

Elfa Medicamentos S.A.

**Demonstrações financeiras
intermediárias individuais e
consolidadas referente ao período
findo em 30 de junho de 2023**

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório sobre a revisão das informações trimestrais – ITR	25
Balancos patrimoniais	27
Demonstrações do resultado	29
Demonstrações dos resultados abrangentes	31
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	32
Demonstrações dos fluxos de caixa	33
Demonstrações do valor adicionado	34
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas	35

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

2T23



Relações com Investidores

Clayton Malheiros

CFO e IRO

Fabricio Tognini

Relações com Investidores

ri.grupoelfa.com.br

ir@grupoelfa.com.br

(11)4890-2030



serviços logísticos de saúde do Brasil com mais de 30 anos de história, anuncia os resultados consolidados para o segundo trimestre de 2023. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International 'Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do segundo trimestre do ano, findo em 30 de junho de 2023 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques do 6M23

Receita Operacional
Líquida 6M23

R\$ 2.970,9MM

(+9,2% vs 6M22 Normalizado¹)

Margem Bruta 6M23

14,2%

(+2,0 p.p. vs 6M22 Normalizado¹)

**R\$ 76MM em
Geração de Caixa
Operacional no 2T23**

(+168% vs 2T22)

**-12,9% em Despesas
Operacionais² vs 6M22**

(-13,5% vs 2T22)

Lucro Bruto 6M23

R\$ 422,4 MM

(+14,3% vs 6M22 Normalizado¹)

EBITDA Ajustado 6M23

R\$ 155,1 MM

(+3,2% vs 6M22)

¹Normalização do resultado do 1T22 reconhecendo o impacto do ICMS Difal caso o mesmo fosse aplicado no período

²Considera Despesas Comerciais, Gerais & Administrativas e PDD

Mensagem da Administração

Caros investidores, parceiros e stakeholders,

O segundo trimestre de 2023 foi um trimestre de entregas consistentes para o Grupo Elfa, pautado em consolidação de estratégia de crescimento, por meio da disciplina financeira e do balanceamento de volume de vendas e gestão de nossas margens.

Em continuação com o primeiro trimestre do ano, priorizamos a gestão de caixa, que, por meio de um controle rígido do capital empregado, nos possibilitou gerar +R\$76MM de caixa operacional no 2T23. Focamos também em uma agenda de captação nos últimos meses, a fim de reforçar nossa estrutura de capital e promover crescimento da companhia, que foi concluída no início de julho de 2023, com o anúncio de um aporte de R\$620 milhões a ser executado no segundo semestre.

Visando seguir com o compromisso de captura de oportunidades e sinergias das aquisições realizadas nos últimos anos, intensificamos a reestruturação da companhia, que se mostrou efetiva, através de uma redução de -13,5% de Despesas Operacionais em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. E como reflexo da nossa estratégia de rentabilidade, o Lucro Bruto apresentou um crescimento de +15,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior, com uma expansão de margem de +2,4pp.

As vendas no semestre cresceram 6,6%, embora no trimestre tenham caído 2,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, explicado totalmente pela performance de materiais médicos com queda de ROL de -12,2% vs 2T22. A complexidade do atual cenário de suprimentos continua pressionando os preços no mercado de "Materiais Essenciais" (produtos descartáveis). Situação que impactou não só o mercado de forma geral, mas também nossas vendas na unidade de negócio, parcialmente compensadas por nossa linha de "Nutrição" que cresceu 25,9% de Receita Líquida vs 6M22 e "Medtech" 19,2%. No segmento de "Medicamentos", continuamos com cenário de crescimento de ROL e Margem Bruta, seguindo a tendência do 1T23, mesmo com o impacto negativo da volta do DIFAL desde janeiro deste ano.

Permanecemos confiantes em relação ao futuro, a terceirização da logística hospitalar tem despertado um interesse crescente no mercado e a Elfa, em relação ao primeiro semestre de 2022, cresceu 25,4% de Receita Líquida na unidade de negócio de "Serviços de Logística Hospitalar". Além disso, a normalização dos preços dos materiais médicos e medicamentos genéricos abre caminho para o crescimento em todas as nossas unidades de negócio.

Estamos comprometidos com a inovação e a digitalização de nossas operações. Neste sentido, permanecemos investindo na integração de nossas plataformas através da padronização dos sistemas e promovendo iniciativas digitais que nos permitem entregar uma melhor experiência para nossos clientes.

Em relação aos nossos colaboradores, a capacitação e o desenvolvimento de nossa equipe são a nossa prioridade e o desafio "Empodera" é um reflexo disso, programa que visa incentivar os funcionários a desenvolverem projetos que proporcionem oportunidades de capacitação e discussões sobre a inclusão de grupos minoritários. Acreditamos que investir no bem-estar e na motivação do nosso time é fundamental para o crescimento sustentável da empresa.

Em nome de toda a equipe, expressamos nossa profunda gratidão a todos os nossos clientes, fornecedores, acionistas e colaboradores. Reconhecemos o impacto significativo que cada um de vocês tem em nossa empresa e estamos comprometidos em continuar trabalhando juntos para enfrentar os desafios e alcançar resultados excepcionais.

Obrigado por sua parceria e colaboração. Juntos, seguiremos construindo um futuro de sucesso para o Grupo Elfa.

Desempenho Operacional

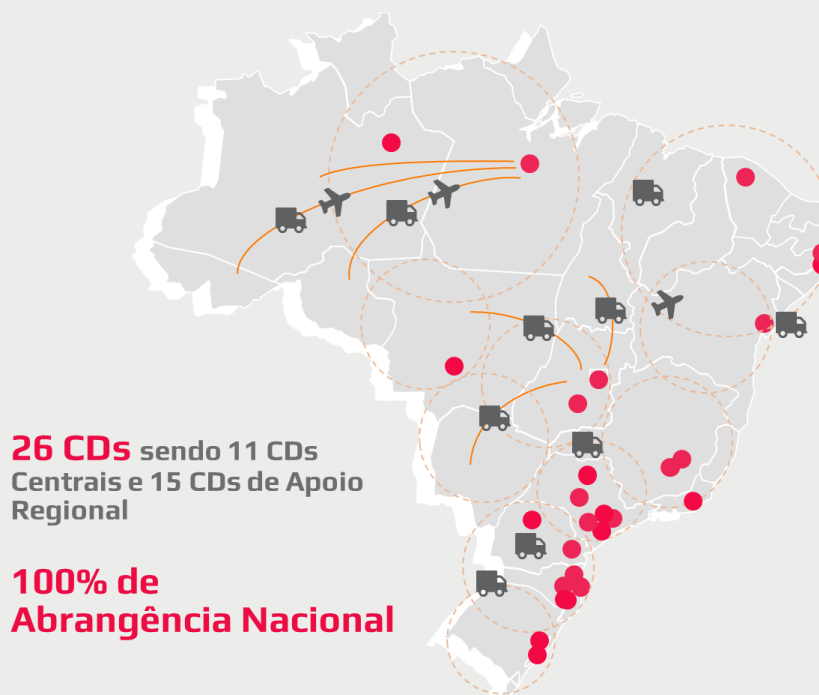
Nos mais de 30 anos de história, mudamos o cenário de distribuição de medicamentos no Brasil e hoje, passamos a ser uma das empresas mais conceituadas e a mais completa provedora de materiais médicos e medicamentos no canal institucional. Desde 2014, potencializamos o nosso crescimento com mais de 20 aquisições, com uma capacidade única de integração e execução. Acreditamos que o potencial de sinergias acarreta uma melhoria do EBITDA da aquisição de aproximadamente 30% através de alavancas de crescimento de receita (cross selling) e eficiência de custos e despesas.

No segundo trimestre, tivemos diversos eventos significativos que impulsionaram o crescimento e fortaleceram ainda mais nossa atuação no mercado, confirmando nossa posição como um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil. Como, por exemplo, iniciamos a operação logística de importação, nacionalização e operação logística para a Lexington no Brasil. Um passo importante na estratégia de expansão das nossas soluções logísticas para a indústria de OPME. Além disso, na linha de negócio de Medicamentos, melhoramos nossa performance no canal de lançamento de novos medicamentos e tivemos crescimento de volume em grande clientes do mercado.

Ampliamos a nossa presença do business de Medtech com a Ethicon (J&J) para os estados do Paraná e Santa Catarina, com perspectivas de investimento e crescimento para os próximos trimestres, nos consolidando como o maior distribuidor na Cirurgia Geral no país.

E como o mercado de Materiais Essenciais segue pressionado por uma menor demanda e com forte deflação em commodities, mantivemos o foco em crescimento em Materiais de maior valor agregado no segundo trimestre.

Estamos presentes em 100% do território nacional, com 26 centros de distribuições (nacionais e regionais) e operando por vias terrestres, aéreas e marítimas. Em busca da melhor e mais eficiente malha logística, nesse trimestre realizamos a redução de 3 CDs, reforçando nossa estratégia de atendimento excepcional aos nossos clientes, juntamente às reduções de despesas operacionais, que nesse semestre contraíram em -12,9% em relação ao ano anterior.



Ao seguir a nossa tese "One Stop Shop", continuaremos alocando parte dos nossos investimentos neste ano para melhorar a experiência do cliente através dos nossos canais digitais. Além disso, destaque para o investimento de cerca de R\$17 milhões em 2023 para continuar a integração das plataformas de ERP, WMS e vendas, das empresas do grupo, mantendo a estratégia de garantir a melhor experiência para nossos clientes, buscar maior eficiência interna, garantir maior velocidade nos processos, aperfeiçoar as sinergias das empresas e fortalecer nosso data lake.

Tivemos o crescimento expressivo de +25% da base de usuários no Portal do Cliente, em relação ao primeiro trimestre de 2023, o que é uma clara indicação da nossa dedicação em fornecer uma experiência cada vez mais satisfatória. Agora, os clientes têm a comodidade de serviços para auto atendimento e desfrutar de uma nova versão de UX padronizado nos portais de produtos digitais, tornando a interação com nossos serviços ainda mais amigável e intuitiva.

Estamos empenhados em continuar inovando e expandindo nossas soluções para atender às necessidades em constante evolução do mercado e acreditamos cada vez mais na contínua confiança e busca de parcerias dos nossos stakeholders em clientes sólidos como o Grupo Elfa. Com o apoio contínuo de nossos investidores, estamos confiantes de que seguiremos alcançando novos patamares de sucesso.

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

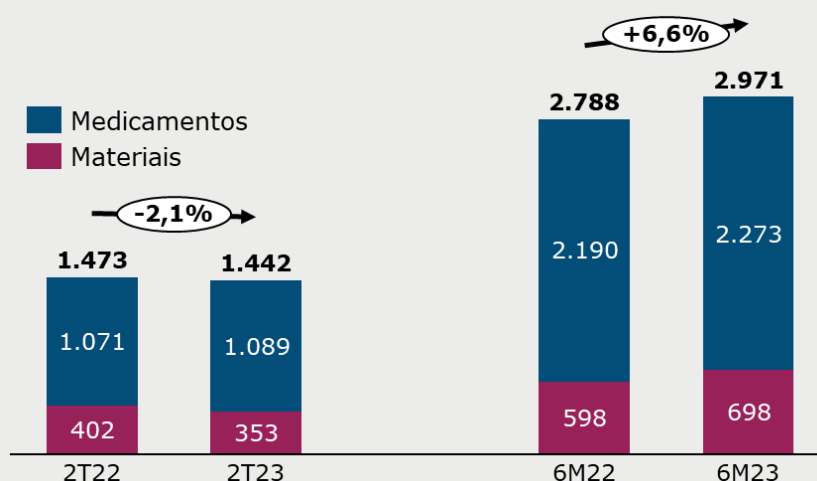
A Receita Líquida da Elfa no 6M23 foi de R\$ 2.971 milhões, aumento de 6,6% em relação ao mesmo período de 2022, mesmo com um segundo trimestre praticamente estável em termos de receita na comparação com o 2T22.

A normalização do efeito do DIFAL³ no resultado de 2022 é importante para obtermos uma visão mais precisa da performance financeira da empresa, uma vez que o benefício fiscal (DIFAL⁴) presente no resultado do 6M22, melhora a linha de Impostos Sobre Vendas e consequentemente a Receita Líquida do trimestre. Como ele voltou a ser recolhido em 2023, se não houvesse essa normalização a comparação ficaria distorcida e não refletiria o resultado real da companhia.

Portanto, normalizando o impacto do DIFAL no primeiro semestre do mesmo período do ano anterior, a Elfa cresceu 9,2% vs 6M22, crescimento de 2,6p.p. em comparação com a não normalização do resultado.

O primeiro semestre foi impactado positivamente por uma maior demanda no segmento de Medicamentos, que cresceu 3,8% quando comparado com o ano anterior, impulsionado pela alta demanda na categoria de Medicamentos de Especialidades. No segmento de Materiais, tivemos uma alta de 16,7%, quando comparados ao 6M22, principalmente devido à aquisição da Descarpac em Maio do ano passado.

Receita Operacional Líquida



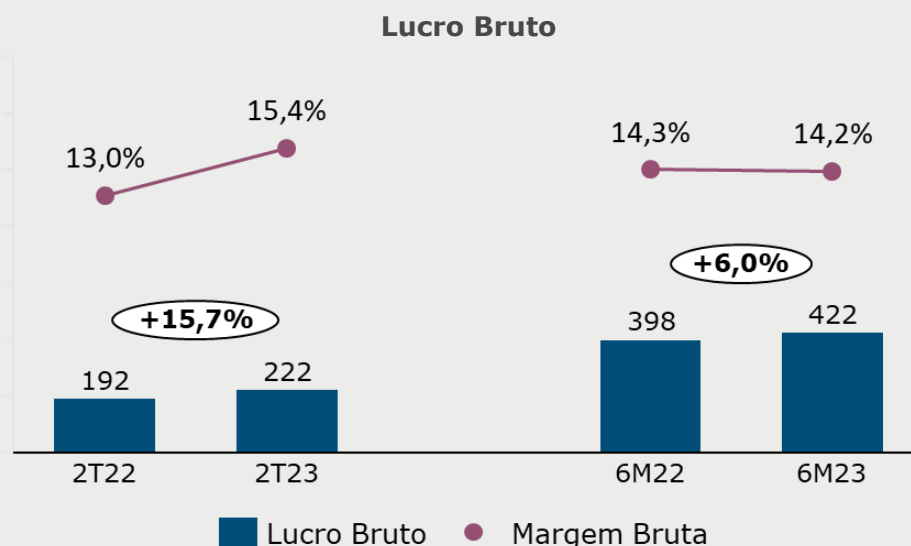
³Alíquota de imposto cobrada em operações interestaduais, com o objetivo de uniformização da disparidade das taxas entre os estados

⁴Não houve o reconhecimento da DIFAL no resultado da ELFA no 1T22, amparado pelo princípio da anterioridade nonagesimal disposto na alínea 'c' do inciso III do capítulo do art. 150 da Constituição Federal.

Lucro Bruto

O Lucro Bruto da Elfa no 6M23 foi de R\$ 422 milhões, com um aumento de 6,0% em relação ao mesmo semestre do ano anterior. A margem bruta no semestre foi de 14,2%, exatamente em linha quando comparada ao 6M22. Entretanto, quando realizada a análise de normalização do impacto do DIFAL no ano anterior, a Elfa, na verdade, expandiu suas margens em +2,0 p.p., principalmente devido ao impacto do imposto no segmento de Medicamentos, que cresceu em 1,6 p.p. diante da normalização do resultado.

Quando comparado ao trimestre anterior, tivemos um incremento de +2,4 p.p. de Margem Bruta, refletindo a estratégia da companhia de melhoria de rentabilidade através da implementação de rotinas de acompanhamento de indicadores dentro dos segmentos de Medicamentos e Materiais, a fim de direcionar seu foco para segmentos mais lucrativos e sólidos.



Despesas Operacionais

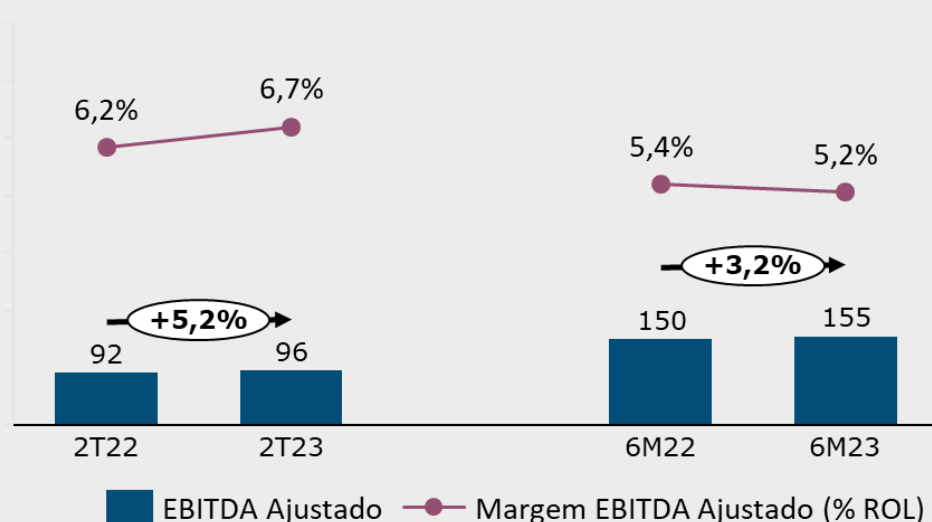
As despesas operacionais diminuíram em 12,9% em comparação com o mesmo semestre do ano anterior, considerando Despesas Comerciais, PDD, Gerais e Administrativas, principalmente devido à captura de sinergias das empresas adquiridas nos últimos anos e reforço do compromisso contínuo em controlar custos e maximizar rentabilidade da Companhia.

(R\$ Milhões)	2T22	2T23	VAR.	6M22	6M23	VAR.
Despesas Operacionais	(157,6)	(136,3)	-13,5%	(319,7)	(278,5)	-12,9%
%ROL	-10,7%	-9,5%	1,2 p.p.	-11,5%	-9,4%	2,1 p.p.

EBITDA

O EBITDA Ajustado cresceu em 3,2% em relação ao primeiro semestre do ano anterior, totalizando R\$155 milhões, esse resultado é reflexo da estratégia da companhia de crescimento em segmentos que geram margem bruta e retorno sobre capital empregado acima da média do negócio, além da gestão de otimização de estrutura e captura de sinergias.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA



Lucro Operacional (EBIT)

O Lucro Operacional (EBIT) foi de R\$ 50,2 milhões, uma queda de 36,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. Este resultado foi impactado pelo reconhecimento, na linha de Resultados Não Recorrentes no 6M22, de um ganho de R\$18 milhões decorrente de ajuste de preço da aquisição de anos anteriores, explicando assim, a variação de -R\$24,2M nesse período.

(R\$ Milhões)	2T22	2T23	VAR.	6M22	6M23	VAR.
EBITDA Ajustado	91,7	96,5	5,2%	150,2	155,1	3,2%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	6,2%	6,7%	0,5 p.p.	5,4%	5,2%	-0,2 p.p.
Não Recorrentes	(6,2)	(9,4)	51,0%	2,4	(21,8)	-1021,0%
Depreciação e Amortização	(40,6)	(42,2)	4,0%	(73,3)	(83,1)	13,4%
Lucro Operacional (EBIT)	44,8	44,8	0,0%	79,3	50,2	-36,7%

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro no 2T23 foi negativo em R\$ 111 milhões, uma variação de 70,6% quando comparado com o 2T22. Essa variação foi causada pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar as aquisições passadas, e pela alta da taxa básica de juros ao longo de 2022 e 2023.

Entretanto, a companhia implementou uma agenda de gestão de caixa e renegociação de dívidas importante visando melhorar as condições atuais de suas dívidas e minimizar o impacto negativo dessas despesas financeiras.

(R\$ Milhões)	2T22	2T23	VAR.	6M22	6M23	VAR.
Despesas Financeiras	(74,1)	(116,0)	56,6%	(101,8)	(218,7)	114,7%
Receitas Financeiras	8,9	4,8	-46,4%	11,7	13,0	10,7%
Resultado Financeiro	(65,2)	(111,2)	70,6%	(90,1)	(205,7)	128,3%

Imposto de Renda e Contribuição Social

No primeiro semestre de 2023, nossa receita de Imposto de Renda e Contribuição Social registrou R\$43,9 milhões, o que representa uma redução de 6,6% em relação ao primeiro semestre de 2022. Contudo, é importante destacar que essa variação se deve, em grande parte, à redução do resultado antes dos impostos, causada pelo aumento das despesas financeiras.

A empresa possui um regime especial de ICMS que inclui a redução da base de cálculo. De acordo com as leis tributárias brasileiras, os benefícios fiscais de ICMS aprovados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) também são excluídos da base de cálculo do IR/CSLL, como pode ser visto na linha "Subvenção para investimentos" abaixo.

(R\$ Milhões)	2T22	2T23	6M22	6M23
Lucro operacional antes de impostos e resultado financeiro	(20,4)	(66,4)	(10,8)	(155,5)
Aliquota combinada legal	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	6,9	22,6	3,7	52,9
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)				
Subvenção para investimentos	25,1	9,4	43,8	20,7
Despesas indedutíveis	-	(1,1)	-	(1,1)
Regularização de saldos de impostos diferidos	-	(11,1)	-	(18,6)
Ajustes de períodos anteriores	-	(0,2)	-	(0,2)
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	-	11,5	-	(6,0)
Outras adições e exclusões, líquidas	(4,7)	(2,1)	(0,4)	(3,7)
Adições e exclusões, líquidas	20,4	6,5	43,3	(8,9)
Imposto de renda e contribuição social, líquido	27,3	29,1	47,0	43,9
Alíquota efetiva	134,1%	43,8%	436,2%	28,3%

Lucro Líquido

No primeiro semestre de 2023, o Lucro Líquido da Companhia foi negativo em R\$111,5 milhões e o Lucro Líquido Ajustado, em função dos eventos não recorrentes, ficou negativo em R\$89,8 milhões.

A piora em relação ao primeiro semestre do ano anterior se dá principalmente devido ao atual cenário e altas taxas de juros. A Margem Líquida Ajustada foi de -3,0% no 6M23, apresentando uma queda de 4,2 pontos percentuais em relação ao 6M22.

(R\$ Milhões)	2T22	2T23	VAR.	6M22	6M23	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	44,8	44,8	0,0%	79,3	50,2	-36,7%
Resultado Financeiro	(65,2)	(111,2)	70,6%	(90,1)	(205,7)	128,3%
IR/CSLL	27,3	29,1	6,3%	47,0	43,9	-6,6%
Lucro Líquido	7,0	(37,3)	-636,7%	36,2	(111,5)	-407,9%
Margem Líquida (% ROL)	0,5%	-2,6%	-3,1 p.p.	1,3%	-3,8%	-5,1 p.p.
Não recorrentes	6,2	9,4	51,0%	(2,4)	21,8	-1021,0%
Lucro Líquido Ajustado	13,2	(27,9)	-311,8%	33,9	(89,8)	-365,1%
Margem Líquida (% ROL)	0,9%	-1,9%	-2,8 p.p.	1,2%	-3,0%	-4,2 p.p.

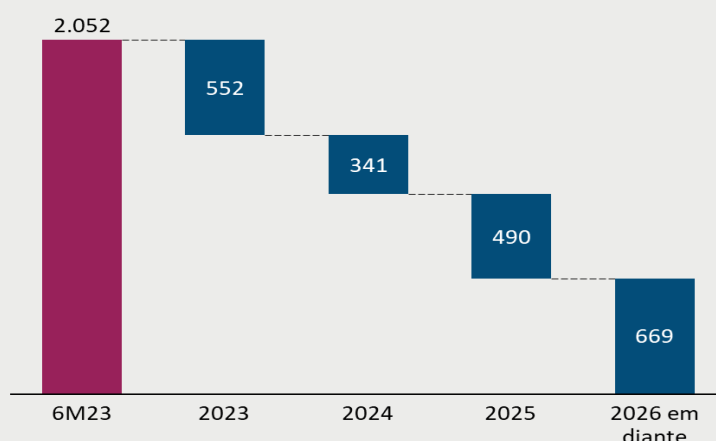
Endividamento

Com relação ao endividamento, a Elfa tem se mantido comprometida, mais do que nunca, em uma gestão financeira sólida e responsável.

Durante o último semestre, a dívida da Companhia teve um incremento de 6%, impactada principalmente pelas despesas financeiras de 2023. A companhia vem trabalhando intensamente para melhorar a geração de caixa, a fim de impulsionar o crescimento e redução de alavancagem, além de ter iniciado uma agenda de captação, que foi concluída em Julho de 2023, com o objetivo de reduzir o endividamento.

(R\$ Milhões)	2022	2T23
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	651,9	789,5
Longo prazo	1.278,5	1.262,4
Dívida Bruta	1.930,5	2.051,9

Cronograma de Amortização da Dívida

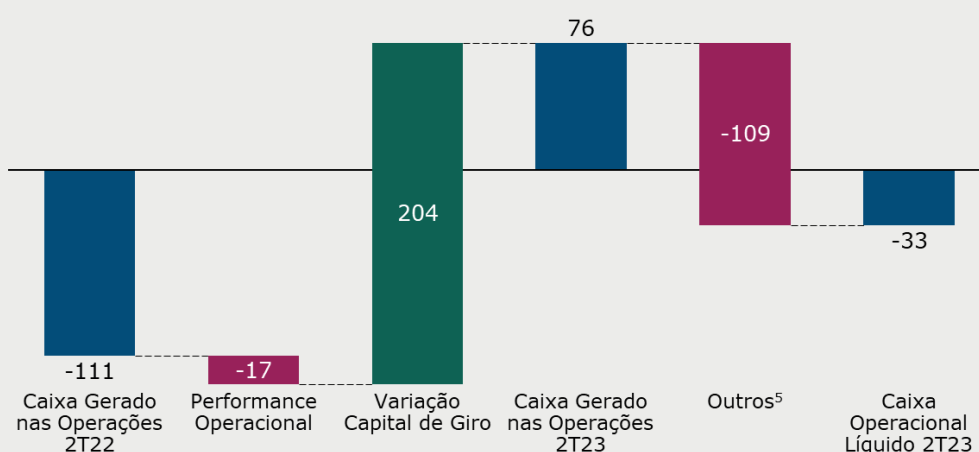


Fluxo de Caixa

Seguindo a tendência do setor de distribuição de medicamentos, as atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. A geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade, com uma grande utilização no primeiro trimestre do ano e uma forte geração a partir do segundo trimestre.

Por ser um pilar estratégico, a revisão da política de crédito de todas as unidades de negócio, saneamento de estoques de baixo giro e apoio dos principais fornecedores têm sido cada vez mais prioritárias, e os reflexos positivos já podem ser observados através da geração de caixa operacional de R\$ 76 milhões no 2T23.

Fluxo de Caixa Operacional



No que diz respeito ao fluxo de caixa de investimentos, houve um consumo de R\$ 21 milhões no 2T23 (uma queda de 95,5% em relação ao 2T22), ocasionado pela continuidade de projetos estratégicos, concentrado em investimentos na integração de sistemas das aquisições realizadas e eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais.

O fluxo de caixa de financiamento contribuiu com R\$ 62 milhões no 2T23 (uma variação de 92,2% em relação ao 2T22). Apesar do cenário desafiador de mercado, realizamos um importante movimento no perfil da dívida com a captação de R\$ 141 milhões para fazer frente aos vencimentos do 2T23.

Em resumo, no segundo trimestre do ano de 2023, a empresa teve um aumento de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 13,8 milhões.

⁵Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos; Imposto de renda e contribuição social pagos.

Ciclo de Caixa (dias)

No 2T23, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 55 dias, uma diminuição de 4 dias em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse efeito é explicado principalmente pelo aumento de dias de recebimento em 7 dias, compensado por redução de dias de estoque em 8 dias devido à estratégia de saneamento de estoques de baixo giro, além do aumento de dias de fornecedores em 2 dias.



Evento Subsequente

Comprometidos com a agenda de reforçar nossa estrutura de capital e promover crescimento da companhia, foi concluída no início de julho de 2023 a celebração do acordo de investimento com a San Pelegrino Participações S.A., sociedade controlada pelo Brazilian Private Equity V – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégicas, pelo qual o investidor se comprometeu a realizar aporte de recursos na Companhia de até R\$620 MM. A efetiva realização do investimento já passou pela aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e outras condições precedentes.

Eventos do Período

Neste trimestre, compartilhamos os marcos significativos que foram importantes para a nossa empresa no período:

- Com orgulho, anunciamos a conclusão bem-sucedida da nova plataforma do Elfa Care, que trouxe a digitalização completa do processo de solicitação do medicamento, acompanhamento de tratamento, programação de conta e faturamento do time de Faturamento da unidade de negócio de Acesso do Grupo Elfa. Essa integração centralizada de dados é realizada com total segurança e em total conformidade com a LGPD, proporcionando uma experiência confiável e transparente aos pacientes.

- Lançamos o nosso primeiro Relatório de Sustentabilidade da Companhia, grande marco em nossa história, apresentando de maneira mais estruturada a nossa estratégia ESG – conquistas e realizações até o momento – assim como nossa agenda para o futuro.
- Além disso, temos a satisfação de informar sobre a entrega dos Módulos de Tracking de Requisições e Agendamento de recebimento no portal Integrated Hospital, que já foi implantado em Hospitais parceiros. Essa inovação permite um acompanhamento mais eficiente das requisições e facilita o agendamento dos recebimentos, trazendo mais agilidade e praticidade para nossos clientes.
- Em relação aos negócios, estamos dando ênfase à importância da Experiência do Cliente (Customer Experience) e implementando iniciativas para aumentar a fidelização, como as destacadas abaixo:
 1. Programa "Voz do Cliente": Realizamos diversas visitas aos clientes com o objetivo de coletar feedback sobre suas experiências e expectativas em relação aos produtos e serviços oferecidos pelo Grupo Elfa. Essas interações nos permitem entender melhor as necessidades dos clientes e promover melhorias em nossos processos.
 2. Monitoramento da Qualidade nos Canais de Relacionamento: Implementamos um projeto de monitoramento para o Customer Care, permitindo criar uma avaliação com critérios qualitativos e quantitativos. Alcançamos uma pontuação de NPS 88, superando a meta estabelecida para a área, que era de 80.
 3. Fechamento do Ciclo no NPS: Implementamos o processo de "Fechamento do Ciclo" em nosso Net Promoter Score (NPS). Isso significa que entramos em contato com os clientes para entender suas principais preocupações e fornecer soluções personalizadas. Com essa abordagem, buscamos melhorar ainda mais as experiências.

Agenda ESG

Estamos comprometidos com a agenda de ESG e com satisfação compartilhamos os avanços alcançados no último trimestre, refletindo nosso firme compromisso com práticas empresariais sustentáveis e responsáveis. Um marco significativo durante nesse trimestre foi o lançamento do nosso Relatório de Sustentabilidade que tem como objetivo contextualizar o momento da empresa e sua estrutura, assim como encaminhar as metas e ambições, junto às iniciativas a serem alcançadas em curto, médio e longo prazos.

Além de buscar constantemente oferecer soluções e serviços aprimorados aos nossos clientes, estamos totalmente comprometidos com a Agenda ESG e o cumprimento dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) estabelecidos pela Organização das Nações Unidas. Em 2022, nos tornamos signatários do Pacto Global da ONU, unindo-nos a mais de 1.500 empresas brasileiras nesse compromisso.

Após avaliar nossa atuação e nossos objetivos futuros, desenvolvemos a estratégia ESG do Grupo Elfa em parceria com uma empresa especializada. Esse processo resultou na definição de ambições e metas que pretendemos alcançar.

Abaixo detalhamos as ações em cada uma das frentes ESG.

Ambiental

- Nossa agenda ESG segue em linha com o trimestre passado após a consolidação do 2º inventário de carbono da Elfa, que incluiu todas as empresas do Grupo e passou por certificação de auditoria independente.
- Realizamos a aquisição de I-Rec para a neutralização das emissões do escopo 02 (energia elétrica) – emissões 2022.

Social

- Avançamos com nossa agenda de Diversidade & Inclusão, intensificando as ações dos Comitês de Mulheres, Pessoas Negras, Gerações e LGBTQIAP+, patrocinados pelo Comitê de Diversidade da companhia.
- Ampla divulgação do nosso Manifesto da Diversidade via nossas redes sociais.

Governança

- Sempre objetivando manter o protagonismo frente às pautas de Compliance e Governança Corporativa, pavimentamos em 2022 um caminho que nos permitirá assumir compromissos públicos, para liderar os pilares ESG no segmento de saúde do Brasil. Estes compromissos são chancelados por nossa certificação ISO 37001.
- Como signatários do Pacto Global da ONU realizamos a adesão dos movimentos: Net Zero e Raça é Prioridade, passo importante para realizarmos discussões significativas sobre os temas envolvidos.
- Participamos do lançamento Projeto Cidadão da Vida promovido pelo Hospital Moinhos de Ventos, onde contribuímos com nossa cadeia de valor os desafios e conquistas que a Elfa tem realizado frene a agenda de ESG

Glossário

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

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

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

Descarpack: Companhia que fabrica e comercializa produtos descartáveis para uso na área da saúde, como luvas, máscaras, aventais, seringas, entre outros.

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

DIO: Prazo médio de dias de estoque.

DSO: Prazo médio de dias de recebimento.

DPO: Prazo médio de dias de pagamento.

DRS: (Departamento Regional de Saúde) é uma denominação utilizada em alguns países, como no Brasil, para designar as subdivisões regionais responsáveis pela gestão e organização dos serviços de saúde em determinada área geográfica.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

J&J: Johnson & Johnson é uma empresa multinacional americana que atua em diversos setores, incluindo saúde, produtos farmacêuticos, dispositivos médicos e produtos de cuidados pessoais.

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

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

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

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

ANEXOS

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

(R\$ Milhões)	2T22	2T23	VAR.	6M22	6M23	VAR.
Lucro Líquido	7,0	(37,3)	-636,7%	36,2	(111,5)	-407,9%
IR/CSLL	(27,3)	(29,1)	6,3%	(47,0)	(43,9)	-6,6%
Resultado Financeiro	65,2	111,2	70,6%	90,1	205,7	128,3%
Lucro Operacional (EBIT)	44,8	44,8	0,0%	79,3	50,2	-36,7%
Depreciação e Amortização	40,6	42,2	4,0%	73,3	83,1	13,4%
EBITDA Contábil	85,4	87,1	1,9%	152,6	133,3	-12,7%
% ROL	5,8%	6,0%	0,0 p.p.	5,5%	4,5%	-0,2 p.p.
Não Recorrentes	6,2	9,4	51,0%	(2,4)	21,8	-1021,0%
EBITDA Ajustado	91,7	96,5	5,2%	150,2	155,1	3,2%
% ROL	6,2%	6,7%	0,1 p.p.	5,4%	5,2%	0,0 p.p.

Balanço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2022	2T23		2022	2T23
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	323.696	173.314	Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	1.114.036
Títulos de valores mobiliários	-	-	Empréstimos e financiamentos	651.949	789.477
Contas a receber de clientes	1.314.811	1.370.109	Obrigações trabalhistas	60.711	51.089
Estoques	918.734	804.609	Tributos a recolher	95.330	101.176
Tributos a recuperar	340.147	314.029	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	206.824	194.464
Imposto de renda e contribuição social	42.913	50.685	Dividendos a Pagar	-	-
Outros créditos	255.389	319.661			
Total do Ativo Circulante	3.195.690	3.032.407	Total do Passivo Circulante	2.377.395	2.250.242
Realizável a longo prazo			Passivo Não Circulante		
Aplicações financeiras	-	-	Empréstimos e financiamentos	1.185.110	1.216.306
Tributos a recuperar	54.288	151.080	Derivativos	93.438	46.099
IR e CSLL diferidos	371.172	425.577	Tributos a recolher	2.764	3.178
Depósitos judiciais	120.349	131.831	Provisão para contingências	233.623	234.429
Ativo indenizatório	235.547	230.431	IR e CSLL diferidos	-	-
			Contas a pagar por aquisições de investimentos	324.848	275.595
Total	781.356	938.919	Total do Passivo Não Circulante	1.839.783	1.775.607
Ativo Não Circulante			Patrimônio líquido		
Imobilizado	241.281	257.292	PL de acionista controlador	2.135.399	2.278.113
Intangível	2.154.192	2.096.615	Participação de não controladores	19.942	21.271
Total do Ativo Não Circulante	2.395.473	2.353.907	Total do Patrimônio Líquido	2.155.341	2.299.384
Total do Ativo	6.372.519	6.325.233	Total do passivo e do patrimônio líquido	6.372.519	6.325.233

Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	2T22	2T23	6M22	6M23
Receita operacional líquida	1.473.445	1.441.951	2.787.658	2.970.917
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.281.591)</u>	<u>(1.219.845)</u>	<u>(2.389.304)</u>	<u>(2.548.468)</u>
Lucro bruto	191.854	222.106	398.354	422.449
Despesas Operacionais	(147.025)	(177.276)	(319.051)	(372.266)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	44.829	44.830	79.303	50.183
Despesas financeiras líquidas	(65.202)	(111.240)	(90.078)	(205.652)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(20.373)	(66.410)	(10.775)	(155.469)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(22.156)	(3.111)	(26.987)	(9.795)
Diferido	<u>49.487</u>	<u>32.177</u>	<u>73.991</u>	<u>53.715</u>
	27.331	29.066	47.004	43.920
Lucro líquido do período	6.958	(37.344)	36.229	(111.549)
Atribuível a				
Acionistas controladores	5.022	5.022	33.615	(112.877)
Acionistas não controladores	1.936	1.936	2.614	1.329

Fluxo de Caixa

<i>(R\$ Milhares)</i>	2T22	2T23	6M22	6M23
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	6.958	(37.343)	36.229	(111.548)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	40.601	42.222	73.308	83.111
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(27.330)	(29.067)	(47.004)	(43.921)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.988	1.449	9.593	6.412
Provisão para contingências	(12.284)	(1.393)	(12.290)	806
Provisão para perda com estoques	956	345	2.602	(5.743)
Remuneração baseada em ações	2.922	985	5.845	1.962
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	69.829	92.302	96.904	179.378
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	(126.305)	33.492	(180.996)	(61.710)
Estoques	(175.326)	112.506	(133.169)	119.868
Tributos a recuperar	(20.826)	(42.043)	(41.224)	(79.136)
Outros créditos	(66.674)	(25.846)	(87.316)	(64.981)
Depósitos judiciais	(21.426)	(4.522)	(15.662)	(11.482)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	214.286	(55.731)	(53.507)	(248.545)
Obrigações trabalhistas	(20.528)	(3.458)	(23.997)	(9.626)
Tributos a recolher	14.374	(8.123)	9.307	10.491
Outras obrigações	4.901	(1)	4.901	(1)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(110.883)	75.774	(356.475)	(234.664)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(27.054)	(106.347)	(40.106)	(153.738)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(7.221)	(2.428)	(8.554)	(14.026)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(145.158)	(33.001)	(405.135)	(402.428)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(20.187)	(15.631)	(29.566)	(28.554)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(453.876)	-	(455.619)	-
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(474.062)	(15.631)	(485.184)	(28.554)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	-	-	-	253.629
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	968.802	158.988	1.187.802	734.921
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(99.567)	(9.395)	(172.529)	(67.898)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(63.892)	(78.051)	(137.349)	(621.739)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(9.446)	(9.076)	(15.931)	(18.313)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	795.896	62.466	861.993	280.600
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	176.676	13.834	(28.326)	(150.382)
Caixa e equivalentes no início do período	251.154	159.480	456.156	323.696
Caixa e equivalentes no final do período	427.830	173.314	427.830	173.314
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	176.676	13.834	(28.326)	(150.382)

Sobre o Grupo Elfa

O Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil. Composto pela união de 21 empresas, tem mais de 30 anos de história, quase 3 mil colaboradores, atende a 5 mil hospitais, 70 mil clínicas e 400 planos de saúde em todo o país, sendo referência na cadeia de valor do mercado de saúde. Investindo cada vez mais em inovação, a empresa foi eleita a mais inovadora do país na categoria Transportes e Logística pelo prêmio "Valor Inovação 2022", parceira do jornal Valor Econômico e da consultoria Strategy& (PwC), e desde 2021 faz parte do ranking "As 100+ Inovadoras no Uso de TI", promovido pela IT Mídia. O grupo é destaque por sua atuação ética e pelas boas práticas de compliance. Foi reconhecido na edição 2020-2021 do Programa Empresa Pró-Ética, da Controladoria-Geral da União (CGU), foi vencedor da categoria Empresas do prêmio "Não Aceito Corrupção", criado pelo Inac, e possui a certificação ISO 37001, selo concedido a empresas que possuem um sistema de gestão antissuborno que atende aos mais altos padrões internacionais. Além disso possui também o selo 'Women on Board', que reconhece as companhias que têm pelo menos duas mulheres nos Conselhos de Administração ou Consultivos, e figura no ranking Great Place to Work há oito anos consecutivos. O Grupo Elfa é controlado por fundos do Patria Investimentos, uma das mais relevantes gestoras de private equity do Brasil.

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.



Relações com investidores

Clayton Malheiros
CFO E IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

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



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
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 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 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período 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 2023, 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 2023

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

Fabio Lopes do Carmo
Contador CRC 1SP192172/O-3

Elfa Medicamentos S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado
Caixa e equivalentes de caixa	5	100.833	143.030	173.314	323.696
Contas a receber	6	463.674	546.723	1.370.109	1.314.811
Estoques	7	174.363	195.870	804.609	918.734
Tributos a recuperar	8	32.218	79.258	314.029	340.147
Imposto de renda e contribuição social	8	38.303	31.527	50.685	42.913
Outros créditos		65.757	45.056	319.661	255.389
Total do ativo circulante		875.148	1.041.464	3.032.407	3.195.690
Adiantamento para futuro aumento de capital	11	136.042	30.799	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	11	80.472	99.459	-	-
Tributos a recuperar	8	132.918	54.288	151.080	54.288
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	235.897	211.000	425.577	371.172
Depósitos judiciais	15	84.582	79.124	131.831	120.349
Ativo indenizatório	15	633	5.749	230.431	235.547
Investimentos	9	3.360.048	3.346.189	-	-
Imobilizado		94.500	89.740	257.292	241.281
Intangível	10	108.460	107.751	2.096.615	2.154.192
Total do ativo não circulante		4.233.552	4.024.099	3.292.826	3.176.829
Total do ativo		5.108.700	5.065.563	6.325.233	6.372.519

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

Elfa Medicamentos S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado
Passivo e Patrimônio líquido					
Fornecedores e outras contas a pagar	12	366.228	458.009	1.114.036	1.362.581
Empréstimos e financiamentos	13	647.905	548.743	789.477	651.949
Obrigações trabalhistas		14.072	19.916	51.089	60.711
Tributos a recolher		31.748	15.833	101.176	95.330
Compromissos com aquisições de investimentos	14	112.794	70.807	112.794	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	36.436	105.431	81.670	136.017
Total do passivo circulante		1.209.183	1.218.739	2.250.242	2.377.395
Empréstimos e financiamentos	13	1.027.292	987.301	1.216.306	1.185.110
Derivativos	13	30.944	82.174	46.099	93.438
Tributos a recolher		1.506	1.519	3.178	2.764
Contas a pagar à partes relacionadas	11	334.813	377.936	-	-
Provisão para contingências	15	1.676	2.631	234.429	233.623
Compromissos com aquisições de investimentos	14	104.317	156.475	104.317	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	120.856	103.389	171.278	168.373
Total do passivo não circulante		1.621.404	1.711.425	1.775.607	1.839.783
Patrimônio líquido					
Capital social		1.358.711	1.105.082	1.358.711	1.105.082
Reserva de capital		648.324	646.362	648.324	646.362
Reservas de lucro		271.078	383.955	271.078	383.955
Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora		2.278.113	2.135.399	2.278.113	2.135.399
Participação dos não controladores		-	-	21.271	19.942
Total do patrimônio líquido		2.278.113	2.135.399	2.299.384	2.155.341
Total do passivo e do patrimônio líquido		5.108.700	5.065.563	6.325.233	6.372.519

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 2023 e 2022

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

		Controladora			
	Nota	01/04/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2022 a 30/06/2022
Receita operacional líquida	16	525.976	541.224	1.080.391	1.053.030
Custo das mercadorias vendidas	17	(454.931)	(491.052)	(957.881)	(948.673)
Lucro bruto		71.045	50.172	122.510	104.357
Despesas comerciais	17	(26.874)	(33.873)	(58.580)	(52.602)
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	7 e 17	455	(2.207)	(1.213)	(4.059)
Despesas gerais e administrativas	17	(30.880)	(20.126)	(57.326)	(44.670)
Resultado de equivalência patrimonial	9	(3.357)	25.707	(13.380)	49.457
Outras receitas	17	27.632	22.215	52.263	36.039
Outras despesas	17	(10.195)	(455)	(20.994)	(8.149)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		27.826	41.433	23.280	80.373
Resultado financeiro	18				
Receitas financeiras		2.169	7.166	4.917	7.968
Despesas financeiras		(84.062)	(68.876)	(165.454)	(88.375)
Despesas financeiras líquidas		(81.893)	(61.710)	(160.537)	(80.407)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(54.067)	(20.277)	(137.257)	(34)
Imposto de renda e contribuição social	19				
Corrente		-	-	-	-
Diferido		16.098	25.299	24.380	33.649
		16.098	25.299	24.380	33.649
(Prejuízo) lucro líquido do período		(37.969)	5.022	(112.877)	33.615

Elfa Medicamentos S.A.

Demonstrações do resultado

Para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2023 e 2022

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

		Consolidado			
	Nota	01/04/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2022 a 30/06/2022
Receita operacional líquida	16	1.441.951	1.473.445	2.970.917	2.787.658
Custo das mercadorias vendidas	17	(1.219.845)	(1.281.591)	(2.548.468)	(2.389.304)
Lucro bruto		222.106	191.854	422.449	398.354
Despesas comerciais	17	(78.817)	(99.504)	(166.346)	(179.433)
Provisão para Perdas por redução ao valor recuperável	6 e 17	(1.450)	(4.988)	(6.412)	(9.593)
Despesas gerais e administrativas	17	(107.704)	(99.893)	(210.614)	(201.589)
Outras receitas	17	24.574	54.758	41.398	84.551
Outras despesas	17	(13.879)	2.602	(30.292)	(12.987)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		44.831	44.829	50.184	79.303
Resultado financeiro	18				
Receitas financeiras		4.762	8.886	12.998	11.743
Despesas financeiras		(116.002)	(74.088)	(218.650)	(101.821)
Despesas financeiras líquidas		(111.240)	(65.202)	(205.652)	(90.078)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(66.409)	(20.373)	(155.468)	(10.775)
Imposto de renda e contribuição social	19				
Corrente		(3.111)	(22.156)	(9.795)	(26.987)
Diferido		32.177	49.487	53.715	73.991
		29.066	27.331	43.920	47.004
Prejuízo líquido do período		(37.343)	6.958	(111.548)	36.229
Atribuível a:					
Acionistas controladores		(37.969)	5.022	(112.877)	33.615
Acionistas não controladores		626	1.936	1.329	2.614
Prejuízo por ação - R\$	20	-	0,011	(0,208)	0,071
Prejuízo por ação diluído -R\$	20	-	0,011	(0,208)	0,071

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 2023 e 2022

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

	Controladora			
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2022 a 30/06/2022
(Prejuízo) lucro líquido do período	(37.969)	5.022	(112.877)	33.615
Resultado abrangente do período	(37.969)	5.022	(112.877)	33.615
	Consolidado			
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2023 a 30/06/2023	01/01/2022 a 30/06/2022
Prejuízo líquido do período	(37.343)	6.958	(111.548)	36.229
Resultado abrangente do período	(37.343)	6.958	(111.548)	36.229
Atribuível a:				
Acionistas controladores	(37.969)	5.022	(112.877)	33.615
Acionistas não controladores	626	1.936	1.329	2.614

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 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

Nota	Capital Social	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total	Participação não controladores	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2022	1.067.280	592.158	42.549	16.455	141.174	157.440	-	2.017.056	17.237	2.034.293
Opções e ações restritas outorgadas reconhecidas	-	-	5.846	-	-	-	-	5.846	-	5.846
<i>Destinação dos Lucros:</i>										
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	20.824	20.824	2.614	23.438
Transferência/Mutação provisória	-	-	-	-	20.914	-	(20.824)	90	-	90
Aumento de capital na emissão de ações	37.802	-	-	-	-	-	-	37.802	-	37.802
Reserva de ágio na emissão de novas ações	-	152.026	-	-	-	-	-	152.026	-	152.026
Recompra de Ações	-	(161.460)	-	-	-	-	-	(161.460)	-	(161.460)
Reserva de bônus de subscrição de novas ações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2022	1.105.082	582.724	48.395	16.455	162.088	157.440	-	2.072.184	19.851	2.092.035
Saldos em 01 de janeiro de 2023 (reapresentado)	1.105.082	582.724	63.638	20.539	171.770	191.646	-	2.135.399	19.942	2.155.341
Aumento de Capital	253.629	-	-	-	-	-	-	253.629	-	253.629
Opções e ações restritas outorgadas reconhecidas	-	-	1.962	-	-	-	-	1.962	-	1.962
<i>Destinação dos Lucros:</i>										
Prejuízo líquido do período	-	-	-	-	-	-	(112.877)	(112.877)	1.329	111.548
Transferência/Mutação provisória	-	-	-	-	(112.877)	-	112.877	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2023	1.358.711	582.724	65.600	20.539	58.893	191.646	-	2.278.113	21.271	2.299.384

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 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo líquido do período	(112.877)	33.615	(111.548)	36.229
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	7.742	6.073	83.111	73.308
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(24.380)	(33.649)	(43.920)	(47.004)
Provisão para perdas no valor recuperável	1.213	4.059	6.412	9.593
Remuneração baseada em ações	1.962	5.845	1.962	5.845
Provisão para contingências	(955)	-	806	(12.290)
Provisão para perda com estoques	(324)	(307)	(5.743)	2.602
Juros, variações monetárias, líquidas	146.686	85.122	179.579	96.904
Equivalência patrimonial	13.380	(49.457)	-	-
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	101.588	(173.588)	(61.710)	(180.995)
Estoques	21.831	(122.775)	119.868	(133.169)
Tributos a recuperar	(38.883)	(12.950)	(79.136)	(41.224)
Depósitos Judiciais	(5.458)	(8.781)	(11.482)	(15.662)
Outros créditos	(126.652)	11.940	(65.182)	(87.316)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(134.906)	32.599	(248.546)	(53.507)
Obrigações trabalhistas	(5.844)	(20.070)	(9.626)	(23.997)
Tributos a recolher	15.902	20.725	10.490	9.307
Outras obrigações	-	1.157	-	4.901
Caixa utilizado nas atividades operacionais	(139.975)	(220.442)	(234.665)	(356.475)
Dividendos recebidos	30.014	2.064	-	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(135.265)	(33.247)	(153.738)	(40.106)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(14.026)	(8.554)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(245.225)	(251.625)	(402.428)	(405.135)
Atividades de investimento:				
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(477.452)	-	(455.619)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(12.544)	(17.957)	(28.553)	(29.565)
Redução (aporte) de capital em controladas	(57.253)	(30.542)	-	-
Mútuos com partes relacionadas	(766)	-	-	-
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	(70.563)	(525.951)	(28.553)	(485.184)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital	253.629	-	253.629	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	600.389	1.100.000	734.921	1.187.802
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(511.483)	(113.854)	(621.739)	(137.349)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	(64.298)	(132.020)	(67.898)	(172.529)
Pagamento de arrendamentos	(4.645)	(3.041)	(18.313)	(15.931)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	273.592	851.085	280.600	861.993
(Redução)/aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(42.197)	73.509	(150.382)	(28.326)
(Redução)/aumento líquido do caixa e equivalentes de caixa:				
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	143.030	159.981	323.696	456.156
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	100.833	233.490	173.314	427.830
(Redução)/aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(42.197)	73.509	(150.382)	(28.326)

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 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
<i>Receitas</i>	1.172.490	1.082.017	3.217.352	2.972.012
Vendas de mercadorias e serviços	1.173.703	1.086.076	3.223.764	2.981.605
Provisão para perda por redução ao valor recuperável	(1.213)	(4.059)	(6.412)	(9.593)
<i>Insumos adquiridos de terceiros</i>	(981.840)	(996.978)	(2.655.875)	(2.530.503)
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(957.881)	(948.673)	(2.548.468)	(2.389.304)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(14.094)	(38.876)	(59.037)	(101.704)
Fretes	(9.865)	(9.429)	(48.370)	(39.495)
Valor adicionado bruto	190.650	85.039	561.477	441.509
Depreciação e amortização	(7.742)	(6.073)	(83.111)	(73.308)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	182.908	78.966	478.366	368.201
<i>Valor adicionado recebido em transferência</i>	(776)	84.480	35.880	80.757
Receitas financeiras	4.917	7.968	12.998	11.743
Equivalência patrimonial	(13.380)	49.457	-	-
Outras	7.687	27.055	22.882	69.014
Valor total adicionado a distribuir	182.132	163.446	514.246	448.958
Distribuição do valor adicionado	(182.132)	(163.446)	(514.246)	(448.958)
<i>Pessoal</i>	(49.641)	(42.419)	(141.574)	(165.878)
Remuneração direta	(25.599)	(21.482)	(83.269)	(96.700)
Benefícios	(19.724)	(13.579)	(47.654)	(55.590)
FGTS	(2.356)	(1.511)	(8.689)	(7.741)
Remuneração baseada em ações	(1.962)	(5.847)	(1.962)	(5.847)
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	(101.102)	1.412	(248.449)	(141.318)
Federais	(7.380)	33.572	(23.170)	15.296
Estaduais	(93.722)	(32.160)	(222.396)	(154.260)
Municipais	-	-	(2.883)	(2.354)
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>	(144.266)	(88.824)	(235.770)	(105.534)
Juros	(81.418)	(44.389)	(109.004)	(49.799)
Aluguéis	(2)	(79)	(87)	(591)
Multas	(3.673)	(46)	(8.668)	(980)
Outros	(59.172)	(44.310)	(118.011)	(54.164)
<i>Remuneração de capitais próprios</i>	(112.877)	(33.615)	(111.548)	(36.229)
Constituição de reservas de lucros	(112.877)	(33.615)	(112.877)	(33.615)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	1.329	(2.614)

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”) atua 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, entre outros.

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).

2 Base de preparação

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias individuais foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, especificamente o CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias, e as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a norma internacional de Relatório Financeiro (“IFRS”), emitida 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 Administração da Companhia em 15 de agosto de 2023. 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 2022, emitidas em 14 de março de 2023.

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 2022, 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:

	Referência
Relação de entidades controladas	Nota 2
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 8
Patrimônio Líquido	Nota 18

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

Como parte dessas demonstrações financeiras intermediárias de 30 de junho 2023, considerando o encerramento do período de mensuração da aquisição da investida Descarpack em 02 de maio de 2023, a Companhia realizou a revisão dos saldos do preço pago na negociação e do valor justo dos ativos e passivos adquiridos nessa aquisição conforme previsto pelo CPC 15/IFRS 3 – parágrafo 46.

Em relação aos valores provisórios divulgados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi identificada a necessidade de uma redução no valor do ágio no montante de R\$95.634, principalmente em virtude dos ajustes realizados nas estimativas quanto aos valores de “Contraprestação Contingente (earn-out) – Caixa” e “Contraprestação Contingente (earn-out) – Troca de Ações”, já que as projeções utilizadas nos valores provisórios estavam superestimados, enquanto os resultados reais nos primeiros meses após aquisição já demonstravam que os valores estimados provisoriamente não seriam alcançados. Portanto, esses efeitos, – estão sendo ajustados retrospectivamente como parte dos valores correspondentes do balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2022..

Os efeitos da revisão nos saldos de aquisição estão apresentados abaixo:

	31/12/2022	
	Descarpack	Descarpack
	Original	Reapresentado
Ativos Líquidos a valor justo	83.896	83.896
<u>Valor justo de outros ativos identificados:</u>		
Carteira de clientes	258.516	258.516
Mais-valia de estoques	17.335	17.335
Mais-valia de imobilizado	6.058	6.058
Marca	68.778	68.778
Ativo indenizatório	52.052	52.052
Total de ativos líquidos a valor justo	486.635	486.635
Parcela adquirida	100%	100%
Total de ativos líquidos a valor justo adquiridos (i)	486.635	486.635
<u>Contraprestação transferida:</u>		
Contraprestação a vista	481.173	481.173
Contraprestação através de troca de ações	189.829	189.829
Contraprestação parcelada	155.581	155.581
Contraprestação Contingente (earn-out) – Caixa (1)	33.266	2.217
Contraprestação Contingente (earn-out) - Troca de Ações (2)	78.902	22.728
Opções de Venda de Ações (3)	8.411	-
Total da contraprestação transferida (ii)	947.162	851.528
Ágio na aquisição (ii) - (i)	460.527	364.893

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

A Companhia realizou a revisão dos saldos inicialmente reconhecidos como contraprestação contingente em Caixa ao final do período de mensuração, conforme previsto pela norma contábil. Como base para revisão dos saldos, a Companhia realizou o ajuste a valor justo da estimativa esperada a ser paga em caixa para a parte vendedora.

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

A Companhia realizou a revisão dos saldos inicialmente reconhecidos como contraprestação contingente em ações ao final do período de mensuração conforme previsto pela norma contábil. Como base para revisão dos saldos, a Companhia realizou o ajuste a valor justo da estimativa a ser paga em ações para a parte vendedora.

Adicionalmente a esse fato, a Companhia também revisitou os conceitos da norma contábil sobre a apresentação de parte da consideração contingente no patrimônio líquido e notou que, pela obrigação representar a necessidade de entrega de uma quantidade variável de ações a depender do resultado real das estimativas previstas no contrato de compra e venda entre as partes, tal parcela de consideração contingente deveria também ser classificada como passivo financeiro de acordo com o CPC 39 / IAS 32. Dessa forma, a Companhia procedeu a reclassificação do montante ajustado como parte dos efeitos sendo reapresentados nessas demonstrações financeiras intermediárias em virtude do fim do período de mensuração.

(3) Opções de Venda de ações

A Companhia reconheceu no momento da aquisição o valor justo das Opções de venda entregues a vendedora como um instrumento financeiro derivativo, já que permite ao vendedor o direito de exercer ou não tal direito a partir do primeiro aniversário na proporção de 25% a cada ano.

A Companhia também revisitou os conceitos da norma contábil sobre o seu reconhecimento provisório como instrumento financeiro derivativo e notou que conforme requerido pelo CPC 39 / IAS 32, a opção cedida aos vendedores é um passivo financeiro que deve ser mensurado pelo seu valor presente de resgate, cujos efeitos estão sendo rerepresentados nessas demonstrações financeiras intermediárias em virtude do fim do período de mensuração.

Abaixo estão apresentados os efeitos no Balanço Patrimonial da Controladora e do Consolidado, respectivamente, para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022:

	31/12/2022 (controladora)		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Total do ativo circulante	1.041.464	-	1.041.464
Investimentos	3.441.823	(95.634)	3.346.189
Imposto de renda e contribuição social diferidos	204.410	6.590	211.000
Outros ativos não circulantes	466.910	-	466.910
Total do ativo	5.154.607	(89.044)	5.065.563
Compromissos com aquisições de investimentos - circulante	-	70.807	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - circulante	160.192	(54.761)	105.431
Outros passivos circulantes	1.042.501	-	1.042.501
Compromissos com aquisições de investimentos – não circulante	-	156.475	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - não circulante	111.800	(8.411)	103.389
Outros passivos não circulantes	1.451.561	-	1.451.561
Patrimônio líquido	2.388.553	(253.154)	2.135.399
Total do passivo	5.154.607	(89.044)	5.065.563

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas referente ao
período findo em 30 de junho de 2023*

	31/12/2022 (consolidado)		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Total do ativo circulante	3.195.690	-	3.195.690
Intangível	2.249.826	(95.634)	2.154.192
Imposto de renda e contribuição social diferidos	364.582	6.590	371.172
Outros ativos não circulantes	651.465	-	651.465
Total do ativo	6.461.563	(89.044)	6.372.519
Compromissos com aquisições de investimentos – circulante	-	70.807	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos – circulante	190.778	(54.761)	136.017
Outros passivos circulantes	2.170.571	-	2.170.571
Compromissos com aquisições de investimentos – não circulante	-	156.475	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - não circulante	176.784	(8.411)	168.373
Outros passivos não circulantes	1.514.935	-	1.514.935
Patrimônio líquido	2.408.495	(253.154)	2.155.341
Total do passivo	6.461.563	(89.044)	6.372.519

A Companhia avaliou os efeitos decorrentes dos ajustes de período de mensuração, e a correção de erros de classificação de consideração contingente mencionada no item (2) acima, e de mensuração das opções de venda de ações referidas no item (3), e concluiu que o efeitos das correções não seriam não idenficou ajustes materiais sobre as demonstrações financeiras, incluindo afetando as demonstrações de resultado, resultado abrangente, mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa do período findo em 30 de junho de 2022, que estão sendo apresentados como parte dessas demonstrações financeiras intermediárias como valores correspondentes para fins de comparabilidade.

3 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes

- **Classificação dos passivos como circulante ou não circulante (alterações CPC 26/IAS 1)**
As alterações, emitidas em 2020, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023.

No entanto, IASB propôs posteriormente alterações aos IAS 1 e ao adiamento da data de vigência das alterações de 2020 para períodos anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024.

Considerando que a norma está sujeita à desenvolvimentos futuros, a Companhia não pode determinar o impacto dessas alterações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas no período de aplicação inicial. A Companhia está monitorando de forma contínua os desenvolvimentos futuros desta norma.

- **Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alterações CPC 32/IAS 12)**

As alterações limitam o escopo da isenção de reconhecimento inicial para excluir transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias – por exemplo, arrendamentos e passivos de custos de desmontagem. As alterações aplicam-se aos períodos anuais com início em ou após 1 de janeiro de 2023. Para arrendamentos e passivos de custos de desmontagem, os ativos e passivos fiscais diferidos associados precisarão ser reconhecidos desde o início do período comparativo mais antigo apresentado, com qualquer efeito cumulativo reconhecido como um ajuste no lucro acumulado ou outro componente do patrimônio líquido naquela data. Para todas as outras transações, as alterações se aplicam a transações que ocorrem após o início do período mais antigo apresentado.

A Companhia contabiliza impostos diferidos sobre arrendamentos aplicando a abordagem “integralmente vinculada”, com efeito em resultado semelhante ao das alterações, exceto que os impactos dos impostos diferidos são apresentados líquidos no balanço patrimonial. Não foram observados impactos com a adoção das alterações.

- **Outras normas**

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham impacto significativo na Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia:

- (a) IFRS 17 Contratos de Seguros;
- (b) Divulgação de Políticas Contábeis (Alterações ao CPC 26/IAS 1 e IFRS Practice Statement 2);
- (c) Definição de estimativas contábeis (Alterações CPC 23/IAS 8).

Não foram observados impactos acerca das novas normas e com as adoções iniciais das alterações.

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 2022, 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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Caixa	13	10	647	676
Bancos	69.979	27.243	127.386	69.019
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	30.841	115.777	45.281	254.001
Total caixa e equivalentes de caixa	100.833	143.030	173.314	323.696

- (a) Em 30 de Junho de 2023 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), com percentuais de remuneração entre 85% e 100%, progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Clientes privados	362.928	458.452	1.286.060	1.215.456
Clientes públicos	139.436	126.096	204.197	202.247
Contas a receber de partes relacionadas (nota 11)	1.064	943	1.881	2.211
	503.428	585.491	1.492.138	1.419.914
(-) PECLD	(39.754)	(38.768)	(122.029)	(105.103)
	463.674	546.723	1.370.109	1.314.811

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
A vencer	338.488	464.089	1.023.135	1.076.580
Vencidos até 30 dias	45.980	28.904	104.687	98.009
Vencidos de 31 a 90 dias	30.901	22.502	94.009	60.761
Vencidos de 91 a 180 dias	29.402	11.170	116.055	49.617
Vencidos há mais de 181 dias	58.657	58.826	154.252	134.947
Total	503.428	585.491	1.492.138	1.419.914
(-) PECLD	(39.754)	(38.768)	(122.029)	(105.103)
	463.674	546.723	1.370.109	1.314.811

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(38.768)	(36.401)	(105.103)	(73.564)
Constituição	(986)	(2.367)	(16.926)	(31.539)
Saldo final	(39.754)	(38.768)	(122.029)	(105.103)

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	(986)	(4.033)	(16.926)	(7.438)
(Despesas)/reembolsos relacionados a recuperação de recebíveis e perdas	(227)	(26)	10.514	(2.155)
Total (debitado) ao resultado do período	(1.213)	(4.059)	(6.412)	(9.593)

7 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Mercadorias para revenda	168.418	182.478	760.015	864.843
Mercadorias em consignação	6.232	14.003	47.462	62.502
(-) Provisão para perdas com estoques	(287)	(611)	(2.868)	(8.611)
Total	174.363	195.870	804.609	918.734

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Saldo inicial	(611)	(757)	(8.611)	(3.247)
(Constituição)/reversão	324	307	5.743	(2.602)
Saldo final	(287)	(450)	(2.868)	(5.849)

8 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS	21.518	69.021	229.930	251.015
PIS e COFINS	3.831	4.130	52.291	59.405
Outros	6.869	6.107	31.808	29.727
Tributos a recuperar Circulante	32.218	79.258	314.029	340.147
Tributos a recuperar Não Circulante	132.918	54.288	151.080	54.288
Imposto de renda e contribuição social	38.303	31.527	50.685	42.913

9 Investimentos (controladora)

a. Composição dos investimentos

Investida	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizáveis		Mais valia		Ágio (<i>Goodwill</i>)		Total investimentos	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado
Prescrita	100%	100%	212.326	212.745	-	-	2.089	2.456	8.569	8.569	222.984	223.770
Jaw	100%	100%	152.999	159.667	-	-	1.210	1.390	5.207	5.207	159.416	166.264
Grupo CDM	100%	100%	132.521	128.482	-	-	24.496	28.504	46.091	46.091	203.108	203.077
Grupo Medcom	100%	100%	172.575	167.988	-	-	55.892	63.476	221.274	221.274	449.741	452.738
Atrial	100%	100%	321.060	263.638	-	-	38.348	43.219	328.945	328.945	688.353	635.802
Mostaert	100%	100%	61.685	60.291	36.954	36.954	26.999	29.153	27.832	27.832	153.470	154.230
Biohosp	100%	100%	160.050	165.797	-	-	83.612	90.110	68.445	68.445	312.107	324.352
Dupatri	100%	100%	104.206	105.748	-	-	73.172	81.248	23.700	23.700	201.078	210.696
Grupo DRS	100%	100%	(51.505)	(59.248)	38.911	38.911	51.608	53.885	53.329	53.329	92.343	86.877
TLS	95%	95%	(23.334)	(16.973)	8.946	8.946	12.265	12.916	36.984	36.984	34.861	41.875
Descarpack	100%	100%	129.281	117.447	52.052	52.052	296.364	312.118	364.890	364.893	842.587	846.508
Total			1.371.864	1.305.582	136.863	136.863	666.055	718.475	1.185.266	1.185.269	3.360.048	3.346.189

b. Informações financeiras resumidas

Investida	Ativo Circulante		Ativo não Circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022
Prescrita	196.439	254.285	113.984	185.179	68.213	156.584	29.884	70.135	212.326	212.745	10.978	18.510
Jaw	256.746	144.349	183.406	174.573	153.845	100.274	133.308	58.980	152.999	159.668	(837)	324
Cristal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.980)
Grupo CDM	204.481	204.459	60.931	47.497	83.636	112.814	49.255	10.660	132.521	128.482	2.556	2.843
Grupo Medcom	177.594	224.386	114.049	108.678	104.504	146.414	14.564	18.662	172.575	167.988	330	241
Atrial	451.831	423.342	295.896	284.214	233.352	220.429	193.315	223.489	321.060	263.638	(18.319)	5.410
Mostaert	68.394	92.864	48.544	31.841	18.336	27.484	36.917	36.930	61.685	60.291	155	17.050
Biohosp	203.271	197.706	140.842	87.319	103.370	112.048	80.693	7.180	160.050	165.797	(377)	11.492
Dupatri	181.030	182.498	60.953	45.902	113.038	95.173	24.739	27.479	104.206	105.748	(9.618)	4.651
Grupo DRS	69.537	54.481	67.157	60.087	78.891	58.617	109.308	115.199	(51.505)	(59.248)	5.412	2.663
TLS	6.785	4.507	21.755	11.063	13.060	9.013	38.814	23.530	(23.334)	(16.973)	(7.038)	(1.677)
Descarpack	226.946	218.510	122.742	123.446	100.195	120.317	120.212	104.190	129.281	117.449	3.378	(8.070)
Total	2.043.054	2.001.387	1.230.259	1.159.799	1.070.440	1.159.167	831.009	696.434	1.371.864	1.305.585	(13.380)	49.457

c. Movimentação dos investimentos

	Grupo												Total
	Prescrita	Jaw	Cristal	CDM	Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpack	
Saldo em 01/01/2022	143.159	179.594	64.180	158.368	447.987	577.282	139.745	281.561	230.069	82.103	52.220	-	2.356.268
Ativos líquidos adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	486.636	486.636
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364.890	364.890
Baixa por incorporação	45.543	-	(45.543)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	(978)	(3.770)	(1.086)	(334)	(4.748)	-	(13.640)	-	(25.807)	-	-	-	(50.363)
Redução de capital	(32.277)	(67.438)	(20.771)	(132)	(5.799)	-	-	-	-	-	(40)	-	(126.457)
Aumento de capital	35.746	65.955	7.200	37.042	10.025	63.488	9.899	28.469	839	32	-	-	258.695
Equivalência patrimonial	32.577	(8.076)	(3.980)	8.132	5.273	(4.968)	18.226	14.322	5.595	4.742	(10.307)	(5.016)	56.520
Saldo em 31/12/2022 (reapresentado)	223.770	166.265	-	203.076	452.738	635.802	154.230	324.352	210.696	86.877	41.873	846.510	3.346.189
Distribuição de dividendos	(1.956)	(14.598)	-	-	-	-	-	(13.460)	-	-	-	-	(30.014)
Redução de capital	(9.806)	(6.663)	-	(2.524)	(3.328)	-	(915)	(1.416)	-	-	-	(7.304)	(31.956)
Aumento de capital	-	15.249	-	-	-	70.870	-	3.009	-	55	26	-	89.209
Equivalência patrimonial	10.978	(837)	-	2.556	330	(18.319)	155	(377)	(9.618)	5.412	(7.038)	3.378	(13.380)
Saldo em 30/06/2023	222.986	159.416	-	203.108	449.740	688.353	153.470	312.108	201.078	92.344	34.861	842.584	3.360.048

10 Intangível

Controladora				
		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida				
Direito a uso de <i>software</i>	12.960	(4.237)	8.723	6.414
Carteira de clientes	43.400	(30.898)	12.501	14.102
Autorizações especiais	50	(50)	-	-
Vida útil indefinida				
Ágio incorporado	<u>87.235</u>	<u>-</u>	<u>87.235</u>	<u>87.235</u>
	143.645	(35.185)	108.460	107.751

Consolidado				
		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida				
Carteira de Clientes	981.162	(339.800)	641.361	703.307
<i>Non-competete</i>	6.753	(5.596)	1.157	2.384
<i>software e outros intangíveis</i>	42.067	(16.784)	25.283	20.323
Vida útil indefinida				
Ágio	1.359.372	-	1.359.372	1.359.372
Marcas e patentes	<u>69.441</u>	<u>-</u>	<u>69.441</u>	<u>68.806</u>
	2.458.795	(362.181)	2.096.615	2.154.192

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	107.751	111.023	2.154.192	1.564.730
Adições				
<i>Softwares e outros intangíveis</i>	3.555	1.619	7.326	3.774
<i>Mais valia</i>	-	-	-	327.294
<i>Ágio</i>	-	-	-	364.893
Saldo adquirido mediante aquisições				
Softwares e outros intangíveis	-	-	-	7.371
Amortizações				
<i>Softwares</i>	(1.246)	(1.435)	(2.278)	(3.823)
Carteira de clientes	-	-	(61.946)	(108.677)
Contrato de non-competete	<u>(1.600)</u>	<u>(3.456)</u>	<u>(679)</u>	<u>(1.370)</u>
Saldo final	108.460	107.751	2.096.615	2.154.192

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\$ 1.359.372 em 30 de junho de 2023 (R\$ 1.359.372 em 31 de dezembro de 2022 - rerepresentado).

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

Especialidades farmacêuticas	970.381
Materiais médico hospitalares	388.991
Total	1.359.372

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 2022 necessitem ser revisitadas e, portanto, concluiu que não há novos indicativos que requeressem a realização de teste interino em 30 de junho de 2023.

11 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes – Nota 6				
Med Imagem S/C	176	486	561	649
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	543	202	840	1.128
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	339	228	355	249
VJ Farma Ltda.	-	11	33	25
Brazil Senior Living S.A.	6	16	92	160
	1.064	943	1.881	2.211
Ativo não circulante				
Rateio do centro de serviços compartilhados				
Prescrita	1.306	24.607	-	-
Cirúrgica Jaw	1.952	1.738	-	-
Grupo CDM	1.681	2.359	-	-
Grupo Medcom	1.536	2.588	-	-
Agilfarma	1.340	1.486	-	-
Anbioton	930	914	-	-
Biohosp	-	3.632	-	-
DRS	8.535	6.849	-	-
Dupatri	2.334	4.272	-	-
Grupo Atrial	21.609	16.348	-	-
Mostaert	328	201	-	-
Oncorio	1.212	1.183	-	-
TLS	1.367	455	-	-
Descarpac	6.957	4.208	-	-
Total	51.087	70.840	-	-
Empréstimo de mútuo				
Grupo Atrial	8.210	15.717	-	-
Mostaert	-	3	-	-
Oncorio	-	1.007	-	-
TLS	21.175	11.892	-	-
Total	29.385	28.619	-	-

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas referente ao
período findo em 30 de junho de 2023*

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Adiantamento futuro aumento de capital (d)				
Cirúrgica Jaw	69.489	-	-	-
Grupo CDM	48.382	6.103	-	-
Dupatri	3.591	-	-	-
Grupo Atrial	14.580	22.300	-	-
Biohosp	-	2.396	-	-
Total	136.042	30.799	-	-
Total de contas a receber de partes relacionadas não circulante	216.514	130.258	-	-
Passivo circulante				
Contas a pagar a partes relacionadas				
Gestão e Transformação Consultoria S.A.	-	243	-	243
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A	1	2	1	2
Total	1	245	1	245
Passivo não circulante				
Contas a pagar à partes relacionadas				
Prescrita	49.355	93.276	-	-
Grupo Atrial	86.943	76.147	-	-
Cirúrgica Jaw	9.973	14.598	-	-
Oncorio	5	2.070	-	-
Grupo CDM	40.069	21.230	-	-
Grupo Medcom	63.471	57.176	-	-
Mostaert	31.032	17.117	-	-
Dupatri	5.338	5.229	-	-
Agilfarma	6.872	17.604	-	-
Descarpack	28.837	28.853	-	-
Biohosp	9.458	44.636	-	-
Anbioton	3.460	-	-	-
	334.813	377.936	-	-
Total contas a pagar de partes relacionadas não circulante	334.813	377.936	-	-

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Resultado				
Receita líquida de vendas (a)				
Cirúrgica Jaw	5.184	73.743	-	-
Cristal Pharma Ltda.	-	14.985	-	-
Agilfarma	2.498	-	-	-
Anbioton	529	-	-	-
Biohosp	1.575	-	-	-
DRS	3.679	-	-	-
Dupatri	1.634	-	-	-
GB	3.087	-	-	-
Medcom	1.737	-	-	-
Mostaert	156	-	-	-
Oncorio	10	-	-	-
Prescrita Medicamentos Ltda.	6.020	-	-	-
Grupo CDM	2.223	2.272	-	-
Grupo Atrial	688	-	-	-
Med Imagem S/C (Athena Saúde) (Fundo V)	676	445	1.527	1.099
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	1.005	925	1.633	2.152
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	877	810	910	845
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	-	127	107	165
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	12	25	514	321
	31.590	93.332	4.691	4.582

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas referente ao
período findo em 30 de junho de 2023*

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>	
Compras de mercadorias			
Agilfarma	(2.471)	-	-
Anbioton	(521)	-	-
Biohosp	(1.522)	-	-
Grupo CDM	(2.214)	(2.158)	-
DRS	(3.637)	-	-
Dupatri	(1.618)	-	-
GB	(3.070)	-	-
Cirúrgica Jaw	(5.033)	(73.271)	-
Medcom	(1.722)	-	-
Mostaert	(156)	-	-
Oncorio	(8)	-	-
Cristal	-	(14.329)	-
Prescrita	(6.346)	(1.022)	-
Grupo Atrial	(690)	-	-
	(29.008)	(90.780)	-
Pagamento de arrendamentos de imóveis			
Antônio Carlos Ferreira De Souza	-	(371)	(149)
Egallo Participações Ltda – Epp	(327)	(306)	(327)
Gershenson Participacoes Societarias Ltda	-	-	(95)
Lle Participações Ltda	(396)	-	(396)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(44)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	(212)
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(23)
	(723)	(677)	(1.246)
Custo com prestação de serviços			
Pátria Investimentos Ltda	-	(60)	-
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (b)	(1.858)	(1.556)	(1.858)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (c)	(14)	(58)	(14)
	(1.872)	(1.674)	(1.872)

- (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.
(d) Refere-se a adiantamentos efetuados para aumento de capital em períodos futuros. Como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos ou capitalizações irão ocorrer em período inferior a 12 meses.

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 2023 foi de R\$ 10.243 (R\$13.535 em 30 de junho de 2022), considerando a seguinte abertura:

- (a) Remuneração fixa, remuneração variável (sujeita ao atingimento de metas da Companhia), encargos e benefícios para empregados e administradores: R\$ 8.281 (R\$ 7.689 em 30 de junho de 2022);
(b) Remuneração baseada em ações: R\$ 1.962 (R\$ 5.846 em 30 de junho de 2022).

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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Fornecedores de mercadorias	336.983	411.956	974.630	1.234.168
Fornecedores de imobilizado	140	313	443	533
Fornecedores de bens de consumo	320	943	2.128	4.200
Serviços prestados a pagar	7.870	8.923	13.687	19.897
Adiantamento e outras contas a pagar	20.915	35.874	123.148	103.783
Total circulante	366.228	458.009	1.114.036	1.362.581

13 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Taxa Média a.a	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Capital de giro	CDI + 4,92%	Real	2023 a 2024	513.629	-	661.642	11.837
Resolução 4131	CDI + 2,67%	Real	2023 a 2024	437.041	806.633	564.550	1.042.438
Debêntures	CDI+ 2,80%	USD/Real	2023 a 2028	708.595	711.083	708.595	711.083
Derivativos	CDI + 2,67%	Real	2023 a 2024	30.944	82.174	46.099	93.438
Arrendamentos	IGPM	Real	2023 a 2027	15.932	18.328	70.996	71.701
Total				1.706.141	1.618.218	2.051.882	1.930.497
Circulante				647.905	548.743	789.477	651.949
Não circulante (empréstimos e financiamentos + derivativos)				1.058.236	1.069.475	1.262.405	1.278.548

Legenda: CDI- Certificados de Depósitos Interbancários;

Resolução 4131 – Recursos obtidos em moeda estrangeira;

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 + 2,75% na controladora e no consolidado.

Em 18 de abril de 2022, a Companhia emitiu sua 2ª emissão de debêntures em conexão com a aquisição da Descarpack e o reperfilamento de suas 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:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	1.599.890	630.057	1.858.796	717.521
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	-	15.785
Captações	600.389	1.270.946	734.921	1.537.851
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	136.678	181.368	162.646	204.500
Pagamento de principal	(511.483)	(332.941)	(621.739)	(445.780)
Pagamento de juros	(135.265)	(149.540)	(153.738)	(171.081)
Total empréstimos, financiamentos e derivativos	1.690.209	1.599.890	1.980.886	1.858.796
Arrendamentos a pagar	15.932	18.328	70.996	71.701
Total empréstimos, derivativos e arrendamentos	1.706.141	1.618.218	2.051.882	1.930.497
Total curto prazo	647.905	548.743	789.477	651.949
Total longo prazo	1.058.236	1.069.475	1.262.405	1.278.548

Em 30 de junho de 2023, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
2024	59.117	310.458	96.963	438.993
2025	375.803	240.787	491.805	315.588
2026 em diante	623.316	518.230	673.637	523.967
Total	1.058.236	1.069.475	1.262.405	1.278.548

A movimentação dos arrendamentos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022
Saldo em 31 de dezembro 2022	18.327	8.403	71.701	54.685
Adições	994	18.323	15.650	49.697
Baixas e outras movimentações	(326)	(3.644)	(2.663)	(13.018)
Pagamento passivo de arrendamento	(4.645)	(7.292)	(18.313)	(29.588)
Apropriação de juros	1.582	2.537	4.621	9.924
Saldo em 30 de junho 2023	15.932	18.327	70.996	71.701

Abaixo estão apresentados os cronogramas de amortização dos arrendamentos para 30 de junho de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
2023	2.790	5.929	12.710	25.671
2024	5.154	4.501	19.678	18.549
2025	4.297	4.501	18.937	18.549
2026 em diante	3.691	3.396	19.671	8.931
	15.932	18.327	70.996	71.701

a. Garantias

A Companhia tem R\$ 795.417 em duplicatas de clientes dadas em garantias para a posição consolidada dos contratos de empréstimos e financiamentos em 30 de junho de 2023 (R\$ 686.157 em 31 de dezembro de 2022).

14 Contas a pagar e compromissos 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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
		Reapresentado		Reapresentado
Compromissos com aquisições de investimentos	112.794	70.807	112.794	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	36.436	105.431	81.670	136.017
Total do circulante	149.230	176.238	194.464	206.824
Compromissos com aquisições de investimentos	104.317	156.475	104.317	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	120.856	103.389	171.278	168.373
Total do não circulante	225.173	259.864	275.595	324.848
Total	374.403	436.102	470.059	531.672

Os valores apresentados como “Compromissos com aquisições de investimentos” referem-se a compromissos que geraram obrigações futuras que podem se materializar ou não integralmente ou parcialmente decorrente de medições de performance ou exercício de opções de venda de acordo com o previsto nos contratos de aquisição.

A movimentação do contas a pagar pela aquisição de investimentos está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado
Saldo Inicial	436.102	338.244	531.672	478.955
Adições por aquisição de novas controladas	-	846.074	-	846.074
Ajuste de parcelas de aquisições	(5.826)	-	(5.826)	-
Juros incorridos	8.425	26.599	12.111	32.789
Pagamento de parcelas	(64.298)	(774.815)	(67.898)	(826.146)
Saldo final	374.403	436.102	470.059	531.672

Em 30 de junho de 2022, o cronograma do saldo de compromissos com aquisições de investimentos:

	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado
2023	112.794	70.807
2024	57.093	56.124
2025 em diante	114.185	112.249
	284.072	239.180

Em 30 de junho de 2022, o cronograma do saldo de contas a pagar por aquisição de investimentos:

	30/06/2023	31/12/2022 Reapresentado
2023	81.670	136.017
2024	34.772	52.158
2025 em diante	69.545	104.317
	185.987	292.492

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:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Cíveis (a)	19	20	848	792
Trabalhistas (b)	1.657	2.611	83.282	82.530
Tributárias (c)	-	-	150.299	150.301
Total da provisão para contingências	1.676	2.631	234.429	233.623
Ativo indenizatório (d)	633	5.749	230.431	235.547

- (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.
- (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.
- (d) Estes saldos possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas descrito na nota 16.

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31/12/2022	20	2.611	-	2.631	792	82.530	150.301	233.623
Adições	-	917	-	917	137	3.180	-	3.317
Reversões	(1)	(1.871)	-	(1.872)	(81)	(2.428)	(2)	(2.511)
Saldo em 30/06/2023	19	1.657	-	1.676	848	83.282	150.299	234.429

Em 30 de junho de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam processos judiciais com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$ 163.001 (R\$ 209.438 em 31 de dezembro 2022), dos quais R\$ 92.602 (R\$ 105.744 em 31 de dezembro de 2022) são de responsabilidade dos antigos sócios controladores de negócios adquiridos no passado.

Dentre os casos classificados com risco de perda possível e, portanto, não sujeitas a provisão, se destacam:

- Ação de execução ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrança de débito de ICMS. O débito no valor de R\$9.003 está garantido com Seguro Garantia, e é de responsabilidade da antiga gestão;
- Além da execução fiscal acima, a Companhia e suas controladas figuram em outras 43 execuções fiscais com prognóstico de perda possível, cujo valor envolvido total perfaz a quantia de R\$ 33.280, sendo que R\$ 1.952 são indenizáveis pela antiga gestão;
- 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\$ 6.308, sendo de responsabilidade da antiga gestão o valor de R\$ 2.989;

- 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\$ 77.100, passíveis de indenização pelos antigos sócios;
- A Controlada Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda. figura no polo passivo de 106 ações judiciais envolvendo o dispositivo médico “Essure”, todas de responsabilidade da antiga gestão, sendo que 86 processos possuem prognóstico de perda possível, cujo valor envolvido perfaz R\$ 42.851.

A Companhia é parte em processos administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos, cerca de 230 casos já estão em fase de pagamento de multa, cujo valor soma aproximadamente R\$ 1.323 (R\$1.112 em 31 de dezembro de 2022).”.

Depósitos judiciais

Em 30 de junho de 2023, o Grupo possuía um total de R\$ 131.831 (R\$ 120.349 em 31 de dezembro de 2022) referentes a depósitos judiciais, que em sua maioria são relacionados a mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2022 – em 14 estados da federação – relativos a discussão acerca da inconstitucionalidade do diferencial de alíquotas (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 e suas controladas discutem o tema por meio de Mandados de Segurança e realiza, desde julho de 2020, depósitos judiciais de valores relativos ao Difal.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo Inicial	79.124	30.094	120.349	44.892
Novos depósitos	7.850	61.534	14.203	88.781
Baixas e reversões	(2.392)	(12.504)	(2.721)	(13.324)
Saldo final	84.582	79.124	131.831	120.349

16 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Receita bruta				
Venda de mercadorias - clientes privados	1.038.023	949.369	2.882.548	2.504.858
Venda de mercadorias - clientes públicos	162.418	151.682	428.114	532.500
Receita bruta total	1.200.441	1.101.051	3.310.662	3.037.358
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(21.297)	(12.949)	(69.593)	(42.516)
Devolução de vendas - clientes públicos	(1.996)	(2.027)	(9.981)	(13.237)
Descontos concedidos	(3.445)	(809)	(7.323)	(5.537)
Impostos sobre vendas	(93.312)	(32.237)	(252.847)	(188.410)
Total de deduções da receita	(120.050)	(48.021)	(339.745)	(249.700)
Receita operacional líquida	1.080.391	1.053.030	2.970.917	2.787.658

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. O Grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente, que é o momento em que a obrigação de performance junto aos clientes é cumprida.

As faturas emitidas devem ser pagas de acordo com prazo de vencimento. 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.

17 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Por função				
Custo das mercadorias vendidas	(957.881)	(948.673)	(2.548.468)	(2.389.304)
Comerciais	(58.580)	(52.602)	(166.346)	(179.433)
Gerais e administrativas	(57.326)	(44.670)	(210.614)	(201.589)
Perdas por redução ao valor recuperável	(1.213)	(4.059)	(6.412)	(9.593)
Outras receitas	52.263	36.039	41.398	84.551
Outras despesas	(20.994)	(8.149)	(30.292)	(12.987)
	(1.043.731)	(1.022.114)	(2.920.734)	(2.708.355)
Por natureza				
Custo de revenda de mercadorias	(957.881)	(948.673)	(2.548.468)	(2.389.304)
Salários e encargos sociais	(47.679)	(36.592)	(137.187)	(154.306)
Remuneração baseada em ações	(1.962)	(5.845)	(1.962)	(5.845)
Comissões sobre vendas	-	-	(4.614)	(7.310)
Fretes e carretos	(9.865)	(9.429)	(47.905)	(39.809)
Amortização e depreciação	(7.742)	(6.073)	(83.111)	(73.308)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(2.910)	(2.038)	(6.098)	(4.613)
Serviços prestados - pessoa jurídica	(32.781)	(25.547)	(49.996)	(44.736)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.213)	(4.059)	(6.412)	(9.593)
Outras receitas (a)	52.263	36.056	41.398	84.551
Outras despesas	(33.962)	(19.914)	(76.379)	(64.080)
	(1.043.731)	(1.022.114)	(2.920.734)	(2.708.355)

(a) O aumento da rubrica de outras receitas para o período findo em 30 de junho de 2023 na Controladora está principalmente relacionado ao registro do rateio de despesas compartilhadas com as demais controladas.

18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(136.678)	(66.783)	(162.848)	(73.024)
Juros sobre arrendamentos e parcelas de aquisições de investimentos	(10.008)	(18.339)	(16.731)	(23.880)
Outras despesas financeiras (a)	(18.768)	(3.253)	(39.071)	(4.917)
	(165.454)	(88.375)	(218.650)	(101.821)
Receitas financeiras				
Juros ativos	1.980	-	9.451	1.050
Rendimento aplicação financeira	2.937	7.968	3.574	10.636
Outras receitas financeiras	-	-	(26)	57
	4.917	7.968	12.998	11.743
Resultado financeiro	(160.537)	(80.407)	(205.652)	(90.078)

(a) O aumento da rubrica de outras despesas financeiras no período refere-se principalmente a despesa com IOF e juros e multas de fornecedores.

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	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Corrente:				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(7.202)	(19.843)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(2.593)	(7.144)
	-	-	(9.795)	(26.987)
Diferido:				
Imposto de renda pessoa jurídica	17.926	24.742	39.497	54.405
Contribuição social sobre o lucro líquido	6.453	8.907	14.219	19.586
	24.380	33.649	53.715	73.991

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	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	(137.257)	(34)	(155.468)	(10.775)
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	46.667	12	52.858	3.664

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:				
Equivalência patrimonial	(4.549)	16.815	-	-
Subvenção para investimentos	13.369	17.342	20.658	43.779
Regularização de saldos de impostos diferidos	(11.403)	-	(18.635)	-
Ajustes de períodos anteriores	-	-	(213)	-
Despesas Indedutíveis	(941)	-	(1.066)	-
Juros sobre capital próprio	(6.546)	-	-	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	(5.985)	-	(5.985)	-
Outras adições e exclusões, líquidas	(6.232)	(520)	(3.697)	(439)
Adições e exclusões, líquidas	(22.288)	33.637	(8.938)	43.340
Total creditado/debitado ao resultado	24.380	33.649	43.920	47.004
Alíquota efetiva sobre o efeito líquido de IRPJ/CSLL correntes e diferidos	18%	93469%	28%	436%

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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldos:				
Provisão para redução de valor recuperável	13.516	6.638	41.490	26.333
Provisão de perdas com estoques	98	210	975	5.634
Provisões diversas	8.053	33.039	127.197	134.531
Ágio	(4.237)	-	(4.237)	-
Remuneração baseada em ações	22.302	19.868	22.302	19.868
Prejuízo fiscal e base negativa (reapresentado)	196.165	150.582	237.850	184.806
	235.897	210.337	425.577	371.172

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
2023	(30.852)	(37.637)
2024	806	983
2025	16.628	20.284
2026	18.547	22.625
2027 até 2032	191.036	231.595
	196.165	237.850

20 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os períodos findo em 30 de junho de 2023 e 2022 está demonstrado a seguir:

	30/06/2023	30/06/2022
(Prejuízo) Lucro do período	(111.548)	36.229
Quantidade de ações	535.891	510.254
(Prejuízo) Lucro por ação - básico - R\$	(0,208)	0,071
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	15.640	18.534
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	551.531	528.787
(Prejuízo) Lucro diluído por ação - R\$	(0,208)	0,071

Para o período findo em 30 de junho de 2023 e 2022, o cálculo do lucro por ação diluído resultou em um efeito antidiluidor, conforme item 19 do CPC 41/IAS 33 – Resultado por ação. Portanto, em função desse efeito, para fins de apresentação do lucro por ação do período, o lucro por ação básico e diluído resultaram no mesmo valor por ação.

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.

		Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo, conforme balanço patrimonial					
Caixa e equivalentes de caixa	(i)	100.833	143.030	173.314	323.696
Contas a receber	(i)	463.674	546.723	1.370.109	1.314.811
Outros créditos	(i)	65.757	45.056	319.661	255.389
Ativo indenizatório	(i)	633	5.749	230.431	235.547
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i)	216.514	130.258	-	-
Passivos, conforme balanço patrimonial					
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii)	366.228	458.009	1.114.036	1.362.581
Empréstimos e financiamentos	(iii)	1.675.197	1.536.044	2.005.783	1.837.059
Derivativo		30.944	82.174	46.099	93.438
Compromissos com aquisições de investimentos	(iii)	217.111	227.282	217.111	227.282
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii)	157.292	208.820	252.948	304.390
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii)	334.813	377.936	-	-

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 2023 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 2023

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 inadimplimento 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\$ 173.314 em 30 de junho de 2023 (R\$ 323.696 em 31 de dezembro de 2022). “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 2023

	Consolidado					
	Fluxos de caixa contratuais					
	Valor contábil	Total	2 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos bancários	1.980.887	2.464.080	789.477	838.555	836.048	-
Arrendamento	70.996	75.920	23.559	26.217	26.143	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.114.035	1.114.035	1.114.035	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos e Compromissos com aquisições de investimentos	470.059	438.238	194.464	122.024	121.750	-
	3.635.977	4.092.273	2.121.536	986.796	983.941	-

31 de dezembro de 2022

	Consolidado					
	Fluxos de caixa contratuais					
	Valor contábil	Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos bancários	1.837.059	1.974.905	651.949	662.458	660.499	-
Arrendamento	71.071	102.590	25.671	38.160	38.760	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	1.362.581	1.362.581	-	-	-
Compromissos com aquisições de investimentos						
Contas a pagar pela aquisição de investimentos e Compromissos com aquisições de investimentos	531.672	863.368	190.778	357.882	314.708	-
	3.802.383	4.303.444	2.230.979	1.058.500	1.013.967	-

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:

	Consolidado	
	Valor nominal	
	30/06/2023	31/12/2022
Instrumentos com taxa de juros pós-fixada		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	173.314	323.696
Empréstimos bancários, derivativos e arrendamentos a pagar	(2.005.783)	(1.837.059)
Exposição líquida	(1.832.469)	(1.534.341)

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 2023 acrescidos da CDI projetada para o ano de 2023, 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 Queda do percentual CDI (25%)	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
		50.715	49.356	47.998
Aplicações financeiras de liquidez imediata		50.715	49.356	47.998
Aplicações financeiras		50.715	49.356	47.998

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 2023, 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%
		4,8192	4,8192	4,8192
Tx de câmbio em 30/06/2023 USD		5,10	6,3750	7,6500
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2023 ¹		12,00%	15,00%	18,00%
CDI projetada para o final do exercício ²		117.146	117.146	117.146
Valor dos Empréstimos em USD				
Operação:		Valores em R\$	Valores em R\$	Valores em R\$
Futuro	Alta do CDI ²	67.746	84.683	101.619
	Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(32.895)	(182.256)	(331.617)
Hedge	Derivativo (Risco de Aumento do US\$)	32.895	182.256	331.617
Dívida em US\$		67.746	84.683	101.619
Efeito líquido				

(1) conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 17 de julho de 2023.

(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 2022.

Em 30 de junho de 2023, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

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 como de despesas com salários e encargos, o montante total em contrapartida a despesas registradas em despesas com pagamento baseado em ações conforme quadro abaixo:

Plano	30/06/2023	30/06/2022
Incentivo 2017	-	-
Incentivo 2018	-	994
Incentivo 2019	464	974
Incentivo 2020	772	954
Incentivo 2021	726	2.924
Despesa reconhecida no período	<u><u>1.962</u></u>	<u><u>5.846</u></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.

A Companhia analisa seus resultados com base em dois segmentos: medicamentos e materiais. O Segmento de medicamentos engloba todos os tipos de medicamentos sejam eles especialidades, genéricos ou similares. E o segmento de materiais que engloba materiais e equipamentos hospitalares e nutrição.

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

30/06/2023	Medicamentos	Materiais	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	2.273.404	697.513	-	2.970.917
Custo das Mercadorias Vendidas	(2.000.884)	(547.584)	-	(2.548.468)
Lucro Bruto	<u>272.520</u>	<u>149.929</u>	<u>-</u>	<u>422.449</u>
Despesas com vendas	(100.497)	(65.849)	-	(166.346)
Margem Contribuição	<u>172.023</u>	<u>84.080</u>	<u>-</u>	<u>256.103</u>
Margem de contribuição % / Receita operacional líquida	7,57%	12,05%	-	8,62%
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(6.412)	(6.412)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(210.614)	(210.614)
Outras receitas	-	-	41.398	41.398
Outras despesas	-	-	(30.292)	(30.292)
Lucro/Prejuízo operacional antes do resultado financeiro e impostos	<u>172.023</u>	<u>84.080</u>	<u>(205.920)</u>	<u>50.184</u>

30/06/2022	Medicamentos	Materiais	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	2.189.779	597.879	-	2.787.658
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.904.477)	(484.827)	-	(2.389.304)
Lucro Bruto	285.302	113.052	-	398.354
Despesas com vendas	(110.774)	(68.659)	-	(179.433)
Margem Contribuição	174.528	44.393	-	218.921
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)
Lucro/Prejuízo operacional antes do resultado financeiro e impostos	174.528	44.393	(139.618)	79.303

24 Eventos subsequentes

Em 07 de julho de 2023, a Companhia divulgou fato relevante informando ao mercado em geral e seus acionistas, a celebração do acordo de investimento com a San Pelegrino Participações S.A., sociedade controlada pelo Brazilian Private Equity V – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégicas, pelo qual o investidor se compromete a realizar aporte de recursos na Companhia de até R\$620.000. A efetiva realização do investimento está sujeita à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e outras condições precedentes.

A Companhia poderá receber o montante de até R\$ 186.000 a título de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) a ser realizado pela San Pelegrino Participações S.A. Quando da referida aprovação da transação, a Companhia realizará o aumento de capital no mesmo montante do futuro aumento de capital (AFAC) efetivamente realizado mediante emissão privada de até 19.380.541 ações preferenciais com preço unitário de R\$ 9,58 por ação, determinado com base no disposto no art. 170, §1º, inciso I da Lei nº 6.404/76.

* * *

José Roberto Ferraz
CEO

Clayton Malheiros
Diretor Financeiro

Helena Leal
Controller/Contador
CRC RJ 118982/O