



viveo

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



Divulgação de Resultados

4T22 e 2022

SUMÁRIO

<i><u>Mensagem da administração</u></i>	4
<i><u>Eventos do trimestre</u></i>	5
<i><u>Highlights após exercício de 2022</u></i>	6
<i><u>Destques operacionais</u></i>	7
<i><u>Mercado</u></i>	8
<i><u>Aquisições anunciadas</u></i>	11
<i><u>Sinergias</u></i>	12
<i><u>Demonstração de resultados</u></i>	13
<i><u>Receita Líquida</u></i>	14
<i><u>Lucro Bruto</u></i>	17
<i><u>Despesas Gerais e Administrativas</u></i>	18
<i><u>EBITDA e EBITDA ajustado</u></i>	19
<i><u>Resultado Financeiro</u></i>	21
<i><u>Imposto de Renda e Contribuição Social</u></i>	22
<i><u>Lucro líquido e Lucro Líquido ajustado</u></i>	23
<i><u>Retorno sobre Capital Investido – ROIC</u></i>	24
<i><u>Balanco Patrimonial</u></i>	24
<i><u>Ciclo de caixa</u></i>	29
<i><u>Dividendos</u></i>	30
<i><u>Sustentabilidade nos negócios</u></i>	31
<i><u>Composição acionária</u></i>	32
<i><u>Mercado de capitais</u></i>	32
<i><u>Glossário</u></i>	33
<i><u>Anexo</u></i>	34



São Paulo, **09 de março 2023** - A CM Hospitalar S.A. ("Viveo" ou "Companhia") anuncia hoje os resultados referentes ao quarto trimestre de 2022 e acumulado do ano (4T22 e 2022). 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 quarto trimestre de 2021 e ano de 2021.

DESTAQUES 4T22 E 2022

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 2.626,8 MM

no 4T22 (+63,8% vs 4T21)

R\$ 8.746,5 MM

em 2022
(+45,8% vs 2021)

LUCRO BRUTO

R\$ 403,9 MM

no 4T22 (+69,0% vs 4T21),
com margem de 15,4%

R\$ 1.396,7 MM

em 2022 (+59,4% vs
2021), com
margem de 16,0%

EBITDA AJUSTADO¹

R\$ 199,3 MM

no 4T22 (+54,7% vs 4T21),
com margem de 7,6%

R\$ 731,4 MM

em 2022 (+55,2% vs
2021), com
margem de 8,4%

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO¹

R\$ 90,3 MM

no 4T22 (-1,4% vs 4T21)

R\$ 344,7 MM

em 2022
(+12% vs 2021)

CICLO CAIXA

26 dias no 4T22

7 dias inferior ao 4T21

ROIC²

27,6%



Teleconferência de Resultados 4T22/2022

Em português com tradução
simultânea

Data: **10/03/2022**

Horário:

- 10:00h (horário de Brasília) |
- 08:00h (horário de Nova York)

Webcast: [clique aqui](#)

¹ A Receita Líquida e o Lucro Bruto reportados na tabela acima para 2022 são os números contábeis e são comparados com os números de Receita Líquida e Lucro Bruto ajustados pelo Difal em 2021. Já o EBITDA e Lucro Líquido foram ajustados pelos itens não recorrentes, como despesas com M&A e outros.

² Números proformas

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2022 ficou marcado como um período muito importante de transição no setor da saúde: saímos de um cenário intenso de pandemia, baseado em gestão de crise, para um cenário de retomada mas com resquícios e consequências dos dois últimos anos. Em todo esse período, seguimos firmes com nosso propósito de cuidar de cada vida e com a missão de simplificar o mercado da saúde, mesmo nas situações mais adversas.

Estamos consolidando o nosso ecossistema, e em 2022 foram ao todo dez empresas que passaram a fazer parte da Viveo e mesmo com cenário de mercado mais desafiador, seguimos trabalhando forte na execução da nossa estratégia de geração de valor por meio da simplificação da estrutura e captura das sinergias operacionais. Em 2022, iniciamos as incorporações das empresas adquiridas por duas empresas de distribuição de reagentes (Byogene e Biogenetix) e em março de 2023 realizamos mais 2 incorporações de fábricas (Daviso e Flexicotton), essa é uma agenda prioritária na Companhia em 2023 para simplificação operacional, captura de sinergias e também potencialização do ecossistema.

Todas as novas aquisições, aumentaram o portfólio de produtos e serviços e nos trouxeram novos modelos de negócios que não tínhamos até então. Isso nos posiciona cada vez mais como um ecossistema que promove solução e não só produto, que é como queremos ser vistos cada vez mais: muito além de distribuição de medicamentos e materiais, levamos soluções para os nossos clientes e parceiros de negócio.

Por mais um ano continuamos entregando crescimento orgânico de quase 15% a.a. que somados às aquisições ampliaram nossos principais números financeiros. Ganhamos market share e também aumentamos nosso mercado endereçável para R\$ 244 bilhões. Nossa receita líquida atingiu R\$ 8,7 bilhões em 2022, crescimento de 45,8%, sendo que o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 731,4 milhões, com margem de 8,4%, expansão de 0,5 p.p. em relação a margem EBITDA de 2021. Esse desempenho foi em função de mix, crescimento dos canais com maiores margens e diluição das despesas, além do acréscimo de empresas com margens superiores as margens médias da Companhia. O lucro líquido ajustado foi de R\$ 344,7 milhões, crescimento de 12,0% em relação ao ano de 2021, apesar do efeito negativo do resultado financeiro que piorou ao longo do ano principalmente com aumento das taxas de juros. A nossa alavancagem proforma está em 1,59x e continuamos com foco na melhoria do capital de giro e geração de caixa.

Em 2022, tivemos mais um ano de investimentos recordes na Companhia, tanto em tecnologia, quanto em operações fabris, infraestrutura, logística e M&A. Neste sentido, a execução das estratégias e a consolidação da sustentabilidade do negócio no longo prazo só foi possível graças às pessoas que fazem parte da Viveo.

Terminamos o ano com cerca de 6 mil colaboradores, o que nos deixa com muito orgulho do legado que estamos construindo mantendo os valores e nosso propósito.

Nossa agenda ESG, iniciada em 2020 e acelerada em 2021, também avançou muito em 2022, e colhemos já alguns importantes resultados. Uma das nossas maiores conquistas neste sentido foi a certificação ISO 37.001 e também o avanço nos indicadores de diversidade, como aumento no número de mulheres em cargos de liderança e no conselho de administração. O percentual de mulheres em cargos de diretoria é 21,1% em 2022 frente a 4,3% em 2020. Realizamos investimentos para redução de emissões com a mudança de embalagens descartáveis para embalagens retornáveis, compra de fluído térmico que utiliza biomassa ao invés de gás e a aquisição de veículos verdes para substituir as frotas tradicionais à combustão, entre outras ações.

Com o avanço da agenda de sustentabilidade, queremos conectar toda a cadeia de saúde no país a implantar boas práticas em conjunto e uma agenda ESG sólida, que coloque os aspectos ambientais, sociais e de governança como parte fundamental da estratégia de negócios.

Por fim, mas não menos importante, agradecemos aos nossos colaboradores que fazem a diferença todos os dias e a cada stakeholder que fez parte da nossa história, em 2022, e que segue acreditando no nosso propósito de Olhar para cada vida de maneira única, conectando todos os elos da cadeia com um único objetivo: o de simplificar o mercado da saúde.

Por fim, mas não menos importante, agradecemos a cada stakeholder que fez parte da nossa história, em 2022, e que segue acreditando no nosso propósito de Olhar para cada vida de maneira única, conectando todos os elos da cadeia com um único objetivo: o de simplificar o mercado da saúde.

Leonardo Byrro
CEO da Viveo

EVENTOS DO TRIMESTRE

6ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES

Em 27 de outubro de 2022 foi emitida a 6ª emissão de debêntures no montante de R\$ 400 milhões com taxa de CDI +1,60% e prazo de 5 anos. Os recursos serão utilizados para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo. Para mais detalhes, [clique aqui](#).

CONCLUSÃO DA AQUISIÇÃO DA PHD

Em 31 de outubro de 2022, a Companhia informou a conclusão da aquisição da PHD, que passou a compor o ecossistema da Viveo a partir de 01 de novembro. A PHD atua na distribuição de produtos hospitalares, nutricionais e medicamentos e junto com as aquisições da Tecno4, Pointmed, Medcare e BEMK, divulgadas em 2021, ampliam o portfólio de produtos técnicos e de alto valor agregado oferecidos pela Viveo. Para mais detalhes, [clique aqui](#).

PRÊMIO EXPRESSÃO DE ECOLOGIA (FLEXICOTTON)

Em 31 de outubro de 2022, a Flexicotton foi vencedora do 29º Prêmio Expressão de Ecologia por meio do projeto “Fabricação de produtos de higiene pessoal com a utilização de 100% de matéria-prima de algodão proveniente de resíduos da indústria têxtil”, na categoria Reciclagem. O Expressão de Ecologia é uma premiação ambiental de renome no Brasil e que conta com o reconhecimento do Ministério do Meio Ambiente.

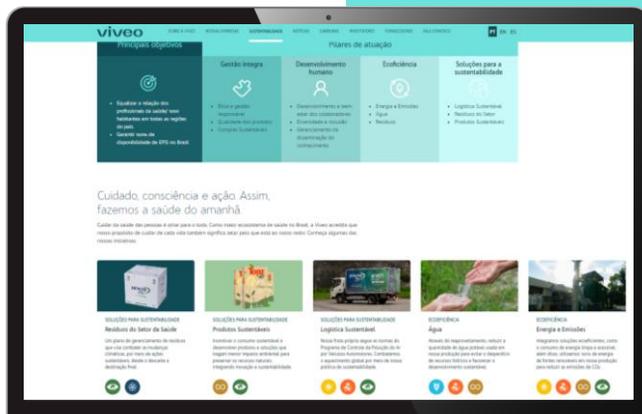
CONCLUSÃO DA AQUISIÇÃO DA NUTRIFICA

Em 29 de novembro de 2022, a Companhia informou a conclusão da aquisição, com a consolidação a partir de 01 de dezembro de 2022. A Nutrifica é especializada em nutrição enteral e parenteral, com manipulação de fórmulas de uso humano. A Nutrifica adiciona mais uma geografia à tese de manipulação de soluções estéreis e complementa as aquisições das manipuladoras anunciadas no 2T22, reforçando nosso canal de serviços. Para mais detalhes [clique aqui](#).



LANÇAMENTO DO NOVO SITE

Foi projetado para proporcionar maior conectividade com acessibilidade para portadores de necessidades especiais como deficientes visuais, cognitivos, portadores de TDAH, entre outras deficiências. Acesse o site www.viveo.com.br e conheça também todas as soluções em saúde que estão juntas no nosso ecossistema. Além de ficar informado sobre as ações de sustentabilidade, oportunidades de carreira, novidades da VIVEO e suas marcas e muito mais.



HIGHLIGHTS APÓS EXERCÍCIO DE 2022

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, terá seus recursos destinados à 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 Governança Ambiental, Social e Corporativa (ESG). Essa operação se enquadra à Plataforma de Saúde Global da IFC (Global Health Platform – GHP, na sigla em inglês). A Plataforma está 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, 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](#).

DESTAQUES OPERACIONAIS



Hospitais e Clínicas

Desenvolvimento de parcerias com fornecedores de materiais para **expansão territorial e ampliação de mix de portfólio**. São eles: Pro Diet, Fresenius e Vitafor no canal de Nutrição e Ambu em Materiais.



Oncologia

O segmento de oncologia cresceu em termos de **faturamento 25,4% em 2022** versus 2021 por conta do aumento do portfólio de produtos, basicamente Keytruda, Opdivo, Dalinvi e outros. Além disso, finalizamos o ano com **392 clínicas atendidas, 4,5% maior em relação a 2021**. O foco de atuação da Companhia é nas seguintes linhas de produtos: quimioterápicos, medicamentos hospitalares e materiais.



Varejo

Em novembro de 2022, a Viveo fez **parceria inédita com GOJO** e se tornou distribuidora exclusiva de PURELL® para o varejo. A maioria dos hospitais brasileiros já utilizava o produto, agora os consumidores também poderão encontrar PURELL em farmácias, e-commerce e outros varejistas.



Centros de Distribuição

Como parte fundamental da estratégia e eficiência operacional, a Viveo está **investindo R\$ 40 milhões em sete Centros de Distribuição**, localizados nas regiões Sul, Sudeste, Centro-Oeste e Nordeste do Brasil até o primeiro semestre de 2023. O objetivo é expandir a malha de distribuição e a capacidade de armazenamento. A Companhia também está investindo na **implementação do sistema de gerenciamento, o Manhattan Active Warehouse Management (WMS)** em todos Centros de Distribuição como parte do projeto de padronização e simplificação dos sistemas para captura de sinergias operacionais. O novo sistema possibilitará mais controle e confiabilidade de estoque, além de categorizar os produtos. Essa iniciativa também faz parte da prioridade do ano de 2023 de integração e captura de sinergias.



Laboratórios e Vacinas

Operação logística junto a MSD em campanhas de **vacinação contra HPV para 4.000 vidas**. Adicionalmente, tivemos o incremento de 25% na quantidade de clientes no pré-analítico (descartáveis para coleta de exames) totalizando 3.839.



Mercado Público

Crescimento de 55,1% no 2022 (vs 2021) no faturamento do mercado público, esse canal representa aproximadamente 6% do total da receita do canal de hospitais e clínicas. A Companhia mantém a disciplina de avaliação prévia do rating de risco do cliente e ROIC dos contratos.



Serviços B2B

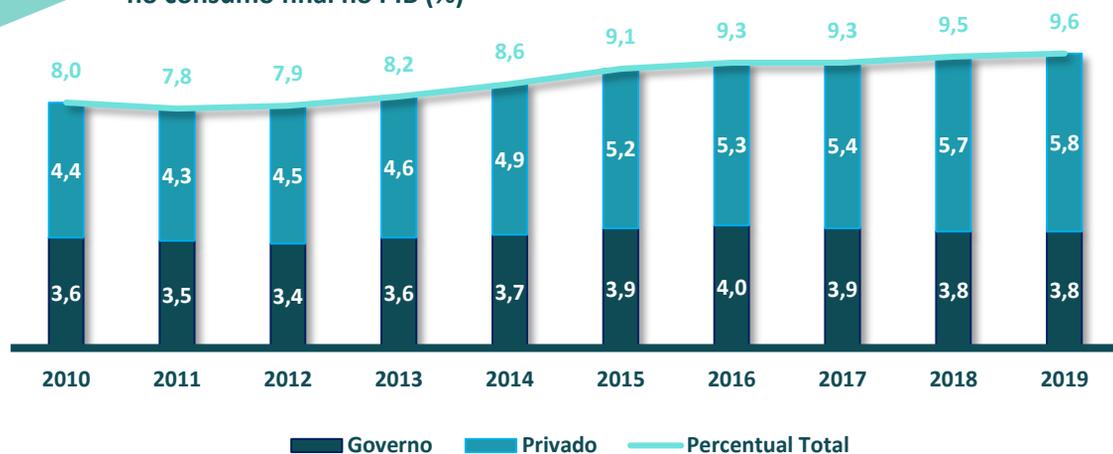
A Health Log fechou o ano de 2022 com quase **100 unidades médicas em 07 estados brasileiros**, utilizando os serviços de armazenagem e transporte. Em 2022, foram realizadas **6 novas parcerias com grandes indústrias** nos serviços de transporte, alcançando **168 parcerias no ano**. Adicionalmente, no ano de 2022, 3 indústrias internacionais e de referência nos seus segmentos utilizavam o serviço de operador logístico, na modalidade de 4PL e 3PL. Durante 2022 foram realizadas integrações de forma sistêmica de **2 renomados hospitais no Brasil (HCor e AC Camargo)**. Com isto, a Health Log amplia as soluções logísticas junto aos atuais parceiros, se tornando referência em operação logística no mercado hospitalar. O canal de serviços expandiu nossa atuação como **ecossistema Viveo**, com a integração de projetos que trouxeram para Mafra a distribuição exclusiva de linhas da GOJO e Hartmann, indústrias multinacionais de grande relevância na área da saúde, atuando em serviços desde a importação, nacionalização, armazenagem e distribuição destas linhas. Adicionalmente, passamos a oferecer **solução completa para operadoras de saúde na entrega de medicamentos oncológicos e imunobiológicos**, além de acompanhamento de pacientes por meio do Programa de Suporte ao Paciente (PSP). Após o *closing* de todas as manipuladoras de soluções estéreis, as Companhias tiveram o incremento de **66 novos hospitais na base de clientes no 4T22**. Isso ressalta o potencial do ecossistema Viveo em impulsionar os negócios de companhias adquiridas. Com essas iniciativas a Viveo reforça o ecossistema e a missão de simplificar o mercado da saúde para toda a cadeia.

MERCADO

Nos últimos dez anos, o gasto total com saúde no Brasil vem aumentando como percentual do PIB e deve continuar crescendo com envelhecimento da população. No atual cenário, saindo de um período intenso de pandemia para um cenário de retomada, a Viveo mais um ano reportou crescimento orgânico de aproximadamente 15%.



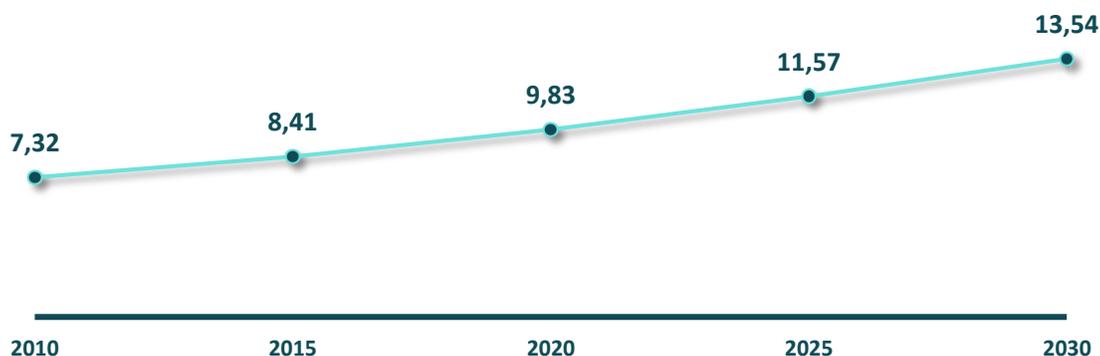
Histórico de participação de gastos em saúde no consumo final no PIB (%)



Fontes: IBGE, Observatório Anahp 2022 (Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico – OCDE, Secretaria do Tesouro Nacional – STN, Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS)



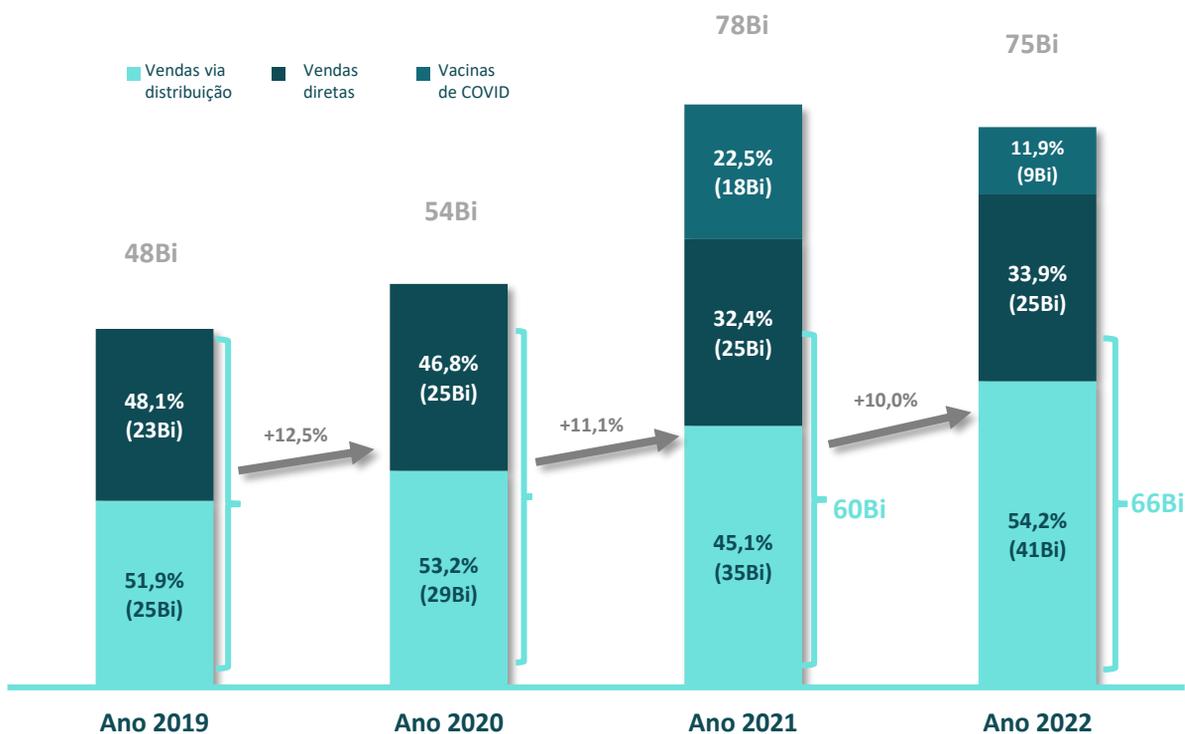
(%)Pessoas com mais de 65 anos no Brasil – 2010 até 2030



Segundo o IQVIA, o mercado non-retail cresceu aproximadamente 10%, excluindo vacinas de COVID-19, menor crescimento dos últimos anos. Já o canal de hospitais e clínicas da Viveo, que representa 77% da receita líquida da Companhia, cresceu organicamente 15,3%, evidenciando nosso ganho de market share, com destaque para crescimento da distribuição dos medicamentos alto custo, (oncológicos), aumento de market share no mercado público e crescimento da distribuição de dermocosméticos, segmento que cresceu acima de 20% no último ano.



Demanda Institucional Total Reais Preço Praticado



Pressionado pela inflação médica, o mercado vem buscando otimizar processos para reduzir custo operacional. A Viveo por meio de soluções ágeis, confiáveis e inovadoras está buscando ser um agente transformador do mercado em que atua para promover, cada vez mais, a democratização do acesso à saúde.

Com o avanço da digitalização, a Companhia vem se preparando para aceleração de vendas no e-commerce e marketplace. Estamos trabalhando firme para estar presente em todos os lares e hospitais do Brasil com produtos produzidos ou distribuídos pelas empresas que fazem parte do ecossistema 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



Um ecossistema em cuidado no Brasil

viveo

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, sendo que três delas passaram a ser consolidadas no 4T22. Todas as aquisições da tabela abaixo **agregarão 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	Hospitais e Clínicas	Outubro, 2021	Novembro, 2021	R\$ 45	R\$ 4
Pointmed	Hospitais e Clínicas	Outubro, 2021	Novembro, 2021		
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	Maior, 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:

- i. Reforçar a posição de liderança no *core business* da Companhia;
- ii. Aumentar sua presença e/ou entrar em mercados adjacentes de alto potencial;
- iii. 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, principalmente 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** (valores nominais em jun/22), considerando as aquisições anunciadas desde 2021 até maio de 2022.

Até dezembro de 2022 foi realizada a captura de **R\$ 13,5 milhões**, sendo R\$ 9,5 milhões em Despesas e R\$ 4 milhões em Custos.

Até o terceiro trimestre de 2022 antecipamos a captura de sinergias previstas para ano, principalmente em função da integração com a PFS. No quarto trimestre priorizamos fazer os closings e garantir a operação das empresas recém adquiridas. 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	-	-

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

R\$ mil	4T22	4T21	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Receita Líquida	2.626.759	1.621.311	62,0%	8.746.531	6.218.759	40,6%
Receita Líquida Ajustada	2.626.759	1.603.616	63,8%	8.746.531	5.997.425	45,8%
Custos	(2.222.834)	(1.364.615)	62,9%	(7.349.867)	(5.121.452)	43,5%
Lucro Bruto	403.925	256.696	57,4%	1.396.664	1.097.307	27,3%
Lucro Bruto Ajustado	403.925	239.001	69,0%	1.396.664	875.973	59,4%
Margem Bruta	15,4%	15,8%	-0,5 p.p	16,0%	17,6%	-1,7 p.p
Margem Bruta Ajustada	15,4%	14,9%	0,5 p.p	16,0%	14,6%	1,4 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(272.054)	(159.751)	70,3%	(883.298)	(605.007)	46,0%
Despesas com vendas	(68.249)	(50.347)	35,6%	(240.218)	(196.365)	22,3%
Despesas gerais e administrativas	(204.146)	(113.519)	79,8%	(623.310)	(475.497)	31,1%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	1.040	564	84,4%	(5.966)	(1.338)	345,9%
Outras receitas e despesas	391	4.281	-90,9%	(10.278)	71.191	-114,4%
Participação por equivalência	(1.090)	(730)	49,3%	(3.526)	(2.998)	17,6%
Não recorrentes	13.341	7.304	82,6%	41.684	(119.124)	-135,0%
Depreciação e amortização	54.073	24.684	119,1%	176.359	98.189	79,6%
EBITDA	185.944	121.629	52,9%	689.724	590.489	16,8%
Margem EBITDA	7,1%	7,5%	-0,4 p.p	7,9%	9,5%	-1,6 p.p
EBITDA Ajustado	199.285	128.933	54,6%	731.408	471.365	55,2%
Margem EBITDA Ajustada¹	7,6%	8,0%	-0,5 p.p	8,4%	7,9%	0,5 p.p
Resultado Financeiro	(93.408)	(29.718)	214,3%	(305.284)	(83.449)	265,8%
IR e CSLL	24.716	14.392	71,7%	51.651	(13.696)	-477,2%
Lucro Líquido	63.179	81.618	-22,6%	259.733	395.155	-34,3%
Lucro Líquido Ajustado²	90.322	91.629	-1,4%	344.687	307.806	12,0%
Margem Líquida Ajustada¹	3,4%	5,7%	-2,3 p.p	3,9%	5,1%	-1,2 p.p

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

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

RECEITA LÍQUIDA

R\$ mil	4T22	4T21 ¹	Var. 4T22/4T21	2022	2021 ¹	Var. 2022/2021
Hospitais e clínicas	1.994.960	1.283.109	55,5%	6.750.294	4.758.284	41,9%
Laboratórios e vacinas	222.107	115.227	92,8%	816.953	570.851	43,1%
Varejo	195.283	181.349	7,7%	805.439	593.669	35,7%
Serviços	214.409	23.930	796,0%	373.844	74.621	401,0%
Total	2.626.759	1.603.616	63,8%	8.746.531	5.997.425	45,8%

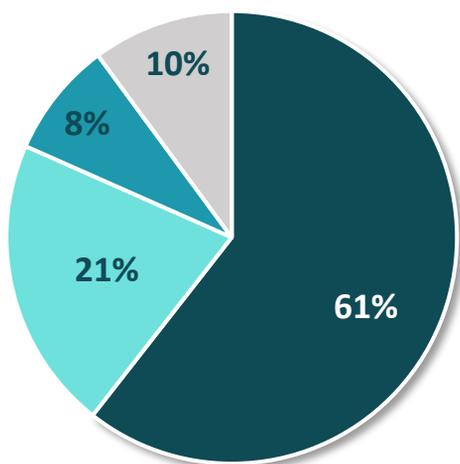
¹ Considera a Receita Líquida Ajustada pelo Difal para 2021.

A Receita Líquida da Viveo no 4T22 totalizou R\$ 2.626,8 milhões, crescimento 63,8% em relação ao 4T21. O crescimento orgânico da Receita Líquida entre os períodos foi de 17,5%. Vale destacar o desempenho do canal de hospitais e clínicas que teve crescimento orgânico de 15,3% enquanto o mercado farmacêutico non-retail cresceu aproximadamente 10%. Destaque também para o canal de laboratórios e vacinas com crescimento orgânico de 45,8% devido principalmente as vacinas de meningite e HPV e ramp-up da vacina de herpes zoster após o lançamento em junho de 2022. O canal de serviços apresentou o maior crescimento em função das aquisições, principalmente das empresas de manipulação e também teve crescimento orgânico de 18,1%. Vale ressaltar que no 2S22 não tivemos bases comparativas muito divergentes em função do impacto da COVID-19 como ocorrido nos trimestres anteriores.

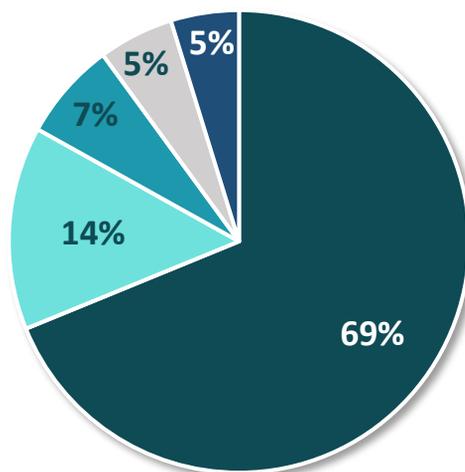
Em 2022, a Receita Líquida totalizou R\$ 8.746,5 milhões, aumento de 45,8% em relação a 2021. Esse resultado deve-se às aquisições realizadas nos últimos 12 meses e ao crescimento orgânico, principalmente, do canal de hospitais e clínicas de 15,3% e de serviços de 19,7%. O crescimento orgânico da Receita Líquida entre os períodos foi de 14,4%.

No 4T22 o canal de hospitais e clínicas composto basicamente pela distribuição de medicamentos, materiais hospitalares e farmácia de especialidades no mercado privado e público apresentou Receita Líquida de R\$ 1.995,0 milhões, crescimento de 55,5% em relação ao 4T21 explicado principalmente pelas aquisições, sendo a mais relevante a PFS. No 4T22 destacamos (i) vendas recordes em dezembro por conta do esforço do time para garantir aos clientes melhores condições comerciais antes da virada do ano; (ii) crescimento em farmácia de especialidades, principalmente em dermatologia corretiva de 18% (base orgânica) no 4T22 em relação ao mesmo trimestre de 2021; e (iii) crescimento de 69,8% no 4T22 (versus 4T21) no faturamento do mercado público, mantendo a disciplina de avaliação prévia do rating de risco do cliente e ROIC dos contratos. O crescimento orgânico foi de 17,0% no 4T22 vs 4T21. A distribuição da Viveo continuou crescendo acima do mercado e ganhando market share por mais um trimestre.

Em 2022, a receita líquida do canal de hospitais e clínicas totalizou R\$ 6.750,3 milhões, aumento de 41,9% em relação a 2021. O crescimento orgânico foi de 15,3% em 2022 vs 2021, acima do mercado farmacêutico non-retail que cresceu aproximadamente 10%, excluindo o impacto de vacinas COVID-19 (dados do IQVIA).

% DA RECEITA LÍQUIDA EM
2021

- Alto Custo
- Medicamento
- Cremer (manufaturado)
- Materiais/EPs

% DA RECEITA LÍQUIDA EM
2022

- Alto Custo
- Medicamento
- Cremer (manufaturado)
- Materiais/EPs
- Farmácia de Especialidades

**Os valores de 2021 divergem do reportado no 4T21 devido à mudança entre canais realizadas no 1T22, tal como: distribuição de vacinas que foi reclassificado no canal de laboratórios e vacinas.*

O canal de laboratórios e vacinas, que inclui a Prevena - composta pelas empresas Biogene, Biogenetix e Vitalab, adquiridas em abril de 2020 e Apijã, Laborsy e Macromed, adquiridas em dezembro de 2021, responsáveis pela distribuição de reagentes (analíticos) - e pela Diagnóstica Cremer - com a venda de materiais pré-analíticos e a Tecnocold, distribuidora de vacinas, apresentou crescimento de 92,8% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Esse crescimento deve-se principalmente aos seguintes fatores: (i) as três aquisições de empresas de reagentes realizadas em dezembro de 2021; (ii) ao maior volume de venda de vacinas de meningite e HPV, além do ramp-up de vacinas de herpes zoster e (iii) incremento de vendas no portfólio do pré-analítico (crescimento de 24% no número de clientes e lançamento de produtos). O crescimento orgânico nesse canal foi de 45,8% no 4T22 vs 4T21.

Em 2022, a receita líquida do canal de laboratórios e vacinas totalizou R\$ 817,0 milhões, aumento de 43,1% em relação a 2021. O crescimento orgânico no canal foi de 15,6% em 2022 vs 2021, impactado positivamente pela distribuição de vacinas e negativamente pelo efeito de luvas e testes para COVID-19, vendidos com preços inferiores aos praticados no ano passado. Normalizando o efeito de preço sell-out de aquisição de luvas e de testes para COVID-19, o canal de Laboratórios e Vacinas cresceu organicamente 22,0% em 2022 vs 2021.



O canal de varejo apresentou R\$ 195,3 milhões de Receita Líquida no 4T22, crescimento de 7,7% em relação ao 4T21. O aumento é explicado pela aquisição da FW lenços umedecidos (nov/21). Se desconsiderar o impacto negativo de itens relacionados a COVID-19, em especial na categoria de luvas, o crescimento no trimestre foi de 9,7% vs 4T21. No 4T22, não houve crescimento orgânico no canal. O canal de varejo é o mais impactado por efeitos macroeconômicos, como inflação. Se desconsiderarmos o efeito dos itens COVID-19 (luvas) no mesmo trimestre do ano passado, o crescimento orgânico teria sido de 1,8% no 4T22 vs 4T21.

Em função do cenário inflacionário nos custos de produção, a estratégia da Companhia tem focado na preservação da rentabilidade e repasse dos reajustes de preços nos itens fabricados, o que pode momentaneamente impactar o crescimento do canal visando priorizar a manutenção de níveis sustentáveis de margens. Vale destacar que somos líderes de praticamente todas as categorias de primeiros socorros que atuamos com market share de aproximadamente 45% (dados do IQVIA).

Em 2022, a receita líquida do canal de varejo totalizou R\$ 805,4 milhões, aumento de 35,7% em relação a 2021. O crescimento orgânico foi de 4,1% em 2022 vs 2021. Excluindo o efeito do COVID-19, em função do volume e preço de luvas vendidas em 2021, o canal do varejo teria crescido organicamente 11,0% em 2022.

Já o canal de serviços, apresentou R\$ 214,4 milhões de Receita Líquida no 4T22, crescimento de 796,0% em relação ao 4T21. Nesse trimestre, contribuíram positivamente as aquisições da Cirúrgica Mafra em dez/21, PSP da PFS em jun/22, Azimute Med (jul/21) e das manipuladoras de soluções estéreis, FAMAP (ago/22), Life (set/22), Pro Infusion (out/22) e Nutrifica (dez/22). O crescimento orgânico foi de 18,1% no 4T22 vs 4T21. Maior destaque para a Pro Infusion, principalmente, com a venda de bolsas manipuladas para quimioterapia. O canal de serviços já representa 8% da Receita Líquida no trimestre, e essa representatividade é um pilar estratégico de longo prazo da Companhia.

Em 2022, a receita líquida do canal de serviços totalizou R\$ 373,8 milhões, aumento de 401,0% em relação a 2021. O crescimento orgânico foi de 19,7% em 2022 vs 2021, com destaque para a Health Log, evidenciando o avanço na agenda de soluções de serviços de logística e estoque para nossos clientes. Vale destacar que esse crescimento não só confirma o potencial dos novos negócios (PSP e Direct to Patient) como um todo, mas também o crescimento das empresas, uma vez conectadas dentro do Ecossistema Viveo.

O resultado da Far.me é registrado via equivalência patrimonial até a aquisição da totalidade das ações representativas do seu capital social, ocorrida em 03 de fevereiro de 2023. Em 2022, o crescimento da base de clientes foi de 129% em relação a 2021, encerrando o ano com 3.546 pacientes atendidos, incluindo os pacientes recorrentes usuários da Box (2.336) e os pacientes atendidos pelo programa de suporte ao paciente (PSP) nas relações comerciais com diversos planos de saúde. A Far.me possui uma solução de assistência farmacêutica especializada e de acompanhamento de pacientes, integrado à distribuição de produtos, que oferece cuidado e eficiência desde a requisição de compra à entrega, na instituição ou na casa do paciente. Todos os processos são 100% rastreáveis e acompanhados por um time de farmacêuticos especializados. Os produtos e serviços oferecidos: Far.me Box; Delivery de Medicamentos e Produtos para a Saúde e PSP.

Já a Boxifarma, empresa que faz unitarização automatizada de medicamentos e também trabalha com a box personalizada, o resultado é consolidado no canal de serviços e a receita cresceu 48,5% nesse trimestre em relação ao 4T21.

LUCRO BRUTO

R\$ mil	4T22	4T21 ¹	Var. 4T22/4T21	2022	2021 ¹	Var. 2022/2021
Lucro Bruto Ajustado	403.925	238.999	69,0%	1.396.664	875.973	59,4%
Margem Bruta Ajustada	15,4%	14,9%	0,5 p.p.	16,0%	14,6%	1,4 p.p.

¹ Considera a Receita Líquida e Lucro Bruto Ajustados pelo Difal em 2021.

No 4T22, o Lucro Bruto Ajustado da Viveo foi de R\$ 403,9 milhões, aumento de 69,0% em relação ao Lucro Bruto Ajustado do 4T21. A Margem Bruta Ajustada no trimestre foi de 15,4% vs 14,9% no 4T21, crescimento de 0,5 p.p.

O crescimento orgânico do lucro bruto foi de 16,2% no 4T22 vs 4T21, com queda da margem bruta orgânica de 0,2 p.p. O crescimento orgânico do lucro bruto foi puxado principalmente pelo crescimento do lucro bruto no canal hospitais e clínicas e laboratórios e vacinas. A queda orgânica na margem é em função principalmente do mix, com crescimento dos segmentos com margem bruta abaixo do portfólio: (i) incremento do lucro bruto do canal de hospitais e clínicas; (ii) dentro do canal de laboratórios, crescimento maior de vacinas; (iii) em serviços, crescimento maior da Pro Infusion com a manipulação de bolsas de quimioterapias, que possui margem bruta abaixo das outras empresas do canal. Ainda houve outros impactos: melhoria na margem do varejo, em função dos repasses de preços realizados no segundo semestre de 2022, parcialmente compensada pela venda de luvas com preços de estoque da época do pico da pandemia que geraram lucro bruto negativo. Estoque esse que foi zerado no final do ano.

Em 2022, o Lucro Bruto Ajustado da Viveo foi de R\$ 1.396,6 milhões, aumento de 59,4% em relação ao Lucro Bruto Ajustado de 2021. O crescimento orgânico foi de 19,3% em 2022 vs 2021. A Margem Bruta Ajustada em 2022 foi de 16,0% vs 14,6% de Margem Bruta Ajustada em 2021. O incremento de Margem Bruta orgânica foi de 0,7 p.p no período. Tiveram incremento de margem os canais de hospitais e clínicas e varejo com destaque para: (i) o crescimento no canal de hospitais e clínicas com maiores vendas na modalidade OL (operações logísticas) e maior venda de materiais com margens superiores; (ii) melhora nas margens dos produtos fabricados, especialmente no canal de varejo, ainda em função de reajuste de preços; (iii) crescimento do canal de serviços; e (iv) início da captura das sinergias das empresas adquiridas.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ mil	4T22	4T21	Var. 4T22/4T 21	2022	2021	Var. 2022/2021
Despesas com vendas	(68.249)	(50.347)	35,6%	(240.218)	(196.365)	22,3%
Despesas gerais e administrativas	(204.146)	(113.519)	79,8%	(623.310)	(475.497)	31,1%
Perdas não recuperabilidade de ativos	1.040	564	84,4%	(5.966)	(1.338)	345,9%
Outras receitas e despesas	391	4.281	-90,9%	(10.278)	71.191	-114,4%
Participação por equivalência	(1.090)	(730)	49,3%	(3.526)	(2.998)	17,6%
Total de Despesas	(272.054)	(159.751)	70,3%	(883.298)	(605.007)	46,0%
% DA RL	-10,4%	-10,0%	-0,4 p.p	-10,1%	-10,1%	0,0 p.p
Não recorrentes (despesas)	13.341	24.999	-46,6%	41.684	102.210	-59,2%
Depreciação e Amortização nas Despesas	45.119	17.279	161,1%	141.872	69.743	103,4%
Total Despesas ex. não recorrentes e D&A	(213.594)	(117.472)	81,8%	(699.742)	(433.054)	61,6%
% DA RL	-8,1%	-7,3%	-0,8 p.p	-8,0%	-7,2%	-0,8 p.p

¹ Considera a Receita Líquida Ajustada pelo Difal em 2021.

No 4T22, o Total de Despesas registrado foi de R\$ 272,1 milhões, elevação de 70,3% em relação ao 4T21. Em 2022, o Total das Despesas foi R\$ 883,3 milhões, aumento de 46,0% em relação a 2021. Essas variações são explicadas, principalmente, pela consolidação das despesas das empresas adquiridas nos últimos 12 meses.

As Despesas com Vendas no trimestre somaram R\$ 68,2 milhões no 4T22, aumento de 35,6% em relação ao 4T21. 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\$ 204,1 milhões, aumento de 79,8% em relação ao 4T21. Excluindo depreciação e amortização de mais valia (sem efeito caixa) no valor de R\$ 27,8 milhões, o aumento seria de 66,9%. Essa variação deve-se principalmente às aquisições de novos negócios, acordo sindical de aproximadamente 9%, às maiores despesas com viagens pós COVID-19 e às maiores despesas com consultorias. Cabe ressaltar que em decorrência das entradas de novas companhias ao longo dos últimos meses, a Viveo priorizou em receber as adquiridas no ecossistema, sem comprometimento e ruptura. As sinergias serão geradas principalmente ao longo de 2023.

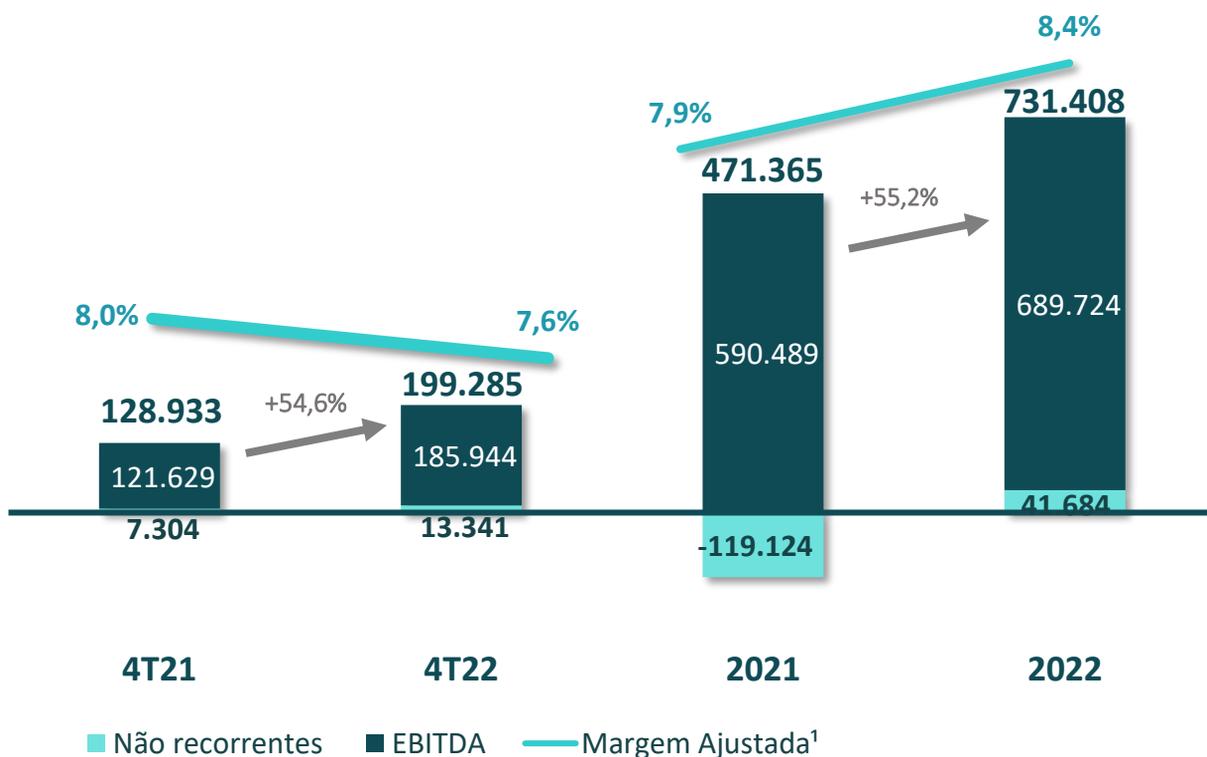
No 4T22, a depreciação e amortização somaram R\$ 54,1 milhões, sendo o montante registrado nas despesas de R\$ 45,1 milhões e R\$ 9,0 milhões no custo. Em 2022, a depreciação e amortização totalizaram R\$ 176,4 milhões, sendo R\$ 141,8 milhões nas despesas e R\$ 34,5 milhões nos custos.

Depreciação e Amortização (D&A)	4T22	4T21	Var 4T22 x 4T21	2022	2021	Var 2022 x 2021
Total Despesas Adm e Vendas (1)	45.119	17.279	161,1%	141.872	69.743	103,4%
Despesas Administrativas	45.095	17.253	161,4%	141.769	69.669	103,5%
<i>Amortização da mais valia</i>	27.785	7.684	261,6%	87.035	31.031	180,5%
Despesa com Vendas	24	26	-7,7%	103	74	39,2%
Total Custos (2)	8.954	7.406	20,9%	34.486	28.446	21,2%
Total D&A = 1+2	54.073	24.685	119,1%	176.359	98.189	79,6%

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

O EBITDA ajustado da Companhia foi de R\$ 199,3 milhões no 4T22, aumento de 54,6% em relação ao mesmo período de 2021. A margem EBITDA caiu 0,4 p.p. em função das aquisições e maior volume de SG&A, ainda pendente de capturas importantes de sinergias que devem acontecer principalmente ao longo de 2023.

O EBITDA ajustado do ano foi de R\$ 731,4 milhões, crescimento de 55,2%. O incremento de margem foi em função de mix com crescimento dos canais com maiores margens, também em função das aquisições e da diluição das despesas.



¹ Considera a Receita Líquida Ajustada pelo Difal em 2021.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

<i>Despesas não recorrentes (R\$ mil)</i>	4T22	4T21	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Despesas com M&A e Consultorias	7.219	6.367	13,4%	24.096	33.665	-28,4%
Stock Options	1.301	-	NA	4.511	-	NA
Escrow account	549	458	19,7%	2.815	4.879	-42,3%
Processos ICMS - base PIS/Cofins	0	34	NA	1.086	9.631	88,7%
ICMS - Processo Difal¹	4.268	6.278	-32,0%	8.776	(247.911)	-103,5%
Phantom Shares	-	-	NA	-	85.958	NA
Direito de Reembolso	-	(14.030)	NA	-	(14.030)	NA
Outros	4	8.197	-100,0%	398	8.682	-95,4%
Total	13.341	7.304	82,7%	41.684	(119.124)	-135,0%

¹ Considera a soma dos efeitos na Receita Líquida e Outras Receitas e Despesas Operacionais...

- Despesas com M&A e Consultorias: 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;
- Processos ICMS – base PIS/Cofins: ação tributária para exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins;
- ICMS – Processo Difal: reversão de provisões de impostos a pagar referentes ao recolhimento do DIFAL,
- pela Emenda Constitucional nº 87/2015, visto reconhecimento do STF sobre a inconstitucionalidade da
- cobrança;
- Phantom shares: plano de remuneração baseados em ações, com outorga anterior ao IPO da Companhia; e
- Direito de Reembolso: Esse efeito que ocorreu até 2021 é o ajuste do valor líquido no resultado da reversão do direito de reembolso financeiro dado pela Companhia em favor da Cromossomo Participações IV S.A. e não exercido, tendo em vista a não materialização das contingências previstas em acordo de compra e venda de ações. Para mais informações ver nota explicativa 27- Outras receitas (despesa) operacionais líquidas.

RESULTADO FINANCEIRO

R\$ mil	4T22	4T21	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Receitas Financeiras	149.172	100.435	48,5%	663.389	303.305	118,7%
Despesas Financeiras	(242.580)	(130.153)	86,4%	(968.673)	(386.754)	150,5%
Resultado Financeiro	(93.408)	(29.718)	214,3%	(305.284)	(83.449)	265,8%

O Resultado Financeiro Líquido da Companhia no 4T22 foi uma despesa em R\$ 93,4 milhões, R\$ 63,7 milhões maior em relação ao 4T21. Esse aumento é explicado, principalmente, pelas despesas financeiras que teve o acréscimo de R\$ 107,1 milhões de despesas com juros, em função do maior volume de empréstimos (R\$ 3.357,3 milhões em dez/22 versus R\$ 2.131,2 milhões em dez/21) e ao aumento do CDI no período (12,45% em dez/22 versus 4,46% em dez/21). Esse resultado foi parcialmente compensado pela elevação da receita financeira no valor de R\$ 48,7 milhões devido basicamente ao aumento do CDI.

Em 2022, o Resultado Financeiro Líquido foi uma despesa de R\$ 305,3 milhões, aumento de R\$ 221,8 milhões em relação a 2021.

R\$ milhões	4T22	4T21	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Dívida em dólar¹	262,4	300,8	-12,8%	262,4	300,8	-12,8%
Derivativos (1)	918	(1.016)	-190,4%	(43.350)	(21.368)	102,9%
Variação cambial (2)	9.274	272	3309,6%	19.967	6.933	188,0%
Total = 1+2	10.192	(744)	-1469,9%	(23.383)	(14.435)	62,0%

¹ Valor bruto (vide nota explicativa 5.1 c).

No 4T22, a Companhia possuía R\$ 262,4 milhões de dívida em moeda estrangeira. Na tabela acima está sendo apresentada o efeito net das linhas de derivativos e variação cambial. Para fins de modelagem, as despesas com variação cambial é a projeção do câmbio versus o câmbio contratado. Já os derivativos é a marcação ao mercado, ou seja, o swap do câmbio projetado por meio da marcação ao mercado que ao final do cronograma de pagamento da dívida tende a compensar a variação cambial de acordo com a taxa do hedge contratado. 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

R\$ mil	4T22	4T21	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Resultado antes dos impostos	38.463	67.227	-42,8%	208.082	408.851	-49,1%
Alíquota básica	34%	34%	-	34%	34%	-
Despesa à alíquota básica	(13.077)	(22.857)	-42,8%	(70.748)	(139.009)	-49,1%
Juros sobre capital próprio (benefício)	26.674	24.185	NA	26.674	24.185	10,3%
Incentivo fiscal	15.932	11.516	38,3%	54.697	39.511	38,4%
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	-	2.341	NA	40.038	40.485	-1,1%
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	-	NA	-	29.208	-44,0%
Outros	(4.812)	(793)	506,8%	990	(8.075)	-112,3%
Total	24.717	14.392	71,7%	51.651	(13.695)	NA

No 4T22, a Companhia registrou uma receita de R\$ 24,7 milhões de Imposto de Renda e Contribuição Social, aumento de 71,7% em relação ao 4T21. Essa variação é explicada basicamente pela redução do resultado antes dos impostos por conta das maiores despesas financeiras.

Em 2022, a linha de Imposto de Renda e Contribuição Social foi uma receita de R\$ 51,7 milhões frente a uma despesa de R\$ 13,7 milhões em 2021. A variação deve-se, principalmente, aos seguintes efeitos:

- (i) à redução do resultado antes dos impostos por conta das maiores despesas financeiras;
- (ii) ao impacto positivo da subvenção para investimento (incentivo fiscal); e
- (iii) à não tributação de IRPJ/CSLL sobre os montantes de atualizações monetárias auferidas sobre indêbitos tributários contabilizados no valor de R\$ 29,2 milhões ocorrido em 2021 (processo não recorrente).

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ mil	4T22	4T21	Var. 4T22/4T21	2022	2021	Var. 2022/2021
Lucro líquido	63.179	81.618	-22,6%	259.733	395.155	-34,3%
Ajustes do EBITDA*	8.805	4.821	82,6%	27.511	(78.622)	-135,0%
Amortização da mais valia*	18.338	5.190	253,3%	57.443	20.480	180,5%
IRPJ/CSLL Indébito Tributário (-)	-	-	N.A.	-	-29.208	N.A.
Lucro líquido ajustado	90.322	91.629	-1,4%	344.687	307.806	12,0%
Margem líquida ajustada	3,4%	5,7%	-2,3 p.p	3,9%	5,1%	-1,4 p.p

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

No 4T22, o Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 90,3 milhões, redução de 1,4% em comparação ao 4T21. A Margem Líquida Ajustada foi de 3,4%, 2,3 p.p. menor do que o 4T21. Apesar do crescimento do EBITDA, o Lucro líquido foi impactado negativamente por maiores despesas financeiras líquidas.

O Lucro líquido ajustado foi de R\$ 344,7 milhões em 2022, aumento de 12,0% em comparação a 2021. Já a Margem Líquida Ajustada foi de 3,9%, 1,4 p.p. menor em relação a 2021.

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. O ROIC proforma da Companhia em 2022 foi de 27,6%, puxado pela melhoria pontual do ciclo caixa do final de ano, que foi melhor que o histórico.

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

O ativo circulante da Companhia em 31 de dezembro de 2022 foi de R\$ 5.633,1 milhões, aumento de 22,8% em relação ao ativo circulante em 31 de dezembro de 2021, devido principalmente ao aumento nas linhas de clientes e estoques em decorrência das novas aquisições de 2022.

O ativo não circulante em 31 de dezembro de 2022 foi de R\$ 3.926,5 milhões, incremento de 70,0% comparando ao ativo não circulante em 31 de dezembro de 2021, principalmente pelo aumento de intangível em decorrência da mais valia e dos ágio das adquiridas (PFS, Boxifarma, BEMK, MedCare, Azimute Med, FAMAP, Life, Pro Infusion, PHD e Nutrifica).

PASSIVO

O passivo circulante encerrou 31 de dezembro de 2022 no valor de R\$ 3.215,4 milhões, aumento de 51,4% em relação à posição de 31 de dezembro de 2021. Já o passivo não circulante atingiu R\$ 4.063,8 milhões, 55,0% maior do que a posição de 31 de dezembro de 2021. Essas variações são explicadas pelo aumento na linha de fornecedores, devido às novas aquisições ocorridas em 2022 e pela 5ª e 6ª emissões de debêntures da Companhia, no valor de R\$ 1 bi e R\$ 400 milhões, respectivamente.

O patrimônio líquido era de R\$ 2.280,4 milhões ao final de dezembro de 2022, aumento de 6,0% em relação à posição de 31 de dezembro de 2021.

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	31/12/2022	31/12/2021	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	1.042.558	1.364.846	-23,6%
Aplicações financeiras	973.494	838.879	16,0%
Contas a receber de clientes	2.028.015	1.183.243	71,4%
Estoques	1.293.644	946.297	36,7%
Tributos a recuperar	151.781	145.489	4,3%
Derivativos	-	2.753	-100,0%
Outros ativos	132.971	97.798	36,0%
Transações com partes relacionadas	10.649	8.109	31,3%
Total do ativo circulante	5.633.112	4.587.414	22,8%
Contas a receber de clientes	2.804	9.786	71,3%
Tributos a recuperar	152.141	147.024	3,5%
Depósitos judiciais	176.827	186.425	-5,1%
Ativo fiscal diferido	305.768	136.285	124,4%
Outros ativos	79.737	20.242	253,3%
Investimentos	13.123	1.751	649,5%
Imobilizado	438.478	293.914	49,2%
Intangível	2.618.801	1.397.614	87,4%
Transação com partes relacionadas	9.117	-	-
Direito de uso do ativo	129.716	116.735	11,1%
Total do ativo não circulante	3.926.512	2.309.776	70,0%
Total do ativo	9.559.625	6.897.190	38,6%

BALANÇO PATRIMONIAL

PASSIVO	31/12/2022	31/12/2021	Var.
Fornecedores	1.927.286	1.153.461	67,1%
Fornecedores - reverse factoring	200.058	139.868	43,0%
Obrigações fiscais	56.634	59.862	-5,4%
Empréstimos e financiamentos	124.421	174.878	-28,9%
Debêntures	151.062	75.026	101,3%
Salários e obri. Sociais a pagar	100.550	72.860	38,0%
Tributos a recolher parcelados	2.955	3.237	-8,7%
Adiantamentos de clientes	48.089	8.702	452,6%
Dividendos a pagar	86.071	124.313	-30,8%
Passivo de arrendamento	54.655	51.246	6,7%
Provisões	-	3.622	NA
Instrumentos financeiros derivativos	22.930	-	NA
Obr. com ex-acionistas subsidiária	70.170	97.661	-28,1%
Obr. por aquisição de invest.	242.713	63.329	283,3%
Outros passivos	127.803	96.219	32,8%
Total do passivo circulante	3.215.396	2.124.284	51,4%
Empréstimos e financiamentos	215.632	366.348	-41,1%
Debêntures	2.841.322	1.510.946	88,0%
Obr. por aquisição de invest.	708.920	476.693	48,7%
Tributos a recolher e parcelados	16.195	12.445	30,1%
Tributos diferidos	57.368	49.090	16,9%
Provisões	46.788	44.245	5,7%
Passivo de arrendamento	92.961	86.024	8,1%
Derivativos	1.891	6.740	-71,9%
Repasse ação tributária	71.043	68.900	3,1%
Outros passivos	11.666	458	2447,2%
Total do passivo não circulante	4.063.786	2.621.889	55,0%
Capital social	1.771.044	1.771.044	0,0%
Reserva de capital	-241.462	-204.905	17,8%
Reserva de lucros	750.860	584.878	28,4%
Total do patrimônio líquido	2.280.442	2.151.017	6,0%
Total do passivo e PL	9.559.625	6.897.190	38,6%

EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

<i>Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>Var.</i>
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	2.016,1	2.203,7	-8,5%
Empréstimos e Financiamentos	340,1	541,3	-37,2%
Debêntures	2.992,4	1.585,9	88,7%
Instrumentos de Derivativos¹	24,8	4,0	520,0%
Dívida/(Caixa) Líquido	1.341,2	(72,5)	-1.949,9%

¹ Para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)

Em 31 de dezembro de 2022, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R\$ 3.357,3 milhões, maior em R\$ 1.226,1 milhões do que o saldo apurado em 31 de dezembro de 2021. Assim, no encerramento do 4T22, a Viveo apresentava dívida líquida de R\$ 1.341,2 milhões, comparado à posição de caixa líquido de R\$ 72,5 milhões no encerramento do exercício de 2021.

No decorrer do 4T22, foram pagos R\$ 152,2 milhões em principal dos empréstimos, financiamentos e debêntures.

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 4T22, 91,7% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 4,6 anos. 91,4% 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 4T22, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,85% e no 4T21, CDI+2,19%.

A alavancagem da Companhia, considerando os números proformas, ou seja, consolidando as aquisições nos resultados dos últimos doze meses, é de 1,59x.

EBITDA AJUSTADO
ÚLTIMOS DOZE MESES

R\$ 731,4 MM

1,83
Alavancagem (x)

EBITDA AJUSTADO
PROFORMA ÚLTIMOS DOZE
MESES

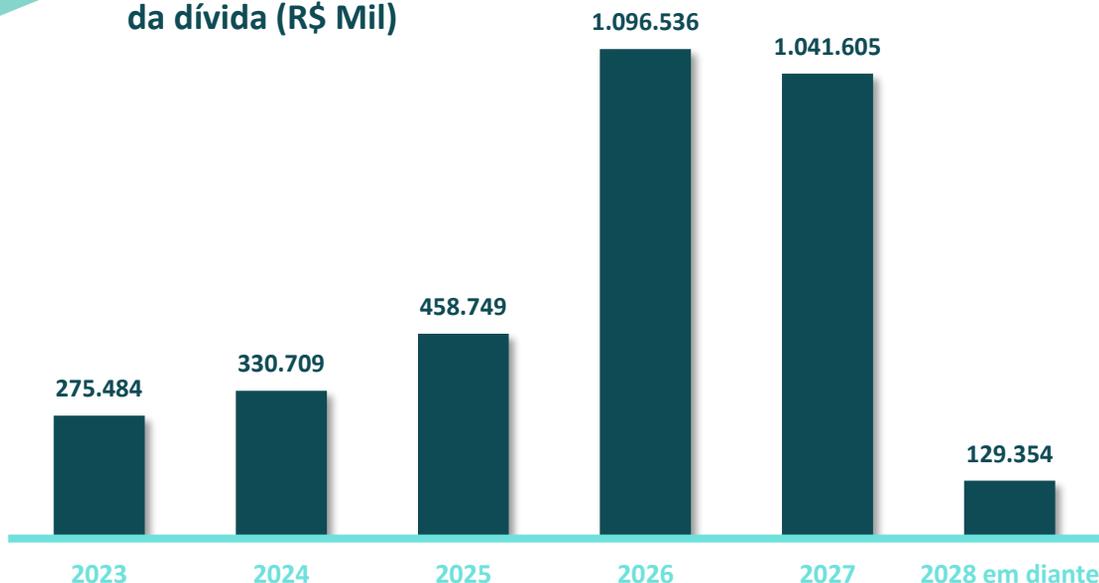
R\$ 844,9 MM

1,59
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\$ 951,6 milhões, com cronograma conforme abaixo. Considerando o saldo de M&As a pagar, a alavancagem da Companhia proforma é de 2,71x.

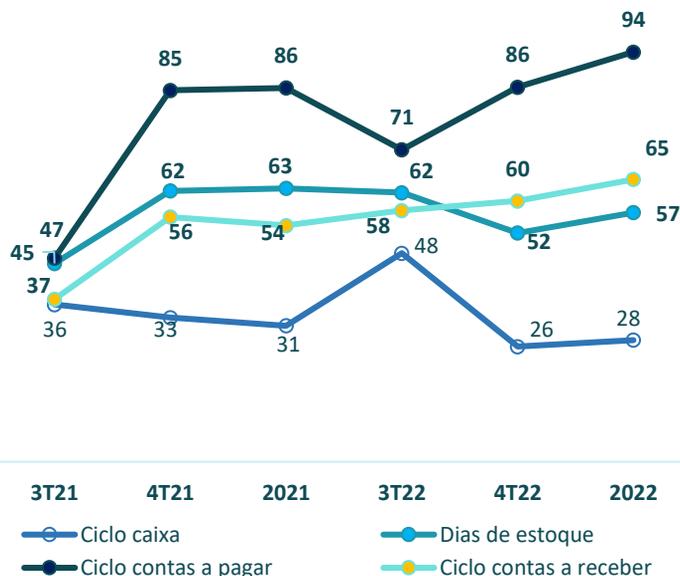
CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

2023	242.713
2024	137.726
2025	177.536
2026	210.779
2027	102.482
2028	80.397
Total	951.633

CICLO DE CAIXA

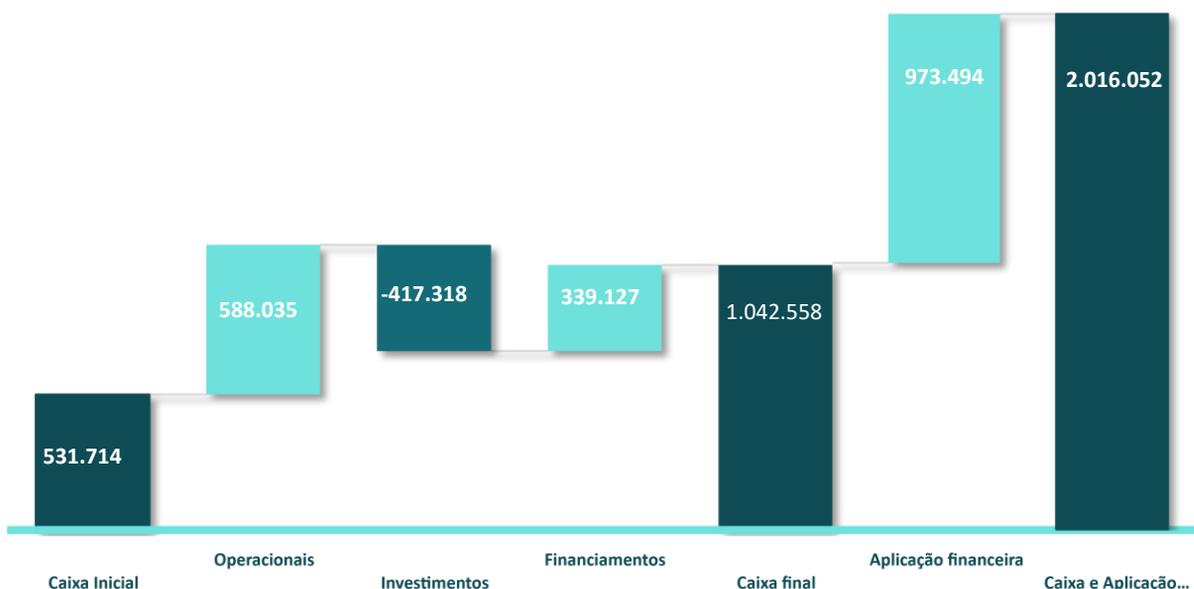
O ciclo de caixa do 4T22 (considerando os números proformados do fechamento do respectivo período) foi de 26 dias e o ciclo caixa proforma do ano de 2022 foi de 28 dias, 3 dias melhor que o ciclo caixa de 2021. O ciclo caixa do ano foi beneficiado pelo estoque menor e pelas melhores condições de contas a pagar. Cabe ressaltar que devido ao grande volume de vendas em dezembro, o estoque ficou abaixo do nível histórico da Companhia e esse estoque será recomposto no primeiro trimestre de 2023.

Ciclo de Caixa (Dias)



FLUXO DE CAIXA

No final do 4T22, o caixa e equivalente de caixa foi de R\$ 1.042,6 milhões, aumento de R\$ 509,8 milhões em relação ao saldo final do 3T22. Considerando as aplicações financeiras de R\$ 973,5 milhões, o saldo final de caixa, equivalente e aplicação financeira é de R\$ 2.016,1 milhões. Desse montante, R\$ 588,0 milhões foram gerados principalmente pelas atividades operacionais e pelas atividades de financiamento que geraram R\$ 339,1 milhões por conta da 6ª emissão de debêntures (+R\$ 400 milhões) que ocorreu em outubro de 2022. Já as atividades de investimentos consumiram R\$ 417,3 milhões, principalmente pelo pagamento das aquisições da Pro Infusion (out/22), PHD (nov/22) e Nutrifica (dez/22).



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.

Em março de 2022, a Viveo divulgou seu primeiro relatório de sustentabilidade. A publicação está alinhada à diretrizes da Global Reporting Initiative (GRI) e apresenta o compromisso e desempenho da Companhia em relação a temas ambientais, sociais e de governança, além de desempenho sobre o negócio e a estratégia de longo prazo. [Clique aqui para acessar o Relatório de Sustentabilidade da Viveo.](#)

A Viveo acredita que saúde faz parte da sustentabilidade e precisam caminhar junto, por isso, todas as iniciativas estão alinhadas aos objetivos de desenvolvimento sustentável do Pacto Global da ONU.

AMBIENTAL

- 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 COVID-19
- Doações de mais de 50 mil itens até 22/nov
- Programa “Cuidar +”
- Programa de Voluntariado Viveo
- Centro de saúde para funcionários
- Novos canais de comunicação: Minuto OnLife, para conscientização e ampliação de conhecimento sobre ESG para colaboradores; e Newsletter OnLife, com divulgação da estratégia, projetos, iniciativas e resultados ESG com foco em transparência e ampliação de conhecimento para stakeholders externos.



GOVERNANÇA

- Anti-suborno – ISO 37001
- Melhorias nas políticas internas: compras e contratações, patrocínio e outras
- Evolução na gerência de Política de Riscos
- Iniciativa *Better Cotton*
- 1º lugar na categoria de atacadistas e exportadores – 22º Prêmio Valor 1000
- Parceiros da Saúde (Programa de Qualificação de Fornecedores)
- Novo Mercado B3



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

Em 31/12/2022:

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	2.988.720	1,04%
Tesouraria	2.773.600	0,97%
Ações em circulação	114.034.897	39,86%
Governo de Singapura	28.621.497	10,00%
Outros	85.413.400	29,85%
TOTAL	286.123.360	100,00%

MERCADO DE CAPITAIS

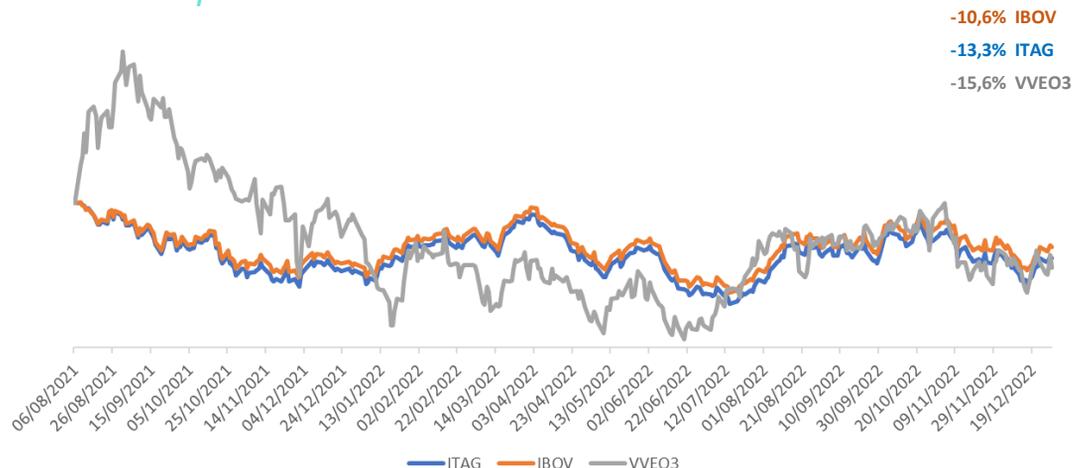
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado.

Desde o IPO, entre 06/08/2021 e 31/12/2022, as ações da Companhia (VVEO3) apresentaram desvalorização de 15,6%, comparado ao desempenho de -10,6% e -13,3% do Ibovespa e ITAG, respectivamente. O valor de mercado da Companhia atingiu R\$ 4,62 bilhões ao final de 2022. Foram registrados 274.674 negócios em média e o volume médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R\$ 4.811.945.

	VVEO3 *	Valor de Mercado	Volume Financeiro
30/12/2021	R\$ 18,66	R\$ 5,34 bilhões	6.733.992
31/12/2022	R\$ 16,13	R\$ 4,62 bilhões	4.811.945
Variação	-13,56%	-13,56%	-28,54%

Preço de fechamento ajustado por proventos.

VVEO3 comparado ao IBOV e ITAG Em 31/12/2022:



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, Medcare, 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

<i>*Contábil Ex-Difal</i>	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

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Fluxo de caixa das atividades operacionais	588.035	383.830	53%	532.748	320.117	66%
Caixa Gerado nas Operações	243.355	261.323	- 7%	853.549	565.501	51%
Lucro (prejuízo) líquido	63.179	81.618	-23%	259.733	395.155	-34%
Depreciações e amortizações	54.074	25.313	114%	176.359	98.189	80%
Resultado na alienação de imobilizado e intangível	2.477	- 8.546	-129%	6.352	2.277	179%
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	- 1.040	- 564	84%	5.966	1.338	346%
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	20.142	14.172	42%	63.350	14.172	347%
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	122.066	39.583	208%	326.698	104.911	211%
Juros sobre passivos de arrendamento	2.550	2.432	5%	9.980	9.888	1%
Provisão (reversão) para contingências	273	10.765	-97%	- 5.038	- 290.984	-98%
Instrumentos financeiros derivativos	- 918	3.495	-126%	43.350	15.724	176%
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	1.090	730	49%	3.526	2.998	18%
Provisão para perdas de estoques	2.877	6.211	-54%	11.445	8.985	27%
Imposto de renda	- 24.716	- 14.391	72%	- 51.651	13.696	- 477%
Ganho de processos fiscais	-	- 53	- 100%	- 8.153	- 53	15283%
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	-	114.588	-100%	7.121	203.235	- 96%
Opções Outorgadas Reconhecidas	1.301	-	NA	4.511	-	NA
Reversão de direitos de reembolso	-	- 14.030	-100%	-	- 14.030	- 100%
Mútuo recebido de controladas/investidas	-	-	NA	-	-	NA

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Variações nos Ativos e Passivos	484.395	179.055	171%	- 17.316	- 137.836	- 87%
Contas a receber	- 241.954	- 114.416	111%	- 387.018	- 67.748	471%
Estoques	64.804	- 15.029	-531%	- 53.064	- 162.697	- 67%
Impostos a recuperar	21.280	- 5.719	-472%	67.261	- 40.110	- 268%
Depósitos judiciais	5.052	1.481	241%	25.463	94.164	- 73%
Imóveis mantidos para venda	-	-	NA	-	-	NA
Outros ativos	137.703	- 629	- 21992%	- 41.316	- 55.973	- 26%
Fornecedores	608.054	197.960	207%	381.469	110.465	245%
Obrigações sociais e trabalhistas	- 19.596	-13.877	41%	-1.770	290	- 710%
Obrigações tributárias	- 15.473	49.902	-131%	- 81.529	- 92.427	- 12%
Adiantamentos de clientes	632	- 6.223	-110%	39.387	- 6.223	- 733%
Outros passivos	5.726	- 11.664	-149%	- 26.389	7.318	-461%
Fornecedores - reverse factoring	- 81.833	97.269	-184%	60.190	75.105	-20%
Outros	- 139.715	- 56.548	147%	-303.485	- 107.548	182%
Juros pagos empréstimos e debêntures	- 116.730	- 47.625	145%	- 245.009	- 78.884	211%
Imposto de renda e contribuição social pagos	- 22.985	- 8.923	158%	- 58.476	- 28.664	104%

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Caixa Líquido Atividades de Investimento	- 417.318	- 1.255.746	- 67%	- 1.758.941	- 1.415.709	24%
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	- 186.630	- 180.079	4%	- 1.183.133	- 373.675	217%
Pagamento pela aquisição de investimentos	- 38.272	- 68.885	- 44%	- 149.566	- 68.885	117%
Aquisição de imobilizado	- 71.339	- 31.100	129%	- 152.243	- 77.953	95%
Aquisição de intangível	- 61.783	- 31.228	98%	- 107.078	- 48.242	122%
Aumento de capital de controlada	-	-	NA	-	-	NA
Dividendos recebidos	-	-	NA	-	-	NA
Dividendos pagos	-	-	NA	-	-	NA
Aplicações financeiras	- 52.664	- 838.879	- 94%	- 134.615	- 741.379	- 82%
Caixa decorrente de incorporação	-	-	NA	-	-	NA
Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	- 6.630	- 105.575	- 94%	- 32.306	- 105.575	- 69%
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	339.127	529.872	-36%	903.905	1.523.104	-41%
Captação de empréstimos e financiamentos	-	70.000	- 100%	-	270.000	- 100%
Captação de debêntures	397.034	526.187	-25%	1.388.622	1.319.108	5%
Pagamento de empréstimos e financiamentos	- 20.564	- 39.763	-48%	- 187.984	- 520.370	- 64%
Pagamento de debêntures	- 16.000	- 13.796	16%	- 64.000	- 129.000	- 50%
Pagamento de passivos de arrendamento	- 13.220	- 9.655	37%	- 44.566	- 36.482	22%
Recompra de ações	-	-	NA	- 40.448	-	NA
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	- 1.087	- 146	645%	- 11.657	- 7.660	52%
Dividendos pagos	-	-	NA	- 45.000	-	NA
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	NA	- 67.985	-	NA
Gastos com emissão de ações	-	-	NA	- 620	-	NA
Transferência conta garantida	5.136	-	NA	-	-	NA
Pagamento de derivativos	- 12.172	-	NA	- 22.457	-	NA
Pagamento de programa Phantom Shares	-	-	NA	-	- 25.362	NA
Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	-	- 2.955	NA	-	652.870	NA



FLUXO DE CAIXA



DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Varição líquida no caixa e equivalentes de caixa	509.844	- 342.044	- 249%	- 322.288	427.512	- 175%
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	532.714	937.334	- 43%	1.364.846	937.334	46%
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	1.042.558	1.364.846	- 24%	1.042.558	1.364.846	- 24%

ÁGIO DAS AQUISIÇÕES

Negócio adquirido ⁽¹⁾	2022	2021
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. ⁽³⁾	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.	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	8.582
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	3.416
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	22.795
CMI Hospitalar Ltda.	10.871	4.189
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	-
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	6.931	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	-
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	-
Arp Med S.A. ⁽⁵⁾	74.860	-
Mirandela e Amarante ⁽⁵⁾	29.227	-
CM PFS Hospitalar S.A. ⁽⁴⁾	182.238	-
Tiel e Marum ⁽⁴⁾	11.109	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	111.510	-
Aporte Nutricional Ltda.	11.460	-
X Farmácia	8.254	-
Alminhana Comércio e Representação Ltda	18.677	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	-
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	8.525	-
ProInfusion S.A. ⁽⁶⁾	116.310	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda. ⁽⁶⁾	39.563	-
Solus Soluções Estéreis S.A. ⁽⁶⁾	2.581	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda. ⁽⁶⁾	1.216	-
Statum Participações ⁽⁶⁾	4.632	-
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	-
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	-
Outros	1.747	7.132
	1.653.208	841.003



viveo