

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

2T25



Relações com Investidores

Rafael Costa
CFO & IRO

Alessandro Millan
Relações com Investidores

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



São Paulo, agosto 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 segundo 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 segundo trimestre do ano, findo em 30 de junho de 2025, arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques do 2T25:

Receita Operacional
Líquida 2T25
R\$ 1.072,6 MM

Lucro Bruto 2T25
R\$ 194,2 MM

-17,3% em Despesas
Operacionais
vs 2T24 s/DRS

Ciclo de Caixa
41 dias
(13 dias melhor 2T24)

Margem Bruta 2T25
18,1%
(+2,1% vs 2T24 s/DRS)

EBITDA Ajustado 2T25
R\$ 97,5 MM
(+2,0% vs 2T24 s/DRS)

Mensagem da Administração

Chegamos à metade de 2025 consolidando o caminho que começamos a pavimentar no final de 2023: com foco no *core business*; reestruturação do capital e otimização do capital investido; ganho de eficiência operacional por meio da captura de sinergias provenientes da consolidação de nossas empresas; estímulo à inovação; e fortalecimento de uma nova cultura organizacional, vivida por toda a companhia e plenamente alinhada ao nosso propósito.

Os resultados refletem a evolução na execução de uma companhia que opera de forma integrada, com ganhos consistentes em margem bruta, EDITDA Ajustado, ciclo de caixa e estrutura de capital.

Na receita líquida, registramos crescimento em relação ao primeiro trimestre de 2025. O *core business* da companhia apresentou avanço de 14% no primeiro semestre de 2025 em comparação com o mesmo período de 2024, com destaque para a Descarpack (+7%) e para importantes linhas de medicamentos (+17%). Assim, iniciamos a segunda metade do ano preparados para continuar o ciclo de crescimento sustentável.

A margem bruta manteve sua trajetória de avanço pelo sexto trimestre consecutivo, alcançando 18% no trimestre e 17% no semestre, acréscimos de 2 p.p. e 3 p.p., respectivamente, frente aos mesmos períodos de 2024.

No campo da eficiência operacional, seguimos ampliando a produtividade. Consolidamos nossa marca sob o guarda-chuva do Grupo Elfa, unificamos o negócio em duas unidades estratégicas, criamos a Diretoria de Relações Institucionais, avançamos na integração dos centros de distribuição com a otimização de quatro armazéns e realocamos nosso escritório de Santos para um novo espaço. Nosso programa de inovação e nossa plataforma de IA vem contribuindo para esses ganhos. Como resultado, nossas despesas recuaram 17% na comparação com o segundo trimestre de 2024.

Como consequência dessas melhorias de performance, o EBITDA ajustado cresceu 2% no trimestre e 3% no semestre, com a margem EBITDA atingindo 9,1% no trimestre.

Na frente de capital, nosso ciclo de caixa melhorou 13 dias em relação a 2024, mantendo geração de caixa positiva e reforçando as alavancas para o segundo semestre, período no qual tradicionalmente ampliamos nossa geração. Seguimos aprimorando nossa estrutura de capital para mitigar impactos financeiros futuros e sustentar um crescimento equilibrado.

Em inovação, como destacado no último trimestre, nossa ferramenta própria de inteligência artificial generativa (GenIA), o CotAI, continua apresentando excelente desempenho e impulsionando a eficiência do negócio. Em compliance, fomos novamente finalistas em duas categorias no *Leaders League Compliance Summit & Awards* Brasil. Em ESG, avançamos em nossas estratégias de mitigação de impactos ambientais, com o objetivo de atingir a neutralidade de emissões.

Nossa Cultura, renovada no início de 2025, vem se consolidando em toda a organização. Neste trimestre, nossa diretoria esteve presente em João Pessoa, no Distrito Federal e em Santa Catarina para dialogar com os times locais, ação que seguirá como prática contínua para fortalecer essa transformação por meio das pessoas.

Como faço a cada trimestre, registro meu agradecimento aos colaboradores, parceiros e acionistas pelo comprometimento e apoio na construção deste caminho consistente para a companhia.



Desempenho Operacional

Receita Líquida

- Fechamento do 2T25 em R\$ 1.072,6 milhões, +2% maior que o trimestre anterior, já demonstrando a estabilidade e o foco no *core business*.

Margem Bruta evolui para 18,1%, +2,1 p.p versus o 2T24 e Lucro Bruto atinge R\$ 194,2 milhões:

- Destaque para repasse de preço em alguns segmentos, acima da CMED;
- Melhor mix de vendas – Oncológicos e Descarpac.

EBITDA Ajustado cresce 2,0 p.p vs 2T24 chegando em R\$ 97,5 milhões, com margem de 9,1% (+2,3 p.p. vs. 2T24):

- Melhor Margem Bruta;
- Redução das despesas em 17% versus o mesmo período, por meio da consolidação do plano de OBZ; transformação com utilização ao GenIA proprietária do CotaAi e redução de número de sites.

Ciclo de Caixa - melhora em dias em relação ao 2T24:

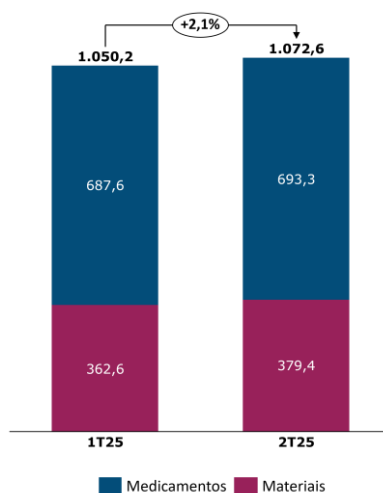
- Atingimos estabilização nos estoques, ficando em 49 dias, 9 dias melhor que o mesmo período do ano passado;
- Contas a pagar continua em um bom patamar, com a confiança dos nossos fornecedores e girando em média de 80 dias;
- Contas a receber com a estabilização de prazo médio de vendas e inadimplência.

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

Como comentamos acima, nossa receita teve um crescimento de 2% versus o trimestre anterior e demonstra uma estabilidade em relação à troca de negócios menos e mais rentáveis. Com isso, conseguimos estar mais preparados para buscar um crescimento sustentável a partir de segundo semestre com nossos *core business*.

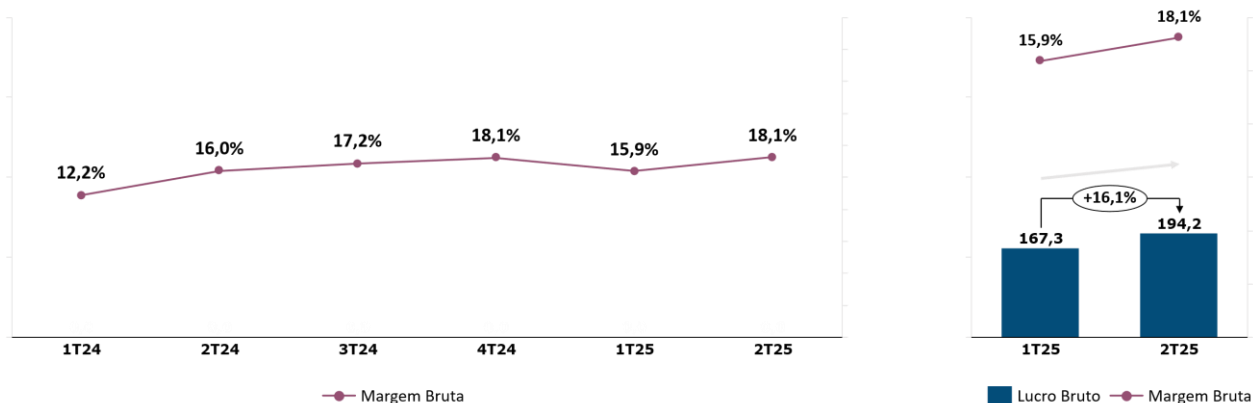
Receita Operacional Líquida (R\$ M)



Lucro Bruto

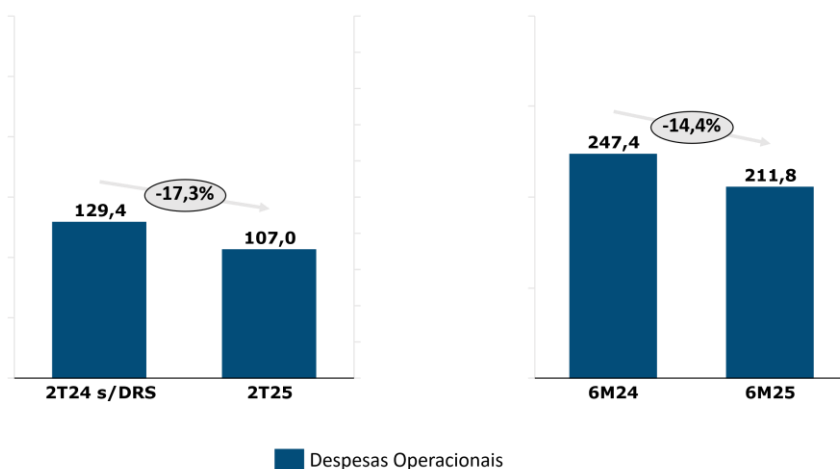
O Lucro Bruto atingiu R\$ 194,2 milhões no 2T25, com margem de 18,1%, um avanço de 2,1 p.p. em relação ao 2T24. Mantivemos uma trajetória consistente de expansão trimestral da margem bruta, como demonstrado na tabela abaixo, reforçando a contínua melhoria da rentabilidade da companhia.

Lucro Bruto e Margem Bruta (R\$ 194,2 M ; 18,1%)



Despesas Operacionais

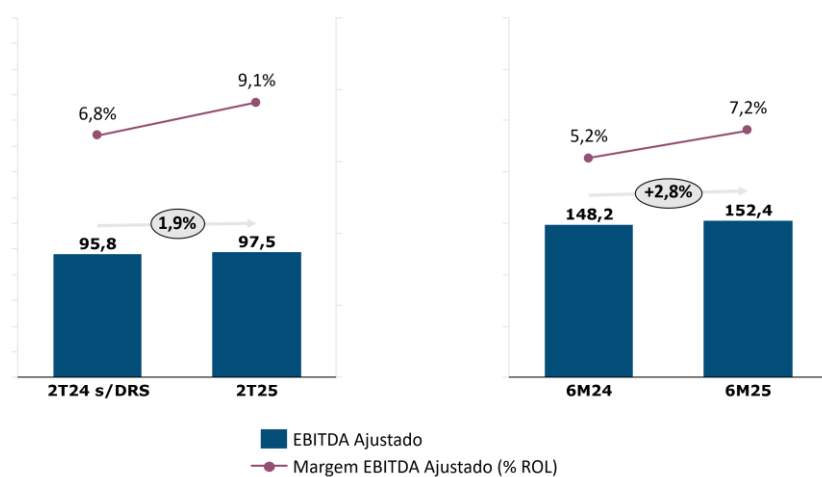
As despesas operacionais demonstram uma redução significativa de R\$ 22,4 milhões no 2T25 e R\$ 35m no 6M25, equivalente a 17,3% em relação ao 2T24 e 14,4% em relação ao 6M24, evidenciando nosso compromisso com a eficiência em custos e despesas. Esse resultado reflete a captura de sinergias entre nossas empresas, impulsionada pela consolidação de sites e aprimoramento de processos, suportados pelos investimentos em inteligência artificial.



EBITDA Ajustado

Como resultado dos nossos esforços para maximização do resultado da companhia, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 97,5 milhões no 2T25, um crescimento de +2,0 p.p versus 1T24 e atinge 9,1% da receita líquida, refletindo a expressiva redução de despesas e melhoria da margem da companhia, como mencionado anteriormente.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA



Reconciliação EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado do trimestre totalizou R\$ 97,5 milhões. Na reconciliação, observamos impacto de itens não recorrentes em relação ao ano anterior, decorrente do faseamento no reconhecimento contábil — que, em 2024, esteve mais concentrado no segundo semestre. Nossas projeções indicam que, no acumulado do ano, os valores serão semelhantes aos de 2024, porém com um reconhecimento distribuído de forma mais linear ao longo dos trimestres.

(R\$ Milhões)	2T24 s/DRS	2T25	VAR.	6M24 s/DRS	6M25	VAR.
Prejuízo do Período	(41,4)	(90,7)	119,1%	(99,0)	(130,1)	31,4%
IR/CSLL	(17,4)	3,0	-117,4%	(44,0)	(69,3)	57,4%
Resultado Financeiro	95,7	110,0	15,0%	183,1	210,0	14,7%
Lucro Operacional (EBIT)	36,9	22,3	-39,4%	40,1	10,7	-73,3%
Depreciação e Amortização	40,1	42,1	5,0%	79,9	85,1	6,5%
EBITDA Contábil	77,0	64,4	-16,3%	120,0	95,8	-20,2%
% ROL	5,5%	6,0%	0,1 p.p.	4,2%	4,5%	0,1 p.p.
Não Recorrentes	18,8	33,1	76,1%	28,2	56,6	100,6%
EBITDA Ajustado	95,8	97,5	1,9%	148,2	152,4	2,8%
% ROL	6,8%	9,1%	0,3 p.p.	5,2%	7,2%	0,4 p.p.

Abertura do não recorrente

(R\$ Milhões)	2T25	6M25
M&A/Governance	9,9	13,5
Venda de ativos*	2,3	12,5
Reestruturação	10,5	11,9
Incentivo de Longo Prazo*	5,2	7,8
Backlog Integrações*	3,6	7,3
Outros	1,6	3,6
Não Recorrentes	33,1	56,6
*Não Impacta Caixa	11,0	27,6

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

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro continua sendo impactado pelo aumento das taxas de juros de mercado realizados pela autoridade monetária, sendo que temos R\$ 33 milhões de movimentos que não impactam caixa (variação cambial, atualização monetária, juros passivos) no semestre, mas continuamos com foco em melhorar nossa estrutura de capital e diminuir o impacto dos juros.

(R\$ Milhões)	2T24 s/DRS	2T25	VAR.	6M24 s/DRS	6M25	VAR.
Despesas Financeiras	(97,5)	(124,2)	27,3%	(196,7)	(243,9)	24,0%
Receitas Financeiras	1,9	14,2	649,8%	13,6	33,9	149,6%
Resultado Financeiro	(95,7)	(110,0)	15,0%	(183,1)	(210,0)	14,7%

Imposto de Renda e Contribuição Social

No trimestre, tivemos um prejuízo em nosso resultado de Imposto de Renda e Contribuição Social, sendo 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 revisadas, 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)	2T24	2T25	6M24	6M25
Lucro operacional antes de impostos	(55,5)	(87,7)	(134,8)	(199,3)
Alíquota combinada legal	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	18,9	29,8	45,8	67,8
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)				
Subvenção para investimentos	-	15,3	-	17,7
Despesas indedutíveis	(0,2)	(1,2)	(0,2)	(1,3)
Regularização de impostos diferidos	(3,0)	(50,3)	(12,3)	(11,8)
Impostos Diferidos - PF utilizado Autorregularização	-	-	11,6	-
Ajustes de consolidação	-	(2,5)	-	(5,0)
Outras adições e exclusões, líquidas	(7,8)	5,9	(7,8)	1,9
Adições e exclusões, líquidas	(6,6)	(32,8)	(8,6)	1,5
Imposto de renda e contribuição social, líquido	12,2	(3,0)	37,2	69,3
Alíquota efetiva	22,0%	-3,5%	27,6%	34,7%

Lucro Líquido

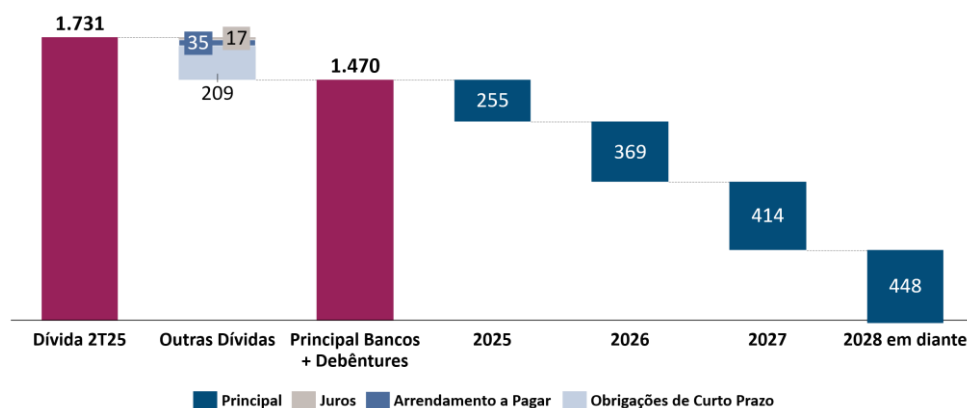
O prejuízo no semestre tem um impacto devido ao resultado financeiro e faseamento de itens não recorrentes.

(R\$ Milhões)	2T24 s/DRS	2T25	VAR.	6M24 s/DRS	6M25	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	36,9	22,3	-39,4%	40,1	10,7	-73,3%
Resultado Financeiro	(95,7)	(110,0)	15,0%	(183,1)	(210,0)	14,7%
IR/CSLL	17,4	(3,0)	-117,4%	44,0	69,3	57,4%
Prejuízo do Período	(41,4)	(90,7)	119,1%	(99,0)	(130,1)	31,4%
Margem Líquida (% ROL)	-2,9%	-8,5%	-5,5 p.p.	-3,5%	-6,1%	-2,6 p.p.
Não Recorrentes	18,8	33,1	76,1%	28,2	56,6	100,6%
Prejuízo Ajustado	(22,6)	(57,6)	154,8%	(70,8)	(73,5)	3,8%
Margem Líquida (% ROL)	-1,6%	-5,4%	-3,8 p.p.	-2,5%	-3,5%	-1,0 p.p.

Endividamento

No trimestre anterior, finalizamos renegociações com praticamente 100% dos nossos credores. O novo fluxo de pagamento acordado é de 17% em 2025, 25% em 2026, 28% em 2027 e 30% em 2028, com todas as instituições envolvidas.

Cronograma de Amortização da Dívida



Fluxo de Caixa

Seguimos avançando na otimização do capital empregado, com melhorias consistentes em contas a receber, estoques e contas a pagar. Encerramos o trimestre com geração de R\$ 25,4 milhões, fortalecendo as alavancas para ampliar nossa geração de caixa no segundo semestre.

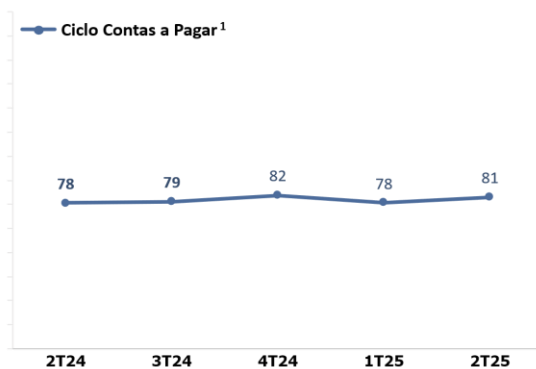
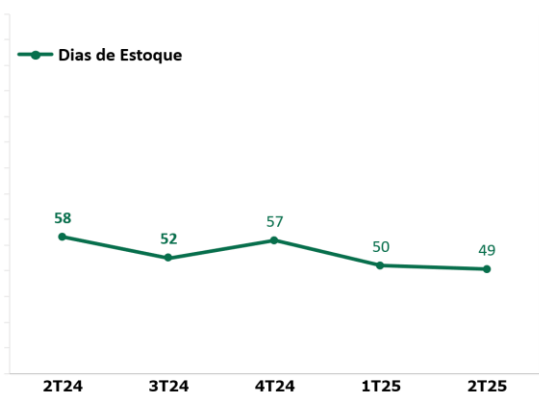
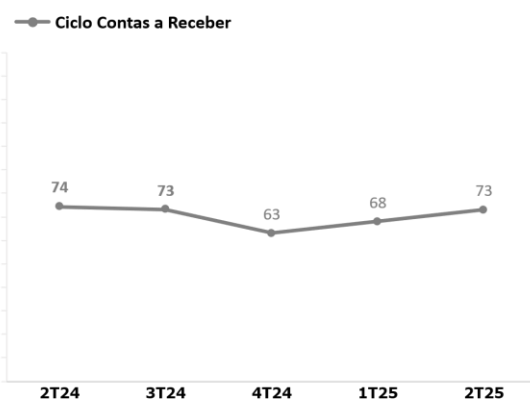
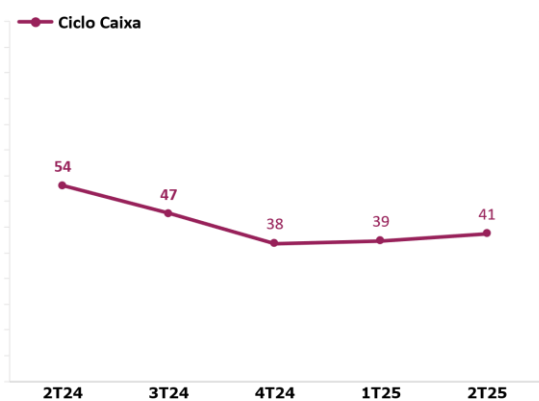
Fluxo de Caixa Operacional 2025

<i>(R\$ Milhares)</i>	<u>1T25</u>	<u>2T25</u>	<u>6M25</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(39.343)	(90.725)	(130.068)
Reconciliação do lucro líquido ao caixa - s/ efeito Caixa	144.325	133.734	278.059
Variação de Capital de Giro	(216.510)	(17.600)	(234.110)
CAR	6.810	23.127	29.937
Estoque	154.017	54.006	208.023
CAP	(325.863)	(46.218)	(372.081)
Impostos/Outros	(51.474)	(48.515)	(99.989)
FCO (Fluxo de Caixa Operacional)	(111.528)	25.409	(86.119)

Ciclo de Caixa (dias)

No trimestre, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 41 dias, uma diminuição em relação ao mesmo período do ano anterior de 13 dias. Esse efeito é explicado principalmente por:

1. Fornecedores estabilizados na média de 80 dias;
2. Redução da posição de estoque, buscando sempre a melhor equação de capital;
3. Foco em contas a receber com estabilização de prazo de vendas e inadimplência.



¹ 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

Balanço Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)	2024	2T25		2024	2T25
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	365.516	153.773	Fornecedores e outras contas a pagar	1.245.277	873.198
Contas a receber	1.039.726	1.009.278	Empréstimos e financiamentos	375.917	659.119
Estoques	733.841	530.047	Obrigações trabalhistas	63.076	57.349
Tributos a recuperar	651.951	708.668	Tributos a recolher	172.368	227.390
Imposto de renda e contribuição social	128.483	108.332	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	26.837
Outros créditos	254.138	232.928	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	100.020	108.503
Total do Ativo Circulante	3.316.326	2.743.026	Total do Passivo Circulante	2.150.621	1.952.396
Realizável a longo prazo			Passivo Não Circulante		
Partes relacionadas	-	24.710,0	Empréstimos e financiamentos	1.271.505	1.071.404
Tributos a recuperar	269.331	351.293	Derivativos	-	-
IR e CSLL diferidos	686.249	778.541	Tributos a recolher	6.992	7.740
Depósitos judiciais	259.928	284.609	Provisão para contingências	125.541	128.750
Ativo indenizatório	122.505	122.099	IR e CSLL diferidos	-	-
Total do Ativo Realizável a longo prazo	1.338.013	1.561.252	Compromissos com Aquisições de investimentos	50.757	50.757
Ativo Não Circulante			Contas a pagar por aquisições de investimentos	86.763	80.335
Imobilizado	236.691	239.552	Total do Passivo Não Circulante	1.541.558	1.363.696
Intangível	1.948.261	1.786.890	Patrimônio líquido		
Total do Ativo Não Circulante	2.184.952	2.026.442	PL de acionista controlador	3.126.651	3.002.390
Total do Ativo	6.839.291	6.330.720	Participação de não controladores	20.461	12.238
			Total do Patrimônio Líquido	3.147.112	3.014.628
			Total do passivo e do patrimônio líquido	6.839.291	6.330.720

Demonstrações de Resultado

(R\$ Milhares)	2T24	2T25	6M24	6M25
Receita operacional líquida	1.456.920	1.072.647	2.910.202	2.122.835
Custo das mercadorias vendidas	(1.219.199)	(878.400)	(2.487.256)	(1.761.312)
Lucro bruto	237.721	194.247	422.946	361.523
Despesas Operacionais	(194.872)	(171.915)	(369.679)	(350.813)
Despesas com vendas	(77.202)	(63.177)	(155.837)	(134.258)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.027)	(8)	3.407	(511)
Despesas gerais e administrativas	(115.905)	(118.996)	(214.276)	(218.718)
Outras receitas	606	12.700	953	18.459
Outras despesas	(1.344)	(2.434)	(3.926)	(15.785)
Outras receitas (despesas)	(738)	10.266	(2.973)	2.674
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	42.849	22.332	53.267	10.710
Receitas financeiras	2.674	14.192	14.459	33.892
Despesas financeiras	(100.987)	(124.221)	(202.510)	(243.922)
Despesas financeiras líquidas	(98.313)	(110.029)	(188.051)	(210.030)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(55.464)	(87.697)	(134.784)	(199.320)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(17.017)	(17.966)	(23.481)	(22.993)
Diferido	29.237	14.936	60.699	92.245
	12.220	(3.030)	37.218	69.252
Lucro (prejuízo) do período	(43.244)	(90.727)	(97.566)	(130.068)
Atribuível a				
Acionistas controladores	-	(91.012)	(97.614)	(129.482)
Acionistas não controladores	-	286	48	(586)

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

Fluxo de caixa das atividades operacionais**Lucro/(prejuízo) líquido do período**

Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:

Depreciação e amortização

Impostos de renda e contribuição social, líquidos

Provisão para perdas no valor recuperável

Ganhos/perdas na venda de cessão de crédito tributário

Provisão para contingências

Provisão para perda com estoques

Remuneração baseada em ações

Baixa de imobilizado e intangível

Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos

Ganhos/perdas na venda de participação societária

(Acréscimo) decréscimo de ativos:

Contas a receber de clientes

Estoques

Tributos a recuperar

Outros créditos

Depósitos judiciais

(Décrécimo) Acréscimo de passivos:

Fornecedores e outras contas a pagar

Obrigações trabalhistas

Tributos a recolher

Outras obrigações

Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais

Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos

Imposto de renda e contribuição social pagos

Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais**Atividades de investimento:**

Aquisições de imobilizado e intangível, líquido

Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido

Mútuos com Partes relacionadas

Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos**Atividades de financiamento:**

Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos

Pagamento de parcelas de empresas adquiridas

Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos

Pagamento de arrendamentos

Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos**Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes no início do período

Caixa e equivalentes no final do período

Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa

2T24	2T25	6M24	6M25
(43.243)	(90.725)	(97.566)	(130.068)
40.244	42.092	80.848	85.082
(12.220)	3.030	(37.218)	(69.251)
1.029	8	(3.407)	511
-	-	-	2.020
(555)	2.078	2.080	5.227
628	(3.003)	(186)	(4.229)
3.553	2.611	7.107	5.221
-	(17.934)	-	79.609
78.407	86.918	152.279	165.646
-	17.934	-	8.224
84.839	23.127	7.881	29.937
26.482	54.006	82.951	208.023
(89.796)	(90.092)	(128.390)	(120.595)
51.899	38.033	66.563	21.616
(27.602)	(10.691)	(52.041)	(24.681)
1.015	(46.218)	(172.093)	(372.081)
(2.606)	(12.994)	4.789	(5.727)
19.313	29.397	39.386	34.564
-	(2.168)	-	(5.166)
131.387	25.409	(47.017)	(86.119)
(95.942)	(81.204)	(141.379)	(132.416)
-	(45)	-	(1.787)
35.445	(55.840)	(188.396)	(220.322)
(11.403)	(14.278)	(19.591)	(23.738)
-	2	-	(6.655)
-	(24.710)	-	(24.710)
(11.403)	(38.987)	(19.591)	(55.103)
118.920	438.350	254.359	712.049
(27.640)	(9.852)	(33.382)	(15.741)
(134.578)	(397.859)	(260.560)	(638.015)
(8.664)	(9.548)	(17.336)	(19.321)
(51.962)	45.802	(56.919)	63.682
(27.921)	(49.025)	(264.905)	(211.743)
128.639	202.798	365.624	365.516
100.718	153.773	100.718	153.773
(27.921)	(49.025)	(264.906)	(211.743)



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.

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.



www.grupoelfa.com.br

Relações com Investidores

Rafael Costa
CFO & IRO

Alessandro Millan
Relações com Investidores

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