

# Elfa Medicamentos

**Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas em  
31 de março de 2024**

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>3</b>
<b>Relatório sobre a revisão das informações trimestrais – ITR</b>	<b>26</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>28</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>30</b>
<b>Demonstrações dos resultados abrangentes</b>	<b>31</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>32</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>33</b>
<b>Demonstrações do valor adicionado</b>	<b>34</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>35</b>

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

# 1T24



**Relações com Investidores**

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

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



São Paulo, 13 de maio de 2024 – Elfa Medicamentos S.A., um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil com mais de 30 anos de história, anuncia os resultados consolidados para o primeiro trimestre de 2024. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International 'Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do primeiro trimestre do ano, findo em 31 de março de 2024 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

## Destaques do **1T24**:

**Maior Eficiência na Gestão  
de Caixa e**

**Melhora Operacional  
assegurando crescimento  
de EBITDA**

**Receita Operacional  
Líquida 1T24**

**R\$ 1.453,3MM**

(-5,0% vs 1T23)

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

**EBITDA Ajustado 1T24**

**R\$ 60,3 MM**

(+3,0% vs 1T23)

**Fluxo de Caixa Operacional**

**+ R\$ 132 MM**

vs 1T23

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

## Mensagem da Administração

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Desempenho Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Desempenho Financeiro

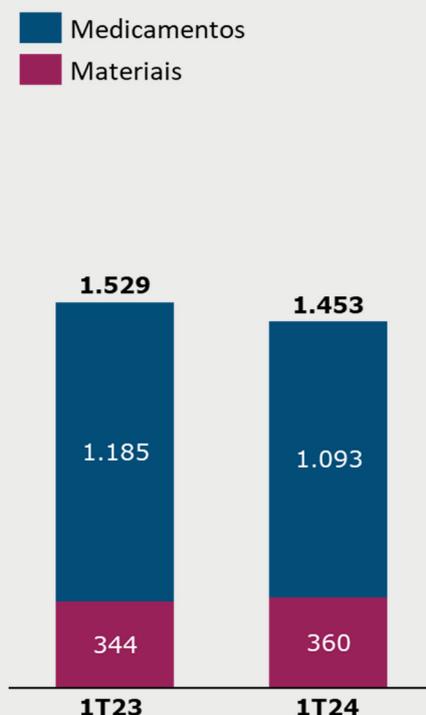
### Receita Líquida

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

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

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

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

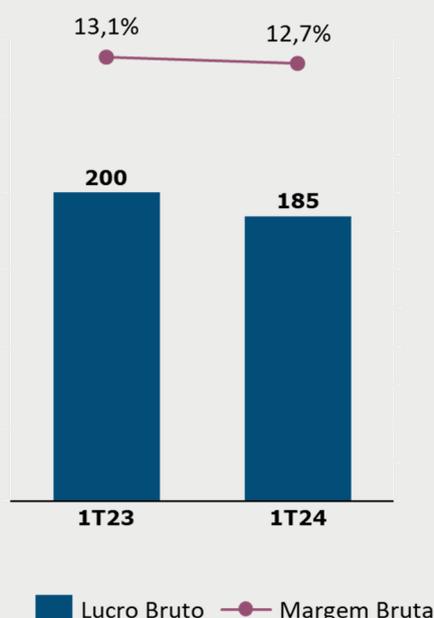


## Lucro Bruto

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

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

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



## Despesas Operacionais

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

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

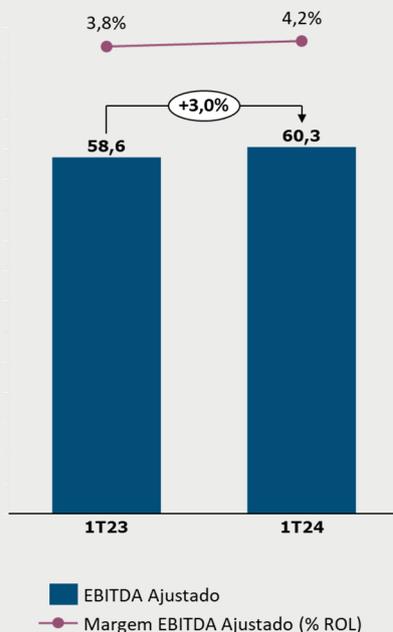
(R\$ Milhões)	1T23	1T24	VAR.
Despesas Operacionais	(142,2)	(122,6)	-13,7%
%ROL	-9,3%	-8,4%	0,9 p.p.

## EBITDA

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

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

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



## Resultado Financeiro

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

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

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

## Imposto de Renda e Contribuição Social

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

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

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

## Lucro Líquido

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

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

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

## Endividamento

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

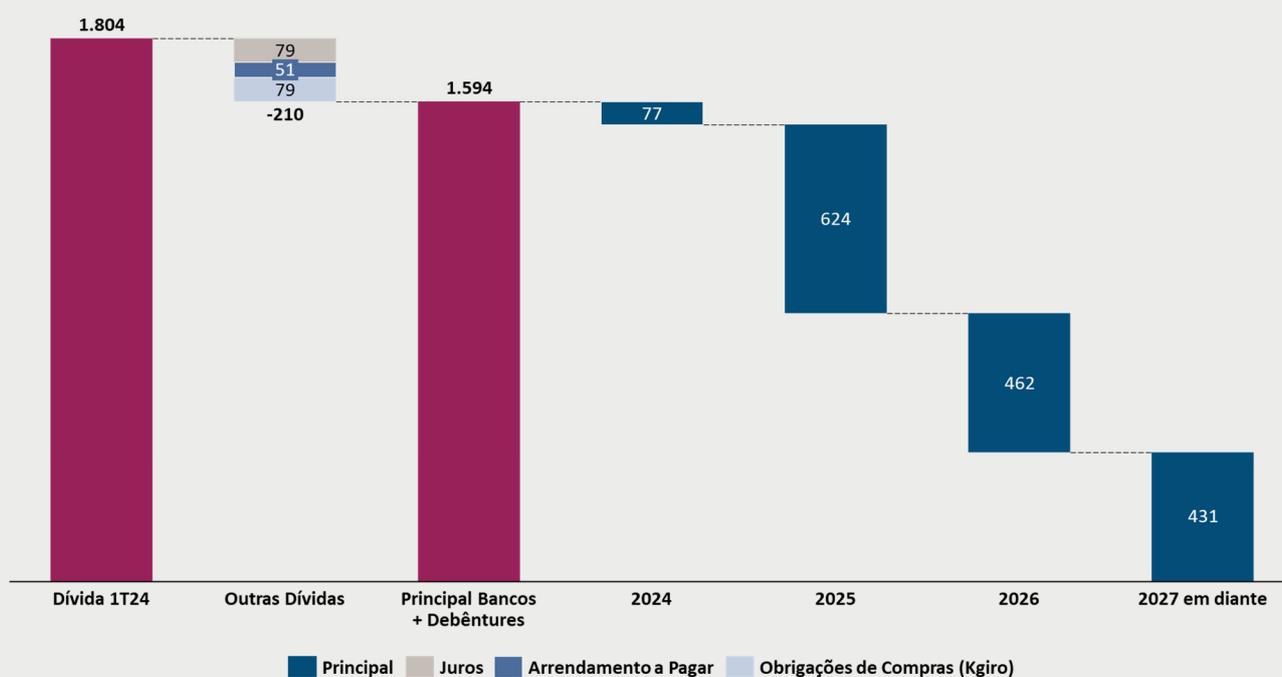
No primeiro trimestre do ano, a dívida da companhia se manteve praticamente estável (+R\$ 20 milhões em relação a 2023). Continuamos direcionando esforços ao reperfilamento dos vencimentos de 2025 junto aos nossos parceiros financeiros, realocando os compromissos para longo prazo, com o objetivo de manter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

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

(R\$ Milhões)

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

### Cronograma de Amortização da Dívida



## Fluxo de Caixa

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

### Fluxo de Caixa Operacional 1T24



A **Geração de Caixa Operacional** apresenta forte sazonalidade, com uma grande utilização no primeiro trimestre do ano e uma forte geração a partir do segundo semestre. Por isso, no 1T24, a companhia consumiu um caixa operacional de R\$ 178 milhões (uma redução de 43% em relação ao consumo do 1T23).

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

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

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

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

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

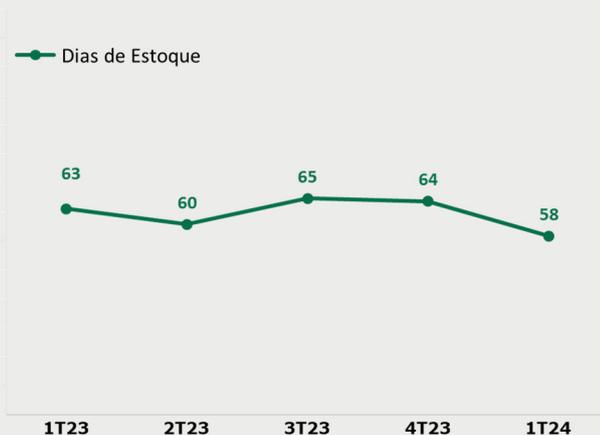
<sup>3</sup>Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

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

## Ciclo de Caixa (dias)

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

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



## Eventos do Período

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

### Digital

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

## Agenda ESG

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

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

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

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

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

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

Todos estes esforços se tornarão públicos, a partir da divulgação do nosso segundo Relatório de Sustentabilidade, que destacará os avanços em relação aos temas materiais, além de reforçar a responsabilidade corporativa de todo o time Elfa na consolidação da nossa agenda ESG.

## Glossário

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

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

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

**Descarpack:** Companhia do Grupo Elfa que fabrica e comercializa produtos descartáveis para uso na área da saúde, como luvas, máscaras, aventais, seringas, entre outros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ANEXOS

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

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

## Balanço Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)

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

## Demonstrações de Resultado

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

## Fluxo de Caixa

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

## Sobre o Grupo Elfa

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

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

## Aviso Legal

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

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

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

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

**Relações com investidores**

**Rafael Costa**  
CFO & IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

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



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Verbo Divino, 1400 – Parte, chácara Santo Antônio  
CEP 04719-911 - São Paulo - SP  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

## **Relatório sobre a revisão das informações trimestrais - ITR**

Aos Acionistas da  
**Elfa Medicamentos S.A.**  
Brasília – DF

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias individuais**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



### **Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### **Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de maio de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

Fábio Lopes do Carmo  
Contador CRC 1SP192172/O-3

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	5	59.055	125.744	128.639	365.624
Contas a receber	6	747.465	635.131	1.394.715	1.313.321
Estoques	7	207.610	208.065	811.239	866.894
Tributos a recuperar	8	52.662	50.016	511.192	482.166
Imposto de renda e contribuição social	19	42.632	42.051	118.316	107.152
Outros créditos		<u>124.464</u>	<u>107.357</u>	<u>317.027</u>	<u>331.534</u>
<b>Total do ativo circulante</b>		<b><u>1.233.888</u></b>	<b><u>1.168.364</u></b>	<b><u>3.281.128</u></b>	<b><u>3.466.691</u></b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	11	137.454	116.642	-	-
Contas a receber e outros recebíveis de partes relacionadas	11	145.296	156.173	-	-
Tributos a recuperar	8	200.775	189.543	238.267	224.597
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	300.583	288.261	558.020	541.824
Depósitos judiciais	15	149.058	127.548	206.777	182.338
Ativo indenizatório	15	<u>658</u>	<u>658</u>	<u>166.417</u>	<u>166.866</u>
Investimentos	9	3.590.287	3.622.543	-	-
Imobilizado		114.723	112.594	282.032	283.296
Intangível	10	<u>105.677</u>	<u>106.862</u>	<u>1.998.780</u>	<u>2.033.024</u>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b><u>4.744.511</u></b>	<b><u>4.720.824</u></b>	<b><u>3.450.293</u></b>	<b><u>3.431.945</u></b>
<b>Total do ativo</b>		<b><u>5.978.399</u></b>	<b><u>5.889.188</u></b>	<b><u>6.731.421</u></b>	<b><u>6.898.636</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	12	673.511	651.235	1.139.384	1.312.492
Empréstimos e financiamentos	13	293.118	239.494	384.645	307.163
Obrigações trabalhistas		27.189	25.897	61.305	53.906
Tributos a recolher		108.923	88.870	225.653	199.065
Compromissos com aquisições de investimentos	14	50.381	71.876	50.382	71.876
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	5.444	2.244	39.396	46.121
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>1.158.566</b>	<b>1.079.616</b>	<b>1.900.765</b>	<b>1.990.623</b>
Empréstimos e financiamentos	13	1.324.492	1.353.103	1.417.924	1.472.110
Derivativos	13	1.236	3.638	1.236	3.638
Tributos a recolher		1.966	1.966	3.035	3.086
Contas a pagar à partes relacionadas	11	322.381	247.707	-	-
Provisão para contingências	15	5.250	5.019	175.246	172.611
Compromissos com aquisições de investimentos	14	123.009	101.514	123.009	101.514
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	112.271	115.902	159.527	153.517
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.890.605</b>	<b>1.828.849</b>	<b>1.879.977</b>	<b>1.906.476</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social		1.403.574	1.403.574	1.403.574	1.403.574
Reserva de capital		1.241.960	1.238.407	1.241.960	1.238.407
Reservas de lucros		283.694	338.742	283.694	338.742
<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora</b>		<b>2.929.228</b>	<b>2.980.723</b>	<b>2.929.228</b>	<b>2.980.723</b>
Participação dos não controladores		-	-	21.451	20.814
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.929.228</b>	<b>2.980.723</b>	<b>2.950.679</b>	<b>3.001.537</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>5.978.399</b>	<b>5.889.188</b>	<b>6.731.421</b>	<b>6.898.636</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do resultado

Para os períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)

		<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Nota	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita operacional líquida	16	702.338	554.415	1.453.282	1.528.966
Custo das mercadorias vendidas	17	<u>(641.689)</u>	<u>(502.950)</u>	<u>(1.268.057)</u>	<u>(1.328.623)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>60.649</b>	<b>51.465</b>	<b>185.225</b>	<b>200.343</b>
Despesas comerciais	17	(30.969)	(31.706)	(78.635)	(87.529)
Reversão de perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	6 e 17	4.994	(1.668)	4.434	(4.962)
Despesas gerais e administrativas	17	(27.579)	(26.446)	(98.371)	(102.910)
Resultado de equivalência patrimonial	9	(27.896)	(10.023)	-	-
Outras receitas	17	26.847	24.631	347	16.824
Outras despesas	17	<u>(1.242)</u>	<u>(10.799)</u>	<u>(2.582)</u>	<u>(16.413)</u>
<b>Lucro / (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro</b>		<b><u>4.804</u></b>	<b><u>(4.546)</u></b>	<b><u>10.418</u></b>	<b><u>5.353</u></b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		4.523	2.748	11.785	8.236
Despesas financeiras		<u>(76.492)</u>	<u>(81.392)</u>	<u>(101.523)</u>	<u>(102.648)</u>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b>(71.969)</b>	<b>(78.644)</b>	<b>(89.738)</b>	<b>(94.412)</b>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(67.165)</b>	<b>(83.190)</b>	<b>(79.320)</b>	<b>(89.059)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	19				
Corrente		-	-	(6.464)	(6.684)
Diferido		<u>12.206</u>	<u>8.282</u>	<u>31.462</u>	<u>21.538</u>
		12.206	8.282	24.998	14.854
<b>Prejuízo do período</b>		<b><u>(54.959)</u></b>	<b><u>(74.908)</u></b>	<b><u>(54.322)</u></b>	<b><u>(74.205)</u></b>
Atribuível a:					
Acionistas controladores		-	-	(54.959)	(74.908)
Acionistas não controladores		-	-	637	703
Prejuízo por ação - R\$	20	-	-	(0,090)	(0,139)
Prejuízo por ação - diluído R\$		-	-	(0,090)	(0,139)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Para os períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023

*(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)*

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
Prejuízo do período	(54.959)	(74.908)	(54.322)	(74.205)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b><u>(54.959)</u></b>	<b><u>(74.908)</u></b>	<b><u>(54.322)</u></b>	<b><u>(74.205)</u></b>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas controladores	-	-	(54.959)	(74.908)
Acionistas não controladores	-	-	637	703

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Para o períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

Nota	Reserva de capital			Reserva de lucros				Lucros acumulados	Total	Participação não controladores	Total
	Capital Social	Reserva de capital	Opções outorgadas	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais				
Saldos em 01 de janeiro de 2023	<b>1.105.082</b>	<b>823.087</b>	<b>63.638</b>	-	<b>20.539</b>	<b>184.561</b>	<b>191.646</b>	-	<b>2.388.553</b>	<b>19.942</b>	<b>2.408.495</b>
Aumento de capital	253.629	-	-	-	-	-	-	-	253.629	-	253.629
Opções outorgadas reconhecidas	-	-	977	-	-	-	-	-	977	-	977
<i>Destinações dos Lucro (prejuízos):</i>											
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	(74.908)	(74.908)	703	(74.205)
Transferência/Mutação provisória	-	-	-	-	-	(74.908)	-	74.908	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2023	<b>1.358.711</b>	<b>823.087</b>	<b>64.615</b>	-	<b>20.539</b>	<b>109.653</b>	<b>191.646</b>	-	<b>2.568.251</b>	<b>20.645</b>	<b>2.588.896</b>
Saldos em 01 de janeiro de 2024	<b>1.403.574</b>	<b>1.163.247</b>	<b>75.160</b>	(1.477)	<b>20.539</b>	<b>128.034</b>	<b>191.646</b>	-	<b>2.980.723</b>	<b>20.814</b>	<b>3.001.537</b>
Opções outorgadas reconhecidas	-	-	3.553	-	-	-	-	-	3.553	-	3.553
<i>Destinações dos Lucros (prejuízos):</i>											
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	(54.959)	(54.959)	637	(54.322)
Reserva de lucros	-	-	-	-	-	(54.959)	-	54.959	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial - incorporações	-	-	-	(89)	-	-	-	-	(89)	-	(89)
Saldos em 31 de março de 2024	<b>1.403.574</b>	<b>1.163.247</b>	<b>78.713</b>	<b>(1.566)</b>	<b>20.539</b>	<b>73.075</b>	<b>191.646</b>	-	<b>2.929.228</b>	<b>21.451</b>	<b>2.950.679</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Para os períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Prejuízo do período</b>		(54.959)	(74.908)	(54.322)	(74.205)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:					
Depreciação e amortização	17	2.792	3.966	40.604	40.889
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	19	(12.206)	(8.282)	(24.998)	(14.854)
	6				
Reversão para perdas no valor recuperável	e 17	(4.994)	1.668	(4.434)	4.962
Remuneração baseada em ações	17	3.554	977	3.554	977
Constituição de Provisão para contingências	15	231	581	2.635	2.199
Reversão de provisão para perda com estoques	7	(118)	(193)	(814)	(6.088)
Juros, variações monetárias, líquidas	18	63.029	73.524	73.872	87.076
Equivalência patrimonial		27.896	10.023	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>					
Contas a receber e outros recebíveis		(92.816)	(8.451)	(76.960)	(95.201)
Estoques		571	27.796	56.469	7.362
Tributos a recuperar		(14.575)	(14.545)	(38.594)	(37.092)
Depósitos Judiciais		(21.510)	(5.750)	(24.439)	(6.960)
Outros créditos		(17.021)	(18.190)	14.664	(39.135)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:					
Fornecedores e outras contas a pagar		96.950	(148.040)	(173.108)	(192.814)
Obrigações trabalhistas		1.292	313	7.395	(6.168)
Tributos a recolher		20.053	13.811	20.073	18.614
Outras obrigações		(20.812)	(96.887)	-	-
<b>Caixa utilizado nas atividades operacionais</b>		<b>(22.643)</b>	<b>(242.587)</b>	<b>(178.403)</b>	<b>(310.438)</b>
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e arrendamentos		(35.369)	(42.407)	(45.437)	(47.391)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	-	(11.598)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>		<b>(58.012)</b>	<b>(284.994)</b>	<b>(223.840)</b>	<b>(369.427)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>					
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido		(3.736)	(5.403)	(8.188)	(12.923)
Aumento de capital em controladas	9(c)	4.188	18.854	-	-
Recebimento de mútuos com partes relacionadas		(3.648)	1.296	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades de investimentos</b>		<b>(3.196)</b>	<b>14.747</b>	<b>(8.188)</b>	<b>(12.923)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>					
Aumento de capital		-	253.629	-	253.629
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	13	78.571	472.641	135.439	575.933
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	13	(78.429)	(452.914)	(125.982)	(543.688)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	14	(3.583)	(57.600)	(5.742)	(58.503)
Pagamento de arrendamentos	13	(2.040)	(2.376)	(8.672)	(9.237)
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades de financiamentos</b>		<b>(5.481)</b>	<b>213.380</b>	<b>(4.957)</b>	<b>218.134</b>
<b>Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(66.689)</b>	<b>(56.867)</b>	<b>(236.985)</b>	<b>(164.216)</b>
<b>Redução líquida do caixa e equivalentes de caixa:</b>					
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		125.744	143.030	365.624	323.696
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março		59.055	86.163	128.639	159.480
<b>Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(66.689)</b>	<b>(56.867)</b>	<b>(236.985)</b>	<b>(164.216)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do valor adicionado

Para os períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<i>Receitas</i>	<b>761.701</b>	<b>606.239</b>	<b>1.575.588</b>	<b>1.666.502</b>
Vendas de mercadorias e serviços	756.707	607.907	1.571.154	1.671.464
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	4.994	(1.668)	4.434	(4.962)
<i>Insumos adquiridos de terceiros</i>	<b>(658.003)</b>	<b>(530.448)</b>	<b>(1.314.130)</b>	<b>(1.405.390)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(641.689)	(502.950)	(1.267.944)	(1.328.990)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(10.701)	(21.930)	(26.700)	(47.537)
Fretes	(5.613)	(5.568)	(19.486)	(28.864)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>103.698</b>	<b>75.791</b>	<b>261.458</b>	<b>261.112</b>
Depreciação e amortização	(2.792)	(3.966)	(40.604)	(40.889)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>100.906</b>	<b>71.825</b>	<b>220.854</b>	<b>220.223</b>
<i>Valor adicionado recebido em transferência</i>	<b>(18.348)</b>	<b>3.062</b>	<b>11.312</b>	<b>4.314</b>
Receitas financeiras	4.523	2.748	11.785	8.236
Equivalência patrimonial	(27.896)	(10.023)	-	-
Outras	5.025	10.336	(473)	(3.922)
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>82.556</b>	<b>74.887</b>	<b>232.166</b>	<b>224.537</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(82.556)</b>	<b>(74.887)</b>	<b>(232.166)</b>	<b>(224.537)</b>
<i>Pessoal</i>	<b>(32.019)</b>	<b>(26.700)</b>	<b>(76.954)</b>	<b>(71.949)</b>
Remuneração direta	(14.153)	(12.246)	(40.232)	(39.441)
Benefícios	(13.051)	(12.248)	(29.117)	(26.848)
FGTS	(1.261)	(1.229)	(4.051)	(4.683)
Remuneração baseada em ações	(3.554)	(977)	(3.554)	(977)
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	<b>(49.520)</b>	<b>(43.475)</b>	<b>(106.204)</b>	<b>(124.190)</b>
Federais	4.898	8.673	11.923	1.934
Estaduais	(54.419)	(52.148)	(118.110)	(124.546)
Municipais	-	-	(16)	(1.578)
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>	<b>(55.977)</b>	<b>(79.620)</b>	<b>(103.330)</b>	<b>(102.603)</b>
Juros	(35.100)	(39.081)	(44.475)	(48.462)
Aluguéis	-	(1)	(9)	(81)
Multas	(293)	(37)	(6.081)	(803)
Outros	(20.584)	(40.501)	(52.765)	(53.257)
<i>Remuneração de capitais próprios</i>	<b>54.959</b>	<b>74.908</b>	<b>54.322</b>	<b>74.205</b>
Constituição/Consumo de reservas de lucros	54.959	(74.908)	54.959	74.908
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	(637)	(703)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações, com sede em Brasília, no Distrito Federal. A Companhia, quando em conjunto com suas controladas (denominadas como “Elfa” ou “Grupo”) atuam nos segmentos de comércio atacadista e varejista de produtos farmacêuticos de uso humano, produtos dermatológicos, medicamentos especiais para fertilidade, oncologia, hormônios, materiais hospitalares e odontológicos, entre outros.

A Companhia também tem participação societária em outras empresas no território nacional, cujas atividades operacionais estão relacionadas aos seus próprios objetivos de negócio. O Grupo comercializa seus produtos para os setores privado (hospitais, clínicas e planos de saúde) e público (federal, estadual e municipal).

### **2 Base de preparação**

#### **Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras intermediárias individuais foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, especificamente o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias, e as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a Norma Internacional de Relatórios Financeiros (“IFRS”), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), especificamente com o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Elfa.

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram autorizadas pela Administração da Companhia em 10 de maio de 2024. Após a emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as informações contábeis intermediárias.

#### **Base de preparação**

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas para atualizar os usuários sobre os eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, emitidas em 13 de março de 2024.

As políticas contábeis, estimativas e julgamentos contábeis, gestão de risco e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais.

Listamos a seguir as notas explicativas que foram apresentadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2023, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	<b>Referência</b>
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 2
Políticas contábeis	Nota 4

Estas informações contábeis intermediárias estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### **3 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes**

#### **Classificação dos passivos como circulante ou não circulante e passivos não circulantes com Covenants (alterações ao CPC 26/IAS 1)**

As alterações, emitidas em 2020 e 2022, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a covenants futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. Conforme divulgado na nota 17, a Companhia tem empréstimos bancários com garantias que estão sujeitos a covenants específicos. Embora os passivos estejam classificados como não circulantes em 31 de dezembro de 2023, uma eventual futura quebra dos covenants específico, pode exigir que a Companhia liquide os passivos antes das datas de vencimento contratuais. Na data dessas informações contábeis intermediárias esse pronunciamento não trouxe efeitos significativos para a Companhia e continuará a ser monitorado ao longo do exercício, caso seja identificado algum assunto que requeira a sua aplicação imediata diante dos fatos e circunstâncias existentes em cada data-base de reporte da Companhia.

#### **Acordos de financiamento de fornecedores ("Risco Sacado") (alterações ao CPC 26/IAS 1 e CPC 40/IFRS 7)**

As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores ("Risco Sacado") que ajudam os usuários das demonstrações financeiras a avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024.

Conforme divulgado na nota 13b, a Companhia mantém operações de acordos de financiamento com fornecedores. Na data dessas informações contábeis intermediárias esse pronunciamento não trouxe efeitos significativos para a Companhia e continuará a ser monitorado ao longo do exercício, caso seja identificado algum assunto que requeira a sua aplicação imediata diante dos fatos e circunstâncias existentes em cada data-base de reporte da Companhia.

#### **Outras Normas Contábeis**

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia:

- Passivo de arrendamento em uma venda e leaseback (alterações ao CPC 06/IFRS 16). Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02/IAS 21).

## **4 Base de mensuração e principais políticas contábeis**

### **Base de mensuração**

As informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

### **Principais políticas contábeis**

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023, salvo indicação ao contrário:

- (a) Base de consolidação
- (b) Moeda estrangeira
- (c) Receita de contrato com cliente
- (d) Benefício a empregados
- (e) Subvenção governamental
- (f) Receitas financeiras e despesas financeiras
- (g) Imposto de renda e contribuição social
- (h) Estoques
- (i) Imobilizado
- (j) Ativos intangíveis e ágio
- (k) Instrumentos financeiros
- (l) Redução ao valor recuperável (impairment)
- (m) Provisões
- (n) Lucro por ação, básico e diluído
- (o) Arrendamentos
- (p) Mensuração do Valor Justo

## 5 Caixa e equivalentes de Caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixa	12	8	613	573
Bancos	40.814	36.625	80.207	91.583
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	18.229	89.111	47.819	273.468
<b>Total caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>59.055</b>	<b>125.744</b>	<b>128.639</b>	<b>365.624</b>

- (a) Em 31 de março de 2024 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos, todas com liquidez imediatas e com rendimentos indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI) com percentuais de remuneração entre 85% a 100%, progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

## 6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Clientes privados	463.205	459.777	1.237.327	1.189.465
Clientes públicos	129.590	121.309	217.886	190.707
Contas a receber de partes relacionadas (nota 11)	190.155	94.659	6.903	6.331
	782.950	675.745	1.462.116	1.386.503
(-) PECLD	(35.485)	(40.614)	(67.401)	(73.182)
	<b>747.465</b>	<b>635.131</b>	<b>1.394.715</b>	<b>1.313.321</b>

Os saldos apresentados de partes relacionadas referem-se a transações com empresas que não foram consolidadas e estão sob controle do Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – FIP acionista majoritário da Companhia.

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber de terceiros por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
A vencer	449.191	462.562	1.112.444	1.062.026
Vencidos até 30 dias	32.417	20.066	73.366	58.506
Vencidos de 31 a 90 dias	19.856	16.124	52.635	45.123
Vencidos de 91 a 180 dias	12.065	13.835	33.264	34.735
Vencidos há mais de 181 dias	79.266	68.499	183.504	179.782
<b>Total</b>	<b>592.795</b>	<b>581.086</b>	<b>1.455.213</b>	<b>1.380.172</b>
(-) PECLD	(35.485)	(40.614)	(67.401)	(73.182)
	<b>557.310</b>	<b>540.472</b>	<b>1.387.811</b>	<b>1.306.990</b>

Os saldos apresentados de partes relacionadas referem-se a transações com empresas que não foram consolidadas e estão sob controle do Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – FIP acionista majoritário da Companhia. Para o quadro listado acima, com abertura por vencimento dos títulos, não foram considerados os saldos de partes relacionadas.

As movimentações na provisão para perda por redução ao valor recuperável dos montantes a receber estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Saldo inicial</b>	(40.614)	(36.401)	(73.182)	(105.103)
Constituição/(reversão)	5.129	(3.926)	5.781	(4.736)
<b>Saldo final</b>	<b><u>(35.485)</u></b>	<b><u>(40.327)</u></b>	<b><u>(67.401)</u></b>	<b><u>(109.839)</u></b>

Demonstrado abaixo as perdas líquidas debitadas/creditadas durante os períodos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Provisão/(reversão) para perdas por redução ao valor recuperável	5.129	(3.926)	5.781	(4.736)
Reembolsos/(reversões) relacionados a recuperação de recebíveis	(135)	2.258	(1.347)	(226)
<b>Total creditado (debitado) ao resultado do período</b>	<b><u>4.994</u></b>	<b><u>(1.668)</u></b>	<b><u>4.434</u></b>	<b><u>(4.962)</u></b>

## 7 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Mercadorias para venda	204.518	197.287	769.405	816.428
Mercadorias em consignação	3.408	11.210	43.265	52.711
	<u>207.926</u>	<u>208.497</u>	<u>812.670</u>	<u>869.139</u>
(-) Provisão para perdas com estoques	(316)	(432)	(1.431)	(2.245)
<b>Total</b>	<b><u>207.610</u></b>	<b><u>208.065</u></b>	<b><u>811.239</u></b>	<b><u>866.894</u></b>

A movimentação da provisão para perdas com estoque está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldo inicial</b>	(432)	(611)	(2.245)	(8.611)
(Constituição)/Reversão	118	179	814	6.366
<b>Saldo final</b>	<b><u>(316)</u></b>	<b><u>(432)</u></b>	<b><u>(1.431)</u></b>	<b><u>(2.245)</u></b>

## 8 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
ICMS	37.304	36.252	391.439	358.973
PIS e COFINS	5.643	5.561	68.996	68.368
Outros	9.715	8.203	50.757	54.825
<b>Tributos a recuperar - Circulante</b>	<b>52.662</b>	<b>50.016</b>	<b>511.192</b>	<b>482.166</b>
<b>Tributos a recuperar - Não circulante (a)</b>	<b>200.775</b>	<b>189.543</b>	<b>238.267</b>	<b>224.597</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>42.632</b>	<b>42.051</b>	<b>118.316</b>	<b>107.152</b>

(a) Os saldos de tributos a recuperar registrados como ativo não circulante referem-se ao reconhecimento dos créditos, onde a Companhia teve êxito em discussões judiciais com trânsito em julgado favorável para o Grupo.

## 9 Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizatórios		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimentos	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Investida</b>												
Prescrita	100%	100%	221.249	219.790	-	-	1.530	1.715	8.569	8.569	231.348	230.074
Jaw	100%	100%	266.911	284.837	-	-	937	1.027	5.207	5.207	273.055	291.071
Grupo CDM	100%	100%	168.635	170.845	-	-	18.407	20.422	46.091	46.091	233.133	237.358
Grupo Medcom	100%	100%	185.158	182.688	-	-	44.370	48.182	221.274	221.274	450.802	452.144
Atrial	100%	100%	357.010	363.443	-	-	30.948	33.397	328.945	328.945	716.903	725.785
Mostaert	100%	100%	73.199	73.936	21.586	21.586	23.725	24.808	27.832	27.832	146.342	148.162
Biohosp	100%	100%	183.909	176.925	-	-	73.739	77.006	68.445	68.445	326.093	322.376
Dupatri	100%	100%	116.888	114.942	-	-	60.902	64.962	23.700	23.700	201.490	203.604
Grupo DRS	100%	100%	(24.913)	(27.533)	15.583	15.583	48.149	49.293	53.329	53.329	92.148	90.672
TLS	95%	95%	(31.309)	(28.447)	5.823	5.823	11.277	11.604	36.984	36.984	22.775	25.964
Descarpack	100%	100%	212.694	203.913	46.180	46.180	272.430	280.350	364.894	364.890	896.198	895.333
<b>Total</b>			<b>1.729.431</b>	<b>1.735.339</b>	<b>89.172</b>	<b>89.172</b>	<b>586.414</b>	<b>612.766</b>	<b>1.185.270</b>	<b>1.185.266</b>	<b>3.590.287</b>	<b>3.622.543</b>

**b. Informações financeiras resumidas**

Investida	Ativo Circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não Circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Prescrita	226.534	228.759	98.935	92.116	58.912	55.749	45.308	45.336	221.249	219.790	1.401	18.482
Jaw	491.287	438.322	147.322	162.685	291.895	237.713	79.803	80.297	266.911	282.997	(9.829)	30.178
Grupo CDM	183.926	210.353	68.910	67.863	83.663	106.732	538	639	168.635	170.845	(4.225)	1.232
Grupo Medcom	215.925	231.729	116.594	93.814	142.632	138.289	4.729	4.566	185.158	182.688	(1.343)	4.617
Atrial	534.287	560.660	291.118	279.943	268.578	282.542	199.817	194.618	357.010	363.443	(8.793)	(9.479)
Mostaert	70.626	74.975	36.959	36.216	22.806	25.308	11.580	11.947	73.199	73.936	(1.820)	(485)
Biohosp	238.880	251.452	129.693	80.642	171.102	137.658	13.562	17.511	183.909	176.925	(283)	2.078
Dupatri	209.575	217.445	87.986	68.845	149.519	142.539	31.154	28.809	116.888	114.942	(2.114)	(11.884)
Grupo DRS	82.693	61.695	17.700	18.340	77.090	65.496	48.216	42.072	(24.913)	(27.533)	1.448	3.656
TLS	8.185	6.979	20.576	19.361	15.753	15.364	44.317	39.423	(31.309)	(28.447)	(3.199)	(15.956)
Descarpack	316.692	349.219	107.189	90.869	104.105	134.758	107.082	101.417	212.694	203.913	861	56.124
<b>Total</b>	<b>2.578.610</b>	<b>2.631.588</b>	<b>1.122.982</b>	<b>1.010.694</b>	<b>1.386.055</b>	<b>1.342.148</b>	<b>586.106</b>	<b>566.635</b>	<b>1.729.431</b>	<b>1.733.499</b>	<b>(27.896)</b>	<b>78.563</b>

**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Jaw	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpac	Total
<b>Saldo em 01/01/2023</b>	<b>223.770</b>	<b>166.265</b>	<b>203.076</b>	<b>452.738</b>	<b>635.802</b>	<b>154.230</b>	<b>324.352</b>	<b>210.696</b>	<b>86.877</b>	<b>41.873</b>	<b>846.510</b>	<b>3.346.189</b>
Adição/(baixa) por incorporação	-	(1.922)	-	-	2.603	-	-	-	-	-	-	681
Distribuição de dividendos	(978)	(14.598)	(5.286)	-	-	(5.168)	(13.460)	-	-	-	-	(39.490)
Redução de capital	(11.198)	(6.663)	(20.100)	(5.211)	-	(915)	(1.416)	-	-	-	(7.304)	(52.807)
Aumento de capital	-	115.971	58.436	-	96.859	500	10.823	4.792	140	47	-	287.568
Equivalência Patrimonial	18.481	32.018	1.232	4.617	(9.479)	(485)	2.078	(11.884)	3.656	(15.956)	56.124	80.402
<b>Saldo em 31/12/2023</b>	<b>230.075</b>	<b>291.071</b>	<b>237.358</b>	<b>452.145</b>	<b>725.785</b>	<b>148.162</b>	<b>322.377</b>	<b>203.604</b>	<b>90.673</b>	<b>25.964</b>	<b>895.330</b>	<b>3.622.544</b>
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	4.000	-	-	-	-	4.000
Redução de capital	-	(8.188)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.188)
Ajustes	(128)	1	-	-	-	-	(1)	-	27	10	7	(84)
Baixa por incorporação	-	-	-	-	(89)	-	-	-	-	-	-	(89)
Equivalência Patrimonial	1.401	(9.829)	(4.225)	(1.343)	(8.793)	(1.820)	(283)	(2.114)	1.448	(3.199)	861	(27.896)
<b>Saldo em 31/03/2024</b>	<b>231.348</b>	<b>273.055</b>	<b>233.133</b>	<b>450.802</b>	<b>716.903</b>	<b>146.342</b>	<b>326.093</b>	<b>201.490</b>	<b>92.148</b>	<b>22.775</b>	<b>896.198</b>	<b>3.590.287</b>

## 10 Intangível

<b>Controladora</b>					
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>		
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>	
<b>Vida útil definida</b>					
Direito a uso de <i>software</i>	14.594	(6.221)	8.373	8.753	
Carteira de clientes	48.466	(38.397)	10.069	10.874	
<b>Vida útil indefinida</b>					
Ágio incorporado	87.235	-	87.235	87.235	
	<b><u>150.295</u></b>	<b><u>(44.617)</u></b>	<b><u>105.677</u></b>	<b><u>106.862</u></b>	
					<b>Consolidado</b>
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>		
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>	
<b>Vida útil definida</b>					
Carteira de Clientes	987.972	(440.668)	547.305	579.287	
<i>Non-compet</i>	6.753	(6.628)	125	467	
<i>software e outros intangíveis</i>	44.066	(21.584)	22.482	24.468	
<b>Vida útil indefinida</b>					
Ágio	1.359.373	-	1.359.373	1.359.373	
Marcas e patentes	69.496	-	69.495	69.429	
	<b><u>2.467.660</u></b>	<b><u>(468.880)</u></b>	<b><u>1.998.780</u></b>	<b><u>2.033.024</u></b>	

A movimentação do ativo intangível encontra-se demonstrada a seguir:

		<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Saldo inicial</b>		<b>106.862</b>	<b>107.751</b>	<b>2.033.023</b>	<b>2.154.192</b>
<b>Adições</b>					
<i>Softwares e outros intangíveis</i>		-	5.139	8.054	8.657
<i>Mais valia</i>		-	-	-	-
Contrato de non-compet		5.066	-	-	-
<i>Ágio</i>		-	-	-	-
<i>Incorporação de investidas</i>		-	-	-	-
<b>Saldo adquirido mediante aquisições</b>					
Softwares e outros intangíveis		-	-	-	-
<b>Amortizações</b>					
<i>Softwares</i>		(379)	(2.800)	(9.973)	(4.436)
Carteira de clientes		-	-	(31.983)	(124.020)
Contrato de non-compet		(5.871)	(3.228)	(341)	(1.369)
<b>Saldo final</b>		<b><u>105.677</u></b>	<b><u>106.862</u></b>	<b><u>1.998.780</u></b>	<b><u>2.033.024</u></b>

### Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 1.359.373 em 31 de março de 2024 (R\$ 1.455.006 em 31 de dezembro de 2023).

O ágio alocado por segmento de negócio é conforme descrito a seguir:

Ágio	Total
Especialidades farmacêuticas	734.098
Materiais médico hospitalares	625.275
<b>Total</b>	<b>1.359.373</b>

O Grupo entende que não há nenhuma evidência interna ou externa que indique que as projeções utilizadas no teste do valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2023 necessitem ser revisitadas e, portanto, concluiu que não há novos indicativos que requerem a realização de teste interino em 31 de março de 2024.

## 11 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a receber de clientes – Nota 6</b>				
Athena Healthcare Holding S.A.	218	341	225	369
HCLOE Hospital de Olhos Ltda	360	262	403	275
HOB Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda	390	268	485	287
Hospital Bom Samaritano de Maringá S/A	83	113	195	216
Hospital de Olhos Sadalla Amin Ghanem Ltda	143	136	167	149
Hospital Med Imagem S.A.	60	387	204	733
Humana Assistência Médica Ltda	89	251	132	259
INBOL - Instituto Brasiliense de Olhos Ltda	301	218	385	226
INOB - Instituto de Olhos e Microcirurgia de Bsb Ltda.	206	126	297	126
Instituto de Olhos Ltda	354	312	454	344
Víncula Indústria Com Imp e Exp de Implantes S.A.	-	-	2.763	2.413
Vitoria Apart Hospital S/A	92	72	192	205
Outros - Contas a Receber	667	495	1.000	729
	<b>2.963</b>	<b>2.981</b>	<b>6.902</b>	<b>6.331</b>
<b>Contas a Receber de Clientes – Controladas – Nota 6</b>				
Agilfarma	869	188	-	-
Atrial	315	225	-	-
Biohosp	50.172	21.970	-	-
CDM	3.351	3.159	-	-
Descarpack	4	4	-	-
DRS	2.896	2.919	-	-
Dupatri	46.876	18.161	-	-
JAW	73.112	37.865	-	-
Medcom	7.101	4.880	-	-
Mostaert	72	72	-	-
Prescrita	2.424	2.235	-	-
	<b>187.192</b>	<b>91.678</b>	-	-
<b>Total contas a receber partes relacionadas</b>	<b>190.155</b>	<b>94.659</b>	<b>6.902</b>	<b>6.331</b>

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Notas de débitos (contas a receber e outros recebíveis de partes relacionadas)</b>				
Prescrita	4.517	2.084	-	-
JAW	6.669	11.959	-	-
CDM	3.397	5.154	-	-
Medcom	4.576	3.329	-	-
Agilfarma	4.589	6.229	-	-
Anbioton	96	779	-	-
Biohosp	3.443	2.698	-	-
DRS	8.536	8.536	-	-
Dupatri	761	3.523	-	-
Atrial	30.967	39.427	-	-
Mostaert	-	100	-	-
TLS	3.095	3.095	-	-
Descarpack	10.623	8.881	-	-
	<b>81.269</b>	<b>95.794</b>	-	-
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Empréstimos de Mútuos (contas a receber e outros recebíveis de partes relacionadas)</b>				
Atrial	28.644	28.989	-	-
TLS	34.645	29.518	-	-
Agilfarma	-	859	-	-
DRS	738	719	-	-
Prescrita	-	124	-	-
Natbio	-	170	-	-
Mostaert	-	-	-	-
Oncorio	-	-	-	-
	<b>64.027</b>	<b>60.379</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>64.027</b>	<b>60.379</b>	-	-
<b>Adiantamento futuro aumento de capital</b>				
JAW	20.419	20.317	-	-
Prescrita	39.204	39.204	-	-
CDM	13.500	-	-	-
Atrial	27.550	20.635	-	-
Biohosp	7.389	10.701	-	-
Dupatri	26.191	24.840	-	-
Medcom	3.201	945	-	-
	<b>137.454</b>	<b>116.642</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>137.454</b>	<b>116.642</b>	-	-
<b>Total contas a receber partes relacionadas</b>	<b>282.750</b>	<b>272.814</b>	-	-

**Passivo não circulante**

**Contas a pagar à partes relacionadas**

Prescrita	5.800	2.067	-	-
JAW	11.778	30.329	-	-
SALUS	10.322	7.291	-	-
CDM	33.483	37.273	-	-
Medcom	53.545	31.891	-	-
Mostaert	25.966	26.043	-	-
Biohosp	67.515	24.361	-	-
Dupatri	18.469	517	-	-
Agilfarma	15.580	6.220	-	-
Anbioton	7.302	6.470	-	-
DPK	-	2.624	-	-
	<b>249.760</b>	<b>175.086</b>	-	-

**Adiantamento de dividendos recebidos (e)**

Prescrita Medicamentos	10.610	10.610	-	-
JAW	50.011	50.011	-	-
Prescrita	-	-	-	-
CDM	4.000	4.000	-	-
Atrial	8.000	8.000	-	-
	<b>72.621</b>	<b>72.621</b>	-	-

**Total contas a pagar partes relacionadas**

	<b>322.381</b>	<b>247.707</b>	-	-
--	----------------	----------------	---	---

**Controladora**

**Consolidado**

**Resultado**

**Receita líquida de vendas (a)**

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Agilfarma	739	-	-	-
Biohosp	41.739	-	-	-
CDM	1.429	4.929	-	-
DRS	349	-	-	-
Dupatri	37.420	-	-	-
Cirúrgica JAW	54.274	74.134	-	-
Medcom	3.562	-	-	-
Prescrita Medicamentos	2.260	27.825	-	-
SALUS	53	-	-	-
Centro de Microcirurgia e Diagnostico Ltda	29	-	35	-
Centro Médico Maranhense Sá	62	-	71	-
Clínica de Oftalmodiagnostico Ltda	13	-	24	-
HCLOE Hospital de Olhos Ltda	319	-	370	-
HOB Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda	340	386	438	398
Hospital Bom Samaritano de Maringá S/A	207	-	319	-
Hospital de Olhos Sadalla Amin Ghanem Ltda	78	-	95	-
Hospital de Olhos Santa Luzia S/S Ltda	78	-	84	-
INOB - Instituto de Olhos e Microcirurgia de Bsb Ltda.	183	-	274	-
Instituto Brasiliense de Olhos S/C Ltda	249	-	343	-
Instituto de Olhos Ltda	345	-	470	-
Jardim de Alah Centro Cirúrgico Ltda	101	-	123	-
Oftalmax Hospital de Olhos Ltda	110	-	126	-
São Bernardo Apart Hospital S/A	-	-	183	-
Vitoria Apart Hospital S/A	129	-	285	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	-	442	10	781

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas em  
31 de março de 2024*

Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	-	299	-	604
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	-	-	37	79
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	-	11	-	349
Outros	157	-	329	-
	<b>144.225</b>	<b>108.026</b>	<b>3.616</b>	<b>2.192</b>
<b>Compras de mercadorias</b>				
Agilfarma	(730)	-	-	-
Biohosp	(40.770)	-	-	-
CDM	(1.077)	(4.929)	-	-
DRS	(338)	-	-	-
Dupatri	(36.397)	-	-	-
Cirúrgica JAW	(52.705)	(74.134)	-	-
Medcom	(3.403)	-	-	-
Prescrita	(2.024)	(27.825)	-	-
SALUS	(55)	-	-	-
Centro de Microcirurgia e Diagnostico Ltda	(33)	-	(40)	-
Centro Médico Maranhense Sá	(48)	-	(55)	-
Clínica de Oftalmodiagnostico Ltda	(15)	-	(25)	-
HCLOE Hospital de Olhos Ltda	(360)	-	(405)	-
HOB Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda	(374)	(545)	(483)	(553)
Hospital Bom Samaritano de Maringá S/A	(170)	-	(248)	-
Hospital de Olhos Sadalla Amin Ghanem Ltda	(88)	-	(104)	-
Hospital de Olhos Santa Luzia S/S Ltda	(87)	-	(91)	-
INOB - Instituto de Olhos e Microcirurgia de Bsb Ltda.	(206)	-	(314)	-
Instituto Brasiliense de Olhos S/C Ltda	(283)	-	(382)	-
Instituto de Olhos Ltda	(379)	-	(488)	-
Jardim de Alah Centro Cirúrgico Ltda	(111)	-	(135)	-
Oftalmax Hospital de Olhos Ltda	(96)	-	(112)	-
São Bernardo Apart Hospital S/A	-	-	(134)	-
Vitoria Apart Hospital S/A	(103)	-	(209)	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	-	(372)	(8)	(714)
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	-	(259)	-	(549)
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	-	(9)	-	(243)
Outros	(143)	-	(329)	(50)
	<b>(139.995)</b>	<b>(108.073)</b>	<b>(3.562)</b>	<b>(2.109)</b>
<b>Pagamento de arrendamentos de imóveis</b>				
Egallo Participações Ltda - Epp e Lle Participações Ltda	-	(162)	-	(162)
Lle Participações Ltda	-	(196)	-	(196)
Antônio Carlos Ferreira De Souza e Thúlio Coelho Moraes Guerra	-	-	-	(142)
Gershenson Participações Societárias Ltda	-	-	-	(90)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	-	(22)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	-	(119)
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	-	(12)
	-	<b>(358)</b>	-	<b>(743)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (b)	(937)	(625)	(937)	(625)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (c)	(3)	(11)	(10)	(11)
	<b>(940)</b>	<b>(636)</b>	<b>(947)</b>	<b>(636)</b>

(a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 meses.

- (b) Refere-se a serviços de gestão e consultoria realizada nos processos de prospecção de novos negócios com prazos de 2 a 3 meses.
- (c) Refere-se a locação de máquinas e equipamentos de café utilizadas nas instalações do grupo com prazo de 30 dias.
- (d) Refere-se a adiantamentos efetuados para aumento de capital em períodos futuros. Como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos ou capitalização irão ocorrer em período superior a 12 meses.
- (e) Refere-se a remessas enviadas a empresa controladora como antecipação de dividendos futuros sem prazo definido, que, no entanto, a Administração que controla a parte e contraparte entende que não irão ser liquidados antes de 24 meses.

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas informados na controladora e no consolidado, quando ocorrem entre empresas do Grupo Elfa são precificados com acordos estabelecidos entre as partes e, quando ocorrem com empresas fora do Grupo, são precificados com base em condições usualmente aplicáveis a transações entre partes não relacionadas. Nenhum dos saldos possui garantias.

Nenhuma despesa foi reconhecida no ano ou no ano anterior para dívidas incobráveis ou de recuperação duvidosa em relação aos valores devidos por partes relacionadas.

### **Remuneração da Administração**

A remuneração fixa e variável (sujeita ao atingimento das metas da Companhia), encargos e demais benefícios foi no montante de R\$ 4.990 em 31 de março de 2024 (R\$ 3.829 em 31 de março de 2023) e a remuneração baseada em ações de R\$ 3.553 em 31 de março de 2024 (R\$ 977 em 31 de março de 2023). O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e não estatutários.

## **12 Fornecedores e outras contas a pagar**

As operações que a Companhia e suas controladas mantém com fornecedores nacionais e do exterior são substancialmente representadas por transações de compra de medicamentos.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores de mercadorias	634.755	615.431	1.023.160	1.187.865
Fornecedores de imobilizado	-	-	6	34
Fornecedores de bens de consumo	510	687	1.641	3.513
Fornecedores de serviços	6.396	7.346	12.389	15.523
Adiantamento e outras contas a pagar	31.850	27.771	102.188	105.557
<b>Total</b>	673.511	651.235	1.139.384	1.312.492

## 13 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Taxa Média de juros	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Capital de giro	CDI +4,92 a.a.	Real	2024 a 2027	863.006	845.652	1.007.009	983.067
Resolução 4131	CDI + 2,49 a.a.	Real	2024 a 2024	11.708	27.473	11.708	27.473
Derivativos	CDI + 2,67% a.a.	USD/Real	2024 a 2024	1.236	3.638	1.236	3.638
Debêntures	CDI + 2,80% a.a.	Real	2024 a 2028	732.434	707.777	732.434	707.777
Arrendamentos	IGPM	Real	2024 a 2027	10.462	11.695	51.418	60.956
<b>Total</b>				<b>1.618.846</b>	<b>1.596.235</b>	<b>1.803.805</b>	<b>1.782.911</b>
Circulante				293.118	239.494	384.645	307.163
Não circulante				1.325.728	1.356.741	1.419.160	1.475.748

Legenda:

CDI - Certificados de Depósitos Interbancários

Resolução 4131 – Recursos obtidos em moeda estrangeira

IGPM – Índice geral de preços a mercado divulgado

As captações são em sua totalidade, em real ou de acordo com a Resolução 4131 do Banco Central. As captações de acordo com a resolução 4131 são protegidas das oscilações das moedas estrangeiras através de swaps contratados no mesmo momento da captação, nos mesmos termos e prazos do contrato de empréstimo original. Os encargos financeiros médios equivalem a aproximadamente CDI + 2,49%a.a. na controladora e no consolidado.

Em 18 de abril de 2022, a Companhia realizou a 2ª emissão de debêntures em conexão com a aquisição da Descarpack e o reperfilamento de dívidas. As debentures emitidas tiveram as seguintes características:

700.000 de debêntures simples, no valor total de R\$700.000;

Não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para Distribuição Pública, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM 476;

Prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados da data de sua emissão; e

Taxa de juros de CDI +2,80% a.a., sendo o pagamento da remuneração realizado semestralmente

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Companhia e de suas subsidiárias decorrentes da emissão de duplicatas.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos e derivativos é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.584.541</b>	<b>1.599.890</b>	<b>1.721.955</b>	<b>1.858.796</b>
Captações	78.571	1.384.458	135.439	1.548.037
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	59.070	268.460	66.412	299.290
Pagamento de principal	(78.429)	(1.364.194)	(125.982)	(1.648.167)
Pagamento de juros	(35.369)	(304.073)	(45.437)	(336.001)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>1.608.384</b>	<b>1.584.541</b>	<b>1.752.387</b>	<b>1.721.955</b>
Arrendamentos a pagar	10.462	11.695	51.418	60.956
<b>Total empréstimos, derivativos e arrendamentos</b>	<b>1.618.846</b>	<b>1.596.236</b>	<b>1.803.805</b>	<b>1.782.911</b>

Em 31 de março de 2024, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
2025	458.499	525.624	509.638	601.278
2026	436.044	407.155	474.394	446.095
2027 em diante	431.185	423.962	435.128	428.375
<b>Total</b>	<b>1.325.728</b>	<b>1.356.741</b>	<b>1.419.160</b>	<b>1.475.748</b>

A movimentação dos arrendamentos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldo inicial</b>	11.695	18.327	60.956	71.701
Adições	-	2.293	2.776	20.509
Baixas e outras movimentações	-	(3.077)	(6.076)	(4.823)
Pagamento passivo de arrendamento	(2.040)	(8.999)	(8.672)	(36.380)
Apropriação de juros	807	3.151	2.433	9.949
<b>Total dos Arrendamentos a pagar</b>	<b>10.462</b>	<b>11.695</b>	<b>51.417</b>	<b>60.956</b>

**a. Garantias**

A Companhia tem R\$ 740.466 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 31 de março de 2024 (R\$ 758.105 em 31 de dezembro de 2023).

**b. Obrigações decorrentes de compras de mercadorias e serviços**

Em 31 de março de 2024, a Companhia firmou contratos com Bancos que possibilitam que seus fornecedores recebam de forma antecipada títulos emitidos pela venda de mercadoria a Companhia. Na referida operação, os fornecedores transferem a titularidade e o direito pelo recebimento destes títulos aos Bancos. Os bancos, por sua vez, passam a ser detentores desses

títulos. Os valores e prazos originalmente acordados são mantidos, sem direito de regresso, considerando uma taxa média de 1,75% a.m. e prazo médio de pagamento pela Companhia aos Bancos de 93 dias.

Abaixo segue a composição em 31 de março de 2024 da referida operação por Banco:

	31/03/2024	31/12/2023
Daycoval	24.194	19.639
Sifra	22.485	29.419
Industrial	19.277	-
Guanabara	13.307	-
<b>Total</b>	<b>79.264</b>	<b>49.058</b>

Os títulos a pagar relacionados a essas operações são reclassificados das rubricas de fornecedores e outras contas a pagar para rubrica de empréstimos, financiamentos e arrendamentos a pagar, onde permanecem até a liquidação.

## 14 Contas a pagar pela aquisição de investimentos

Refere-se a parcelas a pagar a ex-acionistas das empresas adquiridas pelo Grupo, estes valores são corrigidos conforme definido em cada contrato e o pagamento ocorrerá no fluxo de até 6 anos após a data de cada aquisição. Estas parcelas também funcionam como retenção e garantia de eventuais contingências do período pré-aquisição e estão mensuradas ao valor presente.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Compromissos com aquisições de investimentos	50.381	71.876	50.382	71.876
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	5.444	2.244	39.396	46.121
<b>Total do circulante</b>	<b>55.825</b>	<b>74.120</b>	<b>89.778</b>	<b>117.997</b>
Compromissos com aquisições de investimentos	123.009	101.514	123.009	101.514
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	112.271	115.902	159.527	153.517
<b>Total do não circulante</b>	<b>235.280</b>	<b>217.416</b>	<b>282.536</b>	<b>255.031</b>
<b>Total</b>	<b>291.105</b>	<b>291.536</b>	<b>372.314</b>	<b>373.028</b>

A movimentação do contas a pagar pela aquisição de investimentos e de compromisso da aquisição de investimento demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Saldo Inicial	291.536	436.102	373.028	531.672
Ajuste de parcelas de aquisições	-	(10.117)	-	(10.732)
Juros incorridos	3.152	14.613	5.028	23.466
Pagamento de parcelas	(3.583)	(149.062)	(5.742)	(171.378)
<b>Saldo final</b>	<b>291.105</b>	<b>291.536</b>	<b>372.314</b>	<b>373.028</b>

Em 31 de março de 2024, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pelo Grupo estão conforme abaixo:

	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
2024	83.430	71.875
2025	156.069	50.757
2026 em diante	132.815	50.758
	<b>372.314</b>	<b>173.390</b>

## 15 Provisão para contingências

O Grupo está exposto a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pelo Grupo leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável é feito provisionamento de 100% do valor devido nessas ações, conforme avaliação do próprio Grupo, amparada na opinião de seus assessores legais.

O Grupo possui processos e contingências oriundos, no todo ou em parte, de períodos anteriores à aquisição pela Elfa, que são de responsabilidade dos antigos acionistas, de acordo com os contratos de compra e venda. Por este motivo, o Grupo reconhece a provisão para o valor justo dos passivos contingentes, bem como os ativos a receber dos antigos acionistas por estes processos e contingências apresentados na rubrica de “Ativo indenizatório”. Não houve efeito de caixa nesta transação.

A composição da provisão para contingências e dos direitos de reembolso, segundo sua natureza, são apresentados abaixo:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Cíveis (a)	1.380	1.360	3.651	1.607
Trabalhistas (b)	1.752	1.607	64.085	63.576
Tributárias (c)	2.118	2.052	107.510	107.428
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b>5.250</b>	<b>5.019</b>	<b>175.246</b>	<b>172.611</b>
<b>Ativo indenizatório (d)</b>	<b>658</b>	<b>658</b>	<b>166.417</b>	<b>166.866</b>

- (a) Os passivos cíveis classificadas como prováveis são decorrentes de ações indenizatórias, em regra, com baixo valor envolvido, e de responsabilidade majoritária dos antigos sócios.
- (b) Os passivos trabalhistas classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas. As contingências materializadas são majoritariamente referentes a pedidos de reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, bem como uma ação em que se discute diferenças de comissões, sendo certo que, em grande parte os valores são de responsabilidade dos antigos sócios.
- (c) Os passivos tributários classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas e são integralmente de responsabilidade dos antigos sócios. As contingências materializadas referem-se substancialmente a discussões acerca da aplicação do ICMS.
- (d) Estes saldos possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas descrito na nota 16.

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>1.360</u>	<u>1.607</u>	<u>2.052</u>	<u>5.019</u>	<u>1.607</u>	<u>63.576</u>	<u>107.428</u>	<u>172.611</u>
Adições	48	145	66	259	2.954	1.016	82	4.052
Reversões	(28)	-	-	(28)	(910)	(507)	-	(1.417)
Saldo em 31 de março de 2024	<u>1.380</u>	<u>1.752</u>	<u>2.118</u>	<u>5.250</u>	<u>3.651</u>	<u>64.085</u>	<u>107.510</u>	<u>175.246</u>

Em 31 de março de 2024, a Companhia e suas controladas possuíam processos judiciais com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$152.106 (R\$143.379 em 31 de dezembro de 2023) dos quais R\$77.203 (R\$76.059 em 31 de dezembro de 2023) são de responsabilidade dos antigos sócios controladores e passíveis, portanto, de indenização.

A Companhia e suas Controladas figuram em outras 48 execuções fiscais com prognóstico de perda possível, cujo valor envolvido total perfaz a quantia de R\$ 36.304, sendo que R\$ 1.911 são indenizáveis pela antiga gestão.

Reclamações trabalhistas que discutem diferenças de comissões devidas em razão da venda de produtos, bem como reconhecimento de vínculo trabalhista, somam o montante atualizado de R\$ 5.185, sendo de responsabilidade da antiga gestão o valor de R\$ 2.902;

A Controlada Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda. figura no polo passivo de 102 ações judiciais envolvendo o dispositivo médico “Essure”, todas de responsabilidade da antiga gestão, sendo que 82 processos possuem prognóstico de perda possível, cujo valor envolvido perfaz R\$ 39.645;

A Cirúrgica Jaw, controlada da Companhia, instaurou procedimento arbitral para discussão sobre indenização em razão de descumprimento de Contrato de Compra e Venda de Quotas pela contraparte. A requerida apresentou pedido contraposto no valor de R\$ 3.348. O risco de perda foi avaliado pelos advogados patronos como possível.

Procedimento arbitral instituído por antigos sócios controladores de uma das investidas para discussão de reajuste de preço, cujo valor envolvido soma R\$ 12.000.

A Companhia é parte em aproximadamente 2668 Processos Administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos, sendo que aproximadamente 2185 casos estão em fase inicial de apresentação de defesa, com prognóstico de perda possível, cujo valor soma aproximadamente R\$ 8.213.

Ademais, a Controlada Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda., adquirida pela Companhia em janeiro de 2021, é parte em Processo Administrativo em trâmite perante o CADE desde 2015 para apuração de suposta prática inadequada, em data anterior à aquisição pela Companhia, em licitações públicas promovidas por diversos Estados da Federação e destinadas à aquisição de medicamentos, cujo risco de perda é avaliado como possível. Eventual condenação ao pagamento de multa pode atingir o teto de, aproximadamente, R\$ 81.218, passíveis de indenização pelos antigos sócios.

## ICMS-DIFAL

Em 29 de novembro de 2023, o Supremo Tribunal Federal (“STF”) proferiu decisão sobre a constitucionalidade da Lei Complementar nº 190/22, no âmbito da discussão acerca da necessidade ou não de observância da anterioridade nonagesimal e anual na instituição do ICMS-

DIFAL (ADIs 7066, 7078 e 7070).

No julgamento, o STF entendeu que o ICMS-DIFAL é devido a partir 05 de abril de 2022, em função do lapso de noventa dias entre a promulgação da lei e o início da cobrança.

A administração da Companhia, suportada pelos seus consultores jurídicos externos, avaliou a decisão de 29 de novembro de 2023 e o acórdão recém-publicado em 06 de maio de 2024, e não identificou mudanças nas suas avaliações iniciais previamente divulgadas. É esperado que o acórdão seja, ainda, desafiado por meio de embargos de declaração e, somente após este segundo julgamento, ocorra o trânsito em julgado da decisão.

Considerando o cenário acima e, em linha com avaliação previamente divulgada em suas demonstrações financeiras, a Companhia, baseada na opinião de seus consultores jurídicos externos, concluiu que não existe risco de perda para o período de 1º de janeiro de 2022 a 4 de abril de 2022. Por esse motivo, a Companhia não registrou qualquer passivo pelos valores controversos relacionados a esse período.

Para o período entre 5 de abril de 2022 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia entende que, sujeito ao julgamento dos embargos de declaração, o risco de perda relativo a parte dos processos passa a ser provável e, portanto, reconheceu provisão, baseado na opinião de seus consultores jurídicos externos, e também, nas melhores informações disponíveis na data, valores considerados suficientes para fazer face ao risco avaliado na data dessas informações contábeis intermediárias.

### **Depósitos judiciais**

Em 31 de março de 2024 o Grupo possuía um total de R\$ 206.777 (31 de dezembro de 2023: R\$ 182.338) referentes a depósitos judiciais que em sua maior parte são relacionados a mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2023, em todos os Estados da Federação, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade do diferencial de alíquotas (DIFAL) do ICMS incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa.

A Companhia e suas controladas discutem o tema por meio de Mandados de Segurança e realiza, desde julho de 2020, depósitos judiciais de valores relativos ao Difal.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Saldo Inicial</b>	127.548	79.124	182.338	120.349
Novos depósitos	21.510	68.424	24.740	86.904
Baixas e reversões	-	(20.000)	(301)	(24.915)
<b>Saldo final</b>	<b>149.058</b>	<b>127.548</b>	<b>206.777</b>	<b>182.338</b>

## 16 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	698.950	566.602	1.430.586	1.508.388
Venda de mercadorias - clientes públicos	77.897	53.607	213.184	198.969
<b>Receita bruta total</b>	<b>776.847</b>	<b>620.209</b>	<b>1.643.770</b>	<b>1.707.357</b>
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(17.784)	(11.152)	(40.832)	(30.875)
Devolução de vendas - clientes públicos	(1.876)	(1.149)	(8.334)	(4.728)
Descontos concedidos	(285)	(1.751)	(1.789)	(3.329)
Impostos sobre vendas	(54.564)	(51.742)	(139.533)	(139.459)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(74.509)</b>	<b>(65.794)</b>	<b>(190.488)</b>	<b>(178.391)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>702.338</b>	<b>554.415</b>	<b>1.453.282</b>	<b>1.528.966</b>

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. O Grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente, que é o momento em que sua obrigação de performance junto aos clientes é cumprida.

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com prazo de vencimento 30 dias. Não são oferecidos descontos adicionais ao valor da nota, devoluções somente são aceitas quando comprovado o defeito ou erro na entrega do produto. O percentual de devolução do setor é considerado baixo.

## 17 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Por função</b>				
Custo das mercadorias vendidas	(641.689)	(502.950)	(1.268.057)	(1.328.623)
Comerciais	(30.969)	(31.706)	(78.635)	(87.529)
Gerais e administrativas	(27.579)	(26.446)	(98.371)	(102.910)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	4.994	(1.668)	4.434	(4.962)
Outras receitas	26.847	24.631	347	16.824
Outras despesas	(1.242)	(10.799)	(2.582)	(16.413)
	<b>(669.638)</b>	<b>(548.938)</b>	<b>(1.442.864)</b>	<b>(1.523.613)</b>
<b>Por natureza</b>				
Custo de revenda de mercadorias	(641.689)	(502.950)	(1.268.057)	(1.328.623)
Salários e encargos sociais	(28.479)	(25.764)	(70.402)	(71.244)
Remuneração baseada em ações	(3.554)	(977)	(3.554)	(977)
Comissões sobre vendas	-	-	(2.758)	(859)
Fretes e carretos	(5.614)	(5.526)	(19.945)	(28.964)
Amortização e depreciação	(2.792)	(2.473)	(40.604)	(40.889)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(1.480)	(2.884)	(3.007)	(3.129)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(7.677)	(15.826)	(14.429)	(24.104)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	4.994	(1.668)	4.434	(4.962)
Outras receitas (a)	26.847	24.631	347	16.824
Outras despesas	(10.194)	(15.501)	(24.889)	(36.686)
	<b>(669.638)</b>	<b>(548.938)</b>	<b>(1.442.864)</b>	<b>(1.523.613)</b>

(a) Os montantes registrados na rubrica de outras receitas, referem-se principalmente, ao rateio de despesas compartilhadas com as controladas do Grupo.

## 18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos e arrendamentos	(63.029)	(73.524)	(73.872)	(87.076)
Outras despesas financeiras (a)	(13.463)	(7.868)	(27.651)	(15.572)
	<b>(76.492)</b>	<b>(81.392)</b>	<b>(101.523)</b>	<b>(102.648)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros ativos	1.465	877	10.562	5.910
Rendimento aplicação financeira	808	1.871	1.163	2.326
Outras receitas financeiras	2.250	-	60	-
	<b>4.523</b>	<b>2.748</b>	<b>11.785</b>	<b>8.236</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(71.969)</b>	<b>(78.644)</b>	<b>(89.738)</b>	<b>(94.412)</b>

(a) O aumento na rubrica de outras despesas financeiras no período refere-se principalmente a despesas com bancárias e juros e multas de fornecedores.

## 19 Imposto de renda e contribuição social

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(4.753)	(4.915)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(1.711)	(1.769)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.464)</b>	<b>(6.684)</b>
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	8.975	6.090	23.134	15.837
Contribuição social sobre o lucro líquido	3.231	2.192	8.328	5.701
	<b>12.206</b>	<b>8.282</b>	<b>31.462</b>	<b>21.538</b>

### Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na demonstração do resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Prejuízo contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	(67.165)	(83.190)	(79.320)	(89.059)
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	22.836	28.285	26.969	30.280
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência patrimonial	(9.485)	(3.408)	-	-
Impostos Diferidos - PF utilizado				
Autorregularização	481	-	11.602	-
Subvenção para investimentos	-	7.549	-	11.287
Regularização de saldos de impostos diferidos	-	(10.132)	(9.295)	(7.572)
Juros sobre capital próprio	-	(6.292)	-	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	(3.179)	(7.179)	(4.274)	(17.525)
Outras adições e exclusões, líquidas	1.553	(540)	(4)	(1.617)
Adições e exclusões, líquidas	<b>(10.630)</b>	<b>(20.003)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(15.426)</b>
Total creditado/debitado ao resultado	<b>12.206</b>	<b>8.282</b>	<b>24.998</b>	<b>14.854</b>
Alíquota efetiva sobre o efeito líquido de IRPJ/CSLL correntes e diferidos	18%	10%	32%	17%

### Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias

A Companhia e suas controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceram créditos tributários diferidos sobre diferenças temporárias e

saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

As bases de cálculo para impostos ativos, líquidos, têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldos:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável	4.360	6.103	22.145	23.457
Provisão de perdas com estoques	107	147	527	898
Provisões diversas	47.912	32.548	225.352	174.787
Ágio	(16.864)	(14.830)	(17.374)	(14.989)
Remuneração baseada em ações	21.677	20.620	21.677	20.620
Prejuízo fiscal e base negativa	243.391	243.673	305.693	337.051
	<b>300.583</b>	<b>288.261</b>	<b>558.020</b>	<b>541.824</b>

Estudos técnicos de viabilidade elaborados pela Administração indicam a plena capacidade de recuperação, nos exercícios subsequentes, dos valores de impostos diferidos reconhecidos e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e de suas controladas e do mercado em que ela opera, cuja expectativa de realização de créditos fiscais está apresentada a seguir:

Ano	Controladora	Consolidado
2024	(39.611)	(49.750)
2025	1.035	1.300
2026	21.348	26.813
2027	23.812	29.907
2028 em diante	236.807	297.423
	<b>243.391</b>	<b>305.693</b>

## 20 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os períodos findo em 31 de março de 2024 e 2023 está demonstrado a seguir:

	31/03/2024	31/03/2023
Prejuízo do período	(54.322)	(74.205)
Quantidade de ações	603.032	535.644
Prejuízo por ação - básico - R\$	<b>(0,090)</b>	<b>(0,139)</b>
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	17.251	15.640
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	620.283	551.284
Prejuízo diluído por ação - R\$	<b>(0,090)</b>	<b>(0,139)</b>

Para o período findo em 31 de março de 2024 e 2023, o cálculo do lucro por ação diluído resultou em efeito antidiluidor, conforme item 19 do CPC 41 – Resultado por Ação. Portanto, em função desse efeito, para fins de apresentação do lucro por ação do período, o lucro por ação básico e diluído resultaram no mesmo saldo por ação.

## 21 Instrumentos financeiros

As informações relacionadas aos instrumentos financeiros da Elfa e suas respectivas análises estão relacionadas nos itens abaixo:

### a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros e suas classificações. Os valores contábeis desses instrumentos financeiros se aproximam dos seus respectivos valores justos.

Classificação	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Ativo, conforme balanço patrimonial</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	(i) 59.055	125.744	128.639	365.624
Contas a receber	(i) 747.465	635.131	1.394.715	1.313.321
Outros créditos	(i) 124.464	107.357	317.027	331.534
Ativo indenizatório	(i) 658	658	166.417	166.866
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i) 282.750	272.815	-	-
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii) 673.511	651.235	1.139.384	1.312.492
Empréstimos e financiamentos	(iii) 1.617.610	1.592.597	1.802.569	1.779.273
Derivativo	(ii) 1.236	3.638	1.236	3.638
Compromissos com aquisições de investimentos	(iii) 173.391	173.390	173.391	173.390
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii) 117.715	118.146	198.923	199.638
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii) 322.381	247.707	-	-

Classificação:

- (i) Ativos ao custo amortizado
- (ii) Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado
- (iii) Passivos ao custo amortizado

### ***Gerenciamento dos riscos financeiros***

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

Risco de crédito

Risco de liquidez

Risco de mercado.

### ***Estrutura de gerenciamento de risco***

A Administração da Companhia tem a responsabilidade global sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

### ***Risco de crédito***

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia.

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado estão divulgadas na Nota Explicativa nº 6.

### ***Contas a receber***

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria na qual o cliente opera.

A Administração estabeleceu uma política de crédito na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Companhia apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Companhia inclui a avaliação de *ratings* externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados anualmente.

A Companhia limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo de pagamento médio de 1 e 4 meses para clientes dos setores público e privado, respectivamente.

No monitoramento do risco de crédito, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são clientes pessoas físicas ou jurídicas, se são atacadistas, revendedores ou clientes finais, sua área geográfica, indústria, histórico de negociação com a Companhia e existência de dificuldades financeiras no passado.

A Companhia não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis e não se utiliza de garantias para não constituição de provisão para perdas.

A Companhia não possui em 31 de março de 2024 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber.

***Avaliação da perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 31 de março de 2024***

Uma expectativa de perda de crédito esperada é calculada para cada tipo de cliente (público ou privado) com base nas características observadas historicamente e condição de inadimplemento de perda de crédito. Especificamente, a provisão para redução ao valor de realização das contas a receber, é constituída, quando necessário, de acordo com o julgamento da Administração da Companhia e através de políticas internas para análise crédito, considerando o histórico de perdas dos últimos cinco anos ajustados para refletir as condições econômicas atuais e esperadas, bem como outros fatores de determinação de risco de crédito para cálculo de perdas esperadas, incluindo análise individual das duplicatas em aberto. A pulverização da carteira de clientes e sua dispersão geográfica reduzem significativamente o risco.

***Caixa e equivalentes de caixa***

A Companhia detinha saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 128.639 em 31 de março de 2024 (R\$ 365.624 em 31 de dezembro de 2023). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* classificado pela Fitch entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

A Companhia contrata os instrumentos financeiros derivativos com instituições financeiras do mesmo *rating*.

***(i) Risco de liquidez***

Risco de liquidez é o risco relacionado ao cumprimento das obrigações associadas com passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa e/ou com outro ativo financeiro. A abordagem na Administração da liquidez é garantir, que sempre haverá liquidez suficiente para cumprir com as obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia busca manter o nível de seu “Caixa e equivalentes de caixa” e outros investimentos com mercado ativo em montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto “Fornecedores”) para os próximos 60 dias e monitora o nível esperado de entradas de caixa proveniente do “Contas a receber de clientes e outros recebíveis” em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas a “Fornecedores e outras contas a pagar”.

### **Exposição ao risco de liquidez**

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Fluxos de caixa contratuais</b>					
	<b>Valor contábil</b>	<b>Total</b>	<b>1 - 12 meses</b>	<b>1 a 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	1.752.387	928.459	384.645	272.030	271.783	-
Arrendamento	51.418	48.019	22.353	12.842	12.825	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.139.385	1.139.385	1.139.385	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	372.314	164.279	89.778	37.256	37.245	-
	<b>3.315.504</b>	<b>2.280.142</b>	<b>1.636.161</b>	<b>322.128</b>	<b>321.853</b>	-

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Fluxos de caixa contratuais</b>					
	<b>Valor contábil</b>	<b>Total</b>	<b>1 - 12 meses</b>	<b>1 a 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	1.923.922	2.287.310	716.297	786.968	784.045	-
Arrendamento	73.659	64.593	24.394	19.718	20.481	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.169.767	1.169.767	1.169.767	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	314.680	319.538	120.885	99.484	99.169	-
	<b>3.482.028</b>	<b>3.841.208</b>	<b>2.031.343</b>	<b>906.170</b>	<b>903.695</b>	-

### **Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado — tais como taxas de câmbio e taxas de juros — afetarem os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

### **Risco cambial**

A Companhia não está exposta materialmente ao risco cambial desta forma, optou por não apresentar o quadro de análise de sensibilidade da taxa de câmbio.

O risco cambial é decorrente de operações comerciais futuras e atuais, geradas principalmente pela importação de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. Todos os empréstimos contratados pela Companhia em moeda estrangeira estão protegidos através de contratos de derivativos que mitigam a exposição da Companhia a variação cambial. A Companhia não possui contabilidade de cobertura (*hedge accounting*).

***Risco de taxa de juros***

O perfil da taxa de juros dos instrumentos financeiros da Companhia remunerados por juros, conforme reportado à Administração, está apresentado abaixo:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>Valor nominal</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	128.639	365.624
Empréstimos bancários e arrendamentos a pagar	(1.802.569)	(1.779.273)
<b>Exposição líquida</b>	<b>(1.673.930)</b>	<b>(1.413.649)</b>

***Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros e câmbio***

A Companhia não possui nenhum ativo ou passivo financeiro pelo valor justo, com taxa de juros prefixada por meio do resultado, e a Companhia não designa derivativos (*swaps* de taxa de juros) como instrumentos de *hedge* usando o modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo para este tipo de proteção.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata e de títulos de valores mobiliários do Grupo nas demonstrações financeiras do período findo em 31 de março de 2024 acrescidos da CDI projetada para o ano de 2024, foram definidos dois cenários diferentes. O Cenário I presume uma queda de 25% do CDI e o cenário II presume uma queda de 50% do CDI. Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

				<b>Cenário I</b>	<b>Cenário II</b>
<b>Operação</b>	<b>Risco CDI</b>	<b>Valor</b>	<b>Cenário</b>	<b>Deterioração 25%</b>	<b>Deterioração 50%</b>
	Queda do	<b>Nominal</b>	<b>Provável</b>		
	percentual CDI				
	(25%)				
Aplicações financeiras de liquidez imediata		47.819	51.884	50.867	49.851
<b>Aplicações financeiras</b>			<b>51.884</b>	<b>50.867</b>	<b>49.851</b>

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador dos empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 31 de março de 2024, foram definidos dois cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e taxa que lastreia as operações interbancárias para cada uma das transações analisadas, sendo este definido como variações de piora na taxa em 25% (cenário 1) e 50% (cenário 2). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

<b>Dados:</b>	<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário I Deterioração 25%</b>	<b>Cenário II Deterioração 50%</b>
Tx de câmbio em 31/03/2024 USD	R\$4,9962	R\$4,9962	R\$4,9962
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2024 <sup>1</sup>	R\$5,0000	R\$6,2500	R\$7,5000
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>	8,50%	10,63%	12,75%
Valor dos Empréstimos em USD	2.343	2.343	2.343
<b>Operação:</b>			
Futuro      Alta do CDI <sup>2</sup>	995	1.244	1.493
Hedge      Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(9)	(2.938)	(5.867)
Dívida em US\$      Derivativo (Risco de Aumento do US\$)	9	2.938	5.867
Efeito líquido	<u>995</u>	<u>1.244</u>	<u>1.493</u>

- (1) conforme taxa projetada para o fim do período divulgada no relatório Focus Bacen de 12 de abril de 2024.
- (2) calculado considerando o impacto até o final do período caso ocorra a variação do indicador.

## 22 Pagamento baseado em ações

A política contábil sobre pagamento baseado em ações está apresentada na nota explicativa 8(d)(ii) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

Em 31 de março de 2024, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

O valor justo dos planos de opções que possui pagamento baseado em ações, liquidável em ações foi avaliado a valor justo com base na fórmula de Black-Scholes. Condições de serviço e de desempenho não-mercado não foram consideradas na mensuração de valor justo.

A Companhia reconheceu na rubrica de resultado como de despesas com salários e encargos, o montante total em contrapartida a despesas com pagamento baseado em ações conforme quadro abaixo:

<b>Plano</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
Incentivo 2019	844	232
Incentivo 2020	1.404	386
Incentivo 2021	1.306	359
Despesa reconhecida no período	<u>3.554</u>	<u>977</u>

## 23 Informações por segmento

As informações por segmento a seguir são utilizadas pela administração da Elfa para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos, sendo a Margem bruta a medida utilizada no desempenho de seus segmentos operacionais. Conforme mencionado na Nota 1.

O Grupo analisa seus resultados com base em dois segmentos: Especialidades e Farmacêuticas, que engloba todos os medicamentos, sejam eles especialidades, genéricos ou similares e Materiais Médico Hospitalares, que engloba materiais e equipamentos hospitalares e nutrição.

Todas as operações do Grupo são realizadas no Brasil e não existem clientes que representem mais de 10% da receita de cada segmento.

31/03/2024	Medicamentos	Materiais	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.093.210	360.072	-	1.453.282
Custo das Mercadorias Vendidas	(982.150)	(285.907)	-	(1.268.057)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>111.060</b>	<b>74.165</b>	-	<b>185.225</b>
Despesas com vendas	(53.294)	(25.341)	-	(78.635)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>57.766</b>	<b>48.824</b>	-	<b>106.590</b>
Margem Contribuição % /Receita operacional líquida	-	-	-	-
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	4.434	4.434
Despesas gerais e administrativas	-	-	(98.371)	(98.371)
Outras receitas	-	-	347	347
Outras despesas	-	-	(2.582)	(2.582)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>57.766</b>	<b>48.824</b>	<b>(96.172)</b>	<b>10.418</b>
31/03/2023	Medicamentos	Materiais	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.184.891	344.075	-	1.528.966
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.061.866)	(266.757)	-	(1.328.623)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>123.025</b>	<b>77.318</b>	-	<b>200.343</b>
	10,38%	22,47%	-	13,10%
Despesas com vendas	(50.016)	(37.513)	-	(87.529)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>73.009</b>	<b>39.805</b>	-	<b>112.814</b>
Margem Contribuição % /Receita operacional líquida	<b>6,16%</b>	<b>11,57%</b>	-	<b>7,38%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(4.962)	(4.962)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(102.910)	(102.910)
Outras receitas	-	-	16.824	16.824
Outras despesas	-	-	(16.413)	(16.413)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>71.053</b>	<b>39.091</b>	<b>(107.606)</b>	<b>5.353</b>

## 24 Informações complementares à Demonstração do Fluxo de Caixa

Abaixo estão sendo apresentadas as informações adicionais sobre transações que não envolvem caixa para o exercício findo em 31 de março de 2024:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
	31/03/2024	31/03/2024
Transações caixa:		
Adiantamento para futuro aumento da capital em investidas.	(16.812)	-
Transações não caixa:		
Baixa de adiantamento para futuro aumento de capital em investida	(4.000)	-
<b>= Total demonstrado na linha de Outras obrigações social na DFC</b>	<b>(20.812)</b>	<b>-</b>

\* \* \*

José Roberto Ferraz  
**CEO**

Rafael Moisés Costa  
**Diretor Financeiro**

Helena Leal  
**Controller/Contador**  
 CRC RJ 118982/O