

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T23



Relações com Investidores

Clayton Malheiros
CFO e IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

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



São Paulo, 12 de março 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 2023. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do quarto trimestre do ano, findo em 31 de dezembro de 2023 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques de 2023:

Melhoria Operacional, Redução do Endividamento e Maior Eficiência de Custos e Margem Bruta

Receita Operacional
Líquida 2023

R\$ 5.911,5MM

(-1,2% vs 2022 Normalizado¹)

Margem Bruta 2023

15,4%

(+3,7 p.p. vs 2022 Normalizado¹)

**-15,8% em Despesas
Operacionais² vs 2022**
(-24,9% vs 4T22)

**Aportes de Capital de
R\$ 870 MM em 2023**

Lucro Bruto 2023

R\$ 913,0 MM

(+29,4% vs 2022 Normalizado¹)

EBITDA Ajustado 2023

R\$ 413,2 MM

(+38,1% vs 2022 Normalizado¹)

¹Normalização do resultado do 12M22 considerando o reconhecimento da despesa do ICMS Difal, caso tivesse sido implementado durante o período

²Considera Despesas Comerciais, Gerais & Administrativas e PDD

Mensagem da Administração

2023 foi um ano de mudanças importantes no Grupo Elfa, que levaram a Companhia a um novo patamar de gestão e performance. Permanecemos desde o início do ano com a estratégia consistente de melhoria de rentabilidade que levou a margem bruta de 13,1% no primeiro trimestre do ano para 15,4% no ano completo, mostrando comprometimento com a melhoria dos resultados dos nossos produtos e serviços prestados e foco nas linhas de melhor ROIC.

A revisão do modelo organizacional, que foi contínua em 2023 em cada Unidade de Negócio, teve como objetivo a melhoria das execuções comerciais e operacionais, e foi chave para a melhoria dos resultados levando a um EBITDA ajustado de R\$ 413,2 milhões, representando um crescimento de 38,1% quando comparado com o mesmo período do ano passado.

No segundo semestre de 2023, realizamos um aumento de capital substancial, totalizando R\$ 620 milhões de injeção de caixa, somando-se aos R\$250 milhões realizados em Janeiro. Essa iniciativa teve como objetivo reduzir o endividamento, melhorar a liquidez e fortalecer a estrutura de capital do grupo, proporcionando uma base sólida para impulsionar seu crescimento futuro. A capacidade da Companhia de gerar resultados sólidos já foi evidenciada na performance do último trimestre, que registrou um EBITDA ajustado de R\$187milhões, sinalizando um horizonte promissor de desenvolvimento pós captação.

Já no último trimestre de 2023, concentramos esforços na agenda de renegociação dos passivos financeiros com seus credores, visando ajustar os compromissos e prioridades da Companhia para os desafios futuros. Os resultados foram bem-sucedidos, com mais de 80% das dívidas de curto prazo sendo renegociadas com êxito, nos posicionando de maneira sólida para iniciar um novo capítulo em nossa história, com as bases financeiras fortalecidas e alinhadas com os objetivos estratégicos.

A Companhia gerou no último trimestre do ano de 2023 R\$ 198 milhões de caixa operacional, seguindo a tendência sazonal de utilização no primeiro semestre e geração de caixa na segunda metade do ano, finalizando o ano com uma posição de caixa de R\$ 366 milhões.

Tivemos atualizações importantes no cenário fiscal em que a Companhia se encontra. Em Novembro de 2023, o Supremo Tribunal Federal (STF) emitiu uma decisão sobre a constitucionalidade da Lei Complementar nº 190/22, especificamente no que se refere à implementação do ICMS-DIFAL no ano de 2022. Diante dessa situação, com base na orientação de nossos consultores jurídicos externos, concluímos que não há risco de perda para os três primeiros meses de 2022, não contabilizando qualquer passivo relacionado a esse período. Já para os meses seguintes, reconhecemos uma provisão com base na opinião de nossos consultores jurídicos externos e nas informações mais precisas disponíveis na data das demonstrações financeiras. Entendemos que, em caso de perda, o impacto caixa seria imaterial ou até mesmo positivo, graças aos depósitos judiciais previamente efetuados pela Companhia.

Nossos avanços na jornada de digitalização e inovação foram notáveis, e em 2023 atingimos 85% do nosso faturamento comercial de Medicamentos e Materiais em um mesma plataforma ERP. Uma grande conquista para a Companhia que realizou mais de 20 aquisições nos últimos anos, reforçando ainda mais nossa tese de consolidação, captura de sinergias operacionais e incremento de EBITDA. Seguimos fortemente com essa agenda de unificação e captura de eficiência através dos sistemas, buscando a aprimoração a cada dia a fim de proporcionar a melhor experiência aos nossos clientes.

Fomos reconhecidos como a única distribuidora de medicamentos no Brasil com o selo Pró Ética, pela Controladoria Geral da União, mostrando nosso contínuo comprometimento com prevenção e combate a fraude e corrupção no país. Além dos outros dez prêmios que recebemos, ao longo do ano de 2023, de nossos clientes e fornecedores graças a nossa atuação de excelência no ecossistema de saúde.

É com satisfação que anunciamos o lançamento da nossa página dedicada ao compromisso com ESG (<https://grupoelfa.com.br/esg/>), onde compartilhamos abertamente todas as estratégias e ambições da Elfa nos três pilares do ESG. Este é um passo importante na transparência e comunicação das nossas iniciativas relacionadas a questões ambientais, sociais e de governança. Destacamos, em particular, o

avanço significativo na agenda de redução das emissões de CO2. Implementamos uma iniciativa robusta de descarbonização, adotando biocombustíveis como fonte única de abastecimento para nossas frotas próprias e terceirizadas. Essa medida tangível reflete nosso compromisso contínuo com a mitigação das mudanças climáticas e reforça nossa responsabilidade ambiental.

Por fim, agradecemos profundamente o apoio e confiança de todos os nossos clientes, fornecedores, credores, acionistas e colaboradores. Nossa fortaleza está na diversidade de negócios em saúde, balanceando e mitigando riscos. Reconhecemos a importância de cada um de vocês na história da nossa Companhia e contamos com vocês para continuarmos transformando juntos o sistema de saúde no Brasil.

José Roberto (J.R.) Ferraz
CEO

Desempenho Operacional

No início de 2023 adotamos a estratégia de gestão baseada em maximização do ROIC e com isso, observamos uma melhora da rentabilidade desde o primeiro trimestre de +2,3 pontos percentuais (13,1% no 1T23 vs 15,4% em 2023). No entanto, como consequência da estratégia de maximizar margem, mantivemos a Receita Líquida em linha quando comparada com a receita normalizada do ano anterior.

Seguimos focados no crescimento orgânico através de priorização de unidades de negócios mais rentáveis como Nutrição, OPME, Dental e Operações Logísticas. Alcançamos patamares relevantes de faturamento em OPME nos novos projetos de próteses mamárias e expansão na região Sul, que tiveram início no terceiro trimestre do ano, contribuindo com o crescimento de 12% quando comparado ao ano de 2022 da unidade de negócio.

Medicamentos de Referência também ocuparam um papel importante durante o ano de 2023 no Grupo, sendo um grande impulsionador de faturamento e abertura de novas oportunidades em clientes relevantes do mercado.

Nossa unidade de negócios de Serviços obteve um crescimento no ano superior a 14% em relação ao mesmo período do ano passado, com destaque para a unidade de prestação de operações logísticas para pesquisas clínicas, com contratos e relacionamentos com os maiores players da Indústria Farmacêutica.

A Companhia continua identificando oportunidades nos segmentos de Genéricos e Materiais Essenciais, que têm enfrentado pressão de demanda e competitividade desde 2022. Em relação aos demais segmentos, a estratégia permanece focada na otimização do mix de produtos e na concentração em clientes que oferecem maior rentabilidade e parceria. A visão de explorar oportunidades nos setores mencionados demonstra a adaptabilidade da Companhia diante do cenário desafiador, enquanto a constante busca por aperfeiçoamento reflete o compromisso em fortalecer a posição no mercado e maximizar a eficiência operacional.

A Companhia mantém seu compromisso ativo com a revisão do plano logístico, que resultou na redução de 7 centros de distribuição em 2023, visando otimizar a malha logística de maneira eficiente. Atualmente, a presença da Companhia abrange 100% do território nacional, operando por meio de 25 centros de distribuição, tanto nacionais quanto regionais, e utilizando diversas modalidades de transporte, incluindo vias terrestres, aéreas e marítimas. A contínua busca por oportunidades de aprimoramento nos processos e competências-chave reflete o compromisso em garantir confiabilidade nas entregas e eficiência operacional. A Companhia permanece focada na estruturação contínua para fortalecer sua capacidade logística.

Seguimos buscando atender nosso cliente da forma mais completa, gerando facilidade e confiança em primeiro lugar. No ano de 2023 fizemos um investimento de cerca de R\$17 milhões para continuar a integração das plataformas de ERP, WMS e Vendas das empresas do grupo, a fim de buscar maior eficiência interna, garantir maior velocidade nos processos, aperfeiçoar as sinergias das empresas e fortalecer nosso data lake. Atualmente, praticamente a totalidade das operações de distribuição estão integradas.

Nossa agenda de eficiência e produtividade, que em 2023 foi pautada em revisões das estruturas operacionais e comerciais, gerou uma redução de -15,8% de despesas operacionais quando comparadas com o ano anterior.

Seguimos trabalhando para que nossa atuação esteja na melhor e mais eficiente capacidade, gerando o maior ROIC possível em cada unidade negócio.

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

A Receita Líquida da Elfa em 2023 foi de R\$ 5.911 milhões, se matendo estável em relação a receita normalizada do mesmo período de 2022, decorrente principalmente da contínua estratégia de foco em rentabilidade.

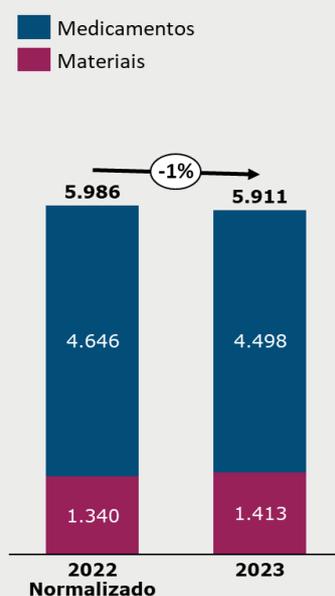
O ano de 2023 foi marcado por um crescimento expressivo do mercado de Medicamentos de Referência não somente através de novos lançamentos, mas também com crescimento de volume. Enquanto o segmento de Genéricos continuou com demanda mais fraca e queda substancial de preços, influenciando consideravelmente a performance de redução de -3,2% de Medicamentos da Companhia, em comparação com o mesmo período do ano passado.

No segmento de Materiais, tivemos uma alta de 5,4% quando comparados ao ano de 2022, principalmente devido à aquisição da Descarpack em Maio de 2022 e ao crescimento em OPME de +12% com a entrada de novas regiões e conquista de novas categorias, compensando assim de forma integral o impacto negativo do mercado de Essenciais, que continua sofrendo com a deflação de preços médios desde o final da pandemia.

A normalização do impacto do DIFAL³ nos resultados de 2022 é essencial para obter uma visão mais precisa da performance financeira da Companhia. Isso se deve ao fato de que a reversão do impacto do imposto (DIFAL) presente nos resultados de 2022 influenciou positivamente a linha de Impostos Sobre Vendas e, por conseguinte, a Receita Líquida do trimestre. Com a retomada da cobrança desse imposto em 2023, a comparação sem essa normalização poderia distorcer a análise, não refletindo adequadamente o crescimento real alcançado pela Companhia. Portanto, a normalização é crucial para garantir uma avaliação justa e precisa da evolução da Companhia ao longo do tempo.

Portanto, ao normalizar o impacto do DIFAL na receita do ano anterior, a Elfa se manteve estável em termos de Receita Líquida quando comparado ao ano completo de 2022, mais uma vez reflexo do plano de maximização de retorno do grupo.

Receita Operacional Líquida (R\$ M)



³Diferencial de alíquota de ICMS aplicável nas vendas interestaduais para não-contribuintes, com o objetivo de uniformização da disparidade das taxas entre os Estados, estabelecida em 2022 pela Lei Complementar nº 190/22

Lucro Bruto

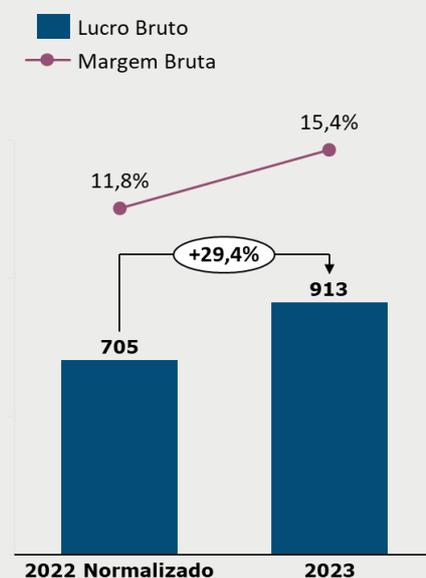
O Lucro Bruto da Elfa em 2023 atingiu R\$ 913 milhões, um aumento importante de 29,4% em relação ao mesmo período do ano anterior normalizado. A margem bruta em 2023 alcançou 15,4%, superior em 3,6 pontos percentuais em comparação com 2022, após a normalização. Excluindo os créditos tributários⁴ de períodos anteriores de cerca de R\$ 65 milhões, o crescimento foi de 2,7 pontos percentuais.

A estratégia da Companhia em melhorar a rentabilidade através do acompanhamento de indicadores nos segmentos de Medicamentos e Materiais revela um direcionamento para áreas mais lucrativas e sólidas. As melhorias nas margens são especialmente notáveis no segmento de Medicamentos de Referência e OPME, onde uma gestão rigorosa do mix e uma estratégia de precificação mais eficiente contribuíram positivamente.

Além disso, a unidade de negócio de Serviços desempenhou um papel importante no aumento das margens, expandindo sua participação em categorias de maior valor agregado, resultando em um aumento de 1,8 pontos percentuais em comparação com 2022.

Esses resultados indicam um sucesso na implementação de estratégias que visam melhorar a rentabilidade e consolidar a posição da Elfa no mercado.

Lucro Bruto (R\$ M)



⁴No ano de 2023 houve o reconhecimento de R\$65 milhões de créditos extemporâneos na linha de Impostos sobre Vendas decorrente de tese tribuária do ICMS Difal de períodos anteriores a 2022

Despesas Operacionais

As despesas operacionais diminuíram em 24,9% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, considerando Despesas Comerciais e Gerais e Administrativas.

Tal redução expressiva demonstra o forte esforço da Companhia, crescente ao longo do ano, com o ganho de eficiência operacional através de redução de despesas e captura de sinergias das empresas adquiridas nos últimos anos.

As reorganizações operacionais, revisões de estruturas comerciais e controle discricionário de despesas se iniciaram desde o primeiro mês de 2023 e trouxeram para o ano uma redução total de -15,8% quando comparado a 2022.

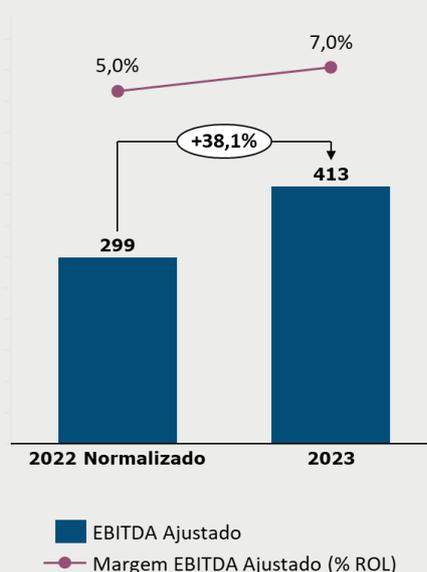
| (R\$ Milhões) | 4T22 | 4T23 | VAR. | 2022 | 2023 | VAR. |
|-----------------------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|
| Despesas Operacionais | (154,7) | (116,2) | -24,9% | (605,9) | (510,3) | -15,8% |
| %ROL | -8,8% | -7,6% | 1,2 p.p. | -9,8% | -8,6% | 1,2 p.p. |

EBITDA

Nosso compromisso contínuo de controlar despesas e maximizar rentabilidade trouxe um resultado de excelência tanto para o último trimestre quanto para o ano completo de 2023, o EBITDA ajustado cresceu em 38,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, com importante evolução de 2 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 do destaque para a gestão eficiente de otimização de estrutura e captura de sinergias que gerou uma redução no SG&A em -15,8%.

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



Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro em 2023 foi negativo em R\$ 399,9 milhões, uma variação de 44,3% quando comparado com 2022. Esse crescimento relevante foi causado principalmente devido ao aumento da taxa de juros e custo da dívida, apesar da redução do endividamento da Companhia desde o final de 2022.

No 4T23 foi possível observar um índice de despesas -4,3% versus o ano passado, enquanto o acumulado cresceu 40,7 % em relação ao mesmo período, tendência de melhora pós aportes e início do ciclo de quedas de Selic e CDI.

No final do trimestre, a Companhia concluiu com sucesso as renegociações de dívidas bilaterais visando melhorar o cronograma de amortização das suas obrigações com os bancos.

| (R\$ Milhões) | 4T22 | 4T23 | VAR. | 2022 | 2023 | VAR. |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Despesas Financeiras | (95,4) | (91,3) | -4,3% | (299,6) | (421,5) | 40,7% |
| Receitas Financeiras | 3,7 | 5,3 | 45,5% | 22,6 | 21,6 | -4,1% |
| Resultado Financeiro | (91,8) | (86,0) | -6,3% | (277,1) | (399,9) | 44,3% |

Imposto de Renda e Contribuição Social

No ano de 2023, o Imposto de Renda e Contribuição Social registrou resultado positivo de R\$ 189,7 milhões, o que representa um aumento de alíquota efetiva de +831 p.p. em relação ao ano de 2022.

A Elfa opera em diversos Estados e possui diversos regimes especiais de ICMS, os quais englobam a redução da base de cálculo do imposto. Conforme as normativas tributárias do Brasil, os benefícios fiscais de ICMS aprovados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL, conforme indicado na linha "Subvenção para investimentos" abaixo.

O aumento expressivo nos valores de subvenção ocorre devido à aplicação retroativa do benefício. Isso se fundamenta no entendimento do Superior Tribunal de Justiça (STJ), Tema Repetitivo 1.182, que estabeleceu que os benefícios de ICMS podem ser excluídos da base de cálculo do IRPJ e da CSLL.

| (R\$ Milhões) | 4T22 | 4T23 | 2022 | 2023 |
|--|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Lucro operacional antes de impostos e resultado financeiro | 75,3 | 33,9 | (9,4) | (232,6) |
| Alíquota combinada legal | 34,0% | 34,0% | 34,0% | 34,0% |
| IR/CSLL às alíquotas da legislação | (25,6) | (11,5) | 3,2 | 79,1 |
| Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%) | | | | |
| Subvenção para investimentos | 15,2 | 68,5 | 77,4 | 168,1 |
| Despesas indedutíveis | - | (3,0) | - | (9,9) |
| Regularização de saldos de impostos diferidos | - | (1,0) | - | (19,7) |
| Ajustes de períodos anteriores | - | - | - | - |
| Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento | - | - | - | - |
| Ajustes de consolidação | - | - | - | - |
| Outras adições e exclusões, líquidas | 18,6 | (18,0) | 0,4 | (27,9) |
| Adições e exclusões, líquidas | 33,8 | 46,4 | 77,8 | 110,7 |
| Imposto de renda e contribuição social, líquido | 8,2 | 34,9 | 81,0 | 189,7 |
| Alíquota efetiva | -10,9% | -102,8% | 857,8% | 81,6% |

Lucro Líquido

Por fim, o Lucro Líquido Normalizado⁵ da Companhia em função dos eventos não recorrentes, ficou positivo em R\$34 milhões e apresentou um crescimento de 177,2% quando comparado com o ano de 2022 normalizado para excluir os efeitos do Difal.

A Margem Líquida Ajustada foi de 0,6% no ano completo de 2023, apresentando um crescimento de 1,3 pontos percentuais em relação ao 2022 Normalizado.

| (R\$ Milhões) | 4T22 | 4T23 | VAR. | 2022 | 2023 | VAR. |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Lucro Operacional (EBIT) | 167,1 | 119,9 | -28,2% | 267,6 | 167,3 | -37,5% |
| Resultado Financeiro | (91,8) | (86,0) | -6,3% | (277,1) | (399,9) | 44,3% |
| IR/CSLL | 8,2 | 34,9 | 326,8% | 81,0 | 189,7 | 134,1% |
| Lucro Líquido | 83,5 | 68,8 | -17,6% | 71,6 | (42,9) | -159,9% |
| Margem Líquida (% ROL) | 4,7% | 4,5% | -0,2 p.p. | 1,2% | -0,7% | -1,9 p.p. |
| Ajustes | (74,3) | 24,7 | -133,2% | (128,4) | 76,8 | -159,9% |
| Lucro Líquido Normalizado | 9,2 | 93,5 | 920,6% | (56,8) | 34,0 | 159,8% |
| Margem Líquida Norm. (% ROL) | 0,5% | 6,1% | 5,6 p.p. | -0,9% | 0,6% | 1,5 p.p. |

Endividamento

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

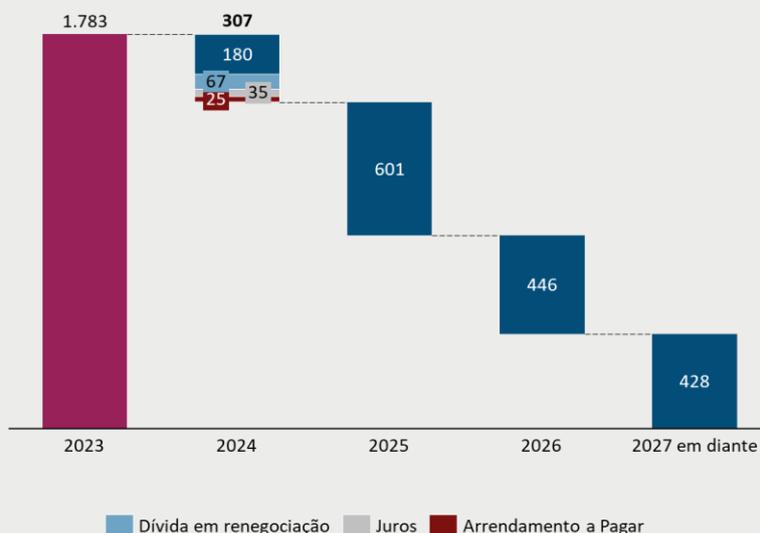
Durante o último trimestre, a dívida da Companhia teve uma redução de 16,5%, impactada principalmente pela conclusão do reperfilamento das dívidas em 2023, que levaram o saldo de curto prazo para R\$ 307 milhões conforme podemos observar no fluxo de caixa de financiamento. Ainda assim, após a virada do ano esse saldo foi reduzido para R\$180 milhões devido aos eventos subsequentes de renegociações que foram finalizadas no início de 2024, alinhada com o objetivo de redução para 10% de representatividade da dívida de curto prazo em relação ao total.

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

| (R\$ Milhões) | 2022 | % Total | 2023 | % Total |
|------------------------------|----------------|---------|----------------|---------|
| Empréstimos e financiamentos | | | | |
| Curto prazo | 651,9 | 33,8% | 307,2 | 17,2% |
| Longo prazo | <u>1.278,5</u> | 66,2% | <u>1.475,7</u> | 82,8% |
| Dívida Bruta | 1.930,5 | | 1.782,9 | |

⁵Considera ajuste de Não Recorrentes e normalização do impacto do Difal em 2022

Cronograma de Amortização da Dívida



A empresa avalia sua capacidade de honrar compromissos financeiros utilizando métricas como a Dívida Líquida Bancária por EBITDA ajustado. Durante o ano de 2023, esforços significativos para reduzir o endividamento, aprimorar a liquidez e concentrar-se na rentabilidade resultaram em uma evolução de 1,9 vezes, comparando o fechamento de 2022 com o mesmo período de 2023.

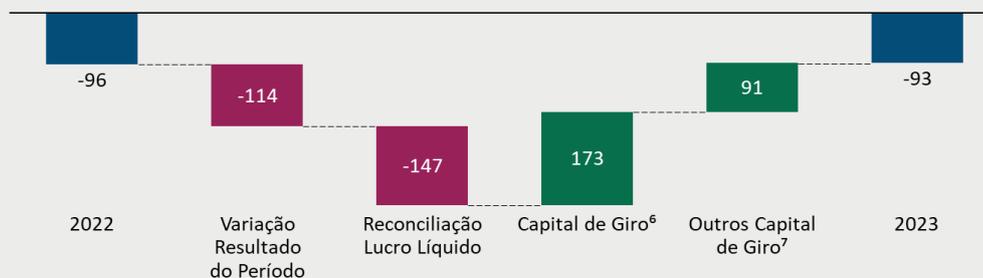
| R\$ Milhões | 2022 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Empréstimo Bancário | 1.859,4 | 1.722,0 |
| (-) Caixa e Equivalentes de Caixa | (323,7) | (365,6) |
| Dívida Líquida Bancária | 1.535,7 | 1.356,3 |
| EBITDA Ajustado | 299,2 | 413,2 |
| Dívida Líquida / EBITDA Ajustado | 5,1x | 3,3x |

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 ano anterior foi superior, com uma geração de caixa operacional de R\$265 milhões.

Um dos pilares estratégicos da companhia é a melhora na gestão de compras e controle de estoque, garantido uma maior eficiência na alocação de recursos. Em 2023 observamos uma melhora de R\$153 milhões no Estoque com a redução de produtos de baixo giro, direcionamento de recursos para produtos rentáveis e aumento das parcerias estratégicas com fornecedores que possibilitaram uma maior eficiência no Estoque mantendo o nível de atendimento em patamares elevados.

Fluxo de Caixa Operacional 2023



Persistimos no aprimoramento de nossa abordagem em relação à política de crédito e cobrança, adaptando processos e ferramentas de suporte de forma personalizada para cada unidade de negócio. Isso visa enfrentar os desafios do mercado, especialmente no que diz respeito à liquidez. Uma evidência concreta desse comprometimento é a geração de R\$ 198 milhões em caixa operacional no último trimestre do ano de 2023.

No que diz respeito ao **Fluxo de Caixa de Investimentos**, houve um consumo de R\$ 24 milhões no 4T23, 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 4T23 vs 4T22, houve uma redução de 37%

O **Fluxo de Caixa de Financiamento** contribuiu com R\$ 119 milhões no 4T23 (uma melhoria de 145% em relação ao 4T22). Apesar do cenário desafiador de mercado, realizamos um importante movimento no reperfilamento da dívida com a captação de R\$ 611 milhões para fazer frente aos vencimentos do período. Adicional a esse movimento, tivemos no 4T23 a integralização de R\$ 160 milhões totalizando R\$ 878 milhões de aporte no ano. Continuamos focados em uma agenda de reestruturação e melhoria de perfil das dívidas.

Em resumo, no quarto trimestre do ano de 2023, a empresa teve uma geração de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 185 milhões.

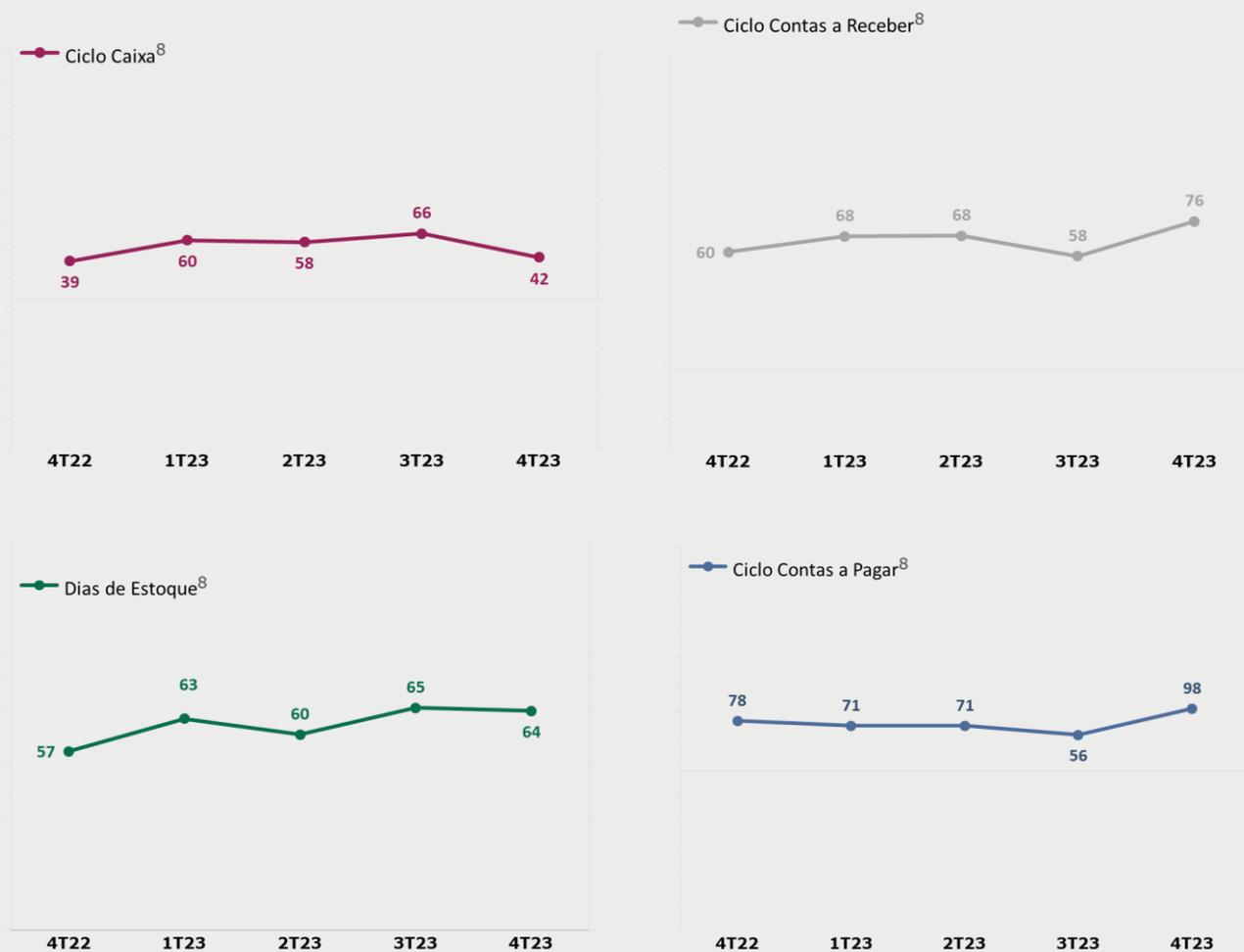
⁶Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

⁷Outros Capital de Giro (Depósito Judicial, contas de ativo e passivo de impostos, Obrigações Trabalhistas e Outros)

Ciclo de Caixa (dias)

No 4T23, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 42 dias, um aumento em relação ao mesmo período do ano anterior de 5 dias. Esse efeito é explicado principalmente pelo aumento dos dias de recebimento em 11 dias, devido ao desafio de liquidez do mercado do ano de 2023, parcialmente compensado pelas renegociações de final de ano com fornecedores, garantindo uma posição de estoque adequada e em linha com os períodos anteriores, juntamente a um prazo de pagamento mais longo.

Em comparação com trimestres anteriores de 2023 existe uma melhora importante no ciclo de conversão de caixa devido a sazonalidade do negócio de melhoria no final do ano, assim como no 4T22.



⁸Cálculo do ciclo de conversão de caixa não considera vendas intercompany

Eventos do Período

O ano de 2023 foi marcado por grandes avanços nas agendas de Digitalização e Inovação do Grupo Elfa, sempre priorizando as necessidades dos clientes a fim de os atender da forma mais eficiente e de maior qualidade. Além disso, obtivemos grandes avanços nas agendas de consolidação de sistemas, a fim de fortalecer nossa estratégia de dados e proporcionar insights valiosos para nossa tomada de decisão. Abaixo, compartilhamos os marcos significativos que foram importantes para a nossa empresa nesse ano:

Digital

- Implementação de Programa de Centralização de Sistemas na unidade Elfa, consolidando mais de 80% da Receita do 4T23. 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 de +36% no faturamento através das plataforma de e-commerce em 2023 quando comparado a 2022.
- Crescimento superior a 72% de faturamento através de iniciativas digitais (e-commerce, portais de cotação digitais, portal do Cliente) do 4T23 versus 3T23;
- Aumento de 35% de faturamento em relação a 3T23 via ELFA Care, plataforma direcionada para monitoramento de jornada dos pacientes de planos de saúde, que fazem tratamentos de doenças de alta complexidade em ambientes domiciliar, e que são atendidos pelo Grupo Elfa. Além do crescimento de +11% no número de planos de saúde conectados na plataforma versus 3T23.

Agenda ESG

Durante o 4º trimestre de 2023, continuamos a fortalecer as iniciativas ESG da nossa Companhia sob todos os aspectos: ambientais, sociais e de governança corporativa. Guiados pelos desafios públicos que já assumimos, nos dedicamos diuturnamente na promoção de ações que nos aproximem cada vez mais de nossos objetivos e metas da agenda ESG.

Lançamos uma página de ESG em nosso site institucional (<https://grupoelfa.com.br/esg/>), onde é possível acompanhar todas as estratégias e ambições da Elfa nos três pilares do ESG.

Para avançar na redução das emissões de CO₂, uma importante iniciativa de descarbonização passou pela adoção de biocombustíveis como fonte única de abastecimento das frotas próprias e terceirizadas. Isso nos permitiu reduzir nossa pegada de carbono, contribuindo diretamente para a mitigação das mudanças climáticas.

Dando continuidade à nossa agenda social, implementamos um Programa de Estágio de Férias dedicado exclusivamente às mulheres da área de tecnologia. O Dia da Consciência Negra também foi celebrado no Grupo Elfa, proporcionando um espaço para discussões sobre vieses, racismo e a história negra no Brasil e nas organizações. Outra relevante contribuição à sociedade se deu a partir de nossa Universidade Corporativa, com o Projeto Unielfa Comunidade, que compartilhou conteúdos sobre empregabilidade com a comunidade local do município de Pacatuba/SE. Destacamos ainda as ações solidárias realizadas no Dia das Crianças e no Natal - que serviu como marco de encerramento da nossa agenda social em 2023.

Com o objetivo de formalizar nossos compromissos com o respeito contínuo aos Direitos Humanos, independentemente de características, crenças e condições, publicamos nossa Política de Direitos Humanos, reconhecendo nossa responsabilidade e o impacto que nossas ações têm sobre a comunidade. Um destaque na frente de governança corporativa passa pela manutenção do Selo de Empresa Pró-Ética, reforçando nossa posição de liderança sobre este tema no mercado de saúde brasileiro.

Tudo isso faz da Elfa, uma Companhia reconhecida no Anuário Época Negócios 360º com a conquista da quarta posição entre as cinco principais empresas do setor atacadista, um canal de distribuição que viabiliza acesso a todo tipo de medicamento ou material hospitalar, no preço justo e no tempo adequado, com a paixão que nos move por servir os pacientes que de nossa ajuda precisam, em qualquer lugar do Brasil!

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

| (R\$ Milhões) | 4T22 | 4T23 | VAR. | 2022 | 2023 | VAR. |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Lucro Líquido | 83,5 | 68,8 | -17,6% | 71,6 | (42,9) | -159,9% |
| IR/CSLL | (8,2) | (34,9) | 326,8% | (81,0) | (189,7) | 134,1% |
| Resultado Financeiro | 91,8 | 86,0 | -6,3% | 277,1 | 399,9 | 44,3% |
| Lucro Operacional (EBIT) | 167,1 | 119,9 | -28,2% | 267,6 | 167,3 | -37,5% |
| Depreciação e Amortização | 43,8 | 42,7 | -2,6% | 160,0 | 169,1 | 5,7% |
| EBITDA Contábil | 210,9 | 162,6 | -22,9% | 427,6 | 336,4 | -21,3% |
| % ROL | 11,9% | 10,6% | -0,1 p.p. | 6,9% | 5,7% | -0,2 p.p. |
| Não Recorrentes | 37,3 | 24,7 | -33,9% | 60,0 | 76,8 | 28,1% |
| EBITDA Ajustado | 248,2 | 187,3 | -24,5% | 487,6 | 413,2 | -15,2% |
| % ROL | 14,0% | 12,2% | -0,1 p.p. | 7,9% | 7,0% | -0,1 p.p. |

Balanço Patrimonial Consolidado

| (R\$ Milhares) | 2022 | 2023 | | 2022 | 2023 |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| Ativo | | | Passivo | | |
| Ativo Circulante | | | Passivo Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 323.696 | 365.624 | Fornecedores e outras contas a pagar | 1.362.581 | 1.312.492 |
| Contas a receber de clientes | 1.314.811 | 1.313.321 | Empréstimos e financiamentos | 651.949 | 307.163 |
| Estoques | 918.734 | 866.894 | Obrigações trabalhistas | 60.711 | 53.906 |
| Tributos a recuperar | 340.147 | 482.166 | Tributos a recolher | 95.330 | 199.065 |
| Imposto de renda e contribuição social | 42.913 | 107.152 | Dividendos a Pagar | - | - |
| Outros créditos | 255.389 | 331.534 | Compromissos com Aquisições de investimentos | 70.807 | 71.876 |
| Total do Ativo Circulante | 3.195.690 | 3.466.691 | Contas a pagar pela aquisição de investimentos | 136.017 | 46.121 |
| | | | Total do Passivo Circulante | 2.377.395 | 1.990.623 |
| Realizável a longo prazo | | | Passivo Não Circulante | | |
| Aplicações financeiras | - | - | Empréstimos e financiamentos | 1.185.110 | 1.472.110 |
| Tributos a recuperar | 54.288 | 224.597 | Derivativos | 93.438 | 3.638 |
| IR e CSLL diferidos | 371.172 | 541.824 | Tributos a recolher | 2.764 | 3.086 |
| Depósitos judiciais | 120.349 | 182.338 | Provisão para contingências | 233.623 | 172.611 |
| Ativo indenizatório | 235.547 | 166.866 | IR e CSLL diferidos | - | - |
| Total | 781.356 | 1.115.625 | Compromissos com Aquisições de investimentos | 156.475 | 101.514 |
| | | | Contas a pagar por aquisições de investimentos | 168.373 | 153.517 |
| Ativo Não Circulante | | | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | - | - |
| Imobilizado | 241.281 | 283.296 | Total do Passivo Não Circulante | 1.839.783 | 1.906.476 |
| Intangível | 2.154.192 | 2.033.024 | Patrimônio líquido | | |
| Total do Ativo Não Circulante | 2.395.473 | 2.316.320 | PL de acionista controlador | 2.135.399 | 2.980.723 |
| | | | Participação de não controladores | 19.942 | 20.814 |
| Total do Ativo | 6.372.519 | 6.898.636 | Total do Patrimônio Líquido | 2.155.341 | 3.001.537 |
| | | | Total do passivo e do patrimônio líquido | 6.372.519 | 6.898.636 |

Demonstrações de Resultado

| <i>(R\$ Milhares)</i> | 4T22 | 4T23 | 2022 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Receita operacional líquida | 1.767.235 | 1.531.894 | 6.174.619 | 5.911.466 |
| Custo das mercadorias vendidas | <u>(1.466.545)</u> | <u>(1.227.554)</u> | <u>(5.280.858)</u> | <u>(4.998.473)</u> |
| Lucro bruto | 300.690 | 304.340 | 893.761 | 912.993 |
| Despesas Operacionais | (133.611) | (184.415) | (626.146) | (745.681) |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos | 167.079 | 119.925 | 267.615 | 167.312 |
| Despesas financeiras líquidas | (91.768) | (85.992) | (277.062) | (399.920) |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social | 75.311 | 33.933 | (9.447) | (232.608) |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | |
| Corrente | (11.462) | (15.799) | (39.313) | 21.850 |
| Diferido | <u>19.635</u> | <u>50.682</u> | <u>120.352</u> | <u>167.894</u> |
| | 8.173 | 34.882 | 81.039 | 189.743 |
| Lucro líquido do período | 83.484 | 68.815 | 71.592 | (42.865) |
| Atribuível a | | | | |
| Acionistas controladores | - | (1) | 68.887 | (43.738) |
| Acionistas não controladores | - | - | 2.705 | 872 |

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

| | 4T22 | 4T23 | 2022 | 2023 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro/(prejuízo) líquido do período | 83.484 | 68.816 | 71.592 | (42.865) |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa: | | | | |
| Depreciação e amortização | 43.454 | 42.695 | 159.601 | 169.089 |
| Impostos de renda e contribuição social, líquidos | (8.174) | (34.882) | (81.039) | (189.743) |
| Provisão para perdas no valor recuperável | 10.006 | (1.845) | 25.226 | (556) |
| Provisão para contingências | 4.460 | (64.249) | (6.711) | (61.012) |
| Provisão para perda com estoques | 8.480 | 301 | 5.364 | (6.366) |
| Remuneração baseada em ações | 12.319 | 5.681 | 21.089 | 11.522 |
| Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos | 89.190 | 65.687 | 280.749 | 333.986 |
| (Acréscimo) decréscimo de ativos: | | | | |
| Contas a receber de clientes | (28.867) | (73.582) | (243.804) | 2.046 |
| Estoques | (16.745) | 3.368 | (94.883) | 58.206 |
| Tributos a recuperar | (127.993) | (201.418) | (208.674) | (379.325) |
| Outros créditos | (2.814) | 44.666 | (115.382) | (14.280) |
| Depósitos judiciais | (25.014) | (30.763) | (75.457) | (61.989) |
| (Decréscimo) Acréscimo de passivos: | | | | |
| Fornecedores e outras contas a pagar | 274.181 | 328.025 | 175.374 | (50.089) |
| Obrigações trabalhistas | 6.091 | (42) | (9.764) | (6.809) |
| Tributos a recolher | (51.016) | 45.833 | 1.239 | 144.751 |
| Outras obrigações | 3 | (0) | (796) | - |
| Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais | 271.044 | 198.290 | (96.276) | (93.434) |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (96.382) | (103.482) | (171.081) | (336.001) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (6.079) | (479) | (26.559) | (18.844) |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais | 168.583 | 94.329 | (293.916) | (448.279) |
| Atividades de investimento: | | | | |
| Aquisições de imobilizado e intangível, líquido | (45.499) | (23.794) | (96.263) | (75.324) |
| Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido | 1 | (4.908) | (459.372) | (4.908) |
| Contraprestações pagas por aquisições de não controladores | - | - | - | - |
| Títulos e valores mobiliários | - | - | - | - |
| Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos | (45.498) | (28.702) | (555.635) | (80.232) |
| Atividades de financiamento: | | | | |
| Aumento de capital social | - | 624.697 | - | 878.326 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | (464.470) | - | - |
| Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos | 206.007 | 610.620 | 1.537.851 | 1.548.037 |
| Pagamento de parcelas de empresas adquiridas | (6.679) | (36.189) | (345.390) | (171.378) |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos | (147.524) | (606.313) | (445.780) | (1.648.167) |
| Pagamento de principal de debêntures | - | - | - | - |
| Pagamento de arrendamentos | (3.137) | (8.873) | (29.588) | (36.380) |
| Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos | 48.667 | 119.472 | 717.093 | 570.438 |
| Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | 171.750 | 185.103 | (132.460) | 41.928 |
| Caixa e equivalentes no início do período | 151.946 | 180.521 | 456.156 | 323.696 |
| Caixa e equivalentes no final do período | 323.696 | 365.624 | 323.696 | 365.624 |
| Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | 171.750 | 185.103 | (132.460) | 41.928 |

Sobre o Grupo Elfa

O Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil. Composto pela união de 21 empresas, tem mais de 30 anos de história, quase 3 mil colaboradores, atende a 5 mil hospitais, 70 mil clínicas e 400 planos de saúde em todo o país, sendo referência na cadeia de valor do mercado de saúde. Investindo cada vez mais em inovação, a Companhia foi eleita a mais inovadora do país na categoria Transportes e Logística pelo prêmio "Valor Inovação 2022", parceira do jornal Valor Econômico e da consultoria Strategy& (PwC), e desde 2021 faz parte do ranking "As 100+ Inovadoras no Uso de TI", promovido pela IT Mídia. O grupo é destaque por sua atuação ética e pelas boas práticas de compliance. Foi reconhecido na edição 2020-2021 do Programa Empresa Pró-Ética, da Controladoria-Geral da União (CGU), foi vencedor da categoria Empresas do prêmio "Não Aceito Corrupção", criado pelo Inac, e possui a certificação ISO 37001, selo concedido a empresas que possuem um sistema de gestão antissuborno que atende aos mais altos padrões internacionais. Além disso possui também o selo 'Women on Board', que reconhece as companhias que têm pelo menos duas mulheres nos Conselhos de Administração ou Consultivos, e figura no ranking Great Place to Work há oito anos consecutivos. O Grupo Elfa é controlado por fundos do Patria Investimentos, uma das mais relevantes gestoras de private equity do Brasil.

Aviso Legal

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

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

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

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

Clayton Malheiros
CFO E IRO

Fabricio Tognini
Relações com Investidores

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