>Total capital de giro e derivativos</b>	<b>772,2</b>	<b>1.897,3</b>

Ao final do 2T22, 65,0% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 427,8 milhões em 30 de junho de 2022.

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)	2T21	2T22	6M21	6M22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>103.867</b>	<b>6.958</b>	<b>141.446</b>	<b>36.229</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:	10.173	79.682	70.603	128.958
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(89.170)	(126.305)	(185.140)	(180.996)
Estoques	(66.576)	(175.326)	(58.110)	(133.169)
Tributos a recuperar	(27.677)	(20.826)	(45.076)	(41.224)
Partes relacionadas	-	-	-	-
Outros créditos	(13.465)	(118.725)	(50.156)	(139.367)
Depósitos Judiciais	(32.543)	(21.426)	(32.543)	(15.662)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	94.112	266.338	9.508	(1.455)
Obrigações trabalhistas	12.372	(20.528)	10.081	(23.997)
Tributos a recolher	(2.826)	14.374	(31.471)	9.307
Outras obrigações	-	4.901	-	4.901
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(11.734)</b>	<b>(110.882)</b>	<b>(170.859)</b>	<b>(356.474)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3.675)	(27.054)	(11.890)	(40.106)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(10.951)	(7.221)	(19.952)	(8.554)
<b>Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(26.360)</b>	<b>(145.157)</b>	<b>(202.701)</b>	<b>(405.134)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3.010)	(20.187)	(11.098)	(29.566)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(26.244)	(453.876)	(110.479)	(455.619)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	(0)	-	(21.243)	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	75.243	-
<b>Fluxo de caixa líquido das atividades de investimentos</b>	<b>(29.254)</b>	<b>(474.062)</b>	<b>(67.577)</b>	<b>(485.184)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital social	5.059	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	-	968.802	190.268	1.187.802
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(33.530)	(99.567)	(38.053)	(172.529)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(27.683)	(63.892)	(117.648)	(137.349)
Pagamento de arrendamentos	(2.799)	(9.446)	(5.690)	(15.931)
<b>Fluxo de caixa líquido das atividades de financiamentos</b>	<b>(58.954)</b>	<b>795.896</b>	<b>256.516</b>	<b>861.993</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(114.568)</b>	<b>176.676</b>	<b>(13.762)</b>	<b>(28.326)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	329.267	251.154	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	214.699	427.830	214.699	427.830
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(114.568)</b>	<b>176.676</b>	<b>(13.762)</b>	<b>(28.326)</b>

Observamos consumo de caixa operacional de R\$ 145,2 milhões no 2T22 (R\$26,4 milhões no 2T21), principalmente pelo aumento de “Contas a receber de clientes” de R\$ 126,3 milhões e “Estoques” de R\$ 175,3 milhões e “Outros créditos” de R\$ 66,7 milhões, parcialmente compensados pela melhora “Fornecedores e outras contas a pagar” de R\$ 214,3 milhões.

Conforme comentado no passado, as atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Além disso, 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.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 474,1 milhões no 2T22 (R\$ 29,3 milhões no 2T21), principalmente pelo pagamento da aquisição da Descarpack (“Contraprestações pagas por aquisições, líquidas do caixa adquirido”).

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 795,9 milhões no 2T22 (-R\$ 59,0 milhões no 2T21) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 968,8 milhões (Debênture Descarpack R\$ 700 milhões), parcialmente compensados pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 63,9 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 99,6 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 2T22, observou-se um aumento de caixa e equivalente de caixas de R\$ 176,7 milhões.

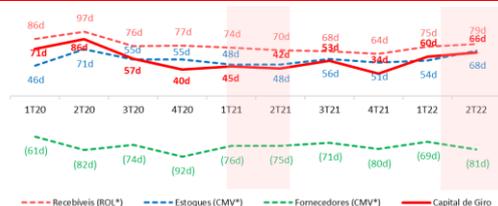
Observamos consumo de caixa de atividades operacionais no 6M22 de R\$ 405, milhões (R\$202,7 milhões no 6M21), principalmente pelo aumento de “Estoques” de R\$ 133,2 milhões e redução de lucro líquido do 6M22 em comparação com o 6M21.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 485,2 milhões no 6M22 (R\$ 67,6 milhões no 6M21), principalmente pela captação de “Contraprestações pagas por aquisições”.

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 862,0 milhões no 6M22 (R\$ 256,5 milhões no 6M21) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 1.187,8 milhões, parcialmente compensados pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 172,5 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 137,3 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 6M22, observou-se uma redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 28,3 milhões.

## Capital de Giro



(R\$ Milhões)	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Recebíveis	428	594	655	907	1.073	1.182	1.101	1.028	1.078	1.268
Estoques	207	381	418	572	594	676	774	701	657	960
Fornecedores	(273)	(440)	(561)	(954)	(948)	(1.067)	(976)	(1.107)	(839)	(1.134)
<b>Working Capital</b>	<b>362</b>	<b>535</b>	<b>512</b>	<b>525</b>	<b>719</b>	<b>792</b>	<b>899</b>	<b>622</b>	<b>896</b>	<b>1.094</b>
Receita Líquida Anualizada	1.809	2.228	3.152	4.315	5.326	6.203	5.935	5.897	5.257	5.894
CMV Anualizado	1.627	1.962	2.754	3.793	4.559	5.170	5.036	5.029	4.431	5.126
Recebíveis (ROL*)	86d	97d	76d	77d	74d	70d	68d	64d	75d	79d
Estoques (CMV*)	46d	71d	55d	55d	48d	48d	56d	51d	54d	68d
Fornecedores (CMV*)	(61d)	(82d)	(74d)	(92d)	(76d)	(75d)	(71d)	(80d)	(69d)	(81d)
<b>Capital de Giro</b>	<b>71d</b>	<b>86d</b>	<b>57d</b>	<b>40d</b>	<b>45d</b>	<b>42d</b>	<b>53d</b>	<b>34d</b>	<b>60d</b>	<b>66d</b>
ROI	20,0%	24,0%	16,2%	12,2%	13,5%	12,8%	15,2%	10,5%	17,0%	18,6%

O capital de giro empregado em nossas operações no 2T22 aumentou em aproximadamente 20 dias comparado com o exercício anterior. O ciclo de caixa apresentado no 2T22 foi de 62 dias comparado com 42 dias no 2T21. Este efeito é principalmente explicado em aumento de 9 dias em recebíveis e 21 dias em estoques, parcialmente compensados por uma redução em 9 dias em fornecedores.

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)

	2T21		2T22		Crescimentos		6M21		6M22		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	103,9	14,7	(111,6)	7,0	-94,1%	-93,3%	141,4	26,4	(131,6)	36,2	-78,4%	-74,4%
IR/CSLL	(41,6)	-	14,3	(27,3)	-34,3%	-34,3%	(27,7)	-	(19,3)	(47,0)	69,9%	69,9%
Resultado Financeiro	17,3	-	47,9	65,2	276,3%	276,3%	28,2	-	61,9	90,1	219,1%	219,1%
Lucro Operacional (EBIT)	79,6	14,7	(49,5)	44,8	-52,5%	-43,7%	142,0	26,4	(89,1)	79,3	-52,9%	-44,2%
Depreciação e Amortização	28,0	12,9	(0,2)	40,6	-0,6%	45,2%	52,5	13,5	7,3	73,3	11,1%	39,6%
EBITDA Contábil	107,5	27,6	(49,7)	85,4	-36,8%	-20,6%	194,5	39,9	(81,8)	152,6	-34,9%	-21,5%
% ROL	6,9%	12,4%	16,6%	5,8%	-0,2 p.p.	-0,2 p.p.	6,7%	12,8%	20,2%	5,5%	-0,2 p.p.	-0,2 p.p.
Não Recorrentes	5,1	2,7	(1,5)	6,2	-19,6%	22,7%	18,8	2,7	(23,8)	(2,4)	-111,0%	-112,6%
EBITDA Ajustado	112,6	30,3	(51,2)	91,7	-35,9%	-18,6%	213,3	42,6	(105,6)	150,2	-41,3%	-29,6%
% ROL	7,3%	13,6%	17,1%	6,2%	-0,1 p.p.	-0,1 p.p.	7,4%	13,7%	26,1%	5,4%	-0,3 p.p.	-0,3 p.p.

## Anexos

### Balço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2021	2T22	2021	2T22
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	456.156	427.830		
Títulos de valores mobiliários	-	-		
Contas a receber de clientes	1.027.677	1.267.636		
Estoques	701.100	959.783		
Tributos a recuperar	196.774	238.509		
Imposto de renda e contribuição social	29.080	50.019		
Outros créditos	130.833	227.166		
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>2.541.620</b>	<b>3.170.943</b>		
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Aplicações financeiras	-	-		
IR e CSLL diferidos	241.059	306.182		
Depósitos judiciais	44.892	60.554		
Ativo indenizatório	183.495	235.327		
<b>Total</b>	<b>469.446</b>	<b>602.063</b>		
<b>Ativo Não Circulante</b>				
Imobilizado	154.345	206.094		
Intangível	1.564.730	2.309.682		
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.719.075</b>	<b>2.515.776</b>		
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.730.141</b>	<b>6.288.782</b>		
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo Circulante</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.133.700		
Empréstimos e financiamentos	349.458	663.359		
Obrigações trabalhistas	68.490	46.478		
Tributos a recolher	77.683	108.484		
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	148.077	269.349		
Dividendos a Pagar	-	-		
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.750.890</b>	<b>2.221.370</b>		
<b>Passivo Não Circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	411.928	1.162.347		
Derivativos	10.820	71.568		
Tributos a recolher	3.317	3.361		
Provisão para contingências	188.015	228.045		
IR e CSLL diferidos	-	-		
Contas a pagar por aquisições de investimentos	330.878	256.993		
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>944.958</b>	<b>1.722.314</b>		
<b>Patrimônio líquido</b>				
PL de acionista controlador	2.017.056	2.325.247		
Participação de não controladores	17.237	19.851		
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>2.034.293</b>	<b>2.345.098</b>		
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>4.730.141</b>	<b>6.288.782</b>		

### DRE

(R\$ Milhares)	2T21	2T22	6M21	6M22
Receita operacional líquida	1.550.869	1.473.445	2.882.358	2.787.658
Custo das mercadorias vendidas	(1.292.526)	(1.281.591)	(2.432.250)	(2.389.304)
<b>Lucro bruto</b>	<b>258.343</b>	<b>191.854</b>	<b>450.108</b>	<b>398.354</b>
Despesas com vendas	(70.904)	(99.504)	(128.487)	(179.433)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(5.868)	(4.988)	(11.581)	(9.593)
Despesas gerais e administrativas	(108.158)	(99.894)	(202.270)	(201.589)
Outras receitas (despesas)	6.159	57.361	34.245	71.564
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>79.572</b>	<b>44.829</b>	<b>142.015</b>	<b>79.303</b>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(17.328)</b>	<b>(65.202)</b>	<b>(28.227)</b>	<b>(90.078)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>62.244</b>	<b>(20.373)</b>	<b>113.788</b>	<b>(10.775)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Corrente	(2.955)	(22.156)	(20.375)	(26.987)
Diferido	44.578	49.487	48.033	73.991
	<b>41.623</b>	<b>27.331</b>	<b>27.658</b>	<b>47.004</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>103.867</b>	<b>6.958</b>	<b>141.446</b>	<b>36.229</b>
<b>Atribuível a</b>				
Acionistas controladores	102.097	5.022	139.566	33.615
Acionistas não controladores	1.770	1.936	1.880	2.614

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	2T21	2T22	6M21	6M22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>103.867</b>	<b>6.958</b>	<b>141.446</b>	<b>36.229</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	27.958	40.601	52.517	73.308
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(41.621)	(27.330)	(27.657)	(47.004)
Provisão para perdas no valor recuperável	5.868	4.988	11.581	9.593
Provisão para contingências	(403)	(12.284)	1.019	(12.290)
Provisão para perda com estoques	(844)	956	1.179	2.602
Remuneração baseada em ações	1.449	2.922	2.897	5.845
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	17.766	69.829	29.067	96.904
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(89.170)	(126.305)	(185.140)	(180.996)
Estoques	(66.576)	(175.326)	(58.110)	(133.169)
Tributos a recuperar	(27.677)	(20.826)	(45.076)	(41.224)
Outros créditos	(13.465)	(66.674)	(50.156)	(87.316)
Depósitos judiciais	(32.543)	(21.426)	(32.543)	(15.662)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	94.112	214.286	9.508	(53.507)
Obrigações trabalhistas	12.372	(20.528)	10.081	(23.997)
Tributos a recolher	(2.826)	14.374	(31.471)	9.307
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(11.734)</b>	<b>(110.883)</b>	<b>(170.859)</b>	<b>(356.475)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3.675)	(27.054)	(11.890)	(40.106)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(10.951)	(7.221)	(19.952)	(8.554)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(26.360)</b>	<b>(145.158)</b>	<b>(202.701)</b>	<b>(405.135)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3.010)	(20.187)	(11.098)	(29.566)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(26.244)	(453.876)	(110.479)	(455.619)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	(0)	-	(21.243)	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	75.243	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(29.254)</b>	<b>(474.062)</b>	<b>(67.577)</b>	<b>(485.184)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital social	5.059	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	-	968.802	190.268	1.187.802
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(33.530)	(99.567)	(38.053)	(172.529)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(27.683)	(63.892)	(117.648)	(137.349)
Pagamento de arrendamentos	(2.799)	(9.446)	(5.690)	(15.931)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>(58.954)</b>	<b>795.896</b>	<b>256.516</b>	<b>861.993</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(114.568)</b>	<b>176.676</b>	<b>(13.762)</b>	<b>(28.326)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	329.267	251.154	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	214.699	427.830	214.699	427.830
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(114.568)</b>	<b>176.676</b>	<b>(13.762)</b>	<b>(28.326)</b>

## Informações por Segmento

Especialidades Farmacêuticos (R\$ Milhares)	2T21	2T22	6M21	6M22
Receita operacional líquida	1.285.307	1.071.022	2.378.205	2.189.779
Custo das mercadorias vendidas	(1.091.868)	(941.880)	(2.045.788)	(1.904.477)
<b>Lucro bruto</b>	<b>193.438</b>	<b>129.142</b>	<b>332.417</b>	<b>285.302</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>15,0%</b>	<b>12,1%</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,0%</b>
Despesas com vendas	(45.624)	(61.021)	(81.447)	(110.774)
Margem de contribuição	<b>147.814</b>	<b>68.120</b>	<b>250.970</b>	<b>174.528</b>
<b>%ROL</b>	<b>11,5%</b>	<b>6,4%</b>	<b>10,6%</b>	<b>8,0%</b>
Materiais Médico Hospitalares (R\$ Milhares)	2T21	2T22	6M21	6M22
Receita operacional líquida	265.562	402.423	504.153	597.878
Custo das mercadorias vendidas	(200.657)	(339.711)	(386.461)	(484.827)
<b>Lucro bruto</b>	<b>64.905</b>	<b>62.712</b>	<b>117.691</b>	<b>113.052</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>24,4%</b>	<b>15,6%</b>	<b>23,3%</b>	<b>18,9%</b>
Despesas com vendas	(25.278)	(38.485)	(47.040)	(68.659)
Margem de contribuição	<b>39.628</b>	<b>24.227</b>	<b>70.651</b>	<b>44.393</b>
<b>%ROL</b>	<b>14,9%</b>	<b>6,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>7,4%</b>
Consolidado (R\$ Milhares)	2T21	2T22	6M21	6M22
Receita operacional líquida	1.550.869	1.473.445	2.882.358	2.787.658
Custo das mercadorias vendidas	(1.292.525)	(1.281.591)	(2.432.249)	(2.389.304)
<b>Lucro bruto</b>	<b>258.344</b>	<b>191.854</b>	<b>450.108</b>	<b>398.354</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>16,7%</b>	<b>13,0%</b>	<b>15,6%</b>	<b>14,3%</b>
Despesas com vendas	(70.901)	(99.507)	(128.487)	(179.433)
Margem de contribuição	<b>187.442</b>	<b>92.347</b>	<b>321.621</b>	<b>218.921</b>
<b>%ROL</b>	<b>12,1%</b>	<b>6,3%</b>	<b>11,2%</b>	<b>7,9%</b>

## Descarpack

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

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

## ***Aviso Legal***

---

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

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

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

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

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

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

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



[www.grupoelfa.com.br](http://www.grupoelfa.com.br)





KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

## Relatório sobre a revisão das informações trimestrais – ITR

Aos Acionistas e Administradores da  
**Elfa Medicamentos S.A.**  
Brasília – DF

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente os períodos de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – (IASB)*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



### **Conclusão sobre as informações intermediárias individuais**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### **Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 15 de agosto de 2022.

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

  
Alexandre Yoji Fujimoto  
Contador CRC 1SP209444/O-7

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	5	233.490	159.981	427.830	456.156
Contas a receber	6	475.708	359.638	1.267.636	1.027.677
Estoques	7	284.759	161.677	959.783	701.100
Tributos a recuperar	8	29.180	20.672	238.509	196.774
Imposto de renda e contribuição social	8	24.470	20.791	50.019	29.080
Outros créditos		<u>53.476</u>	<u>68.826</u>	<u>227.166</u>	<u>130.833</u>
<b>Total do ativo circulante</b>		<b><u>1.101.083</u></b>	<b><u>791.585</u></b>	<b><u>3.170.943</u></b>	<b><u>2.541.620</u></b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	11	97.258	93.515	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	11	90.425	36.966	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		175.361	140.949	306.182	241.059
Depósitos judiciais	15	38.875	30.094	60.554	44.892
Ativo indenizatório	15	<u>3.663</u>	<u>251</u>	<u>235.327</u>	<u>183.495</u>
Investimentos	9	3.377.642	2.356.268	-	-
Imobilizado		65.266	45.719	206.094	154.345
Intangível	10	<u>109.712</u>	<u>111.023</u>	<u>2.309.682</u>	<u>1.564.730</u>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b><u>3.958.202</u></b>	<b><u>2.814.785</u></b>	<b><u>3.117.839</u></b>	<b><u>2.188.521</u></b>
<b>Total do ativo</b>		<b><u>5.059.285</u></b>	<b><u>3.606.370</u></b>	<b><u>6.288.782</u></b>	<b><u>4.730.141</u></b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

		<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Nota	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	12	361.644	333.997	1.133.700	1.107.182
Empréstimos e financiamentos	13	549.898	257.026	663.359	349.458
Obrigações trabalhistas		8.232	28.302	46.478	68.490
Tributos a recolher		26.155	5.379	108.484	77.683
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	249.866	100.734	269.349	148.077
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>1.195.795</b>	<b>725.438</b>	<b>2.221.370</b>	<b>1.750.890</b>
Empréstimos e financiamentos	13	1.048.534	370.613	1.162.347	411.928
Derivativos	13	68.271	10.820	71.568	10.820
Tributos a recolher		1.618	1.668	3.361	3.317
Contas a pagar à partes relacionadas	11	248.217	243.265	-	-
Provisão para contingências	15	-	-	228.045	188.015
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	171.603	237.510	256.993	330.878
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.538.243</b>	<b>863.876</b>	<b>1.722.314</b>	<b>944.958</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social		1.105.082	1.067.280	1.105.082	1.067.280
Reserva de capital		871.481	634.707	871.481	634.707
Reservas de lucros		348.684	315.069	348.684	315.069
<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora</b>		<b>2.325.247</b>	<b>2.017.056</b>	<b>2.325.247</b>	<b>2.017.056</b>
Participação dos não controladores		-	-	19.851	17.237
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.325.247</b>	<b>2.017.056</b>	<b>2.345.098</b>	<b>2.034.293</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>5.059.285</b>	<b>3.606.370</b>	<b>6.288.782</b>	<b>4.730.141</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do resultado

Para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2022 e 2021

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

		Controladora			
	Nota	01/04/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita operacional líquida	16	541.224	455.214	1.053.030	884.483
Custo das mercadorias vendidas	17	(491.052)	(393.514)	(948.673)	(773.646)
<b>Lucro bruto</b>		<b>50.172</b>	<b>61.700</b>	<b>104.357</b>	<b>110.837</b>
Despesas comerciais	17	(33.873)	(19.518)	(52.602)	(34.592)
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	7 e 17	(2.207)	(2.590)	(4.059)	(4.674)
Despesas gerais e administrativas	17	(20.126)	(32.517)	(44.670)	(57.907)
Resultado de equivalência patrimonial	9	25.707	96.748	49.457	110.469
Outras receitas	17	22.215	7.139	36.039	33.960
Outras despesas	17	(455)	(5.710)	(8.149)	(6.902)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>41.433</b>	<b>105.252</b>	<b>80.373</b>	<b>151.191</b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		7.166	813	7.968	3.349
Despesas financeiras		(68.876)	(14.955)	(88.375)	(23.080)
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b>(61.710)</b>	<b>(14.142)</b>	<b>(80.407)</b>	<b>(19.731)</b>
<b>(Prejuízo)/lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(20.277)</b>	<b>91.110</b>	<b>(34)</b>	<b>131.460</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	19				
Corrente		-	2.488	-	-
Diferido		25.299	8.500	33.649	8.106
		25.299	10.988	33.649	8.106
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>5.022</b>	<b>102.098</b>	<b>33.615</b>	<b>139.566</b>

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do resultado

Para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2022 e 2021

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

		Consolidado			
	Nota	01/04/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita operacional líquida	16	1.473.445	1.550.869	2.787.658	2.882.358
Custo das mercadorias vendidas	17	(1.281.591)	(1.292.526)	(2.389.304)	(2.432.250)
<b>Lucro bruto</b>		<b>191.854</b>	<b>258.343</b>	<b>398.354</b>	<b>450.108</b>
Despesas comerciais	17	(99.504)	(70.904)	(179.433)	(128.487)
Provisão para Perdas por redução ao valor recuperável	7 e 17	(4.988)	(5.868)	(9.593)	(11.581)
Despesas gerais e administrativas	17	(99.893)	(108.158)	(201.589)	(202.270)
Outras receitas	17	54.758	12.578	84.551	44.886
Outras despesas	17	2.602	(6.419)	(12.987)	(10.641)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>44.829</b>	<b>79.572</b>	<b>79.303</b>	<b>142.015</b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		8.886	1.612	11.743	4.468
Despesas financeiras		(74.088)	(18.940)	(101.821)	(32.695)
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b>(65.202)</b>	<b>(17.328)</b>	<b>(90.078)</b>	<b>(28.228)</b>
<b>(Prejuízo)/lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(20.373)</b>	<b>62.244</b>	<b>(10.775)</b>	<b>113.788</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	19				
Corrente		(22.156)	(2.955)	(26.987)	(20.375)
Diferido		49.487	44.578	73.991	48.033
		27.331	41.623	47.004	27.658
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>6.958</b>	<b>103.867</b>	<b>36.229</b>	<b>141.446</b>
Atribuível a:					
<b>Acionistas controladores</b>		5.022	102.098	33.615	139.566
<b>Acionistas não controladores</b>		1.936	1.769	2.614	1.880
<b>Lucro por ação - R\$</b>	20	0,011	0,219	0,071	0,298
<b>Lucro por ação - diluído R\$</b>	20	0,009	0,210	0,069	0,289

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2022 e 2021

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

<b>Controladora</b>				
	<b>01/04/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/04/2021 a 30/06/2021</b>	<b>01/01/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/01/2021 a 30/06/2021</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	5.022	102.098	33.615	139.566
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b>5.022</b>	<b>102.098</b>	<b>33.615</b>	<b>139.566</b>
<b>Consolidado</b>				
	<b>01/04/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/04/2021 a 30/06/2021</b>	<b>01/01/2022 a 30/06/2022</b>	<b>01/01/2021 a 30/06/2021</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	6.958	103.867	36.229	141.446
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b>6.958</b>	<b>103.867</b>	<b>36.229</b>	<b>141.466</b>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas controladores	5.022	102.098	33.615	139.566
Acionistas não controladores	1.936	1.769	2.614	1.880

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Para os períodos findos em 30 de junho 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Nota	Reserva de capital			Reserva de Lucros			Lucros acumulados	Total	Participação não controladores	Total
		Capital Social	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais				
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2021</b>		<b>839.640</b>	<b>608.438</b>	<b>33.807</b>	<b>7.729</b>	<b>9.303</b>	<b>123.515</b>	-	<b>1.622.431</b>	<b>15.139</b>	<b>1.637.570</b>
Aumento de capital na emissão de ações		227.640	-	-	-	-	-	-	227.640	-	227.640
Aquisição de participação de não controladores		-	(15.120)	-	-	-	-	-	(15.120)	(6.123)	(21.243)
Opções e ações restritas outorgadas reconhecidas	21	-	-	2.897	-	-	-	-	2.897	-	2.897
<i>Destinação dos Lucros:</i>											
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	139.566	139.566	1.880	141.446
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	139.566	-	(139.566)	-	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2021</b>		<b>1.067.280</b>	<b>593.318</b>	<b>36.704</b>	<b>7.729</b>	<b>148.869</b>	<b>123.515</b>	-	<b>1.977.414</b>	<b>10.896</b>	<b>1.988.310</b>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2022</b>		<b>1.067.280</b>	<b>592.158</b>	<b>42.549</b>	<b>16.455</b>	<b>141.174</b>	<b>157.440</b>	-	<b>2.017.056</b>	<b>17.237</b>	<b>2.034.293</b>
Opções e ações restritas outorgadas reconhecidas	22	-	-	5.846	-	-	-	-	5.846	-	5.846
<i>Destinação dos Lucros:</i>											
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	33.615	33.615	2.614	36.229
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	33.615	-	(33.615)	-	-	-
Aumento de capital na emissão de ações	2	37.802	-	-	-	-	-	-	37.802	-	37.802
Reserva de ágio na emissão de novas ações	2	-	152.026	-	-	-	-	-	152.026	-	152.026
Reserva de bônus de subscrição de novas ações	2	-	78.902	-	-	-	-	-	78.902	-	78.902
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>		<b>1.105.082</b>	<b>823.086</b>	<b>48.395</b>	<b>16.455</b>	<b>174.789</b>	<b>157.440</b>	-	<b>2.325.247</b>	<b>19.851</b>	<b>2.345.098</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Para os períodos findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro líquido do período</b>	33.615	139.566	36.229	141.446
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	6.073	2.241	73.308	52.517
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(33.649)	(8.106)	(47.004)	(27.657)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.059	4.674	9.593	11.581
Remuneração baseada em ações	5.845	2.897	5.845	2.897
Provisão para contingências	-	750	(12.290)	1.019
Provisão para perda com estoques	(307)	224	2.602	1.179
Juros, variações monetárias, líquidas	85.122	25.072	96.904	29.067
Baixa por incorporação	-	2.529	-	-
Equivalência patrimonial	(49.457)	(110.469)	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(173.588)	(37.137)	(180.995)	(185.141)
Estoques	(122.775)	(443)	(133.169)	(58.110)
Tributos a recuperar	(12.950)	(27.371)	(41.224)	(45.076)
Depósitos Judiciais	(8.781)	(30.401)	(15.662)	(32.543)
Outros créditos	11.940	(32.935)	(87.316)	(50.156)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	32.599	106.443	(53.507)	9.508
Obrigações trabalhistas	(20.070)	10.404	(23.997)	10.081
Tributos a recolher	20.725	(25.508)	9.307	(31.471)
Outras obrigações	1.157	(50.193)	4.901	-
<b>Caixa utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(220.442)</b>	<b>(27.763)</b>	<b>(356.475)</b>	<b>(170.859)</b>
Dividendos recebidos	2.064	-	-	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(33.247)	(9.292)	(40.106)	(11.890)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(8.554)	(19.952)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(251.625)</b>	<b>(37.055)</b>	<b>(405.135)</b>	<b>(202.701)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Títulos e valores mobiliários	-	65	-	75.243
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(477.452)	(95.014)	(455.619)	(110.479)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	(21.243)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(17.957)	(6.888)	(29.565)	(11.098)
Redução (aporte) de capital em controladas	(30.542)	(114.064)	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das / (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(525.951)</b>	<b>(215.901)</b>	<b>(485.184)</b>	<b>(67.577)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	-	227.640	-	227.640
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	1.100.000	190.268	1.187.802	190.268
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(113.854)	(101.340)	(137.349)	(117.648)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	(132.020)	(32.241)	(172.529)	(38.053)
Pagamento de arrendamentos	(3.041)	(1.432)	(15.931)	(5.691)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>851.085</b>	<b>282.896</b>	<b>861.993</b>	<b>256.516</b>
<b>(Redução)/aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>73.509</b>	<b>29.940</b>	<b>(28.326)</b>	<b>(13.762)</b>
<b>Aumento/(redução) líquido do caixa e equivalentes de caixa:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	159.981	65.918	456.156	228.461
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	233.490	95.858	427.830	214.699
<b>Aumento/(redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>73.509</b>	<b>29.940</b>	<b>(28.326)</b>	<b>(13.762)</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do valor adicionado

Para os períodos findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
<i>Receitas</i>	<b>1.082.017</b>	<b>914.481</b>	<b>2.972.012</b>	<b>3.134.038</b>
Vendas de mercadorias e serviços	1.086.076	919.155	2.981.605	3.145.619
Provisão para perda por redução ao valor recuperável	(4.059)	(4.674)	(9.593)	(11.581)
<i>Insumos adquiridos de terceiros</i>	<b>(996.978)</b>	<b>(816.669)</b>	<b>(2.530.503)</b>	<b>(2.556.253)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(948.673)	(773.646)	(2.389.304)	(2.432.250)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(38.876)	(35.574)	(101.704)	(91.362)
Fretes	(9.429)	(7.449)	(39.495)	(32.641)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>85.039</b>	<b>97.812</b>	<b>441.509</b>	<b>577.785</b>
Depreciação e amortização	(6.073)	(2.241)	(73.308)	(52.517)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>78.966</b>	<b>95.571</b>	<b>368.201</b>	<b>525.268</b>
<i>Valor adicionado recebido em transferência</i>	<b>84.480</b>	<b>140.330</b>	<b>80.757</b>	<b>35.880</b>
Receitas financeiras	7.968	3.349	11.743	4.465
Equivalência patrimonial	49.457	110.469	-	-
Outras	27.055	26.512	69.014	31.414
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>163.446</b>	<b>235.901</b>	<b>448.958</b>	<b>561.147</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(163.446)</b>	<b>(235.901)</b>	<b>(448.958)</b>	<b>(561.147)</b>
<i>Pessoal</i>	<b>(42.419)</b>	<b>(46.922)</b>	<b>(165.878)</b>	<b>(152.482)</b>
Remuneração direta	(21.482)	(17.814)	(96.700)	(90.294)
Benefícios	(13.579)	(25.079)	(55.590)	(52.442)
FGTS	(1.511)	(1.132)	(7.741)	(6.848)
Remuneração baseada em ações	(5.847)	(2.897)	(5.847)	(2.898)
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	<b>1.412</b>	<b>(26.214)</b>	<b>(141.318)</b>	<b>(234.650)</b>
Federais	33.572	8.106	15.296	27.603
Estaduais	(32.160)	(34.126)	(154.260)	(261.815)
Municipais	-	(194)	(2.354)	(438)
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>	<b>(88.824)</b>	<b>(23.199)</b>	<b>(105.534)</b>	<b>(32.569)</b>
Juros	(44.389)	(15.727)	(49.799)	(20.323)
Aluguéis	(79)	(2)	(591)	(608)
Multas	(46)	(64)	(980)	(945)
Outros	(44.310)	(7.406)	(54.164)	(10.693)
<i>Remuneração de capitais próprios</i>	<b>(33.615)</b>	<b>(139.566)</b>	<b>(36.229)</b>	<b>(141.446)</b>
Constituição de reservas de lucros	(33.615)	(139.566)	(33.615)	(139.566)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	(2.614)	(1.880)

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

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto Operacional**

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações de capital aberto, com sede em Brasília, no Distrito Federal. A Companhia, quando em conjunto com suas controladas (denominadas como “Elfa” ou “Grupo”) atuam nos segmentos de comércio atacadista e varejista de produtos farmacêuticos de uso humano, produtos dermatológicos, medicamentos especiais para fertilidade, oncologia, hormônios, materiais hospitalares e odontológicos, a estratégia da Companhia é se tornar cada vez mais como uma solução completa para o setor da saúde.

A Companhia também tem participação societária em outras empresas no território nacional, cujas atividades operacionais estão relacionadas aos seus próprios objetivos de negócio. O Grupo comercializa seus produtos para os setores privado (hospitais, clínicas e planos de saúde) e público (federal, estadual e municipal).

#### **1.1 Aquisições de negócios concluídas no período**

Conforme detalhado na nota explicativa 3, a Companhia adquiriu em 02 de maio de 2022 a totalidade das ações da Descarpack, empresa líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade. Esta aquisição, totalizou 943 milhões de reais e representa o maior investimento individual da história da Companhia fortalecendo a sua estratégia de ser um provedor único de soluções para o setor da saúde.

A Descarpack é líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica.

### **2 Base de preparação**

#### **Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a norma internacional de Relatório Financeiro (“IFRS”), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (“IASB”), especificamente o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Elfa.

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram autorizadas pela Diretoria Executiva da Companhia em 15 de agosto de 2022. Após a emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as informações contábeis intermediárias.

## Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas para atualizar os usuários sobre os eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

As políticas contábeis, estimativas e julgamentos contábeis, gestão de risco e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais.

Listamos a seguir as notas explicativas que foram apresentadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2021, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações trimestrais individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	<b>Referência</b>
Relação de entidades controladas	Nota 2
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 8
Patrimônio Líquido	Nota 20

Estas informações contábeis intermediárias estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## Eventos significativos do período

### Combinação de negócios

Em 2 de maio de 2022, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade de 100% das quotas representativas do capital social da Descarpac Descartáveis do Brasil Ltda, (“Descarpac”) anunciada em outubro de 2021. A Descarpac atua no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica.

Abaixo demonstramos a alocação do preço pago na negociação e valor justo dos ativos adquiridos, baseados no laudo de avaliação econômica preliminar elaborado por especialistas:

	<b>Descarpac</b>
<b>Ativos (passivos) a valor justo líquidos</b>	<b>83.896</b>
Valor justo identificados:	
Carteira de clientes (a)	261.773
Mais-valia de estoques (b)	17.335
Mais-valia de imobilizado (c)	6.058
Marca (d)	68.778
Ativo indenizatório (e)	52.052
<b>Total de ativos líquidos a valor justo</b>	<b>489.892</b>
Parcela adquirida	100%
<b>Total de ativos líquidos a valor justo adquiridos</b>	<b>489.892</b>

<b>Contraprestação transferida:</b>	
Contraprestação a vista (1)	477.452
Contraprestação através de troca de ações (2)	189.828
Contraprestação parcelada (3)	155.581
Contraprestação Contingente ( <i>earn-out</i> ) – Caixa (4)	33.266
Contraprestação Contingente ( <i>earn-out</i> ) - Troca de Ações (5)	78.902
Opções de Venda de Ações (6)	8.410
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<b>943.439</b>
<b>Ágio na aquisição</b>	<b>453.547</b>

**(1) *Contraprestação a vista***

Refere-se aos montantes pagos em caixa aos antigos acionistas no ato da conclusão da transação.

**(2) *Contraprestação através de troca ações***

Refere-se aos valores pagos aos antigos acionistas através da subscrição de 18.980.315 novas ações da Elfa, no ato da conclusão da transação. As ações têm o valor justo total de R\$ 189.828, sendo que destes foi atribuído o valor contábil de R\$ 37.802 como aumento de capital social e a diferença no valor de R\$ 152.026 como ágio na emissão de novas ações.

**(3) *Contraprestação parcelada***

Parcela referente aos montantes a serem pagos em caixa, aos antigos acionistas em parcelas futuras a vencer em setembro de 2022 conforme previsto em contrato de aquisição.

**(4) *Contraprestação Contingente (earn-out) - Caixa***

Parcela contingente estimada a valor justo que será pago em caixa a parte vendedora na ocorrência de determinadas condições de performance relativas à determinada linha de produtos conforme previsto em contrato.

**(5) *Contraprestação Contingente (earn-out) – Troca de ações***

Parcela contingente estimada a valor justo das ações que serão entregues a parte vendedora na ocorrência de determinadas condições de performance relativas à determinada linha de produtos conforme previsto em contrato.

**(6) *Valor justo da opção de Venda de ações***

Valor justo calculado pelo método *Black-Scholes*, das opções de venda entregues a vendedora, que poderá ser exercido a partir do primeiro aniversário na proporção de 25% a cada ano.

### **Mensuração do valor justo**

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

**(a) Intangível – Carteira de cliente**

Foi utilizado o método de renda *Multi-Period Excess Earnings Method* – MPEEM, que considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contributários.

**(b) Mais-valia de estoques**

É aplicado o valor da margem bruta de vendas sobre o valor dos produtos acabados disponíveis para venda, deduzidos dos custos de escoamento e estocagem.

**(c) Mais-valia de imobilizado**

O método consiste na obtenção do valor de máquinas e equipamentos novos, iguais ou similares, por meio de pesquisa de mercado com fabricantes, fornecedores, acrescido, quando for o caso, das despesas de montagem e transporte.

**(d) Marca**

O método utilizado para a avaliação preliminar da Marca foi o de Relief-from-Royalty. A premissa desta metodologia de avaliação é a suposição de que um participante de mercado seria obrigado a pagar ao proprietário do ativo intangível para ter o direito legal de utilizar sua marca. Como a propriedade da Marca existente dispensa a empresa de fazer tais pagamentos (royalties), o desempenho financeiro da empresa é aumentado na medida em que tais pagamentos são evitados.

**(e) Ativo indenizatório**

Foi mensurado refletindo o valor justo de eventuais perdas decorrentes de passivos contingentes prováveis, oriundos de fato geradores incorridos em períodos anteriores à data de fechamento de cada uma das aquisições das subsidiárias da Companhia. De acordo com os contratos de compra e venda da referida aquisição, tais contingências são de responsabilidade dos antigos acionistas e devem ser por eles indenizadas à empresa do Grupo que sofreu a perda. A indenização poderá ocorrer inclusive pela utilização de recursos das parcelas retidas de pagamento do preço, eventuais outras garantias ou recursos próprios dos antigos acionistas.

Os montantes das receitas líquidas e dos resultados líquidos do período a partir da data da aquisição que foram incluídos na demonstração consolidada do resultado está abaixo indicado:

	<b>Receita Líquida</b>	<b>Lucro Líquido</b>
Resultado consolidado sem o componente até 30/06/2022	2.678.000	29.368
Contribuição desde a 02/05/2022 até 30/06/2022	109.658	6.859
Total consolidado período findo em 30/06/2022	2.787.658	36.227
Resultado adicional de 01/01/2022 até 02/05/2022 (a)	243.181	2.858
Combinado para o exercício se aquisição tivesse ocorrido no início de 2022.	3.030.838	39.085

(a) Montante já considera a amortização da mais valia gerada na combinação de negócios no total de R\$ 13.212 referente ao período mencionado, que no resultado sem o componente está também considerado.

### **3 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes**

- Emenda IAS 1/CPC 26 – Classificação de passivos como circulante e não circulante
- Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, a emenda ao IAS 1 e visa promover a consistência na aplicação dos requisitos da norma, ajudando as empresas a determinar se, no balanço patrimonial, os empréstimos e financiamentos e outros passivos com uma data de liquidação incerta devem ser classificados como circulantes ou não circulantes. A Companhia está avaliando possíveis impactos.
- Emenda IAS 1/CPC 26 e declaração de prática IFRS 2/CPC 10– Divulgação de políticas contábeis
- Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, a emenda com alterações que exigem que uma entidade divulgue suas políticas contábeis relevantes, em vez de suas políticas contábeis significativas. A Companhia está avaliando possíveis impactos.
- Emenda IAS 8/CPC 23 – Definição de estimativas contábeis
- Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, as alterações propostas por esta emenda ao IAS 8 esclarecem que uma mudança na estimativa contábil que resulta de novas informações ou novos desenvolvimentos não é a correção de um erro. A Companhia está avaliando possíveis impactos.
- Emenda IAS 12/CPC 32 – Tributos diferidos relacionados a ativos e passivos decorrentes de uma única transação.
- Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, as alterações reduziram o escopo da isenção de reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos contidas nos parágrafos 15 e 24 do IAS 12, de modo que não se aplica mais a transações, que entre outras coisas, no reconhecimento inicial, dão origem a diferença tributáveis e dedutíveis idênticas. A Companhia está avaliando possíveis impactos

### **4 Base de mensuração e principais políticas contábeis**

#### **Base de mensuração**

As informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

#### **Principais políticas contábeis**

A Elfa aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente com aquela adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021, salvo indicação ao contrário:

- (a) Base de consolidação
- (b) Moeda estrangeira
- (c) Receita de contrato com cliente
- (d) Benefício a empregados
- (e) Subvenção governamental
- (f) Receitas financeiras e despesas financeiras
- (g) Imposto de renda e contribuição social
- (h) Estoques
- (i) Imobilizado
- (j) Ativos intangíveis e ágio
- (k) Instrumentos financeiros
- (l) Redução ao valor recuperável (impairment)
- (m) Provisões
- (n) Lucro por ação, básico e diluído
- (o) Arrendamentos
- (p) Mensuração do Valor Justo

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Caixa	23	14	3.605	4.408
Bancos	27.003	12.559	70.569	127.005
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	206.464	147.408	353.656	324.743
<b>Total caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>233.490</b>	<b>159.981</b>	<b>427.830</b>	<b>456.156</b>

- (a) Em 30 de Junho de 2022 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos todas com liquidez imediatas e com rendimentos que indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

## 6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Cientes privados	406.037	273.683	1.157.946	922.382
Cientes públicos	106.007	115.951	185.693	171.340
Contas a receber de partes relacionadas (nota 11)	4.098	6.405	4.999	7.519
	<u>516.142</u>	<u>396.039</u>	<u>1.348.638</u>	<u>1.101.241</u>
(-) PECLD	(40.434)	(36.401)	(81.002)	(73.564)
	<b><u>475.708</u></b>	<b><u>359.638</u></b>	<b><u>1.267.636</u></b>	<b><u>1.027.677</u></b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
A vencer	371.410	290.664	1.029.431	860.034
Vencidos até 30 dias	42.129	26.469	94.540	72.528
Vencidos de 31 a 90 dias	27.641	14.313	62.700	39.538
Vencidos de 91 a 180 dias	16.455	18.555	39.304	34.656
Vencidos há mais de 181 dias	58.508	46.038	122.663	94.485
<b>Total</b>	<b><u>516.142</u></b>	<b><u>396.039</u></b>	<b><u>1.348.638</u></b>	<b><u>1.101.241</u></b>
(-) PECLD	(40.434)	(36.401)	(81.002)	(73.564)
	<b><u>475.708</u></b>	<b><u>359.638</u></b>	<b><u>1.267.636</u></b>	<b><u>1.027.677</u></b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(27.251)</b>	<b>(73.564)</b>	<b>(53.083)</b>
Constituição	(4.033)	(9.150)	(7.438)	(20.481)
<b>Saldo final</b>	<b>(40.434)</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(81.002)</b>	<b>(73.564)</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável (Despesas)/reembolsos relacionados a recuperação de recebíveis e perdas	(4.033)	(5.401)	(7.438)	(10.806)
	(26)	727	(2.155)	(775)
<b>Total (debitado) ao resultado do período</b>	<b>(4.059)</b>	<b>(4.674)</b>	<b>(9.593)</b>	<b>(11.581)</b>

## 7 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Mercadorias para revenda	280.000	148.757	923.523	673.819
Mercadorias em consignação	5.209	13.677	42.109	30.527
	<b>285.209</b>	<b>162.434</b>	<b>965.632</b>	<b>704.347</b>
(-) Provisão para perdas com estoques	(450)	(757)	(5.849)	(3.247)
<b>Total</b>	<b>284.759</b>	<b>161.677</b>	<b>959.783</b>	<b>701.100</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>(757)</b>	<b>(194)</b>	<b>(3.247)</b>	<b>(969)</b>
(Constituição)/reversão	307	(563)	(2.602)	(2.278)
<b>Saldo final</b>	<b>(450)</b>	<b>(757)</b>	<b>(5.849)</b>	<b>(3.247)</b>

## 8 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ICMS (a)	22.257	15.737	190.753	170.368
PIS e COFINS (b)	6.003	4.137	38.415	20.521
Outros	920	798	9.341	5.885
<b>Tributos a recuperar</b>	<b>29.180</b>	<b>20.672</b>	<b>238.509</b>	<b>196.774</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>24.470</b>	<b>20.791</b>	<b>50.019</b>	<b>29.080</b>

- (a) O valor consolidado refere-se principalmente a: R\$ 51.551 (R\$ 45.216 em 2021) de ICMS-ST referente ao ressarcimento das vendas interestaduais e a diferença entre o valor do tributo recolhido por meio de substituição tributária e o que seria devido no momento da venda e R\$ 103.729 (R\$104.402 em 2021) referentes a créditos fiscais decorrentes das compras de mercadorias.
- (b) O valor consolidado apresentado na linha de pis e cofins está impactado pelo saldo de R\$9.124 oriundo da aquisição da Descarpack ocorrida no último trimestre.

## 9 Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizáveis		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimentos	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
<b>Investida</b>												
Prescrita	100%	100%	200.227	143.159	-	-	2.830	-	8.569	-	211.625	143.159
Jaw	100%	100%	152.844	172.633	-	-	1.573	1.754	5.209	5.207	159.626	179.594
Cristal	100%	100%	-	52.414	-	-	-	3.197	-	8.569	-	64.180
Grupo CDM	100%	100%	99.001	75.691	-	-	32.578	36.586	46.091	46.091	177.670	158.368
Grupo Medcom	100%	100%	150.245	147.945	-	-	71.185	78.768	221.274	221.274	442.705	447.987
Atrial	100%	100%	241.022	195.295	-	-	48.171	53.042	328.945	328.945	618.138	577.282
Mostaert	100%	100%	62.622	41.461	36.954	36.954	31.344	33.498	27.832	27.832	158.752	139.745
Biohosp	100%	100%	140.293	109.902	-	-	96.716	103.214	68.445	68.445	305.454	281.561
Dupatri	100%	100%	121.612	108.828	-	-	89.457	97.541	23.700	23.700	234.769	230.069
Grupo DRS	100%	100%	(65.470)	(68.560)	38.911	38.911	56.199	58.423	53.329	53.329	82.969	82.103
TLS	95%	95%	(8.942)	(7.943)	8.946	8.946	13.577	14.233	36.984	36.984	50.564	52.220
Descarpack	100%		98.443	-	52.052	-	331.326	-	453.547	-	935.370	-
<b>Total</b>			<b>1.191.897</b>	<b>970.825</b>	<b>136.863</b>	<b>84.811</b>	<b>774.956</b>	<b>480.256</b>	<b>1.273.925</b>	<b>820.376</b>	<b>3.377.642</b>	<b>2.356.268</b>

*Elfa Medicamentos S.A.*  
*Demonstrações financeiras intermediárias*  
*individuais e consolidadas referente ao*  
*período findo em 30 de junho de 2022*

**b. Informações financeiras resumidas**

Investida	Ativo Circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Prescrita	271.511	171.478	109.571	81.820	129.697	98.230	51.158	11.909	200.227	143.159	18.510	31.223
Jaw	181.387	101.968	161.772	210.357	124.956	66.182	65.359	73.510	152.844	172.633	324	17.744
Cristal	-	65.315	-	41.932	-	48.811	-	6.022	-	52.414	(3.980)	4.154
Majela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.078)
Grupo CDM	119.900	116.471	39.656	30.428	48.385	55.441	12.170	15.767	99.001	75.691	2.843	635
Grupo												
Medcom	197.161	235.136	80.259	43.580	114.135	126.243	13.040	4.528	150.245	147.945	241	13.343
Atrial	369.687	339.797	249.361	256.901	206.013	235.079	172.013	166.324	241.022	195.295	5.410	(15.290)
Mostaert	114.420	128.002	27.167	21.457	30.616	56.028	48.349	51.970	62.622	41.461	17.050	33.925
Biohosp	232.586	233.343	20.793	22.504	110.217	143.554	2.869	2.391	140.293	109.902	11.492	35.889
Dupatri	150.051	181.756	60.783	32.016	82.228	98.082	6.994	6.862	121.612	108.828	4.651	37.013
Grupo DRS	45.705	36.736	45.081	46.353	44.914	60.724	111.342	90.925	(65.470)	(68.560)	2.663	607
TLS	5.555	2.518	11.715	7.643	9.834	6.224	16.378	11.880	(8.942)	(7.943)	(1.677)	(3.043)
Descarpack	236.283	-	93.487	-	132.751	-	98.576	-	98.443	-	(8.070)	-
<b>Total</b>	<b>1.924.246</b>	<b>1.612.520</b>	<b>899.645</b>	<b>794.991</b>	<b>1.033.746</b>	<b>994.598</b>	<b>598.248</b>	<b>442.088</b>	<b>1.191.897</b>	<b>970.825</b>	<b>49.457</b>	<b>154.122</b>

**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Jaw	Cristal	Majela	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpack	Total
<b>Saldo em 01/01/2021</b>	<b>61.209</b>	<b>117.358</b>	<b>54.981</b>	<b>228.635</b>	<b>144.013</b>	<b>353.447</b>	<b>622.857</b>	<b>107.601</b>	<b>217.043</b>	-	-	-	-	<b>1.907.144</b>
Ativos líquidos														
adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170.501	28.167	16.544	-	215.212
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.700	53.329	36.984	-	114.013
Baixa por incorporação	-	-	-	(226.557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(226.557)
Distribuição de dividendos	(5.568)	(961)	-	-	(221)	(2.043)	-	-	-	(2.910)	-	-	-	(11.703)
Aquisição de não controladores	-	-	-	-	-	-	(16.280)	-	-	-	-	-	-	(16.280)
Redução de capital	-	-	-	-	(12.772)	-	(80.000)	(12.951)	-	-	-	-	-	(105.723)
Aumento de capital	56.295	45.453	5.045	-	26.713	83.240	65.995	11.170	28.629	1.765	-	1.735	-	326.040
Equivalência patrimonial	31.223	17.744	4.154	(2.078)	635	13.343	(15.290)	33.925	35.889	37.013	607	(3.043)	-	154.122
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>-</b>	<b>158.368</b>	<b>447.987</b>	<b>577.282</b>	<b>139.745</b>	<b>281.561</b>	<b>230.069</b>	<b>82.103</b>	<b>52.220</b>	<b>-</b>	<b>2.356.268</b>
<b>Saldo em 01/01/2022</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>-</b>	<b>158.368</b>	<b>447.987</b>	<b>577.282</b>	<b>139.745</b>	<b>281.561</b>	<b>230.069</b>	<b>82.103</b>	<b>52.220</b>	<b>-</b>	<b>2.356.268</b>
Ativos líquidos														
adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	437.840	437.840
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	505.599	505.599
Baixa por incorporação	45.543	-	(45.543)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	(978)	-	(1.086)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.064)
Redução de capital	(30.728)	(60.000)	(20.771)	-	(133)	(5.799)	-	-	-	-	-	-	-	(117.431)
Aumento de capital	36.120	39.706	7.200	-	16.592	275	35.446	-	12.401	50	160	23	-	147.973
Equivalência patrimonial	18.509	326	(3.980)	-	2.843	242	5.410	19.007	11.492	4.650	706	(1.679)	(8.069)	49.457
<b>Saldo em 30/06/2022</b>	<b>211.625</b>	<b>159.626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177.670</b>	<b>442.705</b>	<b>618.138</b>	<b>158.752</b>	<b>305.454</b>	<b>234.769</b>	<b>82.969</b>	<b>50.564</b>	<b>935.370</b>	<b>3.377.642</b>

## 10 Intangível

<b>Controladora</b>					
		<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>		
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>	
<b>Vida útil definida</b>					
Direito a uso de <i>software</i>	9.007	(2.260)	6.747	6.230	
Carteira de clientes	43.400	(27.670)	15.730	17.557	
Autorizações especiais	50	(50)	-	-	
<b>Vida útil indefinida</b>					
Ágio incorporado	87.235	-	87.235	87.235	
	<u>139.692</u>	<u>(29.980)</u>	<u>109.712</u>	<u>111.023</u>	
<b>Consolidado</b>					
		<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>		
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>	
<b>Vida útil definida</b>					
Carteira de Clientes	987.970	(218.547)	769.423	553.468	
<i>Non-compet</i>	6.753	(4.227)	2.526	3.205	
<i>software e outros intangíveis</i>	34.084	(13.586)	20.498	13.550	
<b>Vida útil indefinida</b>					
Ágio	1.448.027	-	1.448.027	994.479	
Marcas e patentes	69.208	-	69.208	28	
	<u>2.546.042</u>	<u>(236.360)</u>	<u>2.309.682</u>	<u>1.564.730</u>	

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>111.023</b>	<b>6.503</b>	<b>1.564.730</b>	<b>1.265.821</b>
<b>Adições</b>				
<i>Softwares e outros intangíveis</i>	1.221	864	1.139	4.484
<i>Mais valia</i>	-	-	400	224.062
Ágio	-	-	-	162.369
<i>Incorporação de investidas</i>		106.661	-	-
<b>Saldo adquirido mediante aquisições</b>				
Softwares e outros intangíveis	-	-	6.920	128
Carteira de Clientes	-	-	261.773	-
Marca	-	-	68.778	-
Ágio	-	-	453.547	-
<b>Amortizações</b>				
<i>Softwares</i>	(705)	(1.137)	(1.111)	(4.721)
Carteira de clientes	(1.827)	(1.868)	(45.815)	(86.044)
Contrato de non-compet	-	-	(679)	(1.370)
<b>Saldo final</b>	<b><u>109.712</u></b>	<b><u>111.023</u></b>	<b><u>2.309.682</u></b>	<b><u>1.564.730</u></b>

### **Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura**

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 1.488.027 em 30 de junho de 2022 (2021: R\$ 994.479).

O ágio alocado por segmento de negócio é conforme descrito a seguir:

Ágio	<b>Total</b>
Especialidades farmacêuticas	734.098
Materiais médico hospitalares	713.929
<b>Total</b>	<b>1.448.027</b>

O Grupo entende que não há nenhuma evidência interna ou externa que indique que as projeções utilizadas no teste do valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2021 necessitem ser revisitadas e por tanto concluiu que não há novos indicativos que requeressem a realização de teste interino em 30 de junho de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021, os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo médio ponderado de capital (WACC). De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 11 (onze) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas após este período, com crescimento, tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se se o WACC de 10,80% a.a para ambos os segmentos reportáveis. Antes dos impostos (em moeda local nominal, incluindo a inflação). As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável dos segmentos reportáveis estão definidas a seguir:

	<u><b>Consolidado</b></u>
Em percentual	<b>31/12/2021</b>
Taxa de desconto (Ambos os segmentos)	10,8
Taxa de crescimento na perpetuidade (Ambos os segmentos)	3,31
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) – Especialidades	8,4%
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) – Materiais	6,1%

A Administração identificou que o valor projetado em uso equivaleria ao seu valor contábil caso a taxa de desconto utilizada fosse 15,9%. As taxas de referência divulgadas referem-se ao teste do valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2021. Não foram identificados indicativos para revisão da taxa em teste interino para 30 de junho de 2022.

## 11 Transações com partes relacionadas

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a receber de clientes – Nota 6 / (a)</b>				
Med Imagem S/C	154	106	369	355
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	504	2.919	1.096	3.654
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	284	172	298	212
VJ Farma Ltda.	43	50	55	78
Brazil Senior Living S.A.	3.113	3.158	3.181	3.220
	<b>4.098</b>	<b>6.405</b>	<b>4.999</b>	<b>7.519</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Rateio do centro de serviços compartilhados (b)</b>				
Prescrita	28.423	1.938	-	-
Cirúrgica Jaw	4.502	3.886	-	-
Grupo CDM	1.305	5.220	-	-
Agilfarma	2.554	967	-	-
Grupo Medcom	9.438	4.312	-	-
Mostaert	3.865	3.653	-	-
Oncorio	633	333	-	-
Biohosp	3.932	4.065	-	-
Grupo Atrial	11.433	7.744	-	-
Anbioton	2.001	507	-	-
Dupatri	7.052	1.503	-	-
DRS	3.445	1.978	-	-
TLS	249	860	-	-
Descarpack	2.137	-	-	-
<b>Total</b>	<b>80.969</b>	<b>36.966</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Empréstimo de mútuo</b>				
Grupo CDM	2.273	-	-	-
Grupo Atrial	1.081	-	-	-
Mostaert	1.530	-	-	-
TLSi	4.572	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adiantamento futuro aumento de capital (c)</b>				
Prescrita	-	9.500	-	-
Cirúrgica Jaw	25.146	39.705	-	-
Cristal	-	5.200	-	-
Grupo CDM	8.630	9.480	-	-
Grupo Atrial	27.937	9.100	-	-
Grupo Medcom	9.750	-	-	-
Mostaert	9.900	7.400	-	-
Biohosp	15.165	12.400	-	-
Dupatri	730	730	-	-
<b>Total</b>	<b>97.258</b>	<b>93.515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passivo circulante</b>				
<b>Contas a pagar a partes relacionadas</b>				
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A	1	2	1	2
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Contas a pagar à partes relacionadas</b>				
Prescrita	31.811	40.702	-	-
Cristal	18.611	28.797	-	-
Atrial	54.674	53.000	-	-
Cirúrgica Jaw	15.155	68.400	-	-
Grupo CDM	17.313	11.417	-	-
Grupo Medcom	47.744	15.300	-	-
Mostaert	16.979	7.649	-	-
Dupatri	22.525	5.000	-	-
Biohosp	23.405	13.000	-	-

**Elfa Medicamentos S.A.**  
Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas referente ao  
período findo em 30 de junho de 2022

	248.217	243.265	-	-
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
<b>Resultado</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Receita líquida de vendas (a)</b>				
Cirúrgica Jaw	73.743	71.645	-	-
Cristal Pharma Ltda.	14.985	42.308	-	-
Prescrita Medicamentos Ltda.	-	81	-	-
Grupo CDM	2.272	2.974	-	-
Majela Medicamentos Ltda.	-	13	-	-
Med Imagem S/C (Athena Saúde) (Fundo V)	445	1.468	1.099	2.664
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	925	10.154	2.152	11.285
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	810	670	845	736
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	127	75	165	137
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	25	9.729	321	10.081
	<b>93.332</b>	<b>139.117</b>	<b>4.582</b>	<b>24.903</b>
<b>Compras de mercadorias</b>				
Cirúrgica Jaw	(73.271)	(71.199)	-	-
Cristal	(14.329)	(42.367)	-	-
Prescrita	(1.022)	(440)	-	-
Grupo CDM	(2.158)	(2.955)	-	-
Majela	-	(14)	-	-
	<b>(90.780)</b>	<b>(116.975)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pagamento de arrendamentos de imóveis</b>				
Antônio Carlos Ferreira De Souza	(371)	(88)	(371)	(88)
Egallo Participações Ltda - Epp	(306)	(489)	(306)	(489)
Gershenson Participacoes Societarias Ltda	-	-	(116)	(60)
Lle Participações Ltda	-	-	(80)	(53)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(42)	(53)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	(238)	-
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(23)	-
	<b>(677)</b>	<b>(577)</b>	<b>(1.176)</b>	<b>(743)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Pátria Investimentos Ltda	(60)	-	(60)	-
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (b)	(1.556)	(1.465)	(1.556)	(1.465)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (c)	(58)	(18)	(58)	(20)
	<b>(1.674)</b>	<b>(1.483)</b>	<b>(1.674)</b>	<b>(1.485)</b>

(a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 meses.

(b) Refere-se a serviços de gestão e consultoria realizada nos processos de prospecção de novos negócios com prazos de 2 a 3 meses.

(c) Refere-se a locação de máquinas e equipamentos de café utilizadas nas instalações do grupo com prazo de 30 dias.

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas informados na controladora e no consolidado, quando ocorrem entre empresas do Grupo Elfa são precificados com acordos estabelecidos entre as partes e quando ocorrem com empresas fora do Grupo são precificados com base em condições usualmente aplicável a transações entre partes não relacionadas. Nenhum dos saldos possui garantias.

Nenhuma despesa foi reconhecida no ano ou no ano anterior para dívidas incobráveis ou de recuperação duvidosa em relação aos valores devidos por partes relacionadas.

### Remuneração da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e não estatutários. A remuneração para o pessoal chave durante o período findo em 30 de junho de 2022 foi de R\$13.535 (R\$6.269 em 30 de junho de 2021), considerando a seguinte abertura:

- (a) Salário base (e respectivos encargos), benefícios e variável de curto prazo: R\$ 7.689 (30 de junho de 2021: R\$ 3.531);
- (b) Remuneração baseada em ações: R\$ 5.846 (30 de junho de 2021:R\$ 2.917)

## 12 Fornecedores e outras contas a pagar

As operações que a Companhia e suas controladas mantêm com fornecedores nacionais e do exterior são substancialmente representadas por transações de compra de medicamentos.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Fornecedores de mercadorias	328.225	296.759	1.009.077	1.030.257
Fornecedores de imobilizado	164	200	188	3.379
Fornecedores de bens de consumo	168	574	2.277	1.012
Serviços prestados a pagar	3.481	9.478	13.898	11.267
Adiantamento e outras contas a pagar	29.606	26.986	108.260	61.267
<b>Total circulante</b>	<b>361.644</b>	<b>333.997</b>	<b>1.133.700</b>	<b>1.107.182</b>

## 13 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Tax a.a	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Capital de giro	CDI +2,30% a 15,39% a.a.	Real	2022 a 2024	32.002	41.725	139.022	69.892
Resolução 4131	CDI + 1,91% a 2,85%	Real	2022 a 2024	840.942	577.512	897.596	636.810
Debêntures	CDI+ 2,80% a.a	Real	2022 a 2028	708.525	-	708.525	-
Derivativos	CDI + 2,70%	USD/Real	2022 a 2024	68.271	10.820	71.568	10.820
Arrendamentos	IGPM	Real	2022 a 2026	16.963	8.402	80.563	54.685
<b>Total</b>				<b>1.666.703</b>	<b>638.459</b>	<b>1.897.274</b>	<b>772.206</b>
Circulante				549.898	257.026	663.359	349.458
Não circulante				1.116.805	381.433	1.233.915	422.748

- Legenda: CDI- Certificados de Depósitos Interbancários, Resolução 4131 – Recursos obtidos em moeda estrangeira e IGPM – Índice geral de preços a mercado divulgado

As captações são em maioria, em real ou de acordo com a Resolução 4131 do Banco Central. A Companhia tem um empréstimo em moeda estrangeira, conforme demonstrado abaixo e está protegida nesta operação das oscilações das moedas estrangeiras através de swaps contratados no mesmo momento da captação, nos mesmos termos e prazos do contrato de empréstimo original. Os encargos financeiros médios equivalem a aproximadamente CDI + 2,41% na controladora e no consolidado.

Em 18 de abril de 2022, emitimos nossa 2ª emissão de debêntures em conexão com a aquisição da Descarpac e o reperfilamento das nossas dívidas, com as seguintes características:

- 700.000 de debêntures simples, no valor total de R\$700.000;
- Não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para Distribuição Pública, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM 476;
- Prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados da data de sua emissão; e
- Taxa de juros de CDI +2,80% a.a., sendo o pagamento da remuneração realizado semestralmente

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Companhia e de suas subsidiárias decorrentes da emissão de duplicatas.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos é demonstrada a seguir:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>630.057</b>	<b>335.851</b>	<b>717.521</b>	<b>379.135</b>
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	15.819	41.606
Captações	1.100.000	443.458	1.187.802	501.458
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	66.785	48.210	73.024	52.756
Pagamento de principal	(113.854)	(174.388)	(137.349)	(232.080)
Pagamento de juros	(33.247)	(23.074)	(40.106)	(25.354)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>1.649.741</b>	<b>630.057</b>	<b>1.816.711</b>	<b>717.521</b>
Arrendamentos a pagar	16.962	8.402	80.563	54.685
<b>Total empréstimos, derivativos e arrendamentos</b>	<b>1.666.703</b>	<b>638.459</b>	<b>1.897.274</b>	<b>772.206</b>
<b>Total curto prazo</b>	<b>549.898</b>	<b>257.026</b>	<b>663.359</b>	<b>349.458</b>
<b>Total longo prazo</b>	<b>1.116.805</b>	<b>381.433</b>	<b>1.233.915</b>	<b>422.748</b>

Em 30 de junho de 2022, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
2023	154.891	256.620	178.770	286.559
2024	188.705	124.813	260.487	136.189
2025	773.209	-	794.658	-
<b>Total</b>	<b>1.116.805</b>	<b>381.433</b>	<b>1.233.915</b>	<b>422.748</b>

**a. Garantias**

A Companhia tem R\$ 672.398 em duplicatas de clientes dadas em garantias para a posição consolidada dos contratos de empréstimos e financiamentos em 30 de junho de 2022 (R\$ 299.292 em 31 de dezembro de 2021).

## 14 Contas a pagar pela aquisição de investimentos

Refere-se a parcelas a pagar a ex-acionistas das empresas adquiridas pelo Grupo, estes valores são corrigidos conforme definido em cada contrato e o pagamento ocorrerá no fluxo de até 6 anos após a data de cada aquisição. Estas parcelas também funcionam como retenção e garantia de eventuais contingências do período pré-aquisição e estão mensuradas ao valor presente.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Passivo circulante	249.866	100.734	269.349	148.077
Passivo não circulante	171.603	237.510	256.993	330.878
<b>Total</b>	<b>421.469</b>	<b>338.244</b>	<b>526.342</b>	<b>478.955</b>

A relação das aquisições de 2022 (com o saldo de parcela retida correspondente) que contribuíram para o aumento desta conta está na Nota 2 – Combinação de negócios. A movimentação do contas a pagar pela aquisição de investimentos está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Saldo Inicial	338.244	247.561	478.955	335.475
Adições por aquisição de novas controladas	674.709	140.232	674.709	201.211
Ajuste de parcelas aquisições	4.900	-	4.900	-
Juros incorridos	13.088	23.603	17.761	28.106
Pagamento de parcelas	(609.472)	(73.152)	(649.983)	(85.837)
<b>Saldo final</b>	<b>421.469</b>	<b>338.244</b>	<b>526.342</b>	<b>478.955</b>

Em 30 de junho de 2022, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pelo Grupo estão conforme abaixo:

	30/06/2022	31/12/2021
2022	198.273	148.077
2023	161.930	125.046
2024 em diante	166.139	205.832
	<b>526.342</b>	<b>478.955</b>

## 15 Provisão para contingências

O Grupo está exposto a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pelo Grupo leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável é feito provisionamento de 100% do valor devido nessas ações, conforme avaliação do próprio Grupo, amparada na opinião de seus assessores legais.

O Grupo possui processos e contingências oriundos, no todo ou em parte, de períodos anteriores à aquisição pela Elfa, que são de responsabilidade dos antigos acionistas, de acordo com os contratos de compra e venda. Por este motivo, o Grupo reconhece a provisão para o valor justo dos passivos contingentes, bem como os ativos a receber dos antigos acionistas por estes processos e contingências apresentados na rubrica de “Ativo indenizatório”. Não houve efeito de caixa nesta transação.

A composição da provisão para contingências e dos direitos de reembolso, segundo sua natureza, são apresentados abaixo:

	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Cíveis (a)	720	668
Trabalhistas (b)	76.964	69.302
Tributárias (c)	<u>150.361</u>	<u>118.045</u>
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b><u>228.045</u></b>	<b><u>188.015</u></b>
<b>Ativo indenizatório (d)</b>	<b><u>235.327</u></b>	<b><u>183.495</u></b>

- (a) Os passivos cíveis classificadas como prováveis são decorrentes de ações indenizatórias, em regra, com baixo valor envolvido, e de responsabilidade majoritária dos antigos sócios.
- (b) Os passivos trabalhistas classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas. As contingências materializadas são majoritariamente referentes a pedidos de reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, bem como uma ação em que se discute diferenças de comissões, sendo certo que, em grande parte os valores são de responsabilidade dos antigos sócios. O aumento das contingências trabalhistas no período está relacionado ao evento de aquisição da Descarpack, conforme discriminado na nota 2, e compreende o montante de R\$8.565.
- (c) Os passivos tributários classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas e são integralmente de responsabilidade dos antigos sócios. As contingências materializadas referem-se substancialmente a discussões acerca da aplicação do ICMS. O aumento das contingências tributárias no período está relacionado ao evento de aquisição da Descarpack, conforme discriminado na nota 2, e compreende o montante de R\$43.755 relacionados a discussões acerca da incidência de pis/cofins sobre produtos com destinação hospitalar.
- (d) Estes saldos possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas descrito na nota 14.

Em 30 de junho de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam Processos Judiciais com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$ 133.691 (31 de dezembro 2021: R\$ 65.630), dos quais R\$ 86.826 são de responsabilidade dos antigos sócios controladores. O aumento dos processos classificados como perda possível no período está relacionado ao evento de aquisição da Descarpack, conforme mencionado na nota 2.

Entre as ações de risco possível e, portanto, não sujeitas a provisão, merecem destaque as ações abaixo identificadas:

- Ação de execução ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrança de débito de ICMS. O débito está garantido com Seguro Garantia, no valor R\$ 8.397, de responsabilidade do antigo sócio;

- Ação de execução ajuizada pelos vendedores de uma das Controladas, para discussão da parcela de preço retida pela Companhia, com valor envolvido de R\$17.900;
- Reclamações trabalhistas que discutem diferenças de comissões devidas em razão da venda de produtos, bem como reconhecimento de vínculo trabalhista, somam o montante atualizado de R\$ 5.401, sendo de responsabilidade dos antigos sócios o valor de R\$ 1.293;
- A Controlada Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda., adquirida pela Companhia em janeiro de 2021, é parte em Processo Administrativo em trâmite perante o CADE desde 2015 para apuração de suposta prática inadequada, em data anterior à aquisição pela Companhia, em licitações públicas promovidas por diversos Estados da Federação e destinadas à aquisição de medicamentos, cujo risco de perda é avaliado como possível. Eventual condenação ao pagamento de multa pode atingir o teto de, aproximadamente, R\$ 73.000, passíveis de indenização pelos antigos sócios;

A Companhia é parte em aproximadamente 1.530 Processos Administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos classificados com chance de perda possível ou provável, cujo valor total de multas soma aproximadamente R\$ 11.200. Desse montante, apenas 274 Processos estão em fase de “Recurso” ou “Pagamento de Multa” e, portanto, mais próximos de serem materializados, cujo valor total envolvido soma R\$ 3.900, sendo que aproximadamente R\$ 1.500 são de responsabilidade dos antigos sócios.

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	-	-	-	-	668	69.302	118.045	188.015
Aquisições de Empresas	-	-	-	-	43.755	8.565	-	52.320
Adições	-	-	-	-	66	895	63	1.024
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversões	-	-	-	-	(14)	(1.798)	(11.502)	(13.314)
<b>Saldo em 30 de junho de 2022</b>	-	-	-	-	<b>44.475</b>	<b>76.964</b>	<b>106.606</b>	<b>228.045</b>

## Depósitos judiciais

Em 30 de junho de 2022 o Grupo possuía um total de R\$ 60.554 (31 de dezembro de 2021: R\$ 44.892) referentes a depósitos judiciais que são relacionados a discussões judiciais relacionadas a discussão da inconstitucionalidade do Diferencial de Alíquota (DIFAL).

Em relação ao total depositado, R\$ 32.548 (31 de dezembro de 2021: R\$ 44.892) referem-se mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2021, em 14 Estados da Federação, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade do Diferencial de Alíquota (DIFAL) do ICMS incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa. O tema foi objeto de ação direta de inconstitucionalidade no Superior Tribunal Federal (STF) tendo-lhe sido, ainda, reconhecida a repercussão geral pelo STF, a Companhia aguarda a conclusão dos procedimentos jurídicos para levantamento destes valores.

O restante do valor depositado, refere-se principalmente a depósitos judiciais efetuados durante o período de 2022 em 23 Estados da Federação, relativos a discussão judicial acerca da inconstitucionalidade da cobrança do DIFAL em 2022 considerando o princípio constitucional da anterioridade anual. A Companhia efetua juntamente com os depósitos judiciais, a provisão para os valores considerando a avaliação dos seus consultores jurídicos.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Saldo Inicial	30.094	19.721	44.892	28.317
Novos depósitos	18.389	36.954	25.565	44.243
Baixas e reversões	(9.608)	(26.581)	(9.903)	(27.668)
<b>Saldo final</b>	<b>38.875</b>	<b>30.094</b>	<b>60.554</b>	<b>44.892</b>

## 16 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	949.369	802.226	2.504.858	2.605.188
Venda de mercadorias - clientes públicos	151.682	134.112	532.500	600.005
<b>Receita bruta total</b>	<b>1.101.051</b>	<b>936.338</b>	<b>3.037.358</b>	<b>3.205.193</b>
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(12.949)	(15.041)	(42.516)	(42.673)
Devolução de vendas - clientes públicos	(2.027)	(2.143)	(13.237)	(16.900)
Descontos concedidos	(809)	(545)	(5.537)	(1.447)
Impostos sobre vendas (a)	(32.237)	(34.126)	(188.410)	(261.815)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(48.021)</b>	<b>(51.855)</b>	<b>(249.700)</b>	<b>(322.835)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.053.030</b>	<b>884.483</b>	<b>2.787.658</b>	<b>2.882.358</b>

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

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com prazo de vencimento 30 dias. Não são oferecidos descontos adicionais ao valor da nota, devoluções somente são aceitas quando comprovado o defeito ou erro na entrega do produto. O percentual de devolução do setor é considerado baixo.

(a) A rubrica apresenta os impostos sobre vendas registrados no período bem como o reflexo da reversão ocorrida durante o período de 2021, conforme mencionado na Nota Explicativa 17 a.

## 17 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
<b>Por função</b>				
Custo das mercadorias vendidas	(948.673)	(773.646)	(2.389.304)	(2.432.250)
Comerciais	(52.602)	(34.592)	(179.433)	(128.487)
Gerais e administrativas	(44.670)	(57.907)	(201.589)	(202.270)
Perdas por redução ao valor recuperável	(4.059)	(4.674)	(9.593)	(11.581)
Outras receitas	36.039	33.960	84.551	44.886
Outras despesas	(8.149)	(6.902)	(12.987)	(10.641)
	<b>(1.022.114)</b>	<b>(843.761)</b>	<b>(2.708.355)</b>	<b>(2.740.343)</b>
<b>Por natureza</b>				
Custo de revenda de mercadorias	(948.673)	(773.646)	(2.389.304)	(2.432.250)
Salários e encargos sociais	(36.592)	(42.542)	(154.306)	(148.119)
Remuneração baseada em ações	(5.845)	(2.898)	(5.845)	(2.898)
Comissões sobre vendas	17	(1.482)	(7.310)	(2.173)
Fretes e carretos	(9.429)	(7.449)	(39.809)	(32.641)
Amortização e depreciação	(6.073)	(2.241)	(73.308)	(52.517)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(2.038)	(507)	(4.613)	(2.025)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(25.547)	(26.407)	(44.736)	(39.910)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(4.059)	(4.674)	(9.594)	(11.581)
Outras receitas (a)	36.039	33.960	84.551	44.886
Outras despesas	(19.914)	(15.875)	(64.080)	(61.114)
	<b>(1.022.114)</b>	<b>(843.761)</b>	<b>(2.708.355)</b>	<b>(2.740.343)</b>

- (a) Em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), ao julgar o RE n. 1.287.019/DF, fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL (Tema 1093 – Repercussão Geral). Considerando a repercussão geral do tema e as discussões realizadas com seus assessores jurídicos, a Companhia concluiu pela reversão dos passivos constituídos no montante de R\$ 42.949 e R\$ 49.678, controladora e consolidado, respectivamente, na data base dessas demonstrações financeiras, à luz do pronunciamento técnico CPC 25/IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Consequentemente, os montantes que vinham sendo provisionados de períodos anteriores na rubrica de impostos a recolher foram revertidos como contrapartida a rubrica de “Outras receitas” pelos montantes cuja provisão foi constituída até 31 de dezembro de 2020, totalizando até 30 de junho de 2021 R\$ 25.156 e R\$ 29.760, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 17), e de reversão do imposto oportunamente reconhecido no período de 2021 e divulgado como “Impostos sobre vendas” no montante de R\$ 28.805 e R\$ 37.450, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 16).

## 18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos, arrendamentos e parcelas de aquisições de investimentos	(85.122)	(15.743)	(96.904)	(18.098)
Outras despesas financeiras	(3.253)	(7.337)	(4.917)	(14.597)
	<b>(88.375)</b>	<b>(23.080)</b>	<b>(101.821)</b>	<b>(32.695)</b>
<b>Rendimento de aplicações e outras receitas financeiras</b>	<b>7.968</b>	<b>3.349</b>	<b>11.743</b>	<b>4.468</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(80.407)</b>	<b>(19.731)</b>	<b>(90.078)</b>	<b>(28.228)</b>

## 19 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(19.843)	(14.379)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(7.144)	(5.996)
	-	-	(26.987)	(20.375)
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	24.742	2.088	54.405	35.084
Contribuição social sobre o lucro líquido	8.907	6.018	19.586	12.949
	33.649	8.106	73.991	48.033

### Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na demonstração do resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	(34)	131.460	(10.775)	113.788
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	12	(44.696)	3.664	(38.688)
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência patrimonial	16.815	37.559	-	-
Subvenção para investimentos	17.342	17.226	43.779	56.038
Outras adições e exclusões, líquidas	(520)	(1.983)	(439)	10.308
Adições e exclusões, líquidas	33.637	52.802	43.340	66.346
Total creditado/debitado ao resultado	33.649	8.106	47.004	27.658
Alíquota efetiva sobre o efeito líquido de IRPJ/CSLL correntes e diferidos	93469%	-6%	436%	-24%

### Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias

A Companhia e suas controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceram créditos tributários diferidos sobre diferenças temporárias e saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

As bases de cálculo para impostos ativos, líquidos, têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
<b>Saldos:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável	6.412	9.069	17.766	17.872
Provisão de perdas com estoques	153	259	4.739	3.810
Provisões diversas	27.738	21.413	93.866	75.182
Ágio	-	2.468	-	2.468
Remuneração baseada em ações	16.454	15.670	16.454	15.670
Prejuízo fiscal e base negativa	124.604	92.070	173.357	126.057
	175.361	140.949	306.182	241.059

Estudos técnicos de viabilidade elaborados pela Administração indicam a plena capacidade de recuperação, nos exercícios subsequentes, dos valores de impostos diferidos reconhecidos e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e de suas controladas e do mercado em que ela opera, cuja expectativa de realização de créditos fiscais está apresentada a seguir:

Ano	Controladora	Consolidado
2022	(70.752)	(86.736)
2023	(54.032)	(59.807)
2024	(68.151)	(78.228)
2025 até 2031	317.539	398.128
	<u>124.604</u>	<u>173.357</u>

## 20 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os períodos findo em 30 de junho de 2022 e 2021 está demonstrado a seguir:

	30/06/2022	30/06/2021
Lucro líquido do período	36.229	141.446
Quantidade de ações	<u>510.254</u>	<u>473.938</u>
Lucro por ação - básico - R\$	<b>0,071</b>	<b>0,298</b>
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	18.534	21.250
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	<u>528.787</u>	<u>495.187</u>
Lucro diluído por ação - R\$	<b>0,069</b>	<b>0,286</b>

## 21 Instrumentos financeiros

As informações relacionadas aos instrumentos financeiros da Elfa e suas respectivas análises estão relacionadas nos itens abaixo:

### Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros e suas classificações. Os valores contábeis desses instrumentos financeiros se aproximam dos seus respectivos valores justos.

	Classificação	Controladora		Consolidado	
		30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
<b>Ativo, conforme balanço patrimonial</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	(i)	233.490	159.981	427.830	456.156
Contas a receber	(i)	475.708	359.638	1.267.636	1.027.677
Outros créditos	(i)	53.476	68.826	227.166	130.833
Ativo indenizatório	(i)	3.663	251	235.327	183.495
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i)	187.683	130.481	-	-
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii)	361.644	333.997	1.133.700	1.107.182
Empréstimos e financiamentos	(iii)	1.598.432	627.639	1.825.706	761.386
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii)	421.469	338.244	526.342	478.955
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii)	248.217	243.265	-	-

#### Classificação:

- (i) Ativos ao custo amortizado
- (ii) Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado
- (iii) Passivos ao custo amortizado

### Gerenciamento dos riscos financeiros

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

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

### Estrutura de gerenciamento de risco

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

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

### ***Risco de crédito***

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia.

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado estão divulgadas na Nota Explicativa nº 6.

### ***Contas a receber***

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria na qual o cliente opera.

A Administração estabeleceu uma política de crédito na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Companhia apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Companhia inclui a avaliação de *ratings* externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados anualmente.

A Companhia limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo de pagamento médio de 1 e 4 meses para clientes dos setores público e privado, respectivamente.

No monitoramento do risco de crédito, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são clientes pessoas físicas ou jurídicas, se são atacadistas, revendedores ou clientes finais, sua área geográfica, indústria, histórico de negociação com a Companhia e existência de dificuldades financeiras no passado.

A Companhia não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis e não se utiliza de garantias para não constituição de provisão para perdas.

A Companhia não possui em 30 de junho de 2022 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber.

***Avaliação da perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 30 de junho de 2022***

Uma expectativa de perda de crédito esperada é calculada para cada tipo de cliente (público ou privado) com base nas características observadas historicamente e condição de inadimplemento de perda de crédito. Especificamente, a provisão para redução ao valor de realização das contas a receber foi constituída de acordo com o julgamento da Administração da Companhia e através de políticas internas para análise crédito, considerando o histórico de perdas dos últimos cinco anos ajustados para refletir as condições econômicas atuais e esperadas, bem como outros fatores de determinação de risco de crédito para cálculo de perdas esperadas, incluindo análise individual das duplicatas em aberto. A pulverização da carteira de clientes e sua dispersão geográfica reduzem significativamente o risco.

***Caixa e equivalentes de caixa***

A Companhia detinha saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 427.830 em 30 de junho de 2022 (R\$ 456.156 em 2021). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* classificado pela Fitch entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

A Companhia contrata os instrumentos financeiros derivativos com instituições financeiras do mesmo *rating*.

***(i) Risco de liquidez***

Risco de liquidez é o risco relacionado ao cumprimento das obrigações associadas com passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa e/ou com outro ativo financeiro. A abordagem na Administração da liquidez é garantir, que sempre haverá liquidez suficiente para cumprir com as obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia busca manter o nível de seu “Caixa e equivalentes de caixa” e outros investimentos com mercado ativo em montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto “Fornecedores”) para os próximos 60 dias e monitora o nível esperado de entradas de caixa proveniente do “Contas a receber de clientes e outros recebíveis” em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas a “Fornecedores e outras contas a pagar”.

### **Exposição ao risco de liquidez**

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

30 de junho de 2022

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Fluxos de caixa contratuais</b>					
	Valor contábil	Total	2 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	1.816.711	1.816.711	663.359	388.624	764.728	-
Arrendamento	80.563	80.563	39.109	32.808	8.647	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.133.700	1.133.700	1.133.700	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	<u>526.342</u>	<u>526.342</u>	<u>131.179</u>	<u>121.952</u>	<u>273.210</u>	<u>-</u>
	<b><u>3.557.316</u></b>	<b><u>3.577.316</u></b>	<b><u>1.967.347</u></b>	<b><u>543.384</u></b>	<b><u>1.046.585</u></b>	<b><u>-</u></b>

31 de dezembro de 2021

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Fluxos de caixa contratuais</b>					
	Valor contábil	Total	2 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	717.521	717.521	349.458	368.063	-	-
Arrendamento	54.685	54.494	20.317	25.633	8.544	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.107.182	1.107.182	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	<u>478.955</u>	<u>478.955</u>	<u>154.903</u>	<u>236.281</u>	<u>47.737</u>	<u>40.034</u>
	<b><u>2.358.343</u></b>	<b><u>2.358.152</u></b>	<b><u>1.631.860</u></b>	<b><u>629.977</u></b>	<b><u>56.281</u></b>	<b><u>40.034</u></b>

### **Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado — tais como taxas de câmbio e taxas de juros — afetarem os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

### **Risco cambial**

A Companhia não está exposta materialmente ao risco cambial desta forma, optou por não apresentar o quadro de análise de sensibilidade da taxa de câmbio.

O risco cambial é decorrente de operações comerciais futuras e atuais, geradas principalmente pela importação de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. Todos os empréstimos contratados pela Companhia em moeda estrangeira estão protegidos através de contratos de derivativos que mitigam a exposição da Companhia a variação cambial. A Companhia não possui contabilidade de cobertura (*hedge accounting*).

### **Risco de taxa de juros**

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>Valor nominal</b>	
	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	427.830	456.156
Empréstimos bancários, derivativos e arrendamentos a pagar	(1.825.706)	(772.206)
<b>Exposição líquida</b>	<b>(1.397.876)</b>	<b>(316.050)</b>

### **Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros e câmbio**

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata e de títulos de valores mobiliários do Grupo nas demonstrações financeiras do período findo em 30 de junho de 2022 acrescidos da CDI projetada para 31 de dezembro de 2022, foram definidos dois cenários diferentes. O Cenário I presume uma queda de 25% do CDI e o cenário II presume uma queda de 50% do CDI. Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Operação	Risco CDI	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Aplicações financeiras de liquidez imediata	Queda do percentual CDI (25%)	401.400	389.464	377.528
<b>Aplicações financeiras</b>		<b>401.400</b>	<b>389.464</b>	<b>377.528</b>

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador dos empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 30 de junho de 2022, foram definidos dois cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e taxa que lastreia as operações interbancárias para cada uma das transações analisadas, sendo este definido como variações de piora na taxa em 25% (cenário 1) e 50% (cenário 2). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Dados:	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%	
Tx de câmbio em 30/06/2022 USD	5,238	5,238	5,238	
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2021 <sup>1</sup>	5,10	6,3750	7,65	
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>	13,50%	16,88%	20,25%	
Valor dos Empréstimos em USD	172.641	172.641	172.641	
<b>Operação:</b>	Valores em R\$	Valores em R\$	Valores em R\$	
Futuro	Alta do CDI <sup>2</sup>	122.079	152.599	183.119
	Dívida (Risco de Aumento do US\$)	23.824	(196.292)	(416.409)
Hedge	Derivativo (Risco de Aumento do US\$)	(23.824)	196.292	416.409
Dívida em US\$		<u>(23.824)</u>	<u>196.292</u>	<u>416.409</u>
Efeito líquido		<b>122.079</b>	<b>152.599</b>	<b>183.119</b>

(1) conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 22 de abril de 2022.

(2) calculado considerando o impacto até o final do período caso ocorra a variação do indicador.

## 22 Pagamento baseado em ações

A política contábil sobre pagamento baseado em ações está apresentada na nota explicativa 8(d)(ii) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021.

Em 30 de junho de 2022, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações e ações restritas.

O valor justo dos planos de opções que possui pagamento baseado em ações, liquidável em ações foi avaliado a valor justo com base na fórmula de Black-Scholes. Condições de serviço e de desempenho não-mercado não foram consideradas na mensuração de valor justo.

A Companhia reconheceu na rubrica de resultado em contrapartida a reserva de opções outorgadas, o montante total conforme quadro abaixo:

Plano	30/06/2022	31/06/2021
Incentivo 2017	-	191
Incentivo 2018	994	1.066
Incentivo 2019	974	828
Incentivo 2020	954	812
Incentivo 2021	2.924	-
Despesa reconhecida no período	<u>5.846</u>	<u>2.897</u>

## 23 Informações por segmento

As informações por segmento a seguir são utilizadas pela administração da Elfa para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos, sendo a Margem Bruta a medida utilizada no desempenho de seus segmentos operacionais. Conforme mencionado na Nota 1.

Todas as operações da Companhia são realizadas no Brasil e não existem clientes que representem mais de 10% da receita de cada segmento.

Revisamos a classificação de alguns produtos entre Especialidades Farmacêutica e Materiais Médico Hospitalares no segundo trimestre de 2022 para melhor refletir a performance destes segmentos.

30/06/2022	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	2.189.779	597.879	-	2.787.658
Custo das Mercadorias Vendidas	<u>(1.904.477)</u>	<u>(484.827)</u>	-	<u>(2.389.304)</u>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>285.302</b>	<b>113.052</b>	-	<b>398.354</b>
Despesas com vendas	(110.774)	(68.659)	-	(179.433)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>174.528</b>	<b>44.393</b>	-	<b>218.921</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(9.593)	(9.593)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(201.589)	(201.589)
Outras receitas	-	-	84.551	84.551
Outras despesas	-	-	(12.987)	(12.987)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>174.528</b>	<b>44.393</b>	<b>(139.618)</b>	<b>79.303</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas referente ao  
período findo em 30 de junho de 2022*

30/06/2021	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	2.378.205	504.153	-	2.882.358
Custo das Mercadorias Vendidas	(2.045.788)	(386.462)	-	(2.432.250)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>332.417</b>	<b>117.691</b>	<b>-</b>	<b>450.108</b>
Despesas com vendas	(81.447)	(47.040)	-	(128.487)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>250.970</b>	<b>70.651</b>	<b>-</b>	<b>321.621</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(11.581)	(11.581)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(202.270)	(202.270)
Outras receitas	-	-	44.886	44.886
Outras despesas	-	-	(10.641)	(10.641)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>250.970</b>	<b>70.651</b>	<b>(179.606)</b>	<b>142.015</b>

Conforme mencionado acima, as informações trimestrais da Companhia do período findo em 30 de junho de 2021, não possuíam informações por segmento com a mesma abertura apresentada nesta nota explicativa. Entretanto, para fins comparativos dessa demonstração financeira aplicamos os critérios para a data de 30 de junho de 2021.

A tabela abaixo apresenta as informações por segmento para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2021.

30/06/2021	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	2.479.566	402.792	-	2.882.358
Custo das Mercadorias Vendidas	(2.130.612)	(301.638)	-	(2.432.250)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>348.954</b>	<b>101.153</b>	<b>-</b>	<b>450.108</b>
Despesas com vendas	(83.377)	(45.111)	-	(128.487)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>265.578</b>	<b>56.043</b>	<b>-</b>	<b>321.621</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(11.581)	(11.581)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(202.270)	(202.270)
Outras receitas	-	-	44.886	44.886
Outras despesas	-	-	(10.641)	(10.641)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>265.578</b>	<b>56.043</b>	<b>(179.606)</b>	<b>142.015</b>

## 24 Eventos subsequentes

A Companhia efetuou a contratação dos seguintes Empréstimos Bancários após a data de 30 de junho de 2022:

- Em 01 de julho de 2022, a Companhia captou através de uma de suas subsidiárias empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 50.000 (cinquenta milhões de reais), com juros de CDI + 1,60% a.a., taxa de captação adicional de 0,50%, com pagamento de juros semestrais, vencimento em 03 (três) anos a contar do desembolso, e com a outorga de garantia ao banco na forma de cessão de recebíveis no valor de até 40% (quarenta por cento) do total da dívida.
- Em 12 de julho de 2022, a Companhia captou através de uma de suas subsidiárias empréstimo bancário junto ao Banco Santander S.A. na forma de FRN Non Trade Dollar, no valor de R\$ 28.000 (vinte e oito milhões de reais) a ser distribuído entre as subsidiárias, com juros de CDI + 2,50% a.a., FEE adicional de 0,50%, com pagamento de juros semestrais, com vencimento em 03 anos a contar do desembolso, e com a outorga de garantia ao banco na forma de cessão de recebíveis de quaisquer empresas do grupo da Companhia no valor de até 40% (quarenta por cento) do total da dívida.

Além dos empréstimos acima, em 01 de julho de 2022 o conselho de Administração aprovou a outorga da quantidade total de até 938.878 ações restritas (RSU's), a outorga irá ocorrer de acordo com as regras e parâmetros gerais estabelecidos na diretriz modelo de outorga de ações restritas da Companhia.

\* \* \*

Andrés Cima  
CEO

Michael Gordon Findlay  
Diretor Financeiro

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