

The background features a teal-tinted image of several people shaking hands, symbolizing agreement or partnership. A prominent, thick, teal wavy line graphic runs vertically on the right side of the image, resembling a stylized signal or data line.

viveo

APRESENTAÇÃO DE ROADSHOW

CONFIDENCIAL | JULHO 2023

OBSERVAÇÃO IMPORTANTE



AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA APRESENTAÇÃO SÃO ESTRITAMENTE CONFIDENCIAIS E NÃO PODEM SER REPRODUZIDAS, DISTRIBUÍDAS, DIVULGADAS, PUBLICADAS OU TRANSMITIDAS PARA QUALQUER OUTRA PESSOA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER MOTIVO. AO PARTICIPAR DA REUNIÃO EM QUE ESTA APRESENTAÇÃO É REALIZADA OU AO ACEITAR UMA CÓPIA DESTA APRESENTAÇÃO, VOCÊ CONCORDA EM VINCULAR-SE ÀS LIMITAÇÕES ACIMA DESCRITAS E MANTER A SUA CONFIDENCIALIDADE. Os seguintes termos e condições se aplicam (i) a apresentação contida nas páginas seguintes, a qual foi preparada pela CM Hospitalar S.A. ("Companhia") ou por pessoa em nome da Companhia, relacionada com a oferta de ações ordinárias de emissão da Companhia ("Ações"); (ii) qualquer apresentação das informações contida neste documento a ser realizada pela Companhia; (iii) qualquer sessão de perguntas e respostas após a apresentação; e (iv) qualquer material, escrito ou verbal, discutido ou distribuído durante a reunião (os itens (i), (ii), (iii) e (iv), em conjunto, "Informações" ou "Apresentação"). Ao participar da reunião onde esta Apresentação é feita, ou aceitando uma cópia desta Apresentação, você reconhece e concorda em estar vinculado às seguintes restrições, bem como concorda em manter absoluta confidencialidade em relação às informações divulgadas por meio da Apresentação. As Informações compreendem uma apresentação sobre informações gerais da Companhia na data constante na apresentação e foi preparada pela Companhia exclusivamente para as apresentações com potenciais investidores no âmbito da oferta das Ações a ser realizada (i) no Brasil, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"), (ii) nos Estados Unidos da América, para QIBs, conforme definido abaixo, em operações isentas de registro em conformidade com o disposto no U.S. Securities Act of 1933, conforme alterado ("Securities Act"); (iii) em outros países que não Brasil e Estados Unidos para investidores que sejam pessoas não residentes nos Estados Unidos da América (Non U.S. Persons), em conformidade com os procedimentos previstos no Regulation S, nos termos do Securities Act ("Oferta"). Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita ou dada pelo Banco Itaú BBA S.A. ("Coordenador Líder"), do Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual"), do UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("UBS BB"), do Citigroup Global Markets Brasil, Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Citi"), do Banco Bradesco BBI S.A. ("Bradesco BBI"), Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander"), do Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S.A. ("Bank of America"), do Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A. ("Goldman Sachs" e, em conjunto com o Coordenador Líder, o BTG Pactual, o UBS BB, o Citi, o Bradesco BBI, o Santander, o Bank of America, os "Coordenadores da Oferta") ou pelo Itaú BBA USA Securities, Inc., pelo BTG Pactual US Capital LLC, pelo UBS Securities LLC, pelo Citigroup Global Markets Inc., pelo Bradesco Securities, Inc., pelo Santander US Capital Markets LLC, pelo BofA Securities, Inc. e pelo Goldman Sachs & Co. LLC (em conjunto, "Agentes de Colocação Internacional") ou qualquer de seus respectivos controladores ou subsidiárias, ou subsidiárias de tais controladores, ou quaisquer dos respectivos diretores, funcionários, agentes, afiliados ou consultores, não devendo ser considerada a exatidão, integridade ou equidade das informações ou as opiniões contidas nesta Apresentação. Nenhuma responsabilidade ou obrigação é assumida, por qualquer dessas pessoas, por qualquer dessas informações ou opiniões ou por quaisquer erros ou omissões. Todas as informações apresentadas ou contidas nesta apresentação estão sujeitas a verificação, correção, conclusão e alteração sem aviso prévio. Se esta Apresentação for recebida por engano, deverá ser devolvida imediatamente à Companhia. As Informações não são direcionadas ou destinadas à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã, residente ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamento ou que exigiria qualquer registro ou licenciamento dentro de referida jurisdição. ESTA APRESENTAÇÃO ESTÁ SENDO DISPONIBILIZADA PARA CADA DESTINATÁRIO TÃO SOMENTE PARA SUA INFORMAÇÃO E HISTÓRICO E ESTÁ SUJEITA À ALTERAÇÃO. QUAISQUER PROJEÇÕES E OUTROS DADOS PROSPECTIVOS NESTA APRESENTAÇÃO FORAM INCLuíDOS TÃO SOMENTE PARA AUXILIÁ-LO NO DESENVOLVIMENTO DE SUA PRÓPRIA AVALIAÇÃO DA COMPANHIA. OS POTENCIAIS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR DA OFERTA E O PRELIMINARY OFFERING MEMORANDUM (MEMORANDO PRELIMINAR DA OFERTA INTERNACIONAL), O MEMORANDO DEFINITIVO DA OFERTA E O FINAL OFFERING MEMORANDUM (MEMORANDO DEFINITIVO DA OFERTA INTERNACIONAL) RECEBIDOS, CONFORME O CASO, E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA, ESPECIALMENTE A SESSÃO DE FATORES DE RISCO DE CADA DOCUMENTO, ANTES DE TOMAR DECISÕES RELATIVAS A INVESTIMENTOS. A OFERTA SERÁ REGISTRADA NA CVM SOB O RITO DE REGISTRO AUTOMÁTICO DE DISTRIBUIÇÃO, NOS TERMOS DO ARTIGO 26 DA RESOLUÇÃO CVM 160. A CVM NÃO REALIZARÁ ANÁLISE PRÉVIA DO CONTEÚDO DO MEMORANDO DA OFERTA NEM DOS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA. A CVM NÃO GARANTE A VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS E, TAMPOUCO, FAZ JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA OFERTA E DAS AÇÕES A SEREM DISTRIBUÍDAS. As Ações não podem ser oferecidas ou vendidas nos Estados Unidos da América ou para U.S. Persons (conforme definido na Regulation S nos termos do Securities Act), salvo se elas estiverem registradas ou isentas de registro nos termos do Securities Act. Qualquer potencial futura oferta de Ações a ser realizada fora do Brasil será feita por meio do offering memorandum e somente para investidores institucionais qualificados (qualified institutional buyers) conforme definidos na Rule 144A, nos termos do Securities Act ("QIBs") ou fora dos Estados Unidos da América de acordo com a Regulation S nos termos do Securities Act. Tal offering memorandum conterá informações detalhadas sobre a Companhia e seus negócios e resultados financeiros, assim como suas demonstrações financeiras. Decisões de investimentos devem ser exclusivamente tomadas com base no offering memorandum e não com base nesta apresentação. Ao receber acesso às Informações, você declara que é: (i) investidor que não seja um U.S. Person (conforme definido na Regulation S nos termos do Securities Act) e que está localizado fora dos Estados Unidos da América ou (ii) um QIB. Esta Apresentação não foi aprovada por nenhuma autoridade reguladora e não constitui um memorando ou faz parte de qualquer oferta ou convite para vender ou emitir, ou qualquer solicitação para de qualquer oferta comprar ou subscrever, quaisquer Ações, e as Informações não devem servir de base ou ser invocadas em relação a qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza, e não devem ser interpretadas como recomendação de investimento. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas nos documentos relacionados à Oferta. Recomenda-se que os potenciais investidores façam a sua investigação independente e avaliação da condição comercial e financeira da Companhia e a natureza das Ações antes de tomar qualquer decisão de investimento em relação às Ações. Os documentos da Oferta podem conter informações diferentes das Informações aqui contidas. Esta Apresentação não pretende conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar qualquer investimento na Companhia ou em qualquer de seus títulos ou valores mobiliários e não deve ser considerada para qualquer compromisso ou decisão de investimento. As Informações foram preparadas pela Companhia usando informações públicas na data indicada na apresentação. Os Coordenadores da Oferta ou os Agentes de Colocação Internacional estão agindo exclusivamente para a Companhia e ninguém mais e não serão responsáveis por fornecer assessoria em relação às Informações para qualquer outra parte. Sujeito à lei aplicável, nenhum dos Coordenadores da Oferta ou dos Agentes de Colocação Internacional terão qualquer responsabilidade e não prestam qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, relacionada ao conteúdo das Informações, incluindo sua precisão, integralidade ou verificação ou por qualquer outra declaração feita ou supostamente feita em relação à Companhia, e nada constante nesta apresentação será considerado uma promessa ou declaração neste sentido, seja em relação ao passado ou ao futuro. Além disso, as Informações não foram verificadas de forma independente pelos Coordenadores da Oferta ou pelos Agentes de Colocação Internacional e não serão atualizadas. Os dados de mercado utilizados nas Informações não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificadas independentemente pelos Coordenadores da Oferta ou pelos Agentes de Colocação Internacional. Os Coordenadores da Oferta ou os Agentes de Colocação Internacional, dessa forma, estão dispensados e livres de toda e qualquer responsabilidade, seja ela resultante de ato ilícito, contrato ou de outra forma (exceto conforme mencionado acima) que qualquer um deles possa ter em relação às Informações. A Apresentação contém informações sobre os mercados em que a Companhia atua, incluindo crescimento de mercado, tamanho do mercado e tamanhos do segmento de mercado, informações de participação de mercado e informações sobre a posição competitiva da Companhia. As Informações incluem declarações prospectivas que refletem as intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia. As declarações prospectivas envolvem todos os assuntos que não são fatos históricos. Declarações prospectivas podem ser identificadas pelo uso de palavras que incluem "pode", "vontade", "deveria", "esperar", "pretender", "estimar", "antecipar", "projetar", "acreditar", "buscar", "planejar", "prever", "continuar" e expressões semelhantes ou seus negativos. Tais declarações são feitas com base em suposições e expectativas que, embora a Companhia acredite ser razoável neste momento, podem se revelar equivocadas no futuro. As declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições e outros fatores que podem fazer com que os resultados reais das operações, condições financeiras, liquidez, desempenho, perspectivas ou oportunidades, bem como os mercados que atende ou pretende servir, sejam diferentes, de forma relevante, daqueles expressos ou sugeridos por essas declarações prospectivas. A Companhia e cada um de seus diretores, conselheiros, funcionários ou colaboradores expressamente ficam isentos de qualquer obrigação ou compromisso de realizar qualquer atualização ou revisão de quaisquer declarações prospectivas constantes nas Informações e qualquer alteração nas expectativas da Companhia ou qualquer mudança nos eventos, condições ou circunstâncias em que essas declarações prospectivas sejam baseadas, exceto conforme exigido pela lei ou regulamento aplicável. A Companhia ou qualquer de suas afiliadas, diretores, conselheiros, funcionários deverá ser considerada responsável perante quaisquer terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento ou negócios adotada com base nas informações e declarações contidas nesta Apresentação ou por quaisquer danos dela derivados, diretos ou indiretos. Os Coordenadores da Oferta, os Agentes de Colocação Internacional e a Companhia não garantem resultados ou eventos futuros. Esta apresentação contém informações financeiras não-contábeis. As informações financeiras não-contábeis contidas nesta apresentação não são informações de desempenho financeiro calculadas de acordo com o IFRS e não deverão ser consideradas substituições ou alternativas ao lucro líquido, à perda, ao fluxo de caixa advindo de operações ou a outras informações de desempenho operacional ou de liquidez realizadas de acordo com o IFRS. As informações não-contábeis financeiras deverão ser consideradas em conjunto com, e não como substituições, às análises de resultados da Companhia realizadas de acordo com o IFRS. Os documentos preliminares de oferta contêm certas reconciliações com as informações financeiras da Companhia realizadas de acordo com o IFRS.



Leonardo Byrro

CEO

+20 Anos de Experiência



Flávia Carvalho

RI e Diretora de M&A

+15 Anos de Experiência

Experiência Prévia



SUMÁRIO DA OFERTA

Emissor CM Hospitalar S.A. (“Companhia” ou “Viveo”)

Listagem B3 - Novo Mercado

Tipo de Oferta *Follow-on* de acordo com a Resolução CVM 160 no Brasil e esforços internacionais de acordo com as regras 144A / Reg S

Estrutura da Oferta

- Oferta Base: 36.697.248 ações - R\$800mi¹ (100% Primária)

Hot Issue

- 28.000.000 ações - R\$610,4 mi¹ (100% Secundária)

Uso dos Recursos

- Capital de giro necessário para crescimento e expansão orgânica e inorgânica

Datas-chave da Oferta Lançamento: 24 de Julho | Precificação: 1º de Agosto | Liquidação: 4 de Agosto

Lock-up

- 90 dias para acionistas vendedores, companhia, executivos e membros do conselho de administração

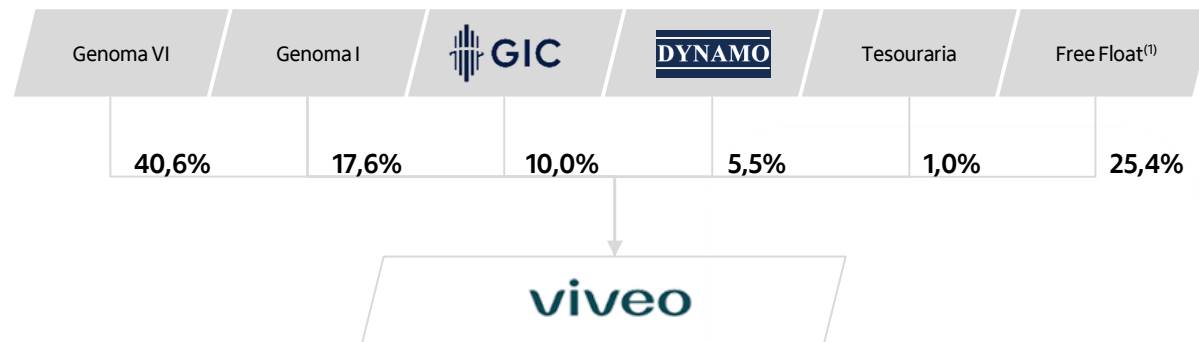
Coordenadores



ESTRUTURA ACIONÁRIA E POTENCIAL AUMENTO DE LIQUIDEZ

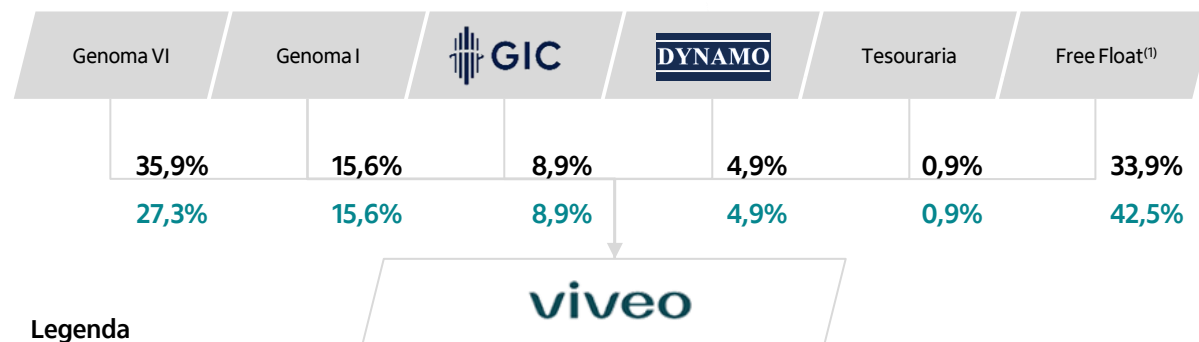
Estrutura Acionária Atual

%



Estrutura Acionária Pós Oferta⁽²⁾

% não considera o exercício do direito de prioridade



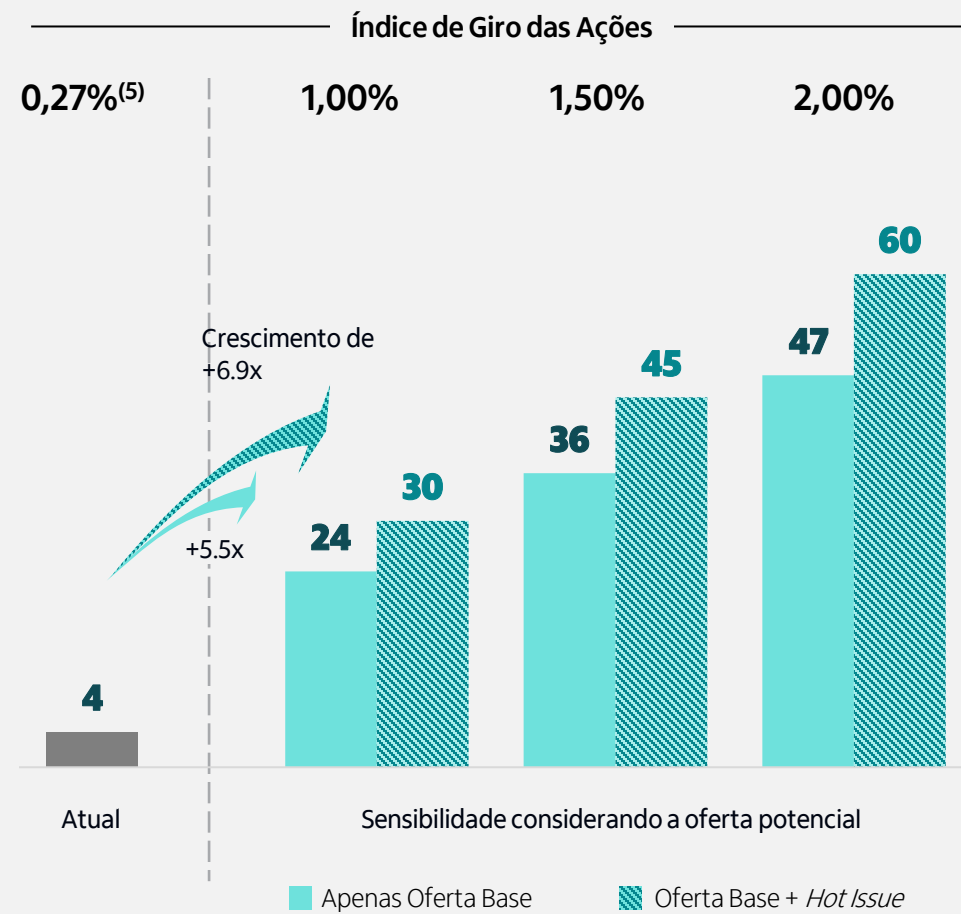
Legenda

Apenas Oferta Base

Oferta Base + *Hot Issue*

Potencial Aumento de Liquidez das Ações da Viveo⁽³⁾

R\$ mi, *ADTV*⁽⁴⁾ 30 Dias



Fonte: Capital IQ do dia 21 de Julho, 2023

Notas: (1) Considera participação da Diretoria Estatutária; (2) Cenário considerando uma oferta ao preço de fechamento de R\$21.80 por ação; (3) *ADTV* 30D pós oferta calculado como (índice de giro das ações)*(Free float pós oferta); (4) Volume Médio das Negociações Diárias; (5) Calculado como *ADTV* 30D atual / Free float atual pré oferta

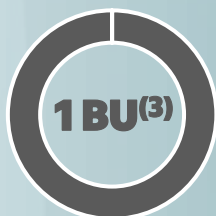
2017

R\$66bi¹

12%

Crescimento médio de receita, proveniente da distribuição de medicamentos não voltada ao varejo (institucional)

Hospitais e Clínicas
100%



Medicamentos



Materiais

100%⁽⁶⁾ distribuição

Expansão do Mercado Endereçável

Companhia Resiliente

Diversificação Horizontal das Unidades de Negócio

Expansão de Portfólio

Distribuição Representativa

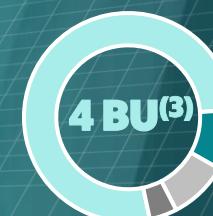
2022

R\$261bi⁽²⁾

+41%

Crescimento da Receita 2022 vs 2021

Hospitais e Clínicas



Laboratórios e Vacinas
Descartáveis - Varejo
Serviços e D2P⁽⁴⁾



Reagentes



Vacinas



OPME⁽⁵⁾



Especialidades



Nutrição

<60%⁽⁶⁾ distribuição

SOMOS A SOLUÇÃO DE SAÚDE REFERÊNCIA PARA TODOS OS NOSSOS *STAKEHOLDERS*

viveo



SOMOS O PARCEIRO DE ESCOLHA QUE MELHOR CONECTA A CADEIA DE SAÚDE

Fonte: Companhia

Notas: (1) O time JBP é responsável por manter um relacionamento próximo com cada *stakeholder* da Viveo, monitorando suas necessidades, demandas e fornecendo uma visão geral do mercado; (2) *One-Stop-Shop*; (3) Centros de Distribuição; (4) Direto ao Paciente

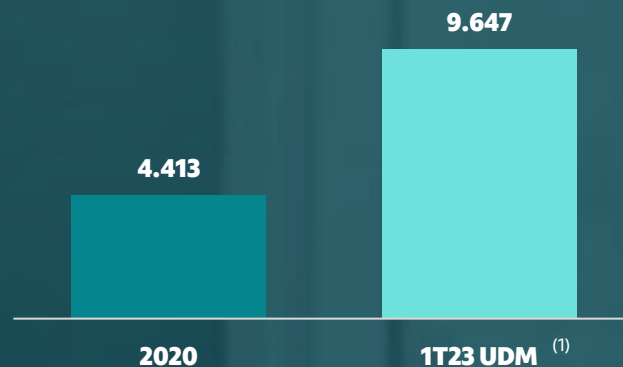
CONSISTENTEMENTE APRESENTANDO RESULTADOS ACIMA DAS EXPECTATIVAS DO MERCADO DESDE O IPO, COM UM FORTE CRESCIMENTO ORGÂNICO

viveo

Receita

R\$ mi | Crescimento de dois dígitos

CAGR_{2020-1T23 UDM}⁽¹⁾: **41,6%**



~15%

crescimento orgânico da receita líquida (média dos períodos entre 2020 e 1T23 UDM⁽¹⁾)

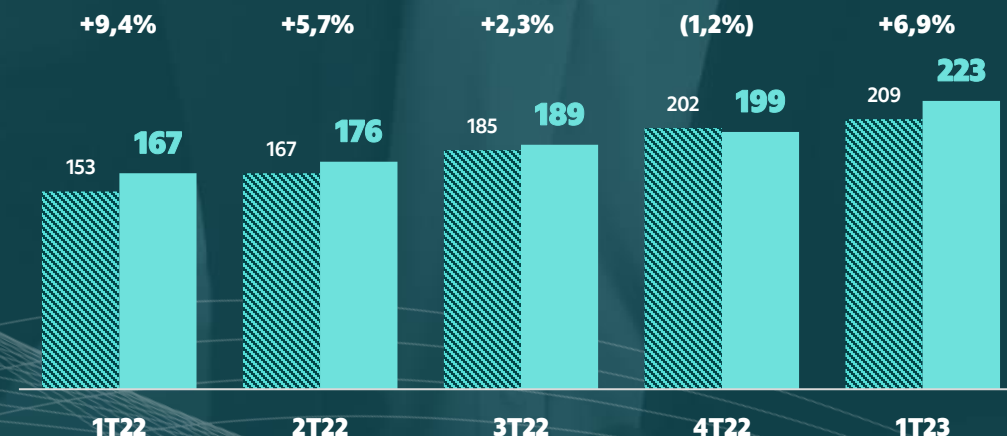
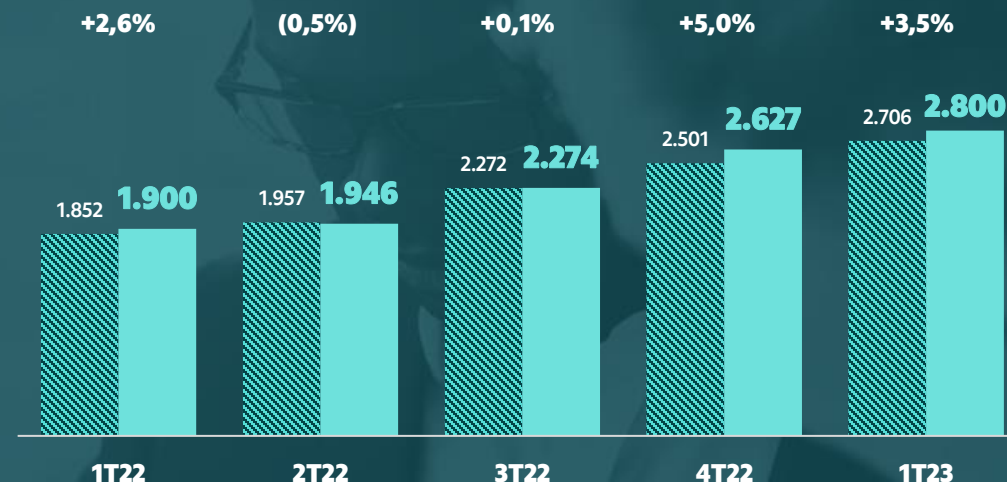
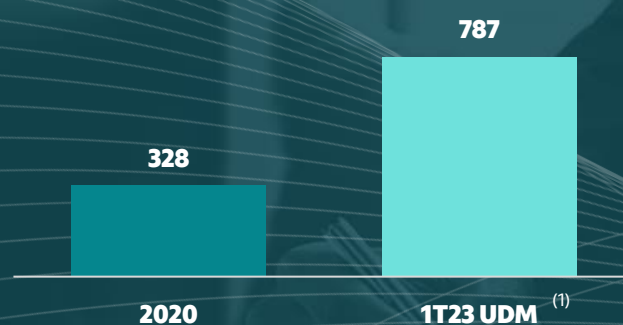
CAGR_{2020-1T23 UDM}⁽¹⁾: **47,7%**

7,4% 8,2%

EBITDA Ajustado e

Margem EBITDA Ajustada

R\$ mi | Crescimento de dois dígitos



▨ Média do Consenso dos Analistas de Research ■ Resultados Atuais

AGENDA PARA 2023: ORGANIZAÇÃO INTERNA, PREPARANDO A EMPRESA PARA UM CRESCIMENTO CONTÍNUO

1 EXTRAÇÃO DE SINERGIAS



No processo de capturar **sinergias dos M&As** – por volta de **35%**



2 INTEGRAÇÃO E OTIMIZAÇÃO



Implementação de um **único WMS⁽¹⁾** em todos os Centros de Distribuição
Investimento de R\$10mi



Único Sistema de salesforce/CRM em todas as companhias



Único ERP em todas as companhias

3 REORGANIZAÇÃO DA MARCA



Hospitais e Clínicas

6⁽²⁾
empresas

» **mafra**

3⁽³⁾
empresas

» **mafra**
especialidades



Laboratórios e Vacinas

7⁽⁴⁾
empresas

» **prevena**
Tecnocold



Descartáveis - Varejo

FW
FARMACIA VAREJO

Daviso

Cremer

Flexicotton



Serviços e D2P⁽⁵⁾

Em andamento

4 INCORPORAÇÕES EM ANDAMENTO



+10 já foram incorporadas



R\$1,6bi em Ágio
+19 aquisições

Fonte: Companhia

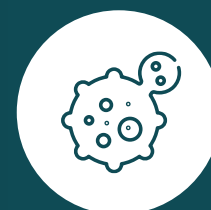
Notas: (1) Sistema de Gerenciamento de Armazéns; (2) Inclui Expressa, Profarma Specialty, Mafra Cirúrgica, PHD, Tecno4 e MedCar; (3) Inclui Cirúrgica Mafra, Arpméd e Pro Infusão; (4) Inclui Diagnóstica Cremer, Biogenetix, Byogene, Vitalab, Apijã, Macromed e Laborsys; (5) Direto ao Paciente

Quais são os próximos passos?



Crescimento Orgânico

Estratégia de crescimento diversificada e potencial significativo de crescimento adicional nos segmentos já existentes



M&A

Diversos alvos potenciais selecionados, operando em mercados fragmentados

HOSPITAIS E CLÍNICAS



#1 Líder de Mercado

Mercado Endereçável Total (R\$bi)

89

Participação de Mercado(%)⁽¹⁾

20%



Hospitais e Clínicas

MERCADO EM CRESCIMENTO

Taxa de Crescimento Institucional (% crescimento)



2020 2021 2022 2023E 2024E

Crescimento de dois dígitos do mercado, combinado com espaço para ganhos de participação adicionais na unidade de negócios Hospitais & Clínicas

O QUE VEM A SEGUIR



Descartáveis
Participação de mercado abaixo de medicamentos



OPME⁽²⁾
Nova vertical



Nutrição
Potencial de crescimento significativo



Governo
Acelerando o crescimento



Especialidades
Crescimento de mercado robusto



Importação de Medicamentos
Crescimento da demanda por tratamento especializado

LABORATÓRIOS & VACINAS DESCARTÁVEIS - VAREJO



LABORATÓRIOS & VACINAS

Mercado Endereçável Total
(R\$ bi)

5

Participação de mercado - Laboratórios
(%)

9%

Participação de mercado - Vacinas
(%)

56%

O QUE VEM A SEGUIR



Expansão da **base de clientes**



Expansão de **portfólio**



Distribuição exclusiva de **materiais**



Crescimento na **vacinação de adultos**



Lançamento de **novas vacinas**



DESCARTÁVEIS - VAREJO

Mercado Endereçável Total
(R\$ bi)

45

Participação de mercado
(%)

11%⁽¹⁾

O QUE VEM A SEGUIR



Expansão dos **canais** (e.g. canal de varejo alimentar)



Novas **categorias** e novos **produtos**



Expansão **numérica** (mix de produtos nos canais atuais)

Taxa de Crescimento do Varejo⁽¹⁾

(% crescimento)



2020E 2021E 2022E 2023E 2024E

SERVIÇOS & D2P⁽¹⁾



Serviços & D2P⁽¹⁾

**Mercado
Endereçável
Total (R\$bi)**

122

viveo

PROPOSTA DE VALOR



Eficiência



Redução de custos

COMO ENTREGAMOS



PSP⁽²⁾



Unitarização



**Assinatura recorrente
de medicamentos**



**Manuseio de soluções
estéreis**



**Gestão de
estoque**

CRESCIMENTO INORGÂNICO | DESDE O IPO FIZEMOS DIVERSOS M&As, E NOS TORNAMOS UM ECOSISTEMA COMPLETO DE SAÚDE



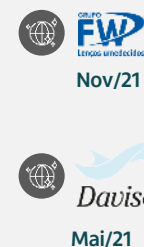
Hospitais & Clínicas



Laboratórios & Vacinas



Descartáveis - Varejo



Serviços & D2P⁽¹⁾



ESTRATÉGIA



ACCELERAR O CRESCIMENTO
e reforçar a liderança nos principais mercados



AUMENTAR PRESENÇA
e entrar em novos mercados adjacentes de elevado potencial



EXPLORAR NOVOS NEGÓCIOS
para reforçar o ecossistema e capturar novos mercados

19 aquisições **desde 2021**, das quais **17 foram** feitas **depois do IPO**

NÓS SABEMOS COMO FAZER
COM COMPROVADA CAPACIDADE DE EXECUÇÃO PARA ADQUIRIR, INTEGRAR E
EXTRAIR SINERGIAS...



Exposição a mercados altamente fragmentados, com várias oportunidades de fusões e aquisições




Abordagem de ecossistema com uma equipe de gestão altamente experiente



Empresa voltada para gerar retorno, focada no ROIC



Empresa centrada em sinergias com forte crescimento orgânico após a integração

5x EV/EBITDA alvo pós-sinergias para aquisições 

... E AINDA TEMOS UM OCEANO AZUL PARA NAVEGAR

O QUE TORNA A TESE DA VIVEO ÚNICA?



TIME

Equipe experiente, com profundo conhecimento sobre o setor



HISTÓRICO DE EXECUÇÃO

Crescimento operacional e financeiro entregue consistentemente, superando as expectativas do mercado



GOVERNANÇA

Elevados padrões de governança corporativa, listada no segmento de Novo Mercado, com as melhores práticas ESG e acionistas renomados



PORTFÓLIO

Escala e diversificação do portfólio, com baixa dependência de ativos isolados e crescimento "in-house"



ESTRATÉGIA DE ECOSISTEMA

Estratégia de ecossistema única que serve todos os *stakeholders* do setor da saúde



Longo caminho a percorrer para construir uma
Solução de Saúde Completa no Brasil

viveo



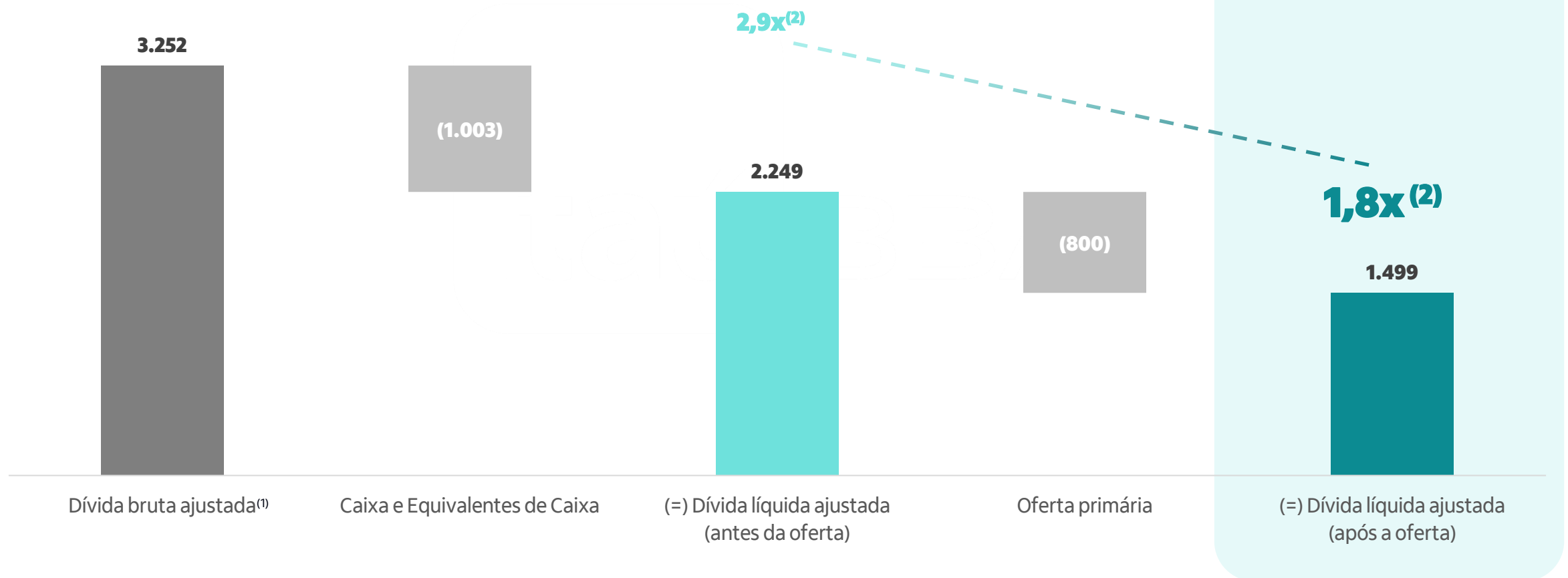
Apêndice

DIMINUIÇÃO DA ALAVANCAGEM PARA IMPULSIONAR O CRESCIMENTO

viveo

Evolução de Dívida Líquida e Alavancagem Pré e Pós Oferta

R\$ milhões, x



Fonte: Companhia

Notas: (1) Inclui derivativos; (2) Dívida Líquida Ajustada / EBITDA 1T23 UDM, considerando R\$787mi de EBITDA ajustado 1T23 UDM (Últimos doze meses)