

# Elfa Medicamentos S.A.

**Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas referente ao período  
findo em 31 de março de 2022**

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>3</b>
<b>Relatório sobre a revisão das informações trimestrais – ITR</b>	<b>23</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>25</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>27</b>
<b>Demonstrações dos resultados abrangentes</b>	<b>28</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>29</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>30</b>
<b>Demonstrações do valor adicionado</b>	<b>31</b>
<b>Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>32</b>

# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



# 1T22

## Relações com Investidores

**Michael Findlay**

CFO e IRO

**Rhayza Malone**

Especialista de RI

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



[www.grupoelfa.com.br](http://www.grupoelfa.com.br)

## Grupo Elfa anuncia os resultados do 1º trimestre de 2022

São Paulo, 13 de maio de 2022 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 1º trimestre de 2022 (1T22). 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 de três meses findo em 31 de março de 2022 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

### Destaques Operacionais e Financeiros

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 1.314,2 milhões** no 1T22, -1,3% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e **redução orgânica de 7,5%**.
- **Lucro Bruto de R\$ 206,5 milhões** no 1T22, 7,7% acima do mesmo trimestre do ano anterior.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 58,6 milhões** no 1T22, -41,8% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 20,7 milhões** no 1T22, -59,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.
- Concluímos em 2 de maio de 2022, a aquisição da **Descarpack** adicionando recursos de **strategic sourcing** e **marca própria focada em produtos descartáveis de alta qualidade**, e crescimento para a Companhia.

(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida (ROL)	1.331,5	88,5	(105,8)	1.314,2	-7,5%	-1,3%
Lucro Bruto	191,8	35,6	(20,9)	206,5	-9,2%	7,7%
Margem Bruta (% ROL)	14,4%	+ 1,6 p.p.	- 0,3 p.p.	15,7%		1,3 p.p.
EBITDA Ajustado	100,7	12,3	(54,4)	58,6	-48,1%	-41,8%
% EBITDA Ajustado (% ROL)	7,6%	13,9%	51,4%	4,5%		-3,1 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	51,3			20,7		-59,7%
Margem Líquida Ajustada (% ROL)	3,9%			1,6%		-2,3 p.p.

## **Sobre o Grupo Elfa**

---

Com mais de 30 anos de experiência no mercado de saúde nacional, o Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde no Brasil, sendo referência como parceiro na cadeia de valor do mercado hospitalar através da prestação de serviços de alto valor agregado e distribuição de medicamentos de alta complexidade e materiais médico hospitalares. É controlada por fundos do Patria Investimentos, um dos mais relevantes fundos de 'private equity' do país.

Em 2021 ficamos entre as 1000 Maiores Empresas do País pelo Valor Econômico, chegando à 268ª colocação do ranking - conquistando 99 posições em relação ao ano passado. Além disso chegamos ao 2º lugar no Ranking de Melhores Empresas para Trabalhar da GPTW Saúde 2021, na categoria Farmácias e Distribuidoras - Médias e Grandes Empresas - sendo ainda certificados pela própria GPTW como a melhor empresa para se trabalhar no estado da Paraíba.

## **Mensagem de Administração**

---

Começamos o ano de 2022 otimistas em relação a retomada da sociedade em sua normalidade, com a expressiva aderência da população a vacina e os números de casos do coronavírus diminuindo cada vez mais. Em relação ao cenário macroeconômico, entendemos que este ano ainda apresentará alguns desafios, mas seguimos confiantes na resiliência do nosso setor e do nosso negócio e na nossa capacidade de seguirmos crescendo e oferecendo cada vez mais soluções de saúde para nossos clientes.

O mercado de saúde institucional no início de 2022 apresentou comportamento semelhante ao que observamos ao longo do segundo semestre de 2021, principalmente nos segmentos de Especialidades Farmacêuticas (linha de Genéricos e similares) e Materiais e equipamentos médico hospitalares (linha de Essenciais). A desaceleração de casos de Covid no segundo semestre de 2021 resultou em uma queda no volume e nos preços de medicamentos utilizados no tratamento da Covid nos hospitais.

Com exceção do mês de março que se beneficiou diretamente do aumento de preços em medicamentos de 10,9% programado para o dia 1º de abril deste ano (CMED), observamos um trimestre com tendências parecidas ao 4T21: contração orgânica nas vendas do 1T22 explicada principalmente pela combinação de um forte período de comparação (crescemos nossa ROL 35% no 1T21 comparado com 20% no FY21) e de uma queda de volume e preços em segmentos específicos como Genéricos e similares e Materiais Essenciais decorrentes do efeito Covid-19. Observamos no primeiro trimestre de 2022 um fato importante. Desde 1 de janeiro de 2022, ficou suspensa em todo o Brasil a cobrança do DIFAL (Diferencial de Alíquota de ICMS) para vendas interestaduais. Combinado com a expectativa do aumento de preço da CMED de 10,89% vimos uma maior agressividade de preços praticados por nossos principais concorrentes, especialmente em Especialidades Farmacêuticas.

Seguimos focados em balancear otimizar o crescimento das nossas vendas com a disciplina da gestão da nossa margem. Durante o 1T22, esta disciplina combinada com o alto crescimento orgânico do ano anterior acabou resultando em uma contração orgânica no nosso negócio de Especialidades Farmacêutica de -3,9% na ROL e de -0,5pp em nossa margem bruta. Excluindo o impacto dos itens Covid-19, nossa ROL cresceu organicamente +3,7% no período. Vale destacar que apesar disso, nossa MB% do segmento cresceu +1,3pp vs 1T21 e + 0,4pp vs 4T21.

Seguiremos monitorando o comportamento do mercado após a implementação dos aumentos de preços da CMED e da volta da cobrança do DIFAL a partir de 1 de abril para otimizar a relação entre crescimento de vendas e margem bruta e seguir entregando um resultado saudável aos nossos acionistas.

Observamos este mesmo impacto em nossos dois segmentos: a ROL de Especialidades Farmacêuticas cresceu 25% no FY21 e 41% no 1T21, enquanto em Materiais Médico Hospitalares a ROL apresentou uma queda de -1% no FY21 e um crescimento de +13% no 1T21, ambos bem acima do mercado durante o 1T21.

Os destaques positivos do 1T22 foram nosso canal de Clínicas e nossa BU de Serviços, ambos com crescimento de dois dígitos no período.

Seguimos comprometidos com nossa estratégia de buscar oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços, e expandir nossa presença nacional em alguns segmentos e canais que enxergamos como relevantes diferenciais competitivos para geração de valor aos nossos acionistas, sempre pensando em agregar valor aos nossos clientes e acionistas.

Nosso 'pipeline' de aquisições segue ativo com suporte de time próprio e experiente. Os potenciais alvos buscam complementar nossa presença no Brasil (produtos e regiões) ou trazer novos conhecimentos e serviços que serão importantes diferenciais competitivos.

Aliada à sua estratégia de combinar crescimento orgânico e inorgânico, a Companhia segue focada na integração destas aquisições e na captura das sinergias identificadas. Mantemos uma equipe totalmente dedicada a este processo de integração, suportada por todas as áreas de negócio. As integrações e capturas de sinergias de nossas aquisições seguem rigorosamente dentro dos prazos planejados.

O primeiro trimestre de 2022 foi repleto de realizações e avanços em nossa agenda de nos tornarmos uma empresa cada vez mais digital e transformar nossa cultura organizacional através da inovação.

Buscamos construir uma agenda digital ambiciosa com o objetivo de atrair talentos e desenvolver nossas equipes internas. Também temos o objetivo de construir uma base sólida de recursos e plataformas digitais, com um ecossistema integrado único, conectando clínicas e integrando hospitais.

Nossa diretoria de Digital e Inovação – responsável pela 'Jornada Elfa Digital' e ferramental Ágil – está em acelerada expansão em três frentes de trabalho:

**Inovação:**

- Fortalecimento do programa de Intraempreendedorismo com desafios relacionados a experiência do cliente;

**'Customer Experience':**

- Go live da área de 'Customer Service' (Atendimento ao Cliente pós-vendas) em três investidas do Grupo Elfa;
- Desenvolvimento de nova versão para Portal do Cliente: autoatendimento em pós-venda;
- Implantação de NPS para E-commerce e Atendimento ao Cliente;

**Digital:**

- Implementamos o "Salesforce" em mais duas empresas, totalizando sete, possibilitando uma visão 360 do cliente, e o apoio dos nossos times comerciais em cotações e inclusão de pedidos;
- Lançamento do aplicativo de vendas "Salesforce" para os vendedores externos viabilizando um maior relacionamento e impactando positivamente a experiência com os clientes;
- Estruturado uma nova área de "Analytics", inteligência artificial e arquitetura digital para fortalecer a cultura *data driven*;
- Foi criada uma área de Centro de Excelência de E-commerce para o Grupo.

Seguimos acreditando em um crescimento resiliente do mercado em que a Elfa está inserida, pautado pelo contínuo crescimento da idade média da população (envelhecimento), foco do investimento de longo prazo das grandes farmacêuticas em inovações no segmento de medicamentos de Referência de alto valor agregado, maior acesso da população brasileira à saúde, e a oferta de serviços de alto valor agregado para nossos clientes e parceiros comerciais, sendo a Elfa um dos players mais relevantes e preparados com suas soluções de gestão e logística para o mercado de saúde brasileiro.



Somos cientes da importância de todos envolvidos ao longo da cadeia de saúde: sem a dedicação de todos não teríamos reforçado nossa presença junto a clientes, fornecedores e hospitais impactando positivamente a vida pacientes.

### ***DIFAL (Diferencial de alíquota) – Atualização***

---

Conforme comentamos ao longo de 2021, em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL. A Companhia depositou os valores da DIFAL em juízo caso possuía mandado de segurança e recolheu os valores normalmente na ausência destes.

Em resposta à decisão do STF, as regras do DIFAL foram enfim introduzidas pela Lei Complementar 190/2022. A nova legislação resolveu a lacuna, porém o fato de ela ter sido publicada apenas em 5 de janeiro deste ano resultou na necessidade de observação da anterioridade anual, ou seja, o recolhimento deveria começar apenas em 2023. Ocorre que a maioria dos estados se manifestou contrariamente a este entendimento e passou a exigir o DIFAL a partir de abril de 2022, observando, não a anterioridade anual, mas, tão somente, a anterioridade nonagesimal. Diante deste cenário a Companhia deixou de recolher o DIFAL nos 90 dias subsequentes à publicação da Lei Complementar (anterioridade nonagesimal) e, neste interim, ingressou com ações judiciais para discutir a necessidade de aplicação da anterioridade anual (i.e. o direito de a Companhia não recolher o DIFAL até 31 de dezembro de 2022). Como consequência, desde abril, a Companhia tem deixado de recolher o DIFAL naqueles estados em que obteve decisão liminar favorável, e tem feito o depósito em juízo do tributo nos estados em que a Companhia não obteve liminares.

Os ganhos decorrentes do não recolhimento do DIFAL referentes ao primeiro trimestre de 2021 e 2022 estão reportados na linha correspondente de imposto sobre as vendas na Receita Operacional Líquida. Adicionalmente, no primeiro trimestre de 2021, a Elfa reverteu R\$ 29,8 milhões em “Outras Receitas” referentes a créditos de DIFAL do exercício de 2020.

### ***Eventos Subsequentes***

---

Em 15 de março de 2022, a **agência de rating, Moody's Local**, nos atribuiu pela primeira vez e à 2ª Emissão de Debêntures com garantia real, em série única, o **Rating Corporativo (CFR) 'AA-.br**, o que reflete o crescimento da Companhia nos últimos anos, além do posicionamento como uma das maiores empresas de soluções de saúde no Brasil. A Perspectiva do rating corporativo é estável.

Realizamos **em 18 de abril de 2022**, a 2ª emissão de debêntures simples, no valor total de R\$ 700 milhões, a serem utilizados para o pagamento do preço de aquisição da Descarpack e reperfilamento da dívida.

Em 27 de abril de 2022, os acionistas da Companhia aprovaram o aumento do capital social da Companhia no montante total de R\$ 37.802.278,30, mediante a emissão privada de 18.980.314 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal da Companhia (“Aumento de Capital Privado”), sendo que, em 02 de maio de 2022, as ações objeto do aumento foram subscritas e integralizadas pelos sócios vendedores Descarpack no âmbito da aquisição.

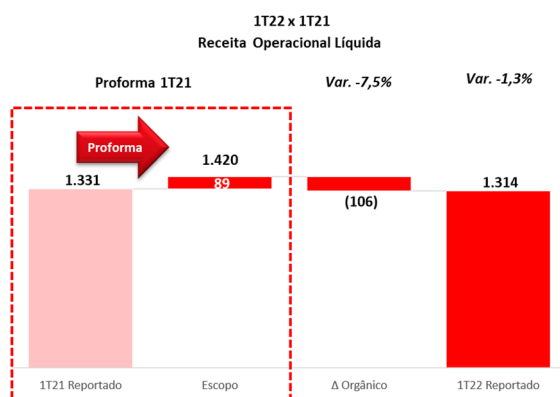
Em 29 de abril de 2022, em cumprimento a deliberação do Conselho de Administração realizada em 08 de abril de 2022, a Companhia contratou duas fianças bancárias com o objetivo de garantir os pagamentos a prazo definidos nos contratos da aquisição da Descarpack, quais sejam: (i) Banco BTG Pactual S.A. no valor de R\$ 154,3 milhões, com vencimento em 27.10.2022; e (ii) Banco Safra S.A. no valor de R\$ 43,3 milhões com vencimento em 17.07.2023.

Em 2 de maio de 2022, a Companhia concluiu a aquisição da Descarpack que havia sido anunciada em 18 de outubro de 2021. Com a conclusão da Operação, a Companhia inicia uma nova vertical independente, adicional aos negócios de distribuição e serviços logísticos.

## Demonstração de Resultados Consolidada

(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida	1.331,5	88,5	(105,8)	1.314,2	-7,5%	-1,3%
CMV	(1.139,7)	(52,9)	84,9	(1.107,7)	-7,1%	-2,8%
Lucro Bruto	191,8	35,6	(20,9)	206,5	-9,2%	7,7%
Margem Bruta (% ROL)	14,4%	+ 1,7 p.p.	- 0,4 p.p.	15,7%		1,3 p.p.
Despesas Operacionais	(119,1)	(23,3)	(19,6)	(162,1)	13,8%	36,1%
Outras Operacionais	28,1	(0,0)	(13,9)	14,2	-49,4%	-49,4%
EBITDA Ajustado	100,7	12,3	(54,4)	58,6	-48,1%	-41,8%
Margem EBITDA Ajustada (% ROL)	7,6%	13,9%	51,4%	4,5%		-3,1 p.p.
Não Recorrentes	(13,7)	-	22,3	8,6	-162,7%	-162,7%
Depreciação e Amortização	(24,6)	(0,6)	(7,5)	(32,7)	30,0%	33,2%
Lucro Operacional (EBIT)	62,4	11,7	(39,6)	34,5	-53,5%	-44,8%
Resultado Financeiro	(10,9)			(24,9)		128,2%
IR/CSSL	(14,0)			19,7		-240,9%
Lucro Líquido	37,6			29,3		-22,1%
Margem Líquida (% ROL)	2,8%			2,2%		-0,6 p.p.
Não Recorrentes	13,7			(8,6)		-162,7%
Lucro Líquido Ajustado	51,3			20,7		-59,7%
Margem Líquida (% ROL)	3,9%			1,6%		-2,3 p.p.

## Receita Líquida



(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.331,5</b>	<b>88,5</b>	<b>-105,8</b>	<b>1.314,2</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-1,3%</b>
Especialidades Farmacêuticas	1.092,9	71,8	-46,0	1.118,8	-3,9%	2,4%
Materiais Médico Hospitalares	238,6	16,7	-59,8	195,5	-23,4%	-18,1%

A receita operacional líquida atingiu R\$ 1.314,2 milhões no 1T22, uma redução de -1,3% e uma redução orgânica de -7,5% em relação ao 1T21. Esta contração é explicada principalmente pelo forte período de comparação, já que a Elfa entregou um crescimento orgânico de 35,2% no 1T21 (crescimento orgânico de 20,1% no FY21).



Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se contração orgânica de -3,8% no 1T22, devido ao forte crescimento orgânico entregue no 1T21 (41,4%). Observamos desde o segundo semestre de 2021, uma redução no preço e na demanda por medicamentos para tratamento da COVID-19 (principalmente em 'Genéricos e Similares'). Vale destacar o efeito comparativo entre os trimestres ao longo de 2021. Observamos um crescimento orgânico no FY21 de 25,4%, enquanto o crescimento orgânico no 1T21 foi de 41,4%. Excluindo o impacto dos itens Covid-19, nossa ROL de Especialidades Farmacêuticas cresceu organicamente +3,7% no período.

Nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou contração orgânica de -23,4% devido ao forte período de comparação (crescimento orgânico de 12,5% no 1T21 enquanto o FY21 apresentou uma contração orgânica de -0,7%), principalmente no segmento de Essenciais que, similarmente ao mercado de Farma – Genéricos e similares, também sofreu um ajuste importante em preços desde meados de 2021.

## Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
<b>Lucro Bruto</b>	<b>191,8</b>	<b>35,6</b>	<b>(20,9)</b>	<b>206,5</b>	<b>-9,2%</b>	<b>7,7%</b>
Especialidades Farmacêuticas	139,0	28,3	(11,1)	156,2	-6,6%	12,4%
Materiais Médico Hospitalares	52,8	7,3	(9,8)	50,3	-16,3%	-4,6%
<b>Margem Bruta</b>	<b>14,4%</b>	<b>+1,7 p.p.</b>	<b>-0,4 p.p.</b>	<b>15,7%</b>		<b>1,3 p.p.</b>
Especialidades Farmacêuticas	12,7%	+1,7 p.p.	-0,5 p.p.	14,0%		1,2 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	22,1%	+1,9 p.p.	+1,8 p.p.	25,8%		3,6 p.p.

O lucro bruto do 1T22 atingiu R\$ 206,5 milhões com avanço de 7,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, consequência da expansão de margem apresentada no período (+1.3 pp), parcialmente compensado por uma contração orgânica da receita de -1,3%.

O lucro bruto apresentou uma redução orgânica de -9,2%, decorrente da queda orgânica das vendas (-7,5%) e por uma contração orgânica das margens no período de -0,4pp.

A margem bruta atingiu 15,7% no 1T22, +1,3pp acima do 1T21. Essa expansão de margem deu-se pela combinação de aquisições com margens atraentes (+1,7pp) e impacto positivo de mix (segmentos e canais). 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou elevação de lucro bruto de 12,4%, devido ao mix de segmentos de nossas aquisições, e uma contração de -6,6% organicamente devido ao efeito preço observado principalmente na linha de Genéricos e similares e uma maior agressividade de preços praticados por alguns concorrentes. 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de margem de +3,6pp no ano 1T22 (contribuição orgânica de +1,8pp), reflexo de aquisições em segmentos de maior margem bruta, como o mercado de Dental e do efeito positivo de mix decorrente da performance tanto em Dental quanto em Especialidades vs. Essenciais.

## Despesas Operacionais e Outras Operacionais

(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(119,1)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(19,6)</b>	<b>(162,1)</b>	<b>13,8%</b>	<b>36,1%</b>
%ROL	-8,9%	-1,2 p.p.	-2,2 p.p.	-12,3%		-3,4 p.p.
Despesas Comerciais	(57,6)	(8,0)	(14,3)	(79,9)	21,8%	38,8%
PECLD	(5,7)	(0,1)	1,2	(4,6)	-21,2%	-19,4%
Gerais e Administrativas	(55,9)	(15,2)	(6,5)	(77,6)	9,2%	38,9%
<b>Outras Operacionais</b>	<b>28,1</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>14,2</b>	<b>-49,4%</b>	<b>-49,4%</b>
%ROL	2,1%	0,0%	13,1%	1,1%		-1,0 p.p.

No 1T22, as despesas operacionais totalizaram R\$ 162,1 milhões (12,3% da receita operacional líquida), um aumento de 36,1% (evolução de -3,4pp sobre a receita operacional líquida) em relação ao 1T21. Este efeito é devido ao (i) efeito esperado de aquisições realizadas durante o ano de 2021 (-1.2pp), e (ii) crescimento orgânico das despesas de 13,8% no 1T22 e (iii) redução orgânica de -1,3% da ROL no período, explicado da seguinte forma:

- Despesas Comerciais: crescimento orgânico de 21,8% motivado por: (i) inflação de preços no período (11%), (ii) efeito preço em fretes devido ao efeito da pandemia na malha aérea, e (ii) efeito preço em embalagens observado ao longo de 2021 pelo efeito da desvalorização do real;
- Gerais e Administrativas: crescimento orgânico de 9,2% devido a (i) inflação no período, (ii) maior estrutura corporativa para apoiar integração de adquiridas, (iii) ajuste de quadro e benefícios de funcionários, parcialmente compensado pelas iniciativas de captura de sinergias em nossas aquisições. As despesas com Incentivo de longo prazo (planos de opção de ação e ações restritas) totalizaram R\$ 2,9 milhões no 1T22 (R\$ 1,4 milhões no 1T21).

Enxergamos o crescimento de nossas despesas operacionais como percentual da ROL no 1T22 como uma combinação de fatores que serão normalizados durante o exercício. Não esperamos um aumento deste “ratio” para o exercício de 2022.

O montante de Outros Resultados Operacionais no 1T22 foi R\$ 14,2 milhões, uma redução de -49,4% comparado ao 1T21, período em que reconhecemos os ganhos por efeito da decisão do Supremo Tribunal Federal à inconstitucionalidade de recolhimento de DIFAL.

## EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
<b>Lucro Bruto</b>	<b>191,8</b>	<b>35,6</b>	<b>(20,9)</b>	<b>206,5</b>	<b>-9,2%</b>	<b>7,7%</b>
Margem Bruta (% ROL)	14,4%	+ 1,6 p.p.	- 0,3 p.p.	15,7%		1,3 p.p.
Despesas Operacionais	(119,1)	(23,3)	(19,6)	(162,1)	13,8%	36,1%
Outras Operacionais	28,1	(0,0)	(13,9)	14,2	-49,4%	-49,4%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>100,7</b>	<b>12,3</b>	<b>(54,4)</b>	<b>58,6</b>	<b>-48,1%</b>	<b>-41,8%</b>
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	7,6%	13,9%	51,4%	4,5%		-3,1 p.p.

O EBITDA Ajustado do 1T22 totalizou R\$ 58,6 milhões, um recuo de -41,8% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A redução no resultado orgânico de -48,1% é decorrente principalmente do (i) redução do lucro bruto em -9,2%; (ii) crescimento das despesas operacionais (-13,8% vs. 1T21) por motivos detalhados acima e (iii) ganho extemporâneo da DIFAL de R\$ 28 milhões reconhecido no 1T21 que não existem no 1T22.

Excluindo o efeito do ganho extemporâneo do DIFAL do 1T21, a redução do EBITDA no 1T22 foi de -19,4% e a redução orgânica do EBITDA no 1T22 foi de -31,1%.

## Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	1T21		1T22		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
EBITDA Ajustado	100,7	12,3	(54,4)	58,6	-48,1%	-41,8%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	7,6%	13,9%	51,4%	4,5%		-3,1 p.p.
Não Recorrentes	(13,7)	0,0	22,3	8,6	-162,7%	-162,7%
Depreciação e Amortização	(24,6)	(0,6)	(7,5)	(32,7)	30,0%	33,2%
Lucro Operacional (EBIT)	62,4	11,7	(39,6)	34,5	-53,5%	-44,8%

O Lucro Operacional (EBIT) do 1T22 foi de R\$ 34,5 milhões, representando uma redução reportada de -44,8% e uma redução orgânica de -53,5% em comparação ao 1T21.

Adicionalmente a redução de 41,8% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) resultados não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due diligence') e integrações (suporte de consultorias), e (ii) incremento em Depreciação e amortização, principalmente decorrente da amortização de mais-valia de aquisições no período. No 1T22, reconhecemos na linha de resultados não recorrentes um ganho de R\$18 milhões decorrente de ajuste de preço da aquisição de anos anteriores.

## Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)	1T21	1T22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado
Despesas Financeiras	(13,8)	(27,7)	101,6%
Receitas Financeiras	2,9	2,9	0,0%
Resultado Financeiro	(10,9)	(24,9)	128,2%

O resultado financeiro do 1T22 apresentou despesa líquida de R\$ 24,9 milhões, um aumento de 128,2% em relação ao 1T21. Esse crescimento foi motivado principalmente pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar as aquisições concluídas durante 2021 (endividamento bancário e contas a pagar de adquiridas) bem como um aumento da taxa de juros.

## Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

(R\$ Milhões)	1T21		1T22	
	(a)	(b)	(c)	(d)
Lucro operacional antes de impostos	51,5	9,6		
Aliquota combinada legal	34,0%	34,0%		
IR/CSLL às alíquotas da legislação	(17,5)	(3,3)		
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>				
Subvenção para investimentos	12,4	18,7		
Outras adições e exclusões, líquidas	(8,8)	4,3		
Adições e exclusões, líquidas	3,6	22,9		
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>(d) = (b) + (c)</b>	<b>(14,0)</b>	<b>19,7</b>	
Aliquota efetiva	(d) ÷ (a)	27,1%	-205,0%	

A Companhia se beneficia de regime especial de ICMS com redução de base de cálculo. De acordo com a legislação tributária brasileira, benefícios fiscais de ICMS convalidados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de

Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL – conforme pode ser observado acima na linha “Subvenção para investimentos”.

O resultado de IR/CS no 1T22 foi uma receita de R\$ 19,7 milhões, comparado com uma despesa de -R\$14 milhões no 1T21. Essa melhora é explicada pela redução do lucro antes dos impostos combinado a um maior ganho das subvenções governamentais quando comparado ao 1T21.

## Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ Milhões)	1T21	1T22	Crescimento
	Reportado	Reportado	
	(a)	(d)	
			(f)= (d÷a)-1
Lucro Operacional (EBIT)	62,4	34,5	-44,8%
Resultado Financeiro	(10,9)	(24,9)	128,2%
IR/CSLL	(14,0)	19,7	-240,9%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>37,6</b>	<b>29,3</b>	<b>-22,1%</b>
Margem Líquida (% ROL)	2,8%	2,2%	-0,6 p.p.
Não recorrentes	13,7	(8,6)	-162,7%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>51,3</b>	<b>20,7</b>	<b>-59,7%</b>
Margem Líquida Ajustada (% ROL)	3,9%	1,6%	-2,3 p.p.

O lucro líquido atingiu R\$ 29,3 milhões no 1T22, uma redução de 22,1% em relação ao 1T21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro, parcialmente compensado pelo resultado positivo do IR/CSLL. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes (R\$ 8,6 milhões), o lucro líquido ajustado no 1T22 recuou -59,7% e atingiu R\$ 20,7 milhões.

## Endividamento

(R\$ Milhões)	2021	1T22
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	349,5	621,5
Longo prazo	(a) 422,7	312,9
<b>Dívida Bruta</b>	<b>772,2</b>	<b>934,4</b>
Caixa e equivalentes de caixa	(456,2)	(251,2)
Títulos e valores mobiliários	-	-
Aplicações financeiras	(b) -	-
<b>Caixa</b>	<b>(456,2)</b>	<b>(251,2)</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>(a) + (b) 316,1</b>	<b>683,3</b>

Ao final do 1T22, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 934,4 milhões. O aumento de endividamento no início do ano se deve principalmente pela sazonalidade de nossa geração de caixa bem como o pagamento de contas a pagar de aquisições durante o 1T22.

Abaixo, a movimentação do exercício de 2021 e do 1T22.

	2021	1T22
<b>Saldo Inicial</b>	<b>379,1</b>	<b>717,5</b>
Adições por aquisição de novas controladas	41,6	-
Captações	501,5	219,0
Juros incorridos empréstimos e	52,8	15,9
Pagamento de principal	(232,1)	(73,0)
Pagamento de juros	(25,4)	(13,1)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativo</b>	<b>717,5</b>	<b>866,4</b>
Arrendamentos a pagar	54,7	68,0
<b>Total capital de giro e derivativos</b>	<b>772,2</b>	<b>934,4</b>

Ao final do 1T21, 33,1% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 251,2 milhões em 31 de março de 2022.

A Elfa detém instrumentos de dívida com limitações de alavancagem máxima no qual a Companhia deve se expor. O 'covenant' considerado atualmente mais estrito pela Administração é apurado ao final do exercício e deve atender uma alavancagem entre 2.5x e 2.75x dívida líquida / EBITDA Contábil.

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	1T21	1T22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>37,579</b>	<b>29,271</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:	60,430	49,276
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>		
Contas a receber de clientes	(95,970)	(54,691)
Estoques	8,466	42,157
Tributos a recuperar	(17,399)	(20,398)
Partes relacionadas	-	-
Outros créditos	(36,691)	(20,642)
Depósitos Judiciais	-	5,764
<b>(Decréscimo) Acréscimo de passivos:</b>		
Fornecedores e outras contas a pagar	(84,604)	(267,793)
Obrigações trabalhistas	(2,291)	(3,469)
Tributos a recolher	(28,645)	(5,067)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(159,125)</b>	<b>(245,592)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(8,215)	(13,052)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(9,001)	(1,333)
<b>Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(176,341)</b>	<b>(259,977)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>		
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(8,088)	(9,379)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(84,235)	(1,743)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	(21,243)	-
Títulos e valores mobiliários	75,243	-
<b>Fluxo de caixa líquido das atividades de investimentos</b>	<b>(38,323)</b>	<b>(11,122)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>		
Aumento de capital social	222,581	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	190,268	219,000
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(4,523)	(72,962)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(89,965)	(73,457)
Pagamento de principal de debêntures	-	-
Pagamento de arrendamentos	(2,891)	(6,485)
Dividendos pagos	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido das atividades de financiamentos</b>	<b>315,470</b>	<b>66,097</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>100,806</b>	<b>(205,002)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	228,461	456,156
Caixa e equivalentes no final do período	329,267	251,154
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>100,806</b>	<b>(205,002)</b>

Observamos consumo de caixa operacional de R\$ 245,6 milhões no 1T22 (R\$159,1 milhões no 1T21), principalmente pelo aumento de “Fornecedores e outras contas a pagar” de R\$ 267,8 milhões.

Conforme comentado no passado, as atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Além disso, a geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade, com um consumo relevante no primeiro semestre do ano e uma forte geração na segunda metade do ano.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 11,2 milhões no 1T22 (R\$ 38,3 milhões no 1T21), principalmente pela redução de “Contraprestações pagas por aquisições”.

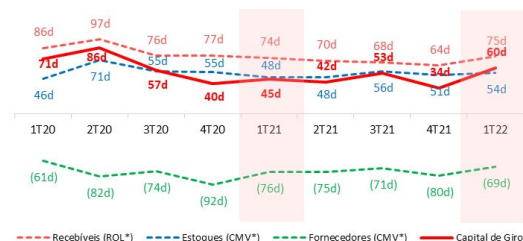
O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 66,2 milhões (R\$ 315,5 milhões no 1T21) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 219,0 milhões, parcialmente compensados pelo pagamento



de instrumentos de dívidas de R\$ 72,9 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 73,5 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 1T22, observou-se a redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 205,0 milhões.

## Capital de Giro



(R\$ Milhões)	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Receiváveis	428	594	655	907	1.073	1.182	1.101	1.028	1.078
Estoques	207	381	418	572	594	676	774	701	657
Fornecedores	(273)	(440)	(561)	(954)	(948)	(1.067)	(976)	(1.107)	(839)
<b>Working Capital</b>	<b>362</b>	<b>535</b>	<b>512</b>	<b>525</b>	<b>719</b>	<b>792</b>	<b>899</b>	<b>622</b>	<b>896</b>
Receita Líquida Anualizada	1.809	2.228	3.152	4.315	5.326	6.203	5.935	5.897	5.257
CMV Anualizado	1.627	1.962	2.754	3.793	4.559	5.170	5.036	5.029	4.431
Receiváveis (ROL*)	86d	97d	76d	77d	74d	70d	68d	64d	75d
Estoques (CMV*)	46d	71d	55d	55d	48d	48d	56d	51d	54d
Fornecedores (CMV*)	(61d)	(82d)	(74d)	(92d)	(76d)	(75d)	(71d)	(80d)	(69d)
<b>Capital de Giro</b>	<b>71d</b>	<b>86d</b>	<b>57d</b>	<b>40d</b>	<b>45d</b>	<b>42d</b>	<b>53d</b>	<b>34d</b>	<b>60d</b>
<b>ROIC</b>	<b>20,0%</b>	<b>24,0%</b>	<b>16,2%</b>	<b>12,2%</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>15,2%</b>	<b>10,5%</b>	<b>17,0%</b>

O capital de giro empregado em nossas operações no 1T22 aumentou em aproximadamente 15 dias comparado com o exercício anterior. O ciclo de caixa apresentado no 1T22 foi de 60 dias comparado com 45 dias no 1T21. Este efeito é principalmente explicado em aumento de 1 dia em recebíveis e 6 dias em estoques, parcialmente compensados por uma redução em 7 dias em fornecedores.

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)	1T21			1T22			Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	(e)=(c)-(a+b)	(f)=(d)-(a)-1
	(a)	(b)	(c)=(d-b-a)	(d)	(e)	(f)		
Lucro Líquido	37,6	11,7	(20,0)	29,3	-40,6%	-22,1%		
IR/CSLL	14,0	-	(33,6)	(19,7)	-240,9%	-240,9%		
Resultado Financeiro	10,9	-	14,0	24,9	128,2%	128,2%		
Lucro Operacional (EBIT)	62,4	11,7	(39,6)	34,5	-53,5%	-44,8%		
Depreciação e Amortização	24,6	0,6	7,5	32,7	30,0%	33,2%		
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>87,0</b>	<b>12,3</b>	<b>(32,1)</b>	<b>67,2</b>	<b>-32,3%</b>	<b>-22,8%</b>		
% ROL	6,5%	13,9%	30,3%	5,1%		-0,2 p.p.		
Não Recorrentes	13,7	-	(22,3)	(8,6)	-162,7%	-162,7%		
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>100,7</b>	<b>12,3</b>	<b>(54,4)</b>	<b>58,6</b>	<b>-48,1%</b>	<b>-41,8%</b>		
% ROL	7,6%	13,9%	51,4%	4,5%		-0,4 p.p.		

## Anexos

### Balço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2021	1T22		2021	1T22
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>			<b>Passivo Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	456.156	251.154	Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	839.389
Títulos de valores mobiliários	-	-	Empréstimos e financiamentos	349.458	621.535
Contas a receber de clientes	1.027.677	1.077.763	Obrigações trabalhistas	68.490	65.021
Estoques	701.100	657.297	Tributos a recolher	77.683	75.909
Tributos a recuperar	196.774	213.577	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	148.077	162.720
Imposto de renda e contribuição social	29.080	35.014	Dividendos a Pagar	-	-
Outros créditos	130.833	151.503	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.750.890</b>	<b>1.764.574</b>
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>2.541.620</b>	<b>2.386.308</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>			<b>Passivo Não Circulante</b>		
Aplicações financeiras	-	-	Empréstimos e financiamentos	411.928	241.306
IR e CSLL diferidos	241.059	263.224	Derivativos	10.820	71.568
Depósitos judiciais	44.892	39.128	Tributos a recolher	3.317	3.522
Ativo indenizatório	183.495	183.468	Provisão para contingências	188.015	188.009
			IR e CSLL diferidos	-	-
<b>Total</b>	<b>469.446</b>	<b>485.820</b>	Contas a pagar por aquisições de investimentos	330.878	252.188
			<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>944.958</b>	<b>756.593</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>			<b>Patrimônio líquido</b>		
Imobilizado	154.345	173.756	PL de acionista controlador	2.017.056	2.048.572
Intangível	1.564.730	1.541.770	Participação de não controladores	17.237	17.915
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.719.075</b>	<b>1.715.526</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>2.034.293</b>	<b>2.066.487</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.730.141</b>	<b>4.587.654</b>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>4.730.141</b>	<b>4.587.654</b>

### DRE

(R\$ Milhares)	1T21	1T22
Receita operacional líquida	1.331.489	1.314.213
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.139.724)</u>	<u>(1.107.713)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>191.765</b>	<b>206.500</b>
Despesas com vendas	(57.583)	(79.929)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(5.713)	(4.605)
Despesas gerais e administrativas	(94.112)	(101.695)
Outras receitas (despesas)	28.086	14.203
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>62.443</b>	<b>34.474</b>
Despesas financeiras líquidas	(10.899)	(24.876)
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>51.544</b>	<b>9.598</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Corrente	(17.419)	(4.831)
Diferido	<u>3.455</u>	<u>24.504</u>
	<b>(13.964)</b>	<b>19.673</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>37.580</b>	<b>29.271</b>
<b>Atribuível a</b>		
Acionistas controladores	37.468	28.593
Acionistas não controladores	111	678

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	1T21	1T22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>37,579</b>	<b>29,271</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:		
Depreciação e amortização	24,559	32,707
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	13,964	(19,674)
Provisão para perdas no valor recuperável	5,713	4,605
Outros	-	-
Provisão para contingências	1,422	(6)
Provisão para perda com estoques	2,023	1,646
Remuneração baseada em ações	1,448	2,923
Baixa por incorporação	-	-
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	11,301	27,075
Juros, variações monetárias, líquidas - Debêntures	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>		
Contas a receber de clientes	(95,970)	(54,691)
Estoques	8,466	42,157
Tributos a recuperar	(17,399)	(20,398)
Partes relacionadas	-	-
Outros créditos	(36,691)	(20,642)
Depósitos judiciais	-	5,764
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>		
Fornecedores e outras contas a pagar	(84,604)	(267,793)
Obrigações trabalhistas	(2,291)	(3,469)
Tributos a recolher	(28,645)	(5,067)
Outras obrigações	-	-
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(159,125)</b>	<b>(245,592)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(8,215)	(13,052)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(9,001)	(1,333)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(176,341)</b>	<b>(259,977)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>		
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(8,088)	(9,379)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(84,235)	(1,743)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	(21,243)	-
Caixa advindo da aquisição de controladas com emissão de ações	-	-
Títulos e valores mobiliários	75,243	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(38,323)</b>	<b>(11,122)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>		
Aumento de capital social	222,581	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	190,268	219,000
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(4,523)	(72,962)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(89,965)	(73,457)
Pagamento de principal de debêntures	-	-
Pagamento de arrendamentos	(2,891)	(6,485)
Dividendos pagos	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>315,470</b>	<b>66,097</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>100,806</b>	<b>(205,002)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	228,461	456,156
Caixa e equivalentes no final do período	329,267	251,154
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>100,806</b>	<b>(205,002)</b>

## Informações por Segmento

Especialidades Farmacêuticos (R\$ Milhares)	1T21	1T22
Receita operacional líquida	1.092.898	1.118.758
Custo das mercadorias vendidas	<u>(953.921)</u>	<u>(962.597)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>138.977</b>	<b>156.161</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>12,7%</b>	<b>14,0%</b>
Despesas com vendas	<u>(35.822)</u>	<u>(49.776)</u>
Margem de contribuição	<b>103.155</b>	<b>106.385</b>
<b>%ROL</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,5%</b>
Material Médico Hospitalares (R\$ Milhares)	1T21	1T22
Receita operacional líquida	238.591	195.456
Custo das mercadorias vendidas	<u>(185.804)</u>	<u>(145.115)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>52.787</b>	<b>50.340</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>22,1%</b>	<b>25,8%</b>
Despesas com vendas	<u>(21.761)</u>	<u>(13.834)</u>
Margem de contribuição	<b>31.026</b>	<b>36.506</b>
<b>%ROL</b>	<b>13,0%</b>	<b>18,7%</b>
Consolidado (R\$ Milhares)	1T21	1T22
Receita operacional líquida	1.331.489	1.314.213
Custo das mercadorias vendidas	<u>(1.139.725)</u>	<u>(1.107.713)</u>
<b>Lucro bruto</b>	<b>191.764</b>	<b>206.501</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>14,4%</b>	<b>15,7%</b>
Despesas com vendas	<u>(57.583)</u>	<u>(63.610)</u>
Margem de contribuição	<b>134.181</b>	<b>142.891</b>
<b>%ROL</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,9%</b>

(R\$ Milhares)	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>351.065</b>	<b>444.609</b>	<b>488.480</b>	<b>547.308</b>	<b>1.831.462</b>	<b>452.263</b>	<b>556.909</b>	<b>788.027</b>	<b>1.078.774</b>	<b>2.875.973</b>	<b>1.331.489</b>	<b>1.550.869</b>	<b>1.483.732</b>	<b>1.474.285</b>	<b>5.840.375</b>	<b>1.314.213</b>
Custo das mercadorias vendidas	(317.262)	(405.451)	(425.960)	(486.920)	(1.635.593)	(406.672)	(490.541)	(688.511)	(948.345)	(2.534.069)	(1.139.724)	(1.292.526)	(1.258.889)	(1.257.323)	(4.948.462)	(1.107.713)
<b>Lucro bruto</b>	<b>33.803</b>	<b>39.158</b>	<b>62.520</b>	<b>60.388</b>	<b>195.869</b>	<b>45.591</b>	<b>66.368</b>	<b>99.516</b>	<b>130.429</b>	<b>341.904</b>	<b>191.765</b>	<b>258.343</b>	<b>224.843</b>	<b>216.962</b>	<b>891.913</b>	<b>206.500</b>
% ROL	9,6%	8,8%	12,8%	11,0%	10,7%	10,1%	11,9%	12,6%	12,1%	11,9%	14,4%	16,7%	15,2%	14,7%	15,3%	15,7%
Despesas Operacionais	(37.831)	(38.567)	(34.017)	(48.158)	(158.573)	(42.992)	(69.823)	(93.106)	(118.868)	(324.789)	(157.408)	(184.930)	(180.058)	(234.718)	(757.114)	(186.229)
Despesas com vendas	(14.814)	(16.605)	(15.934)	(16.224)	(63.577)	(16.898)	(19.336)	(33.725)	(44.303)	(114.262)	(57.583)	(70.904)	(69.014)	(81.461)	(278.962)	(79.929)
PECLD	(9.569)	(346)	5.580	726	(3.609)	(4.284)	(3.206)	(96)	(230)	(7.816)	(5.713)	(5.868)	(4.147)	(3.208)	(18.936)	(4.605)
Gerais e administrativas	(13.448)	(21.616)	(23.663)	(32.660)	(91.387)	(21.810)	(47.281)	(59.285)	(74.335)	(202.711)	(94.112)	(108.158)	(106.897)	(150.049)	(459.216)	(101.695)
Gerais e administrativas	(10.945)	(15.107)	(16.893)	(22.163)	(65.108)	(15.417)	(36.492)	(44.414)	(53.622)	(149.945)	(69.553)	(80.200)	(78.940)	(117.211)	(345.904)	(68.988)
Depreciação e amortização	(2.503)	(6.509)	(6.770)	(10.497)	(26.279)	(6.393)	(10.789)	(14.871)	(20.713)	(52.766)	(24.559)	(27.958)	(27.957)	(32.838)	(113.312)	(32.707)
Outras Operacionais	6	1.464	8.283	11.141	20.894	(1.334)	7.203	8.094	5.164	19.127	28.086	6.159	5.714	10.142	50.101	14.203
Outras receitas	1.350	2.669	9.893	16.984	30.896	3.434	9.000	7.173	8.871	28.478	32.308	12.578	7.229	8.055	60.170	13.070
Outras despesas	(1.344)	(1.205)	(1.610)	(5.843)	(10.002)	(4.768)	(1.797)	921	(3.707)	(9.351)	(4.222)	(6.419)	(1.515)	2.087	(10.069)	1.133
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>(4.022)</b>	<b>2.055</b>	<b>36.786</b>	<b>23.371</b>	<b>58.190</b>	<b>1.265</b>	<b>3.748</b>	<b>14.504</b>	<b>16.725</b>	<b>36.242</b>	<b>62.443</b>	<b>79.572</b>	<b>50.499</b>	<b>(7.614)</b>	<b>184.900</b>	<b>34.474</b>
Resultado financeiro	(3.378)	(1.477)	(10.002)	(12.465)	(27.322)	(2.243)	(4.575)	(2.963)	(6.778)	(16.559)	(10.899)	(17.328)	(21.391)	(35.915)	(85.533)	(24.876)
Receitas financeiras	654	473	573	19	1.719	524	1.005	4.543	(937)	5.135	2.856	1.612	2.988	399	7.855	2.857
Despesas financeiras	(4.032)	(1.950)	(10.575)	(12.484)	(29.041)	(2.767)	(5.580)	(7.506)	(5.841)	(21.694)	(13.755)	(18.940)	(24.379)	(36.314)	(93.388)	(27.733)
<b>LAIR (EBT)</b>	<b>(7.400)</b>	<b>578</b>	<b>26.784</b>	<b>10.906</b>	<b>30.868</b>	<b>(978)</b>	<b>(827)</b>	<b>11.541</b>	<b>9.947</b>	<b>19.683</b>	<b>51.544</b>	<b>62.244</b>	<b>29.108</b>	<b>(43.529)</b>	<b>99.367</b>	<b>9.598</b>
IR/CSSL	4.685	3.477	(5.314)	5.844	8.692	4.972	12.613	3.153	521	21.259	(13.964)	41.623	21.770	27.945	77.374	19.673
Correntes	(858)	(3.957)	(1.157)	(4.653)	(10.625)	(1.358)	(2.577)	(6.367)	(7.173)	(17.475)	(17.419)	(2.955)	(4.045)	(8.756)	(33.175)	(4.831)
Diferidos	5.543	7.434	(4.157)	10.497	19.317	6.330	15.190	9.520	7.694	38.734	3.455	44.578	25.815	36.701	110.549	24.504
<b>Lucro líquido</b>	<b>(2.715)</b>	<b>4.055</b>	<b>21.470</b>	<b>16.750</b>	<b>39.560</b>	<b>3.994</b>	<b>11.786</b>	<b>14.694</b>	<b>10.468</b>	<b>40.942</b>	<b>37.580</b>	<b>103.867</b>	<b>50.878</b>	<b>(15.584)</b>	<b>176.741</b>	<b>29.271</b>
% ROL	-0,8%	0,9%	4,4%	3,1%	2,2%	0,9%	2,1%	1,9%	1,0%	1,4%	2,8%	6,7%	3,4%	-1,1%	3,0%	2,2%
EBITDA Contábil	(1.519)	8.564	43.556	33.868	84.469	7.658	14.537	29.375	37.438	89.008	87.002	107.530	78.456	25.224	298.212	67.181
% ROL	-0,4%	1,9%	8,9%	6,2%	4,6%	1,7%	2,6%	3,7%	3,5%	3,1%	6,5%	6,9%	5,3%	1,7%	5,1%	5,1%
Não Recorrentes	1.540	3.231	3.512	3.831	12.113	1.628	12.179	7.160	8.852	29.820	13.701	5.077	4.685	29.548	53.011	(8.593)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>21</b>	<b>11.795</b>	<b>47.068</b>	<b>37.699</b>	<b>96.582</b>	<b>9.286</b>	<b>26.716</b>	<b>36.535</b>	<b>46.290</b>	<b>118.828</b>	<b>100.703</b>	<b>112.607</b>	<b>83.141</b>	<b>54.772</b>	<b>351.224</b>	<b>58.588</b>
% ROL	0,0%	2,7%	9,6%	6,9%	5,3%	2,1%	4,8%	4,6%	4,3%	4,1%	7,6%	7,3%	5,6%	3,7%	6,0%	4,5%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>(1.175)</b>	<b>7.286</b>	<b>24.982</b>	<b>20.581</b>	<b>51.673</b>	<b>5.622</b>	<b>23.965</b>	<b>21.854</b>	<b>19.320</b>	<b>70.762</b>	<b>51.281</b>	<b>108.944</b>	<b>55.563</b>	<b>13.964</b>	<b>229.752</b>	<b>20.678</b>
% ROL	-0,3%	1,6%	5,1%	3,8%	2,8%	1,2%	4,3%	2,8%	1,8%	2,5%	3,9%	7,0%	3,7%	0,9%	3,9%	1,6%

(R\$ Milhões)	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>																	
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>(2,715)</b>	<b>4,055</b>	<b>21,470</b>	<b>16,750</b>	<b>39,560</b>	<b>3,994</b>	<b>11,786</b>	<b>14,466</b>	<b>10,696</b>	<b>40,942</b>	<b>37,579</b>	<b>103,867</b>	<b>50,877</b>	<b>(15,582)</b>	<b>176,741</b>	<b>29,271</b>	
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:																	
Depreciação e amortização	2,503	6,509	6,770	10,497	26,279	6,393	10,789	14,871	20,713	52,766	24,559	27,958	27,957	32,838	113,312	32,707	
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(4,685)	(3,477)	5,314	(5,844)	(8,692)	(4,972)	(12,613)	(3,153)	(521)	(21,259)	13,964	(41,621)	(21,771)	(27,947)	(77,375)	(19,674)	
Provisão para perdas no valor recuperável	25,047	(15,132)	(5,580)	(1,480)	2,855	4,214	3,276	96	230	7,816	5,713	5,888	4,147	3,208	18,936	4,605	
Provisão para contingências	-	-	-	523	523	(311)	48	(65)	453	125	1,422	(403)	0	(125)	894	(6)	
Provisão para perda com estoques	456	(17)	-	(1,792)	(1,353)	180	(78)	-	400	502	2,023	(844)	330	769	2,278	1,646	
Remuneração baseada em ações	1,394	1,394	1,391	1,393	5,572	1,183	1,188	1,182	2,251	5,804	1,448	1,449	3,251	2,594	8,742	2,923	
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	2,579	3,403	4,918	8,964	19,864	7,685	337	5,390	6,472	18,522	11,301	17,766	20,911	39,901	89,879	27,075	
Juros, variações monetárias, líquidas - Debêntures	-	-	-	-	-	(1,362)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>																	
Contas a receber de clientes	8,773	(24,742)	1,662	(16,187)	(30,494)	15,096	(41,225)	(64,630)	(61,734)	(152,493)	(95,970)	(89,170)	103,125	71,220	(10,795)	(54,691)	
Estoques	(28,195)	1,103	26,643	(8,501)	(8,950)	8,196	(30,777)	(40,085)	(13,241)	(75,907)	8,466	(66,576)	(73,051)	72,667	(58,494)	42,157	
Tributos a recuperar	(4,778)	(4,085)	(4,501)	(14,415)	(27,779)	5,840	(4,798)	632	(10,235)	(8,561)	(17,399)	(27,677)	(28,822)	(11,070)	(84,968)	(20,398)	
Outros créditos	(15,144)	14,257	5,784	(22,363)	(17,466)	3,385	2,846	(26,648)	3,078	(17,339)	(36,691)	(46,008)	17,622	10,597	(54,480)	(20,642)	
Depósitos judiciais	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,167)	-	-	-	-	(35,101)	18,526	(16,575)	
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>																	
Fornecedores e outras contas a pagar	(43,203)	(2,143)	(20,722)	107,279	41,211	(81,237)	(8,569)	121,082	184,175	221,067	(84,604)	94,112	(106,880)	130,139	32,767	(267,793)	
Obrigações trabalhistas	310	1,282	1,624	3,172	6,388	(1,629)	3,743	8,332	(7,374)	3,072	(2,291)	12,372	12,539	(3,382)	19,238	(3,469)	
Tributos a recolher	(1,081)	4,956	3,474	(10,335)	(2,986)	(8,382)	651	180	28,158	20,597	(28,645)	(2,826)	4,245	(16,197)	(43,423)	(5,067)	
Outras Obrigações	-	-	-	-	-	5,616	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(58,739)</b>	<b>(12,637)</b>	<b>30,130</b>	<b>88,812</b>	<b>47,566</b>	<b>(36,121)</b>	<b>(63,488)</b>	<b>31,742</b>	<b>137,354</b>	<b>69,487</b>	<b>(159,125)</b>	<b>(11,734)</b>	<b>(20,619)</b>	<b>308,155</b>	<b>116,677</b>	<b>(245,592)</b>	
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3,794)	(2,510)	(8,636)	(7,275)	(22,215)	(5,447)	(3,911)	(4,496)	(3,791)	(17,645)	(8,215)	(3,675)	(9,695)	(3,769)	(25,354)	(13,052)	
Imposto de renda e contribuição social pagos	463	(1,712)	(4,723)	550	(5,422)	(1,679)	(2,504)	(6,119)	(8,933)	(19,235)	(9,001)	(10,951)	(18,672)	(2,537)	(41,161)	(1,333)	
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(62,070)</b>	<b>(16,859)</b>	<b>16,771</b>	<b>82,087</b>	<b>19,929</b>	<b>(43,247)</b>	<b>(69,903)</b>	<b>21,127</b>	<b>124,630</b>	<b>32,607</b>	<b>(176,341)</b>	<b>(26,360)</b>	<b>(48,985)</b>	<b>301,849</b>	<b>50,162</b>	<b>(259,977)</b>	
<b>Atividades de investimento:</b>																	
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3,689)	8,694	(10,316)	(5,077)	(10,388)	(216)	(2,300)	(3,840)	(8,240)	(14,596)	(8,088)	(3,010)	(5,238)	(13,264)	(29,600)	(9,379)	
Adiantamento para futuro aumento de capital	3,406	(3,406)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(73,168)	-	-	(73,168)	-	(76,348)	-	(180,176)	(256,524)	(84,235)	(26,244)	(88,917)	(43,232)	(242,628)	(1,743)	
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,343)	-	6,123	-	(15,120)	-	
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	-	8,657	97,906	106,563	75,243	-	40	-	75,283	-	
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(283)</b>	<b>(67,880)</b>	<b>(10,316)</b>	<b>(5,077)</b>	<b>(83,556)</b>	<b>(216)</b>	<b>(35,907)</b>	<b>4,817</b>	<b>(90,510)</b>	<b>(121,816)</b>	<b>(38,323)</b>	<b>(29,254)</b>	<b>(87,991)</b>	<b>(56,496)</b>	<b>(212,065)</b>	<b>(11,122)</b>	
<b>Atividades de financiamento:</b>																	
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	239,678	10,322	(0)	-	250,000	222,581	5,059	(0)	-	227,640	-	
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	134,938	60,341	234,515	62,378	492,172	135,205	130,000	45,561	104,439	415,205	190,268	-	223,190	88,000	501,458	219,000	
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	-	-	(14,226)	(15,857)	(30,083)	-	(13,887)	(973)	(889)	(15,749)	(4,523)	(33,530)	(7,284)	(40,500)	(85,837)	(72,962)	
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(116,628)	(17,469)	(233,590)	42,568	(325,119)	(142,583)	(76,661)	(176,582)	(50,364)	(446,190)	(89,965)	(27,683)	(68,972)	(45,460)	(232,080)	(73,457)	
Pagamento de arrendamentos	-	-	-	(3,687)	(3,687)	-	-	-	(5,491)	(5,491)	(2,891)	(2,799)	(2,845)	(13,048)	(21,583)	(6,485)	
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>18,310</b>	<b>39,737</b>	<b>(13,301)</b>	<b>(14,598)</b>	<b>30,148</b>	<b>232,300</b>	<b>49,111</b>	<b>(131,995)</b>	<b>47,695</b>	<b>197,110</b>	<b>315,470</b>	<b>(58,954)</b>	<b>144,088</b>	<b>(11,007)</b>	<b>389,598</b>	<b>66,097</b>	
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(44,043)</b>	<b>(45,002)</b>	<b>(6,846)</b>	<b>62,412</b>	<b>(33,479)</b>	<b>188,837</b>	<b>(56,700)</b>	<b>(106,051)</b>	<b>81,815</b>	<b>107,901</b>	<b>100,806</b>	<b>(114,568)</b>	<b>7,111</b>	<b>234,346</b>	<b>227,695</b>	<b>(205,002)</b>	
Caixa e equivalentes no início do período	154,039	109,996	64,994	58,148	154,039	120,560	309,397	252,697	146,646	120,560	228,461	329,267	214,699	221,810	228,461	456,156	
Caixa e equivalentes no final do período	109,996	64,994	58,148	120,560	120,560	309,397	252,697	146,646	228,461	228,461	329,267	214,699	221,810	456,156	456,156	251,154	
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(44,043)</b>	<b>(45,002)</b>	<b>(6,846)</b>	<b>62,412</b>	<b>(33,479)</b>	<b>188,837</b>	<b>(56,700)</b>	<b>(106,051)</b>	<b>81,815</b>	<b>107,901</b>	<b>100,806</b>	<b>(114,568)</b>	<b>7,111</b>	<b>234,346</b>	<b>227,695</b>	<b>(205,002)</b>	



## **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)



[www.grupoelfa.com.br](http://www.grupoelfa.com.br)





KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
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 e Administradores 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 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 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**

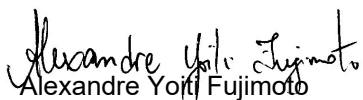
Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis 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 2022, 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 2022

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

  
Alexandre Yoji Fujimoto  
Contador CRC 1SP209444/O-7

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	5	117.963	159.981	251.154	456.156
Contas a receber	6	453.659	359.638	1.077.763	1.027.677
Estoques	7	135.313	161.677	657.297	701.100
Tributos a recuperar	8	21.981	20.672	213.577	196.774
Imposto de renda e contribuição social	8	23.497	20.791	35.014	29.080
Outros créditos		78.116	68.826	151.503	130.833
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>830.529</b>	<b>791.585</b>	<b>2.386.308</b>	<b>2.541.620</b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	11	115.866	93.515	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	11	49.731	36.966	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		149.817	140.949	263.224	241.059
Depósitos judiciais	15	23.731	30.094	39.128	44.892
Ativo indenizatório	15	251	251	183.468	183.495
Investimentos	9	2.347.404	2.356.268	-	-
Imobilizado		62.054	45.719	173.756	154.345
Intangível	10	110.405	111.023	1.541.770	1.564.730
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>2.859.259</b>	<b>2.814.785</b>	<b>2.201.346</b>	<b>2.188.521</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.689.788</b>	<b>3.606.370</b>	<b>4.587.654</b>	<b>4.730.141</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 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

		<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Nota	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	12	284.226	333.997	839.389	1.107.182
Empréstimos e financiamentos	13	529.218	257.026	621.535	349.458
Obrigações trabalhistas		27.261	28.302	65.021	68.490
Tributos a recolher	8	5.757	5.379	75.909	77.683
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	128.079	100.734	162.720	148.077
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>974.541</b>	<b>725.438</b>	<b>1.764.574</b>	<b>1.750.890</b>
Empréstimos e financiamentos	13	202.102	370.613	241.306	411.928
Derivativos	13	68.271	10.820	71.568	10.820
Tributos a recolher		1.643	1.668	3.522	3.317
Contas a pagar à partes relacionadas	11	230.909	243.265	-	-
Provisão para contingências	15	-	-	188.009	188.015
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	163.750	237.510	252.188	330.878
		<b>666.675</b>	<b>863.876</b>	<b>756.593</b>	<b>944.958</b>
<b>Total do passivo não circulante</b>					
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social		1.067.280	1.067.280	1.067.280	1.067.280
Reserva de capital		637.630	634.707	637.630	634.707
Reservas de lucros		343.662	315.069	343.662	315.069
<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora</b>		<b>2.048.572</b>	<b>2.017.056</b>	<b>2.048.572</b>	<b>2.017.056</b>
<b>Participação dos não controladores</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.915</b>	<b>17.237</b>
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.048.572</b>	<b>2.017.056</b>	<b>2.066.487</b>	<b>2.034.293</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>3.689.788</b>	<b>3.606.370</b>	<b>4.587.654</b>	<b>4.730.141</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 2022 e 2021

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

		<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Nota	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Receita operacional líquida	16	511.806	429.269	1.314.213	1.331.489
Custo das mercadorias vendidas	17	<u>(457.621)</u>	<u>(380.132)</u>	<u>(1.107.713)</u>	<u>(1.139.724)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>54.185</b>	<b>49.137</b>	<b>206.500</b>	<b>191.765</b>
Despesas comerciais	17	(18.729)	(15.074)	(79.929)	(57.583)
Perdas por redução ao valor recuperável	17	(1.852)	(2.084)	(4.605)	(5.713)
Despesas gerais e administrativas	17	(24.544)	(25.390)	(101.696)	(94.112)
Resultado de equivalência patrimonial	9	23.750	13.721	-	-
Outras receitas	17	13.824	26.821	29.793	32.308
Outras despesas	17	<u>(7.694)</u>	<u>(1.192)</u>	<u>(15.589)</u>	<u>(4.222)</u>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>38.940</b>	<b>45.939</b>	<b>34.474</b>	<b>62.442</b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		802	2.536	2.857	2.856
Despesas financeiras		<u>(19.499)</u>	<u>(8.125)</u>	<u>(27.733)</u>	<u>(13.755)</u>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b>(18.697)</b>	<b>(5.589)</b>	<b>(24.876)</b>	<b>(10.899)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>20.243</b>	<b>40.350</b>	<b>9.598</b>	<b>51.543</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	19				
Corrente		-	(2.488)	(4.831)	(17.419)
Diferido		<u>8.350</u>	<u>(394)</u>	<u>24.504</u>	<u>3.455</u>
		8.350	(2.882)	19.673	(13.964)
<b>Lucro líquido do período</b>		<b><u>28.593</u></b>	<b><u>37.468</u></b>	<b><u>29.271</u></b>	<b><u>37.579</u></b>
Atribuível a:					
Acionistas controladores		-	-	28.593	37.468
Acionistas não controladores		-	-	678	111
<b>Lucro por ação - R\$</b>	20	-	-	0,06	0,08
<b>Lucro por ação - diluído R\$</b>		-	-	0,06	0,08

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 2022 e 2021

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Lucro líquido do período</b>	<u>28.593</u>	<u>37.468</u>	<u>29.271</u>	<u>37.579</u>
<b>Resultado abrangente do período</b>	<u>28.593</u>	<u>37.468</u>	<u>29.271</u>	<u>37.579</u>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas controladores	-	-	28.593	37.468
Acionistas não controladores	-	-	678	111

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 período findos em 31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Nota	Subscrito	Capital social	Total	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva de lucros	Reserva de incentivos fiscais	Lucros acumulados	Recursos para aumento de capital	Participação não controladores	Total		
			A integralizar		Reserva de capital		Reserva legal	Retenção de lucros			Total			
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2021</b>		<b>839.640</b>	-	<b>839.640</b>	<b>608.438</b>	<b>33.807</b>	<b>7.729</b>	<b>9.303</b>	<b>123.515</b>	-	-	<b>1.622.431</b>	<b>15.139</b>	<b>1.637.570</b>
Aumento de capital na emissão de ações		222.581	-	222.581	-	-	-	-	-	-	222.581	-	-	222.581
Aquisição de participação de não controladores		-	-	-	(15.120)	-	-	-	-	-	(15.120)	(6.123)	-	(21.243)
Opções outorgadas reconhecidas		-	-	-	-	1.448	-	-	-	-	1,448	-	-	1,448
<b>Destinação dos Lucros:</b>	<b>22</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,448	-	-	1,448
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	37.468	-	37.468	111	-	37.579
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	-	-	-	37.468	(37.468)	-	-	-	-
<b>Saldos em 31 de março de 2021</b>		<b>1.062.221</b>	-	<b>1.062.221</b>	<b>593.318</b>	<b>35.255</b>	<b>7.729</b>	<b>9.303</b>	<b>160.983</b>	-	-	<b>1.868.809</b>	<b>9.127</b>	<b>1.877.936</b>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2022</b>		<b>1.067.280</b>	-	<b>1.067.280</b>	<b>592.158</b>	<b>42.549</b>	<b>16.455</b>	<b>141.174</b>	<b>157.440</b>	-	-	<b>2.017.056</b>	<b>17.237</b>	<b>2.034.293</b>
Opções outorgadas reconhecidas		-	-	-	-	2.923	-	-	-	-	2.923	-	-	2.923
<b>Destinação dos Lucros:</b>	<b>22</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,923	-	-	2,923
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	28.593	-	28.593	678	-	29.271
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	-	-	28.593	-	(28.593)	-	-	-	-
<b>Saldos em 31 de março de 2022</b>		<b>1.067.280</b>	-	<b>1.067.280</b>	<b>592.158</b>	<b>45.472</b>	<b>16.455</b>	<b>169.767</b>	<b>157.440</b>	-	-	<b>2.048.572</b>	<b>17.915</b>	<b>2.066.487</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 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro líquido do período</b>	28.593	37.468	29.271	37.579
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	3.118	1.155	32.707	24.559
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(8.350)	2.882	(19.673)	13.964
Provisão para perdas no valor recuperável	1.852	2.084	4.605	5.713
Remuneração baseada em ações	2.923	1.448	2.923	1.448
Provisão para contingências	-	99	(6)	1.422
Provisão para perda com estoques	9	555	1.646	2.023
Juros, variações monetárias, líquidas	19.352	8.630	27.075	11.301
Equivalência patrimonial	(23.750)	(13.721)	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(108.638)	(20.808)	(54.691)	(95.970)
Estoques	26.355	17.460	42.157	8.466
Tributos a recuperar	(4.533)	(6.150)	(20.398)	(17.399)
Depósitos Judiciais	6.363	-	5.764	-
Outros créditos	(9.289)	(30.294)	(20.642)	(36.691)
<b>(Decréscimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	(62.127)	87.396	(267.793)	(84.604)
Obrigações trabalhistas	(1.041)	(1.043)	(3.469)	(2.291)
Tributos a recolher	353	(23.683)	(5.068)	(28.645)
Outras obrigações	(22.351)	(13.545)	-	-
<b>Caixa (utilizado nas) / gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(151.161)</b>	<b>49.933</b>	<b>(245.592)</b>	<b>(159.125)</b>
Dividendos recebidos	4.263	-	-	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(10.593)	(7.186)	(13.052)	(8.215)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(1.333)	(9.001)
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) / proveniente das atividades operacionais</b>	<b>(157.491)</b>	<b>42.747</b>	<b>(259.977)</b>	<b>(176.341)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Títulos e valores mobiliários	-	65	-	75.243
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(5.081)	(95.526)	(1.743)	(84.235)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	(21.243)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(7.690)	(814)	(9.379)	(8.088)
Redução (aporte) de capital em controladas	28.349	(74.398)	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das / (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>15.578</b>	<b>(170.673)</b>	<b>(11.122)</b>	<b>(38.323)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	-	222.581	-	222.581
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	219.000	190.268	219.000	190.268
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(48.106)	(83.340)	(73.457)	(89.965)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	(69.769)	(4.523)	(72.962)	(4.523)
Pagamento de arrendamentos	(1.230)	(933)	(6.485)	(2.891)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>99.895</b>	<b>324.053</b>	<b>66.096</b>	<b>315.470</b>
<b>(Redução)/aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(42.018)</b>	<b>196.127</b>	<b>(205.002)</b>	<b>100.806</b>
<b>(Redução)/aumento líquido do caixa e equivalentes de caixa:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	159.981	65.918	456.156	228.461
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	117.963	262.045	251.154	329.267
<b>(Redução)/aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(42.018)</b>	<b>196.127</b>	<b>(205.002)</b>	<b>100.806</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 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<i>Receitas</i>	<b>518.706</b>	<b>444.688</b>	<b>1.384.534</b>	<b>1.455.206</b>
Vendas de mercadorias e serviços	520.558	446.772	1.389.139	1.460.918
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.852)	(2.084)	(4.605)	(5.713)
<i>Insumos adquiridos de terceiros</i>	<b>(480.308)</b>	<b>(405.073)</b>	<b>(1.174.494)</b>	<b>(1.202.642)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(457.621)	(380.132)	(1.107.713)	(1.139.724)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(18.457)	(21.209)	(48.758)	(47.735)
Fretes	(4.230)	(3.731)	(18.023)	(15.183)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>38.398</b>	<b>39.615</b>	<b>210.040</b>	<b>252.564</b>
Depreciação e amortização	(3.118)	(1.155)	(32.707)	(24.559)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>35.280</b>	<b>38.460</b>	<b>177.334</b>	<b>228.005</b>
<i>Valor adicionado recebido em transferência</i>	<b>30.317</b>	<b>41.656</b>	<b>13.354</b>	<b>29.894</b>
Receitas financeiras	802	2.634	2.857	2.956
Equivalência patrimonial	23.750	13.721	-	-
Outras	5.766	25.301	10.498	26.938
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>65.597</b>	<b>80.115</b>	<b>190.688</b>	<b>257.899</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(65.597)</b>	<b>(80.115)</b>	<b>(190.688)</b>	<b>(257.899)</b>
<i>Pessoal</i>	<b>(17.242)</b>	<b>(14.332)</b>	<b>(81.408)</b>	<b>(56.881)</b>
Remuneração direta	(10.424)	(7.828)	(50.775)	(37.204)
Benefícios	(3.195)	(4.549)	(24.224)	(15.129)
FGTS	(699)	(508)	(3.485)	(3.099)
Remuneração baseada em ações	(2.924)	(1.448)	(2.924)	(1.448)
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	<b>(61)</b>	<b>(20.168)</b>	<b>(51.497)</b>	<b>(140.022)</b>
Federais	8.322	(2.882)	7.842	(11.014)
Estaduais	(8.384)	(17.186)	(58.267)	(128.767)
Municipais	-	(100)	(1.071)	(241)
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>	<b>(19.701)</b>	<b>(8.147)</b>	<b>(28.512)</b>	<b>(23.417)</b>
Juros	(12.554)	(3.851)	(15.922)	(6.142)
Aluguéis	(3)	(2)	(514)	(436)
Multas	(9)	(23)	(573)	(494)
Outros	(7.134)	(4.271)	(11.503)	(16.345)
<i>Remuneração de capitais próprios</i>	<b>(28.593)</b>	<b>(37.468)</b>	<b>(29.271)</b>	<b>(37.579)</b>
Constituição de reservas de lucros	(28.593)	(37.468)	(28.593)	(37.468)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	(678)	(111)

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 de capital aberto, 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 consolidadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a norma internacional de Relatório Financeiro ("IFRS"), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade ("IASB"), especificamente 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 pelo Comitê de Auditoria da Companhia em 10 de maio de 2022. 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 2021.

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 2021, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações trimestrais individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	<b>Referência</b>
Relação de entidades controladas	Nota 2
Combinação de negócio	Nota 3
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 8
Patrimônio Líquido	Nota 18

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.

### **Eventos significativos do período - Surto de coronavírus**

A Companhia vem permanentemente monitorando o cenário e mantém um plano de ajuste dinâmico e adaptável, conforme a evolução do cenário econômico e oportunidades internas. No 1º trimestre de 2022 não tivemos nenhuma restrição de funcionamento do nosso negócio em decorrência da Covid-19.

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

- Emenda IAS 1/CPC 26 – Classificação de passivos como circulante e não circulante

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, a emenda ao IAS 1 e visa promover a consistência na aplicação dos requisitos da norma, ajudando as empresas a determinar se, no balanço patrimonial, os empréstimos e financiamentos e outros passivos com uma data de liquidação incerta devem ser classificados como circulantes ou não circulantes. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

- Emenda IAS 1/CPC 26 e declaração de prática IFRS 2/CPC 10– Divulgação de políticas contábeis

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, a emenda com alterações que exigem que uma entidade divulgue suas políticas contábeis relevantes, em vez de suas políticas contábeis significativas. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

- Emenda IAS 8/CPC 23 – Definição de estimativas contábeis

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, as alterações propostas por esta emenda ao IAS 8 esclarecem que uma mudança na estimativa contábil que resulta de novas informações ou novos desenvolvimentos não é a correção de um erro. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

- Emenda IAS 12/CPC 32 – Tributos diferidos relacionados a ativos e passivos decorrentes de uma única transação.

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, as alterações que esclarecem que a isenção de reconhecimento inicial não se aplica a transações em que montantes iguais de diferenças temporárias dedutíveis e tributáveis surgem no período do reconhecimento inicial. A Companhia está avaliando possíveis impactos

## **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 Elfa aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente com aquela adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021, 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	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Caixa	16	14	1.952	4.408
Bancos	33.520	12.559	97.143	127.005
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	84.427	147.408	152.059	324.743
<b>Total caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>117.963</b>	<b>159.981</b>	<b>251.154</b>	<b>456.156</b>

- (a) Em 31 de março de 2022 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos todas com liquidez imediatas e com rendimentos que indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

## 6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Clientes privados	388.090	273.683	991.569	922.382
Clientes públicos	99.510	115.951	156.879	171.340
Contas a receber de partes relacionadas (nota 11)	4.291	6.405	5.308	7.519
	491.891	396.039	1.153.756	1.101.241
(-) PECLD	(38.232)	(36.401)	(75.993)	(73.564)
	<b>453.659</b>	<b>359.638</b>	<b>1.077.763</b>	<b>1.027.677</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
A vencer	377.424	290.664	900.175	860.034
Vencidos até 30 dias	31.982	26.469	67.555	72.528
Vencidos de 31 a 90 dias	18.538	14.313	49.712	39.538
Vencidos de 91 a 180 dias	12.926	18.555	29.648	34.656
Vencidos há mais de 181 dias	51.021	46.038	106.666	94.485
<b>Total</b>	<b>491.891</b>	<b>396.039</b>	<b>1.153.756</b>	<b>1.101.241</b>
(-) PECLD	(38.232)	(36.401)	(75.993)	(73.564)
	<b>453.659</b>	<b>359.638</b>	<b>1.077.763</b>	<b>1.027.677</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	(36.401)	(27.251)	(73.564)	(53.083)
Constituição	(1.831)	(9.150)	(2.429)	(20.481)
<b>Saldo final</b>	(38.232)	(36.401)	(75.993)	(73.564)

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	(1.831)	(2.524)	(2.205)	(6.396)
Reembolsos relacionados a recuperação de recebíveis	(21)	440	(2.176)	684
<b>Total (debitado) ao resultado do período</b>	(1.852)	(2.084)	(4.605)	(5.713)

## 7 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Mercadorias para revenda	133.553	148.757	621.712	673.819
Mercadorias em consignação	2.526	13.677	40.478	30.527
	136.079	162.434	662.190	704.347
(-) Provisão para perdas com estoques	(766)	(757)	(4.893)	(3.247)
<b>Total</b>	135.313	161.677	657.297	701.100

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	(757)	(194)	(3.247)	(969)
Constituição	(9)	(563)	(1.646)	(2.278)
<b>Saldo final</b>	(766)	(757)	(4.893)	(3.247)

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
ICMS (a)	17.207	15.737	180.833	170.368
PIS e COFINS	3.934	4.137	24.029	20.521
Outros	840	798	8.715	5.885
<b>Tributos a recuperar</b>	<b>21.981</b>	<b>20.672</b>	<b>213.577</b>	<b>196.774</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>23.497</b>	<b>20.791</b>	<b>35.014</b>	<b>29.080</b>

- (a) O valor consolidado refere-se principalmente a: R\$ 51.551 (R\$ 45.216 em 2021) de ICMS-ST referente ao ressarcimento das vendas interestaduais e a diferença entre o valor do tributo recolhido por meio de substituição tributária e o que seria devido no momento da venda e R\$ 103.729 (R\$104.402 em 2021) referentes a créditos fiscais decorrentes das compras de mercadorias.

## 9 Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizáveis		Mais valia		Ágio ( <i>Goodwill</i> )		Total investimentos	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Investida</b>												
Prescrita	100%	100%	133.852	143.159	-	-	-	-	-	-	133.852	143.159
Jaw	100%	100%	151.538	172.633	-	-	1.664	1.754	5.207	5.207	158.409	179.594
Cristal	100%	100%	37.173	52.414	-	-	3.014	3.197	8.569	8.569	48.756	64.180
Majela	100%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo CDM	100%	100%	87.543	75.691	-	-	34.593	36.586	46.091	46.091	168.227	158.368
Grupo Medcom	100%	100%	142.895	147.945	-	-	74.997	78.768	221.274	221.274	439.166	447.987
Atrial	100%	100%	214.110	195.295	-	-	50.620	53.042	328.945	328.945	593.675	577.282
Mostaert	100%	100%	40.726	41.461	36.954	36.954	32.427	33.498	27.832	27.832	137.939	139.745
Biohosp	100%	100%	132.157	109.902	-	-	99.983	103.214	68.445	68.445	300.585	281.561
Dupatri	100%	100%	111.589	108.828	-	-	93.517	97.541	23.700	23.700	228.806	230.069
Grupo DRS	100%	100%	(63.346)	(68.560)	38.911	38.911	57.344	58.423	53.329	53.329	86.238	82.103
TLS	95%	95%	(8.083)	(7.943)	8.946	8.946	13.904	14.233	36.984	36.984	51.751	52.220
<b>Total</b>			<b>980.154</b>	<b>970.825</b>	<b>84.811</b>	<b>84.811</b>	<b>462.063</b>	<b>480.256</b>	<b>820.376</b>	<b>820.376</b>	<b>2.347.404</b>	<b>2.356.268</b>

**b. Informações financeiras resumidas**

Investida	Ativo Circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Prescrita	177.396	171.478	67.272	81.820	80.929	98.230	29.887	11.909	133.852	143.159	11.921	31.223
Jaw	96.246	101.968	167.684	210.357	61.948	66.182	50.444	73.510	151.538	172.633	(892)	17.744
Cristal	25.037	65.315	22.836	41.932	7.976	48.811	2.724	6.022	37.173	52.414	147	4.154
Majela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.078)
Grupo CDM	106.378	116.471	37.076	30.428	39.480	55.441	16.431	15.767	87.543	75.691	1.079	635
Grupo Medcom	207.885	235.136	68.002	43.580	121.883	126.243	11.109	4.528	142.895	147.945	(3.021)	13.343
Atrial	357.805	339.797	255.914	256.901	213.876	235.079	187.270	166.324	212.573	195.295	5.756	(15.290)
Mostaert	103.455	128.002	17.968	21.457	39.505	56.028	41.192	51.970	40.726	41.461	(1.806)	33.925
Biohosp	183.421	233.343	26.913	22.504	73.773	143.554	4.404	2.391	132.157	109.902	6.624	35.889
Dupatri	142.689	181.756	57.990	32.016	82.308	98.082	6.782	6.862	111.589	108.828	(1.263)	37.013
Grupo DRS	44.619	36.736	47.056	46.353	64.011	60.724	91.010	90.925	(63.346)	(68.560)	4.135	607
TLS	4.376	2.518	11.038	7.643	8.103	6.224	15.394	11.880	(8.083)	(7.943)	(469)	(3.043)
<b>Total</b>	<b>1.449.307</b>	<b>1.612.520</b>	<b>779.749</b>	<b>794.991</b>	<b>793.792</b>	<b>994.598</b>	<b>456.647</b>	<b>442.088</b>	<b>978.617</b>	<b>970.825</b>	<b>22.211</b>	<b>154.122</b>

**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Jaw	Cristal	Majela	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Total
<b>Saldo em 01/01/2021</b>	<b>61.209</b>	<b>117.358</b>	<b>54.981</b>	<b>228.635</b>	<b>144.013</b>	<b>353.447</b>	<b>622.857</b>	<b>107.601</b>	<b>217.043</b>	-	-	-	<b>1.907.144</b>
Ativos líquidos													
adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170.501	28.167	16.544	215.212
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.700	53.329	36.984	114.013
Baixa por incorporação	-	-	-	(226.557)	-	-	-	-	-	-	-	-	(226.557)
Distribuição de dividendos	(5.568)	(961)	-	-	(221)	(2.043)	-	-	-	(2.910)	-	-	(11.703)
Aquisição de não													
controladores	-	-	-	-	-	-	(16.280)	-	-	-	-	-	(16.280)
Redução de capital	-	-	-	-	(12.772)	-	(80.000)	(12.951)	-	-	-	-	(105.723)
Aumento de capital	56.295	45.453	5.045	-	26.713	83.240	65.995	11.170	28.629	1.765	-	1.735	326.040
Equivalência patrimonial	31.223	17.744	4.154	(2.078)	635	13.343	(15.290)	33.925	35.889	37.013	607	(3.043)	154.122
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>-</b>	<b>158.368</b>	<b>447.987</b>	<b>577.282</b>	<b>139.745</b>	<b>281.561</b>	<b>230.069</b>	<b>82.103</b>	<b>52.220</b>	<b>2.356.268</b>
<b>Saldo em 01/01/2022</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>-</b>	<b>158.368</b>	<b>447.987</b>	<b>577.282</b>	<b>139.745</b>	<b>281.561</b>	<b>230.069</b>	<b>82.103</b>	<b>52.220</b>	<b>2.356.268</b>
Distribuição de dividendos	(4.263)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.263)
Redução de capital	(26.465)	(59.999)	(20.772)	-	-	(5.800)	-	-	-	-	-	-	(113.036)
Aumento de capital	9.500	39.706	5.200	-	8.780	-	9.100	-	12.400	-	-	-	84.686
Equivalência patrimonial	11.921	(892)	147	-	1.079	(3.021)	7.294	(1.806)	6.624	(1.263)	4.135	(469)	23.749
<b>Saldo em 31/03/2022</b>	<b>133.852</b>	<b>158.409</b>	<b>48.755</b>	<b>-</b>	<b>168.227</b>	<b>439.166</b>	<b>593.676</b>	<b>137.939</b>	<b>300.585</b>	<b>228.806</b>	<b>86.238</b>	<b>51.751</b>	<b>2.347.404</b>

## 10 Intangível

<b>Controladora</b>					
		<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</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>	8.543	(1.908)	6.635	6.230	
Carteira de clientes	43.400	(26.865)	16.535	17.557	
Autorizações especiais	50	(50)	-	-	
<b>Vida útil indefinida</b>					
Ágio incorporado	<u>87.235</u>	<u>-</u>	<u>87.235</u>	<u>87.235</u>	
	<b>139.228</b>	<b>(28.823)</b>	<b>110.405</b>	<b>111.023</b>	
<b>Consolidado</b>					
		<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>		
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>	
<b>Vida útil definida</b>					
Carteira de Clientes	703.687	(173.582)	530.105	553.468	
<i>Non-competes</i>	6.753	(3.885)	2.868	3.205	
<i>software e outros intangíveis</i>	21.710	(7.420)	14.290	13.550	
<b>Vida útil indefinida</b>					
Ágio	994.479	-	994.479	994.479	
Marcas e patentes	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>28</u>	
	<b>1.726.657</b>	<b>(184.887)</b>	<b>1.541.770</b>	<b>1.564.730</b>	

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>111.023</b>	<b>6.503</b>	<b>1.564.730</b>	<b>1.265.821</b>
<b>Adições</b>				
<i>Softwares e outros intangíveis</i>	756	864	970	4.484
<i>Mais valia</i>	-	-	-	224.062
<i>Ágio</i>	-	-	-	162.369
<i>Incorporação de investidas</i>	-	106.661	-	-
<b>Saldo adquirido mediante aquisições</b>				
Softwares e outros intangíveis	-	-	-	128
<b>Amortizações</b>				
<i>Softwares</i>	(352)	(1.137)	(1.105)	(4.721)
Carteira de clientes	(1.022)	(1.868)	(22.487)	(86.044)
Contrato de non-competes	-	-	(338)	(1.370)
<b>Saldo final</b>	<b>110.405</b>	<b>111.023</b>	<b>1.541.770</b>	<b>1.564.730</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\$ 994.479 em 31 de março de 2022 (2021: R\$ 994.479).

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

Ágio	Total
Especialidades farmacêuticas	638.933
Materiais médico hospitalares	355.546
Total	994.479

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 2021 necessitem ser revisitadas e por tanto concluiu que não há novos indicativos que requeressem a realização de teste interino em 31 de março de 2022

Em 31 de dezembro de 2021, os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo médio ponderado de capital (WACC). De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 11 (onze) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas após este período, com crescimento, tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se se o WACC de 10,80% a.a para ambos os segmentos reportáveis. antes dos impostos (em moeda local nominal, incluindo a inflação). As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável dos segmentos reportáveis estão definidas a seguir:

	<u>Consolidado</u>
Em percentual	<b>2021</b>
Taxa de desconto (Ambos os segmentos)	10,8
Taxa de crescimento na perpetuidade (Ambos os segmentos)	3,31
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) - Especialidades	8,4%
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) - Materiais	6,1%

A Administração identificou que o valor projetado em uso equivaleria ao seu valor contábil caso a taxa de desconto utilizada fosse 15,9%.



## 11 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a receber de clientes – Nota 6 / (a)</b>				
Med Imagem S/C	259	106	522	355
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	518	2.919	1.173	3.654
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	332	172	351	212
VJ Farma Ltda.	67	50	72	78
Brazil Senior Living S.A.	3.115	3.158	3.190	3.220
	<b>4.291</b>	<b>6.405</b>	<b>5.308</b>	<b>7.519</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Rateio do centro de serviços compartilhados (b)</b>				
Prescrita	3.579	1.938	-	-
Cirúrgica Jaw	5.478	3.886	-	-
Grupo CDM	5.692	5.220	-	-
Agilfarma	1.430	967	-	-
Grupo Medcom	7.294	4.312	-	-
Mostaert	4.702	3.653	-	-
Oncorio	406	333	-	-
Biohosp	721	4.065	-	-
Grupo Atrial	10.817	7.744	-	-
Anbioton	1.457	507	-	-
Dupatri	4.069	1.503	-	-
DRS	1.977	1.978	-	-
TLS	2.109	860	-	-
	<b>49.731</b>	<b>36.966</b>	-	-
<b>Adiantamento futuro aumento de capital (c)</b>				
Prescrita	26.650	9.500	-	-
Cirúrgica Jaw	14.996	39.705	-	-
Cristal	2.000	5.200	-	-
Grupo CDM	10.330	9.480	-	-
Atrial	26.345	9.100	-	-
Grupo Medcom	9.750	-	-	-
Mostaert	9.900	7.400	-	-
Biohosp	15.165	12.400	-	-
Dupatri	730	730	-	-
	<b>115.866</b>	<b>93.515</b>	-	-
<b>Passivo circulante</b>				
<b>Contas a pagar a partes relacionadas</b>				
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A	4	2	4	2
	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Contas a pagar à partes relacionadas</b>				
Prescrita	23.773	40.702	-	-
Cristal	9.858	28.797	-	-
Atrial	57.279	53.000	-	-
Cirúrgica Jaw	16.211	68.400	-	-
Grupo CDM	16.341	11.417	-	-
Grupo Medcom	40.405	15.300	-	-
Mostaert	17.215	7.649	-	-
Dupatri	30.341	5.000	-	-
Biohosp	19.486	13.000	-	-
	<b>230.909</b>	<b>243.265</b>	-	-

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras intermediárias  
individuais e consolidadas referente ao  
período findo em 31 de março de 2022*

<b>Resultado</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Receita líquida de vendas (a)</b>				
Cirúrgica Jaw	7.591	28.311	-	-
Cristal Pharma Ltda.	14.964	13.360	-	-
Prescrita Medicamentos Ltda.	-	81	-	-
Grupo CDM	1.282	2.025	-	-
Majela Medicamentos Ltda.	-	11	-	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	284	841	639	1.018
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	346	6.808	1.093	7.236
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	445	402	455	402
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	70	54	79	69
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	10	4.732	115	4.743
	<b>24.992</b>	<b>56.625</b>	<b>2.381</b>	<b>13.468</b>
<b>Compras de mercadorias(e)</b>				
Cirúrgica Jaw	(7.045)	(28.091)	-	-
Cristal	(14.306)	(13.459)	-	-
Prescrita	(1.145)	(206)	-	-
Grupo CDM	(1.216)	(2.010)	-	-
Majela	-	(11)	-	-
	<b>(23.712)</b>	<b>(43.777)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pagamento de arrendamentos de imóveis (f)</b>				
Antônio Carlos Ferreira De Souza	-	-	(58)	(29)
Egallo Participações Ltda - Epp	(184)	(249)	(184)	(249)
Gershenson Participacoes Societarias Ltda	-	-	(40)	(26)
Lle Participações Ltda	(152)	(44)	(152)	(44)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(21)	(26)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	(28)	-
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(12)	-
	<b>(336)</b>	<b>(293)</b>	<b>(495)</b>	<b>(374)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Pátria Investimentos Ltda	(24)	-	(24)	-
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (e)	(778)	(1.465)	(778)	(1465)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (f)	(44)	(11)	(44)	(12)
	<b>(846)</b>	<b>(1.476)</b>	<b>(846)</b>	<b>(1.477)</b>

- (a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 meses.
- (b) Refere-se ao rateio cobrado devido ao compartilhamento de custos corporativos, como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos irão ocorrer em período superior a 12 meses.
- (c) 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.
- (d) 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.
- (e) Refere-se a serviços de gestão e consultoria realizada nos processos de prospecção de novos negócios com prazos de 2 a 3 meses.
- (f) Refere-se a locação de máquinas e equipamentos de café utilizadas nas instalações do grupo com prazo de 30 dias.

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas informados na controladora e no consolidado, são precificados com base em condições usualmente aplicável 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

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e não estatutários. A remuneração para o pessoal chave durante o exercício findo em 31 de março de 2022 foi de R\$ 6.783 (R\$4.559 em 31 de março de 2021), considerando a seguinte abertura:

A remuneração do pessoal chave da administração no total é para cada uma das seguintes categorias:

- (a) Benefícios de curto prazo a empregados e administradores fixo e variável: R\$ 3.860 (31 de março de 2021: R\$ 3.111)
- (b) Remuneração baseada em ações: R\$ 2.923 (31 de março de 2021:R\$ 1.448)

### 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	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Fornecedores de mercadorias	253.673	296.759	746.939	1.030.257
Fornecedores de imobilizado	837	200	864	3.379
Fornecedores de bens de consumo	173	574	1.392	1.012
Serviços prestados a pagar	4.989	9.478	11.620	11.267
Adiantamento e outras contas a pagar	24.554	26.986	78.574	61.267
<b>Total</b>	<b>284.226</b>	<b>333.997</b>	<b>839.389</b>	<b>1.107.182</b>

### 13 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Taxa de juros a.a.	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Capital de giro	CDI +2,30% a 15,39% a.a. CDI + 1,91% a	Real	2022 a 2024	30.976	41.725	55.859	69.892
Resolução 4131	2,85%	Real	2022 a 2024	682.025	577.512	739.003	636.810
Derivativos	CDI + 2,70%.	USD/Real	2022 a 2024	68.271	10.820	71.568	10.820
Arrendamentos	IGPM	Real	2022 a 2026	18.319	8.402	67.979	54.685
<b>Total</b>				<b>799.591</b>	<b>638.459</b>	<b>934.409</b>	<b>772.206</b>
Circulante				529.218	257.026	621.535	349.458
Não circulante				270.373	381.433	312.874	422.748

- Legenda:CDI- Certificados de Depósitos Interbancários, Resolução 4131 – Recursos obtidos em moeda estrangeira e IGPM – Índice geral de preços a mercado divulgado

As captações são em maioria, em real ou de acordo com a Resolução 4131 do Banco Central. A Companhia tem um empréstimo em moeda estrangeira, conforme demonstrado abaixo e está protegida nesta operação 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 119% da taxa CDI na controladora e no consolidado.

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	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>630.057</b>	<b>335.851</b>	<b>717.521</b>	<b>379.135</b>
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	-	41.606
Captações	219.000	443.458	219.000	501.458
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	12.577	48.210	15.923	52.756
Pagamento de principal	(69.769)	(174.388)	(72.962)	(232.080)
Pagamento de juros	(10.593)	(23.074)	(13.052)	(25.354)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>781.272</b>	<b>630.057</b>	<b>866.430</b>	<b>717.521</b>
Arrendamentos a pagar	18.319	8.402	67.979	54.685
<b>Total empréstimos, derivativos e arrendamentos</b>	<b>799.591</b>	<b>638.459</b>	<b>934.409</b>	<b>772.206</b>
<b>Total curto prazo</b>	<b>529.218</b>	<b>257.026</b>	<b>621.535</b>	<b>349.458</b>
<b>Total longo prazo</b>	<b>270.373</b>	<b>381.433</b>	<b>312.874</b>	<b>422.748</b>

Em 31 de março de 2022, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
2023	133.496	256.620	133.496	286.559
2024	132.206	124.813	164.117	136.189
2025	4.670	-	15.261	-
<b>Total</b>	<b>270.373</b>	<b>381.433</b>	<b>312.874</b>	<b>422.748</b>

**a. Garantias**

A Companhia tem R\$ 434.356 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 31 de março de 2022 (R\$ 299.292 em 31 de dezembro de 2021).

## 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.

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Passivo circulante	128.079	100.734	162.720	148.077
Passivo não circulante	<u>163.750</u>	<u>237.510</u>	<u>252.188</u>	<u>330.878</u>
<b>Total</b>	<b>291.829</b>	<b>338.244</b>	<b>414.908</b>	<b>478.955</b>

A relação das aquisições de 2021 (com o saldo de parcela retida correspondente) que contribuíram para o aumento desta conta está na Nota 3 – Combinação de negócios. A movimentação do contas a pagar pela aquisição de investimentos está demonstrada abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Saldo Inicial	338.244	247.561	478.955	335.475
Aquisições do período	-	140.232	-	201.211
Juros incorridos	1.691	23.603	9.410	28.106
Pagamento de parcelas	<u>(48.106)</u>	<u>(73.152)</u>	<u>(73.457)</u>	<u>(85.837)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>291.829</u></b>	<b><u>338.244</u></b>	<b><u>414.908</u></b>	<b><u>478.955</u></b>

Em 31 de março de 2022, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pelo Grupo estão conforme abaixo:

	31/03/2022	31/12/2021
2022	162.720	148.077
2023	95.035	125.046
2024	<u>157.153</u>	<u>205.832</u>
	<b><u>414.908</u></b>	<b><u>478.955</u></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 (vide Nota 14). 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:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Cíveis (a)	-	-	690	668
Trabalhistas (b)	-	-	69.274	69.302
Tributárias (c)	-	-	118.045	118.045
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>188.009</b>	<b>188.015</b>
<b>Ativo indenizatório (d)</b>	<b>251</b>	<b>251</b>	<b>183.468</b>	<b>183.495</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.

Entre as ações de risco provável, merece destaque a ação abaixo identificada:

Reclamação trabalhista que discute diferenças de comissões devidas em razão da venda de produtos, referente ao período compreendido entre junho de 2015 a maio de 2020, no montante atualizado de R\$ 1.082, sendo a responsabilidade dos antigos sócios em relação a este valor no percentual aproximadamente 60%.

Em 31 de março de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam processos com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$ 76.533 (31 de dezembro de 2021: R\$ 65.630), dos quais R\$ 67.651 são garantidos por antigos sócios controladores. Entre as ações de risco possível e, portanto, não sujeitas a provisão, merecem destaque as ações abaixo identificadas:

- Ação de execução ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrança de débito de ICMS. O débito está garantido com Seguro Garantia, no valor R\$ 8.143 de responsabilidade do antigo sócio;
- Ação anulatória ajuizada visando anulação dos lançamentos de IRPJ e CSLL, pelo registro de despesas não relacionadas à atividade operacional, bem como pelo registro de exclusões sem amparo legal, no valor de R\$ 1.813 de responsabilidade do antigo sócio;
- Reclamação trabalhista ajuizada em face da Elfa Medicamentos S.A., que discute rescisão indireta e danos morais, cujo valor envolvido atualizada soma R\$1.602;
- 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\$ 5.967 sendo de responsabilidade dos antigos sócios o valor de R\$ 2.816;

A Controlada Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda., adquirida pela Companhia em janeiro/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\$ 70.000 passíveis de indenização pelos antigos sócios;

A Companhia é parte em aproximadamente 1.269 Processos Administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos classificados com chance de perda possível ou provável, cujo valor total de multas soma aproximadamente R\$10.200. Desse montante, apenas 160 Processos estão em fase de “Recurso” ou “Pagamento de Multa” e, portanto, mais próximos de serem materializados, cujo valor total envolvido soma R\$3.000, sendo que aproximadamente R\$967 são de responsabilidade dos antigos sócios.

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 2021	-	-	-	-	668	69.302	118.045	188.015
Adições	-	-	-	-	24	-	-	24
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversões	-	-	-	-	(2)	(28)	-	(30)
<b>Saldo em 31 de março de 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>690</b>	<b>69.274</b>	<b>118.045</b>	<b>188.009</b>

### Depósitos judiciais

Em 31 de março de 2022 o Grupo possuía um total de R\$39.128 (31 de dezembro de 2021: R\$ 44.892) referentes a depósitos judiciais que em sua maior parte são relacionados a mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2021, em 14 Estados da Federação, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade do Diferencial de Alíquota (DIFAL) do ICMS incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa. O tema foi objeto de ação direta de inconstitucionalidade no Superior Tribunal Federal (STF) tendo-lhe sido, ainda, reconhecida a repercussão geral pelo STF.

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. Neste contexto, a Companhia tinha por prática contábil reconhecer na rubrica de impostos a recolher a provisão do valor de DIFAL depositado judicialmente.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Saldo Inicial	30.094	19.721	44.892	28.317
Novos depósitos	2.441	36.954	3.173	44.243
Baixas e reversões	(8.804)	(26.581)	(8.937)	(27.668)
<b>Saldo final</b>	<b>23.731</b>	<b>30.094</b>	<b>39.128</b>	<b>44.892</b>

Em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), ao julgar o RE n. 1.287.019/DF, fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL (Tema 1093 – Repercussão Geral). Considerando a repercussão geral do tema e as discussões realizadas com seus assessores jurídicos, a Companhia concluiu pela reversão dos passivos constituídos no montante de R\$ 42.949 e R\$ 49.678, controladora e consolidado, respectivamente, na data base dessas demonstrações financeiras, à luz do pronunciamento técnico CPC 25/IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Consequentemente, os montantes que vinham sendo provisionados de períodos anteriores na rubrica de impostos a recolher foram revertidos, e conforme mencionado acima teve como contrapartida o reconhecimento de resultado na rubrica de “Outras receitas” pelos montantes cuja provisão foi constituída até 31 de dezembro de 2020, totalizando R\$ 25.156 e R\$ 29.760, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 17), e de reversão do imposto oportunamente reconhecido no período de 2021 e divulgado como “Impostos sobre vendas” no montante de R\$ 28.805 e R\$ 37.450, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 16).

## 16 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	466.536	404.181	1.178.861	1.241.296
Venda de mercadorias - clientes públicos	59.620	49.627	235.418	245.638
<b>Receita bruta total</b>	<b>526.156</b>	<b>453.808</b>	<b>1.414.279</b>	<b>1.486.934</b>
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(4.562)	(5.915)	(19.872)	(20.890)
Devolução de vendas - clientes públicos	(1.036)	(1.120)	(5.268)	(5.126)
Descontos concedidos	(340)	(328)	(3.757)	(859)
Impostos sobre vendas (a)	(8.412)	(17.176)	(71.169)	(128.570)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(14.350)</b>	<b>(24.539)</b>	<b>(100.066)</b>	<b>(155.445)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>511.806</b>	<b>429.269</b>	<b>1.314.213</b>	<b>1.331.489</b>

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. A Elfa reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente.

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.

- (a) A rubrica apresenta os impostos sobre vendas registrados no trimestre, bem como o reflexo da reversão ocorrida no período, conforme mencionado na Nota Explicativa 15.



## 17 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Por função</b>				
Custo das mercadorias vendidas	(457.621)	(380.132)	(1.107.713)	(1.139.724)
Comerciais	(18.729)	(15.074)	(79.929)	(57.583)
Gerais e administrativas	(24.544)	(25.390)	(101.696)	(94.112)
Perdas por redução ao valor recuperável	(1.852)	(2.084)	(4.605)	(5.713)
Outras receitas (a)	13.824	26.821	29.793	32.308
Outras despesas	(7.694)	(1.192)	(15.589)	(4.222)
	<b>(496.616)</b>	<b>(397.051)</b>	<b>(1.279.739)</b>	<b>(1.269.046)</b>
<b>Por natureza</b>				
Custo de revenda de mercadorias	(457.621)	(380.132)	(1.107.713)	(1.139.724)
Salários e encargos sociais	(14.372)	(12.529)	(74.824)	(59.982)
Remuneração baseada em ações	(2.924)	(1.448)	(2.924)	(1.448)
Comissões sobre vendas	53	(354)	(3.184)	(888)
Fretes e carretos	(4.230)	(3.731)	(18.163)	(15.386)
Amortização e depreciação	(3.118)	(1.155)	(32.707)	(24.559)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(775)	(171)	(3.291)	(1.042)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(12.834)	(16.404)	(22.926)	(23.593)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.852)	(2.084)	(4.605)	(5.713)
Outras receitas	13.824	26.821	29.793	32.308
Outras despesas	(12.767)	(5.964)	(39.195)	(29.019)
	<b>(496.616)</b>	<b>(397.051)</b>	<b>(1.279.739)</b>	<b>(1.269.046)</b>

## 18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos	(19.352)	(3.854)	(27.075)	(4.886)
Outras despesas financeiras	(147)	(4.271)	(658)	(8.869)
	<b>(19.499)</b>	<b>(8.125)</b>	<b>(27.733)</b>	<b>(13.755)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros ativos	(87)	2.494	473	2.689
Rendimento aplicação financeira	889	39	2.356	150
Outras receitas financeiras	-	3	28	17
	<b>802</b>	<b>2.536</b>	<b>2.857</b>	<b>2.856</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(18.697)</b>	<b>(5.589)</b>	<b>(24.876)</b>	<b>(10.899)</b>

## 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	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	(1.816)	(3.552)	(12.656)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	(672)	(1.279)	(4.763)
	<u>-</u>	<u>(2.488)</u>	<u>(4.831)</u>	<u>(17.419)</u>
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	6.140	(1.819)	18.017	2.364
Contribuição social sobre o lucro líquido	2.210	1.425	6.487	1.091
	<u>8.350</u>	<u>(394)</u>	<u>24.504</u>	<u>3.455</u>

### 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	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	20.243	40.350	9.598	51.543
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	(6.883)	(13.719)	(3.263)	(17.525)
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência patrimonial	8.075	4.665	-	-
Subvenção para investimentos	7.442	6.536	18.680	12.375
Outras adições e exclusões, líquidas	(284)	(364)	4.257	(8.814)
Adições e exclusões, líquidas	<u>15.233</u>	<u>10.837</u>	<u>22.937</u>	<u>3.561</u>
Total creditado/debitado ao resultado	<u>8.350</u>	<u>(2.882)</u>	<u>19.673</u>	<u>(13.964)</u>
Alíquota efetiva sobre o efeito líquido de IRPJ/CSLL correntes e diferidos	<u>(41%)</u>	<u>7%</u>	<u>(205%)</u>	<u>27%</u>

### 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	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Saldos:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável	5.670	9.069	16.937	17.872
Provisão de perdas com estoques	260	259	3.007	3.810
Provisões diversas	29.985	21.413	99.375	75.182
Ágio	1.971	2.468	1.971	2.468
Remuneração baseada em ações	13.692	15.670	13.692	15.670
Prejuízo fiscal e base negativa	98.239	92.070	128.242	126.057
	<b>149.817</b>	<b>140.949</b>	<b>263.224</b>	<b>241.059</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
2022	(55.781)	(64.164)
2023	(42.599)	(44.242)
2024	(53.731)	(57.870)
2025 até 2031	250.350	294.519
	<b>98.239</b>	<b>128.242</b>

## 20 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os períodos findo em 31 de março de 2022 e 2021 está demonstrado a seguir:

	31/03/2022	31/03/2021
Lucro líquido do período	29.271	37.579
Quantidade de ações	491.273	468.162
Lucro por ação - básico - R\$	<b>0,060</b>	<b>0,080</b>
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	16.607	17.520
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	507.880	485.682
Lucro diluído por ação - R\$	<b>0,058</b>	<b>0,077</b>

## 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	
		31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
<b>Ativo, conforme balanço patrimonial</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	(i)	117.963	159.981	251.154	456.156
Contas a receber	(i)	453.659	359.638	1.077.763	1.027.677
Outros créditos	(i)	78.116	68.826	151.503	130.833
Ativo indenizatório	(i)	251	251	183.468	183.495
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i)	165.597	130.481	-	-
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii)	284.226	333.997	839.389	1.107.182
Empréstimos e financiamentos	(iii)	731.320	627.639	862.841	761.386
Derivativo	(ii)	68.271	10.820	71.568	10.820
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii)	291.829	338.244	414.908	478.955
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii)	230.909	243.265	-	-

#### 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 2022 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 2022***

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 foi constituída 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\$ 251.154 em 31 de março de 2022 (R\$ 456.156 em 2021). “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>2 - 12 meses</b>	<b>1 a 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>31 de março de 2022</b>						
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	866.430	1.021.370	704.235	168.023	149.111	-
Arrendamento	67.979	67.979	22.877	32.807	12.295	-
Fornecedores e outras contas a pagar	839.389	839.389	839.389	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	414.908	414.908	131.180	121.952	161.776	-
	<u>2.188.706</u>	<u>2.343.646</u>	<u>1.697.681</u>	<u>322.782</u>	<u>323.182</u>	<u>-</u>
<b>31 de dezembro de 2021</b>						
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	717.521	839.858	434.529	405.329	-	-
Arrendamento	54.685	54.685	20.508	25.633	8.544	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.107.182	1.107.182	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	478.955	478.955	154.903	236.281	47.737	40.034
	<u>2.358.343</u>	<u>2.480.680</u>	<u>1.631.860</u>	<u>629.977</u>	<u>56.281</u>	<u>40.034</u>

### **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>31/03/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	251.154	456.156
Empréstimos bancários, derivativos e arrendamentos a pagar	(934.409)	(772.206)
<b>Exposição líquida</b>	<b>(683.255)</b>	<b>(316.050)</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 exercício findo em 31 de março de 2022 acrescidos da CDI projetada para 31 de março de 2022, 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:

Operação	Risco CDI	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Aplicações financeiras de liquidez imediata	Queda do percentual CDI (25%)	171.416	166.577	161.738
<b>Aplicações financeiras</b>		<b>171.416</b>	<b>166.577</b>	<b>161.738</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 2022, 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:

Dados:		Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Tx de câmbio em 31/03/2022 USD		R\$ 4,7497	R\$ 4,7497	R\$ 4,7497
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2021 <sup>1</sup>		R\$ 5,0000	R\$ 6,2500	R\$ 7,5000
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>		12,73%	15,91%	19,10%
Valor dos Empréstimos em USD		124.351	124.351	124.351
<b>Operação:</b>		Valores em R\$	Valores em R\$	Valores em R\$
Futuro	Alta do CDI <sup>2</sup>	75.187	93.984	112.781
	Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(31.125)	(186.564)	(342.003)
Hedge	Derivativo (Risco de Aumento do US\$)	31.125	186.564	342.003
Dívida em US\$		<u>31.125</u>	<u>186.564</u>	<u>342.003</u>
Efeito líquido		<u>75.187</u>	<u>93.984</u>	<u>112.781</u>

(1) conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 22 de abril de 2022.

(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 2021,

Em 31 de março de 2022, 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 registradas em despesas com pagamento baseado em ações conforme quadro abaixo:

<b>Plano</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>
Incentivo 2017	-	67
Incentivo 2018	497	125
Incentivo 2019	487	273
Incentivo 2020	477	983
Incentivo 2021	<u>1.462</u>	<u>-</u>
Despesa reconhecida no período	<u><u>2.923</u></u>	<u><u>1.448</u></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.

A Companhia 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 da Companhia são realizadas no Brasil e não existem clientes que representem mais de 10% da receita de cada segmento.

31/03/2022	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.118.758	195.455	-	1.314.213
Custo das Mercadorias Vendidas	(962.597)	(145.116)	-	(1.107.713)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>156.161</b>	<b>50.339</b>	<b>-</b>	<b>206.500</b>
	13,96%	25,75%		15,71%
Despesas com vendas	(49.753)	(30.176)	-	(79.929)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>106.408</b>	<b>20.163</b>	<b>-</b>	<b>126.571</b>
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	<b>9,51%</b>	<b>10,32%</b>		<b>9,63%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(4.605)	(4.605)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(101.696)	(101.696)
Outras receitas	-	-	29.793	29.793
Outras despesas	-	-	(15.589)	(15.589)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>106.408</b>	<b>20.163</b>	<b>(92.097)</b>	<b>34.474</b>
<b>31/03/2021</b>	<b>Especialidades Farmacêuticas</b>	<b>Materiais Médico Hospitalares</b>	<b>Corporativo não alocado</b>	<b>Consolidado</b>
Receita Operacional Líquida	1.092.898	238.591	-	1.331.489
Custo das Mercadorias Vendidas	(953.920)	(185.804)	-	(1.139.724)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>138.977</b>	<b>52.787</b>	<b>-</b>	<b>191.765</b>
	12,72%	22,12%		14,10%
Despesas com vendas	(35.821)	(21.762)	-	(57.583)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>103.155</b>	<b>31.026</b>	<b>-</b>	<b>134.181</b>
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	<b>9,44%</b>	<b>13,00%</b>		<b>10,08%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(5.713)	(5.713)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(94.112)	(94.112)
Outras receitas	-	-	32.308	32.308
Outras despesas	-	-	(4.222)	(4.222)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>103.155</b>	<b>31.026</b>	<b>(71.739)</b>	<b>62.442</b>

## 24 Eventos subsequentes

Em 08 de abril de 2022, o Conselho de Administração aprovou a contratação das seguintes fianças bancárias:

- Fiança bancária junto ao Banco BTG Pactual S.A. (“BTG”), no valor de R\$ 154.300, corrigida pela SELIC, comissão de até 0,50% ao ano, paga trimestral e antecipadamente com base no Valor de Cobertura corrigido até a data de pagamento, proporcional ao número de dias incorrido no período. A fiança terá prazo inicial até o dia 29.04.2022 e prazo final em 29.10.2022 e contará com contragarantia em aplicação em CDB do BTG, cuja remuneração será correspondente a 105% do CDI.;
- Fiança bancária junto ao Banco Safra S.A., no valor de R\$ 43.340 corrigida pela SELIC, comissão de até 1,20% ao ano, paga trimestral e antecipadamente com base no Valor de Cobertura corrigido até a data de pagamento, proporcional ao número de dias incorrido no período. A fiança terá prazo inicial até o dia 29.04.2022 e prazo final em 29.04.2023, sem contragarantias adicionais.

A Companhia realizou em 18 abril de 2022 a 2ª emissão de debêntures simples, no valor total de R\$ 700.000.000. Os recursos serão utilizados para: (i) o reperfilamento de dívida da Companhia e (ii) pagamento do preço devido para aquisição de 100% do capital social da Descarpack. Abaixo as principais características da 2ª emissão de debêntures emitidas:

- 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.

Em 27 de abril de 2022, os acionistas da Companhia aprovaram o aumento do capital social da Companhia no montante total de R\$ 37.802, mediante subscrição privada de 18.980.314 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal da Companhia (“Aumento de Capital Privado”) a serem subscritas e integralizadas pelos sócios vendedores Descarpack no âmbito da Aquisição Descarpack.

Em 2 de maio de 2022, a Companhia concluiu a operação de aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social da Descarpack Descartáveis do Brasil Ltda, (“Descarpack”). A Descarpack é líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica. Com a conclusão da Operação, a Companhia inicia uma nova vertical independente, adicional aos negócios de distribuição e serviços logísticos.

A Companhia captou em 11 de maio de 2022 empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 81.000, com juros de CDI + 1,60% a.a., fee adicional de 0,50%, com pagamento de juros semestrais, vencimento em 1080 dias a contar do desembolso. O montante será utilizado para rolagem da dívida atual.

\* \* \*

José Antônio Toledo Vieira  
Presidente

Michael Gordon Findlay  
Diretor Financeiro

Rodrigo Luiz Domingues  
Controller  
CRC RJ-125935/O-0