

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

# 1 T 25



## Relações com Investidores

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Alessandro Millan**  
Relações com Investidores

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

São Paulo, 15 de maio de 2025 – O Grupo Elfa (Elfa Medicamentos S.A.), rede que conecta serviços e soluções logísticas para todo o sistema de saúde no Brasil, com a eficiência e a personalização de quem entende de seu negócio, anuncia os resultados consolidados para o primeiro trimestre de 2025. 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 2025, arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

## Destaques do 1T25:

Receita Operacional  
Líquida 1T25

**R\$ 1.050,2 MM**

Lucro Bruto 1T25

**R\$ 167,3MM**

(-3,1% vs 1T24 s/DRS)

**-11,3% em Despesas  
Operacionais**  
vs 1T24 s/DRS

Fluxo de Caixa  
Operacional

**+R\$ 66,9 MM**

vs 1T24

Margem Bruta 1T25

**15,9%**

(+3,7p.p vs 1T24 s/DRS)

EBITDA Ajustado 1T25

**R\$ 54,9 MM**

(+4,9% vs 1T24 s/DRS)

## Mensagem da Administração

Iniciamos 2025 reafirmando os pilares que sustentam nossa estratégia: foco contínuo no aumento da rentabilidade, otimização do capital de giro e o compromisso em sermos reconhecidos como um dos melhores distribuidores do segmento de saúde — evidenciado pelo nosso NPS, que atingiu 78,6%, um avanço de 9 p.p. em relação a 2024.

O primeiro trimestre alcançou boa melhoria nos nossos indicadores operacionais e financeiros. Como já apontamos ao longo do ano de 2024, estamos cada vez mais sólidos e ativos na transformação do Grupo Elfa e atingindo nossos objetivos com nossos acionistas e comunidades em que atuamos.

Com a venda da DRS — um ativo não estratégico para o nosso negócio — a receita do primeiro trimestre totalizou R\$ 1.050 milhões, ficando abaixo do registrado no 1T24 e em linha com a tendência observada no 4T24. O EBITDA Ajustado atingiu R\$ 54,9 milhões, representando um crescimento de 4,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, desconsiderando os ativos descontinuados (DRS). A margem bruta teve uma melhora significativa de 3,7 pontos percentuais, alcançando 15,9%, refletindo nosso foco em priorizar vendas com maior rentabilidade.

Seguimos avançando na eficiência de custos e despesas, com uma redução de R\$ 13,3 milhões (-11,3%) em relação ao 1T24, resultado direto do nosso programa de otimização de processos e das sinergias entre nossas empresas. Nossos investimentos em inteligência artificial permitiram otimizar os processos comerciais e administrativos, suportando a redução das despesas com vendas e administrativa.

A geração de caixa apresentou uma evolução expressiva no trimestre, com um aumento de R\$ 67 milhões em relação ao 1T24, refletindo os avanços na gestão de capital. Esse resultado foi impulsionado pela estabilidade nos índices de inadimplência, pela redução de 11 dias no prazo médio de recebimento e pela melhora de 10 dias no giro de estoques, comparado ao mesmo período do ano anterior. Esses ganhos operacionais foram viabilizados, em grande parte, pela reestruturação da malha logística, com a consolidação de cinco centros de distribuição.

Destacamos também a monetização de créditos tributários no valor de R\$ 31 milhões. No âmbito financeiro, concluímos a renegociação da dívida com o Banco Itaú, encerrando acordos com praticamente todos os nossos principais credores.

No 1T25, o Grupo Elfa foi reconhecido, pelo quarto ano consecutivo, como uma das 100 empresas mais inovadoras no uso de tecnologia da informação, premiação concedida pelo IT Fórum. Este ano, o destaque foi para o case do **CotAI**, uma ferramenta baseada em Inteligência Artificial Generativa (GenAI) que otimiza o fluxo de cotações e aumenta a eficiência operacional. Desde o último trimestre de 2024, o CotAI já contribuiu com mais de R\$ 100 milhões em faturamento.

Ainda no processo de revisão das nossas prioridades, evoluímos na nossa cultura interna com valores claros, que representam 100% dos nossos negócios e da nossa Gente: Integridade nas relações, Credibilidade junto aos parceiros, juntos com intensidade, Excelência operacional e Foco no resultado.

Ao apurarmos nossos resultados do primeiro trimestre do ano, não posso deixar de expressar minha gratidão e reconhecimento aos nossos colaboradores, parceiros e acionistas.

Muito obrigado!

**José Roberto (J.R.) Ferraz**  
CEO

## Desempenho Operacional

**Receita Líquida fecha o 1T25 em R\$ 1.050,0 milhões.**

**Margem Bruta evolui para 15,9%, +3,7 p.p versus o 1T24 e Lucro Bruto atinge R\$ 167,3 milhões:**

- Foco nos portfólios com melhor ROIC
- Melhor mix de vendas – Oncológicos e Descarpack

**EBITDA Ajustado cresce 4,9 p.p vs 1T24 chegando em R\$ 54,9 milhões, com margem de 5,2% (+1,5 p.p. vs. 1T24):**

- Melhor Margem Bruta
- Redução das despesas administrativas, com consolidação do plano de OBZ, redução de número de sites e digitalização

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

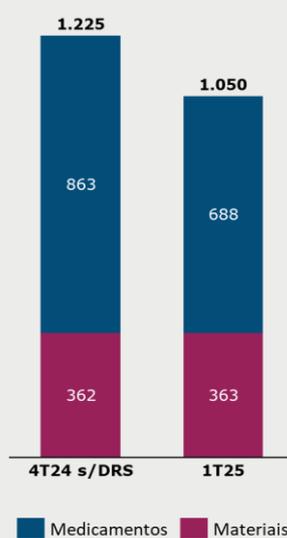
- Otimização de estoques para 50 dias, 10 dias melhor que 1T24
- Contas a pagar continua em um bom patamar, demonstrando a confiança dos nossos fornecedores
- Contas a receber apresenta uma melhora de 11 dias versus 1T24, com a estabilização da inadimplência

## Desempenho Financeiro

### Receita Líquida

A Receita Líquida do Grupo Elfa atingiu R\$ 1.050 milhões no 1T25. Contra o 4T24, temos um bom desempenho no segmento de Medical (Essenciais e Dental). Essenciais registrou um crescimento de 22,4% impactado pela Descarpac. Em Farma, Oncologia obteve ótimo resultado compensando parcialmente as demais linhas de medicamentos, na busca por melhores margens e ROIC.

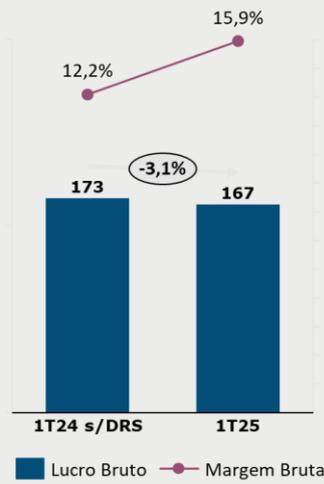
#### Receita Operacional Líquida (R\$ M)



## Lucro Bruto

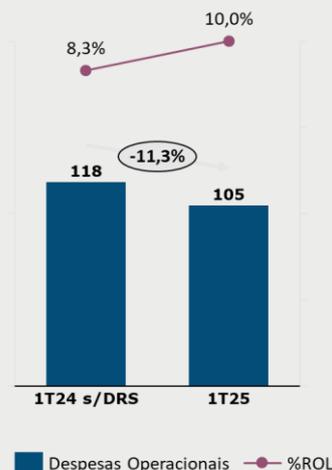
O Lucro Bruto atingiu R\$ 167,3 milhões no 1T25, com uma margem de 15,9%, adicionando 3,7 p.p. versus 1T24, apontando uma melhora seguida, trimestre versus trimestre. Iniciamos o 1T24 com 12,2% e atingimos 15,9% no 1T25, acrescentando 3,7 p.p..

### Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ 167,3 M ; 15,9%)



## Despesas Operacionais

As despesas operacionais demonstram um melhora significativa em relação ao 1T24, com uma redução de R\$ 13,3 milhões, 11,3% menor versus 1T24. Aqui reforçamos nosso compromisso e foco na eficiência em custo e despesas. No 1T25, capturamos sinergias entre nossas empresas, impulsionadas pela compressão de sites e melhoria de processos, suportados pelos investimentos em IA.



## EBITDA Ajustado

Como resultado dos nossos esforços para maximização do resultado da companhia, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 54,9 milhões no 1T25, um crescimento de +4,9 p.p versus 1T24, sem empresas descontinuadas e +1,5 p.p adicionais de EBITDA Margem.

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

### EBITDA Ajustado e Margem EBITDA (R\$ 54,9M ; 5,2%)



## Reconciliação EBITDA Ajustado

<i>(R\$ Milhões)</i>	<u>1T24 s/DRS</u>	<u>1T25</u>	<u>VAR.</u>
<b>Prejuízo do Período</b>	<b>(57,6)</b>	<b>(39,3)</b>	<b>-31,7%</b>
IR/CSLL	(26,6)	(72,3)	171,4%
Resultado Financeiro	87,4	100,0	14,4%
Lucro Operacional (EBIT)	3,2	(11,6)	-458,7%
Depreciação e Amortização	39,8	43,0	8,0%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>43,1</b>	<b>31,4</b>	<b>-27,1%</b>
<b>% ROL</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,0 p.p.</b>
Não Recorrentes	9,2	23,5	154,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>52,3</b>	<b>54,9</b>	<b>4,9%</b>
<b>% ROL</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,2%</b>	<b>0,4 p.p.</b>

### Abertura do Não Recorrente

R\$ MM	
Venda de Ativos*	10,2
Backlog Integrações*	3,7
M&A/Governance	2,7
Incentivo de Longo Prazo*	2,6
Reestruturação	2,3
Outros	1,9
<b>Não Recorrentes</b>	<b>23,5</b>

\* Não impacta Caixa

## Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro fechou em R\$ 100 milhões, 14,4% acima do 1T24, refletindo o aumento das taxas de juros de mercado realizados pela autoridade monetária, sendo que temos R\$ 12,5 milhões de movimentos que não impactam caixa (variação cambial, atualização monetária, juros passivos).

(R\$ Milhões)	1T24 s/DRS	1T25	VAR.
Despesas Financeiras	(98,9)	(119,7)	21,0%
Receitas Financeiras	11,5	19,7	71,5%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(87,4)</b>	<b>(100,0)</b>	<b>14,4%</b>

## Imposto de Renda e Contribuição Social

No trimestre, temos o registro de R\$ 72 milhões em nosso resultado de Imposto de Renda e Contribuição Social. É importante ressaltar que o resultado antes dos impostos tem o impacto das despesas financeiras.

Com as alterações na legislação acerca do aproveitamento das subvenções, com a publicação da Lei nº 14.789, as exclusões foram vedadas das bases de cálculo do IR/CSLL a partir de 2024. Assim, as empresas do Grupo ingressaram com ações judiciais relacionadas ao tema e, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos, o prognóstico de êxito é favorável para as subvenções decorrentes dos créditos presumidos de ICMS. Portanto, foi constituído o ativo fiscal diferido resultante da tributação da subvenção, conforme previsto no ICPC 22/IFRIC 23 (que se aplica aos casos em que há incerteza sobre o tratamento tributário relacionado aos tributos sobre o lucro).

Ademais, os montantes apresentados acerca das regularizações de impostos diferidos são decorrentes dos ajustes e harmonizações de práticas realizados entre contábil *versus* obrigações fiscais retificadas em consequência do aproveitamento retroativo das subvenções conforme prognóstico do julgamento do Tema Repetitivo 1.182 (desonerações em geral, como redução base de cálculo, crédito presumido, dentre outros).

(R\$ Milhões)	1T24	1T25
Lucro operacional antes de impostos	33,9	(111,6)
Aliquota combinada legal	34,0%	34,0%
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(11,5)</b>	<b>38,0</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>		
Subvenção para investimentos	68,5	2,3
Despesas indedutíveis	(3,0)	(0,1)
Regularização de impostos diferidos	(1,0)	38,6
Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização	-	-
Ajustes de consolidação	-	(2,5)
Outras adições e exclusões, líquidas	(18,0)	(4,0)
Adições e exclusões, líquidas	46,4	34,3
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>34,9</b>	<b>72,3</b>
Aliquota efetiva	-102,8%	64,8%

## Lucro Líquido

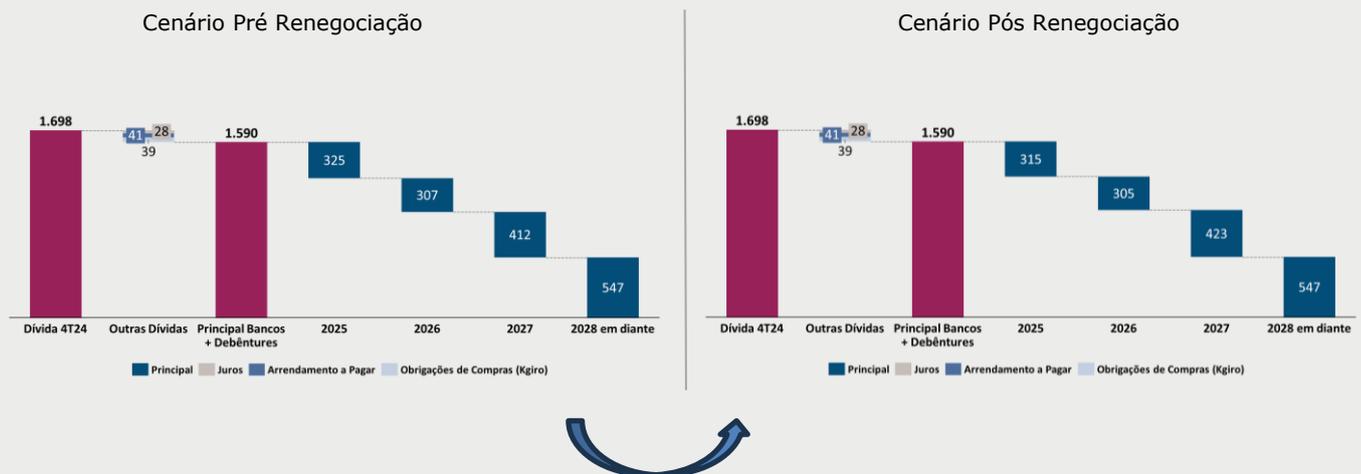
O Lucro Líquido teve uma melhora de R\$ 33 milhões pautada principalmente às diferenças entre os períodos no Imposto de Renda e Contribuição Social, conforme já descrito acima.

(R\$ Milhões)	1T24 s/DRS	1T25	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	3,2	(11,6)	-458,7%
Resultado Financeiro	(87,4)	(100,0)	14,4%
IR/CSLL	26,6	72,3	171,4%
<b>Prejuízo do Período</b>	<b>(57,6)</b>	<b>(39,3)</b>	<b>-31,7%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>0,3 p.p.</b>
Não Recorrentes	9,2	23,5	154,7%
<b>Prejuízo Ajustado</b>	<b>(48,3)</b>	<b>(15,8)</b>	<b>-67,2%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>1,9 p.p.</b>

## Endividamento

Como comentamos em nosso fechamento de 2024, concluímos renegociações com bancos no ano passado e nesse primeiro trimestre finalizamos nossas discussões com o Banco Itaú, atingindo um renegociação com praticante 100% dos nossos credores, atingindo um fluxo de pagamento: 15% em 2025, 20% em 2026, 28% em 2027 e 37% em 2028, com todas as instituições envolvidas.

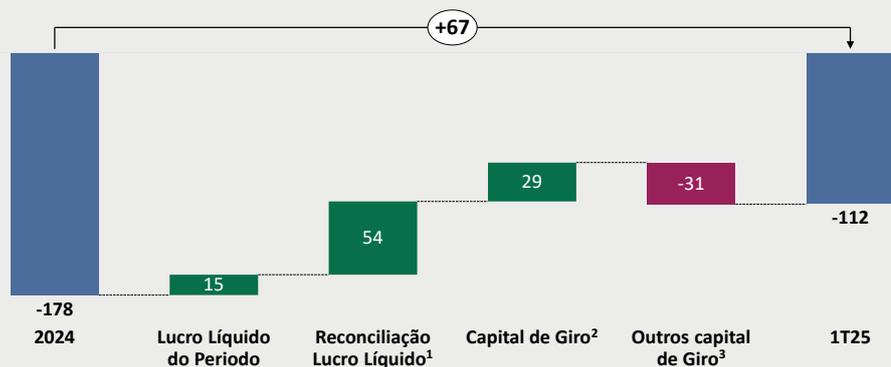
### Cronograma de Amortização da Dívida



## Fluxo de Caixa

Continuamos avançando na otimização da performance do capital empregado, com melhorias consistentes nas áreas de contas a receber, estoques e contas a pagar. Essa gestão eficiente resultou em uma geração de caixa operacional maior em R\$ 67 milhões versus o primeiro trimestre de 2024, impulsionada principalmente pela evolução positiva do capital de giro. Adicionalmente, concluímos em março a monetização de créditos tributários, totalizando R\$ 31 milhões

### Fluxo de Caixa Operacional 2025



O fluxo de caixa de investimentos totalizou R\$ 8 milhões no primeiro trimestre, direcionado à continuidade de projetos estratégicos. Já o fluxo de caixa de financiamento apresentou aumento em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo a temporalidade das captações realizadas no período.

<sup>1</sup>Reconciliação Lucro Líquido: ajustes para reconciliar o Lucro Líquido ao Caixa (D&A, IR/CSLL, provisões e outros efeitos não caixa)

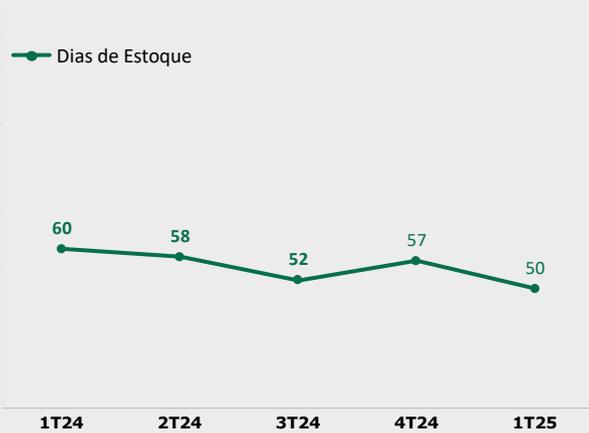
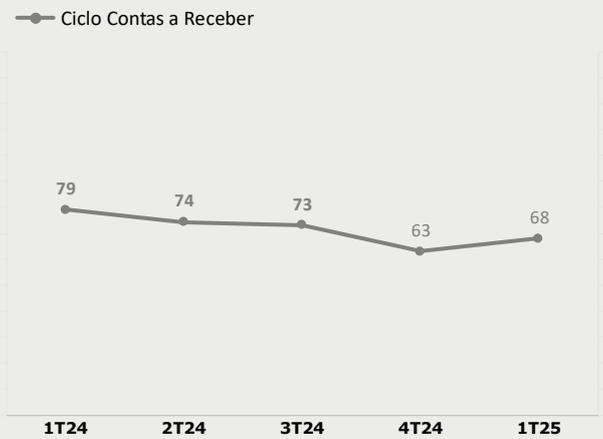
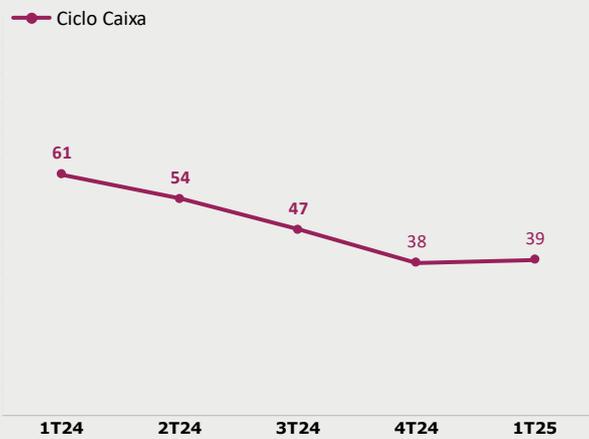
<sup>2</sup>Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

<sup>3</sup>Outros Capital de Giro (Impostos a Recuperar/Recolher, Obrigações Trabalhistas, Outros Créditos e Depósitos Judiciais)

## Ciclo de Caixa (dias)

No trimestre, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 38 dias, uma diminuição em relação ao mesmo período do ano anterior de 22 dias. Esse efeito é explicado principalmente por:

1. Adequação de prazos com fornecedores;
2. Redução da posição de estoque, buscando sempre a melhor equação de capital;
3. Foco em contas a receber, buscando diminuir a inadimplência.



<sup>4</sup>Ciclo Contas a Pagar não considera Outros Passivos

## Glossário

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ambiental e a sustentabilidade.

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

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

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

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

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

**1T24 sem DRS:** Empresas descontinuadas

## ANEXOS

## Balanco Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)	2024	1T25		2024	1T25
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>			<b>Passivo Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	365.516	202.798	Fornecedores e outras contas a pagar	1.245.277	919.414
Contas a receber	1.039.726	1.032.413	Empréstimos e financiamentos	375.917	468.045
Estoques	733.841	581.050	Obrigações trabalhistas	63.076	70.343
Tributos a recuperar	651.951	702.255	Tributos a recolher	172.368	183.044
Imposto de renda e contribuição social	128.483	110.285	Passivos associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda	152.381	-
Ativos não circulantes mantidos para venda	142.671	-	Compromissos com Aquisições de investimentos	41.582	34.927
Outros créditos	254.138	270.239	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	100.020	36.174
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>3.316.326</b>	<b>2.899.040</b>	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>2.150.621</b>	<b>1.711.947</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>			<b>Passivo Não Circulante</b>		
Tributos a recuperar	269.331	267.731	Empréstimos e financiamentos	1.271.505	1.230.408
IR e CSLL diferidos	686.249	763.555	Derivativos	-	-
Depósitos judiciais	259.928	273.918	Tributos a recolher	6.992	6.787
Ativo indenizatório	122.505	120.801	Provisão para contingências	125.541	126.671
			Compromissos com Aquisições de investimentos	50.757	50.757
<b>Total do Ativo Realizável a longo prazo</b>	<b>1.338.013</b>	<b>1.426.005</b>	Contas a pagar por aquisições de investimentos	86.763	149.462
			<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.541.558</b>	<b>1.564.085</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>			<b>Patrimônio líquido</b>		
Imobilizado	236.691	233.706	PL de acionista controlador	3.126.651	3.090.790
Intangível	1.948.261	1.820.173	Participação de não controladores	20.461	12.102
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>2.184.952</b>	<b>2.053.879</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>3.147.112</b>	<b>3.102.892</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.839.291</b>	<b>6.378.924</b>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>6.839.291</b>	<b>6.378.924</b>

## Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T24	1T25
Receita operacional líquida	1.453.282	1.050.188
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.268.057)</u>	<u>(882.912)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>185.225</b>	<b>167.276</b>
Despesas Operacionais	(174.807)	(178.898)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>10.418</b>	<b>(11.622)</b>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(89.738)</b>	<b>(100.001)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(79.320)</b>	<b>(111.623)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Corrente	(6.464)	(5.027)
Diferido	<u>31.462</u>	<u>77.309</u>
	<b>24.998</b>	<b>72.282</b>
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>	<b>(54.322)</b>	<b>(39.341)</b>
<b>Atribuível a</b>		
Acionistas controladores	(54.959)	(38.469)
Acionistas não controladores	637	(872)

## Fluxo de Caixa

<i>(R\$ Milhares)</i>	1T24	1T25
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>(54.322)</b>	<b>(39.343)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:		
Depreciação e amortização	40.604	42.990
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(24.998)	(72.282)
Provisão para perdas no valor recuperável	(4.433)	503
Ganhos/perdas na venda de cessão de crédito tributário	-	2.020
Provisão para contingências	2.635	3.149
Provisão para perda com estoques	(814)	(1.226)
Remuneração baseada em ações	3.554	2.610
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	73.872	78.728
Ganhos/perdas na venda de participação societária	-	(9.710)
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>		
Contas a receber de clientes	(76.961)	6.810
Estoques	56.469	154.017
Tributos a recuperar	(38.594)	(30.503)
Outros créditos	14.664	(16.417)
Depósitos judiciais	(24.439)	(13.990)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>		
Fornecedores e outras contas a pagar	(173.108)	(325.863)
Obrigações trabalhistas	7.395	7.267
Tributos a recolher	20.073	5.167
Outras obrigações	-	(2.998)
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(178.402)</b>	<b>(111.528)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(45.437)	(51.212)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(1.742)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(223.839)</b>	<b>(164.482)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>		
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(8.188)	(9.460)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(6.657)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(8.188)</b>	<b>(16.117)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>		
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	135.439	273.699
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(5.742)	(5.889)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(125.982)	(240.156)
Pagamento de arrendamentos	(8.672)	(9.773)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>(4.957)</b>	<b>17.881</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(236.985)</b>	<b>(162.718)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	365.624	365.516
Caixa e equivalentes no final do período	128.639	202.798
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(236.985)</b>	<b>(162.718)</b>

## Sobre o Grupo Elfa

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

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

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

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

## Aviso Legal

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

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

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



## Relações com investidores

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Alessandro Millan**  
Relações com Investidores

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