

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

3T23



Relações com Investidores

Clayton Malheiros
CFO e IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

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



São Paulo, 14 de novembro de 2023 – 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 terceiro trimestre de 2023. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International 'Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do terceiro trimestre do ano, findo em 30 de setembro de 2023 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques do 9M23

Receita Operacional
Líquida 9M23

R\$ 4.379,6MM

(+1,1% vs 9M22 Normalizado¹)

Margem Bruta 9M23

13,9%

(+2,0 p.p. vs 9M22 Normalizado¹)

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

(-22,3% vs 3T22)

**Aumento de Capital no
valor de R\$ 620 MM**

(R\$ 464MM aportados
no 3T23)

NPS

83

(Recorde 2023)

Lucro Bruto 9M23

R\$ 608,7 MM

(+17,9% vs 9M22 Normalizado¹)

EBITDA Ajustado 9M23

R\$ 225,9 MM

(+38,9% vs 9M22 Normalizado¹)

¹Normalização do resultado do 9M22 reconhecendo o impacto do ICMS Difal caso o mesmo fosse aplicado no período

²Considera Despesas Comerciais, Gerais & Administrativas e PDD

Mensagem da Administração

Caros investidores, parceiros e stakeholders,

O terceiro trimestre de 2023 foi pautado na forte estratégia do Grupo Elfa de melhoria de margem bruta, além da contínua utilização do ROIC como métrica determinante em cada unidade de negócios.

Logo no início do mês de julho, o Grupo passou por mudanças importantes visando levar a companhia para um novo patamar de gestão e performance. Tivemos a entrada do novo CEO, JR Ferraz, que com 35 anos de experiência no setor de saúde, se juntou ao time para ser o guia e impulsionador dessa nova trajetória.

Adicionalmente, conforme anunciado em 10 de julho de 2023 por meio de fato relevante, a companhia recebeu um aporte de R\$620 milhões dos quais R\$464 milhões foram integralizados até setembro e o restante em outubro desse ano. Essa agenda de captação reforça a estrutura de capital do grupo e impulsiona o crescimento futuro da companhia.

Assim como no trimestre anterior, priorizamos o crescimento da rentabilidade de nossos produtos e serviços em detrimento do volume de produtos com menores margens, o que explica a queda de receita líquida de 13% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, já no acumulado ficamos em linha com o ano anterior. Entretanto, como mencionado, essa queda de receita foi compensada pela melhora da margem bruta de 2,0p.p. em relação ao ano anterior.

Desde o início do ano, estamos passando por uma revisão do modelo organizacional em cada Business Unit, e no terceiro trimestre, o destaque foi para a melhoria da execução comercial, que visou otimizar a estrutura de canais e produtos para simplificar o ponto de contato com os nossos clientes. O foco da empresa em nossos clientes já pôde ser observado através da melhoria de KPI's Operacionais, como o NPS, que atingiu 83 em setembro-23, melhor resultado do ano.

Obtivemos grandes avanços na digitalização e inovação através da unificação dos nossos negócios sob a mesma plataforma de sistemas. No final do terceiro trimestre alcançamos 85% do faturamento comercial em um mesmo ERP, uma grande conquista na trajetória de captura de sinergias e ganho de produtividade interna, após as 20 aquisições realizadas nos últimos anos. Ainda assim, continuamos comprometidos com a inovação promovendo iniciativas digitais que nos permitem entregar uma melhor experiência para nossos clientes.

A companhia visa continuar com as agendas aqui mencionadas pois enxerga oportunidades como: melhorias de mix através de foco em produtos e serviços com maiores retornos, otimização da malha logística com o objetivo de ganhar maior competitividade e melhor atendimento aos clientes, assim como ganhos de produtividade (comercial, operações e estruturas de suporte).

Em nome de toda a equipe de gestão, expressamos nosso profundo agradecimento a todos os nossos clientes, fornecedores, acionistas e colaboradores. Reconhecemos a importância de cada um de vocês na história da nossa companhia e estamos comprometidos em continuar transformando em conjunto o sistema de saúde no Brasil.

Desempenho Operacional

No terceiro trimestre, tivemos melhorias importantes em nossos *KPIs* Operacionais, como a maior nota do ano de NPS, que cresceu 24% desde junho, mostrando o reconhecimento e o nosso constante esforço em oferecer a melhor qualidade de atendimento aos nossos clientes, além da menor taxa de ruptura de estoque do ano, que chegou a ser menor que 5% no final do trimestre.

Estamos presentes em 100% do território nacional, com 24 centros de distribuições (nacionais e regionais) e operando por vias terrestres, aéreas e marítimas. Em busca da melhor e mais eficiente malha logística, nesse trimestre realizamos a unificação de 3 CDs, gerando uma redução de 30% dos custos operacionais já na reta final do nosso Plano de Desenvolvimento Logístico. A otimização da malha logística, reforça o nosso compromisso de capturar a sinergia das aquisições realizadas nos últimos anos e juntamente com a revisão da estrutura organizacional e o controle rígido de despesas gerais e administrativas, mais que compensaram o crescimento da inflação e apresentaram uma redução de -12,6% nas despesas operacionais do ano.

Seguimos focados no crescimento orgânico através de ganho de *market share* nas unidades mais rentáveis, busca de novas parcerias, e expansão para novas regiões. Nutrição segue como um de nossos negócios com maior potencial de crescimento aliado a OPME, onde seguimos expandindo operações de vendas e novos territórios.

Mantivemos o foco no crescimento de segmentos de maior valor agregado no terceiro trimestre, por exemplo nossa unidade de negócios de Serviços obteve um crescimento superior a 15% em relação ao mesmo período do ano passado, em detrimento do segmento de Materiais Essenciais e Genéricos que continuam pressionados por demanda mais fraca levando a maior competitividade.

Continuaremos alocando parte dos nossos investimentos neste ano para melhorar a experiência do cliente através dos nossos canais digitais. Além disso, destacamos o investimento em 2023 para continuar a integração dos *ERPs* das nossas aquisições em uma única plataforma *Nexos*, mantendo a estratégia de garantir a melhor experiência para nossos clientes, buscar maior eficiência interna, maior velocidade nos processos e aperfeiçoar as sinergias das empresas.

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

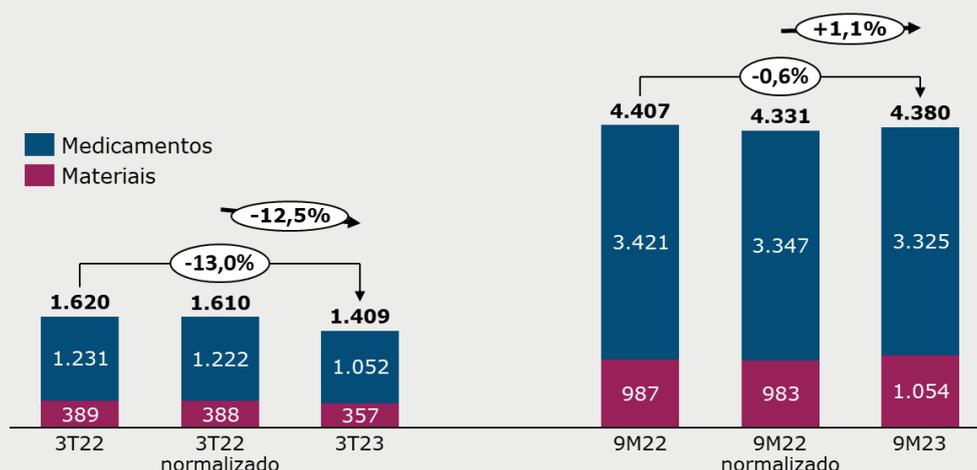
A Receita Líquida da Elfa em 2023 foi de R\$ 4.380 milhões, se matendo estável em relação ao mesmo período de 2022, decorrente principalmente de uma mudança estratégica visando maior foco em rentabilidade em detrimento de volume.

O ano de 2023 vem sendo impactado por maior competitividade no mercado de Medicamentos, no segmento de Genéricos, que sofreu com demanda mais fraca, novos produtos entrantes com redução de preço, e uma menor demanda do segmento público resultando em uma performance em linha (-0,6%) com o mesmo período do ano passado. No segmento de Materiais, tivemos uma alta de 7,2% quando comparados ao 9M22, principalmente devido à aquisição da Descarpack em maio do ano passado, compensando assim de forma integral o impacto negativo do mercado de essenciais que apresenta preços médios significativamente menores vs 2022.

A normalização do efeito do DIFAL³ no resultado de 2022 é importante para obtermos uma visão mais precisa da performance financeira da empresa, uma vez que o benefício fiscal (DIFAL) presente no resultado do 9M22, melhora a linha de Impostos Sobre Vendas e conseqüentemente a Receita Líquida do trimestre. Como ele voltou a ser recolhido em 2023, se não houvesse essa normalização a comparação ficaria distorcida e não refletiria o resultado real da companhia.

Portanto, normalizando o impacto do DIFAL no mesmo período do ano anterior, a Elfa cresceu 1,1% quando comparado ao 9M22.

Receita Operacional Líquida

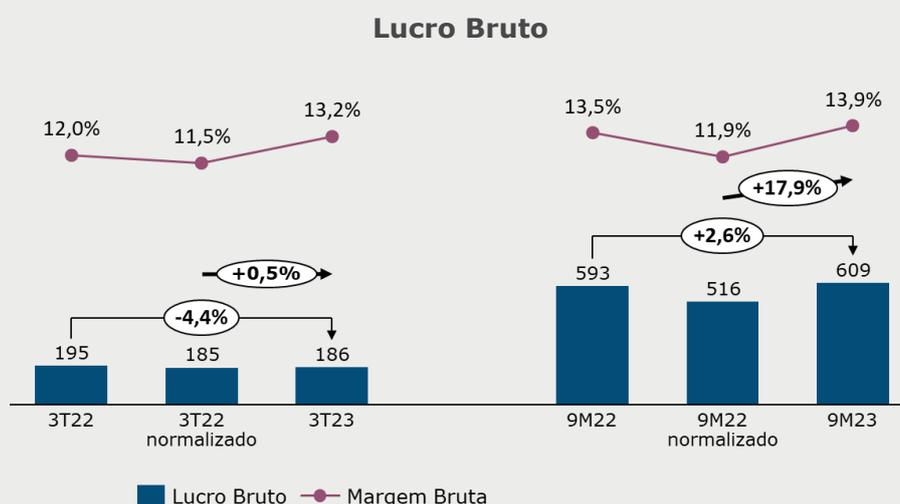


³Diferencial de alíquota de ICMS aplicável nas vendas interestaduais para não-contribuintes, com o objetivo de uniformização da disparidade das taxas entre os Estados

Lucro Bruto

O Lucro Bruto da Elfa em 2023 atingiu R\$ 609 milhões, com um aumento de 2,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta no 9M23 foi de 13,9%, superior 0,4p.p quando comparada ao 9M22. Entretanto, quando realizada a análise de normalização do impacto do DIFAL no ano anterior, a Elfa expandiu suas margens em +2,0 p.p. Principalmente por uma melhor gestão de mix de segmento e produtos e uma estratégia de preço mais eficiente.

Quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, tivemos um incremento de +1,7 p.p. de Margem Bruta normalizada, refletindo a estratégia da companhia de melhoria de rentabilidade através da implementação de rotinas de acompanhamento de indicadores dentro dos segmentos de Medicamentos e Materiais, visando de direcionar seu foco para segmentos mais lucrativos e sólidos.



Despesas Operacionais

As despesas operacionais diminuíram em 22,3% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, considerando Despesas Comerciais e Gerais e Administrativas. Tal redução expressiva é reflexo da estratégia da companhia de redução de despesas após as reorganizações que se iniciaram em 2023, assim como a captura de sinergias das empresas adquiridas nos últimos anos. Quando comparado ao primeiro semestre deste ano, reduzimos em 1,2 p.p. o percentual de despesas operacionais em relação a receita líquida e continuamos com compromisso contínuo de controlar custos e maximizar rentabilidade.

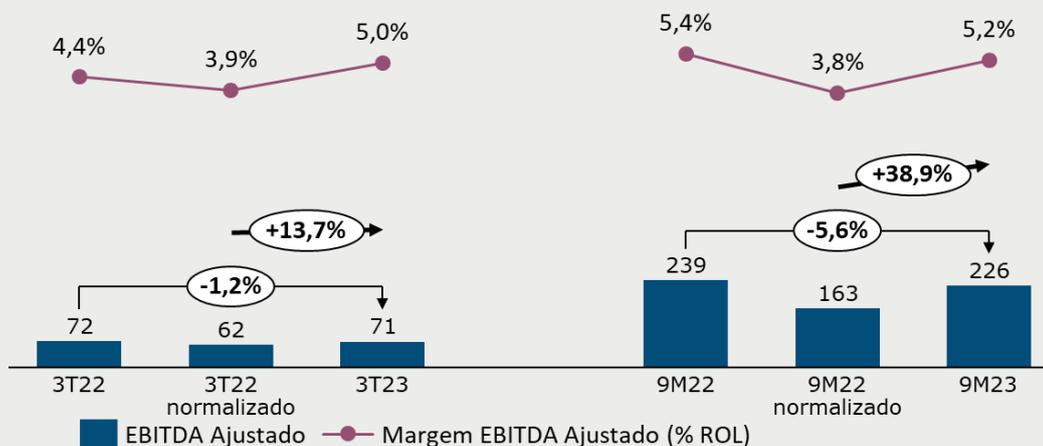
(R\$ Milhões)	3T22	3T23	VAR.	9M22	9M23	VAR.
Despesas Operacionais	(148,8)	(115,6)	-22,3%	(451,1)	(394,1)	-12,6%
%ROL	-9,2%	-8,2%	1,0 p.p.	-10,2%	-9,0%	1,2 p.p.

EBITDA

O EBITDA ajustado se manteve em linha em relação ao mesmo período do ano anterior, com importante evolução de margem EBITDA.

Com a normalização do resultado, tivemos um crescimento de 38,9% quando comparado ao 9M22, reflexo da estratégia da companhia de crescimento em segmentos que geram margem bruta mais altas e retorno sobre capital empregado acima da média do negócio. Além disso, destaque para a gestão eficiente de otimização de estrutura e captura de sinergias que gerou uma redução no SG&A em -12,6%.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA



Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro no 3T23 foi negativo em R\$ 108 milhões, uma variação de 13,7% quando comparado com o 3T22. Essa variação foi causada pelo aumento da taxa de juros e custo da dívida visto que o endividamento reduziu substancialmente desde o final de 2022, inclusive com a agenda de captação de R\$620 M que aconteceu em Julho deste ano.

Entretanto, a companhia implementou uma agenda de gestão de caixa e renegociação de dívidas importante visando melhorar as condições atuais de suas dívidas e minimizar o impacto negativo dessas despesas financeiras. Já no 3T23 foi possível observar um índice de despesas apenas 9% maior que o ano passado, enquanto o acumulado cresceu 62% em relação ao mesmo período, tendência de melhora pós aportes e com queda esperada da Selic e CDI no futuro.

(R\$ Milhões)	3T22	3T23	VAR.	9M22	9M23	VAR.
Despesas Financeiras	(102,4)	(111,6)	9,0%	(204,2)	(330,2)	61,7%
Receitas Financeiras	7,1	3,3	-54,0%	18,9	16,3	-13,8%
Resultado Financeiro	(95,2)	(108,3)	13,7%	(185,3)	(313,9)	69,4%

Imposto de Renda e Contribuição Social

No terceiro trimestre de 2023, o Imposto de Renda e Contribuição Social registrou R\$ 111,1 milhões, o que representa um aumento de alíquota efetiva de +65 p.p. em relação ao terceiro trimestre de 2022.

A empresa possui vários regimes especiais de ICMS nos Estados em que opera que incluem a redução da base de cálculo do imposto. De acordo com as leis tributárias brasileiras, os benefícios fiscais de ICMS aprovados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Brasileira) também são excluídos da base de cálculo do IR/CSLL, como pode ser visto na linha "Subvenção para investimentos" abaixo.

O aumento significativo dos valores de subvenção se dá em decorrência do aproveitamento do benefício de forma retroativa, pois com base no julgamento do STJ, Tema Repetitivo 1.182, ficou definido que os benefícios de ICMS poderão ser excluídos da base de cálculo do IRPJ e da CSLL, visto que para o crédito presumido não há a necessidade de constituição da reserva de investimentos no Patrimônio Líquido, enquanto para isenção, redução e diferimento há a necessidade de cumprir os requisitos previstos no artigo 30 da Lei nº 12.973/2014.

(R\$ Milhões)	3T22	3T23	9M22	9M23
Lucro operacional antes de impostos e resultado financeiro	(74,0)	(111,1)	(84,8)	(266,5)
Alíquota combinada legal	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	25,2	37,8	28,8	90,6
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)				
Subvenção para investimentos	18,5	78,9	62,3	99,6
Despesas indedutíveis	-	(5,8)	-	(6,8)
Regularização de saldos de impostos diferidos	-	-	-	(18,6)
Ajustes de períodos anteriores	-	0,2	-	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	-	6,0	-	-
Outras adições e exclusões, líquidas	(17,8)	(6,2)	(18,2)	(9,9)
Adições e exclusões, líquidas	0,7	73,2	44,0	64,2
Imposto de renda e contribuição social, líquido	25,9	110,9	72,9	154,9
Alíquota efetiva	35,0%	99,9%	86,0%	58,1%

Lucro Líquido

No 9M23, o Lucro Líquido da Companhia foi negativo em R\$111,7 milhões e o Lucro Líquido Ajustado, em função dos eventos não recorrentes, ficou negativo em R\$59,5 milhões.

A piora em relação ao mesmo período do ano anterior se dá principalmente devido ao atual cenário e altas taxas de juros. A Margem Líquida Ajustada foi de -1,4% no 9M23, apresentando uma queda de 1,6 pontos percentuais em relação ao 9M22.

(R\$ Milhões)	3T22	3T23	VAR.	9M22	9M23	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	21,2	(2,8)	-113,2%	100,5	47,4	-52,9%
Resultado Financeiro	(95,2)	(108,3)	13,7%	(185,3)	(313,9)	69,4%
IR/CSLL	25,9	110,9	329,0%	72,9	154,9	112,5%
Lucro Líquido	(48,1)	(0,1)	-99,7%	(11,9)	(111,7)	839,1%
Margem Líquida (% ROL)	-3,0%	0,0%	3,0 p.p.	-0,3%	-2,6%	-2,3 p.p.
Não recorrentes	7,7	30,4	295,9%	22,6	52,2	130,3%
Lucro Líquido Ajustado	(40,4)	30,3	-174,8%	10,8	(59,5)	-653,3%
Margem Líquida (% ROL)	-2,5%	2,1%	4,6 p.p.	0,2%	-1,4%	-1,6 p.p.

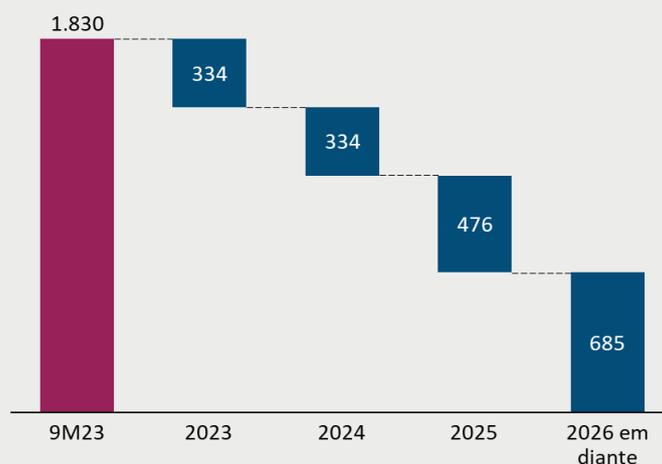
Endividamento

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

Durante o último trimestre, a dívida da Companhia teve uma redução de 6%, impactada principalmente pelas amortizações de dívidas em 2023, que somaram R\$ 496 milhões conforme podemos observar no fluxo de caixa de financiamento. A companhia vem trabalhando intensamente para melhorar a geração de caixa, visando impulsionar o crescimento e redução de alavancagem, além de focar em uma agenda de reestruturação e melhoria de perfil das dívidas.

(R\$ Milhões)	2022	3T23
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	651,9	622,4
Longo prazo	<u>1.278,5</u>	<u>1.207,3</u>
Dívida Bruta	1.930,5	1.829,7

Cronograma de Amortização da Dívida



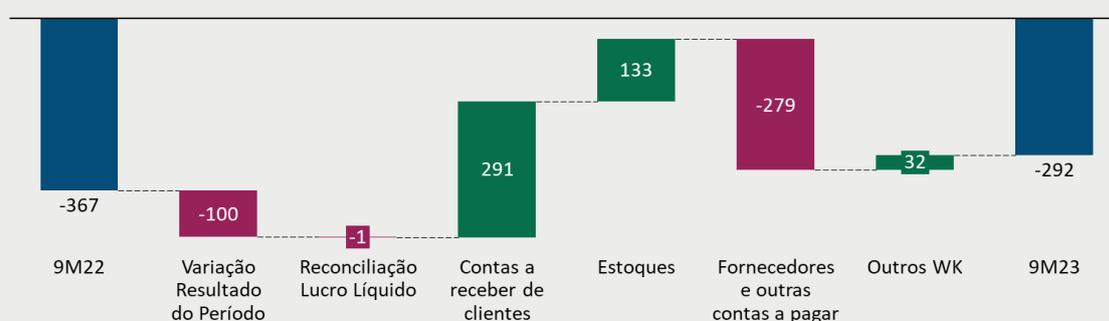
Em paralelo com o movimento de aumento de capital ocorrido no terceiro trimestre iniciamos negociações com os principais bancos credores da companhia visando reperfilamentos das dívidas de curto prazo. Após negociações realizadas, acreditamos que a nossa dívida de curto teria uma redução de 34% para 10% do endividamento total quando considerada a visão de Setembro de 2023.

Fluxo de Caixa

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

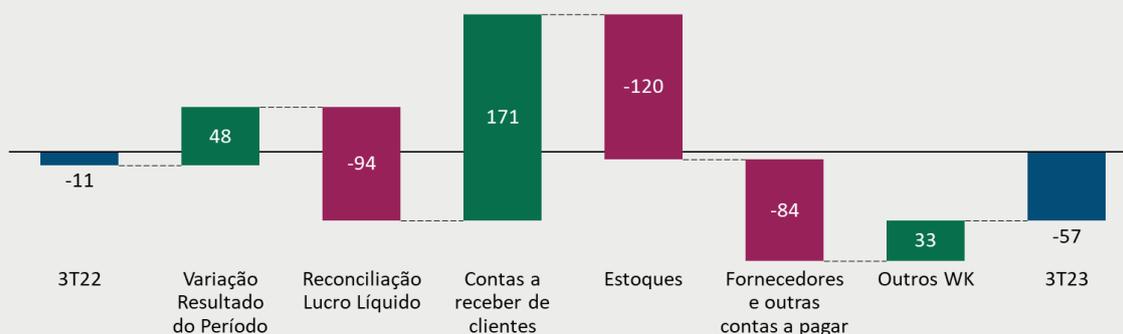
Por ser um pilar estratégico, a revisão da política de crédito de todas as unidades de negócio, saneamento de estoques de baixo giro e apoio dos principais fornecedores têm sido cada vez mais prioritárias, e os reflexos positivos já podem ser observados através de um consumo de caixa R\$ 75 milhões inferior aos 9 meses do ano anterior.

Fluxo de Caixa Operacional 9M23



Na visão trimestral tivemos um consumo de caixa de R\$46 milhões maior que o mesmo período do ano anterior, 100% explicado pelo crescimento da linha de estoques com o objetivo de melhorar o nível de serviço e preparar a companhia para as vendas do 4T23 que historicamente são mais fortes.

Fluxo de Caixa Operacional 3T23



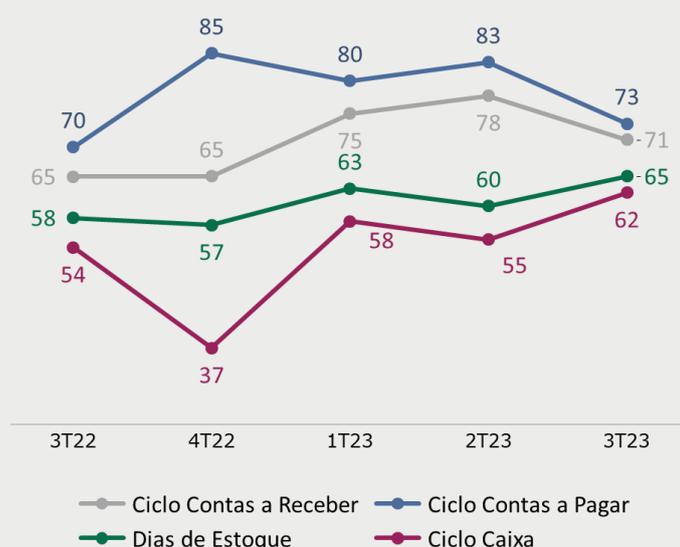
No que diz respeito ao fluxo de caixa de investimentos, houve um consumo de R\$ 23 milhões no 3T23 (em linha em relação ao 3T22), ocasionado pela continuidade de projetos estratégicos, concentrado em investimentos na integração de sistemas das aquisições realizadas e eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais.

O fluxo de caixa de financiamento contribuiu com R\$ 170 milhões no 3T23 (uma melhoria de 188% em relação ao 3T22). Apesar do cenário desafiador de mercado, realizamos um importante movimento no perfil da dívida com a captação de R\$ 667 milhões para fazer frente aos vencimentos do 3T23 compensados parcialmente pelo pagamento de R\$ 496 milhões. Continuamos focados em uma agenda de reestruturação e melhoria de perfil das dívidas.

Em resumo, no terceiro trimestre do ano de 2023, a empresa teve um aumento de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 7,2 milhões.

Ciclo de Caixa (dias)

No 3T23, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 62 dias, um aumento em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse efeito é explicado principalmente pelo aumento de recebimento em 6 dias, devido ao desafio de liquidez do mercado do ano de 2023, porém quando comparado com o 2T23, observa-se a recuperação de 7 dias, reflexo do esforço da companhia para redução de posições vencidas junto aos clientes.



Eventos do Período

Neste trimestre, a Elfa obteve grandes avanços na integração de seus sistemas e crescimentos importantes nas plataformas existentes como Portal do cliente. Abaixo, compartilhamos os marcos significativos que foram importantes para a nossa empresa nesse período:

Digital

- Atingimento de vendas através dos canais digitais (e-commerce, portais de cotação online, portal do Cliente) superior a 58% da receita total no 1T23, mostrando o contínuo foco em inovação e experiência ágil e simplificada do cliente.
- Crescimento de 321% da base de usuários no Portal do Cliente em relação ao 2T23.
- Crescimento superior a 1.000% quando comparado ao trimestre anterior, nas confirmações de cotação dos clientes através de respostas automáticas (IA), já integradas aos principais portais do mercado de medicamentos/materiais.

Inovação

- O Grupo Elfa foi reconhecido pelo Prêmio Valor Inovação Brasil 2023, na categoria Transportes e Logística como uma das empresas mais inovadoras do Brasil. Com destaque para estratégia de ganhar eficiência e sinergia entre as empresas do grupo, uso de inteligência artificial e o programa de intraempreendedorismo, Elfa Ideias.
- Fomos reconhecidos entre os Executivos de TI 2023, setor transporte e logística com destaque frente a liderança em projetos inovadores e com resultados nas áreas de TI, Digital, Inovação e Customer Experience no grupo Elfa.
- Em destaque ao projeto Plataforma de Cotação, onde utilizamos o robô com Inteligência Artificial, Machine Learning e NLP para contribuir com todo o setor da saúde, conquistamos o Prêmio Innovation Leader Award 2023.

Customer Experience

- Grupo Elfa recebeu o Prêmio Smart Customer em reconhecimento à excelência no atendimento ao cliente e na entrega de soluções de alta qualidade. Esse prêmio destaca o compromisso da empresa em manter a satisfação do cliente como prioridade, fortalecendo ainda mais sua reputação como referência no mercado e reforçando sua missão de oferecer serviços excepcionais.
- Lançamento do Programa "Voz da indústria", projeto com objetivo de conhecer melhor os parceiros de negócios do Grupo Elfa, visando melhoria da jornada e incremento da geração de negócios.
- Lançamento do Programa de Centralidade no Cliente, com o objetivo de engajar os colaboradores em priorizar as necessidades e satisfação dos clientes, aprimorando a qualidade dos produtos e serviços, fortalecendo relacionamentos e impulsionar os negócios da companhia.

Agenda ESG

Durante o 3º trimestre de 2023 seguimos reforçando o rol de iniciativas ESG da Companhia, em relação aos aspectos de Governança Corporativa, relações com colaboradores, meio ambiente, promoção social, dentre outros.

Com isso, a Companhia entende que, apesar dos desafiadores compromissos publicamente assumidos nos pilares ambiental, social e de governança corporativa, as questões relacionadas à ESG estão sendo endereçadas. Contamos com um Comitê ESG e Comitês de Assessoramento, que apoiam a diretoria da Elfa em todas as suas decisões.

Com muita satisfação publicamos nosso último inventário de carbono no GHG Protocol, uma iniciativa da GVces (Centro de Estudos em Sustentabilidade da Fundação Getúlio Vargas), que referenda as emissões de gases de efeito estufa do Grupo Elfa e nos permite avançar na consolidação de planos de ação que endereçam, de maneira assertiva, nossas ambições de redução até 2030.

Além disso, seguimos avançando com nossa agenda de Diversidade & Inclusão, a partir da estruturação do programa de capacitação feminina (Empodere-se), que visa aumentar o número de mulheres em cargos de liderança, criando cada vez mais protagonismo de carreira e escopo para as colaboradoras do nosso time. Visando, também, ampliar o impacto positivo das comunidades com as quais nos relacionamos, continuamos investindo no Programa Unielfa Comunidades que, em parceria com a CUFA (Central Única de Favelas), compartilha conteúdos da Universidade Corporativa com adolescentes em busca de uma primeira experiência profissional.

A Companhia conta ainda com uma estrutura de governança corporativa e de controles internos robusta, atendendo às normas e exigências aplicáveis ao seu setor de atuação, bem como àquelas pertinentes a órgãos reguladores. Possuímos uma área de Compliance subordinada ao Conselho de Administração e responsável pelos programas de integridade da Companhia, composto por recursos como canal confidencial para denúncias (<http://canalconfidencial.com.br/elfa>), monitoramento contínuo, due diligence de terceiros, treinamentos corporativos e também por um vasto arcabouço de políticas internas, que nos permite liderar as boas práticas de governança no mercado em que atuamos. Reconhecimento de nossa atuação e comprometimento na frente de Compliance, é a recente renovação de nossa certificação ISO 37001 (sistema de gestão antissuborno) que pode ser conferida através do link abaixo: <https://www.instagram.com/p/CwD6qmfJmKI/?igshid=MzRIODBiNWFIZA%3D%3D>

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

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

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

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

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

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

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

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

KPI: (Indicador Chave de Desempenho) é uma ferramenta de gestão para verificação do nível de desempenho de um processo e/ou companhia.

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.

NPS: (Net Promoter Score) é uma metodologia utilizada para mensurar o nível de satisfação dos clientes com o serviço e/ou experiência prestados.

ROIC: (Retorno Sobre Capital Investido) é um indicador que avalia a rentabilidade do investimento realizado, considerando tanto o capital próprio da empresa, como empréstimos e de terceiros.

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

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

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

ANEXOS

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

(R\$ Milhões)	<u>3T22</u>	<u>3T23</u>	<u>VAR.</u>	<u>9M22</u>	<u>9M23</u>	<u>VAR.</u>
Lucro Líquido	(48,1)	(0,1)	-99,7%	(11,9)	(111,7)	839,1%
IR/CSLL	(25,9)	(110,9)	329,0%	(72,9)	(154,9)	112,5%
Resultado Financeiro	<u>95,2</u>	<u>108,3</u>	<u>13,7%</u>	<u>185,3</u>	<u>313,9</u>	<u>69,4%</u>
Lucro Operacional (EBIT)	21,2	(2,8)	-113,2%	100,5	47,4	-52,9%
Depreciação e Amortização	<u>42,8</u>	<u>43,3</u>	<u>1,0%</u>	<u>116,1</u>	<u>126,4</u>	<u>8,8%</u>
EBITDA Contábil	64,1	40,5	-36,8%	216,7	173,8	-19,8%
% ROL	4,0%	2,9%	-0,3 p.p.	4,9%	4,0%	-0,2 p.p.
Não Recorrentes	<u>7,7</u>	<u>30,4</u>	<u>295,9%</u>	<u>22,6</u>	<u>52,2</u>	<u>130,3%</u>
EBITDA Ajustado	71,7	70,9	-1,2%	239,3	225,9	-5,6%
% ROL	4,4%	5,0%	0,1 p.p.	5,4%	5,2%	0,0 p.p.

Balanço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2022	3T23		2022	3T23
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	323.696	180.521	Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	984.467
Contas a receber de clientes	1.314.811	1.237.894	Empréstimos e financiamentos	651.949	622.387
Estoques	918.734	870.563	Obrigações trabalhistas	60.711	53.948
Tributos a recuperar	340.147	349.913	Tributos a recolher	95.330	137.919
Imposto de renda e contribuição social	42.913	118.649	Dividendos a Pagar	-	1.248
Outros créditos	255.389	314.741	Compromissos com Aquisições de investimentos	70.807	84.639
Total do Ativo Circulante	3.195.690	3.072.281	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	136.017	91.870
Realizável a longo prazo			Total do Passivo Circulante	2.377.395	1.976.478
Aplicações financeiras	-	-	Passivo Não Circulante		
Tributos a recuperar	54.288	157.728	Empréstimos e financiamentos	1.185.110	1.182.479
IR e CSLL diferidos	371.172	477.349	Derivativos	93.438	24.865
Depósitos judiciais	120.349	151.575	Tributos a recolher	2.764	3.079
Ativo indenizatório	235.547	230.363	Provisão para contingências	233.623	236.860
Total	781.356	1.017.015	IR e CSLL diferidos	-	-
Ativo Não Circulante			Compromissos com Aquisições de investimentos	156.475	101.813
Imobilizado	241.281	270.616	Contas a pagar por aquisições de investimentos	168.373	131.557
Intangível	2.154.192	2.064.819	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	464.470
Total do Ativo Não Circulante	2.395.473	2.335.435	Total do Passivo Não Circulante	1.839.783	2.145.123
Total do Ativo	6.372.519	6.424.731	Patrimônio líquido		
			PL de acionista controlador	2.135.399	2.280.916
			Participação de não controladores	19.942	22.214
			Total do Patrimônio Líquido	2.155.341	2.303.130
			Total do passivo e do patrimônio líquido	6.372.519	6.424.731

Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	3T22	3T23	9M22	9M23
Receita operacional líquida	1.619.726	1.408.655	4.407.384	4.379.572
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.425.009)</u>	<u>(1.222.451)</u>	<u>(3.814.313)</u>	<u>(3.770.919)</u>
Lucro bruto	194.717	186.204	593.071	608.653
Despesas Operacionais	(173.484)	(189.002)	(492.535)	(561.267)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	21.233	(2.798)	100.536	47.386
Despesas financeiras líquidas	(95.216)	(108.276)	(185.294)	(313.928)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(73.983)	(111.074)	(84.758)	(266.542)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(864)	47.444	(27.851)	37.649
Diferido	<u>26.726</u>	<u>63.497</u>	<u>100.717</u>	<u>117.212</u>
	25.862	110.941	72.866	154.861
Lucro líquido do período	(48.121)	(133)	(11.892)	(111.681)
Atribuível a				
Acionistas controladores	(48.980)	(1.076)	(15.365)	(113.953)
Acionistas não controladores	859	943	3.473	2.272

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

	3T22	3T23	9M22	9M23
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(48.121)	(133)	(11.892)	(111.681)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	42.839	43.283	116.147	126.394
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(25.861)	(110.940)	(72.865)	(154.861)
Provisão para perdas no valor recuperável	5.627	(5.124)	15.220	1.288
Provisão para contingências	1.119	2.431	(11.171)	3.237
Provisão para perda com estoques	(5.718)	(924)	(3.116)	(6.667)
Remuneração baseada em ações	2.925	3.879	8.771	5.841
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	94.655	88.921	191.559	268.299
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	(33.941)	137.339	(214.936)	75.629
Estoques	55.031	(65.030)	(78.138)	54.838
Tributos a recuperar	(39.457)	(98.771)	(80.681)	(177.907)
Outros créditos	(25.252)	6.035	(112.568)	(58.946)
Depósitos judiciais	(34.781)	(19.744)	(50.443)	(31.226)
(Decréscimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	(45.300)	(129.569)	(98.807)	(378.114)
Obrigações trabalhistas	8.142	2.859	(15.855)	(6.767)
Tributos a recolher	42.948	88.427	52.255	98.918
Outras obrigações	(5.700)	1	(799)	0
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(10.845)	(57.061)	(367.320)	(291.725)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(34.593)	(78.781)	(74.699)	(232.519)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.926)	(4.339)	(20.480)	(18.365)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(57.364)	(140.181)	(462.499)	(542.609)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(21.198)	(22.976)	(50.764)	(51.530)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(3.754)	-	(459.373)	-
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(24.953)	(22.976)	(510.137)	(51.530)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	-	-	-	253.629
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	464.470	-	464.470
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	144.042	202.496	1.331.844	937.417
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(166.182)	(67.291)	(338.711)	(135.189)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(160.907)	(420.115)	(298.256)	(1.041.854)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(10.520)	(9.194)	(26.451)	(27.507)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	(193.567)	170.366	668.426	450.966
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(275.884)	7.207	(304.210)	(143.175)
Caixa e equivalentes no início do período	427.830	173.314	456.156	323.696
Caixa e equivalentes no final do período	151.946	180.521	151.946	180.521
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(275.884)	7.207	(304.210)	(143.175)

Sobre o Grupo Elfa

Com a mais completa malha logística e cobertura nacional, o Grupo Elfa é um dos líderes em distribuição de medicamentos, 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 quase 3 mil 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 Patria Investimentos, uma das mais relevantes gestoras de private equity do Brasil. Nossos reconhecimentos: <https://grupoelfa.com.br/reconhecimentos/>

Aviso Legal

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



Relações com investidores

Clayton Malheiros
CFO E IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

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