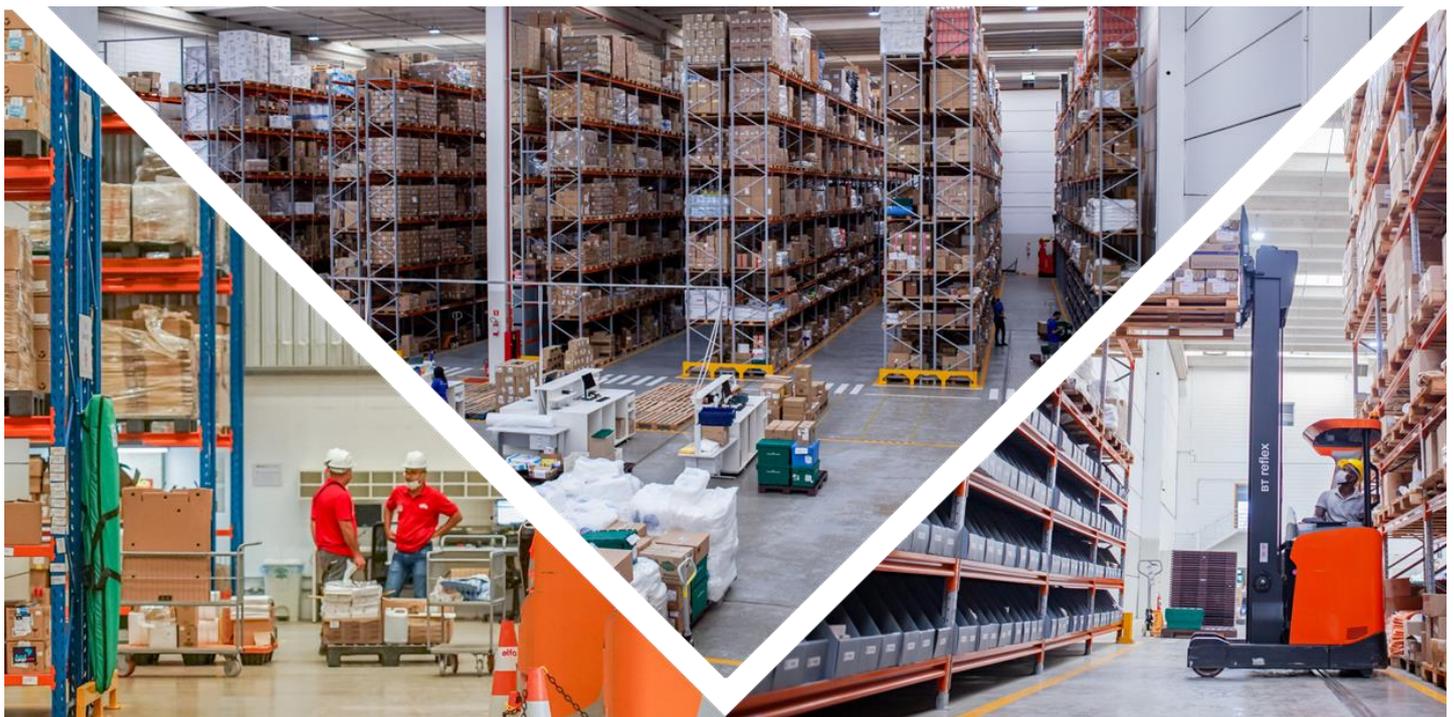


DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



3T22

Relações com Investidores

Michael Findlay

CFO e IRO

Rhayza Malone

Especialista de RI

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



www.grupoelfa.com.br

Grupo Elfa anuncia os resultados do 3º trimestre de 2022

São Paulo, 14 de novembro de 2022 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 3º trimestre de 2022 (3T22). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo 'International Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques Operacionais e Financeiros 3T22

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 1.619,7 milhões** no 3T22, aumento de 9,2% versus o 3T21.
- **Lucro Bruto de R\$ 194,7 milhões** no 3T22, -13,4% em relação ao 3T21.
- **Gestão eficiente das nossas despesas** resultaram em uma redução de 7,9% no 3T22 em relação ao 3T21. Crescimento de 3,9% explicado por aquisições.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 71,7 milhões** no 3T22, -13,7% em relação ao 3T21.
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ -40,4 milhões** no 3T22, -172,8% em relação ao 3T21.
- Em avanço ao nosso projeto de **otimização dos nossos Centros de Distribuição** inauguramos dois CDs no 3T22, o que fortalece as nossas operações e nosso portfólio de serviços regional.
- **Intensificamos nossa agenda ESG**, com ações dos Comitês e diversidade que busca trazer pautas, propostas e soluções indispensáveis para garantir uma realidade de mais equidade e inclusão dentro e fora do Grupo Elfa, com apoio integral da Diretoria.

(R\$ Milhões)	3T21			3T22			Crescimento		
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	
ROL Ajustada	1.483,7	1.619,7	9,2%	4.366,1	4.407,4	0,9%			
Lucro Bruto Ajustado	224,8	194,7	-13,4%	675,0	593,1	-12,1%			
<i>Margem Bruta (% ROL) Ajustada</i>	15,2%	12,0%	-3,1 p.p.	15,5%	13,5%	-2,0 p.p.			
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%			
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	5,6%	4,4%	-1,2 p.p.	6,8%	5,4%	-1,4 p.p.			
Lucro Líquido Ajustado	55,6	(40,4)	-172,8%	215,8	10,8	-95,0%			
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	3,7%	-2,5%	-6,2 p.p.	4,9%	0,2%	-4,7 p.p.			
Lucro Líquido	50,9	(48,1)	-194,6%	192,3	(11,9)	-106,2%			
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	3,4%	-3,0%	-6,4 p.p.	4,4%	-0,3%	-4,7 p.p.			

Mensagem de Administração

O terceiro trimestre de 2022 representou um importante ponto de inflexão com relação aos resultados do primeiro semestre de 2022, com melhoras importantes de receita nas nossas principais unidades de negócios e uma ótima perspectiva de recuperação das cadeias de suprimentos que apontam para um cenário bastante positivo para os próximos trimestres.

Apesar de ainda estarmos enfrentando uma base de comparação muito forte em função da pandemia no ano de 2021 acreditamos que o terceiro trimestre será o último com estes impactos aumentando nossas expectativas com relação aos trimestres subsequentes.

Nesse trimestre voltamos a crescer em nossa maior linha de negócio Medicamentos Referência - Privado (Segmento de Especialidades Farmacêuticas) com ganhos de participação de mercado pelo segundo trimestre consecutivo. Observamos também evolução importante nas vendas em OPME (MedTech - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e Genéricos e Similares Privado (Segmento de Especialidades Farmacêuticas) acompanhado de ganho de market share no período. Em contrapartida, o segmento de Materiais Essenciais (produtos descartáveis - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e a Descarpac continuam enfrentando um cenário desafiador por terem sido os mais beneficiados no mesmo período do ano anterior.

Com relação as nossas despesas operacionais, apesar do cenário inflacionário mantivemos uma forte disciplina com crescimento significativamente abaixo da inflação do período.

Nossa BU de Serviços segue sendo fundamental para nossa estratégia de sermos um “one stop shop” para nossos clientes. Continuamos buscando oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços, e expandir nossa presença nacional em segmentos e canais que enxergamos como relevantes diferenciais competitivos para geração de valor aos nossos clientes e acionistas.

Continuamos acelerando nosso projeto de otimização dos Centros de Distribuição com a inauguração de dois novos CDs nesse trimestre, o primeiro na cidade de Simões Filho (BA) que fornecerá 30% dos materiais hospitalares e medicamentos do Grupo para Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Bahia, Rio Grande do Norte, Tocantins e Rondônia, além de fortalecer as nossas operações e nosso portfólio de serviços regional; e o segundo no estado de Pernambuco, que será o nosso maior CD da região norte-nordeste e que inaugura um grande projeto de ampliação da nossa malha logística.

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

Somos cientes da importância de todos envolvidos ao longo da cadeia de saúde pois sem a dedicação de todos não teríamos reforçado nossa presença junto a clientes, fornecedores e hospitais impactando positivamente a vida dos pacientes que nossos clientes atendem diariamente em suas unidades.

Agenda de Inovação e Digital

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

Os nove meses acumulados de 2022 foi repleto de realizações e avanços em nossa agenda de nos tornarmos uma empresa cada vez mais digital e transformar nossa cultura organizacional através da inovação.

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

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

Inovação:

- Crescimento do programa de intraempreendedorismo em +64% em comparação ao ano de 2021;

‘Customer Experience’:

- Go live da área de ‘Customer Service’ (Atendimento ao Cliente pós-vendas) em mais três empresas do Grupo;
- Omnichannel: implementação de novos canais de atendimento ao cliente, todos conectados, para atender com maior efetividade e agilidade;
- Implantação do BOT de atendimento pós-vendas: mais uma alternativa para que os clientes Elfa possam ter acesso a informações de pedidos, boletos, solicitações de pós-vendas, dentre outros, de maneira rápida e prática.

Digital:

- Lançamento do novo e-commerce da Atrial Materiais, com objetivo de comercializar materiais médicos e hospitalares para uma grande variedade de públicos, principalmente clínicas médicas.
- Lançamento de plataforma interna de cotação integrada aos principais portais do mercado com utilização de inteligência artificial para aumentar e acelerar as respostas aos clientes e potencializar nossas conversões.
- Implementação do sistema “Salesforce” em mais uma empresa do grupo, apoiando na gestão do cliente, geração de negócios e tomada de decisão para nosso time comercial das unidades de negócio de medicamentos e materiais médicos.
- Lançamento do Portal de Autoatendimento (Portal do Cliente) para os clientes de 6 empresas do grupo, o portal possui as principais demandas dos nossos clientes, como por exemplo: Visão de tracking, pedidos, títulos financeiros, boletos, NFs, solicitação de devolução e um chatbot para resolução de dúvida ou encaminhamento para um atendente já registrando um ticket no Service.

Aquisição Descarpack

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

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

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

Buscando reportar a performance da Descarpack com base nos números que consideramos em nossos modelos (ex-Covid), estamos reportando dois valores diferentes como base comparativa (escopo) 2021: (i) ROL, Lucro bruto (e margem bruta %) e EBITDA que reflete os valores reportados (contábeis) da Descarpack e (ii) ROL, Lucro bruto (e margem bruta %) e EBITDA “ajustado” que refletem nossa melhor estimativa da performance da Descarpack 2021 sem os efeitos da pandemia. Vale destacar que isso não muda em nada os valores efetivamente reportados em nosso resultado de 2022, mas altera a performance orgânica e reportado da Companhia neste período.

Estamos incluindo no apêndix deste relatório a comparação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, calendarizada por trimestre para demonstrar a alocação dos efeitos da pandemia ao longo do ano passado.

DIFAL (Diferencial de alíquota) – Atualização

Conforme comentamos ao longo de 2021, em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL. Em resposta à decisão do STF, as regras do DIFAL foram enfim introduzidas pela Lei Complementar 190/2022. A nova legislação resolveu a lacuna, porém os Estados passaram a exigir o DIFAL a partir de abril de 2022, observando, não a anterioridade anual, mas, tão somente, a anterioridade nonagesimal. Diante deste cenário a Companhia deixou de recolher o DIFAL nos 90 dias subsequentes à publicação da Lei Complementar (anterioridade nonagesimal) e, neste interim, ingressou com ações judiciais para discutir a necessidade de aplicação da anterioridade. Como consequência, desde abril, a Companhia tem deixado de recolher o DIFAL naqueles estados em que obteve decisão liminar favorável, e tem feito o depósito em juízo do tributo nos estados em que a Companhia não obteve liminares.

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

Eventos Subsequentes

Em 11 de outubro de 2022, a Companhia captou empréstimo bancário junto ao Banco ABC Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 65, milhões, com juros de CDI + 2,90% a.a, vencimento em um ano e meio e sem necessidade de garantias.

Em 14 de outubro de 2022, a Companhia captou empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 20,0 milhões com juros de CDI + 2,80% a.a., FEE adicional de 0,50%, IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com vencimento em um ano e pagamento de juros trimestrais.

Em 14 de outubro de 2022, a Companhia captou através de uma de suas subsidiárias, empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 15,0 milhões, com juros de CDI + 2,80% a.a., FEE adicional de 0,50%, IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com pagamento de juros trimestrais e vencimento em um ano.

Demonstração de Resultados Consolidada

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida Ajustada	1.483,7	1.619,7	9,2%	4.366,1	4.407,4	0,9%
CMV	(1.258,9)	(1.425,0)	13,2%	(3.691,1)	(3.814,3)	3,3%
Lucro Bruto Ajustado	224,8	194,7	-13,4%	675,0	593,1	-12,1%
Margem Bruta Ajustada (% ROL)	15,2%	12,0%	-3,1 p.p.	15,5%	13,5%	-2,0 p.p.
Despesas Operacionais	(147,4)	(153,2)	3,9%	(418,5)	(462,4)	10,5%
Outras Operacionais	5,7	30,3	429,7%	40,0	108,7	172,0%
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	5,6%	4,4%	-1,2 p.p.	6,8%	5,4%	-1,4 p.p.
Não Recorrentes	(4,7)	(7,7)	63,9%	(23,5)	(22,6)	-3,5%
Depreciação e Amortização	(28,0)	(42,8)	53,2%	(80,5)	(116,1)	44,3%
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%
Resultado Financeiro	(21,4)	(95,2)	345,1%	(49,6)	(185,3)	273,4%
IR/CSSL	21,8	25,9	18,8%	49,4	72,9	47,4%
Lucro Líquido	50,9	(48,1)	-194,6%	192,3	(11,9)	-106,2%
Margem Líquida (% ROL)	3,4%	-3,0%	-6,4 p.p.	4,4%	-0,3%	-4,7 p.p.
Não Recorrentes	4,7	7,7	63,9%	23,5	22,6	-3,5%
Lucro Líquido Ajustado	55,6	(40,4)	-172,8%	215,8	10,8	-95,0%
Margem Líquida (% ROL)	3,7%	-2,5%	-6,2 p.p.	4,9%	0,2%	-4,7 p.p.

Receita Líquida

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida Ajustada	1.483,7	1.619,7	9,2%	4.366,1	4.407,4	0,9%
Especialidades Farmacêuticas	1.204,7	1.231,1	2,2%	3.582,9	3.420,9	-4,5%
Materiais Médico Hospitalares	279,1	388,6	39,3%	783,2	986,5	26,0%

A receita operacional líquida ajustada atingiu R\$ 1.619,7 milhões no 3T22, um aumento de 9,2% em relação ao 3T21. Este crescimento é explicado pelas aquisições do período, parcialmente compensados pelo forte período de comparação, pela contração de vendas em nosso negócio de Materiais Médico Hospitalares e pela ruptura observada em nosso negócio de clínicas estéticas (Delivery). Excluindo este efeito da ruptura, nossa ROL cresceu +12,5% no trimestre.

Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se receita operacional líquida ajustada no 3T22 crescimento de 2,2% em relação ao ano anterior, apesar do forte crescimento orgânico entregue no 3T21 (+18,6%), da redução no preço e na demanda por medicamentos para tratamento da COVID-19 observada desde agosto do ano passado, principalmente em 'Genéricos e Similares' e pela ruptura observada em nosso negócio de clínicas estéticas (Delivery), compensados parcialmente pela melhora na BU de Medicamentos de Referência. Excluindo o efeito de ruptura das clínicas de Delivery, a ROL de Especialidades Farmacêuticas cresceu +6,3%.

Nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou um crescimento de 39,3%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpac, pelo aumento de volume de cirurgias eletivas na nossa BU de MedTech e aceleração do varejo na nossa BU de Nutrição, parcialmente compensados pelo efeito negativo da pandemia em nossa linha de "Essenciais".

Em relação ao 9M22, a receita líquida ajustada atingiu R\$ 4.407,4, um crescimento de 0,9% em relação ao 9M21. 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou uma queda de -4,5%, devido ao forte período de comparação no ano

anterior (+37,6% no 9M21). 'Materiais Médicos Hospitalares' entregou crescimento de 26,0%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpack.

Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Bruto Ajustado	224,8	194,7	-13,4%	675,0	593,1	-12,1%
Especialidades Farmacêuticas	155,5	94,4	-39,3%	487,9	379,7	-22,2%
Materiais Médico Hospitalares	69,4	100,3	44,7%	187,0	213,4	14,1%
Margem Bruta Ajustada	15,2%	12,0%	-3,1 p.p.	15,5%	13,5%	-2,0 p.p.
Especialidades Farmacêuticas	12,9%	7,7%	-5,2 p.p.	13,6%	11,1%	-2,5 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	24,9%	25,8%	1,0 p.p.	23,9%	21,6%	-2,3 p.p.

O lucro bruto ajustado do 3T22 atingiu R\$ 194,7 milhões com recuo de -13,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

A margem bruta atingiu 12,0% no 3T22, uma contração -3,1pp em relação ao 3T21. Esta redução de margem foi consequência de uma redução nos preços praticados de medicamentos, principalmente Genéricos e Similares e um ajuste nos preços praticados em Materiais Médico Hospitalares no segmento de Essenciais.

'Especialidades Farmacêuticas' apresentou redução de lucro bruto ajustado de -39,3%, e uma contração de margem bruta de -5,2pp devido a: (i) comparativo 3T21; e (ii) efeito preço observado principalmente na linha de Genéricos e similares.

'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de lucro bruto ajustado de 44,7%, reflexo da aquisição da Descarpack.

No acumulado do ano, o lucro bruto ajustado atingiu R\$ 593,1 milhões, o que representa um recuo de -12,1% em relação ao 9M21, consequência da pressão inflacionária nos nossos custos no período, parcialmente compensado pelo efeito positivo de nossas aquisições no período terem margens acima da nossa média. A margem bruta atingiu 13,5%, contração de -2,0p.p. em relação ao 9M21, principalmente pelo forte período de comparação.

Despesas Operacionais e Outras Operacionais

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Despesas Operacionais	(147,4)	(153,2)	3,9%	(418,5)	(462,4)	10,5%
%ROL	-9,9%	-9,5%	0,5 p.p.	-9,6%	-10,5%	-0,9 p.p.
Despesas Comerciais	(69,0)	(71,4)	3,5%	(197,5)	(250,8)	27,0%
PECLD	(4,1)	(5,6)	35,7%	(15,7)	(15,2)	-3,2%
Gerais e Administrativas	(74,3)	(76,2)	2,6%	(205,2)	(196,4)	-4,3%
Outras Operacionais	5,7	30,3	429,7%	40,0	108,7	172,0%
%ROL	0,4%	1,9%	1,5 p.p.	0,9%	2,5%	1,6 p.p.

No 3T22, as despesas operacionais totalizaram R\$ 153,2 milhões (9,5% da receita operacional líquida), um aumento de 3,9% em relação ao 3T21. Eliminando o efeito das nossas aquisições, nossas despesas operacionais reduziram 7,9% em relação ao 3T21.

Essa redução das despesas operacionais, excluindo o efeito das aquisições no 3T22 é decorrente da gestão disciplinada das nossas despesas que está nos permitindo compensar uma inflação de 11% nos últimos doze meses combinado com o faseamento de algumas despesas no ano de 2022.

Outros Resultados Operacionais no 2T22 totalizou R\$ 30,3 milhões, comparado com R\$ 5,7 milhões no 3T21, principalmente devido a créditos extemporâneos reconhecidos este trimestre.

No acumulado de nove meses de 2022 as despesas operacionais totalizaram R\$ 462,4 milhões (10,5% da receita operacional líquida), um aumento de 10,5% em relação a 2021. Excluindo o efeito das aquisições no período, nossas despesas reduziram 2,8% ou uma redução real de 14,7% quando computada a inflação do período. Esta redução é decorrente de uma eficiente gestão das nossas despesas no 9M22. As despesas operacionais como um percentual da ROL cresceram 0,9pp no período chegando a 10,5%, aumento este 100% explicado pela queda da ROL no 9M22 quando comparado com o mesmo período de 2021.

Outros Resultados Operacionais no 9M22 totalizou R\$ 108,7 milhões, comparado com R\$ 40,0 milhões no 9M21, consequência de eventos extemporâneos reconhecidos ao longo de 2022.

EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Bruto Ajustado	224,8	194,7	-13,4%	675,0	593,1	-12,1%
<i>Margem Bruta (% ROL)</i>	16,7%	13,0%	-3,6 p.p.	15,6%	14,3%	-1,3 p.p.
Despesas Operacionais	(147,4)	(153,2)	3,9%	(418,5)	(462,4)	10,5%
Outras Operacionais	5,7	30,3	429,7%	40,0	108,7	172,0%
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	5,6%	4,4%	-1,2 p.p.	6,8%	5,4%	-1,4 p.p.

O EBITDA Ajustado do 3T22 totalizou R\$ 71,7 milhões, uma redução de -13,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Esta redução é decorrente principalmente de (i) redução do lucro bruto ajustado em -13,4%, e (ii) crescimento de 3,9% em despesas operacionais, parcialmente compensado por (iii) ganhos extemporâneos reconhecidos no trimestre.

No acumulado de setembro, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 239,3 milhões uma queda de -19,3% em relação ao 9M21. Esta redução é decorrente principalmente do (i) redução do lucro bruto ajustado em -12,1% e (ii) crescimento de 10,5% em despesas operacionais; parcialmente compensado por (iii) ganhos extemporâneos do 9M22.

Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimentos	9M21	9M22	Crescimentos
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	5,6%	4,4%	-1,2 p.p.	6,8%	5,4%	-1,4 p.p.
Não Recorrentes	(4,7)	(7,7)	63,9%	(23,5)	(22,6)	-3,5%
Depreciação e Amortização	(28,0)	(42,8)	53,2%	(80,5)	(116,1)	44,3%
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%

O Lucro Operacional (EBIT) do 3T22 foi de R\$ 21,2 milhões, representando uma redução de -58,0% em comparação ao 3T21.

Adicionalmente a redução de 13,7% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) resultados não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due diligence') e integrações (suporte de consultorias) e (ii) incremento em Depreciação e amortização, principalmente decorrente da amortização de mais-valia de aquisições no período.

No 9M22, o Lucro Operacional observado foi de R\$ 100,5 milhões, o que resultou em uma redução de -47,8% em comparação com o 9M21.

Adicionalmente à redução de 19,3% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de o Lucro Operacional incorpora os efeitos de despesas não recorrentes e aumento de amortização de mais-valia. No 1T22, reconhecemos na linha de resultados não recorrentes um ganho de R\$18 milhões decorrente de ajuste de preço da aquisição de anos anteriores.

Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)	3T21 Reportado	3T22 Reportado	Crescimento Reportado	9M21 Reportado	9M22 Reportado	Crescimento Reportado
Despesas Financeiras	(24,4)	(102,4)	319,9%	(57,1)	(204,2)	257,7%
Receitas Financeiras	3,0	7,1	139,1%	7,5	18,9	153,3%
Resultado Financeiro	(21,4)	(95,2)	345,1%	(49,6)	(185,3)	273,4%

O resultado financeiro do 3T22 apresentou despesa líquida de R\$ 95,2 milhões, um aumento de 345,1% em relação ao 3T21. Esse crescimento foi motivado principalmente pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar a agenda de aquisições no 6M21 (Biodente, DRS e TLS) e a aquisição da Descarpack em abril deste ano (endividamento bancário e contas a pagar de adquiridas) bem como um aumento da taxa de juros.

O resultado financeiro do 9M22 apresentou uma despesa líquida de R\$ 185,3 milhões, representando um aumento de 273,4% sobre o mesmo período do ano anterior. Essa evolução decorre pelos mesmos fatores observados no trimestre (elevação do endividamento e contas a pagar de aquisições).

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

(R\$ Milhões)		3T21	3T22	9M21	9M22
Lucro operacional antes de impostos	(a)	29,1	(74,0)	142,9	(84,8)
Alíquota combinada legal		34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	(b)	(9,9)	25,2	(48,6)	28,8
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)					
Subvenção para investimentos		17,4	18,5	73,5	62,3
Outras adições e exclusões, líquidas		14,7	(17,8)	25,0	(18,2)
Adições e exclusões, líquidas	(c)	32,1	0,7	98,4	44,0
Imposto de renda e contribuição social, líquido	(d) = (b) + (c)	22,2	25,9	49,9	72,9
Alíquota efetiva	(d) ÷ (a)	-76,4%	35,0%	-34,9%	86,0%

O resultado de IR/CS no 3T22 foi uma receita de R\$ 25,9 milhões, comparado com um ganho de R\$ 22,2 milhões no 3T21. Esse ganho é explicado pela redução do lucro antes dos impostos, parcialmente compensado por menores ajustes a taxa efetiva no 3T22 quando comparado ao 3T21.

A Companhia se beneficia de regime especial de ICMS com redução de base de cálculo. De acordo com a legislação tributária brasileira, benefícios fiscais de ICMS convalidados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de

Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL – conforme pode ser observado acima na linha “Subvenção para investimentos”.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ Milhões)	3T21		3T22		Crescimento		9M21		9M22		Crescimento	
	Reportado		Reportado		Reportado		Reportado		Reportado		Reportado	
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1						
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%						
Resultado Financeiro	(21,4)	(95,2)	345,1%	(49,6)	(185,3)	273,4%						
IR/CSLL	21,8	25,9	18,8%	49,4	72,9	47,4%						
Lucro Líquido	50,9	(48,1)	-194,6%	192,3	(11,9)	-106,2%						
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	3,4%	-3,0%	-6,4 p.p.	4,4%	-0,3%	-4,7 p.p.						
Não recorrentes	4,7	7,7	63,9%	23,5	22,6	-3,5%						
Lucro Líquido Ajustado	55,6	(40,4)	-172,8%	215,8	10,8	-95,0%						
<i>Margem Líquida Ajustada (% ROL)</i>	3,7%	-2,5%	-6,2 p.p.	4,9%	0,2%	-4,7 p.p.						

O lucro líquido atingiu R\$ -48,1 milhões no 3T22, uma redução de 194,6% em relação ao 3T21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 7,7 milhões, o lucro líquido ajustado no 3T22 recuou -172,8% e atingiu R\$ -40,4 milhões.

Em relação ao 9M22, o lucro líquido atingiu R\$ 10,8 milhões, uma redução de 95,0% em relação ao 9M21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro, parcialmente compensado pelo resultado positivo do IR/CSLL. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 22,6 milhões, o lucro líquido ajustado no 9M22 recuou -95,0% e atingiu R\$ 10,8 milhões.

Endividamento

(R\$ Milhões)	2021	3T22
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	349,5	696,1
Longo prazo	(a) <u>422,7</u>	<u>1.222,7</u>
Dívida Bruta	772,2	1.918,8
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(456,2)</u>	<u>(151,9)</u>
Caixa	(b) (456,2)	(151,9)
Dívida Líquida	(a) + (b) 316,1	1.766,8

Ao final do trimestre, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 1.918,8 milhões. O aumento de endividamento comparado a dezembro de 2021 se deve principalmente pela captação de debêntures (R\$700 milhões) para financiar a aquisição da Descarpack, pela sazonalidade de nossa geração de caixa bem como o pagamento de contas a pagar de aquisições durante o 9M22.

Abaixo, a movimentação do exercício de 2021 e do 9M22.

	2021	3T22
Saldo Inicial	379,1	717,5
Adições por aquisição de	41,6	15,8
Captações	501,5	1.332
Juros incorridos empréstimos	52,8	148,0
Pagamento de principal	(232,1)	(298,7)
Pagamento de juros	(25,4)	(74,3)
Total empréstimos, financiamentos e derivativos	717,5	1.840,2
Arrendamentos a pagar	54,7	78,6
Total capital de giro e derivativos	772,2	1.918,8

Ao final do 3T22, 64,0% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 151,9 milhões em 30 de setembro de 2022.

A Elfa detém instrumentos de dívida com limitações de alavancagem máxima no qual a Companhia deve se expor. O 'covenant' considerado atualmente mais estrito pela Administração é apurado ao final do exercício e deve atender uma alavancagem entre 2,5x e 3,5x dívida líquida / EBITDA Ajustado.

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	50.877	(48.121)	192.323	(11.892)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	27.957	42.839	80.474	116.147
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(21.771)	(25.861)	(49.428)	(72.865)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.147	5.627	15.728	15.220
Provisão para contingências	0	1.119	1.019	(11.171)
Provisão para perda com estoques	330	(5.718)	1.509	(3.116)
Remuneração baseada em ações	3.251	2.925	6.148	8.770
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	20.911	94.655	49.978	191.559
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	103.125	(33.941)	(82.015)	(214.937)
Estoques	(73.051)	55.031	(131.161)	(78.138)
Tributos a recuperar	(28.822)	(39.457)	(73.898)	(80.681)
Partes relacionadas	-	-	-	-
Outros créditos	(14.921)	(25.252)	(65.077)	(112.568)
Depósitos judiciais	(2.558)	(34.781)	(35.101)	(50.443)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(106.880)	(45.300)	(97.372)	(98.807)
Obrigações trabalhistas	12.539	8.142	22.620	(15.855)
Tributos a recolher	4.245	42.948	(27.226)	52.255
Outras obrigações	-	(5.700)	-	(799)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(20.619)	(10.845)	(191.478)	(367.320)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(9.695)	(34.593)	(21.585)	(74.699)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.672)	(11.926)	(38.624)	(20.480)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(48.986)	(57.364)	(251.687)	(462.499)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(5.238)	(21.198)	(16.336)	(50.764)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(88.917)	(3.754)	(199.396)	(459.373)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	6.123	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	40	-	75.283	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(87.991)	(24.953)	(155.569)	(510.137)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	(0)	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	223.190	144.042	413.458	1.331.844
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(7.284)	(166.182)	(45.337)	(338.711)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(68.972)	(160.907)	(186.620)	(298.256)
Pagamento de arrendamentos	(2.845)	(10.520)	(8.535)	(26.451)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	144.088	(193.567)	400.605	668.426
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	7.111	(275.884)	(6.651)	(304.210)
Caixa e equivalentes no início do período	214.699	427.830	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	221.810	151.946	221.810	151.946
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	7.111	(275.884)	(6.651)	(304.210)

Observamos consumo de caixa operacional de R\$ 57,4 milhões no 3T22 (-R\$ 49,0 milhões no 3T21), principalmente pela queda no lucro líquido (ajustado por itens não caixa) de R\$ 25 milhões e pelo de juros pagos no trimestre em R\$ 25 milhões, parcialmente compensados por uma melhor gestão das contas de capital de giro no 3T22.

Conforme comentado no passado, as atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Além disso, a geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade, com um consumo relevante no primeiro semestre do ano e uma forte geração na segunda metade do ano.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 24,9 milhões no 3T22 (-R\$ 88,0 milhões no 3T21), principalmente pela redução de “Contraprestação pagas por aquisições” de R\$ 3,7 milhões (-R\$ 88,9 milhões no 3T21).

O Fluxo de Caixa de Financiamento consumiu R\$ 193,6 milhões no 3T22 (geração de R\$ 144,1 milhões no 3T21) principalmente pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 160,9 milhões e pelo pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 166,2 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 3T22, observou-se uma redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 275,9 milhões.

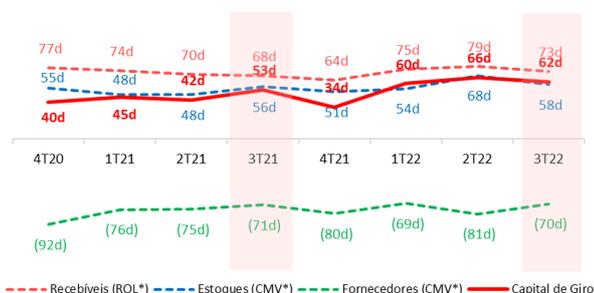
Observamos consumo de caixa de atividades operacionais no 9M22 de R\$ 462,5 milhões (R\$251,7 milhões no 9M21), um aumento de R\$ 210 milhões explicado principalmente por: (i) redução do lucro líquido ajustado por itens não caixa de R\$ 65 milhões; (ii) aumento dos juros pagos no trimestre de R\$ 54 milhões; e (iii) piora das contas de capital de giro de R\$ 90 milhões do 9M22 em comparação com o 9M21.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 510,1 milhões no 9M22 (R\$ 155,6 milhões no 9M21), principalmente por “Contraprestações pagas por aquisições” (Descarpack).

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 668,4 milhões no 9M22 (R\$ 400,6 milhões no 9M21) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 1.331,8 milhões, parcialmente compensados pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 298,3 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 338,7 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 9M22, observou-se uma redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 304,2 milhões.

Capital de Giro



(R\$ Milhões)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Recebíveis	907	1.073	1.182	1.101	1.028	1.078	1.268	1.296
Estoques	572	594	676	774	701	657	960	910
Fornecedores	(954)	(948)	(1.067)	(976)	(1.107)	(839)	(1.134)	(1.088)
Working Capital	525	719	792	899	622	896	1.094	1.118
Receita Líquida Anualizada	4.315	5.326	6.203	5.935	5.897	5.257	5.894	6.479
CMV Anualizado	3.793	4.559	5.170	5.036	5.029	4.431	5.126	5.700
Recebíveis (ROL*)	77d	74d	70d	68d	64d	75d	79d	73d
Estoques (CMV*)	55d	48d	48d	56d	51d	54d	68d	58d
Fornecedores (CMV*)	(92d)	(76d)	(75d)	(71d)	(80d)	(69d)	(81d)	(70d)
Capital de Giro	40d	45d	42d	53d	34d	60d	66d	62d
ROIC	12,2%	13,5%	12,8%	15,2%	10,5%	17,0%	18,6%	17,3%

O nosso capital de giro atingiu 62 dias no 3T22, uma melhora de 4 dias em comparação com o 2T22. Este efeito é principalmente explicado em uma redução de 6 dias em recebíveis, 10 dias em estoques e de 11 dias em fornecedores.

No 3T22, o capital de giro empregado em nossas operações aumentou em aproximadamente 9 dias comparado com o exercício anterior. Este efeito é principalmente explicado em aumento de 5 dias em recebíveis e 2 dias em estoques, parcialmente compensados por uma redução de 1 dia em fornecedores.

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)

	3T21			3T22			Crescimentos		
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Líquido	50,9	(48,1)	-194,6%	192,3	(11,9)	-106,2%			
IR/CSLL	(21,8)	(25,9)	18,8%	(49,4)	(72,9)	47,4%			
Resultado Financeiro	21,4	95,2	345,1%	49,6	185,3	273,4%			
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%			
Depreciação e Amortização	28,0	42,8	53,2%	80,5	116,1	44,3%			
EBITDA Contábil	78,5	64,1	-18,3%	273,0	216,7	-20,6%			
% ROL	5,3%	4,0%	-0,3 p.p.	6,3%	4,9%	-0,2 p.p.			
Não Recorrentes	4,7	7,7	63,9%	23,5	22,6	-3,5%			
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%			
% ROL	5,6%	4,4%	-0,2 p.p.	6,8%	5,4%	-0,2 p.p.			

Anexos

Balço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2021	3T22	2021	3T22
Ativo				
Ativo Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	456.156	151.946		
Títulos de valores mobiliários	-	-		
Contas a receber de clientes	1.027.677	1.295.950		
Estoques	701.100	910.470		
Tributos a recuperar	196.774	271.048		
Imposto de renda e contribuição social	29.080	38.061		
Outros créditos	130.833	252.104		
Créditos de reposição de margem	70.883	130.562		
Outras contas a receber	51.182	76.527		
Total do Ativo Circulante	2.541.620	2.919.579		
Realizável a longo prazo				
Aplicações financeiras	-	-		
IR e CSLL diferidos	241.059	351.784		
Depósitos judiciais	44.892	95.335		
Ativo indenizatório	183.495	235.641		
Total	469.446	682.761		
Ativo Não Circulante				
Imobilizado	154.345	220.293		
Intangível	1.564.730	2.281.545		
Total do Ativo Não Circulante	1.719.075	2.501.838		
Total do Ativo	4.730.141	6.104.178		
Passivo				
Passivo Circulante				
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.088.400		
Empréstimos e financiamentos	349.458	696.123		
Obrigações trabalhistas	68.490	54.620		
Tributos a recolher	77.683	140.214		
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	148.077	185.157		
Dividendos a Pagar	-	-		
Total do Passivo Circulante	1.750.890	2.164.514		
Passivo Não Circulante				
Empréstimos e financiamentos	411.928	1.151.083		
Derivativos	10.820	71.568		
Tributos a recolher	3.317	3.519		
Provisão para contingências	188.015	229.163		
IR e CSLL diferidos	-	-		
Contas a pagar por aquisições de investimentos	330.878	184.429		
Total do Passivo Não Circulante	944.958	1.639.762		
Patrimônio líquido				
PL de acionista controlador	2.017.056	2.279.192		
Participação de não controladores	17.237	20.710		
Total do Patrimônio Líquido	2.034.293	2.299.902		
Total do passivo e do patrimônio líquido	4.730.141	6.104.178		

DRE

(R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	1.483.732	1.619.726	4.366.090	4.407.384
Custo das mercadorias vendidas	(1.258.889)	(1.425.009)	(3.691.139)	(3.814.313)
Lucro bruto	224.843	194.717	674.951	593.071
Despesas com vendas	(69.014)	(71.397)	(197.501)	(250.830)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(4.147)	(5.627)	(15.728)	(15.220)
Despesas gerais e administrativas	(106.897)	(122.285)	(309.167)	(323.874)
Outras receitas (despesas)	5.714	25.825	39.959	97.389
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	50.499	21.233	192.514	100.536
Despesas financeiras líquidas	(21.391)	(95.216)	(49.619)	(185.294)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	29.108	(73.983)	142.895	(84.758)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(4.045)	(864)	(24.420)	(27.851)
Diferido	25.815	26.726	73.848	100.717
	21.770	25.862	49.428	72.866
Lucro líquido do período	50.878	(48.121)	192.323	(11.892)
Atribuível a				
Acionistas controladores	50.254	(48.980)	189.820	(15.365)
Acionistas não controladores	624	859	2.503	3.473

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	50.877	(48.121)	192.323	(11.892)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	27.957	42.839	80.474	116.147
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(21.771)	(25.861)	(49.428)	(72.865)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.147	5.627	15.728	15.220
Provisão para contingências	0	1.119	1.019	(11.171)
Provisão para perda com estoques	330	(5.718)	1.509	(3.116)
Remuneração baseada em ações	3.251	2.925	6.148	8.770
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	20.911	94.655	49.978	191.559
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	103.125	(33.941)	(82.015)	(214.937)
Estoques	(73.051)	55.031	(131.161)	(78.138)
Tributos a recuperar	(28.822)	(39.457)	(73.898)	(80.681)
Outros créditos	(14.921)	(25.252)	(65.077)	(112.568)
Depósitos judiciais	(2.558)	(34.781)	(35.101)	(50.443)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(106.880)	(45.300)	(97.372)	(98.807)
Obrigações trabalhistas	12.539	8.142	22.620	(15.855)
Tributos a recolher	4.245	42.948	(27.226)	52.255
Outras obrigações	-	(5.700)	-	(799)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(20.619)	(10.845)	(191.478)	(367.320)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(9.695)	(34.593)	(21.585)	(74.699)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.672)	(11.926)	(38.624)	(20.480)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(48.986)	(57.364)	(251.687)	(462.499)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(5.238)	(21.198)	(16.336)	(50.764)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(88.917)	(3.754)	(199.396)	(459.373)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	6.123	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	40	-	75.283	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(87.991)	(24.953)	(155.569)	(510.137)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	(0)	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	223.190	144.042	413.458	1.331.844
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(7.284)	(166.182)	(45.337)	(338.711)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(68.972)	(160.907)	(186.620)	(298.256)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(2.845)	(10.520)	(8.535)	(26.451)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	144.088	(193.567)	400.605	668.426
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	7.111	(275.884)	(6.651)	(304.210)
Caixa e equivalentes no início do período	214.699	427.830	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	221.810	151.946	221.810	151.946
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	7.111	(275.884)	(6.651)	(304.210)

Informações por Segmento

Especialidades Farmacêuticos (R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	1.204.653	1.231.105	3.582.858	3.420.884
Custo das mercadorias vendidas	(1.049.163)	(1.136.720)	(3.094.951)	(3.041.197)
Lucro bruto	155.490	94.385	487.907	379.687
Margem bruta	12,9%	7,7%	13,6%	11,1%
Despesas com vendas	(39.385)	(39.162)	(120.832)	(149.936)
Margem de contribuição	116.105	55.223	367.075	229.751
%ROL	9,6%	4,5%	10,2%	6,7%
Materials Médico Hospitalares (R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	279.079	388.621	783.232	986.500
Custo das mercadorias vendidas	(209.725)	(288.289)	(596.187)	(773.116)
Lucro bruto	69.354	100.332	187.044	213.384
Margem bruta	24,9%	25,8%	23,9%	21,6%
Despesas com vendas	(29.628)	(32.235)	(76.668)	(100.894)
Margem de contribuição	39.726	68.096	110.377	112.491
%ROL	14,2%	17,5%	14,1%	11,4%
Consolidado (R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	1.483.732	1.619.725	4.366.090	4.407.384
Custo das mercadorias vendidas	(1.258.888)	(1.425.009)	(3.691.138)	(3.814.312)
Lucro bruto	224.844	194.716	674.952	593.071
Margem bruta	15,2%	12,0%	15,5%	13,5%
Despesas com vendas	(69.012)	(71.397)	(197.500)	(250.830)
Margem de contribuição	155.832	123.319	477.452	342.241
%ROL	10,5%	7,6%	10,9%	7,8%

Descarpack

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

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

Aviso Legal

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

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

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

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

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

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

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



www.grupoelfa.com.br

