

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

# 4T24



## Relações com Investidores

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Alessandro Millan**  
Relações com Investidores

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

São Paulo, 19 de março de 2025 – O Grupo Elfa (Elfa Medicamentos S.A.), rede que conecta serviços e soluções logísticas para todo o sistema de saúde no Brasil, com a eficiência e a personalização de quem entende de seu negócio, anuncia os resultados consolidados para o quarto trimestre de 2024. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do quarto trimestre do ano, findo em 31 de dezembro de 2024, arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

## Destaques do 2024:

Receita Operacional  
Líquida 2024

**R\$ 5.565,3 MM**

(-5,9% vs 2023)

Margem Bruta 2024

**16,2%**

(+0,8p.p vs 2023)

Fluxo de Caixa  
Operacional

**R\$ 251 MM**

(+R\$ 345MM vs 2023)

NPS<sup>1</sup> 2024

**79**

(+7,3 vs 2023)

Lucro Bruto 2024

**R\$ 902,0 MM**

(estável vs 2023)

EBITDA Ajustado 2024

**R\$ 433,2 MM**

(+4,8% vs 2023)

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

## Mensagem da Administração

Chegamos ao final de 2024 com a confirmação de nossa jornada na evolução dos resultados, alcançando significativa melhoria operacional e financeira da companhia. Como já apontamos ao longo do ano, estamos cada vez mais sólidos e ativos na transformação do Grupo Elfa e atingindo nossos objetivos com nossos acionistas e comunidades em que atuamos.

A diversidade de portfólio de produtos e serviços demonstrou ótima resiliência. Entregamos superior performance no segmento Medical (Essenciais, Equipamentos e Dental) e resultados positivos em algumas áreas do segmento de Farma (Oncologia), confirmando a fortaleza de nossa estratégia de atuar em diferentes mercados na distribuição e serviços para clínicas, hospitais e seguradoras.

Nossos principais indicadores mostram, mais uma vez, a robustez de nossa companhia, com Receita Líquida atingindo R\$ 5,6 bilhões e EBITDA Ajustado de R\$ 433 milhões, um crescimento de +4,8% em relação ao ano anterior. A margem bruta confirmou o caminho de melhora, apresentado crescimento trimestre após trimestre na companhia, e fechou o ano em 16,2% (aproximadamente +1 ponto percentual maior em relação a 2023).

Mantivemos nossa eficiência de custos e despesas, com uma redução de R\$ 30 milhões vs 2023, ou seja, despesas 6% menores, fruto das sinergias entre nossas empresas e de um programa robusto de otimização de processos. A geração de caixa demonstra uma espetacular recuperação em relação ao ano anterior, melhorando significativamente o caixa operacional, que fechou em R\$ 251 milhões, em comparação a uma geração negativa em 2023.

A companhia segue em contínua atenção à geração de caixa e ROIC de cada segmento do portfólio e, embora os prazos de recebimento ainda demandem cautela, vemos uma estabilização nos níveis de inadimplência, especialmente nas grandes contas. No processo de reestruturação de capital, celebramos acordos de reperfilamento com bancos credores e debenturistas, melhorando o fluxo de amortizações para os próximos anos, em especial 2025. Seguimos, ainda, na linha da desmobilização de alguns ativos não *core*, e efetivamos o *closing* da venda de nossa participação na DRS.

O comprometimento do time Elfa em oferecer as melhores soluções no mercado de distribuição e serviços para a saúde se confirma pelo nosso NPS, que cresceu +7,3%, atingindo 79%. Além disso, trabalhamos na inovação de nossos negócios por meio da transformação digital, seja impulsionando o e-commerce para suportar nossas vendas, seja utilizando a IA para agilizar e reduzir os custos dos processos de tomada de pedido.

É importante ressaltar os principais reconhecimentos que o Grupo Elfa alcançou em 2024: i) ficamos entre as Melhores e Maiores da Exame 2024 – Revista Exame; ii) conquistamos o prêmio inédito de “Melhor Departamento de Compliance do Brasil”, dentre concorrentes do setor de Biotecnologia, Farmacêutico e Saúde, no Leaders League Compliance Summit & Awards Brazil; iii) pelo terceiro ano consecutivo, fomos reconhecidos como uma das empresas mais inovadoras do Brasil pelo ranking Valor Inovação Brasil; iv) e também estamos no Top 5 - Transporte e Logística, sendo a única empresa de saúde nesse importante segmento de negócios.

Estamos comprometidos com a agenda ESG, mantendo nosso compromisso com questões climáticas, focados em atender 100% das nossas necessidades elétricas a partir de fontes renováveis até 2030. No eixo social, em 2024 lideramos programas de diversidade e inclusão, como o Empodera (foco em alavancar setores minoritários) e o programa de estágio afirmativo para pessoas negras. Seguimos fortes na busca da melhoria da eficiência e custo de distribuição, permitindo maior acesso à saúde no país.

Chegamos ao final do ano muito confiantes de que nossos pilares estão concretizando os fundamentos para um crescimento sustentável e com rentabilidade, reconhecido por nossos acionistas que fizeram um aporte de capital em novembro de BRL 267 milhões, reforçando que estamos no caminho certo.

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

Agradeço imensamente ao nosso time espalhado pelo Brasil que garantiu este excelente ano e na certeza de que vamos, juntos, continuar a ampliar caminhos para levar saúde a milhões de vidas.

**José Roberto (J.R.) Ferraz**  
CEO

## Desempenho Operacional

### **Receita Líquida fecha R\$ 5,6 bilhões, com destaque para:**

- Destaque para Descarpack, com crescimento de +27% e operação de Equipamentos +10%.

### **Margem Bruta evolui para 16,2%, +0,8 p.p versus o ano 2023 e Lucro Bruto atinge R\$ 902 milhões:**

- Foco nos portfólios com melhor ROIC
- Melhor mix de vendas

### **EBITDA Ajustado cresce 4,8 p.p vs 2023 chegando em R\$ 433 milhões, com margem de 7,8% (+0,8 p.p. vs. 2023):**

- Melhor Margem Bruta.
- EBITDA margem do 4º Trimestre chega a 11%
- Diluição das despesas administrativas, com consolidação de centros de distribuição (reduzindo 3 centros e otimizando o tamanho de outros 2) e escritórios administrativos da Grande São Paulo (redução de 3 sedes para 1), que agora estão centralizados em uma única sede corporativa na região do Morumbi, em São Paulo/SP.

### **Ciclo de Caixa melhora em 32 dias em relação ao 1T24:**

- Otimização de estoques para 57 dias, contínua racionalização do mix de estoque.
- Contas a pagar continua em um bom patamar, demonstrando a confiança dos nossos fornecedores.
- Contas a receber apresenta uma melhora de 16 dias versus 1T24, com a estabilização da inadimplência.

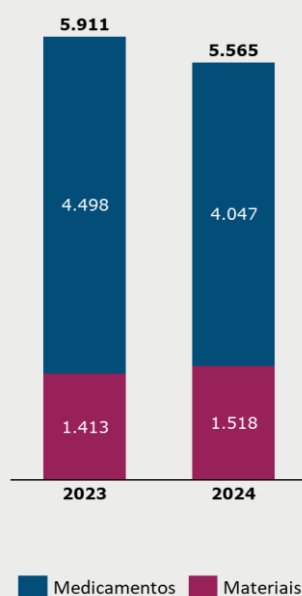
## Desempenho Financeiro

### Receita Líquida

A Receita Líquida do Grupo Elfa atingiu R\$ 5,6 bilhões ao final de 2024. É importante destacar que o ano de 2024 foi impactado pelos desafios enfrentados no setor de saúde, como inadimplência das operadoras, pressão de preços e atrasos nos pagamentos. Como resultado, a companhia continua priorizando negócios que gerem maior rentabilidade e geração de caixa.

Gostaríamos de enfatizar o desempenho do segmento de Medical (Essenciais, Equipamentos e Dental), que registrou um crescimento de 11,0% em comparação a 2023. Em Farma, tivemos alguns segmentos que performaram melhor e outros que foram impactados pelos desafios no setor, comentados acima. Os segmentos com performance positiva estão concentrados principalmente em Descarpac, Equipamentos e Oncologia, o que compensou integralmente o impacto negativo de parte da distribuição de medicamentos.

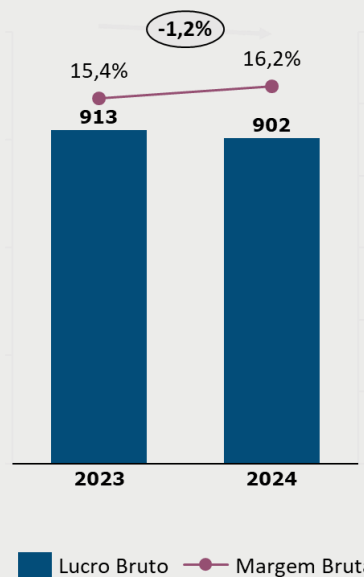
#### Receita Operacional Líquida (R\$ M)



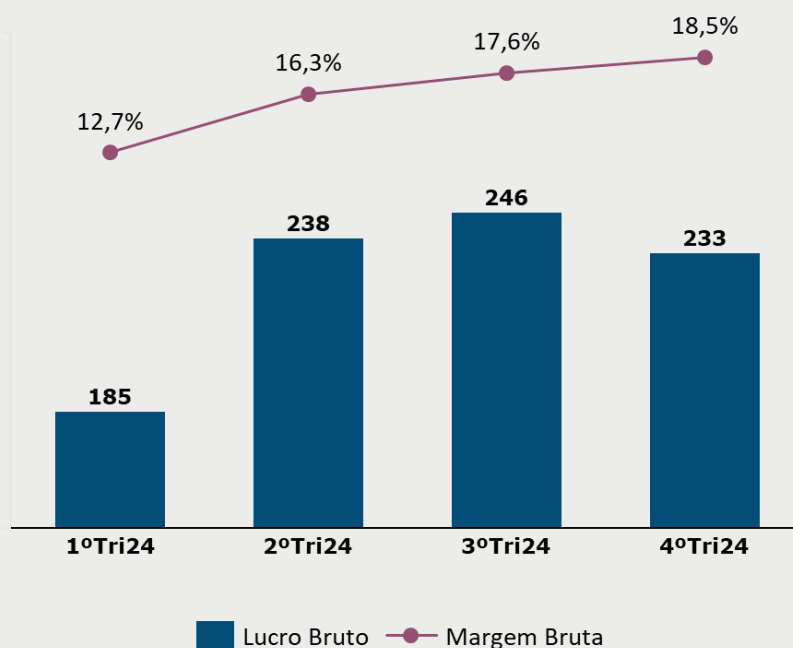
## Lucro Bruto

O Lucro Bruto atinge R\$ 902 milhões no ano, com uma margem de 16,2%, adicionando 0,8 p.p. versus 2023, apontando uma melhora seguida trimestre versus trimestre. Iniciamos 2024 com 12,7% e atingimos 18,5% no 4T24, acrescentando 5,8 p.p.:

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

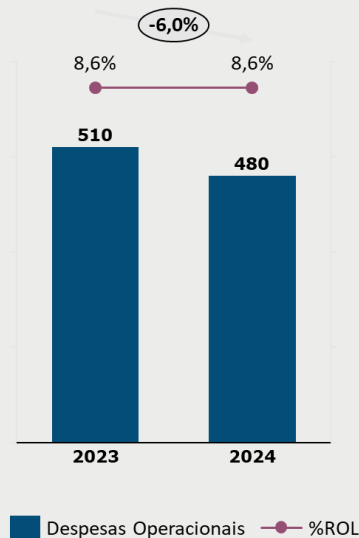


### Lucro Bruto e Margem Bruta por Quarter (R\$ M ; %)



## Despesas Operacionais

As despesas operacionais demonstram um melhora significativa em relação a 2023, onde encontramos um redução de R\$ 30 milhões, 6% menor versus o ano anterior. Aqui reforçamos nosso compromisso e foco na eficiência em custo e despesas. Em 2024, capturamos sinergias entre nossas empresas, impulsionadas pela unificação de sistemas e simplificação/ compressão de centro de distribuição e consolidação de nossos escritórios adimistrativos em São Paulo em uma única sede.

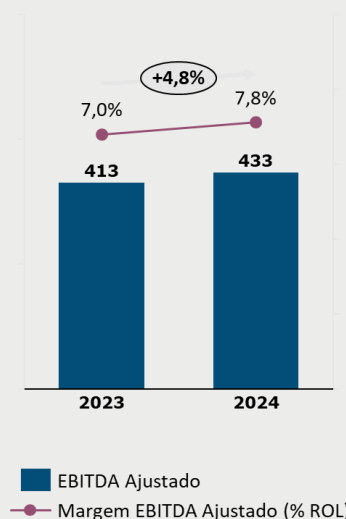


## EBITDA Ajustado

Nosso compromisso contínuo com o controle de despesas e a maximização da rentabilidade gerou um EBITDA Ajustado de R\$ 433 milhões, um crescimento de +4,8 p.p versus 2023 e +0,8 p.p adicionais de EBITDA Margem.

Esse desempenho reflete a estratégia da companhia de concentrar-se em segmentos que oferecem margens brutas mais elevadas e um retorno sobre o capital empregado superior à média do setor. Além disso, destacamos a gestão eficaz na otimização da estrutura e na captura de sinergias.

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



## Reconciliação EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	4T23	4T24	VAR.	2023	2024	VAR.
<b>Prejuízo do Período</b>	<b>68,8</b>	<b>(20,1)</b>	<b>-129,2%</b>	<b>(42,9)</b>	<b>(134,0)</b>	<b>212,7%</b>
IR/CSLL	(34,9)	(47,6)	36,6%	(189,7)	(107,0)	-43,6%
Resultado Financeiro	86,0	126,3	46,8%	399,9	422,1	5,5%
Lucro Operacional (EBIT)	119,9	58,5	-51,2%	167,3	181,0	8,2%
Depreciação e Amortização	42,7	47,0	10,0%	169,1	173,8	2,8%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>162,6</b>	<b>105,5</b>	<b>-35,1%</b>	<b>336,4</b>	<b>354,9</b>	<b>5,5%</b>
<b>% ROL</b>	<b>10,6%</b>	<b>8,4%</b>	<b>-0,2 p.p.</b>	<b>5,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>0,1 p.p.</b>
Não Recorrentes	24,7	34,1	38,1%	76,8	78,3	1,9%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>187,3</b>	<b>139,6</b>	<b>-25,5%</b>	<b>413,2</b>	<b>433,2</b>	<b>4,8%</b>
<b>% ROL</b>	<b>12,2%</b>	<b>11,1%</b>	<b>-0,1 p.p.</b>	<b>7,0%</b>	<b>7,8%</b>	<b>0,1 p.p.</b>

### Abertura do Não Recorrente

R\$ MM	
Reestruturação	28,5
Backlog Integrações	19,3
Incentivo de Longo Prazo	13,0
M&A/Governance	13,6
Outros eventos One Time	3,9
<b>Não Recorrentes</b>	<b>78,3</b>

Não Recorrentes : Reestruturação: Despesa com indenização/ desligamento de pessoas; Backlog Integrações: Ajuste contábil de integração – não impacta caixa; Incentivo LP: Stock Options – não impacta caixa; M&A/Governance: Custo com processo de M&A; Outros Eventos: Projetos Estratégicos

## Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro fecha em R\$ 422 milhões, 5,5% acima do ano anterior, refletindo o aumento das taxas de juros de mercado realizados pela autoridade monetária, sendo que temos R\$ 43 milhões de movimentos que não impactam caixa (variação cambial, atualização monetária e JSCP).

(R\$ Milhões)	4T23	4T24	VAR.	2023	2024	VAR.
Despesas Financeiras	(91,3)	(129,1)	41,3%	(421,5)	(433,3)	2,8%
Receitas Financeiras	5,3	2,8	-47,1%	21,6	11,2	-48,3%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(86,0)</b>	<b>(126,3)</b>	<b>46,8%</b>	<b>(399,9)</b>	<b>(422,1)</b>	<b>5,5%</b>



## Imposto de Renda e Contribuição Social

No ano, temos o registro de R\$ 107 milhões em nossa despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social, com uma redução de 37 p.p na alíquota efetiva em relação a 2023. É importante destacar que o resultado antes dos impostos é impactado pelas despesas financeiras.

Em 2023, houve um aumento significativo nos valores de subvenção devido ao aproveitamento retroativo dos créditos de ICMS conforme o prognóstico estabelecido no julgamento do STJ, Tema Repetitivo 1.182 (desonerações em geral, como redução base de cálculo, crédito presumido, dentre outros).

Já em 2024 não houve aproveitamento fiscal das subvenções, resultando em uma redução dos valores em comparação ao ano anterior.

Isto ocorre devido às alterações na legislação; com a publicação da Lei nº 14.789, foram vedadas as exclusões das subvenções da base de cálculo do IR/CSLL a partir de 2024. Assim, as empresas do Grupo ingressaram com ações judiciais relacionadas ao tema e, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos, o prognóstico de êxito é favorável para as subvenções decorrentes dos créditos presumidos de ICMS.

Desta forma, foi constituído o ativo fiscal diferido resultante da tributação da subvenção, conforme previsto no ICPC 22/IFRIC 23 (que se aplica aos casos em que há incerteza sobre o tratamento tributário relacionado aos tributos sobre o lucro), demonstrado na linha de "Subvenção para investimentos" a seguir.

<i>(R\$ Milhões)</i>	4T23	4T24	2023	2024
Lucro operacional antes de impostos	33,9	(67,7)	(232,6)	(241,1)
Aliquota combinada legal	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(11,5)</b>	<b>23,0</b>	<b>79,1</b>	<b>82,0</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>				
Subvenção para investimentos	68,5	43,1	168,1	43,1
Despesas indedutíveis	(3,0)	(0,0)	(9,9)	(2,5)
Regularização de impostos diferidos	(1,0)	(3,3)	(19,7)	(13,0)
Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização	-	-	-	11,6
Ajustes de consolidação	-	(12,3)	-	(12,3)
Outras adições e exclusões, líquidas	<u>(18,0)</u>	<u>(2,9)</u>	<u>(27,9)</u>	<u>(1,9)</u>
Adições e exclusões, líquidas	46,4	24,6	110,7	25,1
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>34,9</b>	<b>47,6</b>	<b>189,7</b>	<b>107,0</b>
Alíquota efetiva	-102,8%	70,3%	81,6%	44,4%

## Lucro Líquido

Nosso Lucro Operacional teve melhora de R\$ 14 milhões, + 8 p.p. adicionais; no Lucro Líquido a piora em relação ao ano anterior se dá principalmente às diferenças entre os períodos no Imposto de Renda e Contribuição Social, conforme já descrito acima.

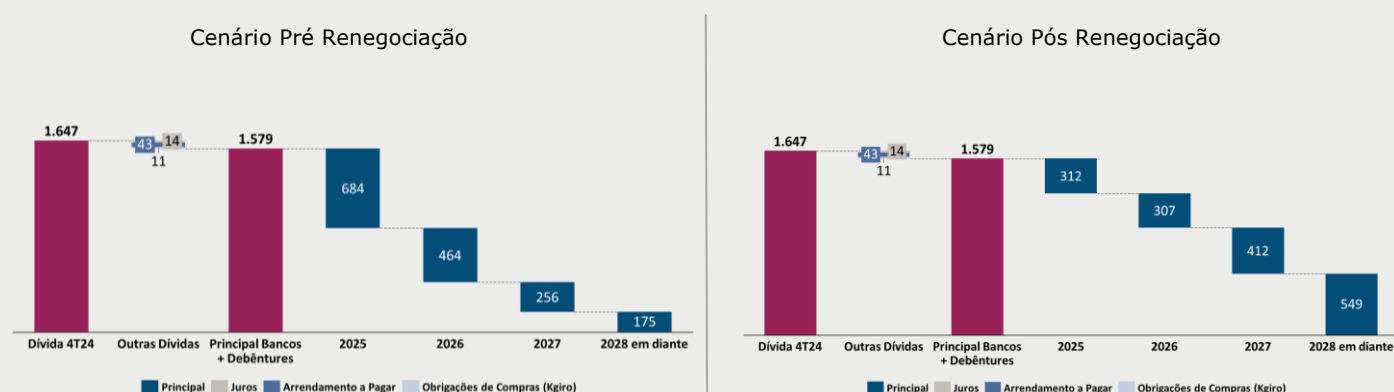
(R\$ Milhões)	4T23	4T24	VAR.	2023	2024	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	119,9	58,5	-51,2%	167,3	181,0	8,2%
Resultado Financeiro	(86,0)	(126,3)	46,8%	(399,9)	(422,1)	5,5%
IR/CSLL	34,9	47,6	36,6%	189,7	107,0	-43,6%
<b>Prejuízo do Período</b>	<b>68,8</b>	<b>(20,1)</b>	<b>-129,2%</b>	<b>(42,9)</b>	<b>(134,0)</b>	<b>212,7%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>4,5%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-6,1 p.p.</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,7 p.p.</b>
Não Recorrentes	24,7	34,1	38,1%	76,8	78,3	1,9%
<b>Prejuízo Ajustado</b>	<b>93,5</b>	<b>14,0</b>	<b>-85,1%</b>	<b>34,0</b>	<b>(55,7)</b>	<b>-264,1%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>6,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-5,0 p.p.</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-1,6 p.p.</b>

## Endividamento

Em 2024, fechamos renegociação com bancos no valor total de R\$ 269 milhões; as principais instituições foram Banco do Brasil, Santander e ABC, com o seguinte fluxo de pagamento: 15% em 2025, 20% em 2026, 28% em 2027 e 37% em 2028.

Destaque especial para a Debênture (R\$ 700 milhões), que foi reperfilada em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 1º de novembro de 2024, com mais de 98% de aprovação, com uma renegociação semelhante à dos bancos acima.

### Cronograma de Amortização da Dívida



## Fluxo de Caixa

Continuamos com foco em melhorar a rentabilidade do negócio, priorizando margem em negócios com melhor ROIC e geração de caixa. Essa estratégia nos permite otimizar a performance do capital empregado na companhia, abrangendo contas a receber, estoque e contas a pagar. Vemos uma melhora significativa do caixa operacional da companhia em 2024, atingindo R\$ 251 milhões, geração essa baseada na melhoria do capital de giro, como poderemos observar na melhoria do ciclo de caixa da companhia, que reduziu em 18 dias versus o último trimestre de 2023.

### Fluxo de Caixa Operacional 2024



O **Fluxo de Caixa de Investimentos** foi de R\$ 14 milhões em 2024, aplicado na continuidade de projetos estratégicos, além de eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais.

O **Fluxo de Caixa de Financiamento** foi de R\$ 35 milhões, observamos o aumento de *equity* dos acionistas, demonstrando a confiança no negócio e o fluxo de pagamento das aquisições dos M&As.

<sup>2</sup>Reconciliação Lucro Líquido: ajustes para reconciliar o Lucro Líquido ao Caixa (D&A, IR/CSLL, provisões e outros efeitos não caixa)

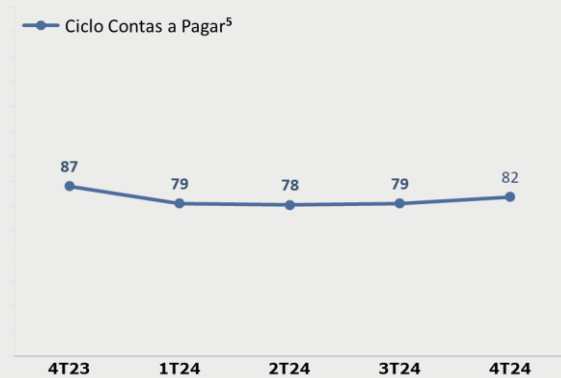
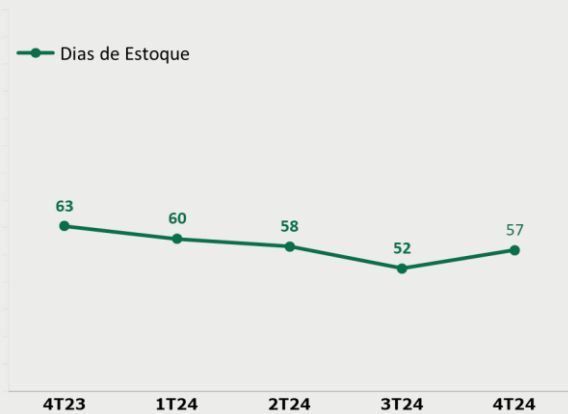
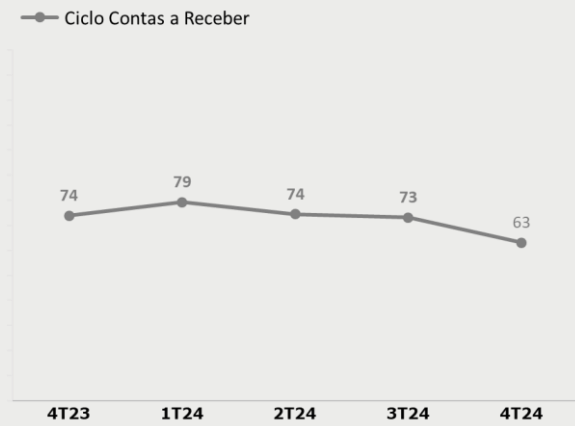
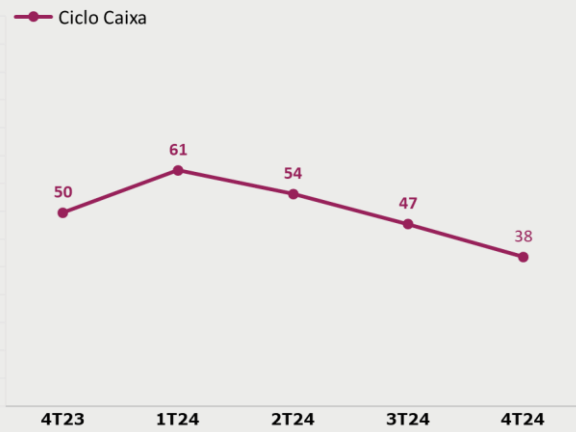
<sup>3</sup>Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

<sup>4</sup>Outros Capital de Giro (Impostos a Recuperar/Recolher, Obrigações Trabalhistas, Outros Créditos e Depósitos Judiciais)

## Ciclo de Caixa (dias)

No trimestre, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 38 dias, uma diminuição em relação ao mesmo período do ano anterior de 18 dias. Esse efeito é explicado principalmente por:

1. Renegociação e contínuo apoio dos fornecedores no ajuste de prazos, considerando o cenário atual de liquidez do mercado;
2. Redução da posição de estoque, buscando sempre a melhor equação de capital.
3. Foco em contas a receber, buscando diminuir a inadimplência.



<sup>5</sup>Ciclo Contas a Pagar não considera Outros Passivos

## Glossário

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

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

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

**DE&I:** Diversidade, Equidade e Inclusão.

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

**DIO:** Prazo médio de dias de estoque.

**DSO:** Prazo médio de dias de recebimento.

**DPO:** Prazo médio de dias de pagamento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ANEXOS

## Balanco Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)	2023	2024		2023	2024
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>			<b>Passivo Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	365.624	365.516	Fornecedores e outras contas a pagar	1.312.492	1.245.277
Contas a receber	1.313.321	1.039.726	Empréstimos e financiamentos	307.163	375.917
Estoques	866.894	733.841	Obrigações trabalhistas	53.906	63.076
Tributos a recuperar	482.166	651.951	Tributos a recolher	199.065	172.368
Imposto de renda e contribuição social	107.152	128.483	Passivos associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda	-	152.381
Ativos não circulantes mantidos para venda	-	142.671	Compromissos com Aquisições de investimentos	71.876	41.582
Outros créditos	331.534	254.138	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	46.121	100.020
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>3.466.691</b>	<b>3.316.326</b>	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.990.623</b>	<b>2.150.621</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>			<b>Passivo Não Circulante</b>		
Tributos a recuperar	224.597	269.331	Empréstimos e financiamentos	1.472.110	1.271.505
IR e CSLL diferidos	541.824	686.249	Derivativos	3.638	-
Depósitos judiciais	182.338	259.928	Tributos a recolher	3.086	6.992
Ativo indenizatório	166.866	122.505	Provisão para contingências	172.611	125.541
<b>Total do Ativo Realizável a longo prazo</b>	<b>1.115.625</b>	<b>1.338.013</b>	Compromissos com Aquisições de investimentos	101.514	50.757
<b>Ativo Não Circulante</b>			Contas a pagar por aquisições de investimentos	153.517	86.763
Imobilizado	283.296	236.691	<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.906.476</b>	<b>1.541.558</b>
Intangível	2.033.024	1.948.261	<b>Patrimônio líquido</b>		
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>2.316.320</b>	<b>2.184.952</b>	PL de acionista controlador	2.980.723	3.126.651
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.898.636</b>	<b>6.839.291</b>	Participação de não controladores	20.814	20.461
			<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>3.001.537</b>	<b>3.147.112</b>
			<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>6.898.636</b>	<b>6.839.291</b>

## Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	4T23	4T24	2023	2024
Receita operacional líquida	1.531.894	1.258.824	5.911.466	5.565.261
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.227.554)</u>	<u>(1.025.454)</u>	<u>(4.998.473)</u>	<u>(4.663.274)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>304.340</b>	<b>233.370</b>	<b>912.993</b>	<b>901.987</b>
Despesas Operacionais	(184.414)	(174.860)	(745.681)	(720.960)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>119.926</b>	<b>58.510</b>	<b>167.312</b>	<b>181.027</b>
Despesas financeiras líquidas	(85.992)	(126.254)	(399.920)	(422.087)
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>33.934</b>	<b>(67.744)</b>	<b>(232.608)</b>	<b>(241.060)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Corrente	(15.799)	(13.676)	21.850	(47.485)
Diferido	<u>50.682</u>	<u>61.317</u>	<u>167.894</u>	<u>154.520</u>
	<b>34.882</b>	<b>47.641</b>	<b>189.743</b>	<b>107.035</b>
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>	<b>68.816</b>	<b>(20.103)</b>	<b>(42.865)</b>	<b>(134.025)</b>
<b>Atribuível a</b>				
Acionistas controladores	-	-	(43.737)	(133.399)
Acionistas não controladores	-	-	872	(626)



## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

	4T23	4T24	2023	2024
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>68.816</b>	<b>(20.103)</b>	<b>(42.865)</b>	<b>(134.025)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	42.695	46.973	169.089	173.839
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(34.882)	(47.642)	(189.743)	(107.035)
Provisão para perdas no valor recuperável	(1.844)	389	(556)	(2.045)
Provisão para contingências	(64.249)	1.521	(61.012)	4.707
Provisão para perda com estoques	301	3.485	(6.366)	3.167
Remuneração baseada em ações	5.681	119	11.522	10.780
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	65.687	78.511	333.986	309.232
Juros e variação monetária de operações descontinuadas	-	4.044	-	4.044
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(73.583)	226.512	2.046	275.640
Estoques	3.368	(42.159)	58.206	129.886
Tributos a recuperar	(201.418)	7.173	(379.325)	(225.755)
Outros créditos	44.666	75.538	(14.280)	123.945
Depósitos judiciais	(30.763)	(11.221)	(61.989)	(77.590)
Variações dos bens e direitos em operações descontinuadas	-	(56.345)	-	(56.345)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	328.025	13.358	(50.089)	(135.423)
Obrigações trabalhistas	(42)	(6.968)	(6.809)	9.170
Tributos a recolher	45.833	(151.870)	144.751	(120.311)
Outras obrigações	(0)	273	-	273
Variações nas operações descontinuadas	-	65.181	-	65.181
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>198.291</b>	<b>186.770</b>	<b>(93.434)</b>	<b>251.335</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(103.482)	(105.697)	(336.001)	(295.326)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos de operações descontinuadas	-	(3.067)	-	(3.067)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(479)	(639)	(18.844)	(1.742)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>94.330</b>	<b>77.367</b>	<b>(448.279)</b>	<b>(48.800)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(23.794)	6.326	(75.324)	(27.569)
Aquisições de imobilizado e intangível de operações descontinuadas	-	(19.827)	-	(19.827)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(4.908)	(1.785)	(4.908)	(1.785)
Contraprestações recebidas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	68.208	-	68.208
Caixa proveniente de operações descontinuadas	-	(4.908)	-	(4.908)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(28.702)</b>	<b>48.014</b>	<b>(80.232)</b>	<b>14.119</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital social	624.697	267.454	878.326	267.454
Adiantamento para futuro aumento de capital	(464.470)	-	-	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	610.620	219.313	1.548.037	677.430
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(36.189)	(25.561)	(171.378)	(109.358)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(606.313)	(288.120)	(1.648.167)	(754.473)
Pagamento de arrendamentos	(8.873)	(11.630)	(36.380)	(41.278)
Efeito líquido de atividade de financiamento de operações descontinuadas	-	(5.202)	-	(5.202)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>119.472</b>	<b>156.254</b>	<b>570.438</b>	<b>34.573</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>185.103</b>	<b>281.635</b>	<b>41.928</b>	<b>(108)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	180.521	83.881	323.696	365.624
Caixa e equivalentes no final do período	365.624	365.516	365.624	365.516
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>185.103</b>	<b>281.635</b>	<b>41.928</b>	<b>(108)</b>

## Sobre o Grupo Elfa

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

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

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

Conheça mais sobre [nossos reconhecimentos](#) e visite nossas páginas nas redes sociais [Facebook](#), [Instagram](#) e [LinkedIn](#).

## Aviso Legal

Este documento pode conter declarações prospectivas sobre resultados ou eventos futuros, que refletem as expectativas da administração da Elfa Medicamentos S.A. com base nas informações atualmente disponíveis. Essas considerações podem ser identificadas pelo uso das palavras “antecipar, desejar, esperar, prever, pretender, planejar, prognosticar, projetar, objetivar” e termos similares, bem como pela indicação de datas futuras. Embora tais declarações reflitam o que nossos administradores acreditam, elas estão naturalmente sujeitas a riscos e incertezas, sofrendo influências de fatores externos ao controle e à previsão da Elfa Medicamentos S.A. A Elfa Medicamentos S.A. não pode garantir sua concretização, que não devem ser interpretadas como garantidas. A situação financeira, os resultados operacionais, a participação de mercado e o posicionamento competitivo da Elfa Medicamentos S.A., entre outras expectativas e resultados futuros, podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos nas declarações prospectivas aqui contidas. Eventuais declarações sobre projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão se alterar significativamente devido a variações nas condições de mercado, alterações de legislação ou de políticas governamentais e/ou mudanças nas condições de operação do projeto e nos respectivos custos, cronograma, desempenho operacional, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Os projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão ser modificados total ou parcialmente sem prévio aviso. A Elfa Medicamentos S.A. não assume a obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma declaração ou expectativa deste documento, seja por informações novas ou eventos futuros, seja por qualquer outra razão. O leitor/investidor não deve se basear exclusivamente nas informações contidas neste documento para tomar decisões com relação à negociação de valores mobiliários. Para mais informações, favor consultar as Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes disponíveis no site de Relações com Investidores da Elfa Medicamentos S.A.: [ri.grupoelfa.com.br](http://ri.grupoelfa.com.br).

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

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



## Relações com investidores

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Alessandro Millan**  
Relações com Investidores

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