

O ecossistema de soluções para toda a cadeia da saúde, que nasceu com a missão de simplificar o mercado



Divulgação de Resultados

1T23

SUMÁRIO

	<i>MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO.....</i>	<i>5</i>
	<i>EVENTOS DO TRIMESTRE.....</i>	<i>6</i>
	<i>HIGHLIGHTS APÓS 1T23.....</i>	<i>7</i>
	<i>DESTAQUES OPERACIONAIS.....</i>	<i>8</i>
	<i>MERCADO</i>	<i>11</i>
	<i>AQUISIÇÕES ANUNCIADAS.....</i>	<i>13</i>
	<i>SINERGIAS.....</i>	<i>14</i>
	<i>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS.....</i>	<i>15</i>
	<i>RECEITA LÍQUIDA.....</i>	<i>16</i>
	<i>LUCRO BRUTO.....</i>	<i>17</i>
	<i>DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS</i>	<i>18</i>
	<i>EBITDA E EBITDA AJUSTADO.....</i>	<i>19</i>
	<i>RESULTADO FINANCEIRO.....</i>	<i>20</i>
	<i>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....</i>	<i>21</i>
	<i>LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO.....</i>	<i>22</i>
	<i>RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC.....</i>	<i>23</i>
	<i>BALANÇO PATRIMONIAL.....</i>	<i>24</i>
	<i>CICLO DE CAIXA.....</i>	<i>28</i>
	<i>FLUXO DE CAIXA.....</i>	<i>28</i>
	<i>DIVIDENDOS</i>	<i>29</i>
	<i>SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS.....</i>	<i>30</i>
	<i>COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA.....</i>	<i>31</i>
	<i>MERCADO DE CAPITAIS</i>	<i>31</i>
	<i>GLOSSÁRIO</i>	<i>32</i>

São Paulo, 11 de maio de 2023 - A CM Hospitalar S.A. ("Viveo" ou "Companhia") anuncia hoje os resultados referentes ao primeiro trimestre de 2023. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicadas de outra forma, são apresentadas em bases consolidadas e de acordo com a legislação societária aplicável. As demonstrações são apresentadas em milhares de reais (R\$ mil) - exceto quando indicadas de outra forma - e são comparadas ao primeiro trimestre de 2022. Dados operacionais não são auditados ou revisados.

DESTAQUES 1T23

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 2.799,8 MM

no 1T23 (+47,4% vs 1T22)

EBITDA AJUSTADO¹

R\$ 223,2 MM

no 1T23 (+33,4% vs 1T22)

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO¹

R\$ 60,6 MM

no 1T23 (-46,9% vs 1T22)

CICLO CAIXA

55 dias no 1T23

4 dias superior ao 1T22

ROIC²

21,5%



Teleconferência de Resultados 1T23

Em português com tradução
simultânea

Data: **12/05/2023**

Horário:

- 15:00h (horário de Brasília) |
- 14:00h (horário de Nova York)

Webcast: [clique aqui](#)

¹ O EBITDA e Lucro Líquido foram ajustados pelos itens não recorrentes, como despesas com M&A e amortização da mais valia.

² Números proformas.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Iniciamos o ano de 2023 com avanços importantes na agenda de simplificação da estrutura. Dentre os destaques, está o reposicionamento e rebranding da Mafra, no qual unificamos seis empresas na mesma marca e reforçamos a nossa estratégia “one stop shop”, uma vez que somos a única empresa a atender todos os segmentos de saúde: oncologia, medicamentos em gerais, especialidades, materiais descartáveis, produtos técnicos, nutrição. Fizemos também o reposicionamento e rebranding da Mafra Especialidades, com estratégia de ser solucionadora das necessidades dos clientes, unindo a experiência não somente para os pacientes, mas também para os especialistas da área da saúde e expandindo o modelo de Delivery de Especialidades com medicamentos de alto custo e de alta complexidade.

Em março de 2023, realizamos duas incorporações de empresas fabris (Daviso e Flexicotton). Além de investimentos em unificação de sistemas e operações, também investimos na ampliação dos Centros de Distribuição para que a operação ganhe mais agilidade e eficiência.

Avançamos também na agenda de ampliação do nosso portfólio de varejo com o lançamento de mais 5 produtos na linha esporte da Cremer e temos expectativa de trazer mais inovação nos próximos trimestres. No negócio de manipulação de soluções estéreis unificamos a gestão das operações e conseguimos mapear diversas oportunidades nos estados que atuamos que contribuíram positivamente com os números e crescimento nesse trimestre. Com essas iniciativas, a Viveo reforça o ecossistema e a missão de simplificar o mercado da saúde para toda a cadeia.

No mercado de distribuição, o primeiro trimestre de 2023 começou com demanda mais fraca e alguns ajustes operacionais do nosso lado, porém, março foi um mês com recordes de vendas, o que nos permitiu fechar o trimestre com crescimento orgânico acima de dois dígitos. Com isso, continuamos confiantes que conseguiremos atingir os objetivos de 2023. Nossa receita líquida atingiu R\$ 2,8 bilhões no 1T23, crescimento de 47,4%, e o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 223,7 milhões, com margem de 8%. Nesse trimestre vale destacar o crescimento do canal de varejo que após um ano voltou a crescer duplo dígito, fruto da estratégia de repasse de preço, aumento da presença nos canais de vendas, cross selling das adquiridas e crescimento em outros canais, como o alimentar. O canal de serviços foi outro destaque positivo, sendo novamente o segmento com maior crescimento, contribuindo inclusive para gerar demanda para outras empresas do ecossistema e representou 9% da receita líquida nesse trimestre.

Com isso, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 60,6 milhões, redução de 46,9% em relação ao 1T22, impactado principalmente pelo resultado financeiro, com maior endividamento em função do pagamento das aquisições e pelo aumento das taxas de juros. A nossa alavancagem proforma está em 2,67x e seguimos trabalhando na melhoria do capital de giro e geração de caixa.

Estamos focados na agenda prioritária de 2023: simplificação operacional, captura de sinergias e também potencialização do ecossistema. O montante de sinergias capturado nesse primeiro trimestre foi de R\$ 25,4 milhões, o que demonstra que estamos no caminho certo para atingir o nosso guidance de entregar R\$ 67 milhões de EBITDA adicional em 2023. Seguimos confiantes na nossa estratégia de execução e no nosso propósito de cuidar de cada vida.

Leonardo Byrro
CEO da Viveo

EVENTOS DO TRIMESTRE

AQUISIÇÃO DA TOTALIDADE DA FAR.ME

Em 03 de fevereiro de 2023, a Companhia divulgou a aquisição da totalidade da Far.Me. A Viveo fez o primeiro investimento na Far.me em 2020 e agora com a aquisição da totalidade da empresa, junto com a aquisição da Boxifarma, realizada em 2022, reforça a estratégia e atuação no segmento direct to patient.

Para mais detalhes, [clique aqui](#).

FINANCIAMENTO COM INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)

A Viveo recebeu R\$ 100 milhões do contrato com IFC. O contrato de R\$ 200 milhões com taxa de CDI+1,60% e prazo até outubro de 2029, tem recursos destinados a gastos de capital para expansão e modernização da fábrica, projetos logísticos e reforço de capital de giro da Viveo. O contrato foi celebrado, pois ambas as instituições possuem pilares semelhantes em ESG. Essa operação se enquadra à Plataforma de Saúde Global da IFC (Global Health Platform – GHP, na sigla em inglês), alinhada às prioridades estratégicas da IFC no Brasil, de apoio à consolidação do mercado, promovendo a disponibilidade de tecnologias e equipamentos médicos e investindo em distribuidores farmacêuticos eficientes.

INAUGURAÇÃO DE NOVO CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO EM NOVA SANTA RITA (RS)

A companhia investiu cerca de R\$ 12 milhões na construção do CD, localizado no parque logístico 3SB inaugurado no dia 02 de março de 2023. Em uma estrutura de 7,2 mil metros quadrados, uma das maiores da Companhia, o local tem capacidade de movimentar mais de 500 mil volumes por mês, de produtos que pertencem ao ecossistema, além de marcas que terceirizam a sua distribuição.

INCORPORAÇÃO – DAVISO E FLEXICOTTON

Em 01 de março de 2023, a Viveo informou a incorporação das empresas Daviso e Flexicotton, com objetivo de obter redução de custos relacionados a gestão empresarial, aumentar a sinergia nos negócios e otimização das estruturas societárias da Companhia.

Para mais detalhes, [clique aqui](#)

RATING

A Moody's elevou o rating da 4ª emissão de debêntures da Companhia para AA.

Anteriormente, o rating dado pela Fitch era de AA-. Para mais detalhes, [clique aqui](#).

HIGHLIGHTS APÓS 1T23

AQUISIÇÃO DE PARTICIPAÇÃO RELEVANTE

Em 12 de abril de 2023, a Companhia comunicou correspondência recebida da Dynamo Administração de Recursos Ltda. e Dynamo Internacional Gestão de Recursos Ltda. informando que passaram a deter 15.786.291 ações, correspondentes a 5,52% do total de ações de emissão da Companhia. Para mais detalhes, [clique aqui](#)

INAUGURAÇÃO DE NOVO CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO EM JABOATÃO DO GUARARAPES (PE)

A Companhia investiu cerca de R\$ 10 milhões na construção do Centro de Distribuição, localizado em Jaboatão dos Guararapes (PE), inaugurado no dia 04 de maio de 2023. Em uma estrutura de 13 mil metros quadrados, uma das maiores da Companhia, o local tem capacidade de movimentar mais de 600 mil volumes por mês, de produtos que pertencem ao ecossistema, além de marcas que terceirizam a sua distribuição.

DESTAQUES OPERACIONAIS



Hospitais e Clínicas

Em março de 2023 foi anunciado o **reposicionamento e rebranding da Maфра Hospitalar**, que passou a se chamar Maфра. Com atuação nacional passa a ser one stop shop da distribuição. A marca irá reunir outras seis empresas, fruto das aquisições realizadas nos últimos três anos e passará a contar com quatro canais especializados de atendimento aos clientes: medicamentos, materiais, governo e nutrição. Além disso, será utilizada tecnologia de ponta para armazenamento e distribuição de materiais e medicamentos.

Maфра

Em abril de 2023, a Cirúrgica Maфра, espaço de saúde especializado em atender médicos, profissionais do setor e consumidores anunciou o **rebranding** de sua marca, que passa a ser conhecida como **Maфра Especialidades**. Com o foco na atuação voltada para o atendimento do paciente, pós alta hospitalar e na medicina preventiva, a nova marca é resultado da junção da Cirúrgica Maфра, Arpméd - empresa que fazia parte da Profarma Specialty - e Ative da Pro Infusion. A Maфра Especialidades conta com três canais de atendimento e com equipe de especialistas em todos eles: (i) o 0800, focado em clínicas e profissionais da saúde, (ii) o e-commerce que entrega para todo Brasil, nas capitais e no interior em até 48 horas e também com lojas físicas, mais focadas no consumidor final, e (iii) as lojas que vendem meias de compressão, botas ortopédicas, muletas e produtos das demais categorias, como fraldas, dermocosméticos, produtos de higiene, nutrição e tudo que você precisa no pós alta e não encontra em uma farmácia comum. Por meio da Farmácia de Especialidades, é feito a entrega dos medicamentos e de produtos para dermatologia corretiva para as clínicas e cpfs médicos, por exemplo: preenchedores, toxinas e hormônio de crescimento.

Maфра
especialidades



Varejo

Em janeiro de 2023, a Cremer ampliou o seu portfólio com 5 novos produtos na **linha esporte Cremer**: Coxal Ajustável, com efeito termo compressor que dá mais estabilidade e firmeza; Educador Postural; Munhequeira com tala de punho bilateral, que contribui na reabilitação de entorses e lesões de mãos; Cinta Modeladora e Tipoia Ortopédica, que oferece estabilidade e conforto na recuperação de lesões do membro superior (ombro, braço e antebraço).



No 1T23 o canal de varejo avançou na **expansão comercial** em 3 frentes: (i) concretização das oportunidades do *cross selling* entre as empresas adquiridas. Por ex: lenços umedecidos com a linha Piquituchô no canal farma / alimentar e novos projetos de marca própria, ex: mix completo de primeiros socorros e hastes na Drogaria São João; (ii) conquista de novos clientes (+18 grandes redes ou distribuidores dos canais farma e alimentar) e (iii) projetos relevantes com crescimento em marca própria com indústrias parceiras de grande porte. Ex: lenço umedecido Bayer Bepantol e lenço umedecido Free Brands.

A Viveo está sendo reconhecida pelos principais parceiros e, em 2023 já conquistou o **Prêmio do Programa de Super Fornecedores do Grupo DPSP**, responsável pelas Drogarias Pacheco e Drogaria São Paulo, na categoria Marcas Exclusivas; o **Prêmio Marca Própria Programa Colaborativo do Grupo Raia Drogasil** e **Prêmio Intercron/ Assifarma de Maior Market Share**.

OPERAÇÕES



Tecnologia

A Viveo anunciou investimento de R\$ 10 milhões na implementação do novo sistema de gerenciamento para seus centros de distribuição, o Warehouse Management System (WMS). A solução dita o ritmo de trabalho da operação logística, indicando o melhor caminho e o mais rápido para coleta dos produtos. Os investimentos estão focados no processo de simplificação, unificação de sistemas e operações. Os Centros de Distribuição estão sendo readequados para que a operação ganhe mais agilidade e eficiência. Com as últimas aquisições, a Viveo coloca em prática mais um projeto para captura de sinergias e busca de eficiência operacional.



Laboratórios e Vacinas

A Prevena Diagnóstica, conquistou pela primeira vez, o Prêmio de distribuidor de maior valor bruto em compras no ano fiscal 2022, concedido pela Sysmex do Brasil. Ao total 11 empresas participaram do evento que contou com a participação de grandes players do mercado.



Serviços B2B

No 1T23, a Health Log fechou novas parcerias para soluções logísticas com atendimento a nível nacional.

Após o closing das manipuladoras foram mapeados novos negócios em Minas Gerais, Brasília e Rio Grande do Sul. Com isso, estamos preparados para ganhos de eficiência. Nesse trimestre, as manipuladoras tiveram crescimento orgânico de 43% em relação ao 1T22. Foram fechados 21 novos clientes de bolsas para diálise. Adicionalmente, houve um crescimento recorde de 200% na manipulação de bolsas de quimioterapia no Rio de Janeiro e acréscimo de 30% na região de São Paulo.

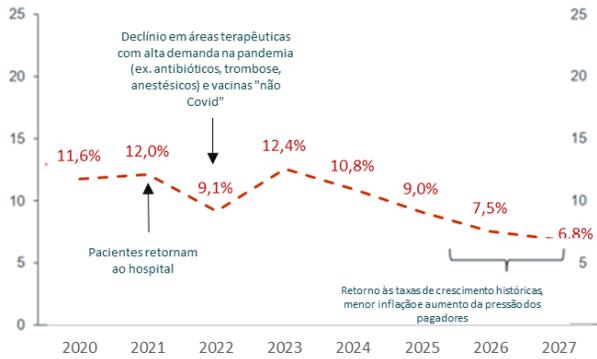
Por fim, fechamos 62 novos negócios com principais players da indústria envolvendo serviços de PSP e ações em conjunto com as demais empresas do ecossistema. Isso ressalta o potencial do ecossistema Viveo em impulsionar os negócios das companhias adquiridas. Com essas iniciativas a Viveo reforça o ecossistema e a missão de simplificar o mercado da saúde para toda a cadeia.

MERCADO

2022 foi um ano desafiador para o mercado da saúde no Brasil. De acordo com dados do IBGE e do IQVIA, apesar da inflação, medida pelo IPCA, ter sido de 5,8%, a inflação setorial de “Saúde e Cuidados Pessoais” registrou um aumento de 11,4%, principalmente puxado por produtos farmacêuticos e produtos de higiene pessoal.

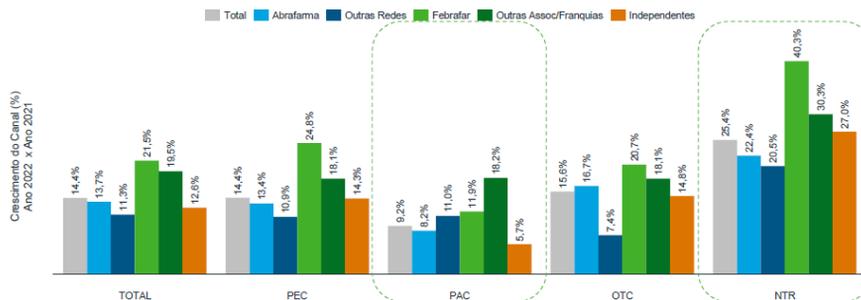
O crescimento do mercado non retail (distribuição de medicamentos para hospitais e clínicas médicas), cresceu abaixo dos 10% (excluindo vacinas de COVID), situação que não ocorreu nos últimos anos. A expectativa para 2023, ainda de acordo com o IQVIA, é que o mercado volte a crescer duplo dígito e as distribuidoras continuem aumentando a representatividade frente as vendas diretas da indústria, tendência que é reforçada pelo alto custo de capital atual que força a cadeia de suprimentos trabalhar com menos estoque exigindo maior nível de serviço dos fornecedores. Adicionalmente, cabe mencionar que as grandes redes se estocaram no final do ano passado devido às mudanças tributárias que impactaram o preço dos produtos no 1T23, o que reduziu a demanda no começo desse ano.

Taxa de crescimento Non-retail
%crescimento, R\$



Ainda de acordo com o IQVIA, as áreas que devem apresentar maiores crescimentos são oncologia, gastro, diabetes, asma, ginecologia e urologia. O subcanal que mais cresceu em 2022 e que deve continuar com crescimento acelerado em 2023 é o delivery de especialidades. De acordo com a instituição, no varejo em 2022, na categoria de não medicamentos, área de atuação da divisão de varejo da Viveo, o destaque foi o segmento de nutrição (NTR), sendo que PAC (cuidados ao paciente) cresceu cerca de 9,2%. Nesse início de ano (janeiro e fevereiro de 2023 comparado com janeiro e fevereiro de 2022), de acordo com o IQVIA, as principais categorias que a Viveo atua apresentaram crescimento duplo dígito (algodão +17%, curativos +18%, esparadrapo +12%, hastes +19%), exceção fica com a categoria de lenços umedecidos que cresceu 5%.

Crescimento do Varejo Farmacêutico por tipo de produto – Não Medicamentos – R\$ CPP



Após a pandemia, o segmento de diagnóstico voltou a crescer em 2022 e segundo o IQVIA tem expectativas de voltar a acelerar principalmente por conta do aumento da medicina preventiva, melhoria na gestão de processos, processos de automação e integração a plataformas digitais de plataformas digitais e aquisição e parcerias estratégicas. De acordo com o relatório, os principais desafios que podem atrapalhar o avanço desse segmento para 2023 são retração e desaquecimento da economia, custos elevados para a prestação de serviços, o que pode impactar o canal de laboratórios da Viveo.

SOBRE A VIVEO

Viveo, ecossistema que reúne empresas especialistas que atuam desde a fabricação de produtos e distribuição de materiais e medicamentos até a gestão de estoque e serviços para seus clientes e consumidores finais.

A Viveo tem o propósito de cuidar de cada vida e a missão de simplificar o setor de saúde e democratizar o acesso a saúde por meio do suporte e manutenção em cada elo desta cadeia.



Farmácia diferente de tudo que já viu!

Mais de 900 mil km por mês e entregas em todo o território nacional

Ampliação dos serviços oferecidos aos clientes



Presente na cadeia desde a fabricação até a entrega ao paciente

Mais de 85 anos em referência na qualidade e inovação de produtos

Portfólio completo de materiais e medicamentos com alcance nacional e alto nível de serviço

Referência em confiança e qualidade no mercado de vacinas.



AQUISIÇÕES ANUNCIADAS

Desde janeiro de 2021, a Companhia anunciou 19 aquisições. Todas as aquisições da tabela abaixo agregaram R\$ 3 bilhões de receita líquida e aproximadamente R\$ 300 milhões de EBITDA.

M&As	Canal	Data de anúncio	Início da consolidação dos resultados	Receita anual¹ (Milhões)	EBITDA anual¹ (Milhões)
Daviso	Consumo	Março, 2021	Junho, 2021	R\$ 147	R\$ 23
FW	Consumo	Março, 2021	Novembro, 2021	R\$ 151	R\$ 29
Cirúrgica Mafra	Serviços	Agosto, 2021	Dezembro, 2021	R\$ 170	R\$ 15
Profarma Specialty (PFS)	Hospitais e Clínicas	Agosto, 2021	Junho, 2022	R\$ 1.650	R\$ 70
Tecno4 Pointmed	Hospitais e Clínicas Hospitais e Clínicas	Outubro, 2021 Outubro, 2021	Novembro, 2021 Novembro, 2021	R\$ 45	R\$ 4
Apijã	Laboratórios	Novembro, 2021			
Laborsys	Laboratórios	Novembro, 2021	Dezembro, 2021	R\$ 78	R\$ 14
Macromed	Laboratórios	Novembro, 2021			
Medcare	Hospitais e Clínicas	Dezembro, 2021	Março, 2022	R\$ 15	R\$ 1,70
BEMK	Hospitais e Clínicas	Dezembro, 2021	Março, 2022		
Azimute Med	Serviços	Janeiro, 2022	Julho, 2022	R\$ 34	R\$ 3,60
FAMAP	Serviços	Abril, 2022	Agosto, 2022		
LIFE	Serviços	Abril, 2022	Setembro, 2022	R\$ 448,5	R\$ 90
Pro Infusion	Serviços	Maió, 2022	Outubro, 2022		
PHD	Hospitais e Clínicas	Abril, 2022	Novembro, 2022	R\$ 105,5	R\$ 17,5
Boxifarma	Serviços	Abril, 2022	Abril, 2022	R\$ 1,8	N/A
Nutrifica	Serviços	Agosto, 2022	Dezembro, 2022	R\$ 13,4	R\$ 3
Neve	Hospitais e Clínicas	Agosto, 2022	Aguardando closing	R\$ 106	R\$ 17
TOTAL				R\$ 2.965	R\$ 288

¹ Considera os resultados de 2021 para Receita e EBITDA das oito aquisições concluídas até dezembro. Para as demais aquisições, foram estimados os valores na data da assinatura do contrato de compra e venda (informação não auditadas).

SINERGIAS

Os M&As conduzidos pela Companhia têm como foco acelerar a estratégia por meio dos seguintes drivers de crescimento:

1. Reforçar a liderança no core business da Companhia;
2. Aumentar sua presença ou entrar em mercados adjacentes de alto potencial;
3. Explorar novos negócios para fortalecer o ecossistema.

Foram identificadas sinergias nas operações das Companhias que poderão resultar em geração de valor por meio de alavancagens operacionais, comerciais e da estrutura corporativa. As oportunidades mapeadas incrementarão o EBITDA da Companhia, em função da otimização de custos e despesas, gerais e administrativas.

A Viveo espera capturar gradualmente a partir de 2022 e até 2024, sinergias estimadas de aproximadamente R\$ 111 milhões de EBITDA. A Companhia realizou até dezembro de 2022 a captura de R\$ 13,5 milhões. No 1T23, houve a captura de R\$ 25,4 milhões, sendo R\$ 12,2 milhões na despesa e R\$ 13,2 milhões no custo.

Já no primeiro trimestre de 2023 foram realizadas incorporações de duas companhias industriais (Daviso e Flexicotton), que contribuem com a agenda de simplificação operacional e captura de sinergias, uma vez que elas só acontecem depois que todos os sistemas e processos foram integrados e diminuem os CNPJs e obrigações decorrentes deles. Além disso, existem ganhos tributários com o aproveitamento do ágio e simplificação da estrutura fiscal do grupo.

Para 2023 e 2024 estamos confiantes na agenda de simplificação e captura de sinergias, de acordo com o guidance divulgado anteriormente para o mercado.

R\$ 111 milhões

TOTAL DE SINERGIAS
ESTIMADAS 2022 - 2024

	2022	2023	2024
ESTIMADO	12 milhões	67 milhões	32 milhões
REALIZADO	13,5 milhões	25,4 milhões	-

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

<i>R\$ mil</i>	<i>1T23</i>	<i>1T22</i>	<i>Var. 1T23/1T22</i>
Receita Líquida	2.799.835	1.899.854	47,4%
Custos	(2.367.376)	(1.601.578)	47,8%
Lucro Bruto	432.459	298.276	45,0%
Margem Bruta	15,4%	15,7%	-0,3 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(277.128)	(174.790)	58,5%
Despesas com vendas	(62.389)	(51.981)	20,0%
Despesas gerais e Administrativas	(231.961)	(123.020)	88,6%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	524	563	(6,9%)
Outras receitas e despesas	18.290	362	4.952,5%
Participação por equivalência	(1.592)	(714)	123,0%
Não recorrentes	6.735	3.305	103,8%
Depreciação e amortização	61.102	40.532	50,8%
EBITDA	216.433	164.018	32,0%
Margem EBITDA	7,7%	8,6%	-0,9 p.p
EBITDA Ajustado	223.168	167.323	33,4%
Margem EBITDA Ajustada¹	8,0%	8,8%	-0,8 p.p
Resultado Financeiro	(125.690)	(36.352)	245,8%
IR e CSLL	7.248	9.870	(26,6%)
Lucro Líquido	36.889	97.004	(62,0%)
Lucro Líquido Ajustado²	60.647	114.248	(46,9%)
Margem Líquida Ajustada¹	2,2%	6,0%	-3,8 p.p

¹ Margens calculadas dividindo o EBITDA Ajustado e Lucro Líquido Ajustado pela Receita Líquida.

² Considera os mesmos não recorrentes do EBITDA e mais valia menos 34% de alíquota de impostos.

RECEITA LÍQUIDA

R\$ mil	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Hospitais e clínicas	2.098.439	1.480.042	41,8%
Laboratórios e vacinas	241.076	198.334	21,6%
Varejo	221.918	185.999	19,3%
Serviços	238.402	35.479	572,0%
Total	2.799.835	1.899.854	47,4%

A Receita Líquida da Viveo no 1T23 totalizou R\$ 2.799,8 milhões, crescimento de 47,4% em relação ao 1T22. O crescimento foi impulsionado pela entrada das companhias adquiridas ao longo de 2022, além do crescimento orgânico. **O crescimento orgânico da Receita Líquida entre os períodos foi de 11,4%.**

Depois de um início de ano com janeiro e fevereiro mais lentos, parte devido à demanda em função do volume de vendas mais forte em dezembro de 2022, e parte pela menor disponibilidade de estoques por conta do planejamento da Companhia para se adaptar as mudanças tributárias na virada do ano, tivemos recordes de vendas em março.

Vale destacar que o mês de março é historicamente um mês com maior volume por conta do reajuste da CMED¹, porém esse mês a Companhia superou o orçamento estimado, mesmo com um reajuste de 5,6%, quase metade do valor aprovado no ciclo anterior. Outro destaque positivo foi o desempenho do canal de serviços que apresentou o maior crescimento em função das aquisições, principalmente das empresas de manipulação e também registrou o maior crescimento orgânico de 33,2%. Podemos também destacar o canal de varejo, que teve um crescimento menor no segundo semestre de 2022, mas que voltou a crescer orgânicamente duplo dígito nesse início do ano, explicado pelo avanço de novos clientes nos canais farma e alimentar, com consequente ganho de market share, além da expansão do mix de produtos.

No 1T23 o canal de hospitais e clínicas, representado pelas empresas Mafra e o canal de delivery da Mafra Especialidades, apresentou Receita Líquida de R\$ 2.098,4 milhões, crescimento de 41,8% em relação ao 1T22, principalmente em função das aquisições, sendo a mais relevante a PFS em junho de 2022. No 1T23 destacamos (i) vendas recordes em março de medicamentos, principalmente no segmento oncológico que teve um incremento orgânico de 14% entre os períodos; (ii) crescimento de 38% no faturamento do mercado público no 1T23 (versus 1T22), mantendo a disciplina de avaliação prévia do rating de risco do cliente e ROIC dos contratos; e (iii) crescimento orgânico de 46% em delivery, principalmente na venda de dermatologia corretiva (toxina botulínica, preenchedores, bioestimuladores entre outros), hormônio de crescimento e produtos off label para emagrecimento. **O crescimento orgânico em hospitais e clínicas foi de 9,6% no 1T23 vs 1T22.**

O canal de laboratórios e vacinas, composto pela Prevena (analítico e pré-analítico) e a Tecnocold, distribuidora de vacinas, apresentou crescimento de 21,6% no 1T23 versus 1T22. Esse crescimento deve-se principalmente: (i) ao incremento do portfólio de vacina oriundo da aquisição da PFS; e (ii)

¹ Anualmente, a Câmara de Regulação do Mercado de Medicamentos (CMED) aprova o percentual máximo de reajuste para os preços dos medicamentos. A partir de 1 de abril de 2023, os medicamentos poderão ser reajustados em até 5,6%.

ao maior volume de venda de vacinas, principalmente pelo *ramp-up* da vacina de herpes zoster. Tais fatores foram parcialmente compensados pela redução de vendas para laboratórios. Quando existe um pressão de custos para os pequenos e médios laboratórios aumenta o número de terceirização de exames para os laboratórios grandes/apoio. Esse movimento tende a ser cíclico e parte dessa demanda costuma voltar. Cabe destacar também que no primeiro trimestre de 2022 teve um surto de COVID-19 por conta da variante ômicron que alavancou a venda de testes. **O segmento apresentou R\$ 241,1 milhões de Receita Líquida no trimestre, atingindo um crescimento orgânico de 3,4% vs 1T22.** Expurgando o efeito de COVID-19, esse canal teria tido crescimento orgânico de 5,7%.

O canal de varejo apresentou R\$ 221,9 milhões de Receita Líquida no 1T23, **crescimento de 19,3% em relação ao 1T22, total e orgânico.** O aumento é explicado pelo reajuste de preços realizado no 4T22 e pelo ganho de market share em praticamente todas as categorias que as empresas atuam. Adicionalmente, tivemos expansão de mix de produtos principalmente na categoria de órteses, com a linha esporte da Cremer.

No 1T23, a Receita Líquida do canal de serviços totalizou R\$ 238,4 milhões, crescimento de 572%, explicada maior parte pelas aquisições das manipuladoras de soluções estéreis e das empresas de PSP. **O crescimento orgânico desse canal no 1T23 foi de 33,2% vs 1T22.** Os destaques no trimestre foram: crescimento da receita da Health Log em 29,1%, com novos contratos para gerenciamento de estoques e crescimento das empresas de manipulação, principalmente Pro Infusion com as bolsas de quimioterapia, já refletindo grandes contratos fechados no final de 2022. O canal de serviços representou 9% da Receita Líquida no trimestre, e essa representatividade é um pilar estratégico de longo prazo da Companhia.

A partir de fevereiro de 2022, com a aquisição de 100% da participação Far.Me, o resultado passou a ser consolidado no canal de serviços. Nesse trimestre, o crescimento da base de clientes comparado com o mesmo período de 2022 foi de 131%, encerrando o trimestre com quase 9 vezes o tamanho da base de clientes ativos comparado à data do primeiro aporte (outubro/2020). Os novos recursos estão direcionados ao investimento da eficiência tecnológica e comercial, pilares centrais para o ganho de escala e alavancagem operacional do negócio já vistos.

LUCRO BRUTO

<i>R\$ mil</i>	1T23	1T22	Var.
	1T23x1T22		
Lucro Bruto	432.459	298.276	45,0%
Margem Bruta	15,4%	15,7%	-0,3 p.p

No 1T23, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 432,5 milhões, aumento de 45,0% em relação ao Lucro Bruto do 1T22. A Margem Bruta no trimestre foi de 15,4% vs 15,7% no 1T22, redução de 0,3 p.p. A queda é explicada principalmente pelo efeito mix decorrente da aquisição da PFS, cujo negócio possui margem bruta abaixo da margem do restante do ecossistema, apesar de contribuir com sinergias relevantes no SG&A e pelo efeito do DIFAL (diferencial de alíquota de ICMS, é a diferença entre a alíquota interna e a interestadual do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços). O crescimento orgânico do lucro bruto foi de 4,3% no 1T23 vs 1T22, com queda da margem bruta orgânica de 1,1 p.p. A queda orgânica na margem é devido principalmente (i) ao mix, com maiores vendas de medicamentos de alto custo; ao crescimento de vacinas e menor volume de materiais e reagentes para laboratórios, uma vez que vacinas possuem margens menores; e ao maior

crescimento das bolsas manipuladas de quimioterapia que possuem margens inferiores as bolsas de nutrição e diálise aguda; e (ii) a cobrança do DIFAL, dado que em dezembro de 2021, o Senado aprovou o projeto de Lei Complementar 32/2021, transformado em 05/01/2022 em Lei Complementar 190/2022. Com isso, a Companhia passou a fazer o recolhimento do DIFAL a partir em janeiro de 2023, que teve um impacto negativo nos contratos de OL. Na modalidade de OL, os contratos são fechados pelo prazo de um ano, de abril até março do ano subsequente, com preço fixo. Aproximadamente 1/3 (um terço) das vendas da receita do canal de hospitais e clínicas é feito na modalidade de OL, e com a cobrança do DIFAL a partir de janeiro de 2023 a margem sequencial desses contratos foi mais baixa no primeiro tri do que nos trimestres anteriores, quando não existia o recolhimento do tributo. Cabe ressaltar, que esse impacto só ocorre no primeiro trimestre de 2023, uma vez que os contratos foram reajustados agora em abril.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

<i>R\$ mil</i>	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Despesas com vendas	(62.389)	(51.981)	20,0%
Despesas gerais e administrativas	(231.961)	(123.020)	88,6%
Perdas não recuperabilidade de Ativos	524	563	(6,9%)
Outras receitas e despesas	18.290	362	4952,5%
Participação por equivalência	(1.592)	(714)	123,0%
Total de Despesas	(277.128)	(174.790)	58,5%
% DA RL	-9,9%	-9,2%	-0,7 p.p
Não recorrentes (despesas)	6.735	3.305	103,8%
Depreciação e Amortização nas Despesas (D&A)	51.298	32.727	56,7%
Total Despesas ex. D&A e não recorrentes	(219.095)	(138.758)	57,9%
% DA RL	-7,8%	-7,3%	-0,5 p.p

No 1T23, o Total de Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes foi de R\$ 219,1 milhões, elevação de 57,9% em relação ao reportado no 1T22. Essas variações são explicadas, principalmente, pela consolidação das despesas das empresas adquiridas nos últimos 12 meses.

As despesas, excluindo depreciação e amortização e não recorrentes, como percentual da receita já demonstra a alavancagem operacional e ganhos de sinergia. O percentual no trimestre foi de 7,8% versus 8,1% no quarto trimestre de 2022. Se considerarmos números proformas para o primeiro trimestre de 2022, ou seja, todas as adquiridas desde janeiro de 2022, a diluição (eficiência operacional) como percentual da receita é de 0,5 p.p..

As Despesas com Vendas no trimestre somaram R\$ 62,4 milhões no 1T23, aumento de 20,0% em relação ao 1T22. Esse desempenho é explicado basicamente pelas aquisições de novos negócios e também pelo incremento de vendas.

As Despesas Gerais e Administrativas no trimestre totalizaram R\$ 231,7 milhões, aumento de 88,6% em relação ao 1T22. Essa variação deve-se principalmente às aquisições de novos negócios e maiores despesas com pessoal.

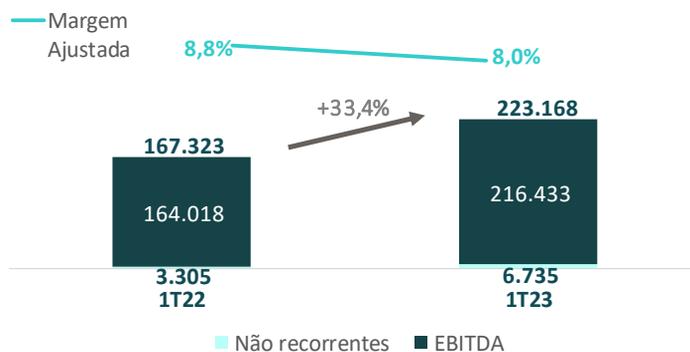
Cabe ressaltar que em decorrência das entradas das novas companhias houve um aumento no volume de despesas, que devem ser reduzido ao longo do ano conforme as sinergias forem sendo capturadas.

No 1T23, a depreciação e amortização somaram R\$ 61,1 milhões, sendo o montante registrado nas despesas de R\$ 51,3 milhões, (amortização da mais valia R\$ 29,3 milhões) e R\$ 9,8 milhões nos custos.

Depreciação e Amortização (D&A)	1T23	1T22	Var 1T23 x 1T22
(1) D&A Despesas Adm e Vendas	51.298	32.727	56,7%
D&A Despesas Administrativas	51.278	32.702	56,8%
Amortização da mais valia	29.262	22.822	28,2%
D&A Despesa com Vendas	20	25	(20,0%)
(2) D&A Custos	9.804	7.796	25,8%
Total D&A = 1+2	61.102	40.532	50,8%

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

O EBITDA ajustado da Companhia foi de R\$ 223,2 milhões no 1T23, acréscimo de 33,4% em relação ao 1T22. A margem EBITDA recuou 0,8 p.p. em função do efeito mix das aquisições e do maior volume de SG&A, uma vez que as sinergias são capturadas gradualmente.



Despesas não recorrentes (R\$ mil)	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Despesas com M&A	3.793	1.555	144,0%
Stock Options	1.273	-	N.A.
Escrow account	717	707	1,5%
Processos ICMS - base PIS/Cofins	277	192	44,4%
Outros	675	851	(20,8%)
Total	6.735	3.305	103,8%

- Despesas com M&A: despesas relativas à contratação de consultorias, assessorias e outros gastos relativos à execução e integração das empresas adquiridas.
- Stock Options: Plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia outorgado em 2022.
- Escrow account: ajuste do resultado líquido dos valores referentes a despesas da Companhia que serão reembolsadas pelos vendedores das empresas adquiridas ou descontados de pagamentos futuros devidos pela Companhia a esses vendedores; e
- Processos ICMS – base PIS/Cofins: ação tributária para exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins.

RESULTADO FINANCEIRO

<i>R\$ mil</i>	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Receitas Financeiras	52.203	88.800	-41,2%
Despesas Financeiras	(177.893)	(125.152)	42,1%
Resultado Financeiro	(125.690)	(36.352)	245,8%

A partir do 1T23 as linhas de variação cambial e derivativos que anteriormente estavam separadas entre receitas financeiras e despesas financeiras serão apresentadas no ITR através do efeito líquido dos contratos. Para fins de comparabilidade, o 1T22 foi ajustado ficando diferente dos montantes de receitas financeiras e despesas financeiras reportados no ITR de 31 de março de 2022, ressaltando que o resultado financeiro consolidado não sofreu alterações.

O Resultado Financeiro Líquido da Companhia no 1T23 foi uma despesa de R\$ 125,7 milhões, R\$ 89,3 milhões maior em relação ao 1T22. Esse aumento é explicado, principalmente, pelas despesas financeiras que tiveram acréscimo de R\$ 52,7 milhões nas despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos, em função do maior volume de empréstimos (R\$ 3.207,8 milhões no 1T23 versus R\$ 2.086,3 milhões no 1T22) e pelo aumento do CDI no período (13,65% no 1T23 versus 11,65% no 1T22). As receitas financeiras caíram principalmente em função do menor saldo médio de caixa e aplicações financeiras (R\$ 948,9 milhões no 1T23 versus R\$ 1.659,0 milhões no 1T22).

<i>R\$ mil</i>	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Dívida em dólar¹	(257.647)	(253.388)	1,7%
Derivativos (1)	(21.095)	(48.488)	(56,5%)
Variação cambial (2)	7.308	44.755	(83,7%)
Total = 1+2	(13.787)	(3.733)	269,3%

¹ Valor bruto (vide nota explicativa 5.1 c).

No 1T23, a Companhia possuía R\$ 257,6 milhões de dívida em moeda estrangeira. Na tabela acima está sendo apresentada o efeito net das linhas de derivativos e variação cambial por contrato e 100% da dívida em moeda estrangeira está integralmente “hedgeada” com instrumentos financeiros para o real. Vale comentar que na variação cambial, também contempla o efeito de importações e exportações. Para maiores detalhes vide a Nota Explicativa no 29.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

<i>R\$ mil</i>	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Resultado antes dos impostos	29.641	87.134	(66,0%)
Alíquota básica	34%	34%	-
Despesa à alíquota básica	(10.078)	(29.626)	(66,0%)
Incentivo fiscal	21.767	11.591	87,8%
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	-	23.676	N.A.
Outros	(4.441)	4.229	(205,0%)
Total	7.248	9.870	(26,6%)

No 1T23, a Companhia registrou uma receita de R\$ 7,2 milhões de Imposto de Renda e Contribuição Social, redução de 26,6% em relação ao 1T22. Essa variação é explicada basicamente pelo menor resultado antes dos impostos por conta das maiores despesas financeiras, parcialmente compensado pelo aumento de 87,8% da subvenção para investimento (incentivo fiscal) oriundo do maior volume de vendas. Adicionalmente, houve o efeito positivo da conclusão dos laudos de aquisições de controladas, gerando utilização de créditos fiscais de prejuízos e bases negativas da Expressa e amortização de intangíveis das empresas de R\$ 23,7 milhões ocorrido no 1T22 e que não se repetiu no 1T23.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ mil	1T23	1T22	Var. 1T23/1T22
Lucro líquido	36.889	97.004	(62,0%)
Ajustes do EBITDA*	4.445	2.181	103,8%
Amortização da mais valia*	19.313	15.063	28,2%
Lucro líquido ajustado	60.647	114.248	(46,9%)
Margem líquida ajustada	2,2%	6,0%	(3,8 p.p)

*Descontados da alíquota de 34% (alíquota padrão de IR e CSLL)

No 1T23, o Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 60,6 milhões, redução de 46,9% em comparação ao 1T22. A Margem Líquida Ajustada foi de 2,2%, 3,8 p.p. menor do que o 4T21. Apesar do crescimento do EBITDA, o Lucro Líquido foi impactado negativamente pelas maiores despesas financeiras.

RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC

ROIC é o lucro operacional ajustado (EBIT) depois do imposto de renda e contribuição social dividido pelo capital investido total da Companhia, sendo o Capital Investido Total calculado pela soma de Capital de Giro e Ativo Fixo ("Capital Investido Total"). A título exemplificativo, Capital de Giro = Contas a Receber + Estoques + Tributos a Recuperar – Fornecedores – Salários e Obrigações Sociais a Pagar – Tributos a Recolher – Adiantamentos de Clientes, sendo as contas de Capital de Giro todas correntes e de curto prazo.

A alíquota padrão para cálculo do imposto de renda e contribuição social é de 34% sobre o lucro operacional. No 1T23, o ROIC proforma anualizado da Companhia foi de 21,5%.

Para cálculo e composição do ROIC ver no anexo deste Material.

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

O ativo circulante em 31 de março de 2023 foi de R\$ 5.056,3 milhões, redução de 10,2% em relação ao ativo circulante em 31 de dezembro de 2022, devido principalmente ao menor saldo de caixa e de aplicações financeiras, parcialmente compensado pelo aumento nas linhas de contas a receber de clientes e a recomposição dos estoques. A diminuição do saldo de caixa foi principalmente em função de pré pagamento de dívidas, pagamento de juros de empréstimos e financiamentos no valor de R\$233,1 milhões (net de captação), aumento do estoque (nível mais baixo em dezembro e compras estratégicas para aproveitar a pré alta da CMED), pagamento de fornecedores, e pagamento de juros sobre capital próprio (R\$ 78,4 milhões).

O ativo não circulante em 31 de março de 2023 foi de R\$ 3.895,9 milhões, praticamente estável na comparação com 31 de dezembro de 2022.

PASSIVO

O passivo circulante encerrou 31 de março de 2023 no valor de R\$ 2.628,8 milhões, redução de 18,2% em relação à posição de 31 de dezembro de 2022. O passivo não circulante atingiu R\$ 4.004,8 milhões, 1,5% menor do que a posição de 31 de dezembro de 2022. Essas variações são explicadas maior parte pela redução nas linhas de fornecedores e de empréstimos e financiamento.

O patrimônio líquido era de R\$ 2.318,7 milhões ao final de março de 2023, aumento de 1,7% em relação à posição de 31 de dezembro de 2022.

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	31/03/2023	31/12/2022	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	699.088	1.042.558	-32,9%
Aplicações financeiras	304.062	973.494	-68,8%
Contas a receber de clientes	2.146.837	2.028.015	5,9%
Estoques	1.531.347	1.293.644	18,4%
Tributos a recuperar	238.537	151.781	57,2%
Derivativos	-	-	NA
Outros ativos	136.477	132.971	2,6%
Transações com partes relac.	-	10.649	NA
Total do ativo circulante	5.056.348	5.633.112	-10,2%
Contas a receber de clientes	1.316	2.804	-53,1%
Tributos a recuperar ²	149.671	152.141	-1,6%
Depósitos judiciais	144.216	176.827	-18,4%
Ativo fiscal diferido	345.687	305.768	13,1%
Outros ativos	36.530	79.737	-54,2%
Investimentos	14.416	13.123	9,9%
Imobilizado	447.400	438.478	2,0%
Intangível	2.594.206	2.618.801	-0,9%
Transação com partes relacionadas	-	9.117	NA
Direito de uso do ativo	162.495	129.716	25,3%
Total do ativo não circulante	3.895.937	3.926.512	-0,8%
Total do ativo	8.952.285	9.559.624	-6,4%

BALANÇO PATRIMONIAL

<i>PASSIVO</i>	<i>31/03/2023</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Var.</i>
Fornecedores	1.524.036	1.927.286	-20,9%
Fornecedores - reverse factoring	181.259	200.058	-9,4%
Obrigações fiscais	108.500	56.634	91,6%
Empréstimos e financiamentos	76.552	124.421	-38,5%
Debêntures	115.724	151.062	-23,4%
Salários e obri. Sociais a pagar	107.037	100.550	6,5%
Tributos a recolher parcelados	2.927	2.955	-0,9%
Adiantamentos de clientes	56.044	48.089	16,5%
Dividendos a pagar	11.329	86.071	-86,8%
Passivo de arrendamento	64.790	54.655	18,5%
Provisões	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	22.930	22.930	-
Obr. com ex-acionistas subsidiária	47.421	70.170	-32,4%
Obr. por aquisição de invest.	214.403	242.713	-11,7%
Outros passivos	95.853	127.803	-25,0%
Total do passivo circulante	2.628.805	3.215.397	-18,2%
Empréstimos e financiamentos	299.507	215.632	38,9%
Debêntures	2.716.064	2.841.322	-4,4%
Obr. por aquisição de invest.	653.955	708.920	-7,8%
Tributos a recolher e parcelados	16.272	16.195	0,5%
Tributos diferidos	53.799	57.368	-6,2%
Provisões	45.161	46.788	-3,5%
Passivo de arrendamento	115.767	92.961	24,5%
Derivativos	20.801	1.891	1000,0%
Repasse ação tributária	71.043	71.043	-
Outros passivos	12.451	11.666	6,7%
Total do passivo não circulante	4.004.820	4.063.786	-1,5%
Capital social	1.771.044	1.771.044	-
Reserva de capital	(240.189)	(241.462)	-0,5%
Reserva de lucros	787.805	750.860	4,9%
Total do patrimônio líquido	2.318.660	2.280.442	1,7%
Total do passivo e PL	8.952.285	9.559.625	-6,4%

EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

<i>Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)</i>	<i>31/03/2023</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Var.</i>
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	1.003,1	2.016,1	(50,2%)
Empréstimos e Financiamentos	(376,1)	(340,1)	10,6%
Debêntures	(2.831,8)	(2.992,4)	(5,4%)
Instrumentos de Derivativos ¹	(43,7)	(24,8)	76,2%
Dívida/(Caixa) Líquido	(2.248,5)	(1.341,2)	67,6%

¹ Para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)

Em 31 de março de 2023, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R\$ 3.251,6 milhões, menor em R\$ 105,7 milhões do que o saldo apurado em 31 de dezembro de 2022. No encerramento do 1T23, a Viveo apresentava dívida líquida de R\$ 2.248,5 milhões, comparado à posição de dívida líquida de R\$ 1.341,2 milhões no encerramento do exercício de 2022.

No decorrer do 1T23, foram pagos R\$ 247,6 milhões em principal dos empréstimos, financiamentos e debêntures.

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 1T23, 94,01% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 4,5 anos. 91,97% da dívida é contratada em moeda nacional e toda a parcela registrada em moeda estrangeira está integralmente “hedgeada” com instrumentos financeiros para o real. No 1T23, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,78% e no 1T22, CDI+2,01%.

A alavancagem da Companhia, considerando os números proformas, ou seja, consolidando as aquisições nos resultados dos últimos doze meses 2,67x.

EBITDA AJUSTADO
ÚLTIMOS DOZE MESES

R\$ 787,3 MM

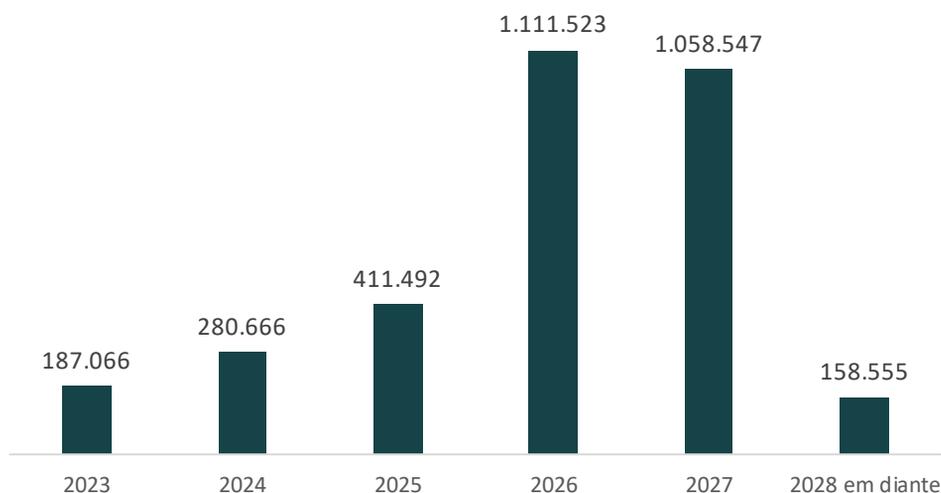
2,86
Alavancagem (x)

EBITDA AJUSTADO
PROFORMA ÚLTIMOS
DOZE MESES

R\$ 842,7 MM

2,67
Alavancagem (x)

DÍVIDA


**Cronograma de
amortização da
dívida (R\$ Mil)**


O cronograma acima não considera o pagamento de derivativos.

Adicionalmente, as aquisições geraram obrigações futuras de pagamentos, que podem se materializar integralmente ou parcialmente. Hoje o saldo a pagar em função dos M&As é de R\$ 868,4 milhões, com cronograma conforme tabela ao lado. Considerando o saldo de M&As a pagar, a alavancagem da Companhia proforma é de 3,70x.

**CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO
M&AS a pagar**

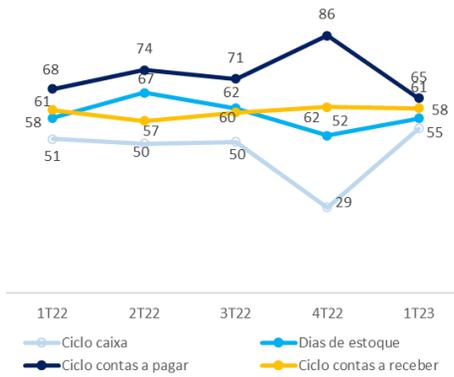
CP	214.403
2024	128.792
2025	166.682
2026	203.762
2027	94.049
2028	60.672
Total	868.360

CICLO DE CAIXA

O ciclo de caixa do 1T23 (considerando os números proformados do fechamento do respectivo período) foi de 55 dias, versus 51 dias no 1T22.

O ciclo caixa do período é explicado principalmente pelo aumento estratégico dos estoques frente ao reajuste da CMED que ocorre anualmente em abril e pela redução dos dias do contas a pagar em função de mix.

Ciclo de Caixa (Dias)



FLUXO DE CAIXA

No final do 1T23, o caixa e equivalente de caixa foi de R\$ 699,1 milhões, redução de R\$ 343,5 milhões em relação ao saldo final do 4T22. Considerando as aplicações financeiras de R\$ 304,1 milhões, o saldo final de caixa, equivalente e aplicação financeira é de R\$ 1.003,1 milhões.

Desse montante, o caixa gerado pelas operações foi de R\$ 205,9 milhões, porém R\$ 906,8 milhões foram consumidos (R\$ 700,9 milhões líquidos) principalmente, nas variações de ativos e passivos em função do maior estoque frente ao aumento da CMED e pagamento de fornecedores. O consumo de caixa nas atividades operacionais é usual no primeiro trimestre do ano. As atividades de financiamento consumiram R\$ 221,2 milhões com pagamento de empréstimos e debêntures de R\$ 247,8 milhões e pagamento de JCP de R\$ 74,7 milhões, parcialmente compensados pela captação com IFC de R\$ 100 milhões. Já as atividades de investimentos geraram R\$ 578,7 milhões, principalmente pelo caixa decorrente do resgate de aplicação financeira no valor de 669,4 milhões.

FLUXO DE CAIXA – R\$ MIL



O fluxo de caixa detalhado está disponível no Anexo deste documento.

DIVIDENDOS

O Estatuto Social da Companhia estabelece que, para a destinação do lucro do exercício social dos lucros líquidos verificados, será deduzida a parcela de 5% para a constituição de reserva legal, que não excederá 20% do capital social. O restante terá a destinação que lhe for determinada pela Assembleia Geral, desde que tenha sido distribuído aos acionistas um dividendo mínimo obrigatório de 30%, na forma do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações e conforme Estatuto da Companhia.

A Companhia sempre busca a maximização da geração de valor aos seus acionistas e, desde a realização do IPO, em agosto de 2021, o Conselho de Administração da Companhia deliberou por três vezes o pagamento de proventos: em 22 de dezembro de 2021, aprovou pagamento de juros sobre capital próprio no montante R\$ 71,1 milhões, correspondentes a R\$ 0,248605 por ação, com pagamento em 23 de fevereiro de 2022; em 29 de abril de 2022, aprovou a distribuição de dividendos no montante de R\$ 44,6 milhões, correspondentes a R\$ 0,157441417 por ação, com pagamento em 11 de maio de 2022; e em 21 de dezembro de 2022, aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio no montante de R\$ 78,5 milhões, correspondentes a R\$ 0,27687336 por ação, com pagamento em 16 de fevereiro de 2023. O payout do ano de 2022 foi de 30,3%.

<i>Tipo de Provento</i>	<i>Data da Deliberação</i>	<i>Data do Pagamento</i>	<i>Montante (R\$ milhões)</i>	<i>R\$ / Ação</i>
JCP (ref ano 2021)	22/dez/21	23/fev/22	71,1	0,248605452
Dividendos (ref ano 2021)	29/abr/22	11/mai/22	44,6	0,157441417
JCP (ref ano 2022)	21/dez/22	16/fev/23	78,5	0,27687336
Total			194,2	0,682920

SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS

Com base no propósito de “Cuidar de Cada Vida”, a Viveo conduziu um profundo estudo para desenvolver um plano em ESG em 2021, com previsão de mais de R\$ 65 milhões em investimentos nos próximos anos. O estudo definiu 12 temas principais e quatro pilares de atuação, que se relacionam com toda a organização e seus stakeholders, entre eles Gestão Íntegra, Desenvolvimento Humano, Ecoeficiência e Soluções para Sustentabilidade.



AMBIENTAL

- +4 caminhões na frota elétrica
- Caixas retornáveis
- Caldeira, aquecedor e *hot melt* evitando ~10.000 toneladas de CO₂/ano e ~70.000 árvores/ano
- 100% do consumo de energia a partir de energia renovável – selo IREC




SOCIAL

- Programa Idem (Diversidade e Inclusão)
- Doações de mais de 78 mil itens em 2022
- Programa “Cuidar +”
- Remodelação do Programa de Voluntariado Viveo
- Centro de saúde para funcionários
- Consolidação dos resultados de gestão de conhecimento junto aos clientes, sendo realizados 168 eventos realizados em Instituições Hospitalares e 7 eventos científicos direcionados a Profissionais da Saúde convidados pelo time de Marketing Clínico no ano de 2022.
- Apoio com doações para situação de calamidade pública no litoral de SP




GOVERNANÇA

- Recertificação da Anti-suborno – ISO 37001
- Evolução na gerência de Política de Riscos
- Evolução nas diretrizes de Compras Sustentáveis
- Iniciativa Better Cotton
- Novo Mercado B3
- 1º evento de premiação dos Programa Parceiros da Saúde Viveo
- Prêmio de Melhor Empresa na categoria de Marcas Exclusivas do programa de super fornecedores do grupo DPSP.



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

Em Abril de 2023

Acionistas	# Ações	% Participação
Genoma VI Fdo. de Inv. Em Part. Multiestratégia	116.026.207	40,55%
Fundo de Invest. Em Part. Mult. Genoma I	50.299.936	17,58%
Diretoria Estatutária	2.932.720	1,02%
Tesouraria	2.773.600	0,97%
Ações em circulação	114.090.897	39,87%
Governo de Singapura	28.621.497	10,00%
Dynamo	15.786.291	5,52%
Outros	69.683.109	24,35%
TOTAL	286.123.360	100,00%

MERCADO DE CAPITAIS

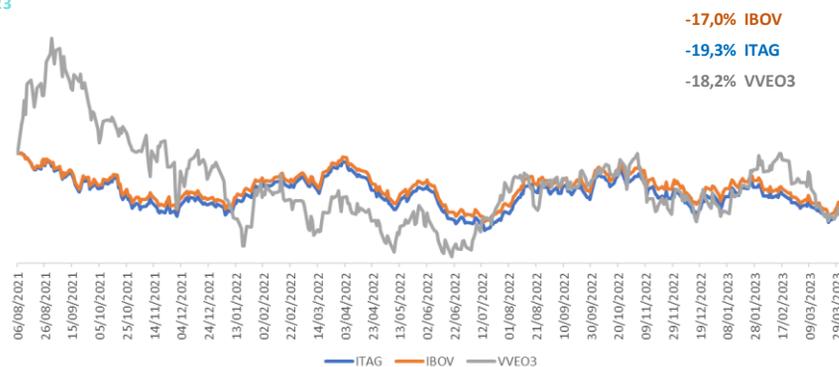
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGCX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado. Desde o IPO, entre 06/08/2021 e 31/03/2023 as ações da Companhia (VVEO3) apresentaram desvalorização de 18,2%, comparado ao desempenho de -17,0% e -19,3% do Ibovespa e ITAG, respectivamente. O valor de mercado da Companhia atingiu R\$ 4,47 bilhões ao final do 1T23. Foram registrados 279.944 negócios em média e o volume médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R\$ 5.179.195,82.

	VVEO3 *	Valor de Mercado	Volume Financeiro
30/12/2022	R\$ 16,13	R\$ 4,62 bilhões	4.811.945
31/03/2023	R\$ 15,63	R\$ 4,47 bilhões	3.773.387
Variação	-3,10%	-3,10%	-12,58%

Preço de fechamento ajustado por proventos.

VVEO3 comparado ao IBOV e ITAG

Em 31/03/2023



GLOSSÁRIO

3PL: Operador logístico terceirizado

4PL: Gestor da cadeia de suprimentos — *supply chain management*

CD: Centro de distribuição

Consumo: vendas de produtos para saúde realizadas por farmácias, supermercados e outros canais de varejo aos consumidores e pacientes

Ciclo de caixa: tempo entre o pagamento dos fornecedores até o recebimento dos valores recebidos pela venda dos produtos

Cirurgias eletivas: cirurgia programada que não é considerada de urgência e que o médico agenda o dia e o horário para sua realização conforme mapa cirúrgico do hospital e a ocasião mais propícia

CMED: A Câmara de Regulação do Mercado de Medicamentos (CMED) é o órgão interministerial responsável pela regulação econômica do mercado de medicamentos no Brasil e a Anvisa exerce o papel de Secretaria-Executiva da Câmara. A CMED estabelece limites para preços de medicamentos, adota regras que estimulam a concorrência no setor, monitora a comercialização e aplica penalidades quando suas regras são descumpridas. É responsável também pela fixação e monitoramento da aplicação do desconto mínimo obrigatório para compras públicas.

Crossdocking: sistema de distribuição que funciona assim: quando alguém compra determinado produto no seu site, ele é enviado a um centro de distribuição ou armazém que, por meio de um sistema organizado de redistribuição, o envia para o cliente

D2P: Direct to Patient

EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida)

EPI: Equipamento de Proteção Individual, que é o que engloba todo dispositivo de proteção utilizado individualmente pelo trabalhador, com a intenção de protegê-lo de qualquer risco que o ambiente de trabalho possa fornecer a sua saúde

Escrow account: ajuste do resultado líquido dos valores referentes a despesas da Companhia que serão reembolsadas pelos vendedores das empresas adquiridas ou descontados de pagamentos futuros devidos pela Companhia a esses vendedores

ESG: *Environmental, social and governance* - (ambiental, social e governança, em português), geralmente usada para medir as práticas ambientais, sociais e de governança de uma empresa

M&A: *Mergers and Acquisitions* – fusões e aquisições

MIPs: Medicamentos Isentos de Prescrição, também conhecidos como OTC, *Over the Counter*

Non-Retail: ou segmento institucional, formado pelas vendas para instituições tais como hospitais, clínicas, médicos e seguradoras onde são utilizados os medicamentos mais complexos e que exigem maior cuidado no consumo e aplicação, como por exemplo os medicamentos Oncológicos

One-stop-shop: é um ambiente, virtual ou físico, em que o consumidor pode fazer compras de diferentes itens em um só lugar

Portfólio pré-analítico: produtos utilizados na coleta e manipulação de amostras

SKU: *Stock Keeping Unit* ou unidade de manutenção de estoque

Startup: empresa em fase inicial que possui uma proposta de negócio inovadora e com um grande potencial de crescimento

VMI: Vendor Managed Inventory - inventário gerido em conjunto por fornecedores e clientes

CANAIS

A partir do 2T22, a receita líquida passou a ser reportada com a seguinte abertura:

Canal	Composição	Alteração
Hospitais e Clínicas	Distribuição CM, Expressa e Profarma Specialty (PFS) Delivery PFS e Cirúrgica Mafra Cremer Hospitalar Tecno4, Medicare, BEMK e Pointmed	Tecnocold foi para Laboratórios, Cremer Industrial para Varejo junto com parte das eliminações
Laboratórios e Vacinas	Prevena e Tecnocold	Entrada da Tecnocold
Varejo	Cremer Flexicotton FW Daviso	Entrada da Cremer Industrial e contabilização das eliminações do Varejo
Serviços	Health Log Boxifarma Lojas – Cirúrgica Mafra Azimute Med e Manipuladoras	No 4T21, o delivery da Cirúrgica Mafra foi divulgado em Serviços e em 2022 passou a ser divulgado em Hospitais e Clínicas

RECLASSIFICAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA ENTRE CANAIS:

Receita Líquida

2021 - realizado

Contábil Ex-Difal	1T21	2T21	3T21*	4T21*	2021
Hospitalar e Clínicas	1.188.379	1.147.510	1.139.286	1.283.109	4.758.284
Laboratórios e Vacinas	159.050	170.495	126.079	115.227	570.851
Varejo	120.331	129.636	162.353	181.349	593.669
Serviços	17.327	17.322	16.042	23.930	74.621
Total	1.485.087	1.464.963	1.443.759	1.603.616	5.997.425

Receita Líquida

2022 - realizado

	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Hospitalar e Clínicas	1.480.042	1.509.188	1.766.106	1.994.960	6.750.294
Laboratórios e Vacinas	198.334	186.289	210.223	222.107	816.953
Varejo	185.999	201.611	222.547	195.283	805.439
Serviços	35.479	49.133	74.823	214.409	373.844
Total	1.899.854	1.946.221	2.273.699	2.626.759	8.746.531

CÁLCULO DO ROIC

(Em milhares de reais) **ROIC 1T23**

ROIC	21,5%
EBIT ¹	623.264
Ajustes de EBIT ¹	26.940
Amortização da mais valia ¹	117.048
EBIT Ajustado (1)	767.252
IR e CSLL (34% sobre EBIT) (2)	260.866
Ativo Circulante (3)	3.880.429
Contas a Receber	2.146.837
Estoques	1.531.347
Tributos a Recuperar	238.537
Mais valia ²	-36.292
Ativo Imobilizado (4)	447.400
Passivo Circulante (5)	1.976.876
Fornecedores	1.705.295
Salários e Obrigações Sociais a Pagar	107.037
Tributos a Recolher	108.500
Adiantamentos de Clientes	56.044

Fórmula do ROIC: $(1-2)/(3 + 4 - 5)$

¹ Considera o valor trimestral anualizado (multiplicado por 4)

² Conforme nota 12 do ITR, considera a mais valia de imobilizado e estoque.

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	31/03/2023	31/03/2022	Var.
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-700.924	-220.210	218%
Caixa Gerado nas Operações	205.892	202.364	2%
Lucro (prejuízo) líquido	36.889	97.004	-62%
Depreciações e amortizações	61.102	40.532	51%
Resultado na alienação de imobilizado e intangível	5.373	130	4033%
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-524	-563	-7%
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	21.161	10.056	110%
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	129.539	10.990	1079%
Juros sobre passivos de arrendamento	3.511	2.286	54%
Provisão (reversão) para contingências	-1.627	-508	220%
Instrumentos financeiros derivativos	21.095	48.247	-56%
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	1.592	714	123%
Provisão para perdas de estoques	1.572	3.352	-139%
Imposto de renda	-7.248	-9.870	-27%
Ganho de processos fiscais	-	-6	NA
Opções Outorgadas Reconhecidas	1.273	-	NA
Reversão de obrigação por aquisição de investimento	-67.816	-	NA
Variações nos Ativos e Passivos	-808.631	-401.882	101%
Contas a receber	-116.015	-240.811	-52%
Estoques	-238.552	-99.885	139%
Impostos a recuperar	-84.286	-10.096	735%
Depósitos judiciais	32.611	17.135	90%
Outros ativos	37.540	9.254	306%
Fornecedores	-404.094	-86.800	366%
Obrigações sociais e trabalhistas	5.507	4.932	12%
Obrigações tributárias	29.416	-5.973	-592%
Adiantamentos de clientes	7.955	14.130	-44%
Outros passivos	-59.914	-4.881	1127%
Fornecedores - reverse factoring	-18.799	1.113	-1789%
Outros	-98.185	-20.692	375%
Juros pagos empréstimos e debêntures	-84.397	-13.712	515%
Imposto de renda e contribuição social pagos	-13.788	-6.980	98%
Caixa Líquido Atividades de Investimento	578.657	286.063	102%
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-22.345	-2.068	981%
Pagamento pela aquisição de investimentos	-1.083	-34.052	97%
Aquisição de imobilizado	-25.998	-23.520	11%

Aquisição de intangível	-18.600	-6.518	185%
Aplicações financeiras	669.432	357.923	87%
Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-22.749	-5.702	299%
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-221.204	-154.322	43%
Captação de empréstimos e financiamentos	97.354	-	NA
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-55.769	-22.207	151%
Pagamento de debêntures	-192.000	-16.000	1100%
Pagamento de passivos de arrendamento	-13.629	-9.669	41%
Recompra de ações	-	-38.264	NA
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	19.766	-197	-10134%
Juros sobre capital próprio pagos	-74.742	-67.985	10%
Pagamento de derivativos	-2.184	-	NA
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	343.471	-88.469	-488%
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	1.042.558	1.364.846	-24%
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	699.087	1.276.377	-45%

ÁGIO DAS AQUISIÇÕES

Negócio adquirido ⁽¹⁾

	2023	2022
P. Simon S.A. (2)	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda. (2)	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda. (2)	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda. (3)	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A. (7)	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A. (7)	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda.	12.802	10.871
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	20.886
Arp Med S.A. (5)	76.311	74.860
Mirandela e Amarante (5)	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A. (4)	182.238	182.238
Tiel e Marum (4)	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	111.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	11.460
X Farmácia	8.254	8.254
Alminhana Comércio e Representação Ltda	18.677	18.677
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	8.525	8.525
Prolnfusion S.A. (6)	119.530	116.310
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda. (6)	10.287	39.563
Solus Soluções Estéreis S.A. (6)	2.581	2.581
Ative Medicamentos Especiais Ltda. (6)	1.216	1.216
Statum Participações (6)	4.632	4.632
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	22.736	-
Outros	1.747	1.747
	1.617.595	1.653.208



vivo