



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

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

3T24

São Paulo, 13 de novembro de 2024 - A CM Hospitalar S.A. ("Viveo" ou "Companhia") anuncia hoje os resultados referentes ao terceiro trimestre (3T24) e acumulado de janeiro a setembro de 2024 (9M24). 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 terceiro trimestre (3T23) e acumulado de nove meses de 2023 (9M23). Os dados operacionais não são auditados ou revisados.

DESTAQUES 3T24 e 9M24

	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida	2.953.323	2.844.813	3,8%	8.664.997	8.178.688	5,9%
Lucro Bruto	391.919	426.835	-8,2%	1.188.295	1.313.955	-9,6%
<i>Mg Bruta</i>	13,3%	15,0%	-1,7 p.p.	13,7%	16,1%	-2,4 p.p.
Ebitda Ajustado	146.807	250.756	-41,5%	469.728	724.988	-35,2%
<i>Mg Ebitda Ajustado</i>	5,0%	8,8%	-3,8 p.p.	5,4%	8,9%	-3,5 p.p.
Lucro Líquido	(237.737)	6.315	N/A	(322.411)	98.673	N/A
Lucro Líquido Ajustado	(55.816)	70.362	N/A	(68.697)	200.852	N/A
Geração de Caixa Livre	506.901	105.929	378,5%	648.870	(385.659)	N/A

Ciclo Caixa



50 dias no 3T24, -1 dias vs 3T23 e -19 dias vs 2T24

ROIC



11,3%

Endividamento



3,14x Dívida Líquida/
Ebitda Ajustado

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS - 3T24 E 9M24

Em português com tradução simultânea para o Inglês.

Data:
14/11/2024

Horário:
15:00 (Brasília)
13:00 (Nova York)

Webcast: [Clique aqui](#)



Mensagem da Administração

Como mencionado nos trimestres anteriores, após período de expansão acelerada e diversas aquisições, em 2024 focamos em evoluir nossas práticas, processos e controles nas mais diversas áreas da companhia e ajustar capital de giro, fortalecendo assim a gestão operacional e preparando as bases um novo ciclo de crescimento. Lembrando que incorporamos 18 CNPJs e fizemos a simplificação de sistemas de 23 para 13 ERPs ao longo de 2023. Esse movimento traz desafios de curto prazo, mas é fundamental para termos a empresa integrada e consolidada para o futuro.

Executamos diversos projetos estratégicos, inclusive com suporte de consultorias e evoluímos e aprimoramos o controle e visibilidade dos indicadores internos da Companhia, alcançando resultados encorajadores que nos permitirão seguir numa trajetória de maior eficiência e rentabilidade. O primeiro projeto de Supply Chain iniciado em janeiro já mostra resultados consistentes de melhoria de nível de serviço e consistência no modelo de planejamento, de compras e de abastecimento dos centros de distribuição (“CDs”).

Nos últimos anos, a Companhia vem investindo em modernizações e ampliações dos CDs para otimizar suas operações e melhorar a eficiência. Investimos aproximadamente R\$ 20 milhões em tecnologia para modernizar a gestão de estoques e adotar sistemas de ponta (WMS), aumentando a precisão e a eficiência nos nossos CDs. A partir de janeiro de 2025, todos operarão no mesmo sistema. Essas ferramentas proporcionam visão mais precisa e atualizada dos níveis de estoque, permitindo uma gestão otimizada dos ativos e assegurando a disponibilidade de produtos para atender à demanda dos clientes.

Entre as principais ações implementadas no trimestre, destacamos a revisão das estimativas de provisão para perda de estoques, em conformidade com as diretrizes da política de estoque. As provisões no valor de R\$ 108,3 milhões, refletem as condições observadas e serão realizadas conforme a baixa definitiva dos itens ao longo dos próximos meses. A revisão das estimativas, além de ser uma medida necessária para o alinhamento a modelo de gestão mais conservador adotado pela nova administração, foi motivada pela falta de unicidade no tratamento do tema - fato que pode ser atribuído ao crescimento acelerado da Companhia e às diversas aquisições, muitas delas de empresas sem sistemas de tecnologia e infraestruturas necessários.

Também revisamos e aprimoramos as provisões para devedores duvidosos (PDD), alinhando-as ao CPC 48, que exige abordagem baseada em perdas esperadas. Analisamos os dados históricos, o contexto atual e as projeções futuras para ajustar nossas estimativas de crédito, levando em conta o atual cenário macroeconômico e as taxas de inadimplência. Verificamos os títulos vencidos, as garantias prestadas e o perfil de risco atual dos clientes, além de realizar avaliação prospectiva dos títulos a vencer. Dessa maneira foram registradas perdas pela não recuperabilidade dos ativos no valor de R\$ 110,2 milhões no 3T24.

No 3T24, a Companhia apresentou geração de caixa livre de R\$ 506,9 milhões, beneficiada pelas iniciativas de melhoria de capital de giro e por cessões no valor de aproximadamente R\$ 475 milhões. Esse resultado é fruto de trabalho rigoroso para reenquadrar as contas de estoques e de fornecedores o que também contribuiu para melhora do nosso nível de serviço, um diferencial reconhecido da Viveo.

No 3T24 a Companhia registrou crescimento de receita líquida de 3,8%, totalizando R\$ 2,9 bilhões. A Viveo está inserida em mercados que crescem e segue o trabalho de priorizar as vendas que tragam melhores ROIC. Nesse sentido vem fazendo um trabalho interno de precificação e análise de portfólio, além de ser reunir com os principais fornecedores buscando adequar alguns modelos de negócios à realidade atual do mercado. A margem bruta no trimestre foi 13,3%, praticamente estável com a margem ao longo de 2024 (excluindo CMED). O Ebitda Ajustado totalizou R\$ 146,8 milhões.

Seguimos aprimorando práticas e processos, abrangendo todas as empresas do grupo e isso reflete o compromisso da gestão em adaptar a Companhia aos desafios e oportunidades do cenário brasileiro nos próximos anos. Buscamos garantir a precisão dos indicadores operacionais e financeiros, com vistas a permitir que a Viveo mantenha crescimento sustentável e rentável, consolidando sua posição de liderança no mercado.

Estamos confiantes de que os resultados obtidos até o momento representam apenas o início de nova fase de crescimento e desenvolvimento para a Companhia. Depois do ciclo intenso de crescimento e de quantidade de

iniciativas simultâneas, estamos agora com foco total na qualidade das nossas iniciativas e operações. Para o próximo período, traçamos avanços ainda mais promissores, decorrentes das demais frentes e estratégias da administração, já em fase de implementação.

Sobre a VIVEO

Um ecossistema de Cuidado

Somos um ecossistema de produtos e serviços, oferecendo soluções ágeis, confiáveis e inovadoras ao setor.



Hospitais e Clínicas

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



Vacinas e Laboratórios

Referência em confiança e qualidade no mercado de vacinas, reagentes e materiais descartáveis.



Varejo

Indústria de produtos hospitalares e itens de cuidado e higiene. Além de produtos de marca própria para os grandes varejistas do Brasil.



Serviços

Plataforma de serviços, soluções e manipulações estéreis. Entregas em todo Brasil e ampliação de serviços ao cliente.



Fundada em 1996, a Viveo é líder na fabricação e na distribuição de materiais e medicamentos para o segmento da saúde, com produtos e soluções para todo o Brasil.

Com capital 100% nacional, mais de 70 unidades operacionais, 130 mil m² de centros de distribuição em todas as regiões do país e, aproximadamente, 6,8 mil colaboradores diretos, somos um ecossistema especialista em cuidados que olha para cada vida de maneira única, conectando todos os elos da cadeia para simplificar o setor da saúde.

Demonstração de Resultados

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Receita Líquida	2.953.323	2.844.813	3,8%	8.664.997	8.178.688	5,9%
Custos	(2.561.404)	(2.417.978)	5,9%	(7.476.702)	(6.864.733)	8,9%
Lucro Bruto	391.919	426.835	-8,2%	1.188.295	1.313.955	-9,6%
Margem Bruta	13,3%	15,0%	-1,7 p.p	13,7%	16,1%	-2,4 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(572.333)	(259.209)	120,8%	(1.264.906)	(795.974)	58,9%
Resultado Financeiro	(135.617)	(146.334)	-7,3%	(414.355)	(409.821)	1,1%
Resultado antes do IR	(316.031)	21.292	N/A	(490.966)	108.160	N/A
IR e CSLL	78.294	(14.977)	N/A	168.555	(9.487)	N/A
Lucro Líquido	(237.737)	6.315	N/A	(322.411)	98.673	N/A
Lucro Líquido Ajustado	(55.816)	70.362	N/A	(68.697)	200.852	N/A
Margem Líquida Ajustada ^{1 2}	-1,9%	2,5%	-4,4 p.p	-0,8%	2,5%	-3,3 p.p
EBITDA	(98.568)	234.442	-142,0%	153.888	711.662	-78,4%
Margem EBITDA	-3,3%	8,2%	-11,6 p.p	1,8%	8,7%	-6,9 p.p
EBITDA Ajustado	146.807	250.756	-41,5%	469.728	724.988	-35,2%
Margem EBITDA Ajustada ¹	5,0%	8,8%	-3,8 p.p	5,4%	8,9%	-3,5 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 valor de amortização da mais valia das aquisições descontados 34% de alíquota de impostos.

Receita Líquida

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Hospitais e clínicas	2.188.617	2.100.463	4,2%	6.352.453	6.025.517	5,4%
Laboratórios e vacinas	286.312	241.274	18,7%	880.254	710.535	23,9%
Varejo	250.605	241.754	3,7%	703.369	686.524	2,5%
Serviços	227.789	261.321	-12,8%	728.921	756.112	-3,6%
Total	2.953.323	2.844.813	3,8%	8.664.997	8.178.688	5,9%

No 3T24 a Receita Líquida da Viveo totalizou R\$ 2.953,3 milhões, aumento de 3,8% em relação ao 3T23. O maior crescimento foi na distribuição de vacinas, principalmente, por conta de novos lançamentos, como: Qdenga (contra dengue) e Abrysvo, que previne a infecção pelo vírus sincicial respiratório (VSR) em gestantes; seguido pelo canal de hospitais e clínicas. O canal de varejo registrou 3,7% de crescimento em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, devido à desaceleração do crescimento no canal farma em relação aos períodos anteriores, ao repasse de preço e a retração de vendas, principalmente, no B2B. Observamos também uma queda no canal de serviços explicado basicamente pelas manipuladoras de soluções estéreis, onde houve a perda de volume de vendas. Além disso, o segmento foi impactado pelas enchentes no Rio Grande que deixou a operação da Life (principalmente diálise) inoperante e seguiu reduzida até o início de novembro de 2024.

Nos 9M24, a Receita Líquida totalizou R\$ 8.665,0 milhões, aumento de 5,9% em relação aos 9M23. O crescimento orgânico da Receita Líquida entre os períodos foi de 5,5%.

Hospitais e Clínicas

No 3T24, o canal de hospitais e clínicas que abrange a distribuição *non-retail* de medicamentos (alto custo e fármacos), materiais hospitalares, nutrição e especialidades (em especial dermatologia corretiva), apresentou Receita Líquida de R\$ 2.188,6 milhões, incremento de 4,2% em relação ao 3T23. O crescimento foi direcionado pela venda de medicamentos de alto custo, impulsionado pelo aumento no tratamento de doenças complexas e crônicas, como câncer e doenças autoimunes. Outros destaques foram: (i) retomada dos patamares de receita de especialidades, sobretudo em dermatologia corretiva, em função do novo contrato de distribuição com maior player global; e (ii) maior venda de nutrição para o mercado público e de materiais hospitalares, principalmente EPIs (luvas) e OPME (Órtese, Próteses e Materiais Especiais). O incremento de Receita Líquida nessas categorias compensou a queda na venda de fármacos, que se deu por conta da pressão de preço ocasionada pela maior competitividade de mercado nos últimos meses. O menor crescimento no canal de hospitais e clínicas, em relação aos outros trimestres, faz parte da estratégia de vendas com foco em melhorar a rentabilidade e priorizar a geração de caixa.

Nos 9M24, a receita líquida do canal de hospitais e clínicas totalizou R\$ 6.352,4 milhões, aumento de 5,4% em relação aos 9M23. No mesmo período, o crescimento orgânico da Receita Líquida foi de 4,8%.

Laboratórios e Vacinas

O canal de laboratórios e vacinas, que compreende a Prevena (analítico e pré-analítico) e a Tecnocold, distribuidora de vacinas, registrou crescimento orgânico de 18,7% no 3T24 em comparação ao 3T23, ao atingir Receita Líquida de R\$ 286,3 milhões. Esse desempenho foi puxado pelas vendas das seguintes vacinas: pneumo 15 (Vanxneuvance), bronquiolite para gestantes (Abrysvo) e dengue (Qdenga). Outro destaque nesse trimestre, foi o canal de laboratórios com incremento do ticket médio no analítico e o aumento nas vendas de materiais descartáveis, principalmente luvas, para o pré-analítico.

Nos 9M24, o canal de Laboratórios e Vacinas apresentou R\$ 880,3 milhões de Receita Líquida atingindo o crescimento orgânico de 23,9% ante o mesmo período do ano anterior. Tal desempenho é explicado principalmente pela distribuição de vacinas.

Varejo

O canal de varejo registrou R\$ 250,6 milhões de Receita Líquida no 3T24, elevação de 3,7% em relação ao 3T23. Esse menor crescimento deve-se em grande parte à desaceleração do crescimento no canal farma no 3T24 em relação ao 2T24 e versus aos mesmos períodos do ano passado, ao repasse de preço nos itens fabricados que ocorreu em abril de 2024 e ao incremento do volume de vendas nos produtos de marca própria. Tais fatores foram parcialmente compensados pela redução de vendas em algumas categorias, principalmente no B2B.

Nos 9M24, a Receita Líquida do canal de varejo totalizou R\$ 703,4 milhões, crescimento de 2,5% em relação aos 9M23.

Serviços

No 3T24, a Receita Líquida do canal de serviços atingiu R\$ 227,8 milhões, queda de 12,8% na comparação com o 3T23. O desempenho é explicado principalmente pelas manipuladoras, sendo que parte do impacto é decorrente das enchentes no Rio Grande do Sul que deixaram a operação de bolsas de diálise e nutrição da Life com capacidade reduzida no trimestre.

Nos 9M24, a Receita Líquida do canal de serviços totalizou R\$ 728,9 milhões, queda de 3,6% em relação ao mesmo período de 2023.

Lucro Bruto

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Lucro Bruto	391.923	426.833	-8,2%	1.188.298	1.313.956	-9,6%
Margem Bruta	13,3%	15,0%	-1,7 p.p	13,7%	16,1%	-2,4 p.p

No 3T24, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 391,9 milhões, montante 8,2% inferior resultado do 3T23. A Margem Bruta foi de 13,3% no 3T24 vs. 15,0% no 3T23. Nos 9M24, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 1.188,3 milhões, redução de 9,6% em relação aos 9M23. A Margem Bruta nos 9M24 foi de 13,7% vs. 16,1% nos 9M23.

O recuo na margem bruta é explicado principalmente pelos seguintes eventos ocorridos no 3T24: i) margens de mercado inferiores as praticadas no passado; ii) efeito mix no canal de hospitais e clínicas - maior crescimento na categoria de medicamentos de alto custo que possui margens mais baixas; iii) desempenho de vendas no varejo com mix mais concentrado em categorias de menor margem e redução nas vendas de categorias como esparadrapos, microporosas e curativos que tem margens mais altas. Priorizamos também a redução de estoques fabricados, o que momentaneamente gera impacto de custo para nossas categorias. Esse processo estará concluído até final desse ano.

Despesas Gerais e Administrativas

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Despesas com vendas (ex-D&A)	(100.863)	(65.351)	54,3%	(301.033)	(195.961)	53,6%
Despesas gerais e administrativas (ex-D&A)	(171.266)	(143.584)	19,3%	(519.784)	(475.589)	9,3%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos (PDD)	(111.728)	10.016	N/A	(111.046)	9.934	N/A
Outras receitas e despesas	(118.946)	(3.893)	2955,4%	(136.051)	28.976	-569,5%
Equivalência patrimonial	(549)	(315)	74,3%	(1.419)	(1.202)	18,1%
Depreciação e Amortização (D&A)	(68.981)	(56.082)	23,0%	(195.573)	(162.132)	20,6%
Total de Despesas	(572.333)	(259.209)	120,8%	(1.264.906)	(795.974)	58,9%
% DA RL	-19,4%	-9,1%	-10,3 p.p	-14,6%	-9,7%	-4,9 p.p
Não recorrentes	245.375	16.314	1404,1%	315.840	13.326	2270,1%
Total Despesas ex. não recorrentes e D&A	(257.977)	(186.813)	38,1%	(753.493)	(620.516)	21,4%
% DA RL	-8,7%	-6,6%	-2,2 p.p	-8,7%	-7,6%	-1,1 p.p

Não recorrentes (R\$ Mil)	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Perda pela não recuperabilidade de ativos (PDD)	110.150	-	N/A	110.150	-	N/A
Provisão para perda de estoques ¹	108.254	-	N/A	108.254	-	N/A
Outros	26.971	16.314	65,3%	97.436	13.326	631,2%
Total	245.375	16.314	N/A	315.840	13.326	N/A

¹ Sendo R\$ 99,6 milhões de provisão para perda de estoques e R\$ 8,5 milhões para provisão de tributos em perda de estoque conforme nota explicativa 28.

No 3T24, as Despesas excluindo itens não recorrentes e D&A foram de R\$ 258,0 milhões no 3T24, 38,1% superior ao 3T23. O percentual das Despesas excluindo o D&A e os itens não recorrentes em relação a Receita Líquida apresentou uma piora de 2.2 p.p. entre o 3T24 e o 3T23.

Nos últimos anos, Companhia vem investindo em modernizações e ampliações dos Centros de Distribuição (CDs) para otimizar suas operações e melhorar a eficiência. Foram investidos aproximadamente R\$ 20 milhões nos últimos meses em tecnologia nas novas operações e implementação de WMS em todas as operações adquiridas que não tinham controle automatizado. Nesse trimestre, a Companhia revisou a estimativa da provisão para perda de estoques, considerando os seguintes fatores: (i) produtos vencidos, próximos do vencimento ou sem perspectiva de realização; (ii) produtos avariados; e (iii) políticas de ressarcimento acordadas com fornecedores. Dessa maneira, no 3T24 foi realizada a provisão de R\$ 108,3 milhões, sendo R\$ 99,6 milhões de provisão para perda de estoques e R\$ 8,5 milhões para provisão de tributos em perda de estoque (não recorrentes). As baixas efetivas serão realizadas ao longo dos próximos meses após a emissão das respectivas notas fiscais e obrigações acessórias ou à medida que as perdas se materializarem. Temos confiança que as novas operações, processos e sistemas já implementados irão garantir controle total e evitar novas ocorrências dessa magnitude.

Adicionalmente, no 3T24, em conformidade com o CPC 48 (IFRS 9), a Companhia revisou a provisão para perda por redução do valor recuperável de contas a receber. Essa revisão foi motivada pelo aumento da inadimplência dos clientes em relação aos dados históricos e pelas atuais condições econômicas. A análise considerou os títulos vencidos, as garantias, o perfil de risco dos clientes e uma avaliação prospectiva do risco de crédito. Com isso, foram registradas perdas pela não recuperabilidade dos ativos (PDD) no valor de R\$ 110,2 milhões no 3T24 (não recorrente). As provisões para perda de estoque e a constituição do PDD totalizaram R\$ 218,5 milhões no 3T24.

As Despesas com Vendas (ex-depreciação) no 3T24 somaram R\$ 100,9 milhões, acréscimo de R\$ 33,9 milhões em relação ao 3T23. Esse desempenho foi influenciado, principalmente, pelo maior gasto com frete e pelo crescimento nas despesas de trade no canal de varejo. A Companhia tem trabalhado ao longo de 2024 junto com consultorias especializadas para otimização das despesas com frete, entre as principais ações estão: (i) redução dos fretes “fora de rota”; (ii) otimização da malha logística; e (iii) implementação de sistemas e automatizações.

No 3T24, as Despesas Gerais e Administrativas (ex-depreciação) totalizaram R\$ 171,3 milhões, 19,3% superior em relação ao 3T23 em função basicamente dos maiores gastos com consultorias e dos desligamentos por conta de revisão de estrutura corporativa. No trimestre, foi concluído o projeto de revisão das despesas de SG&A (excluindo frete) realizado por uma consultoria especializada. A partir do quarto trimestre de 2024, os resultados de parte da reestruturação corporativa ocorrida em setembro de 2024, já devem se evidenciar. As demais etapas, que buscam captura de eficiências operacionais e fabris, já foram endereçadas e devem ser concluídas ao longo do 1S25. As Despesas Gerais e Administrativas (ex-depreciação)

excluindo itens não recorrentes teriam sido de R\$ 144,3 milhões no 3T24 versus R\$ 127,3 milhões no 3T23, aumento de 13,4%.

Abaixo a abertura das despesas com depreciação e amortização (D&A) entre os períodos:

Depreciação e Amortização (D&A)	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
D&A Despesas Adm. e Vendas (1+2)	(68.981)	(56.082)	23,0%	(195.573)	(162.132)	20,6%
D&A Despesas Administrativas (1=a+b)	(68.981)	(56.064)	23,0%	(195.552)	(162.076)	20,7%
<i>Amortização da mais valia¹ (a)</i>	(30.263)	(30.874)	-2,0%	(90.769)	(91.637)	-0,9%
<i>Outros (b)</i>	(38.718)	(25.190)	53,7%	(104.783)	(70.439)	48,7%
D&A Despesa com Vendas (2)	-	(18)	NA	(21)	(56)	-62,5%
D&A Custos (3)	(12.865)	(10.734)	19,9%	(34.926)	(31.549)	10,7%
Total D&A = 1+2+3	(81.846)	(66.816)	22,5%	(230.499)	(193.681)	19,0%

¹ Valores demonstrados nas notas explicativas 12, 13 e 14.

EBITDA e EBITDA Ajustado

No 3T24, o EBITDA negativo de 98,6 milhões reflete principalmente despesas não recorrentes de R\$ 245,4 milhões. Essas despesas extraordinárias são representadas, principalmente, pelos seguintes fatores: (i) provisão para perda de estoques e tributos para perda de estoques; (ii) a constituição de provisão para devedores duvidosos (PDD); e (iii) despesas relacionadas à realização de projetos estratégicos / integração. O impacto no EBITDA é, portanto, pontual e não representa uma tendência de desempenho operacional da Viveo.

O EBITDA Ajustado no 3T24, desconsiderando os itens não recorrentes, atingiu R\$ 146,8 milhões, o que representa queda de 41,5% na comparação com o 3T23 e Margem EBITDA Ajustada de 5,0% no período. O desempenho está relacionado à retração do lucro bruto e o aumento das despesas com vendas, conforme comentado anteriormente neste relatório.

Considerando o acumulado dos nove primeiros meses de 2024, o EBITDA ajustado alcançou R\$ 469,7 milhões, queda de 35,2% em relação ao mesmo período de 2023. No período, a margem EBITDA ajustada foi de 5,4%, redução de 3,4 p.p. em relação aos 9M23.

Reconciliação Ebitda (R\$ mil)	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Lucro/ Prejuízo Líquido	(237.737)	6.315	N/A	(322.411)	98.673	N/A
IR e CSLL	(78.294)	14.977	N/A	(168.555)	9.487	N/A
Resultado Financeiro	135.617	146.334	-7,3%	414.355	409.821	1,1%
Depreciação e Amortização	81.846	66.816	22,5%	230.499	193.681	19,0%
EBITDA	(98.568)	234.442	-142,0%	153.888	711.662	-78,4%
Margem EBITDA	-3,3%	8,2%	-11,6 p.p	1,8%	8,7%	-6,9 p.p
(-) Não recorrentes	245.375	16.314	N/A	315.840	13.326	N/A
Despesas com M&A	8.402	11.452	-26,6%	15.361	2.591	492,9%
<i>Stock Options</i>	(1.027)	3.083	-133,3%	3.239	5.643	-42,6%
<i>Escrow account</i>	393	(313)	-225,6%	28	(14)	-300,0%
Honorários - tese subvenção	1.028	-	N/A	3.558	-	N/A
ICMS - Processo Difal	-	1.815	N/A	41.929	1.815	N/A
Projetos Estratégicos/Integração	12.828	-	N/A	22.756	-	N/A
Rio Grande do Sul (enchentes)	5.347	-	N/A	10.473	-	N/A
Provisão para Perda de Estoques ¹	108.254	-	N/A	108.254	-	N/A
Perda pela não recuperabilidade de ativos (PDD)	110.150	-	N/A	110.150	-	N/A
Outros	-	277	N/A	83	3.291	-97,5%
EBITDA Ajustado	146.807	250.756	-41,5%	469.728	724.988	-35,2%
Margem Ajustada	5,0%	8,8%	-3,8 p.p	5,4%	8,9%	-3,4 p.p

¹ Sendo R\$ 99,6 milhões de provisão para perda de estoques e R\$ 8,5 milhões para provisão de tributos em perda de estoque conforme nota explicativa 28.

Resultado Financeiro

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Receitas Financeiras	22.896	19.872	15,2%	92.862	100.244	-7,4%
Rendimentos de aplicações	22.065	23.964	-7,9%	56.073	71.135	-21,2%
Ganho com derivativos	(3.776)	-	N/A	13.594	-	N/A
Variação cambial	12	(9.023)	-100,1%	201	11.674	5708,0%
Atualização monetária	1.508	1.016	48,4%	10.590	5.959	77,7%
Outras receitas financeiras	3.087	3.915	-21,1%	12.404	11.476	8,1%
Despesas Financeiras	(158.513)	(166.206)	-4,6%	(507.217)	(510.065)	-0,6%
Despesas com juros	(116.303)	(114.931)	1,2%	(341.133)	(346.963)	-1,7%
Perda com derivativos	-	4.031	N/A	-	(35.210)	N/A
Variação cambial	3.443	(102)	-3475,5%	(27.456)	(424)	6375,5%
Atualização monetária	(18.193)	(24.975)	-27,2%	(77.169)	(64.182)	20,2%
Juros arrendamento	(9.494)	(6.511)	45,8%	(21.663)	(15.504)	39,7%
Outras despesas financeiras	(17.966)	(23.718)	-24,3%	(39.796)	(47.782)	-16,7%
Resultado Financeiro (-) Não recorrentes	(135.617)	(146.334)	-7,3%	(414.355)	(409.821)	1,1%
Variação Monetária M&A	-	-	N.A.	23.758	-	N.A.
Fee Pré-Pagamento Dívida	-	-	N.A.	8.800	-	N.A.
Resultado Financeiro Ex-Não recorrentes	(135.617)	(146.334)	-7,3%	(381.797)	(409.821)	-6,8%

O Resultado Financeiro Líquido da Companhia foi uma despesa de R\$ 135,7 milhões no 3T24, R\$ 10,7 milhões inferior à despesa líquida registrada no 3T23. Os principais fatores que impactaram nesse trimestre foram (i) menor atualização monetária dos M&As a pagar por conta da redução da taxa Selic entre os períodos; (ii) redução nas outras despesas financeiras. Tais fatores foram parcialmente compensados pelo (iii) maior endividamento bruto (R\$ 3.889,8 milhões no 3T24 vs R\$ 3.359,7 milhões no 3T23) em virtude das novas captações realizadas no 1S24 e; (iv) aumento nos juros com arrendamento decorrente das renovações e novos contratos, ex: CD de Cajamar e CD de Brasília.

Nos 9M24, o Resultado Financeiro Líquido foi uma despesa de R\$ 414,4 milhões, acréscimo de 1,1% em relação aos 9M23. Excluindo os efeitos não recorrentes ocorridos no 2T24 (atualização monetária decorrente de pagamento de superveniência ativa da Cremer aos ex-acionistas no valor de R\$ 23,8 milhões e fee de pré-pagamento da 3ª emissão de debêntures no valor de R\$ 8,8 milhões), o Resultado Financeiro teria apresentado redução de R\$ 6,9% em relação aos 9M23.

Imposto de Renda e Contribuição Social

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Resultado antes dos impostos	(316.031)	21.292	-1584,3%	(490.966)	108.160	-553,9%
Despesa à alíquota básica	107.450	(7.239)	-1584,3%	166.928	(36.774)	-553,9%
Resultado com a equivalência patrimonial	186	(108)	-272,2%	482	(745)	-164,70%
Incentivo fiscal	-	21.067	N/A	36.137	58.603	-38,3%
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	-	N/A	2.523	-	N/A
Efeitos de Incorporações	-	(32.903)	N/A	-	(32.903)	N/A
Prejuízo fiscal e base negativa não constituídos	(15.739)	-	N/A	(15.739)	-	N/A
Outras adições e (exclusões) permanentes	(13.604)	4.206	-423,4%	(21.777)	(2.332)	-1033,8%
Total	78.293	(14.977)	-622,7%	168.554	(9.487)	-1876,6%

A linha de Imposto de Renda e Contribuição Social registrou receita de R\$ 78,3 milhões no 3T24 comparado à despesa de R\$ 14,9 milhões no mesmo período do ano anterior, em função da piora no EBIT. Adicionalmente, no 3T24 houve o prejuízo fiscal e base negativa não constituídos no valor de R\$ 15,7 milhões.

Desde o 1T24, com a aprovação da Lei 14.789/23, a Companhia não contabiliza o imposto de renda diferido sobre o benefício da subvenção para investimentos no resultado (Incentivo Fiscal) e aguarda os andamentos dos mandados de segurança. Essa decisão não terá impacto de caixa no curto prazo em função de créditos fiscais (prejuízo fiscal, base negativa e ágio).

A linha de Imposto de Renda e Contribuição Social foi uma receita de R\$ 168,6 milhões nos 9M24 ante uma despesa de R\$ 9,4 milhões nos 9M23.

Lucro Líquido Ajustado

R\$ mil	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Lucro Líquido	(237.737)	6.315	N/A	(322.411)	98.673	N/A
Ajustes do EBITDA*	161.948	10.767	N/A	208.454	8.795	N/A
Amortização da mais valia*	19.974	20.377	-2,0%	59.908	60.480	-0,9%
Atualização Monetária M&A*	-	-	N/A	15.680	-	N/A
Fee pré-pagamento debêntures*	-	-	N/A	5.808	-	N/A
Efeito das Incorporações	-	32.903	N/A	-	32.903	N/A
Subvenção para Investimentos (extraordinária/retroativa)	-	-	N/A	(36.136)	-	N/A
Lucro Líquido Ajustado	(55.816)	70.362	-179,3%	(68.697)	200.852	-134,2%
Margem líquida ajustada	-1,9%	2,5%	-4,4 p.p	-0,8%	2,5%	-3,2 p.p

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

No 3T24 foi registrado Prejuízo de R\$ 237,7 milhões ante Lucro Líquido de R\$ 6,3 milhões no mesmo período do ano anterior. Considerando os efeitos não recorrentes, a Companhia apresentou R\$ 55,8 milhões de Prejuízo Ajustado ante um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 70,4 milhões no 3T23. Esse desempenho deve-se a piora do lucro bruto e ao aumento das despesas operacionais, conforme comentado anteriormente neste relatório. A Margem Líquida Ajustada no 3T24 foi 4,4 p.p. menor do que no 3T23.

Nos 9M24 o Prejuízo Ajustado foi de R\$ 68,7 milhões, ante Lucro Líquido Ajustado de R\$ 200,8 milhões reportados nos 9M23. A Margem Líquida Ajustada nos 9M24 recuou 3,2 p.p. comparado aos 9M23.

Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	3T24	3T23	9M24	9M23
EBITDA contábil	(98.567)	234.442	153.889	711.662
Itens sem efeito caixa	2.977	11.068	25.408	(54.175)
IFRS 16 – Aluguéis	(23.898)	(18.701)	(57.613)	(49.202)
Varição do Capital de Giro	678.676	(33.909)	668.594	(771.344)
Contas a receber*	549.569	214.409	656.193	(62.447)
Estoques*	5.635	(85.205)	(75.131)	(428.376)
Fornecedores	94.020	234.346	(142.037)	(198.020)
Impostos	15.447	(33.658)	46.392	(130.573)
Salários, provisões e contribuições sociais	6.942	10.275	10.901	21.497
Outros	7.063	54.742	22.014	26.575
IR&CS pagos	(5.561)	(12.406)	(20.561)	(43.502)
FC Operações (1)	553.627	180.494	769.717	(206.561)
FC Investimentos (Capex) (2)	(46.725)	(74.565)	(120.847)	(179.098)
Fluxo de Caixa Livre (1+2)	506.902	105.929	648.878	(385.659)
Resultado Financeiro – Caixa	(112.875)	(76.506)	(280.165)	(260.469)
Aplicações Financeiras	75.978	(309.540)	(131.117)	313.047
Captações	-	-	1.450.420	232.354
Amortizações	(6.958)	(12.169)	(855.998)	(301.241)
Pagamentos M&A	(47.100)	(35.032)	(155.013)	(296.374)
Recompra de Ações	(5.701)	-	(18.721)	-
Intercompanies	(913)	-	(913)	19.766
Dividendos / JsCP pagos	-	-	-	(74.742)
Emissão de Ações	-	744.623	-	744.623
FC Financeiro	(97.569)	311.376	8.493	376.964
Varição de Caixa, equivalentes de caixa, líquidos	409.333	417.305	657.363	(8.695)

*Valores líquidos de provisão de perdas

No 3T24, a Companhia apresentou uma geração de caixa livre de R\$ 506,9 milhões, beneficiada pelas iniciativas de melhoria de capital de giro, principalmente em contas a receber. Também houve impacto de melhor encaixe entre as rubricas de estoques e fornecedores. Cabe ressaltar que foram realizados no trimestre aproximadamente R\$ 475 milhões de antecipação de recebíveis (cerca de R\$ 405 milhões de cessão e o restante antecipação de cartão) e R\$ 100 milhões no segundo trimestre de 2024. Expurgando, esse efeito a Companhia teve geração de caixa de R\$ 131,9 milhões no 3T24.

Nos 9M24, a Companhia registrou uma geração de caixa livre de 648,9 milhões ante o consumo de R\$ 385,7 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse resultado se deve à melhoria do capital de giro, assim como o menor saldo de Capex e M&A a pagar no período.

A Companhia mantém seu foco na otimização do estoque, garantindo melhor nível de serviço e redução dos excessos. O ajuste dos estoques também proporcionará uma melhoria na conta de fornecedores reforçando a premissa da Companhia que os estoques têm que estar 100% financiado pelos fornecedores.

Ciclo de Caixa

O ciclo de caixa do 3T24 foi de 50 dias, versus 51 dias no 3T23. A performance no trimestre é explicada pelos seguintes motivos: i) ajuste no contas a receber (não recorrente) para deduzir a provisão para devedores duvidosos (PDD), melhorando o prazo médio de recebimento no período; ii) provisão para perda de estoque (não recorrente) que acelerou o giro de estoque; e iii) ajuste do processo de compras e planejamento, para garantir que os estoques sejam financiados pelos fornecedores. Como mencionado anteriormente, a realização de cerca de R\$ 475 milhões de antecipação de recebíveis, sendo cerca de R\$ 405 milhões de cessão e o restante antecipação de cartão.

Excluindo os efeitos mencionados acima, o ciclo caixa teria sido de 66 dias. A Companhia continua trabalhando no enquadramento do capital de giro, principalmente no financiamento do estoque, garantindo níveis adequados de estoque, sem pressionar o fluxo de caixa.

Ciclo caixa (dias)	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	3T24 ²
Ciclo contas a receber	58	66	71	66	51	64
Ciclo contas a pagar	72	75	68	70	68	68
Dias de estoque	64	72	67	73	67	70
Ciclo caixa	51	63	70	69	50	66
Capital de giro¹ / Receita Líquida (%)	19,6%	25,0%	26,9%	24,3%	18,1%	24,1%

¹ Vide anexo para detalhamento do Capital de Giro

² Expurga o efeito do PDD no contas a receber, a perda de estoques e as antecipações realizadas no 3T24. No 2T24 foram realizados R\$ 100 milhões de antecipação, que não estão ajustados na tabela acima.

Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)	30/09/2024	30/06/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	1.790,0	1.456,6	1.001,5
Empréstimos e Financiamentos	(478,7)	(477,9)	(427,2)
Debêntures	(3.410,3)	(3.425,1)	(2.799,7)
Instrumentos de Derivativos ¹	(9,7)	(7,4)	(36,2)
Dívida Líquida	(2.108,7)	(2.453,8)	(2.261,6)
Dívida Líquida/ Ebitda Ajustado	3,14	3,16	2,44

¹ para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)

Em 30 de setembro de 2024, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R\$ 3.899,1 milhões, menor em R\$ 11,7 milhões em relação à posição registrada em 30 de junho de 2024 e maior em R\$ 635,6 milhões ante à posição de 31 de dezembro de 2023.

No encerramento do 3T24, a Viveo apresentava dívida líquida de R\$ 2.108,7 milhões, comparado à posição de dívida líquida de R\$ 2.453,8 milhões em 30 de junho de 2024 e R\$ 2.261,6 milhões em 31 de

dezembro de 2023, posição menor em R\$ 345,1 milhões e R\$ 152,8 milhões entre os períodos, respectivamente.

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 3T24, 94,09% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 3,8 anos. Do total da dívida, 95,2% é contratada em moeda nacional e toda a parcela registrada em moeda estrangeira está integralmente "hedgeada" com instrumentos financeiros para o Real. No 3T24, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,57% contra CDI +1,58% no 2T24 e CDI +1,76% no 3T23.

A alavancagem (Dívida Líquida/ Ebitda Ajustado) da Companhia no encerramento do período foi de 3,14x. Adicionalmente, as aquisições de Companhias geraram obrigações futuras de pagamentos, que podem se materializar integral ou parcialmente. Em 30 de setembro de 2024, a expectativa de saldo a pagar em função dos M&As era de R\$ 729,0 milhões, com cronograma conforme tabela abaixo. Considerando o saldo de M&As a pagar), a alavancagem da Companhia é de 4,22x.

Cronograma* (R\$ mil)	Amortização de dívida	M&As a pagar	Total
2024 (CP)	131.233	84.412	215.645
2025	289.299	117.383	406.682
2026	953.448	160.469	1.113.917
2027	901.334	202.088	1.103.422
2028	875.374	99.085	974.432
2029	738.396	65.541	803.937
Total	3.889.057	728.978	4.618.035

*Não considera o pagamento de derivativos.

Retorno sobre Capital Investido (ROIC)

O ROIC dos últimos doze meses foi de 11,3%. A Companhia readequou a maneira de calcular o ROIC reportado a partir do 2T24, considerando o EBIT e ajustes dos últimos doze meses, assim como outras linhas de capital de giro e a parte de softwares contabilizados no intangível.

(Em milhares de reais)	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024
(a) EBIT	637.345	550.804	389.903	41.719
(b) Ajustes de EBIT e Amortização mais valia	152.329	153.186	225.524	453.974
(c) EBIT Ajustado (a+b)	789.674	703.990	615.427	495.693
(d) IR e CSLL (34%)	-268.489	-239.357	-209.245	-168.536
(1) NOPAT (c+d)	521.185	464.634	406.182	327.157
(e) Capital de giro	2.771.819	3.023.527	2.779.497	2.096.222
Ativo Imobilizado (f))	554.435	549.803	547.462	536.990
Ativo Intangível ¹ (g)	228.066	231.734	243.771	267.025
(h) Ativo fixo (f + g)	782.501	781.537	791.233	804.015
(2) Capital Investido (e+h)	3.554.320	3.805.064	3.570.730	2.900.237
ROIC (1/2)	14,7%	12,2%	11,4%	11,3%

¹Considera software do intangível

Mercado de Capitais

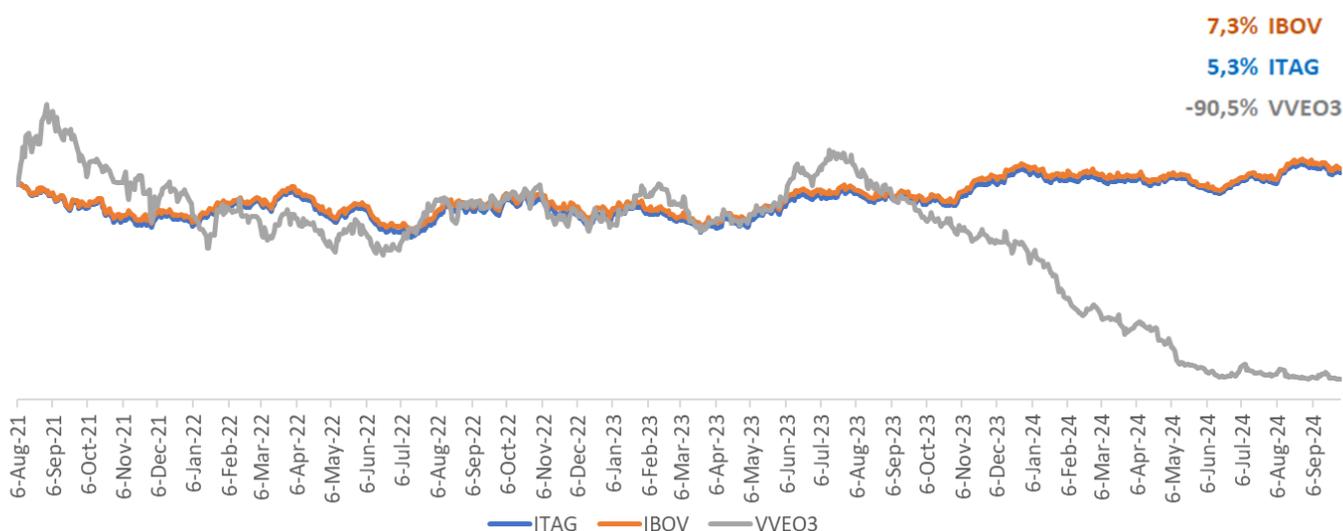
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGCX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado. Desde o IPO, entre 06/08/2021 e 30/09/2024 as ações da Companhia (VVEO3) apresentaram desvalorização de 90,5%, comparado ao desempenho positivo de 7,3% e 5,3% do Ibovespa e ITAG, respectivamente. O valor de mercado da Companhia atingiu R\$ 588 milhões ao final do 3T24. Foram registrados 4.530 negócios em média no 3T24 e o volume financeiro médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R\$ 7.579.766.

	VVEO3 *	Valor de Mercado	Volume Financeiro
30/06/24	R\$ 2,24	R\$ 723 milhões	8.245.331
30/09/24	R\$ 1,82	R\$ 588 milhões	7.579.766
Variação	-18,75%	-18,75%	-8,07%

*Preço de fechamento ajustado por proventos

VVEO3 comparado ao IBOV e ITAG

Em 30 de setembro de 2024



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 mercado 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.

Demonstração Financeira Consolidada

R\$ mil	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Receita Líquida	2.953.323	2.844.813	3,8%	8.664.997	8.178.688	5,9%
Custos	(2.561.404)	(2.417.978)	5,9%	(7.476.702)	(6.864.733)	8,9%
Lucro Bruto	391.919	426.835	-8,2%	1.188.295	1.313.955	-9,6%
Margem Bruta	13,3%	15,0%	-1,7 p.p	13,7%	16,1%	-2,4 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(572.333)	(259.209)	120,8%	(1.264.906)	(795.974)	58,9%
Despesas com vendas	(100.863)	(65.369)	54,3%	(301.054)	(196.017)	53,6%
Despesas gerais e administrativas	(240.247)	(199.648)	20,3%	(715.336)	(637.665)	12,2%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	(111.728)	10.016	N/A	(111.046)	9.934	N/A
Outras receitas	(3.005)	4.808	N/A	15.681	46.298	-66,1%
Outras despesas	(115.941)	(8.701)	1232,5%	(151.732)	(17.322)	779,5%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(549)	(315)	74,3%	(1.419)	(1.202)	18,1%
Resultado Financeiro	(135.617)	(146.334)	-7,3%	(414.355)	(409.821)	1,1%
Receitas Financeiras	22.896	19.872	15,2%	92.862	100.244	-7,4%
Despesas Financeiras	(158.513)	(166.206)	-4,6%	(507.217)	(510.065)	-0,6%
IR e CSLL	78.294	(14.977)	N/A	168.555	(9.487)	N/A
IR e CSLL - correntes	(3.797)	(23.925)	-84,1%	(24.864)	(97.457)	-74,5%
IR e CSLL - diferidos	82.091	8.948	817,4%	193.419	87.970	119,9%
Lucro Líquido	(237.737)	6.315	N/A	(322.411)	98.673	N/A

Balanço Patrimonial

ATIVO	30/09/24	31/12/23	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	1.130.064	472.702	139,1%
Aplicações financeiras	659.909	528.792	24,8%
Contas a receber de clientes	1.810.115	2.453.332	-26,2%
Estoques	1.904.944	1.980.075	-3,8%
Tributos a recuperar	338.808	386.493	-12,3%
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	N/A
Outros ativos	117.934	153.269	-23,1%
Transação com partes relacionadas	913	-	N/A
Total do ativo circulante	5.962.687	5.974.663	-0,2%
Contas a receber de clientes	18.075	7.925	128,1%
Tributos a recuperar ²	152.821	176.411	-13,4%
Depósitos judiciais	73.355	75.380	-2,7%
Ativo fiscal diferido	716.249	544.639	31,5%
Outros ativos	40.578	38.724	4,8%
Investimentos	11.325	13.045	-13,2%
Imobilizado	536.990	554.435	-3,1%
Intangível	2.589.964	2.634.031	-1,7%
Transação com partes relacionadas	-	-	N/A
Direito de uso do ativo	233.506	167.440	39,5%
Total do ativo não circulante	4.372.862	4.212.030	3,8%
Total do ativo	10.335.550	10.186.693	1,5%

PASSIVO	30/09/24	31/12/23	Var.
Fornecedores	1.655.056	1.716.116	-3,6%
Fornecedores - <i>reverse factoring</i>	284.674	365.651	-22,1%
Tributos a recolher	66.225	74.344	-10,9%
Empréstimos e financiamentos	135.756	111.058	22,2%
Debêntures	94.045	280.688	-66,5%
Salários e obrigações sociais a pagar	119.619	108.718	10,0%
Tributos a recolher parcelados	2.954	2.913	1,4%
Adiantamentos de clientes	67.536	44.410	52,1%
Dividendos a pagar	43.482	106.138	-59,0%
Passivo de arrendamento	90.755	68.830	31,9%
Instrumentos financeiros derivativos	8.762	16.412	-46,6%
Obrigações por aquisição de investimento	84.412	96.444	-12,5%
Obrigações com ex-subsidiárias	2.017	2.017	0,0%
Outros passivos	46.384	62.851	-26,2%
Total do passivo circulante	2.701.677	3.056.590	-11,6%
Empréstimos e financiamentos	342.974	316.151	8,5%
Debêntures	3.316.282	2.519.027	31,6%
Obrigações por aquisição de investimento	644.566	650.665	-0,9%
Tributos a recolher	6.981	13.596	-48,7%
Tributos a recolher parcelados	7.571	1.813	317,6%
Tributos diferidos	25.299	50.266	-49,7%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	82.081	67.057	22,4%
Passivo de arrendamento	183.679	122.581	49,8%
Instrumentos Financeiros Derivativos	923	19.763	-95,3%
Obrigações com ex-subsidiárias	0	71.043	NA
Outros passivos	8.696	8.781	-1,0%
Total do passivo não circulante	4.619.052	3.840.743	20,3%
Capital social	2.549.392	2.549.392	0,0%
Reserva de capital	-283.072	-268.287	5,5%
Reserva de lucros	748.501	1.008.255	-25,8%
Total do patrimônio líquido	3.014.821	3.289.360	-8,3%
Total do passivo e PL	10.335.550	10.186.693	1,5%

Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Fluxo de caixa das atividades operacionais	464.649	122.689	278,7%	547.164	(417.828)	231,0%
Caixa Gerado nas Operações	125.798	232.922	-46,0%	423.883	692.885	-38,8%
Lucro (prejuízo) líquido	(237.737)	6.315	N/A	(322.411)	98.673	N/A
Depreciações e amortizações	81.846	66.816	22,5%	230.499	193.681	19,0%
Resultado na alienação de imobilizado e intangível	334	2.257	-85,2%	770	2.737	-71,9%
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	111.728	(10.016)	N/A	111.046	(9.934)	N/A
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	16.565	17.312	-4,3%	74.341	62.875	18,2%
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	112.968	123.954	-8,9%	360.626	335.289	7,6%
Juros sobre passivos de arrendamento	9.494	6.511	45,8%	21.663	15.504	39,7%
Provisão (reversão) para contingências	(16.510)	5.372	N/A	12.641	20.686	-38,9%
Instrumentos financeiros derivativos	3.776	(4.031)	N/A	(13.594)	35.210	N/A
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	549	315	74,3%	1.419	1.202	18,1%
Provisão para perdas de estoques	102.475	16	N/A	104.860	6.275	N/A
Imposto de renda	(78.294)	14.977	-622,8%	(168.555)	9.487	-1876,7%
Ganho de processos fiscais	(2.203)	-	N/A	(2.203)	-	N/A
Opções Outorgadas Reconhecidas	(1.027)	3.083	N/A	3.239	5.643	-42,6%
Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimento	2.874	41	6909,8%	(9.418)	(67.775)	-86,1%
Ganho em participação de controlados	-	-	N/A	-	(16.668)	N/A
(Provisão) para reversão de tributos com perda de estoques	8.487	-	N/A	8.487	-	N/A
Despesas relacionadas a desastres – Rio Grande do Sul	10.473	-	N/A	10.473	-	N/A
Variações nos Ativos e Passivos	464.473	(23.909)	N/A	452.688	(767.685)	
Contas a receber	429.130	(200.766)	N/A	522.021	(57.040)	N/A
Estoques	(96.840)	(85.221)	13,6%	(29.729)	(434.651)	-93,2%
Impostos a recuperar	14.846	(27.950)	N/A	62.788	(115.402)	N/A
Depósitos judiciais	2.394	48.239	-95,0%	2.025	84.079	-97,6%
Outros ativos	30.264	37.758	-19,8%	37.482	(3.252)	-1252,6%
Fornecedores	71.127	106.979	-33,5%	(61.060)	(458.007)	-86,7%
Obrigações sociais e trabalhistas	6.942	10.275	-32,4%	10.901	21.497	-49,3%
Obrigações tributárias	601	(5.708)	N/A	(16.396)	(15.171)	8,1%
Adiantamentos de clientes	8.711	(3.627)	N/A	23.126	4.527	410,8%
Outros passivos	(25.595)	(31.255)	-18,1%	(17.493)	(54.252)	-67,8%
Fornecedores - <i>reverse factoring</i>	22.893	127.367	-82,0%	(80.977)	259.987	N/A
Outros	(125.622)	(86.324)	45,5%	(329.407)	(343.028)	-4,0%
Juros pagos empréstimos e debêntures	(120.061)	(73.918)	62,4%	(308.846)	(299.526)	3,1%

Imposto de renda e contribuição social pagos	(5.561)	(12.406)	-55,2%	(20.561)	(43.502)	-52,7%
Caixa Líquido Atividades de Investimento	(17.847)	(419.137)	-95,7%	(406.977)	(162.425)	150,6%
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-	-	N/A	-	(73.886)	N/A
Pagamento pela aquisição de investimentos	(47.100)	(9.685)	386,3%	(60.212)	(160.392)	-62,5%
Aquisição de imobilizado	(12.618)	(32.815)	-61,5%	(49.626)	(93.698)	-47,0%
Aquisição de intangível	(34.107)	(41.750)	-18,3%	(71.221)	(85.400)	-16,6%
Aplicações financeiras	75.978	(309.540)	N/A	(131.117)	313.047	-141,9%
Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-	(25.347)	N/A	(94.801)	(62.096)	52,7%
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(37.470)	713.753	N/A	517.175	571.558	-9,5%
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	N/A	61.287	232.354	-73,6%
Captação de debêntures	-	-	N/A	1.389.133	-	N/A
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(5.446)	(10.005)	-45,6%	(43.102)	(90.793)	-52,5%
Pagamento de debêntures	-	-	N/A	(800.000)	(192.000)	316,7%
Pagamento de passivos de arrendamento	(23.898)	(18.701)	27,8%	(57.613)	(49.202)	17,1%
Recompra de ações	(5.701)	-	N/A	(18.721)	-	N/A
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	(913)	-	N/A	(913)	19.766	-104,6%
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	N/A	-	(74.742)	N/A
Gastos com emissão de ações	-	(33.725)	N/A	-	(33.725)	N/A
Pagamento de derivativos	(1.512)	(2.164)	-30,1%	(12.896)	(18.448)	-30,1%
Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	-	778.348	N/A	-	778.348	N/A
Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa	409.332	417.305	-1,9%	657.362	(8.695)	N/A
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	720.732	616.558	16,9%	472.702	1.042.558	-54,7%
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	1.130.064	1.033.863	9,3%	1.130.064	1.033.863	9,3%

Capital de Giro

Em R\$ Mil	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Contas a receber de clientes ¹	1.828.190	2.369.048	2.671.262	2.461.257	2.114.849	1.904.994
Estoques	1.904.944	1.910.579	1.901.744	1.980.075	1.732.343	1.648.539
Tributos a recuperar ¹	491.629	514.962	549.226	562.904	420.002	392.231
Outros ativos	117.934	144.158	163.992	153.269	149.335	200.812
Ativo	4.342.697	4.938.747	5.286.224	5.157.505	4.416.529	4.146.576
Em R\$ Mil	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Fornecedores	1.655.056	1.583.929	1.642.435	1.716.116	1.479.186	1.372.261
Fornecedores - <i>reverse factoring</i>	284.674	261.781	282.377	365.651	460.045	332.677
Salários e obrigações sociais a pagar	119.619	112.677	106.004	108.718	126.181	115.907
Tributos a recolher ¹	73.206	74.832	102.660	87.940	104.011	96.076
Adiantamento de clientes	67.536	58.825	56.565	44.410	52.616	56.269
Outros passivos	46.384	67.205	72.656	62.851	75.188	121.629
Passivo	2.246.475	2.159.249	2.262.697	2.385.686	2.297.227	2.094.819

Capital de giro líquido	2.096.222	2.779.498	3.023.527	2.771.819	2.119.302	2.051.757
Receita líquida	11.570.139	11.461.629	11.242.134	11.083.830	10.805.447	10.234.333
Capital de giro / Receita líquida	18,1%	24,3%	26,9%	25,0%	19,6%	20,0%

¹ Considera Curto e Longo Prazo

Ágio das Aquisições

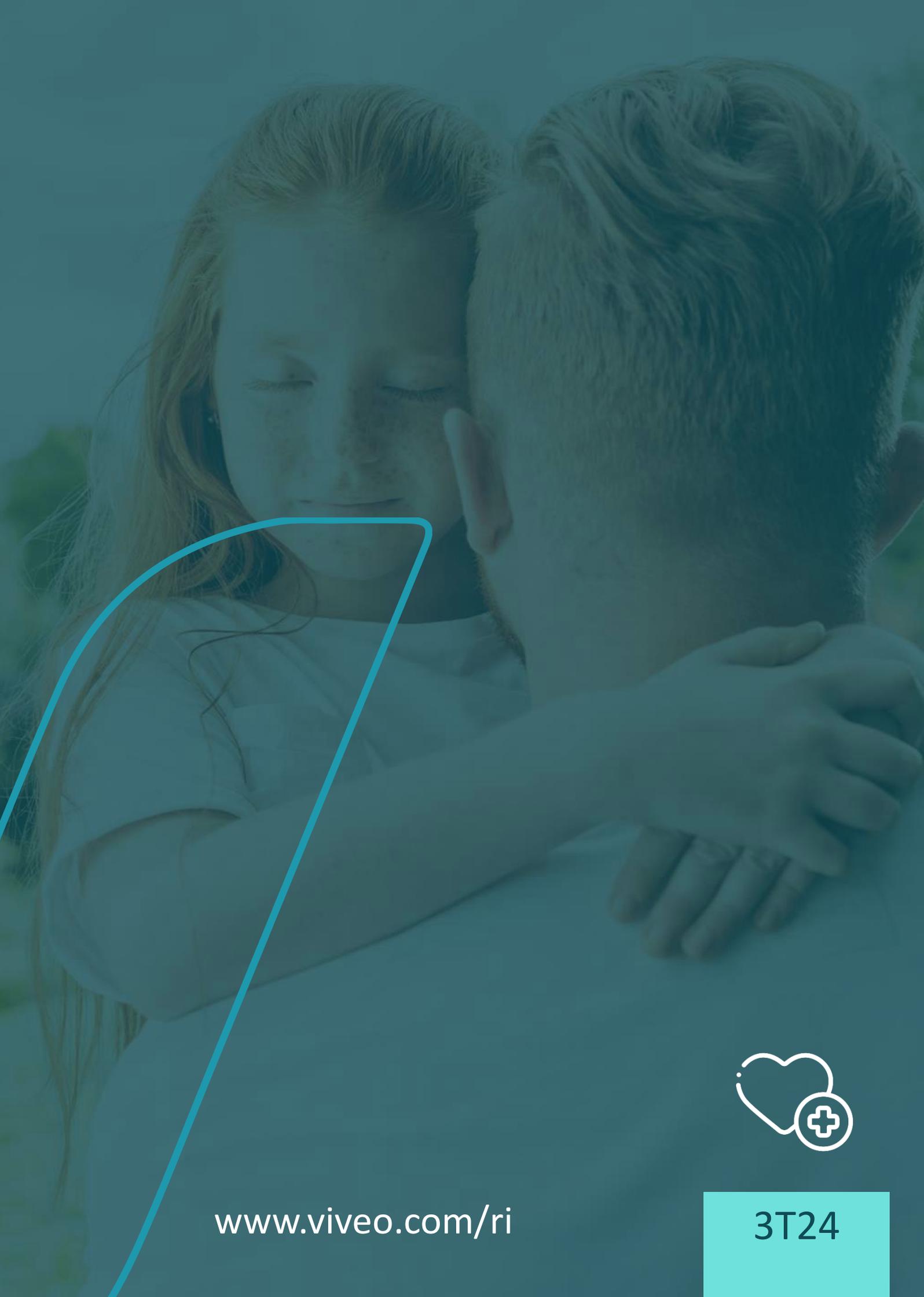
	30/09/2024	31/12/2023
P. Simon S.A.	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	27.348	26.447
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	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.	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	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	12.802
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.	76.311	76.311
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A.	182.238	182.238
Tiel e Marum	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	76.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	10.785
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	21.321

Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hosphshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	9.126	9.126
ProInfusion S.A.	119.530	119.530
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	10.287	10.287
Solus Soluções Estéreis S.A.	2.582	2.582
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	416	416
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.	21.725	21.725
Outros	1.750	1.750
Total	1.638.927	1.638.026

	Total
Saldo Líquido da mais valia em 30/09/2024	672.779

Aviso Legal

Este documento pode conter considerações referentes às perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, perspectivas de crescimento da Companhia e outros eventos futuros. Os textos neste documento que representam pontuações prospectivas incluem, porém não se limitam a palavras como, por exemplo, "antecipar", "acreditar", "estimar", "esperar", "projetar", "planejar", "prever", "visar", "almejar", "buscar", bem como todas as suas variações, e outras palavras de significado similar, têm como objetivo identificar estas situações prospectivas. As referidas situações envolvem vários fatores, riscos ou incertezas, conhecidos ou não, que podem resultar em diferenças relevantes entre os dados atuais e as eventuais projeções contidas neste documento e não representam qualquer garantia com relação ao desempenho futuro da Companhia. Todos os textos deste documento têm como base as informações e dados disponíveis na data em que foram emitidas. A Companhia não se compromete a revisá-las ou atualizá-las, de qualquer forma, com o surgimento de novas informações ou de acontecimentos futuros. O leitor/investidor é o único e exclusivo responsável por qualquer decisão de investimento, negócio ou ação tomada com base nas informações contidas neste documento. O leitor/investidor não deve considerar apenas as informações contidas neste documento para tomar decisões em relação à negociação dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Companhia. Para obter informações mais detalhadas, consulte nossas Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes em nosso site de relações com investidores <https://ri.viveo.com.br/>. Este documento não constitui em uma oferta de venda nem em uma solicitação de compra de qualquer valor mobiliário.



www.viveo.com/ri

3T24