

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

# 1T24



**Relações com Investidores**

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

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



São Paulo, 13 de maio de 2024 – Elfa Medicamentos S.A., um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil com mais de 30 anos de história, anuncia os resultados consolidados para o primeiro 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 primeiro trimestre do ano, findo em 31 de março de 2024 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

## Destaques do **1T24**:

**Maior Eficiência na Gestão  
de Caixa e**

**Melhora Operacional  
assegurando crescimento  
de EBITDA**

**Receita Operacional  
Líquida 1T24**

**R\$ 1.453,3MM**

(-5,0% vs 1T23)

**-13,7% em Despesas  
Operacionais<sup>1</sup> vs 1T23**

**EBITDA Ajustado 1T24**

**R\$ 60,3 MM**

(+3,0% vs 1T23)

**Fluxo de Caixa Operacional**

**+ R\$ 132 MM**

vs 1T23

<sup>1</sup>Considera Despesas Comerciais, Gerais & Administrativas e PDD

## Mensagem da Administração

Começamos o ano com uma tendência mais positiva para o setor. O primeiro trimestre foi um período mais estável, resultado de esforços contínuos dos provedores e pagadores de saúde para aumentar os preços a um ritmo mais acelerado, juntamente com um considerável recuo na coparticipação de planos de seguro de saúde. Com o cenário mais estável esperamos uma evolução na geração de caixa da indústria, o que terá reflexos positivos no capital de giro.

O modelo resiliente do Grupo Elfa, derivado de uma diversificação de unidades de negócio como a prestação de serviços logísticos e distribuição de materiais de marca própria, nos proporcionou um 1T24 consistente com um melhor balanceamento entre volume de vendas, margens e gestão de caixa, reforçando nosso compromisso de disciplina financeira.

Tivemos uma melhora de fluxo de caixa operacional de R\$132 milhões em comparação com o mesmo período de 2023, impactada principalmente pela gestão do capital de giro. Conseguimos equalizar o aumento do prazo médio de recebimento, que está sendo bastante pressionado pela liquidez das fontes pagadoras, com iniciativas de controle de estoque e adequação do prazo de pagamento, priorizando portfólio de produtos com maiores prazos de pagamento e adequação dos principais fornecedores parceiros.

Reforçamos nosso compromisso de crescimento orgânico focado em rentabilidade e geração de caixa, principalmente com foco em unidades de negócio e portfólio com maior retorno. Iniciamos em 2023 o processo de reestruturação do Grupo Elfa com redução significativa das despesas operacionais, que apresentaram uma redução de 13,7% quando comparado com o primeiro trimestre do ano passado. O processo de captura de sinergias continua sendo o compromisso do Grupo Elfa em 2024 e terá um papel importante no crescimento de margem.

Continuamos comprometidos com a inovação e digitalização das nossas operações. No 1Q24 concluímos nosso cronograma de integração de sistemas com a implantação da última empresa que estava mapeada, consolidando 100% da receita total do segmento de distribuição de medicamentos e materiais. Essa evolução fundamental para apoiar a gestão do cliente, a produtividade e a excelência dos vendedores, a geração de negócios e a tomada de decisão para nosso time comercial e backoffice.

Fomos reconhecidos como uma das "100 empresas mais inovadoras no uso de TI" realizado pelo ItForum e que reconhece o protagonismo em inovação do Grupo Elfa, reforçando a importância das frentes de inovação como uma importante alavanca de crescimento.

Em março de 2024, entregamos com sucesso a 3ª edição do programa de intraempreendedorismo do Grupo Elfa no formato de Pitch Day. As 5 melhores ideias implementadas em 2023, foram apresentadas para toda a companhia e avaliadas pelo CEO e a Diretoria Executiva, na qual selecionaram as 3 melhores ideias para premiação. Esta edição do programa se destacou frente aos resultados apresentados, sendo eles + R\$ 40 milhões de incremento no FLD e + de R\$ 520 mil na redução de despesas. Aproveitamos o momento para lançar o 4º ciclo do programa de intraempreendedorismo, desta vez com foco em Eficiência Operacional.

Anunciamos recentemente a conclusão bem-sucedida de mais um inventário de carbono, referente ao ano de 2023, devidamente auditado e validado por uma equipe externa independente. A partir dos resultados de tal inventário, percebemos uma redução significativa em nossas emissões diretas, que saíram de 2.132 toneladas de dióxido de carbono equivalente (TCO2e), para 1.325 toneladas de dióxido de carbono equivalente (TCO2e), ou seja, uma redução proporcional a 40% ano contra ano. Para avançarmos ainda mais na redução das emissões diretas, reafirmamos o compromisso de utilizar biocombustíveis em 100% da nossa frota leve, projetando uma redução nas emissões de Escopo 1 para 2024 igualmente superiores a 40%.

Por fim, expressamos nossa profunda gratidão pelo apoio, confiança e parceria de todos os nossos clientes, fornecedores, credores, acionistas e colaboradores. A diversidade de negócios em saúde é nossa

fortaleza, equilibrando e mitigando riscos. Reconhecemos a importância de cada um de vocês em nossa jornada e contamos com sua parceria para continuar transformando o sistema de saúde no Brasil.

**José Roberto (J.R.) Ferraz**  
**CEO**

## Desempenho Operacional

Continuamos empenhados em maximizar o retorno dos recursos investidos, priorizando as vendas com margens mais saudáveis e portfólio de produtos de maior valor agregado. Como reflexo da nossa estratégia, tivemos uma redução contida do volume de vendas, mas com melhora significativa de caixa e EBITDA.

Seguimos focados na gestão do nosso portfólio de produtos e unidades de negócio com maior rentabilidade e atingimos importantes marcos no primeiro trimestre de 2024.

- A nossa unidade de OPME obteve um crescimento superior a 10% em comparação com o mesmo período do ano anterior principalmente com a entrada de novas regiões no interior de SP e aumento da participação em grandes hospitais públicos.

- Em medicamentos referência tivemos um crescimento de 15% no volume de vendas de produtos oncológicos em comparação com 2023, conseguindo melhorar o mix de produtos e a rentabilidade do segmento farmacêutico, o que nos levou a um ganho de share dentro da categoria. O aumento nas parcerias estratégicas com os principais laboratórios demonstra a confiança no Grupo Elfa e na qualidade do serviço prestado.

- Nossa unidade de negócios de Serviços obteve um crescimento superior a 11% em relação ao mesmo período do ano anterior, com destaque para a unidade de prestação de operações logísticas, apresentando um ganho de novos protocolos de pesquisa clínica com a indústria farmacêutica, com potencial adicional de faturamento superior a R\$18 milhões por ano.

Após um ano de 2023 desafiador com margens pressionadas e o mercado sobre ofertado, a performance da Descarpack nesse 1º trimestre de 2024 demonstra um mercado em processo de normalização e refletindo em um crescimento de 10% em comparação com o mesmo período do ano anterior e analisando a margem bruta tivemos uma evolução de 5 pontos percentuais.

Dentro da nossa estratégia de identificar as melhores oportunidades, aguardamos uma melhoria nos segmentos de genéricos, que ainda apresentam uma forte pressão nas margens e grande necessidade de investimentos em capital de giro. Além disso, acreditamos na normalização do abastecimento de produtos no segmento de clínicas, que provocou uma redução nas vendas em comparação com o primeiro trimestre do ano anterior.

Na frente de operações e logística, iniciamos o programa de excelência operacional (PEO) com o objetivo de padronizar nossas operações e aumentar a produtividade, assegurando que a qualidade do serviço prestado continue sendo um diferencial competitivo do Grupo Elfa. Além disso, continuamos o processo de otimização da malha logística com a integração sistêmica de 100% dos nossos CD's, que permitirá um aumento de produtividade e sinergias.

Continuamos focados em aumentar nossa eficiência operacional que gerou uma redução de -13,7% nas despesas operacionais em comparação com o mesmo período do ano anterior. Nossa agenda de eficiência e produtividade, iniciada em 2023 com a revisões das estruturas de SG&A e a captura das sinergias após a integração de sistemas, continua sendo uma das principais alavancas de crescimento para 2024.

## Desempenho Financeiro

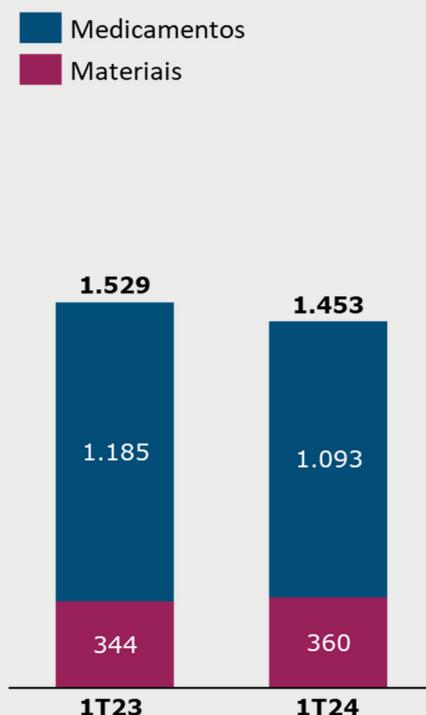
### Receita Líquida

A Receita Líquida do Grupo Elfa atingiu R\$ 1,45 bilhões ao final do 1T24, se matendo praticamente estável em relação à receita do mesmo período do ano anterior. É importante destacar que o primeiro trimestre do ano foi impactado pelo menor volume de empenhos no mercado público, além de desafios enfrentados pelo setor de saúde, como inadimplência das operadoras, pressão de preços e atrasos nos pagamentos. Como resultado, a companhia priorizou negócios que pudessem gerar maior rentabilidade e geração de caixa.

O 1T24 continua com um crescimento do mercado de medicamentos oncológicos, não somente por meio de novos lançamentos, mas também com crescimento de volume. Enquanto isso, o segmento de Genéricos continua com menor demanda e queda substancial de preços, influenciando consideravelmente a performance de redução de -7,7% de Medicamentos da companhia, em comparação com o mesmo período do ano anterior.

Gostaríamos de destacar o segmento de Materiais, que cresceu 4,6% quando comparado ao 1T23, impulsionado principalmente por Descarpack e OPME, compensando assim de forma integral o impacto negativo de distribuição de materiais Essenciais, que continua sofrendo com a deflação de preços médios desde o fim da pandemia.

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



## Lucro Bruto

No 1T24, o Lucro Bruto foi de R\$ 185 milhões, redução de 7,5% em relação ao mesmo período de 2023, com uma Margem Bruta no trimestre de 12,7%, diminuição de 0,4 p.p. em comparação com o 1T23.

Ao longo do 1º trimestre enfrentamos problemas de abastecimento da indústria em “Hormônios do Crescimento” impactando nosso segmento de Clínicas, nossa expectativa é de normalização ao longo do segundo semestre de 2024. A margem bruta do Grupo Elfa ao normalizar esse efeito, seria de 13,1% em linha com ano anterior.

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



## Despesas Operacionais

Entregamos um substancial incremento de eficiência operacional com redução de 13,7% nas despesas comerciais, gerais e administrativas em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.

Essa significativa redução reflete o contínuo e robusto esforço da companhia, principalmente ao longo dos últimos 12 meses, concentrado em melhorar a eficiência operacional por meio da redução de despesas, conclusão de processos de integração e da captura das sinergias provenientes das empresas adquiridas.

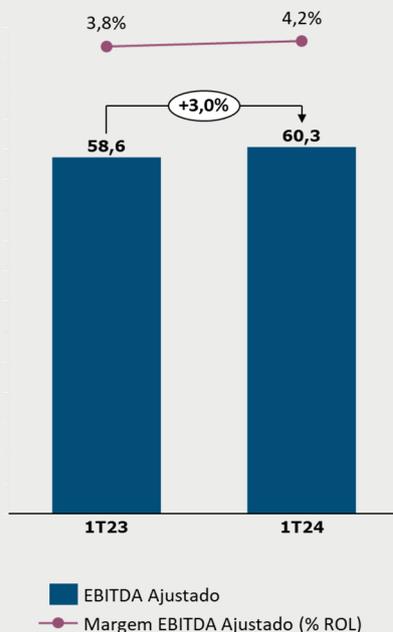
(R\$ Milhões)	1T23	1T24	VAR.
Despesas Operacionais	(142,2)	(122,6)	-13,7%
%ROL	-9,3%	-8,4%	0,9 p.p.

## EBITDA

Nosso compromisso contínuo de controlar despesas e maximizar rentabilidade continua trazendo um resultado positivo para o 1T24, o EBITDA ajustado cresceu em 3,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, com evolução de 0.4 pontos percentuais de margem EBITDA.

Esse resultado positivo é reflexo da estratégia da companhia de crescimento em segmentos que geram margem bruta mais alta e retorno sobre capital empregado acima da média do negócio. Além disso, destaca-se a gestão eficiente de otimização de estrutura e captura de sinergias, que gerou uma redução no SG&A em -13,7%.

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



## Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro no 1T24 foi negativo em R\$ 89,7 milhões, reduzindo em 4,9% quando comparado com 1T23. Essa redução foi causada principalmente devido ao reperfilamento de dívidas da companhia, aumento das receitas financeiras em 43,1% e redução da taxa de juros.

No final de 2023, a companhia concluiu com sucesso as renegociações de dívidas bilaterais visando melhorar o cronograma de amortização das suas obrigações com os bancos. Podemos observar os reflexos dessas negociações no primeiro trimestre de 2024.

(R\$ Milhões)	1T23	1T24	VAR.
Despesas Financeiras	(102,6)	(101,5)	-1,1%
Receitas Financeiras	8,2	11,8	43,1%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(94,4)</b>	<b>(89,7)</b>	<b>-4,9%</b>

## Imposto de Renda e Contribuição Social

No primeiro trimestre de 2024, o Imposto de Renda e Contribuição Social registrou um resultado positivo de R\$ 25 milhões, o que representa um aumento de alíquota efetiva de +14,8 p.p. em relação ao ano de 2023.

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

(R\$ Milhões)	1T23	1T24
Lucro operacional antes de impostos	(89,1)	(79,3)
Alíquota combinada legal	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>30,3</b>	<b>27,0</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>		
Subvenção para investimentos	11,3	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	(17,5)	(4,3)
Regularização de impostos diferidos	(7,6)	(9,3)
Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização	-	11,6
Outras adições e exclusões, líquidas	<u>(1,6)</u>	<u>(0,0)</u>
Adições e exclusões, líquidas	(15,4)	(2,0)
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>14,9</b>	<b>25,0</b>
Alíquota efetiva	16,7%	31,5%

## Lucro Líquido

No 1T24, o Lucro Líquido da companhia foi negativo em R\$54,3 milhões e o Lucro Líquido Ajustado ficou negativo em R\$45,0 milhões.

A melhora em relação ao mesmo período do ano anterior se dá principalmente devido a melhoria de resultado operacional e diminuição do resultado financeiro. A Margem Líquida Ajustada foi de -3,1% no 1T24, apresentando um crescimento de 0,9 pontos percentuais em relação ao mesmo período do ano anterior.

(R\$ Milhões)	1T23	1T24	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	5,4	10,4	94,6%
Resultado Financeiro	(94,4)	(89,7)	-4,9%
IR/CSLL	<u>14,9</u>	<u>25,0</u>	<u>68,3%</u>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(74,2)</b>	<b>(54,3)</b>	<b>-26,8%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>1,1 p.p.</b>
Não Recorrentes	12,4	9,3	-24,6%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>(61,9)</b>	<b>(45,0)</b>	<b>-27,2%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,9 p.p.</b>

## Endividamento

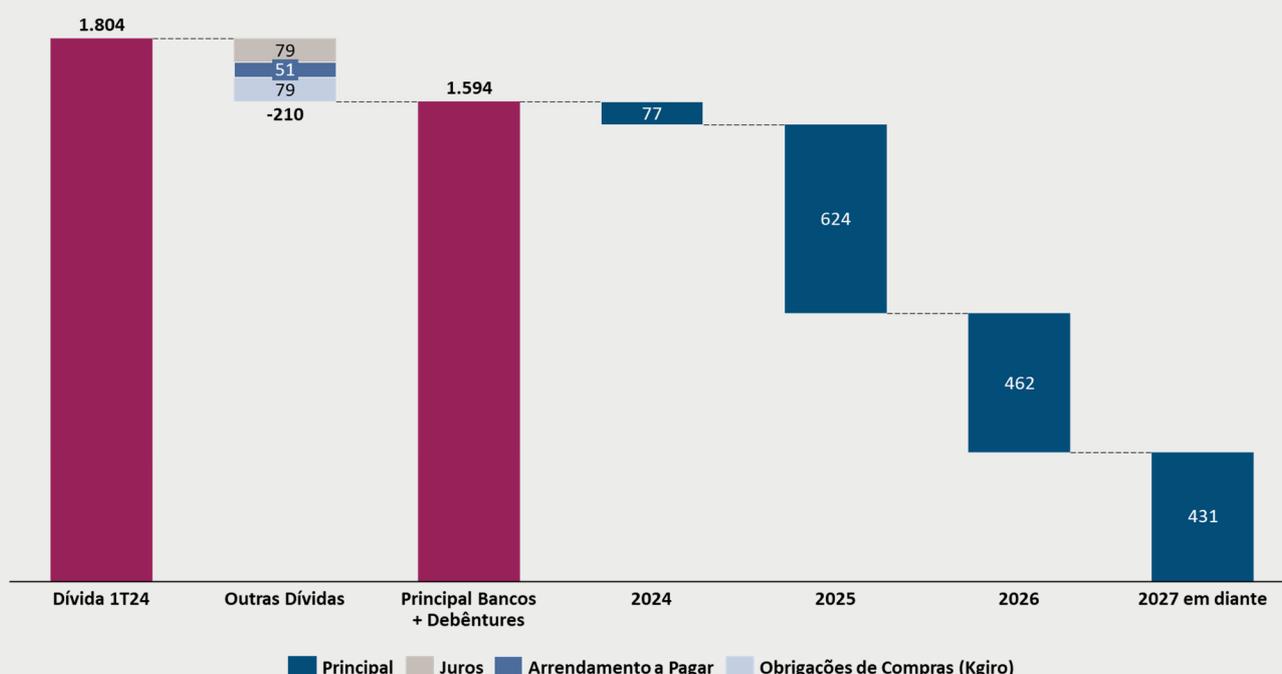
Com relação ao endividamento, o Grupo Elfa tem se mantido comprometida em uma gestão financeira sólida e responsável.

No primeiro trimestre do ano, a dívida da companhia se manteve praticamente estável (+R\$ 20 milhões em relação a 2023). Continuamos direcionando esforços ao reperfilamento dos vencimentos de 2025 junto aos nossos parceiros financeiros, realocando os compromissos para longo prazo, com o objetivo de manter uma gestão financeira eficiente e conservadora.

A Companhia vem trabalhando intensamente para melhorar a geração de caixa, visando impulsionar o crescimento saudável e redução de alavancagem.

(R\$ Milhões)	2023	1T24
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	307,2	384,6
Longo prazo	<u>1.475,7</u>	<u>1.419,2</u>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>1.782,9</b>	<b>1.803,8</b>

### Cronograma de Amortização da Dívida



## Fluxo de Caixa

Continuamos focados em rentabilizar o negócio priorizando a margem ao crescimento de volume, dessa forma garantimos uma melhor performance no capital empregado da companhia (Contas a Receber, Estoque, Contas a Pagar e Outras linhas de Capital de Giro) que em comparação com o trimestre do ano anterior foi superior, com uma geração de caixa operacional de R\$137 milhões.

### Fluxo de Caixa Operacional 1T24



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 semestre. Por isso, no 1T24, a companhia consumiu um caixa operacional de R\$ 178 milhões (uma redução de 43% em relação ao consumo do 1T23).

Frente à falta de liquidez das fontes pagadoras, que continua pressionando o prazo de pagamento, o nosso Contas a Receber seguiu crescendo, embora menos do que o mesmo período do ano anterior. Persistimos no aprimoramento de nossa abordagem em relação à política de crédito e processos de cobrança, adaptando processos e ferramentas de suporte de forma personalizada para cada unidade de negócio, cada vez mais rígida e eficiente.

No primeiro trimestre de 2024, registramos uma melhora de R\$49 milhões no estoque, alcançada através da redução de produtos com baixo giro, realocação de recursos para itens mais rentáveis e fortalecimento das parcerias estratégicas com fornecedores. Essas ações resultaram em maior eficiência no gerenciamento do estoque, mantendo o nível de atendimento em patamares elevados.

No que diz respeito ao **Fluxo de Caixa de Investimentos**, houve um consumo de R\$ 8 milhões no 1T24, ocasionado pela continuidade de projetos estratégicos, concentrado em investimentos na integração de sistemas das aquisições realizadas, além de eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais. Ao comparar o consumo de caixa de investimentos do 1T24 vs 1T23, houve uma redução de 37%.

O **Fluxo de Caixa de Financiamento** fechou em linha quando comparado captações e pagamentos no 1T24. Realizamos um importante movimento no perfil da dívida com a captação de R\$ 135 milhões para fazer frente aos vencimentos do trimestre.

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

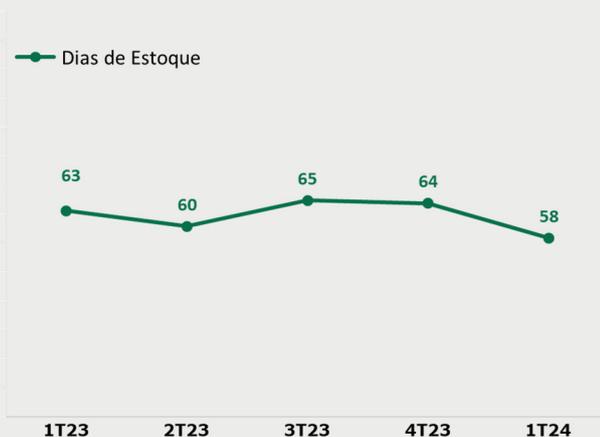
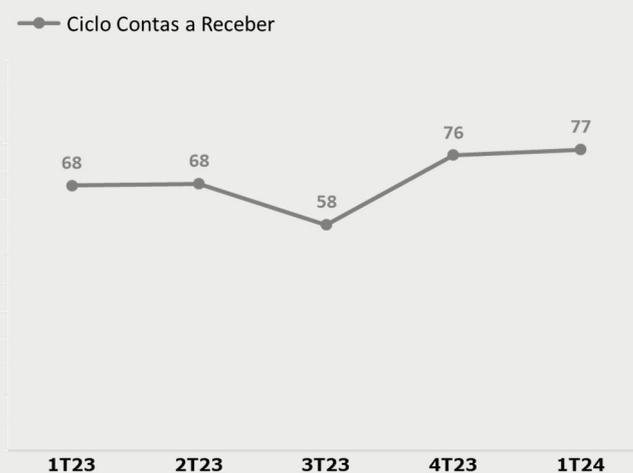
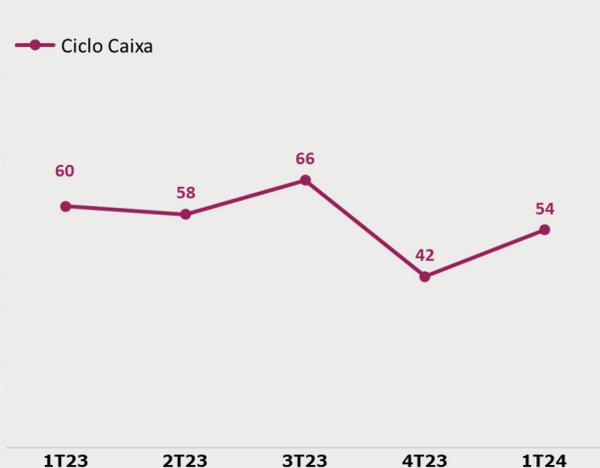
<sup>3</sup>Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

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

## Ciclo de Caixa (dias)

No 1T24, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 54 dias, uma diminuição em relação ao mesmo período do ano anterior de 6 dias. Esse efeito é explicado principalmente por:

1. Renegociações e adequações de prazos com fornecedores frente ao cenário de liquidez do mercado;
2. Redução da posição de estoque, adequada e em linha com os períodos anteriores;



## Eventos do Período

Nesse trimestre, o Grupo Elfa obteve um importante avanço na integração de seus sistemas e um crescimento exponencial em suas principais plataformas de atendimento, principalmente com a utilização de inteligência artificial. Abaixo, compartilhamos os marcos significativos que foram importantes para a nossa companhia:

### Digital

- Conclusão do programa de integração de sistemas com a implementação na controlada Dupatri, consolidando 100% da operação de distribuição de medicamentos e materiais. Tais sistemas apoiam na gestão do cliente, produtividade e excelência dos vendedores, geração de negócios e tomada de decisão para nosso time comercial das unidades de negócio de medicamentos e materiais.
- Crescimento superior a 300% nas confirmações de cotação com utilização de respostas automáticas integrada aos principais portais do mercado com utilização de inteligência artificial comparado ao 1T23 e crescimento de 74% se comparado ao 4T23.
- Aumento de 20% no índice de satisfação do portal de autoatendimento e 51% de aumento no número de clientes ativos em relação a 4T23.
- Reforçamos nosso compromisso com a excelência e aprimoramento de nossas lojas online, com melhorias nos sistemas e campanhas de marketing digital. No primeiro trimestre de 2024, registramos um aumento de 32% nos acessos em comparação com 1T23 e de 28% em relação a 4T23. Isso resultou em um aumento de 28% no faturamento em comparação com 1T23 e de 35% em relação a 4T23.

## Agenda ESG

Em 2024, continuamos comprometidos em fortalecer ainda mais a agenda ESG do Grupo Elfa, impulsionando a sustentabilidade, as iniciativas sociais e a governança corporativa como parte do dia a dia de nossa Gente.

Anunciamos recentemente a conclusão bem-sucedida de mais um inventário de carbono, referente ao ano de 2023, devidamente auditado e validado por uma equipe externa independente. A partir dos resultados de tal inventário, percebemos uma redução significativa em nossas emissões diretas, que saíram de 2.132 toneladas de dióxido de carbono equivalente (TCO<sub>2</sub>e), para 1.325 toneladas de dióxido de carbono equivalente (TCO<sub>2</sub>e), ou seja, uma redução proporcional a 40% ano contra ano. Para avançarmos ainda mais na redução das emissões diretas, reafirmamos o compromisso de utilizar biocombustíveis em 100% da nossa frota leve, projetando uma redução nas emissões de Escopo 1 para 2024 igualmente superiores a 40%.

Também preocupados em incentivar a economia circular, avançamos na implementação da gestão de resíduos. Pilotamos em nosso maior Centro de Distribuições, em Brasília, a segregação e a destinação adequadas, priorizando o encaminhamento para reciclagem. Em parceria com nossa cadeia de valor, estamos empenhados na logística reversa dos resíduos da cadeia fria, contribuindo para o reaproveitamento desses materiais. Como resultado, nosso projeto piloto já encaminhou mais de 11.000 kg de resíduos, o que nos habilita para a segunda fase do projeto, que contemplará o roll out para uma próxima onda de unidades selecionadas.

Dentre nossas iniciativas sociais, o marco deste ano foi a Jornada da Diversidade do Grupo Elfa, um projeto contínuo que teve seu pontapé inicial em fevereiro, com o webinar "Desconstruindo Viéses no Trabalho, com Foco em Raça e LGBTQIAPN+"; na sequência, renovamos o Censo Racial junto a todos os nossos colaboradores, culminando numa adesão de 100%. No Dia Internacional da Mulher, abordamos o tema "Promovendo a Diversidade Corporativa para Mulheres e Gerações". Em uma demonstração de apoio às mulheres em situação de vulnerabilidade e por ocasião do 'mês da mulher', realizamos a ação de Dignidade Menstrual, doando 500 kits higiênicos para o Instituto T.P.M., que assiste mulheres em situação de rua.

A Jornada da Diversidade também contemplou nossas principais bases operacionais - Brasília, Embu das Artes e Sumaré - promovendo o letramento e fortalecendo laços em questões como diversidade, equidade e inclusão.

Já como parte de nossa agenda social anual, promovemos a Páscoa Solidária, doando chocolates que foram entregues pela nossa equipe à CUFA SP e à CUFA JP, fazendo a alegria de quase 1.000 famílias. Por fim, é importante ressaltar que os objetivos relacionados a ESG permanecem integrados às metas coletivas da companhia, contemplando a redução de emissões, o aumento do número de mulheres em cargos de liderança e a gestão do Canal Confidencial de Compliance, alinhados a nossa sólida agenda de governança.

Todos estes esforços se tornarão públicos, a partir da divulgação do nosso segundo Relatório de Sustentabilidade, que destacará os avanços em relação aos temas materiais, além de reforçar a responsabilidade corporativa de todo o time Elfa na consolidação da nossa agenda 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:** CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) é um tributo brasileiro incidente sobre o lucro líquido das empresas.

**Descarpack:** Companhia do Grupo Elfa 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.

**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

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T23</u>	<u>1T24</u>	<u>VAR.</u>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(74,2)</b>	<b>(54,3)</b>	<b>-26,8%</b>
IR/CSLL	(14,9)	(25,0)	68,3%
Resultado Financeiro	<u>94,4</u>	<u>89,7</u>	<u>-4,9%</u>
Lucro Operacional (EBIT)	5,4	10,4	94,6%
Depreciação e Amortização	<u>40,9</u>	<u>40,6</u>	<u>-0,7%</u>
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>46,2</b>	<b>51,0</b>	<b>10,3%</b>
<b>% ROL</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,2 p.p.</b>
Não Recorrentes	<u>12,4</u>	<u>9,3</u>	<u>-24,6%</u>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,6</b>	<b>60,3</b>	<b>3,0%</b>
<b>% ROL</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,2%</b>	<b>0,1 p.p.</b>

## Balanço Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)

	2023	1T24		2023	1T24
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>			<b>Passivo Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	365.624	128.639	Fornecedores e outras contas a pagar	1.312.492	1.139.384
Contas a receber de clientes	1.313.321	1.394.715	Empréstimos e financiamentos	307.163	384.645
Estoques	866.894	811.239	Obrigações trabalhistas	53.906	61.305
Tributos a recuperar	482.166	511.192	Tributos a recolher	199.065	225.653
Imposto de renda e contribuição social	107.152	118.316	Dividendos a Pagar	-	-
Outros créditos	331.534	317.027	Compromissos com Aquisições de investimentos	71.876	50.382
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>3.466.691</b>	<b>3.281.128</b>	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	46.121	39.396
<b>Realizável a longo prazo</b>			<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.990.623</b>	<b>1.900.765</b>
Tributos a recuperar	224.597	238.267	<b>Passivo Não Circulante</b>		
IR e CSLL diferidos	541.824	558.020	Empréstimos e financiamentos	1.472.110	1.417.924
Depósitos judiciais	182.338	206.777	Derivativos	3.638	1.236
Ativo indenizatório	166.866	166.417	Tributos a recolher	3.086	3.035
<b>Total</b>	<b>1.115.625</b>	<b>1.169.481</b>	Provisão para contingências	172.611	175.246
<b>Ativo Não Circulante</b>			Compromissos com Aquisições de investimentos	101.514	123.009
Imobilizado	283.296	282.032	Contas a pagar por aquisições de investimentos	153.517	159.527
Intangível	2.033.024	1.998.780	<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.906.476</b>	<b>1.879.977</b>
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>2.316.320</b>	<b>2.280.812</b>	<b>Patrimônio líquido</b>		
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.898.636</b>	<b>6.731.421</b>	PL de acionista controlador	2.980.723	2.929.228
			Participação de não controladores	20.814	21.451
			<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>3.001.537</b>	<b>2.950.679</b>
			<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>6.898.636</b>	<b>6.731.421</b>

## Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T23	1T24
Receita operacional líquida	1.528.966	1.453.282
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.328.623)</u>	<u>(1.268.057)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>200.343</b>	<b>185.225</b>
Despesas Operacionais	(194.990)	(174.807)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>5.353</b>	<b>10.418</b>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(94.412)</b>	<b>(89.738)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(89.059)</b>	<b>(79.320)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Corrente	(6.684)	(6.464)
Diferido	<u>21.538</u>	<u>31.462</u>
	<b>14.854</b>	<b>24.998</b>
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>	<b>(74.205)</b>	<b>(54.322)</b>
<b>Atribuível a</b>		
Acionistas controladores	(74.908)	(54.959)
Acionistas não controladores	703	637

## Fluxo de Caixa

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T23	1T24
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>(74.205)</b>	<b>(54.322)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:		
Depreciação e amortização	40.889	40.604
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(14.854)	(24.998)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.962	(4.434)
Provisão para contingências	2.199	2.635
Provisão para perda com estoques	(6.088)	(814)
Remuneração baseada em ações	977	3.554
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	87.076	73.872
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>		
Contas a receber de clientes	(95.201)	(76.960)
Estoques	7.362	56.469
Tributos a recuperar	(37.092)	(38.594)
Outros créditos	(39.135)	14.664
Depósitos judiciais	(6.960)	(24.439)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>		
Fornecedores e outras contas a pagar	(192.814)	(173.108)
Obrigações trabalhistas	(6.168)	7.395
Tributos a recolher	18.614	20.073
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(310.438)</b>	<b>(178.403)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(47.391)	(45.437)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.598)	-
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(369.427)</b>	<b>(223.840)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>		
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(12.923)	(8.188)
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(12.923)</b>	<b>(8.188)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>		
Aumento de capital social	253.629	-
Captção de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	575.933	135.439
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(58.503)	(5.742)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(543.688)	(125.982)
Pagamento de arrendamentos	(9.237)	(8.672)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>218.134</b>	<b>(4.957)</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(164.216)</b>	<b>(236.985)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	323.696	365.624
Caixa e equivalentes no final do período	159.480	128.639
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(164.216)</b>	<b>(236.985)</b>

## Sobre o Grupo Elfa

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 do Pátria Investimentos.

## 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.

A large, stylized graphic of the letter 'E' is positioned on the left side of the page. It is composed of thick, curved lines in a gradient of colors from red to purple to blue. The 'E' is partially cut off by the bottom and right edges of the page.

**Relações com investidores**

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

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