



Divulgação de Resultados

3T24

viveo

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



Considerações Iniciais

CEO: Leonardo Byrro



Crescimento acelerado com uma série de aquisições

viveo

2016 - 2019



- Criação de um ecossistema único
- Revisão da Estratégia
- Processo de captação de recursos
- Agenda de M&A
 - Aquisição da Tecnocold e Cremer

2020 – 2022



- Crescimento acelerado
- Investimentos estratégicos para fortalecer a posição como líder em soluções de saúde
 - Aquisição de 24 empresas

2023

- Incorporações de 18 CNPJs
- *Rebranding* e reposicionamento das marcas
- Aquisição da Neve
- Simplificação e integração de sistemas (23 para 13 ERPs)
- Reforma de 8 CDS, simplificação de 9 CDs e Construção de 1 CD
- Implementação de WMS em 14 CDs

Projetos Estratégicos para reenquadrar operação e capital de giro já mostra resultado no 3T24

viveo

Início de 2024

3T24

- **Projetos Prioritários – contratação de consultorias especializadas e trabalho interno**

- Supply Chain (Disponibilidade, nível de serviço, eficiência e excelência)
- Redução de Custos e Despesas
- *Order to cash*
- CSC (Centro de Serviços Compartilhados)

- **Ajuste de capital de giro e fortalecimento da gestão operacional**

- **Revisão de estimativas**

- Provisão de perdas de estoques
- Provisão de PDD

- **Maior precisão de indicadores operacionais e financeiros**

- A partir de 2025 todos os CDs terão WMS
- Operações rodando com Sales Force

- **Melhor ciclo caixa do ano**

- Melhor enquadramento de estoque e fornecedor

- **Menor dívida líquida**

Destques Financeiros 3T24 e 9M24

viveo

Manutenção de Mg Bruta (Ex-CMED) e Geração de Caixa

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 2.953,3 milhões no 3T24
(+3,8% vs 3T23)

R\$ 8.664,9 milhões nos 9M24
(+5,9% vs 9M23)

GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE

R\$ 506,9 milhões no 3T24
(vs R\$ 105,9 milhões no 3T23)

R\$ 648,8 milhões nos 9M24
(vs queima de R\$ 385,6 milhões nos 9M23)

LUCRO BRUTO

R\$ 391,9 milhões no 3T24
(-8,2% vs 3T23), com margem de 13,3%

R\$ 1.188,3 milhões nos 9M24
(-9,6% vs 9M23), com margem de 13,7%

CICLO CAIXA

50 dias no 3T24
1 dia de redução vs o 3T23 e 19 dias de
redução vs 2T24

66 dias no 3T24 (ajustado)²

EBITDA

Ajustado¹

R\$ 146,8 milhões no 3T24
(-41,5% vs 3T23), com margem de 5,0%

R\$ 469,7 milhões nos 9M24
(-35,2% vs 9M23), com margem de 5,4%

ROIC³

11,3%

Desempenho Financeiro

VP Financeiro e Administrativo: Fred Oldani



Receita Líquida

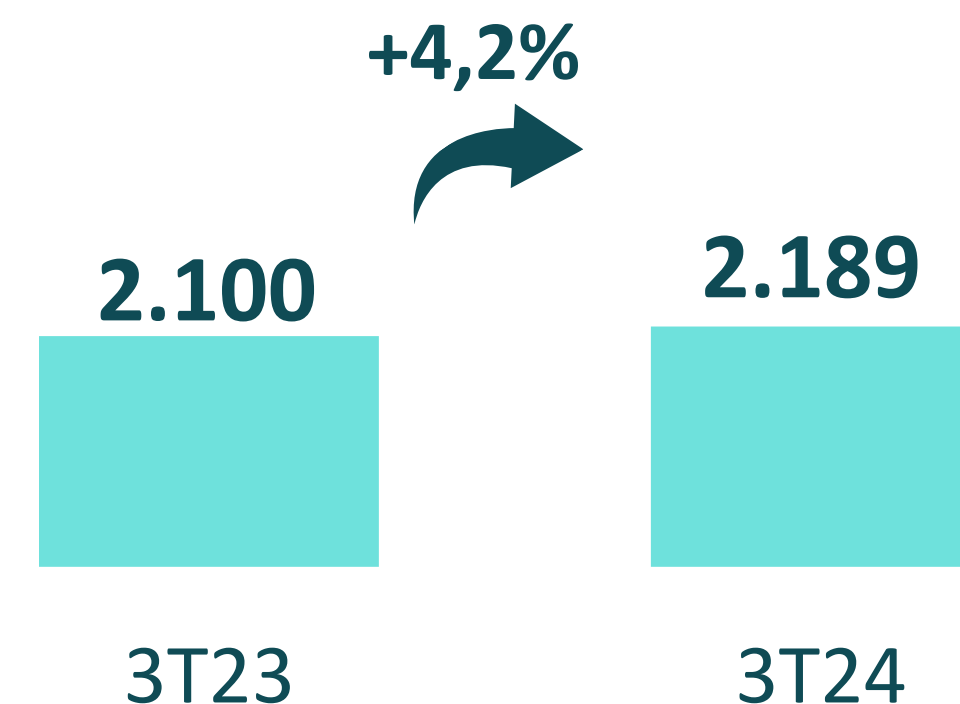
Hospitais e Clínicas

- Crescimento em medicamentos alto custo, especialidades, nutrição e materiais, principalmente EPIs (luvas) e OPME
- Queda em fármacos
- Foco melhoria na rentabilidade e priorização da geração de caixa

Laboratórios e Vacinas

- Crescimento em vacinas (pneumo 15, bronquiolite e dengue)
- Incremento do ticket médio no analítico e de vendas no pré-analítico

R\$ Milhões



Crescimento Orgânico
+4,8%

6.026

9M23

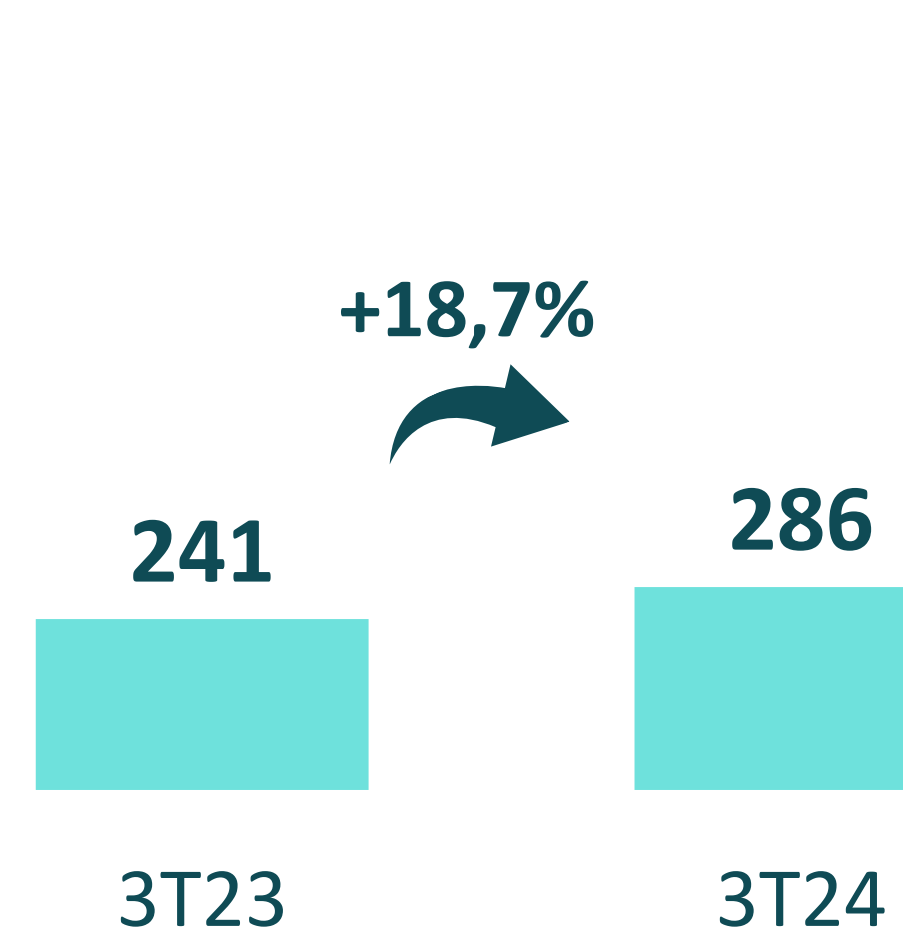
+5,4%

6.352

9M24

viveo

R\$ Milhões



711

9M23

+23,9%

880

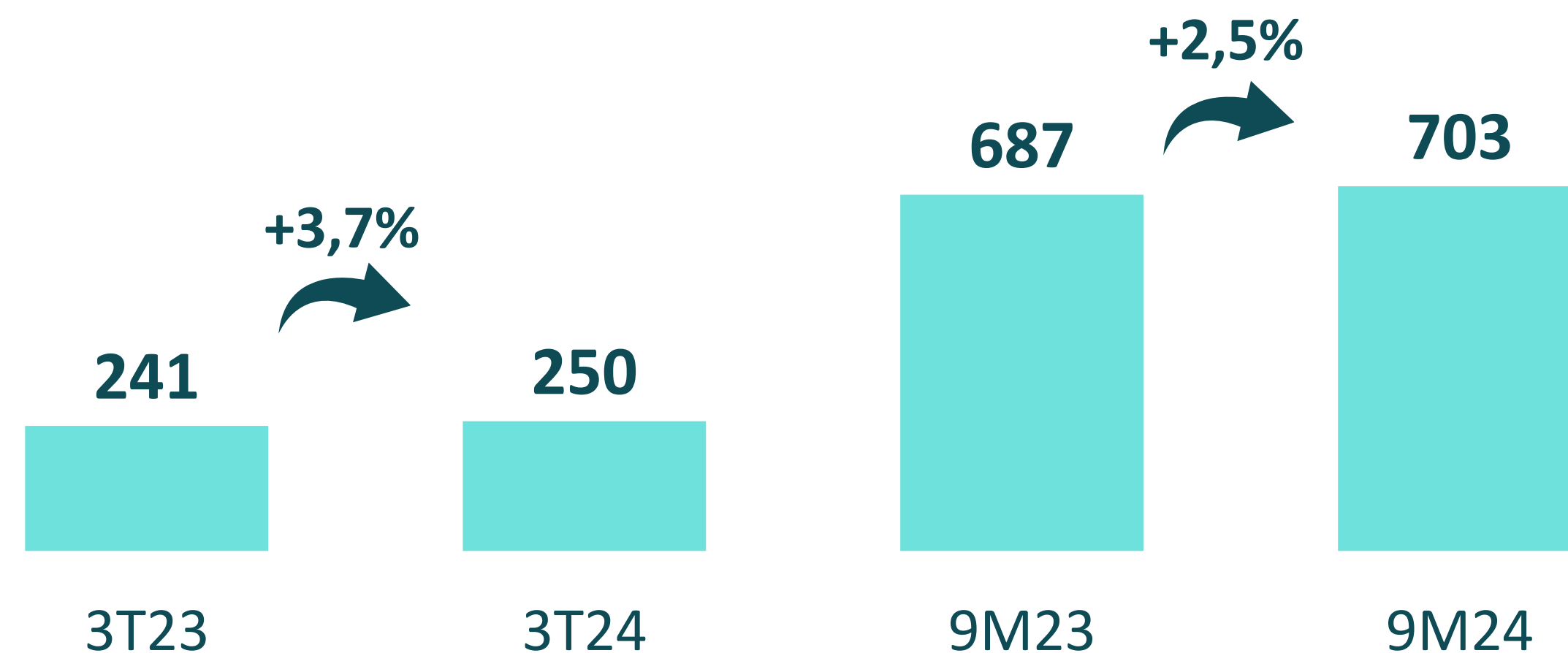
9M24

Receita Líquida

Varejo

- Desaceleração no canal farma
- Repasse de preço em abril/24
- Maiores vendas em marca própria
- Redução de vendas no B2B

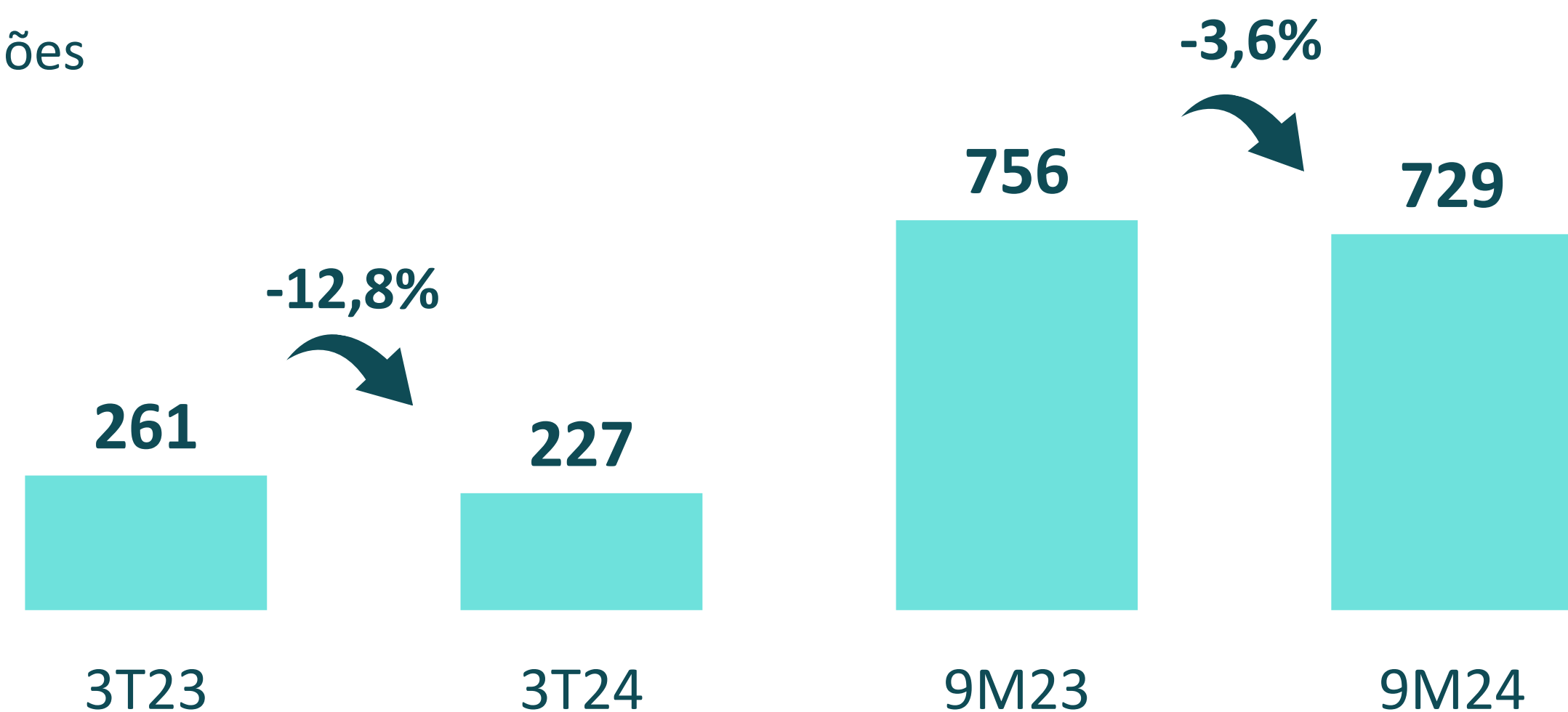
R\$ Milhões



Serviços

- Manipuladoras: perda de volume de vendas e impacto das enchentes no Rio Grande do Sul em diálises

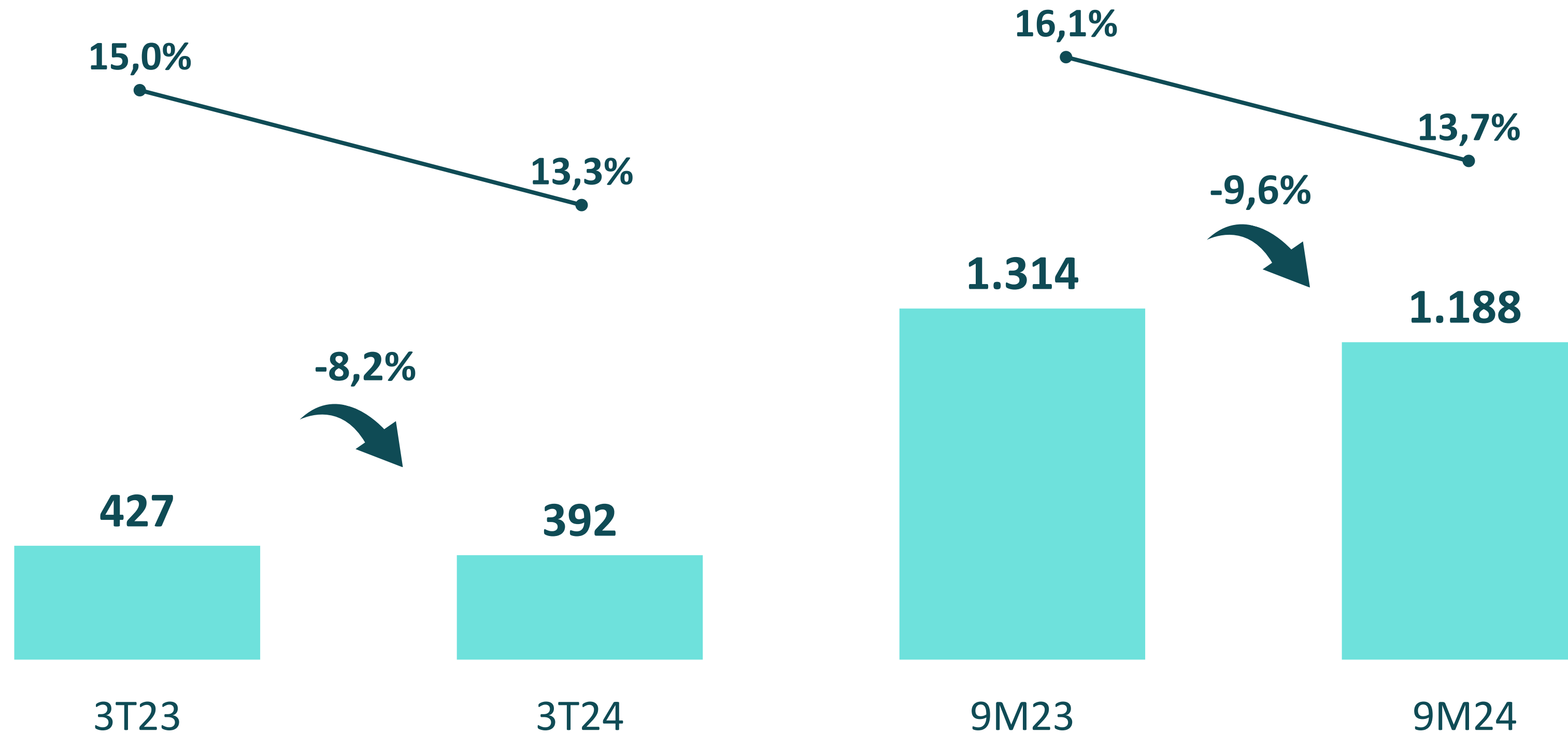
R\$ Milhões



Lucro Bruto

R\$ milhões

Margem Bruta (%)

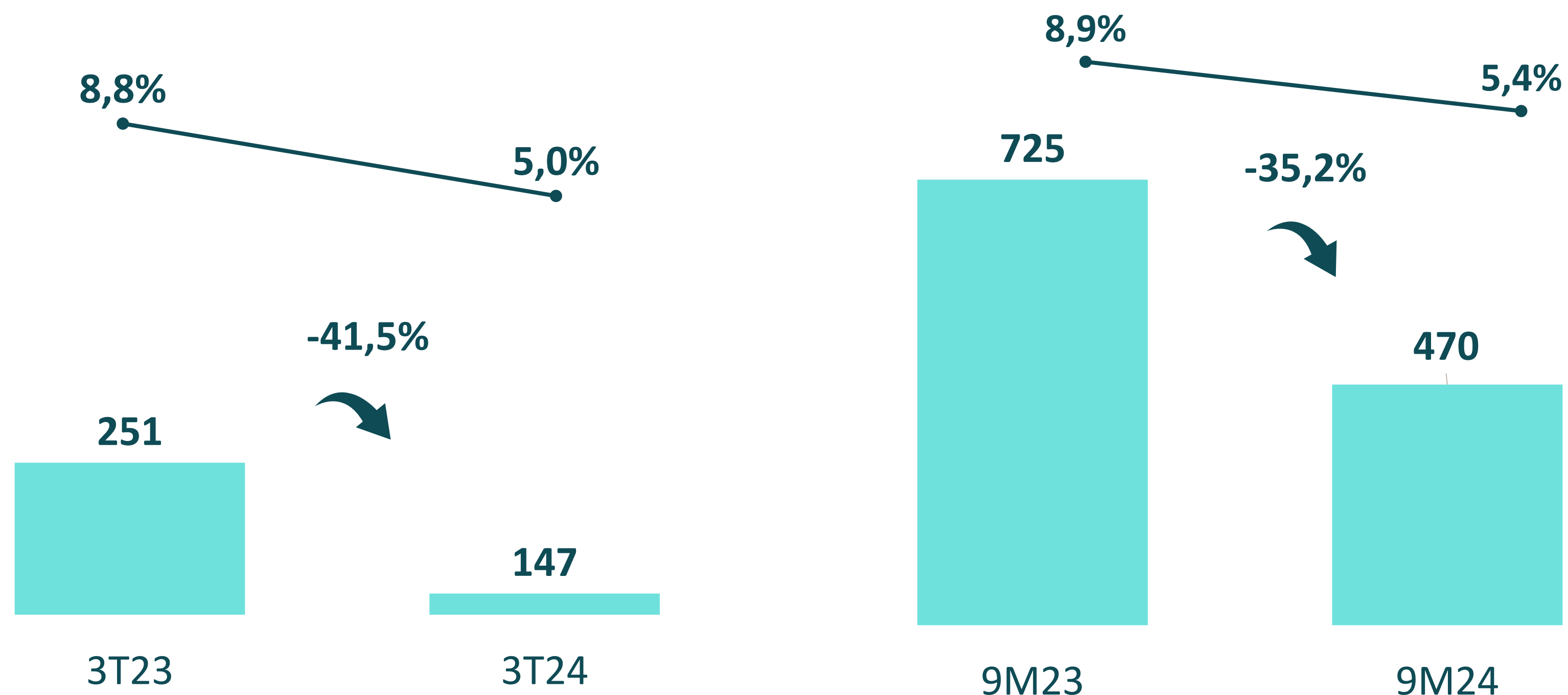


- Margem bruta estabilizada nos principais negócios, depois das quedas sequenciais a partir do 2S23
- Efeito mix ainda impacta a margem consolidada, em função do aumento da representatividade de medicamentos alto custo e vacinas, em detrimento do varejo e serviços.

EBITDA Ajustado

R\$ milhões

Margem Ebitda Ajustada (%)



- Queda na margem ano contra ano em função da queda da margem bruta e aumento das despesas operacionais
- Efeitos não recorrentes de R\$ 245 milhões no 3T24, sendo basicamente R\$ 110 milhões de perda pela não recuperabilidade dos ativos (PDD) e R\$ 108,3 milhões de provisão para perda de estoques

Resultados sequencias desde o 1T24 mostram estabilidade

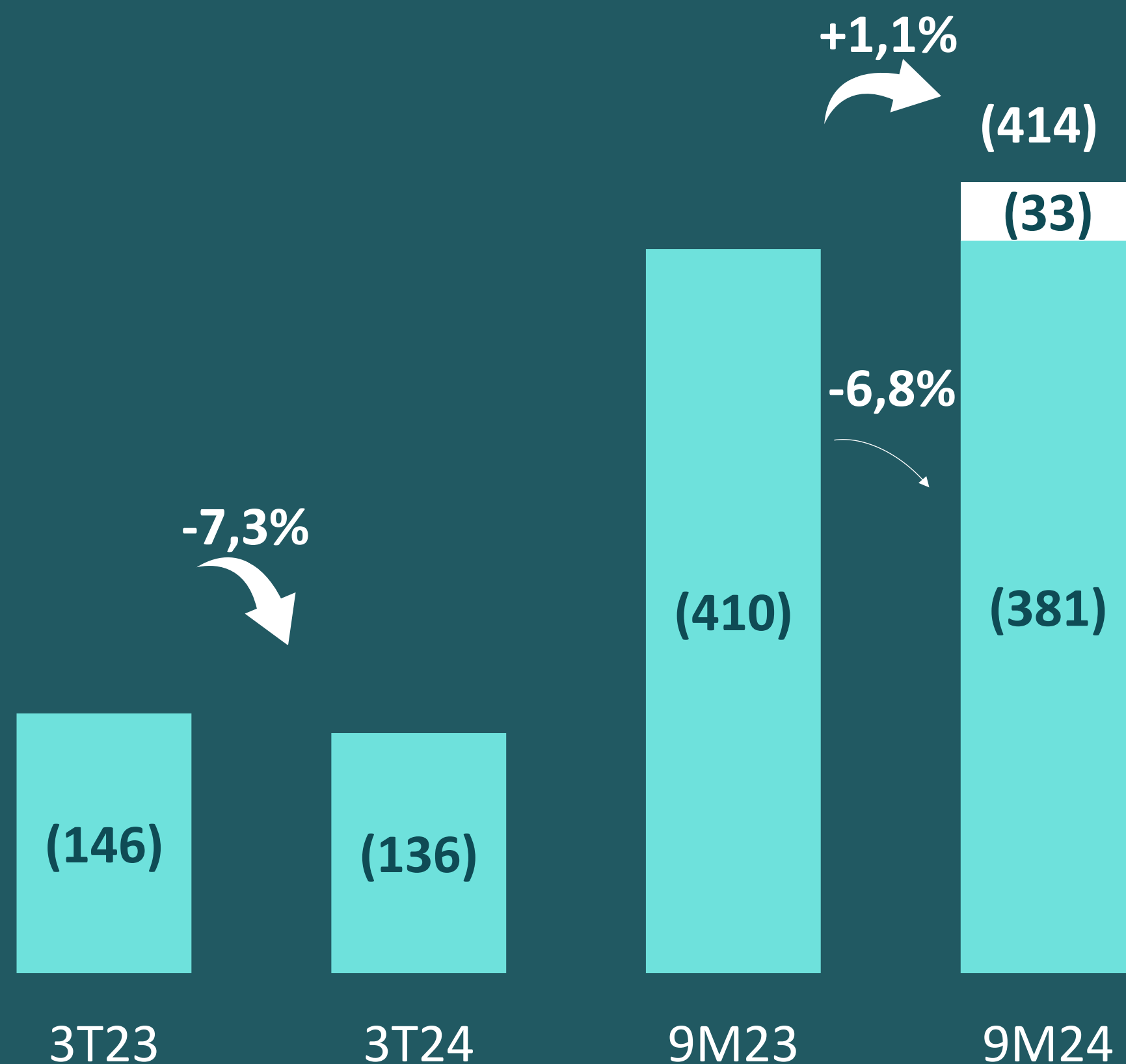
A melhora de desempenho oriunda dos projetos estratégicos será percebida a partir do 4T24

R\$ Mil	1T24	2T24 ²	2T24 EX CMED	3T24
Receita Líquida	2.958.139	2.753.535	2.753.535	2.953.323
Lucro Bruto	399.093	397.283	366.283	391.923
<i>Mg Bruta</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,4%</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,3%</i>
SG&A	271.362	277.326	277.326	272.129
EBITDA Ajustado	151.609	171.310	140.310	146.807
<i>Mg EBITDA Ajustada</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,2%</i>	<i>5,1%</i>	<i>5,0%</i>

¹ Despesas com Vendas e Administrativas e Gerais (ex-depreciação)
Considera ganho com a CMED de R\$ 31 milhões

Resultado Financeiro

R\$ milhões

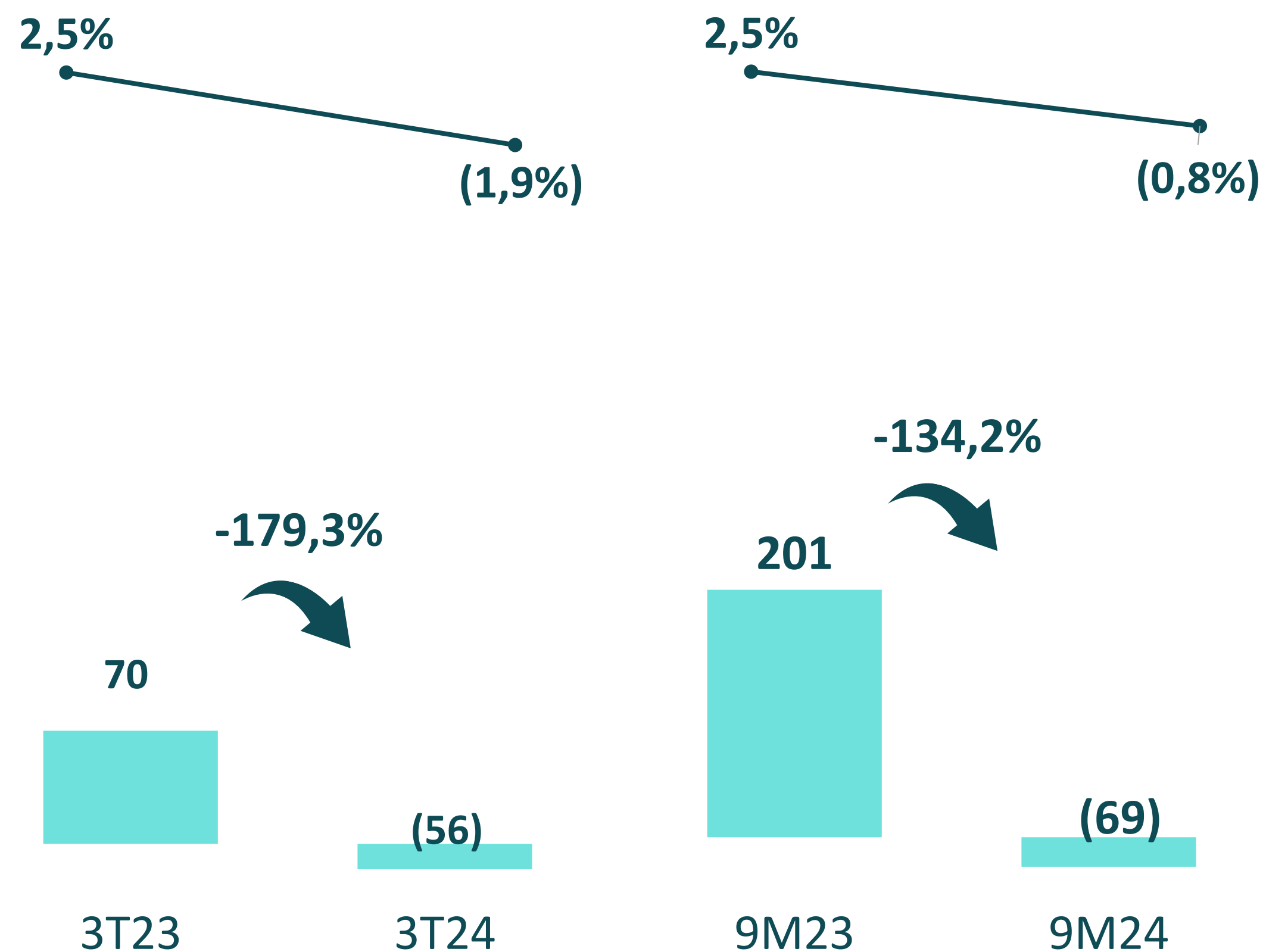


■ Não recorrentes

Lucro Líquido Ajustado

viveo

R\$ milhões



Prejuízo no 3T24 de R\$ 237 milhões que ajustando pelos efeitos não recorrentes é um prejuízo de R\$ 56 milhões

Geração de Caixa Livre

Geração de caixa livre de R\$ 648,9MM nos 9M24 vs consumo de R\$ 385MM nos 9M23, com melhora de capital de giro e menores investimentos

R\$ Mil	3T24	3T23	9M24	9M23
EBITDA	(98.567)	234.442	153.889	711.662
Itens não Caixa	2.977	11.068	25.408	(54.175)
IFRS 16 – Alugueis	(23.898)	(18.701)	(57.613)	(49.202)
Var. 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	553.627	180.494	769.717	(206.561)
FC Investimentos	(46.725)	(74.565)	(120.847)	(179.098)
Fluxo de Caixa Livre	506.902	105.929	648.878	(385.659)
Resultado Financeiro	(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)	(885.998)	(301.241)
Pagamentos M&A	(47.100)	(35.032)	(155.013)	(296.374)
Recompra de Ações	(5.701)	-	(18.721)	-
Outros	(913)	744.623	(913)	689.647
FC Financeiro	(97.569)	311.376	8.493	376.964
Variação de Caixa, equivalentes de caixa, líquidos	409.333	417.305	657.363	(8.695)

Ciclo Caixa

Menor ciclo caixa dos últimos trimestres e capital de giro como % da RL

	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	3T24 ¹
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 Giro/ Receita Líquida (%)	19,6%	25,0%	26,9%	24,3%	18,1%	24,1%

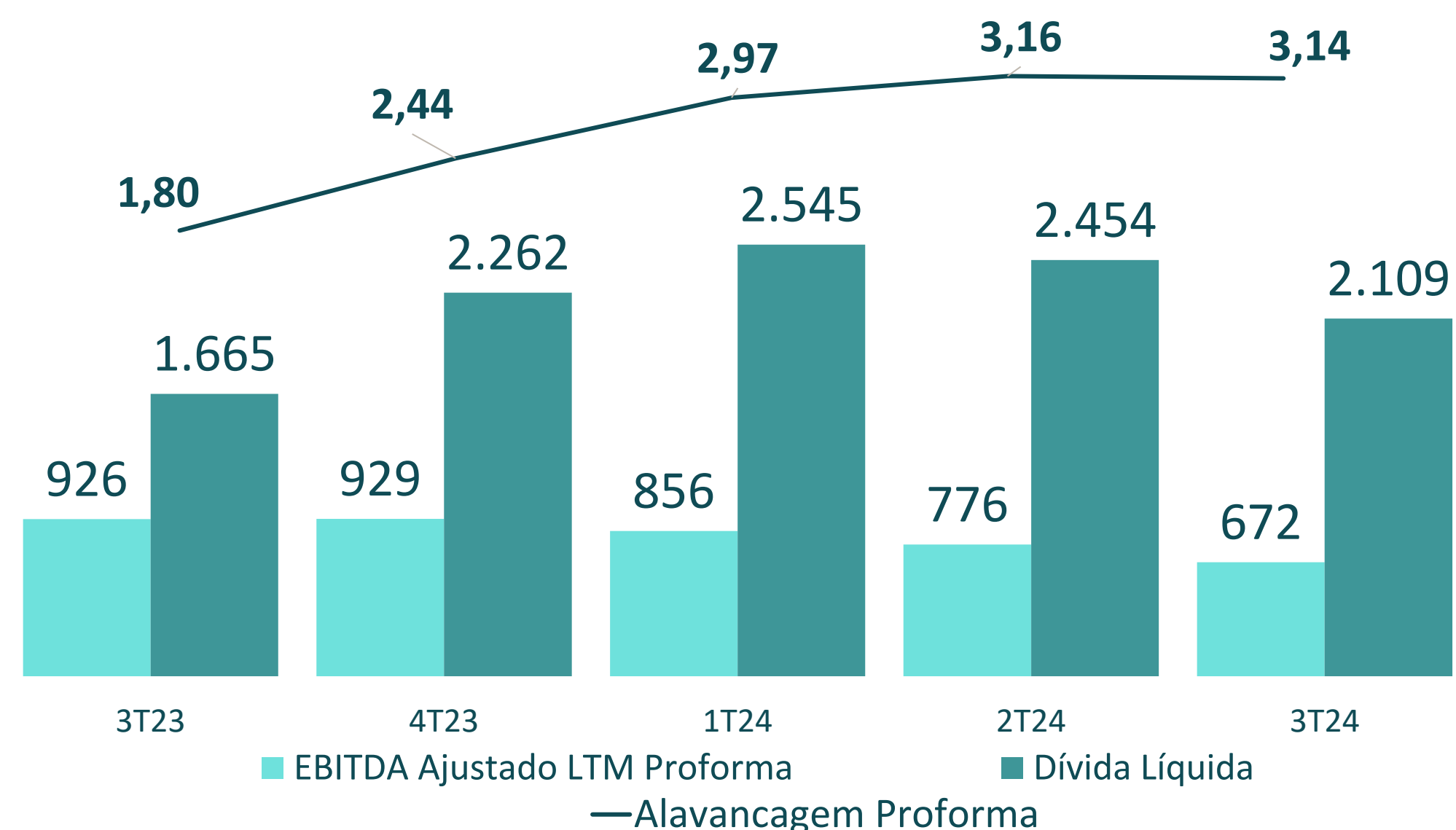
¹ Expurga o efeito do PDD no contas a receber, a baixa de estoques e as antecipações realizadas no 3T24. No 2T24 foram realizados R\$ 100 milhões de antecipação, que não estão ajustados na tabela acima.

Endividamento

Menor dívida líquida no ano, com alavancagem estável

Evolução da Alavancagem Financeira – Ex M&As

(Ebitda Ajustado LTM Proforma - R\$ Milhões)



Evolução da dívida (R\$ Milhões)

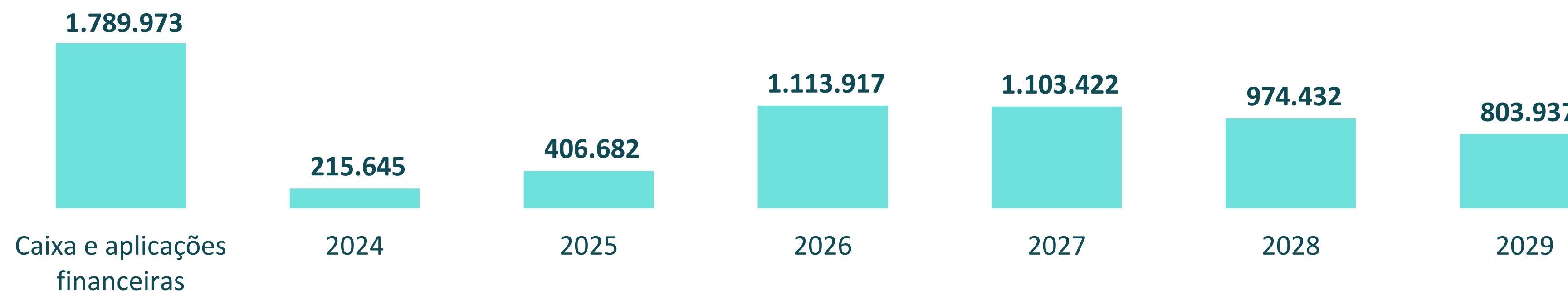
Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)	31/12/23	30/6/24	30/9/24
Dívida Bruta ¹	(3.263,1)	(3.910,5)	(3.889,1)
Caixa e equivalentes ²	1.001,5	1.456,6	1.790,0
Dívida Líquida	(2.261,6)	(2.453,8)	(2.108,8)
Alavancagem	2,44x	3,16x	3,14x
Alavancagem com M&As	3,24x	4,13x	4,22x

¹ Considera derivativos e ex-M&A

² Considera aplicações financeiras

Cronograma de amortização de Dívida e M&A

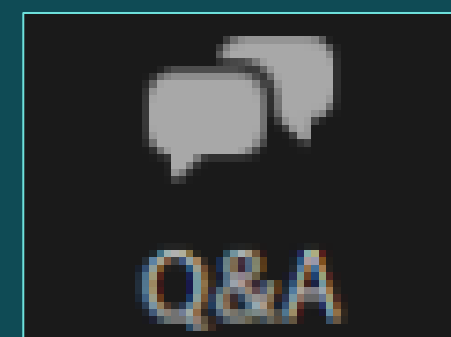
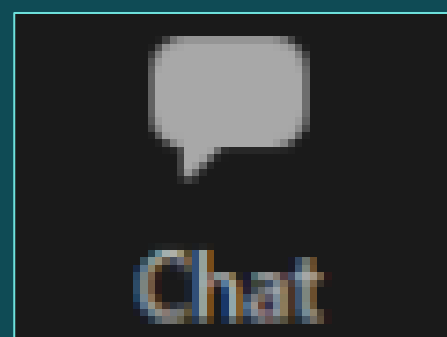
(R\$ Mil)



Q&A

Para fazer perguntas:

Clique no ícone **Q&A** na parte inferior de sua tela e escreva o seu nome e empresa, para entrar na fila.



Ao ser anunciado

Uma solicitação para ativar seu microfone aparecerá na tela e, então, você deve ativar o seu microfone para fazer perguntas.



viveo



Divulgação de Resultados

3T24

Fale com o RI
ri@viveo.com.br
www.viveo.com.br/ri

The logo for Viveo, consisting of the word "viveo" in a lowercase, sans-serif font. The background of the slide features a teal overlay on a photograph of a woman hugging a man, with a white heart and cross icon and a white ECG line.

Results

3Q24

The ecosystem of solutions for the whole of Brazil's healthcare chain – born with a mission to simplify the market

Opening Remarks

CEO: Leonardo Byrro



Fast growth with a series of acquisitions

2016 - 2019

- Creating a unique ecosystem
- Revision of Strategy
- Fundraising process
- M&A Agenda
 - Acquisition of Tecnocold and Cremer

2020 – 2022

- Accelerated growth
- Strategic investments to strengthen position as a leader in healthcare solutions
 - Acquisition of 24 companies

2023

- Incorporations of 18 CNPJs
- Rebranding and repositioning of brands
- Neve acquisition
- Simplification and integration of systems (23 to 13 ERPs)
- Renovation of 8 CDS, simplification of 9 CDs and construction of 1 CD
- WMS implementation in 14 CDs

Strategic projects to refocus operations and working capital already show consistent results in 3Q24 viveo

Start of 2024

3Q24

- **Priority Projects - hiring specialized consultants and internal work**

- Supply Chain (Availability, service level, efficiency and excellence)
- Reducing Costs and Expenses
- Order to cash
- CSC (Shared Services Center)

- **Adjusting working capital and strengthening operational management**

- **Review of estimates**

- Provision for inventory losses
- PDD provision

- **Improved accuracy of operational and financial indicators**

- From 2025 all DCs will have WMS
- Operations running with Sales Force

- **Best cash cycle of the year**

- Better inventory and supplier management

- **Lower net debt**

3Q24 and 9M24 Financial Highlights

Maintenance of gross margin (Ex-CMED) and cash generation

NET REVENUE

R\$ 2,953.3 million in 3Q24
(+3.8% vs 3Q23)

R\$ 8,664.9 million in 9M24
(+5.9% vs 9M23)

GROSS PROFIT

R\$ 391.9 million in 3Q24
(-8.2% vs 3Q23), margin 13.3%

R\$ 1,188.3 million in 9M24
(-9.6% vs 9M23), margin 13.7%

EBITDA

Adjusted¹

R\$ 146.8 million in 3Q24
(-41.5% vs 3Q23), margin 5.0%

R\$ 469.7 million in 9M24
(-35.2% vs 9M23), margin 5.4%

FREE CASH FLOW

R\$ 506.9 million in 3Q24
(vs R\$ 105.9 million in 3Q23)

R\$ 648.8 million in 9M24
(vs R\$ 385.6 million burn in 9M23)

CASH CYCLE

50 days in 3Q24

1 day better vs 3Q23 and 19 days better vs 2Q24

66 days in 3Q24 (adjusted)²

ROIC²

11.3%

Financial Performance

Financial and Administrative VP: Fred Oldani

Net Revenue

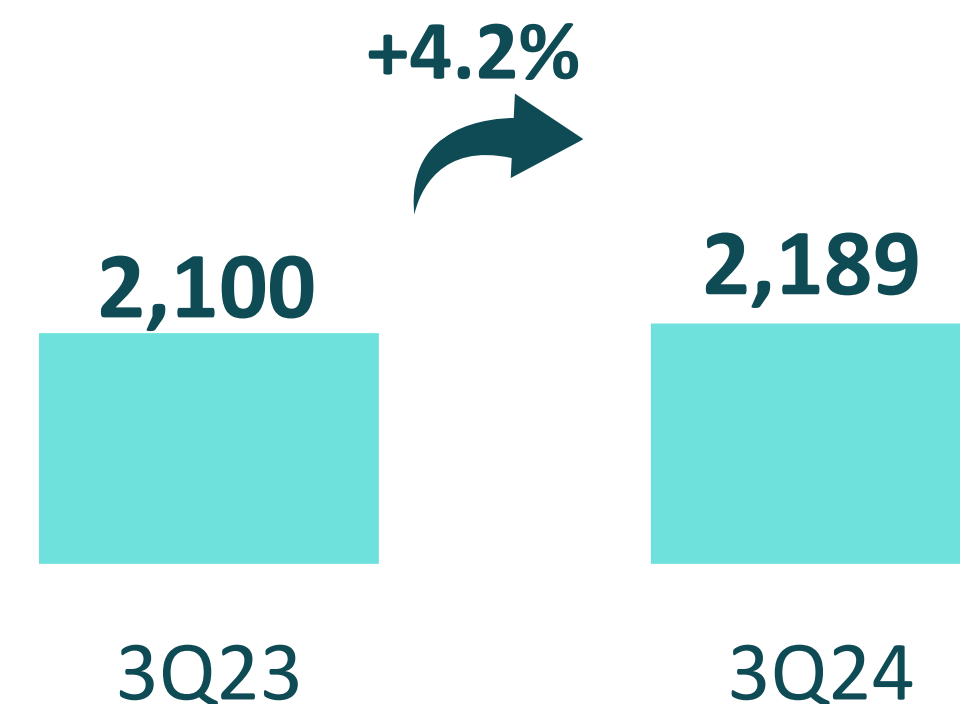
Hospitals and Clinics

- Increased sales of high-cost drugs, specialties, nutrition and hospital materials, mainly PPE (gloves) and OPME
- Lower sales in pharmaceuticals
- Focus on improving profitability and prioritizing cash generation

Laboratories and Vaccines

- Growth of vaccines (pneumo 15, bronchiolitis and dengue)
- Increased average ticket in the analytical segment and sales in the pre-analytical segment

R\$ Million



Organic Growth
+4.8%

6,026

9M23

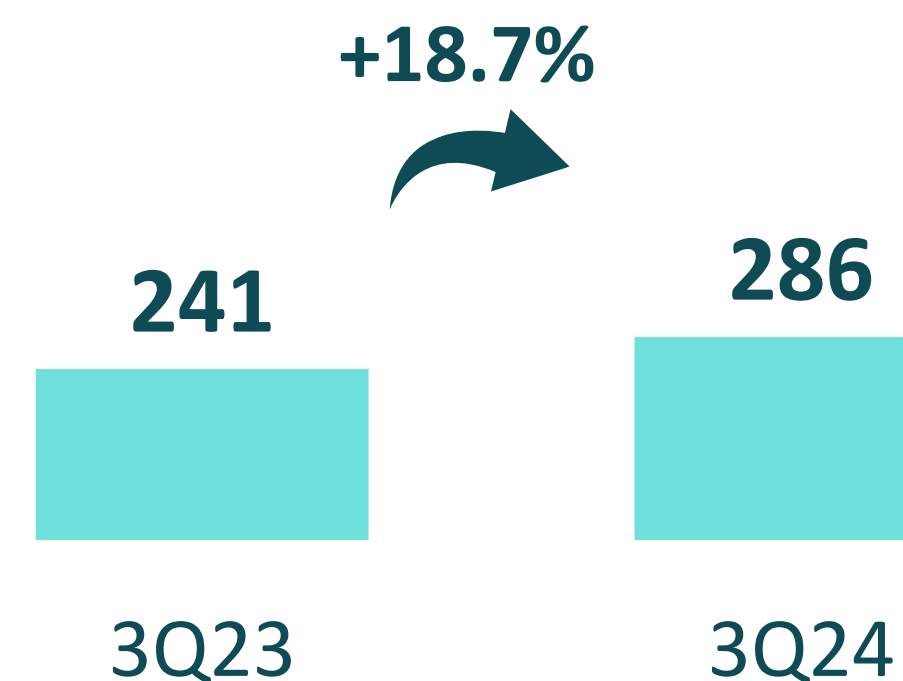
+5.4%

6,352

9M24

viveo

R\$ Million



711

9M23

+23.9%

880

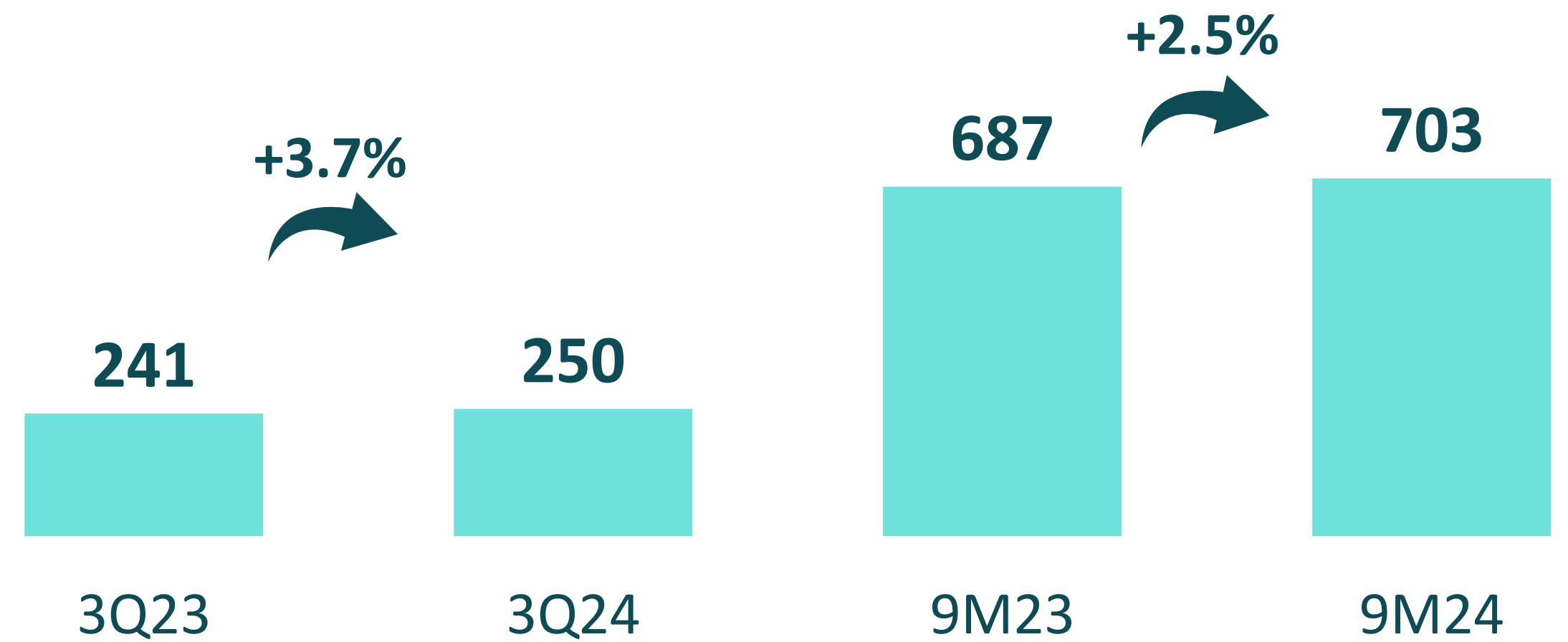
9M24

Net Revenue

Retail

- Slowdown in growth in pharma channel
- Passing on of costs to prices, in April 2024
- Higher sales in own-brand products
- Reduced sales in B2B

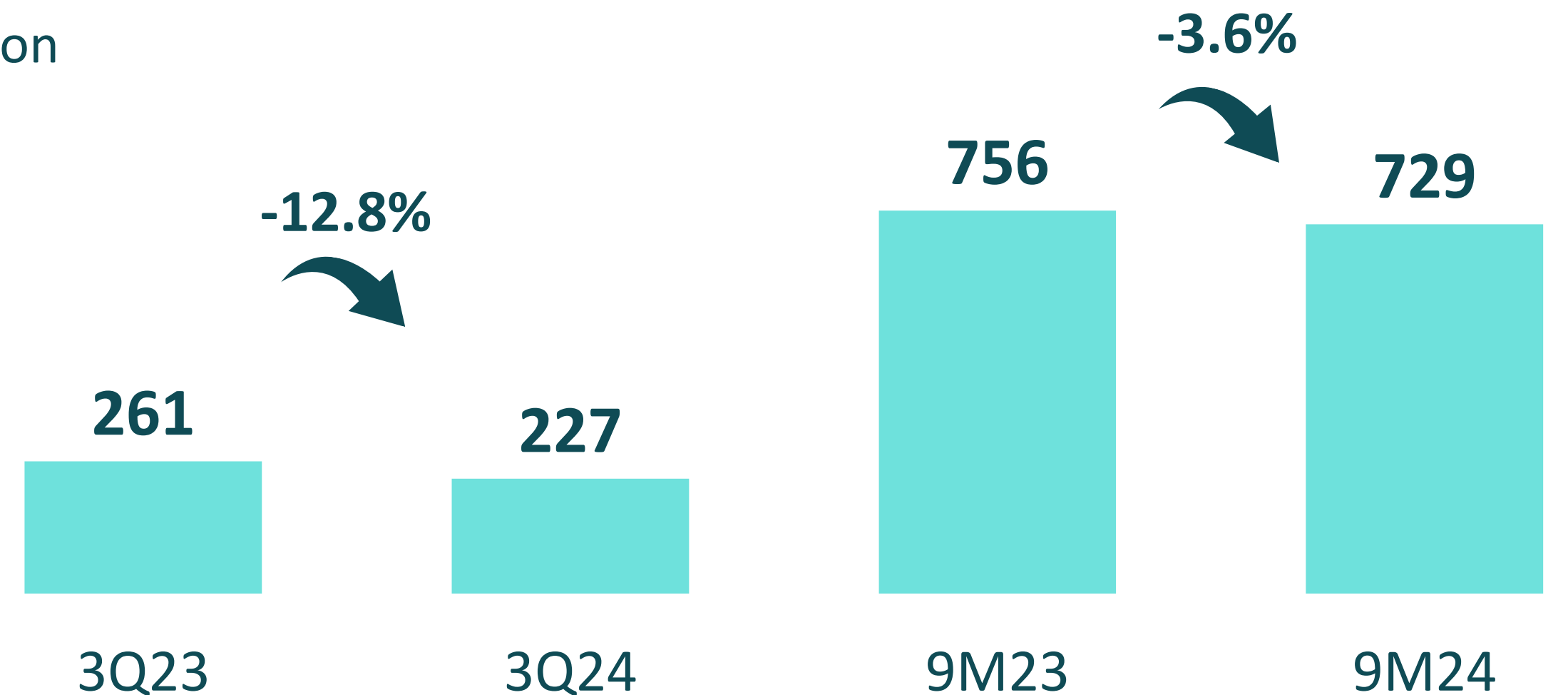
R\$ Million



Services

- Handlers: loss of sales volume and the impact of the floods in Rio Grande do Sul, in dialysis

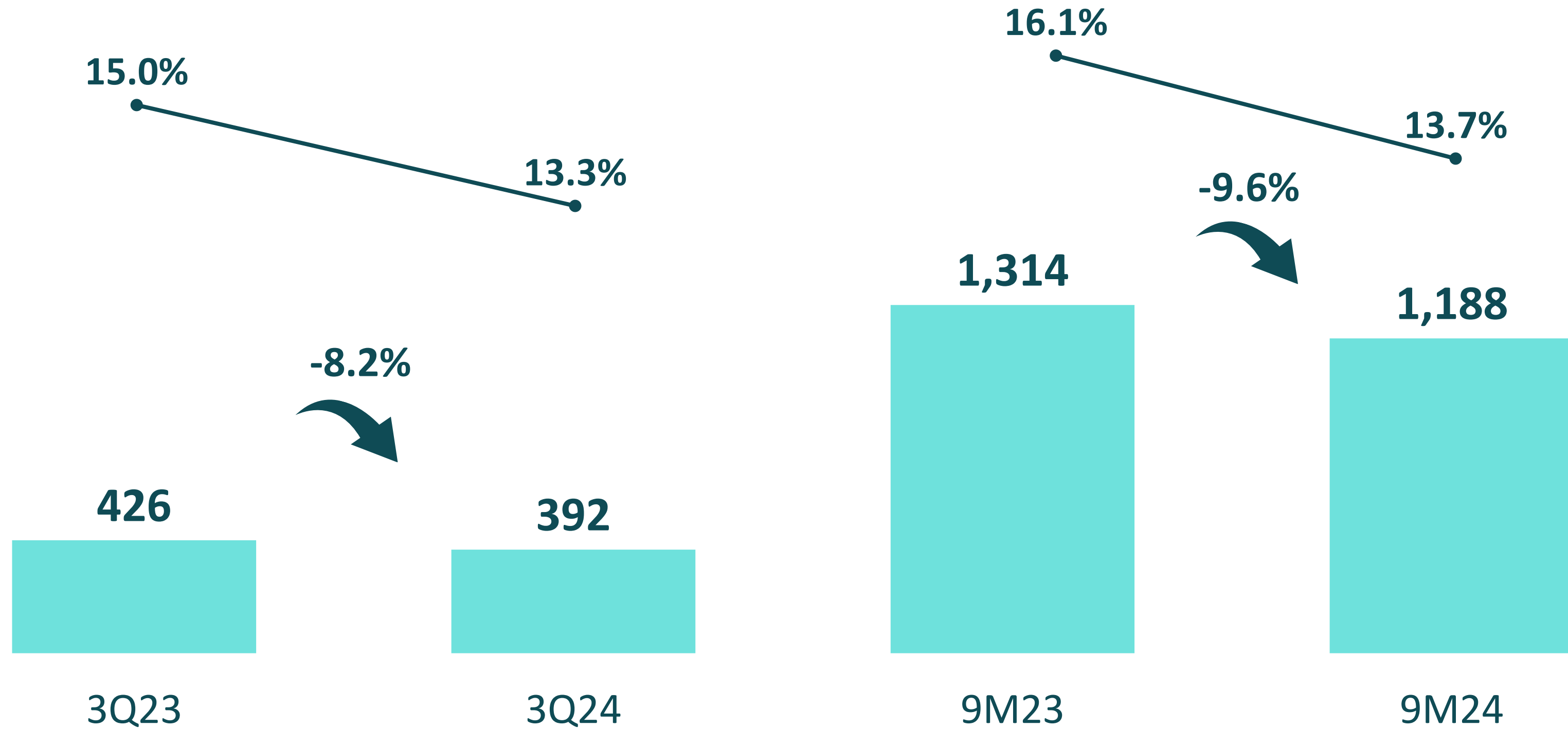
R\$ Million



Gross Profit

R\$ million

Gross Margin (%)

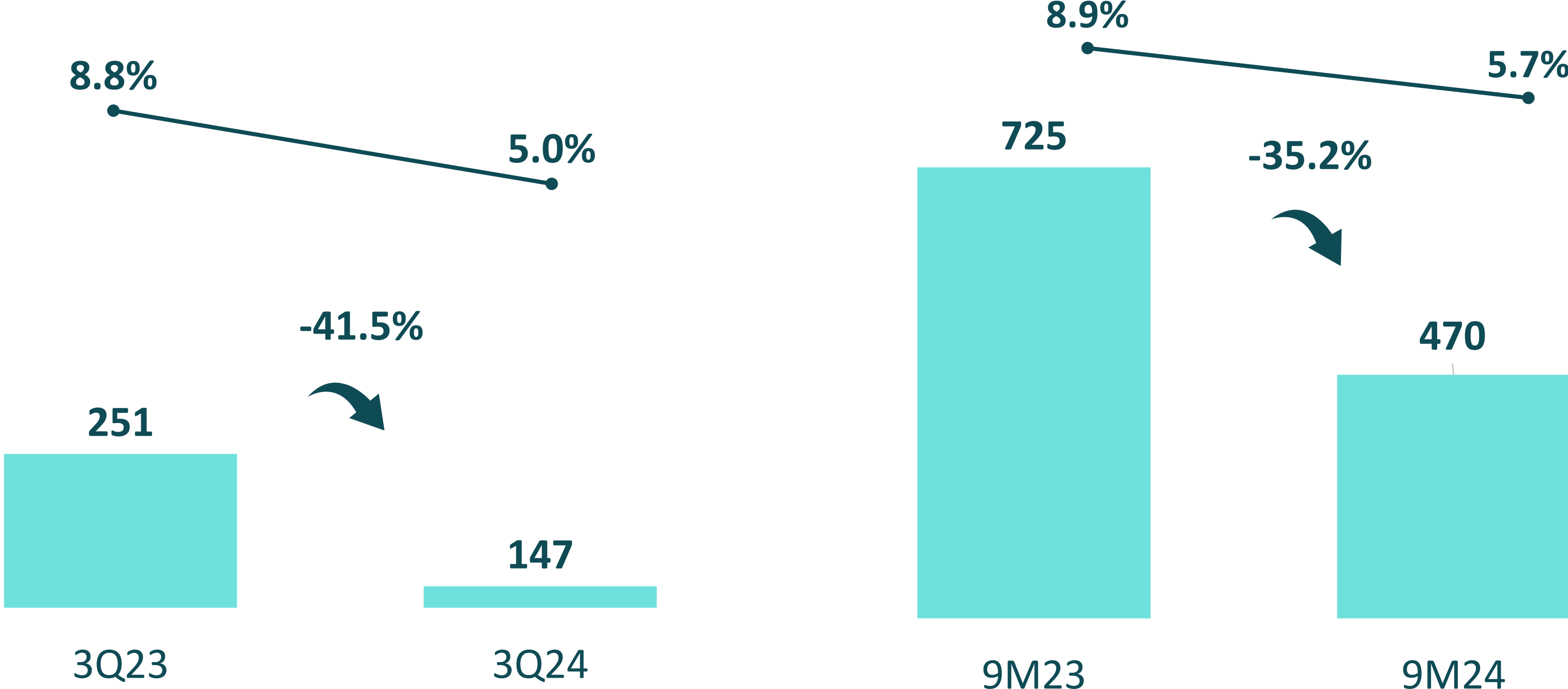


- Gross margin already stabilized in the main businesses, after sequential falls from 2H23 onwards
- The mix effect still impacts the consolidated margin, given the increased share of high-cost drugs and vaccines, to the detriment of retail and services

Adjusted EBITDA

R\$ million

Adjusted Ebitda Margin (%)



- Margin decline year-on-year due to lower gross margin and higher operating expenses
- Non-recurring effects of R\$ 245 million in 3Q24, basically R\$ 110 million from the loss on non-recoverability of assets (PDD) and R\$ 108.3 million from the provision for inventory losses

Sequential results since 1Q24 show stability

Performance improvement from strategic projects will be noticed from 4Q24 onwards

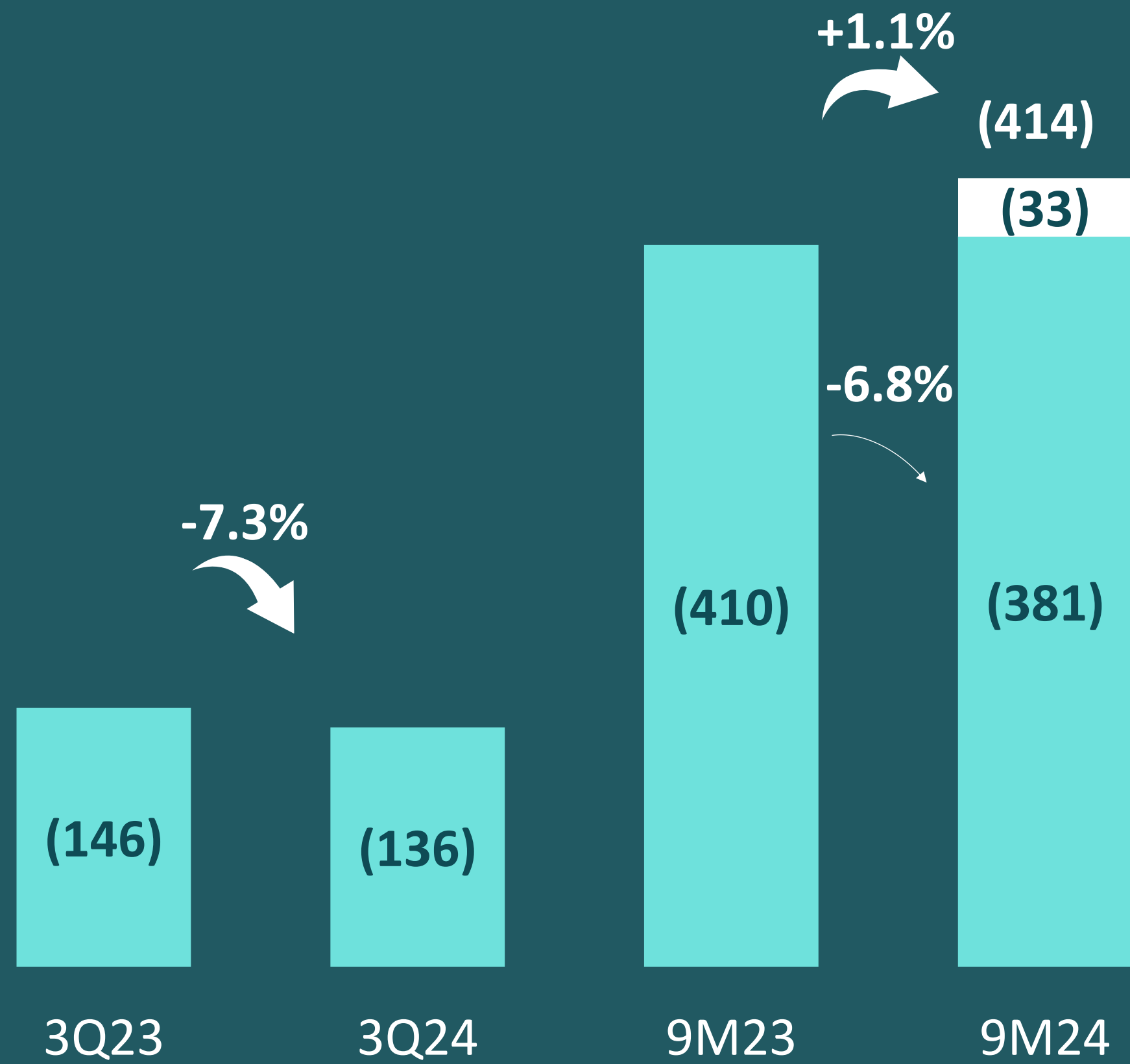
R\$ Mil	1Q24	2Q24 ²	2Q24 EX CMED	3Q24
Net Revenue	2,958,139	2,753,535	2,753,535	2,953,323
Gross Profit	399,093	397,283	366,283	391,923
<i>Gross Margin</i>	<i>13.5%</i>	<i>14.4%</i>	<i>13.3%</i>	<i>13.3%</i>
SG&A ¹	271,362	277,326	277,326	272,129
Adjusted EBITDA	151,609	171,310	140,310	146,807
<i>Adjusted EBITDA Margin</i>	<i>5.1%</i>	<i>6.2%</i>	<i>5.1%</i>	<i>5.0%</i>

¹ Ex depreciation

² Considers gain of R\$ 31 million from CMED

Financial Results

R\$ million



■ Non-recurring

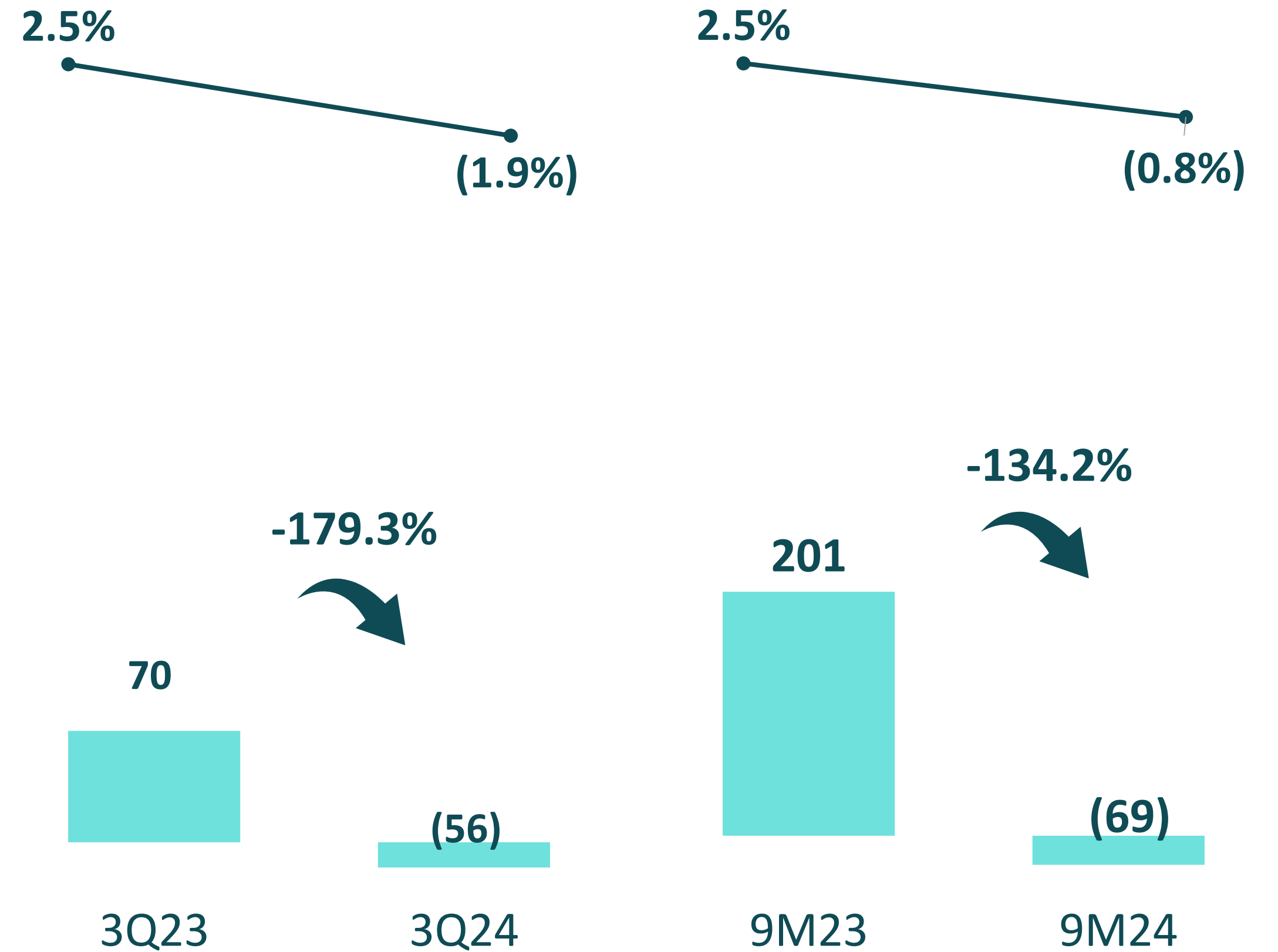
(33)

(381)

Adjusted Net Profit

R\$ million

viveo



Loss in 3Q24 of R\$237 million which, adjusting for non-recurring effects, is a loss of R\$56 million

Cash Flow

Free cash generation of R\$648.9MM in 9M24 vs. consumption of R\$385MM in 9M23, with improved working capital and lower investments

R\$ Mil	3Q24	3Q23	9M24	9M23
Accounting Ebitda	(98,567)	234,442	153,889	711,662
Items without cash effect	2,977	11,068	25,408	(54,175)
IFRS 16 – Rentals	(23,898)	(18,701)	(57,613)	(49,202)
Change in working capital	678,676	(33,909)	668,594	(771,344)
Accounts receivable	549,569	(214,409)	656,193	(62,447)
Inventories	5,635	(85,205)	75,131	(428,376)
Suppliers	94,020	234,346	(142,037)	(198,020)
Taxes	15,447	(33,658)	46,392	(130,573)
Salaries and salary-related obligations/provisions	6,942	10,275	10,901	21,497
Other	7,063	54,742	22,014	26,575
Income tax and Soc. Contr. tax paid	(5,561)	(12,406)	(20,561)	(43,502)
Operations Cash Flow	553,627	180,494	769,717	(206,561)
Investments Cash Flow	(46,725)	(74,565)	(120,847)	(179,098)
Free Cash Flow	506,902	105,929	648,870	(385,659)
Financial	(112,875)	(76,506)	(280,165)	(260,469)
Financial application	75.978	(309.540)	(131.117)	313.047
Fundraising	-	-	1.450.420	232.354
Amortization	(6.958)	(12.169)	(885.998)	(301.241)
M&A	(47,100)	(35,032)	(155,013)	(296,374)
Share buyback	(5,701)	-	(18,721)	-
Other	(913)	744,623	(913)	689,647
Financial Cash Flow	(97,569)	311,376	8,493	376,964
Change in cash + cash equivalents, net	409,333	417,305	657,363	(8,695)

Cash Cycle

Lower cash cycle in recent quarters and working capital as % of NR

	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	3Q24 ¹
Accounts receivable cycle	58	66	71	66	51	64
Accounts payable cycle	72	75	68	70	68	68
Inventory days	64	72	67	73	67	70
Cash cycle	51	63	70	69	50	66
Working Capital/Net Revenue (%)	19.6%	25.0%	26.9%	24.2%	18.1%	24.1%

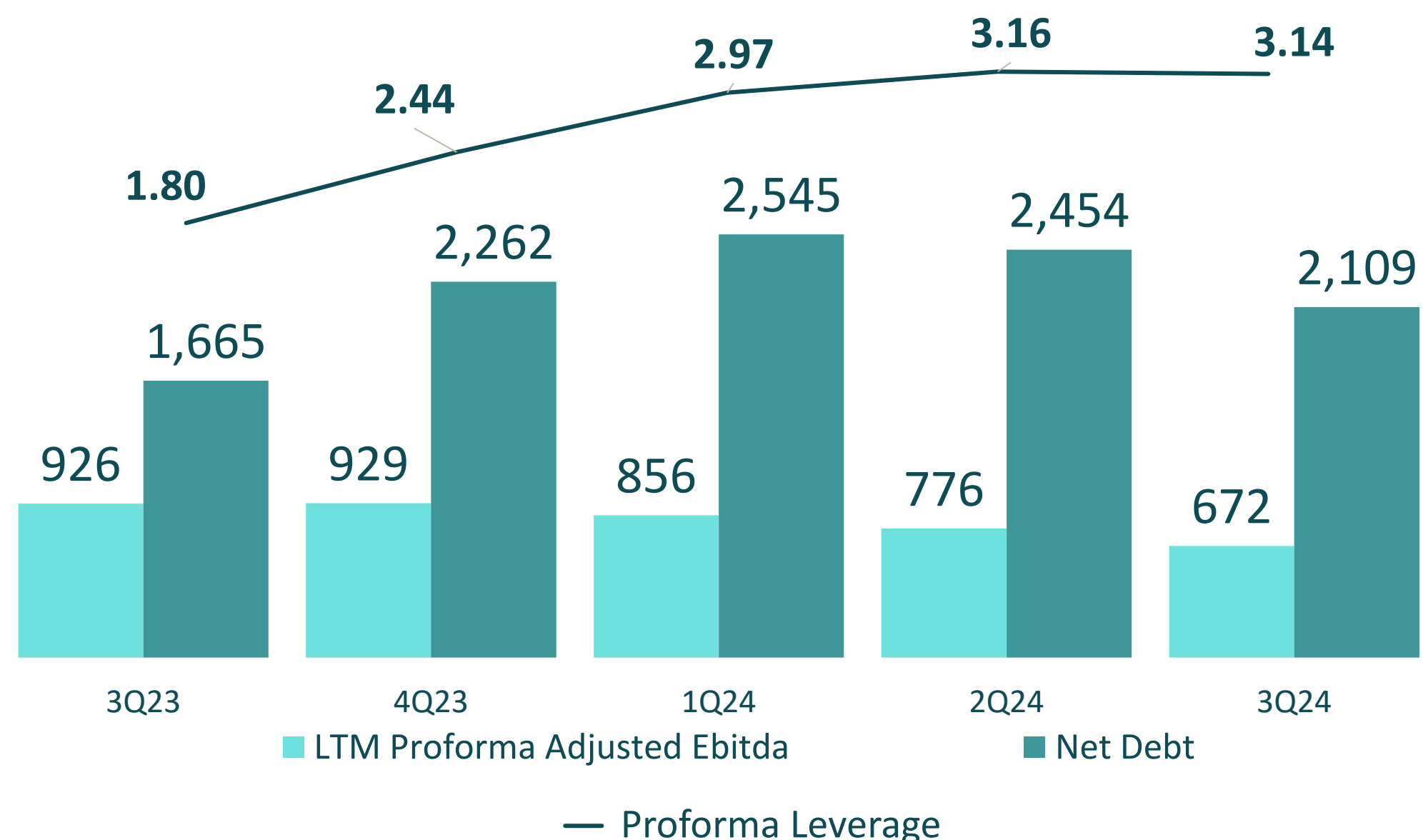
¹ Excludes the effect of the PDD on accounts receivable, the write-off of inventories and the prepayments made in 3Q24. In 2Q24 there were R\$100 million in prepayments, which are not adjusted in the table above.

Debt

Lowest net debt in the year with stable leverage

Evolution of Financial Leverage – Ex M&As

(Adjusted EBITDA LTM Proforma - R\$ Million)



Debt Evolution (R\$million)

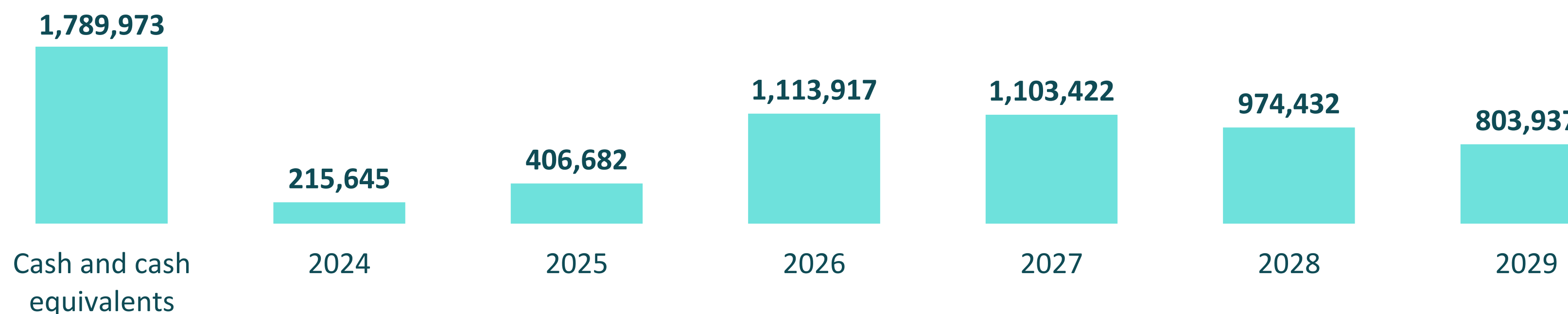
Loans and Financing (R\$ million)	12/31/23	6/30/24	9/30/24
Gross Debt ¹	(3,263.1)	(3,910.5)	(3,889.1)
Cash and cash equivalents ²	1,001.5	1,456.6	1,790.0
Net Debt	(2,261.6)	(2,453.8)	(2,108.8)
Leverage (covenants)	2.44x	3.16x	3.14x
Leverage with M&As	3.24x	4.13x	4.22x

¹ Consider derivatives and ex-M&A

² Considers financial investments

Amortization Schedule Debt and M&A

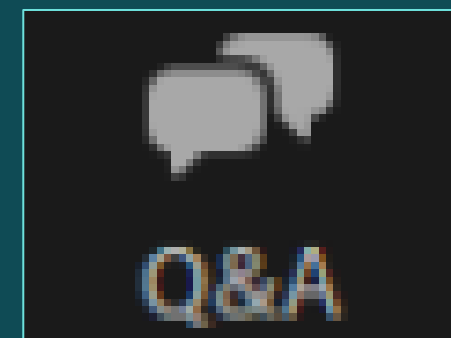
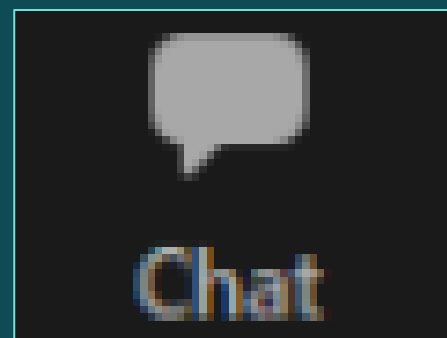
(R\$ Million)



Q&A

To ask questions:

Click the **Q&A** icon at the bottom of your screen and write your name and company to join the queue



When announced

A request to activate your microphone will appear on the screen and then you must activate your microphone to ask questions.



viveo



Results

3Q24

Contact RI

ri@viveo.com.br

www.viveo.com.br/ri