viveo

Divulgação de Resultados 4T21/ 2021

Viveo tem Lucro Líquido Ajustado 2,3x maior em 2021 vs 2020

	4T21*		2021*	
Receita Líquida	R$ 1.621,3 milhões	+13,1%	R$ 6.218,8 milhões	+40,9%
Lucro Bruto	R$ 256,7 milhões	+21,6%	R$ 1.097,3 milhões	+71,9%
Ebitda Ajustado	R$ 128,9 milhões[1]	+31,4%	R$ 471,4 milhões	+43,9%
Lucro Líquido Ajustado	R$ 93,6 milhões[2]	+102,5%	R$ 307,8 milhões	+133,5%
Ciclo caixa	33 dias	- 5 dias	31 dias	Igual
ROIC[3]			21,6%	

*Crescimento em relação ao mesmo período do ano anterior

[1] ***Ebitda ajustado*** *– exclui não recorrentes*

[2] ***Lucro líquido ajustado*** *– exclui os ajustes do Ebitda, amortização de ágio dos M&A e outros*

[3] *Proforma*

Destaques

Avanço na agenda de serviços

- **Armazenagem geral e transporte para 79 hospitais**
- **Serviço de transporte para 122 indústrias**
- **Pioneirismo nos serviços de 3PL e 4PL**
- **Frota verde: 4 novos veículos elétricos com entregas na Grande São Paulo -** meta de 52 veículos até 2025
- **Prêmio BBM - categoria de ESG (Revista Mundo Logística)**
- **NPS de 80%:** satisfação dos nossos clientes no centro do nosso negócio



Health Log - Cajamar/SP



Daviso - São Paulo/SP

Destaques

Iniciativas de crescimento

Hospitais e Clínicas

- **Portfólio de Materiais Médicos:** Adição das linhas de Terapias Respiratórias, Anestésica e Urológica da TELEFLEX, Fixador & Estabilizador de cateteres e drenos BEDAL, uma Medtech Belga

Oncologia

- **Receita Líquida:** +46% *vs* 4T20 nos grandes grupos de clínicas, clientes potenciais e demais clientes

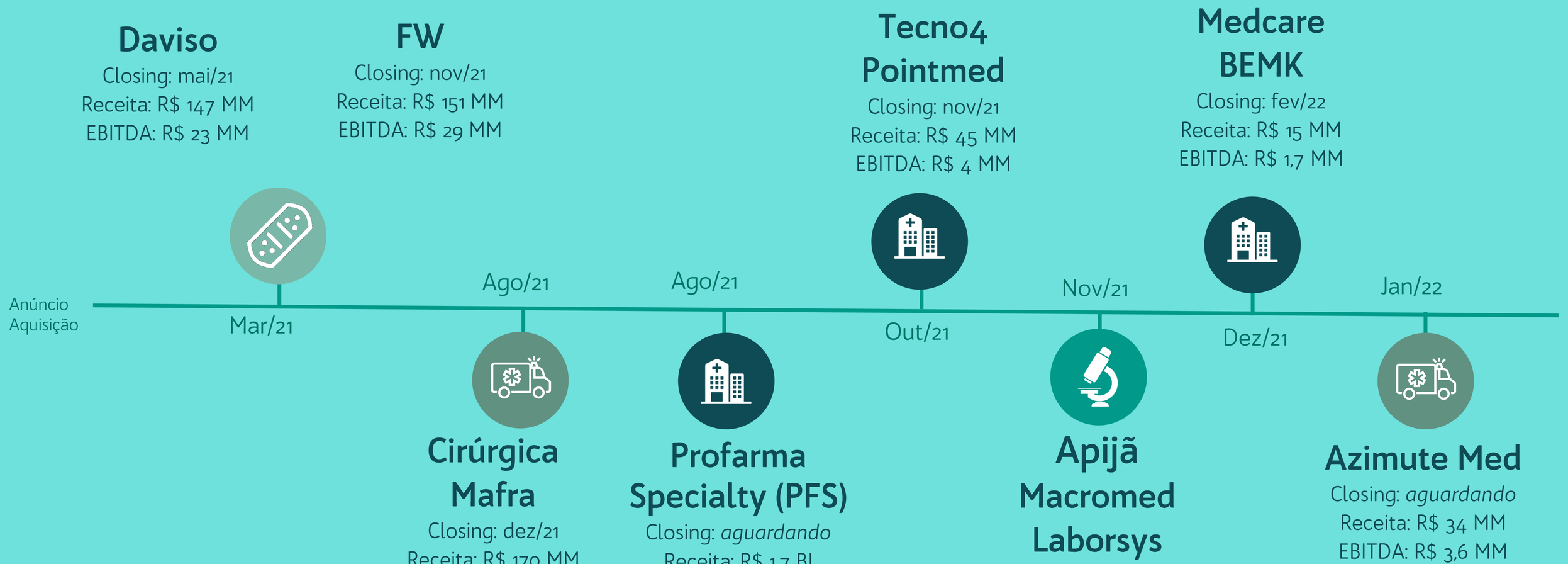
Mercado Público

- **Contratos em carteira:** +203% *vs* 2020 com disciplina de avaliação prévia do rating de risco do cliente e ROIC dos contratos

M&AS

- **Aumento de Portfólio de Materiais Médicos:** Tecno4, Pointmed, Medcare e BEMK
- **Laboratórios:** Macromed, Apijã e Laborsys
- **Produtos para Saúde:** FW

Expansão do ecossistema de produtos e serviços via crescimento inorgânico



Daviso
Closing: mai/21
Receita: R$ 147 MM
EBITDA: R$ 23 MM

FW
Closing: nov/21
Receita: R$ 151 MM
EBITDA: R$ 29 MM

Cirúrgica Mafra
Closing: dez/21
Receita: R$ 170 MM
EBITDA: R$ 15 MM

Profarma Specialty (PFS)
Closing: *aguardando*
Receita: R$ 1,7 BI
EBITDA: R$ 70 MM

Tecno4 Pointmed
Closing: nov/21
Receita: R$ 45 MM
EBITDA: R$ 4 MM

Apijã Macromed Laborsys
Closing: dez/21
Receita: R$ 78 MM
EBITDA: R$ 14 MM

Medcare BEMK
Closing: fev/22
Receita: R$ 15 MM
EBITDA: R$ 1,7 MM

Azimute Med
Closing: *aguardando*
Receita: R$ 34 MM
EBITDA: R$ 3,6 MM

Nota: Valores estimados pré-sinergias para receita anual e EBITDA anual

Um ecossistema em cuidado no Brasil

viveo

Farmácia diferente de tudo que já viu!

Far·me

Plataforma de atendimento ao paciente

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

HEALTH LOG

Plataforma de serviços e soluções logísticas para a cadeia da saúde

Solução completa de itens para laboratório

VITALAB

Distribuidoras canal de Laboratórios

BYOGENE

macromed

LaborSys

Apija PRODUTOS LABORATORIAIS

BIOGENETIX PRODUTOS PARA LABORATÓRIO

Cremer DIAGNÓSTICA

Presente na cadeia desde a fabricação até a entrega ao paciente

Cremer

Flexicotton

GRUPO FW Lenços umedecidos

Indústria de produtos hospitalares e itens de cuidado e higiene

Daviso

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

Distribuidora canal de Hospitais

MAFRA HOSPITALAR

MedCare

Tecno4 Produtos Hospitalares

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

Distribuidora canal de vacinas

Tecnocold VACINAS

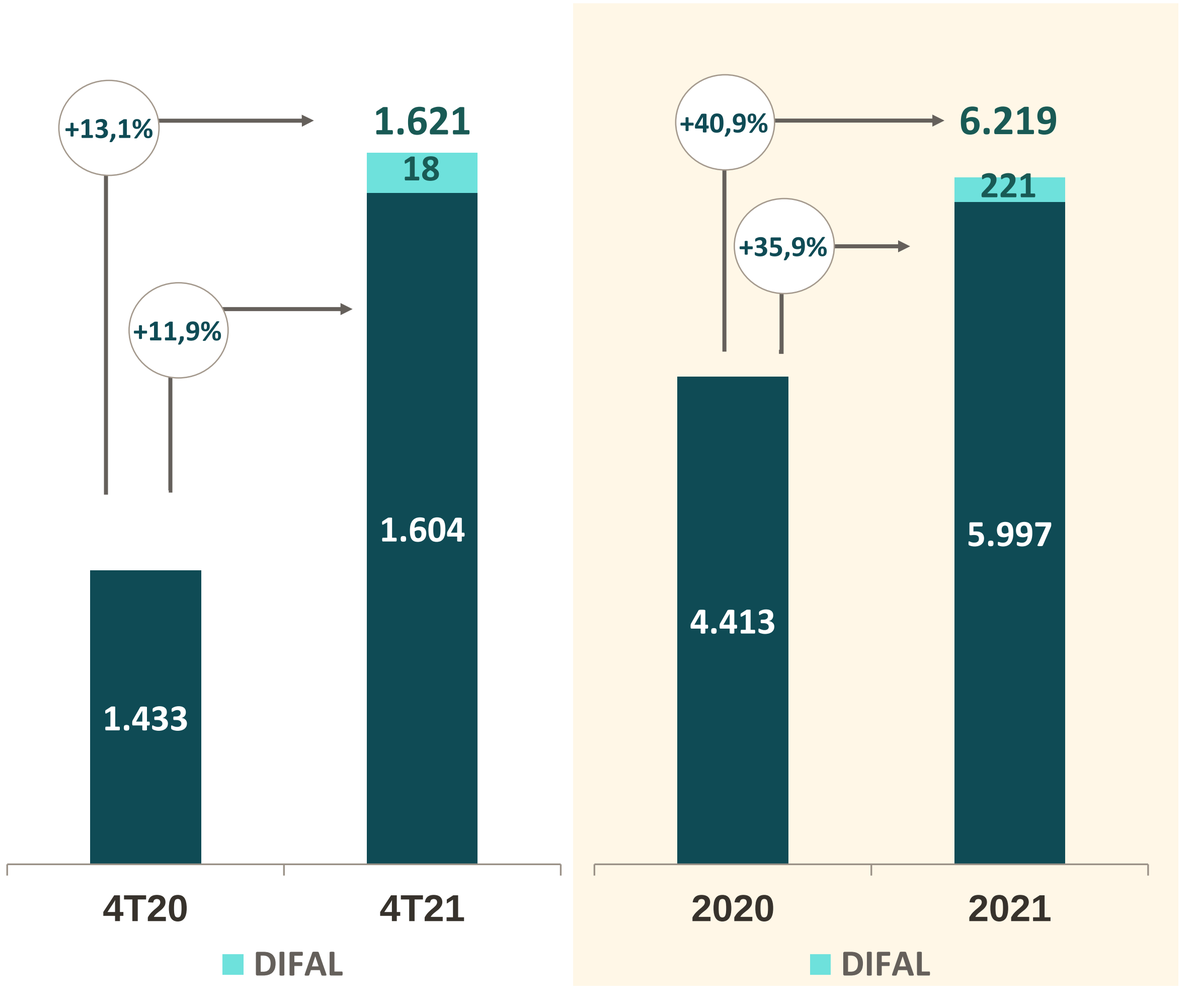
Referência em confiança e qualidade no mercado de vacinas

Aquisições concluídas desde 2021
Receita líq. combinada.: R$ 606 MM
EBITDA combinado: R$ 87 MM

Resultados

Receita Líquida Ajustada[1]

Receita Líquida Ajustada (R$ MM)



(1) Exclui o efeito positivo do DIFAL (Diferencial de Alíquota de ICMS) de R$ 17,7 milhões no 4T21 e R$ 221,3 milhões em 2021.

Crescimento orgânico e inorgânico em todos os canais em 2021 vs 2020

Crescimento orgânico de +14,2% e total de +35,9%, sendo:

Hospitais e Clínicas: +30,5% *vs* 2020 – Orgânico +12,5%

- Maior volume de venda dos medicamentos de alto custo e de vacinas e breve retomada de procedimentos eletivos no 2S21

Laboratórios: *+62,9% vs 2020* - Orgânico +31,6%

- 3 novas aquisições, atendimento a novos Estados e venda por meio do e-*commerce*

Varejo: +85,1% *vs* 2020 - Orgânico +25,8%

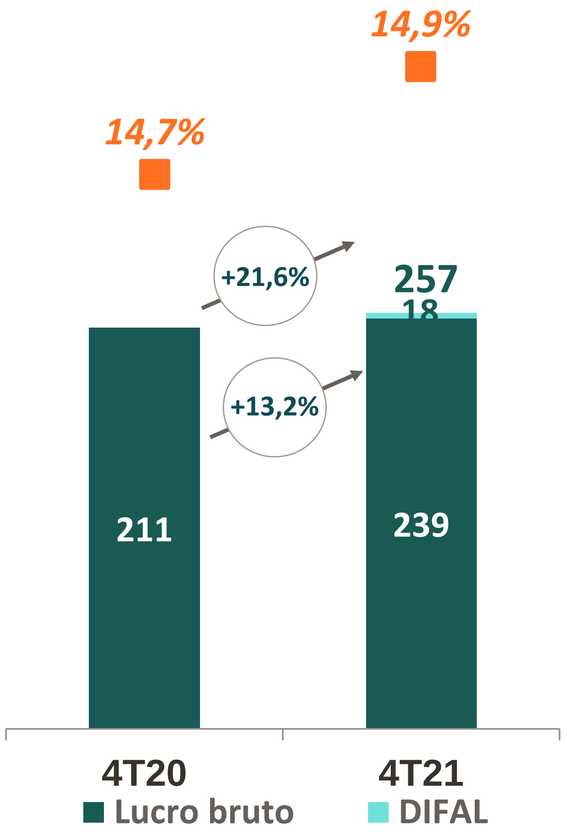
- 2 novas aquisições e destaque para crescimento da receita da Flexicotton

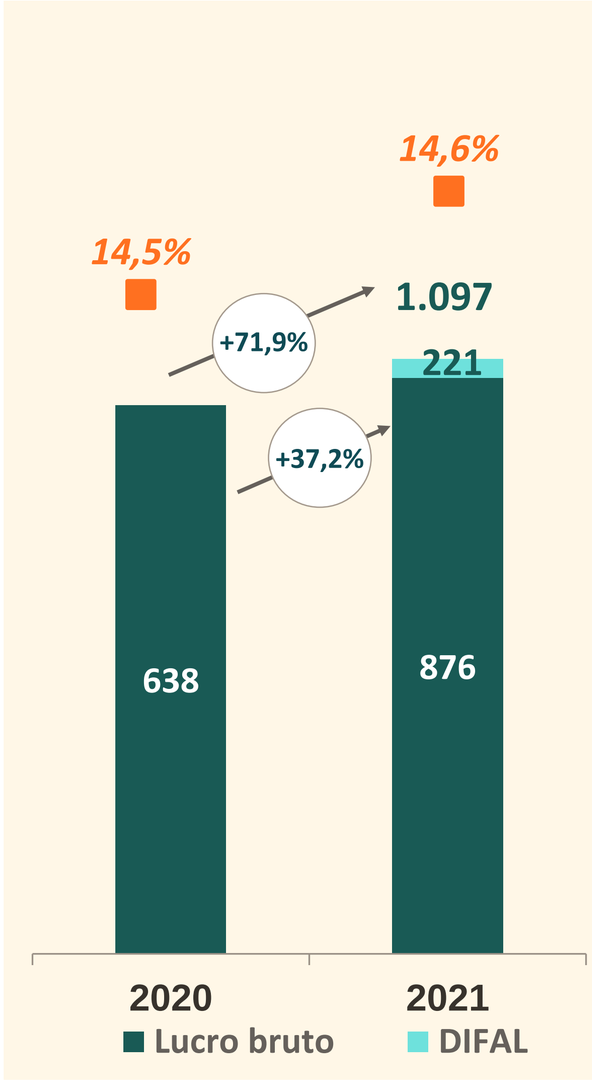
Serviços: +75,1% vs 2020 - Orgânico +23,4%

- Crescimento da Health Log: serviços de armazém geral (mercado hospitalar) e operações de transporte (indústria farmacêutica e produtos médicos)
- Aquisição da Cirúrgica Mafra (dez/21)

Lucro Bruto Ajustado

Lucro Bruto Ajustado (R$ MM)
Margem Bruta (%)



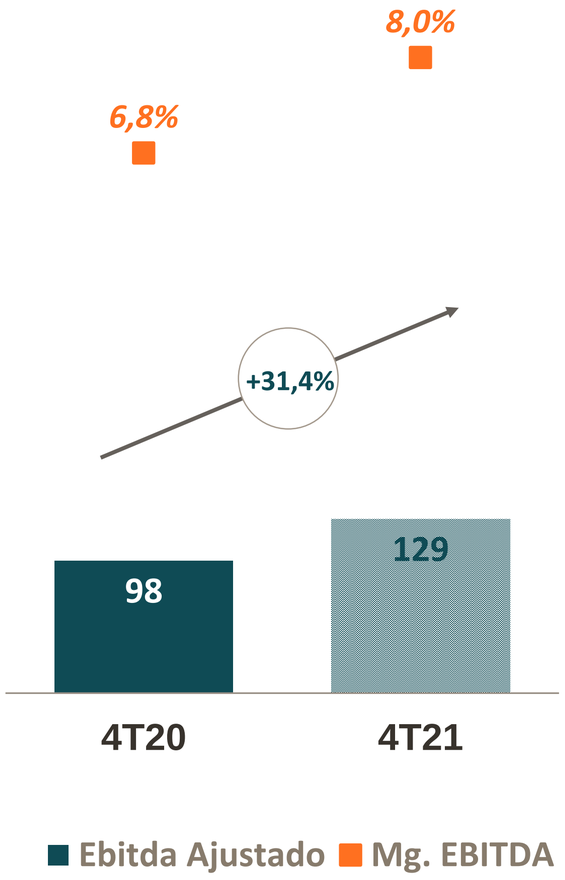


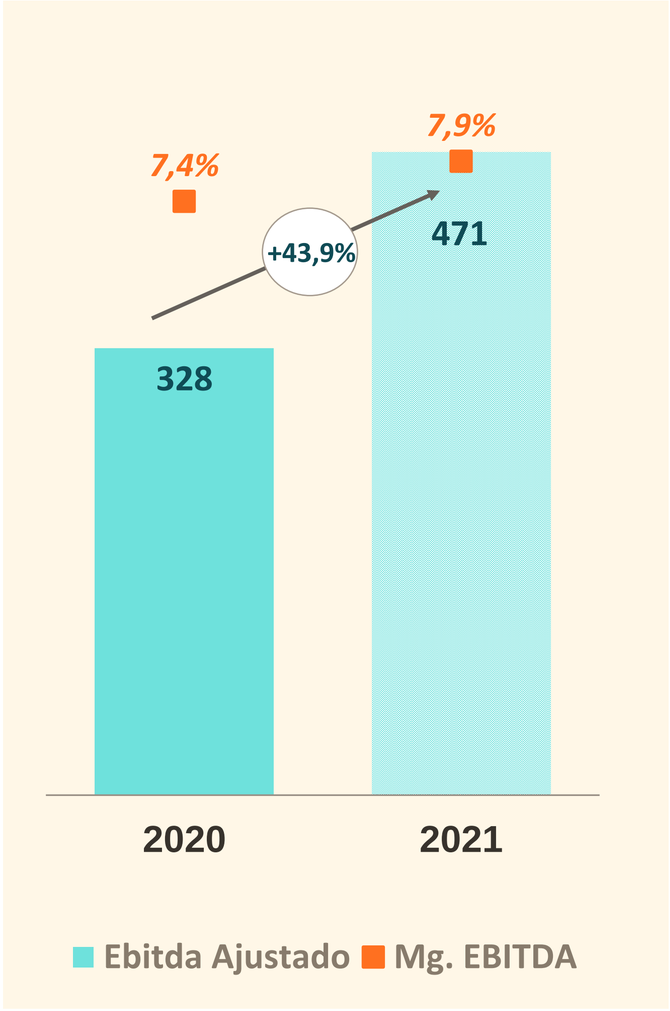
Aumento do lucro bruto com ganho de rentabilidade

- Resiliência e diversificação dos negócios fortalecem os resultados em momentos de instabilidade
- Desempenho positivo à despeito do aumento de custos, dada a instabilidade da cadeia de suprimentos
- Aquisições com margens brutas superiores às médias do portfólio

EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado (R$ MM)
Margem EBITDA Ajustada (%)





Maior geração de caixa com o crescimento das atividades

Aumento de margem, refletindo eficiência operacional e ganho de sinergias

- Despesas/Receitas não recorrentes excluídas abrangem, entre outras:
  - Despesas com M&A e consultorias
  - Processo DIFAL
  - Phantom Shares
  - Direito de Reembolso
- Aumento de margem: maiores sinergias e diluição do SG&A, crescimento elevado dos canais com maior margem e aquisições com margem acima da média do portfólio

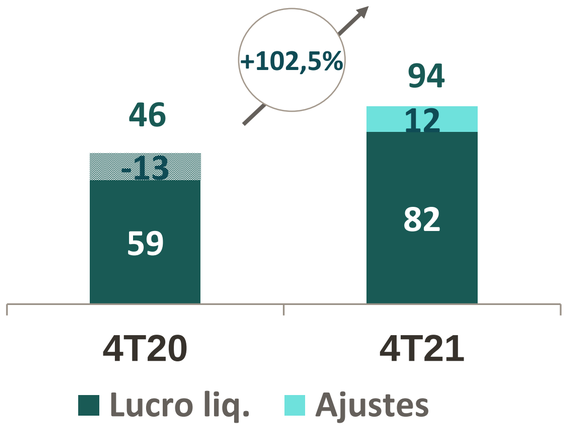
Resultado Proforma

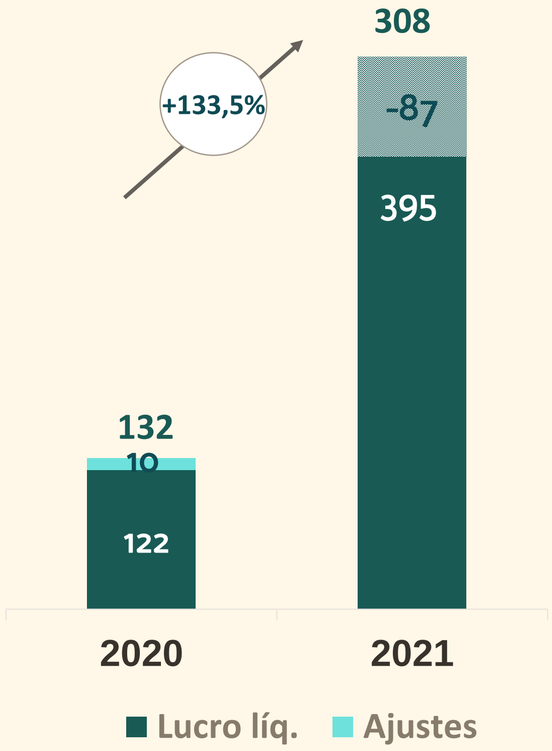
	2020		2021	
R$ Milhões	Reportado	Proforma	Reportado	Proforma
Receita Líquida	4.413	5.124	6.219	6.664
Receita líquida ajustada	**4.413**	**5.124**	**5.997**	**6.443**
Lucro Bruto Ajustado	638	715	876	9992
Margem Bruta Ajustada	**14,5%**	**13,9%**	**14,6%**	**15,5%**
Ebitda Ajustado	328	359	471	535
Margem Ebitda Ajustada	**7,4%**	**7,0%**	**7,9%**	**8,3%**

- **Números proformas de 2020:** todas as aquisições realizadas em 2020, consolidadas a partir de 1º de jan/20.
- **Números proformas de 2021:** as oito aquisições concluídas em 2021, consolidadas a partir de 1º de jan/21
- **Aquisições:** canais de consumo, laboratórios, distribuição de produtos médicos e serviços, **com margens superiores à média** do portfólio da Viveo
- Aquisições realizadas no 4T21 - sinergias devem começar a **ser capturadas a partir de 2022** (exceto Daviso)

Lucro Líquido Ajustado

Lucro Líquido Ajustado (R$ MM)





Aquisições
e maior rentabilidade operacional

=

Incremento do lucro líquido

Ajustes no lucro líquido

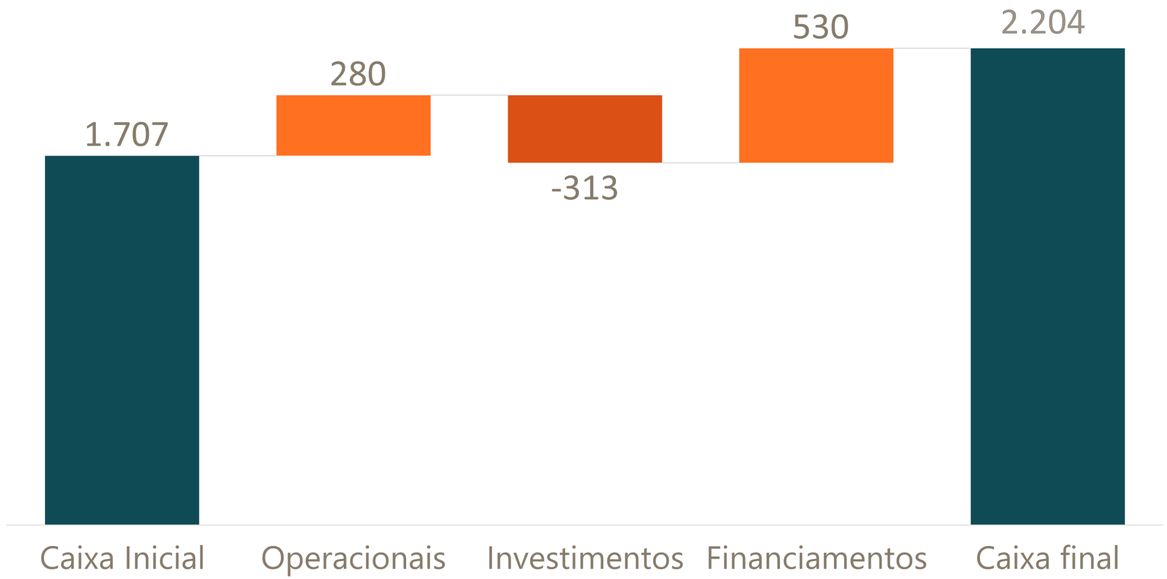
- Ajustes do EBITDA (+/-)
- Amortização de ágio (+)
- Indébito tributário (2021) (-)

Aumento das despesas financeiras líquidas:

- Maior saldo médio da dívida
- Aumento do patamar da taxa SELIC

Fluxo e Ciclo de Caixa

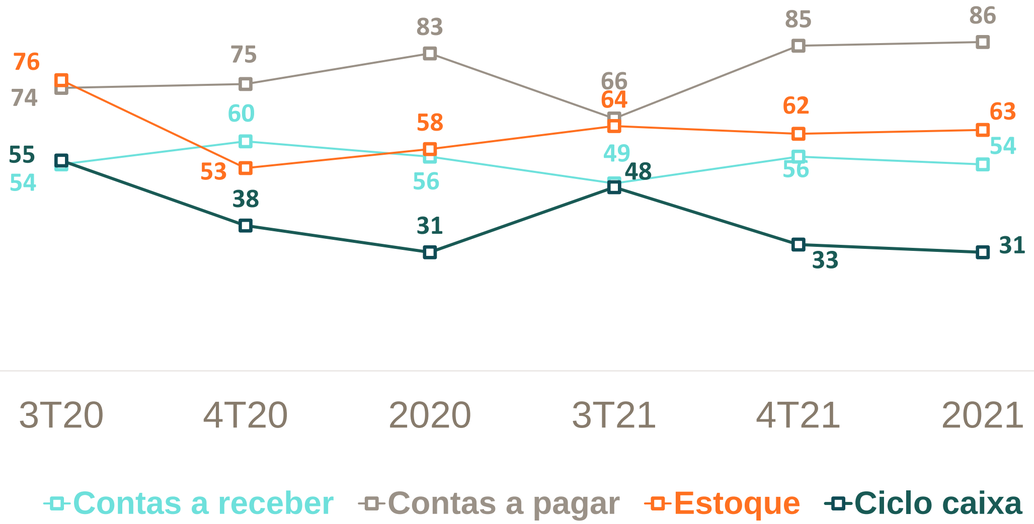
Fluxo de Caixa 4T21 (R$ MM)[1]



[1] Saldo final de caixa considera R$ 838,9 milhões de aplicações financeiras

- **Maior geração de caixa operacional**
- **Atividades de investimento:** aquisição de intangível e de equipamentos (operações de M&A)
- **Atividades de financiamento**: 4ª emissão de debêntures aprovada em out/21

Ciclo de caixa (dias)



** Considera os números proforma*

Ciclo de caixa de 33 dias no 4T21

(5 dias inferiores ao 4T20)

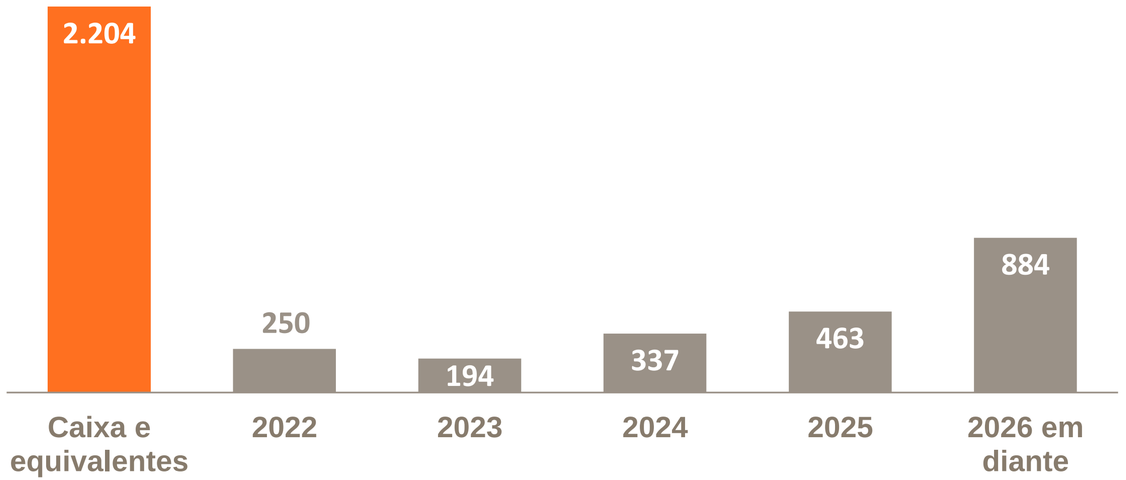
Endividamento – em 31/12/2021

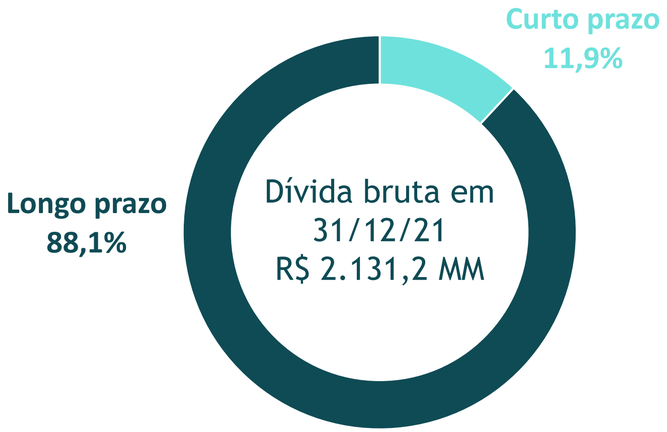
Evolução da dívida (R$ MM)

Empréstimos e Financiamentos (R$ Milhões)	31/12/2021	31/12/2020
Dívida Bruta[1]	2.131	1.134
Caixa e equivalentes[2]	2.204	1.035
Dívida / (Caixa) Líquido	72,5	-99,3

[1]Considera derivativos
[2] Considera aplicações financeiras

Cronograma de amortização (R$ MM)





Prazo médio de vencimento: 5,2 anos

Custo médio: CDI + 2,19% no 4T21

vs CDI + 2,45% no 4T20

Far.me

DESTAQUES 2021

- **Base total de clientes:** 1.632, +420% vs 2020
  - Box 1020 | PSP 536 | Spot 76
- **Novos clientes recorrentes:** 429% vs 2020 ex-PSP (889 vs. 168)
- **Churn: 2,7%**
- **Retenção** 17,55 meses e **NPS** 94
- **Farmácia Clínica**: 5.700 prescrições e 41.000 medicamentos analisados, 700 sugestões farmacêuticas a partir da revisão da farmacoterapia com 70% de aceite pelo paciente e médico.

viveo

INICIATIVAS EM ANDAMENTO

Expansão

Canais atuais

- **Casas de repouso e home cares:** aumento da base nos locais atuais + expansão geográfica
- **Operadoras de saúde:** expansão para grandes parceiros
- **Hospitais**: medicamentos e suporte clínico a pacientes na desospitalização
- **Empresas:** gestão de pacientes crônicos
- **Clínicas especializadas:** serviço de farmácia clínica e suporte ao paciente
- **Indústrias:** cases vendas direct to patient + suporte clínico

Tecnologia

- ***User Experience*:** aprimoramento da experiência do paciente e agilidade de conversão no funil de vendas e atendimento
- **ERP:** melhoria do sistema próprio para escala de atendimento
- **Serviços Clínicos Farmacêuticos:** construção do roadmap + deploy B2C e B2B2C
- **PSP:** implantação do CRM para escala da operação e robustez dados/BI
- **Spot:** melhoria contínua no projeto “one-click buy” + integração marketplaces

SAVE THE DATE

19.05.2022

VIVEO DAY

2022

Mais detalhes em breve



Relações com Investidores

Leonardo Byrro
CEO e DRI

Flávia Carvalho
Diretora de RI

Luciana Fonseca
Gerente de RI

Rafaella Galesi
Analista de RI

e-mail: ri@viveo.com.br
www.viveo.com.br/ri