

Teleconferência  
de Resultados

**4T22**

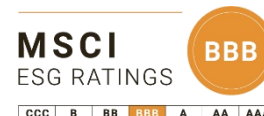
REDE *D'OR*



O leitor/investidor não deve considerar apenas as informações contidas nesta apresentação para tomar decisões em relação à negociação dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Rede D'Or São Luiz. O documento pode conter declarações prospectivas, que estão sujeitas a riscos e incertezas, pois são baseadas nas expectativas da gestão da Companhia e nas informações disponíveis atualmente.

A Companhia não tem obrigação de atualizar tais declarações. A situação financeira futura da Companhia, os resultados operacionais, a participação de mercado e a posição competitiva podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos por declarações prospectivas. Muitos fatores e valores que podem impactar esses resultados estão além da capacidade de controle da Companhia.

Projetos futuros podem diferir materialmente devido às condições de mercado, mudanças nas leis ou políticas governamentais, condições e custos operacionais, cronogramas de projetos, desempenho operacional, demandas de clientes e consumidores, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Para obter informações mais detalhadas, consulte nossas Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência, e outras informações relevantes em nosso site de relações com investidores: [www.rededor.com.br/ri](http://www.rededor.com.br/ri)



## INTEGRAÇÃO E CONTABILIZAÇÃO SULAMÉRICA

Em razão da incorporação da Sul América S.A. ("SulAmérica") ter sido concluída em 23 de dezembro de 2022, as Demonstrações Financeiras da Rede D'Or São Luiz S.A. ("Rede D'Or") não contemplam os saldos da demonstração de resultados ("DRE") do exercício de 2022 da SulAmérica.

Na elaboração do Relatório de Resultados 4T22 e nesta apresentação, a Rede D'Or apresenta indicadores operacionais e financeiros do 4T22 e do ano de 2022 de Rede D'Or e SulAmérica separadamente, de forma voluntária, gerencial, e não auditada. A partir da publicação das Demonstrações Financeiras da Rede D'Or de março de 2023, a DRE da Companhia passará a contemplar os resultados da SulAmérica.

A Companhia reforça ainda o Aviso Legal disponível na página anterior, no contexto de quaisquer declarações que possam ser feitas relacionadas à combinação entre a Rede D'Or e SulAmérica. Para mais informações a respeito dos riscos que devem ser considerados, por favor acesse a seção 4, "Fatores de Riscos", do Formulário de Referência da Rede D'Or, disponível no *site* de RI da Companhia, assim como no diretório de arquivos da Rede D'Or no *site* da CVM.

# › DESTAQUES 2022

REDE D'OR

## OPERACIONAL

### Leitos em operação

+523 a/a para 9.469

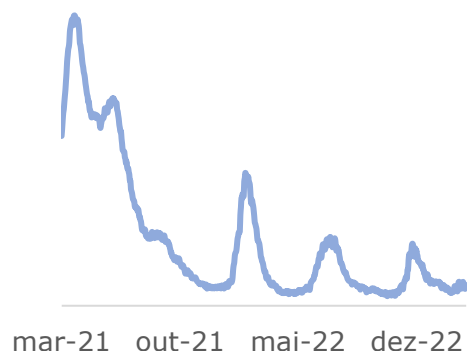
### Taxa de ocupação média

de 79,3%, sem variação a/a

### Internações (pac-dia)

+12,4% a/a e cirurgias +29,0% a/a

Pac-dia Covid-19 na Rede D'Or



## RESULTADOS

### Receita bruta

+13,0% a/a, para R\$25,8 bi, com Rec. oncologia (infusões) +28,8% a/a, para R\$2,3 bi

### EBITDA

+8,3% a/a, para R\$5,3 bi (margem 23,1%), com EBITDA Ajustado em R\$5,9 bi (margem de 25,7%)

### FCO gerencial

+127,8% a/a, para R\$4,0 bi, com conversão de EBITDA (ex IFRS-16) de 91,9%

### Lucro líquido

R\$1,3 bi, com sólido resultado operacional, apesar de resultado financeiro impactado por taxas de juros elevadas

## CAPITAL

### Endividamento

2,8x dívida líquida/EBITDA, estável vs. tris anteriores

### Ciclo de capital de giro

3 e 5 dias de melhora anual nos prazos de recebimento e pagamento, respectivamente

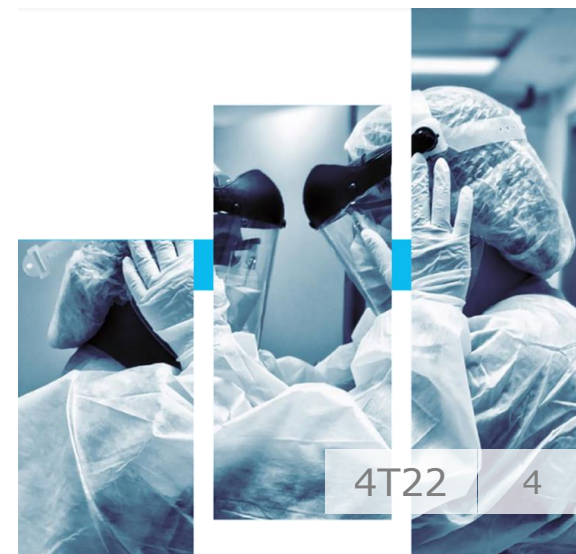
### Investimentos realizados

R\$3,7 bi, entre projetos orgânicos, manutenção, e aquisições. Obras concluídas ao fim de 2022 adicionam 441 leitos (capacidade)

## 2023

### Início de 2023

Dados operacionais preliminares<sup>1</sup> do 1T23 indicam aumentos no **volumes cirúrgicos** (+9,5% a/a; +5,0% vs. 4T22), e no **ticket médio** (+9,8% a/a, +5,8% vs. 4T22)



<sup>1</sup> Dados operacionais preliminares não auditados coletados em 24 de março de 2023, sujeitos a alterações no encerramento do trimestre.

# › INTEGRAÇÃO SULAMÉRICA

## CRONOLOGIA

FEV 2022

Anúncio do acordo

ABR 2022

Aprovação dos acionistas em AGE's

AGO 2022

Aprovação SUSEP

DEZ 2022

Aprovações CADE e ANS; incorporação consumada

## SINERGIAS<sup>1</sup>

### Estruturas administrativas e serviços contratados

**R\$140 M** Despesas aproximadas nos 12 meses anteriores, relacionadas a itens otimizados

### Compras de materiais e medicamentos

**R\$71 M** Custos aproximados nos 12 meses anteriores, relacionados a itens cujos preços já foram equalizados

### Estruturas físicas, despesas administrativas e outros

**R\$124 M** Despesas e custos aproximados nos 12 meses anteriores, relacionadas a itens em fase de execução

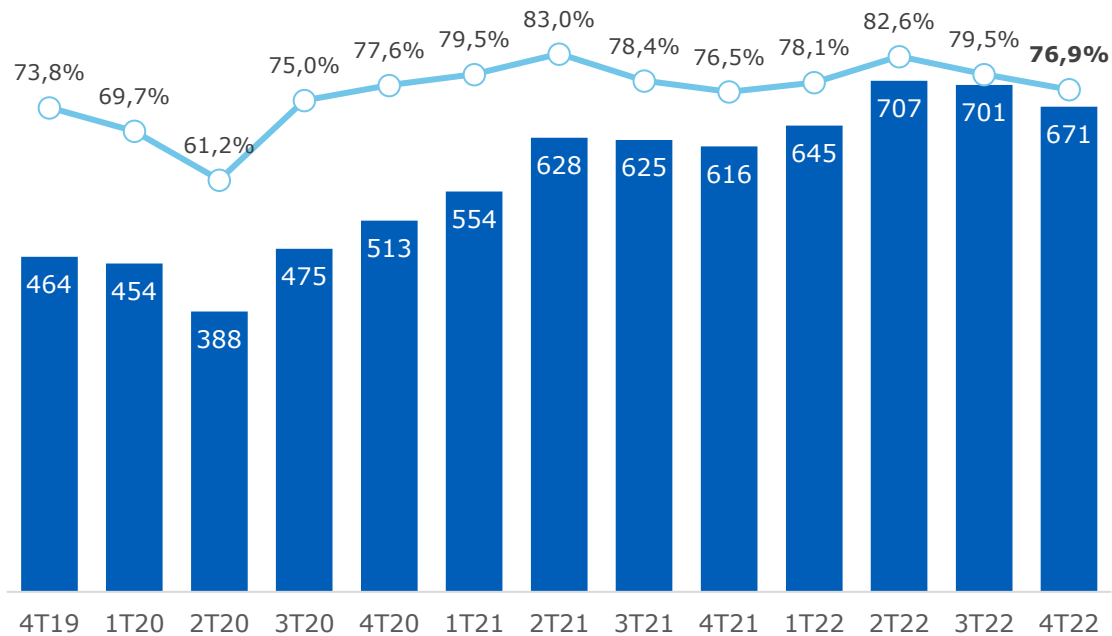
**R\$ 335 M**

em despesas e custos aproximados, incorridos nos 12 meses anteriores, relacionados a sinergias executadas ou em execução. Outras frentes sob avaliação a serem comunicadas

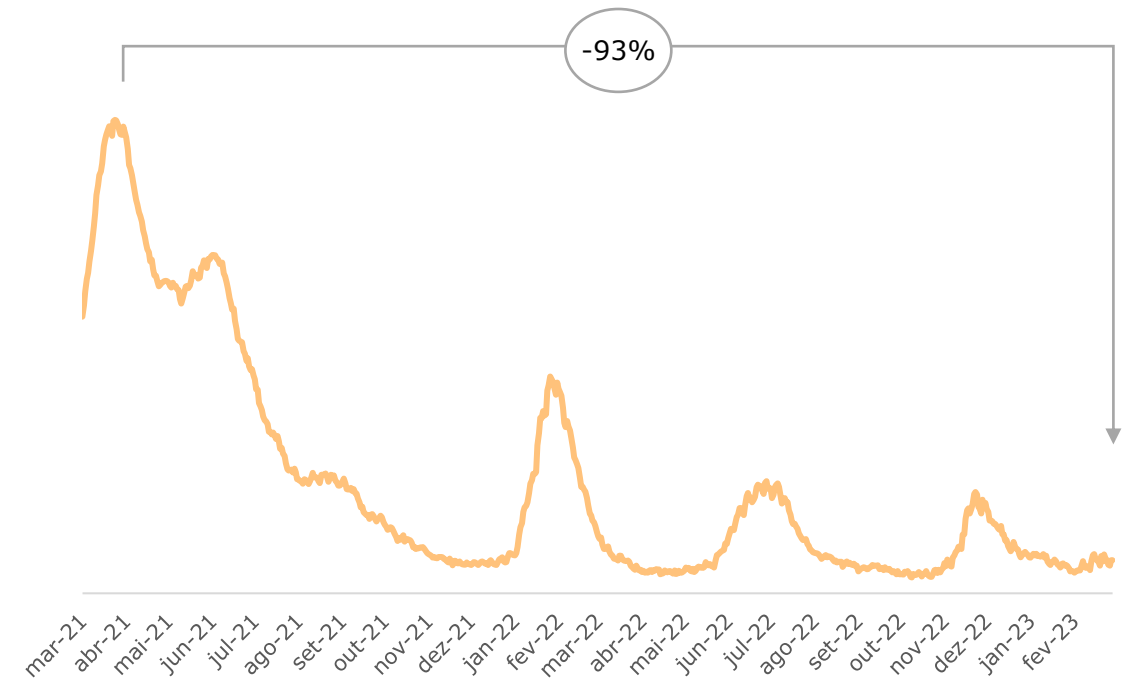
<sup>1</sup> Favor consultar o "Aviso: Integração e Contabilização SulAmérica" na página 3.

# > INDICADORES OPERACIONAIS E EVOLUÇÃO COVID-19

**Volume pacientes-dia e taxa média de ocupação**  
(diárias de internação em mil; %)



**Evolução de pacientes-dia Covid-19 nas unidades da Rede D'Or**  
(Volumes diários entre março de 2021 e fevereiro de 2023)

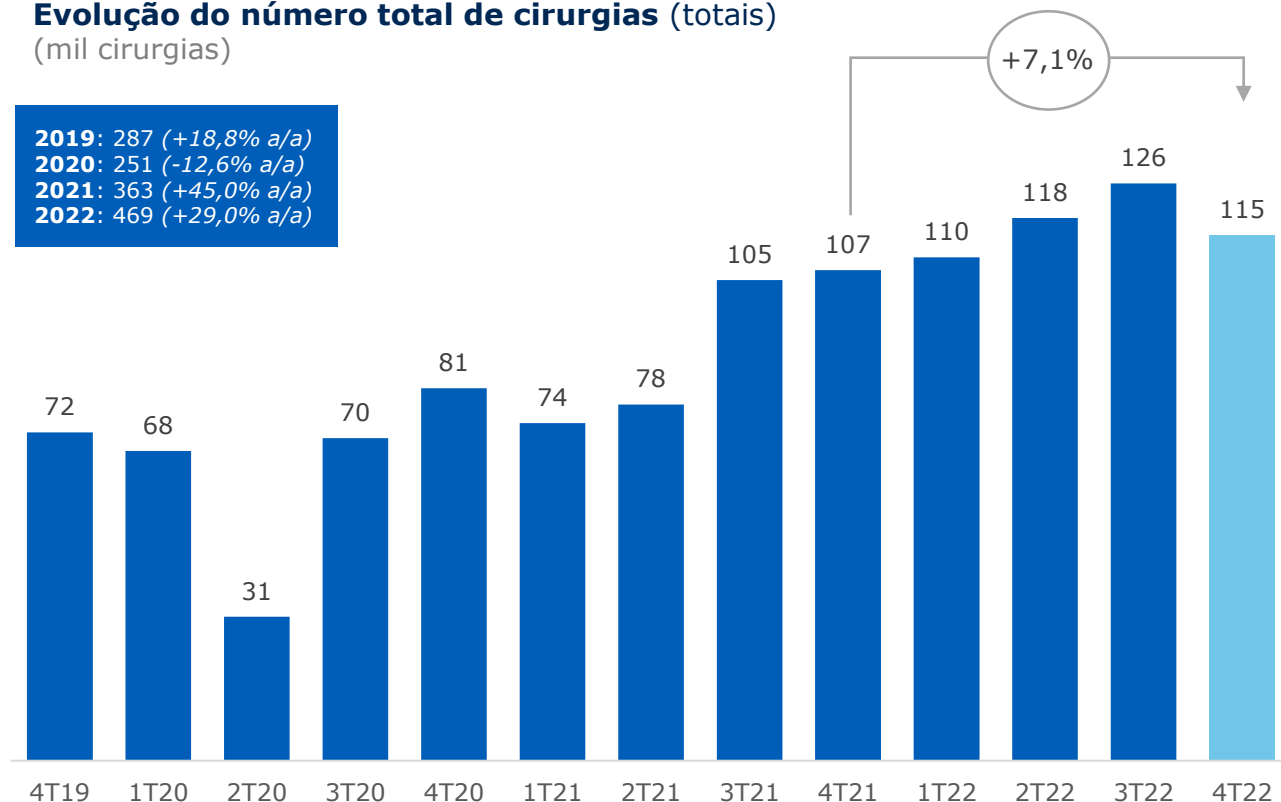


- > Volume de pac-dia aumentou 8,9% no 4T22 (a/a), com taxa média de ocupação de 76,9% - em linha com sazonalidade histórica de redução das internações no 4T. Já as internações Covid-19, embora tenha-se registrado nova elevação em novembro de 2022, mantêm volumes significativamente inferiores a ondas anteriores da pandemia.

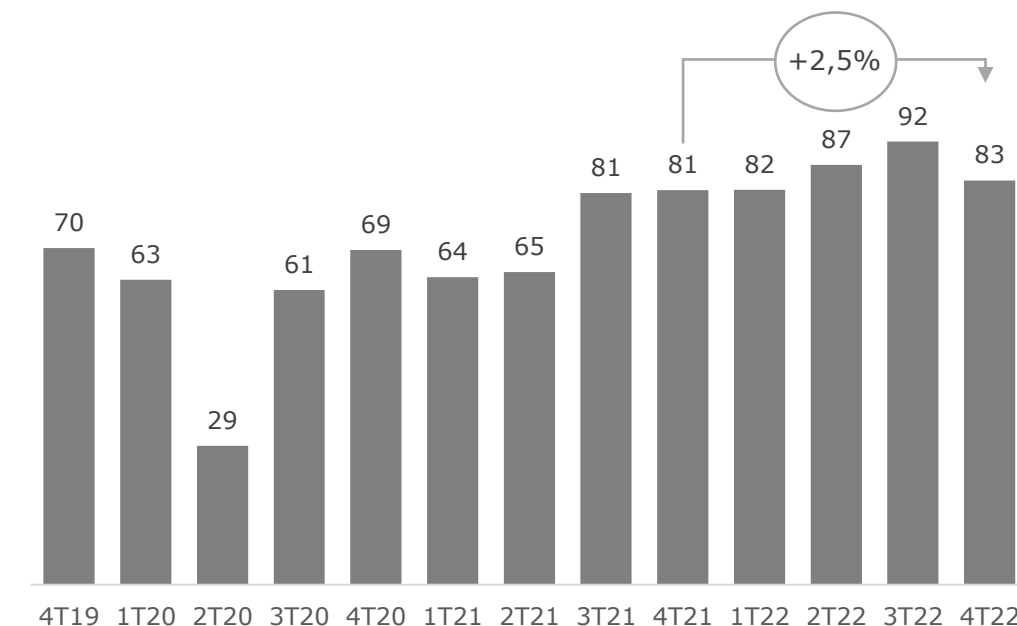
# › VOLUMES CIRÚRGICOS

**Evolução do número total de cirurgias (totais)**  
(mil cirurgias)

**2019:** 287 (+18,8% a/a)  
**2020:** 251 (-12,6% a/a)  
**2021:** 363 (+45,0% a/a)  
**2022:** 469 (+29,0% a/a)



**Evolução do número total de cirurgias (mesma base de ativos)**  
(mil cirurgias)



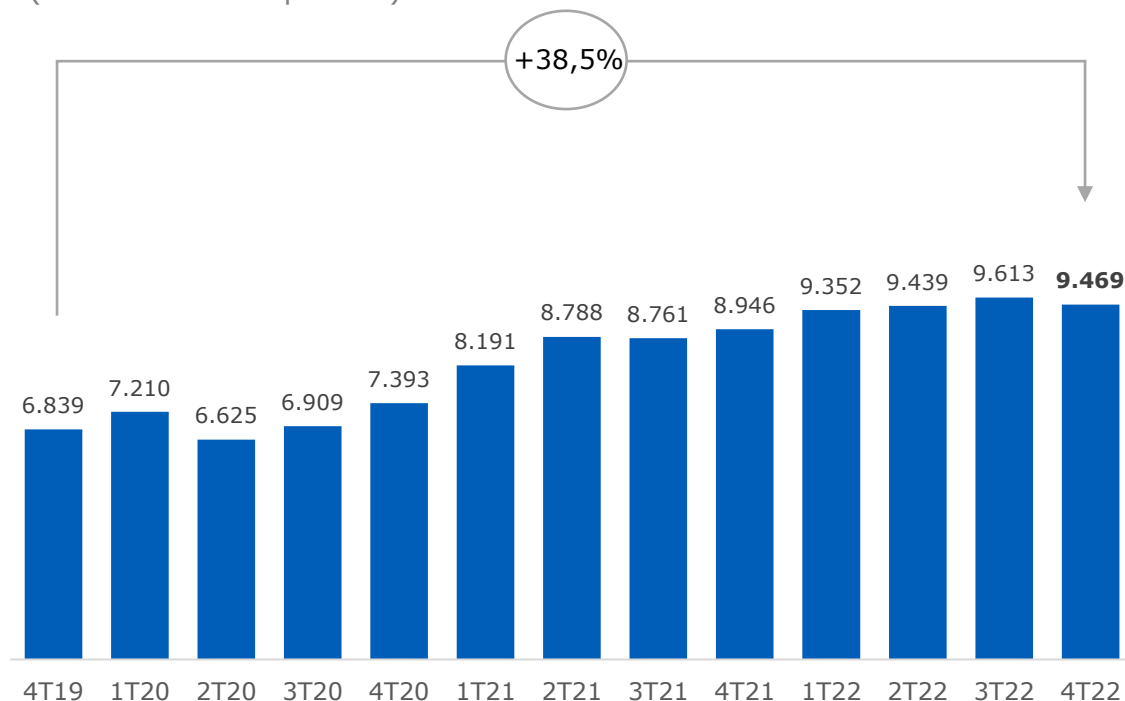
› Em 2022, 469 mil cirurgias foram realizadas nas unidades da Rede D'Or, apresentando crescimento de 29,0% vs. 2021.

› Considerando-se a mesma base de ativos, o crescimento foi de 18,2% no mesmo período.

# › EVOLUÇÃO DE LEITOS

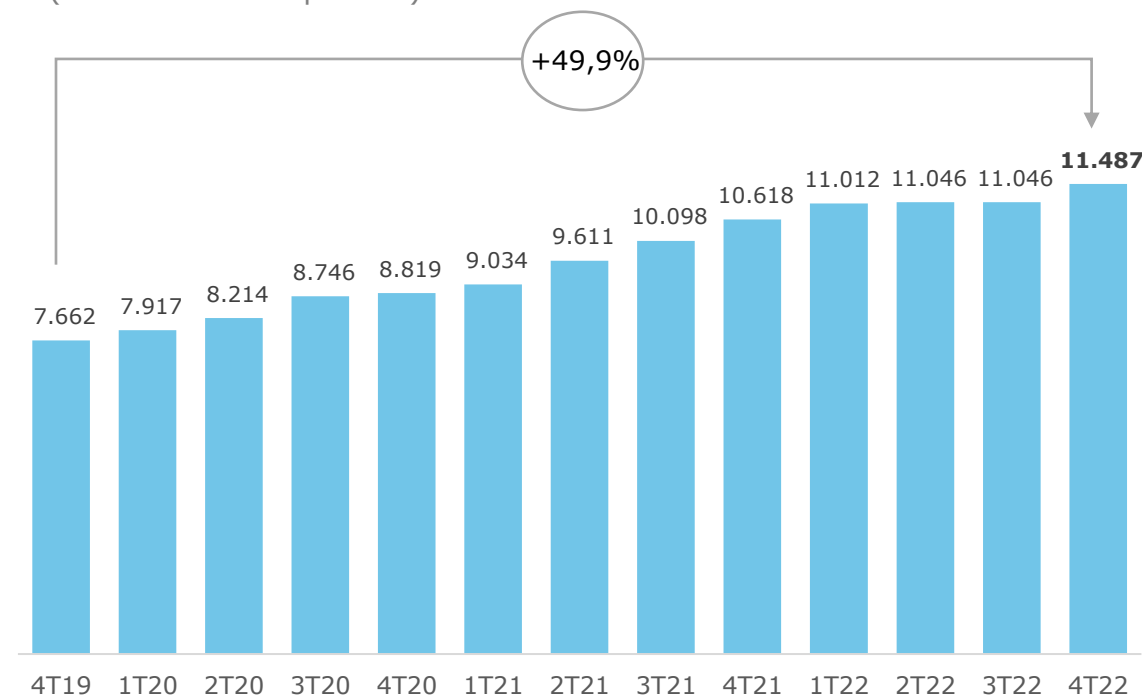
## Número de leitos operacionais

(leitos ao final do período)



## Número de leitos totais

(leitos ao final do período)

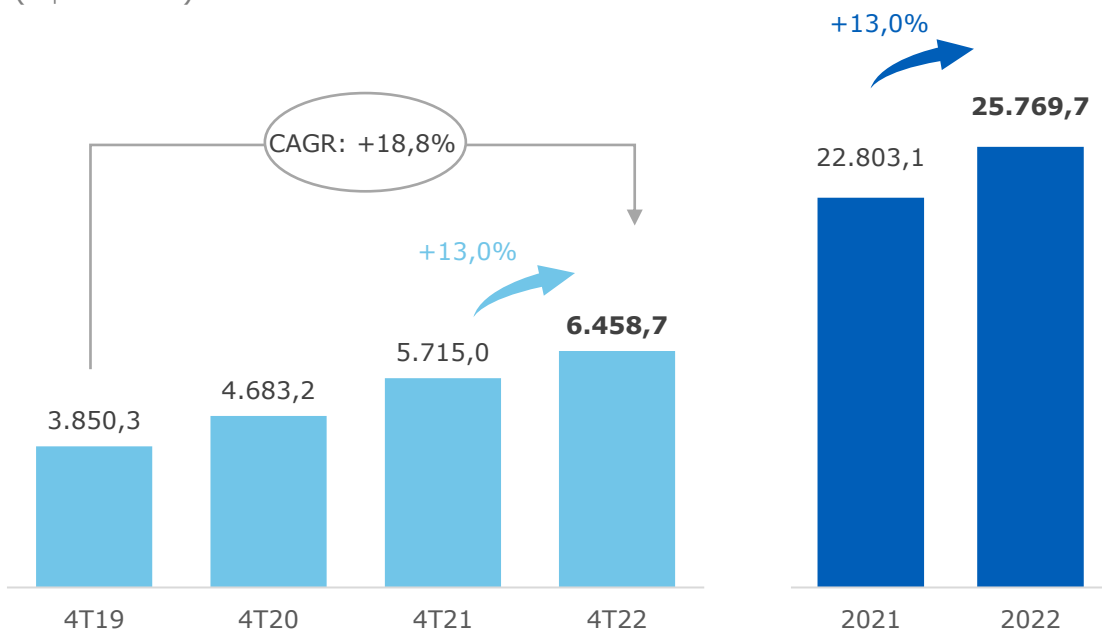


- › O número de leitos em operação aumentou 523 a/a, totalizando 9.469, em virtude da operacionalização de leitos de projetos orgânicos e integração de leitos adquiridos no início de 2022.

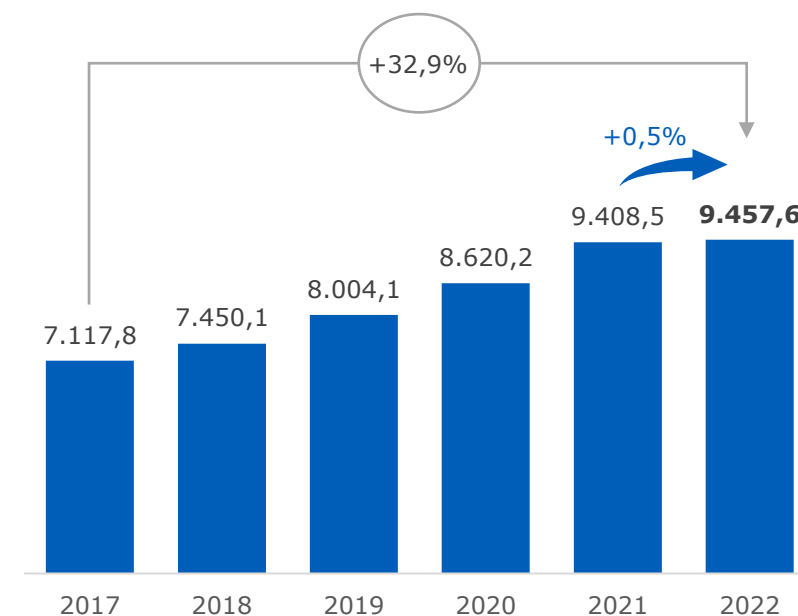
- › Leitos totais cresceram 869 a/a, para 11.487, aumento superior ao de leitos operacionais devido à conclusão de obras no fim de 2022, que adicionou leitos a serem operacionalizados nos próximos meses.

# › RECEITA BRUTA E TICKET MÉDIO – TOTAIS

**Receita bruta total**  
(R\$ milhões)



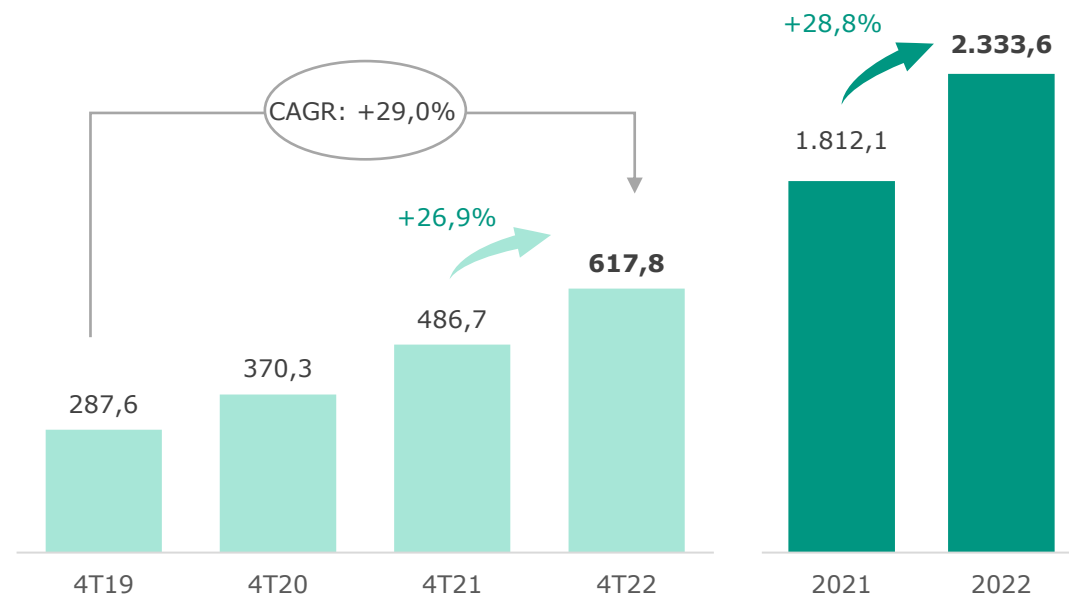
**Ticket médio consolidado**  
(receita bruta total sobre pac-dia; em R\$)



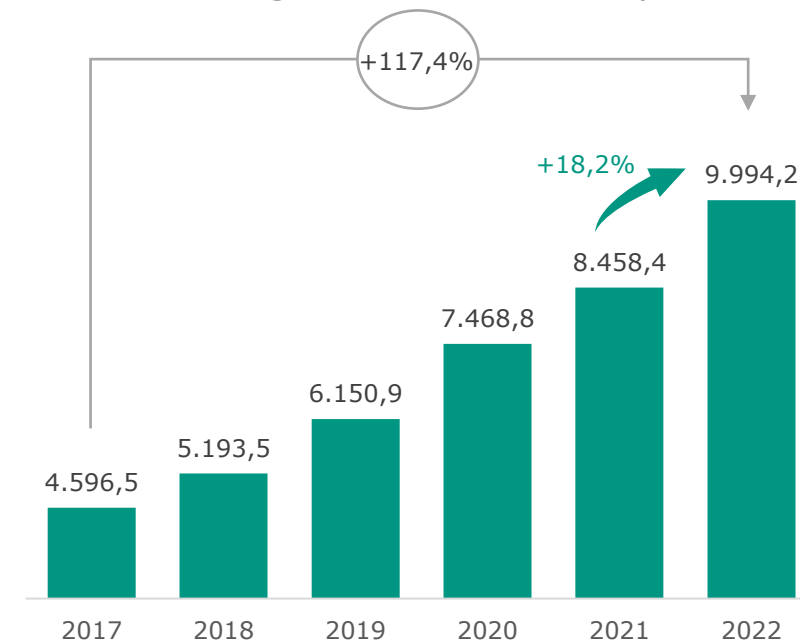
- › Receita bruta renova recorde anual (+13,0% vs. 2021), com sólido crescimento operacional: +523 leitos operacionais, +12,4% a/a no volume de pac-dia, e +9,0% a/a em infusões oncológicas. Mesmo com reajuste médio de contratos superior à inflação em 2022, alta complexidade em 2021 (pandemia) e integração de leitos adquiridos impactam análise do ticket médio, que manteve-se estável vs. 2021 (+0,5%).

# › RECEITA BRUTA E TICKET MÉDIO – ONCOLOGIA

**Receita bruta: Oncologia (infusões e terapias)**  
(R\$ milhões)



**Ticket médio: Oncologia**  
(receita bruta oncologia sobre infusões; em R\$)

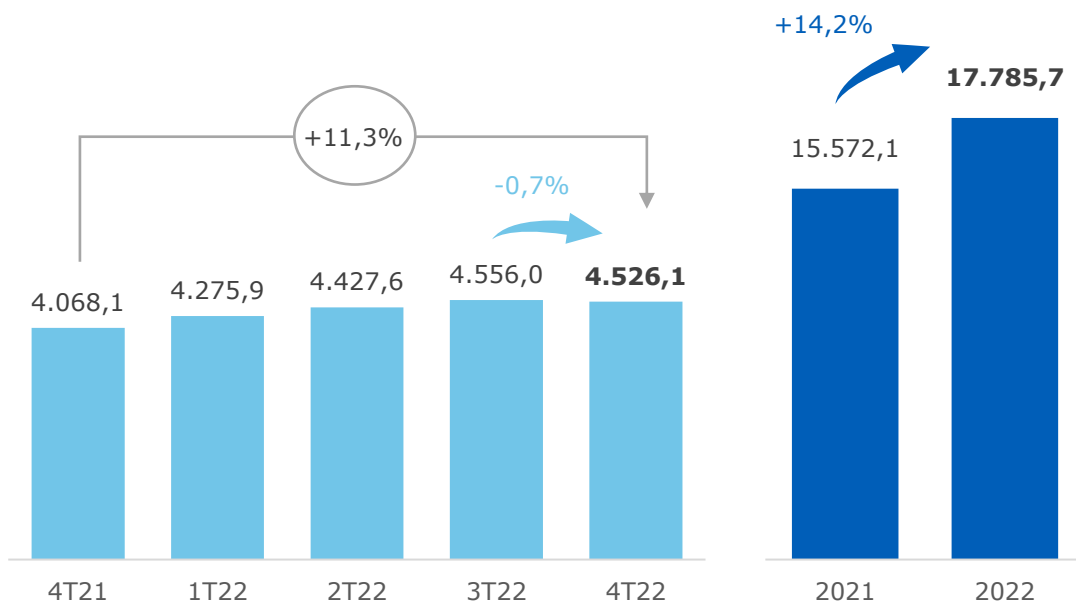


- › Receita bruta de oncologia (infusões) aumentou 28,8% vs. 2021, com aumento do volume de infusões (+9,0%) e ticket médio (+18,2%), e beneficiados pela adição de quatro novas clínicas oncológicas, totalizando 54 clínicas ao fim de 2022.

## › CUSTOS E DESPESAS

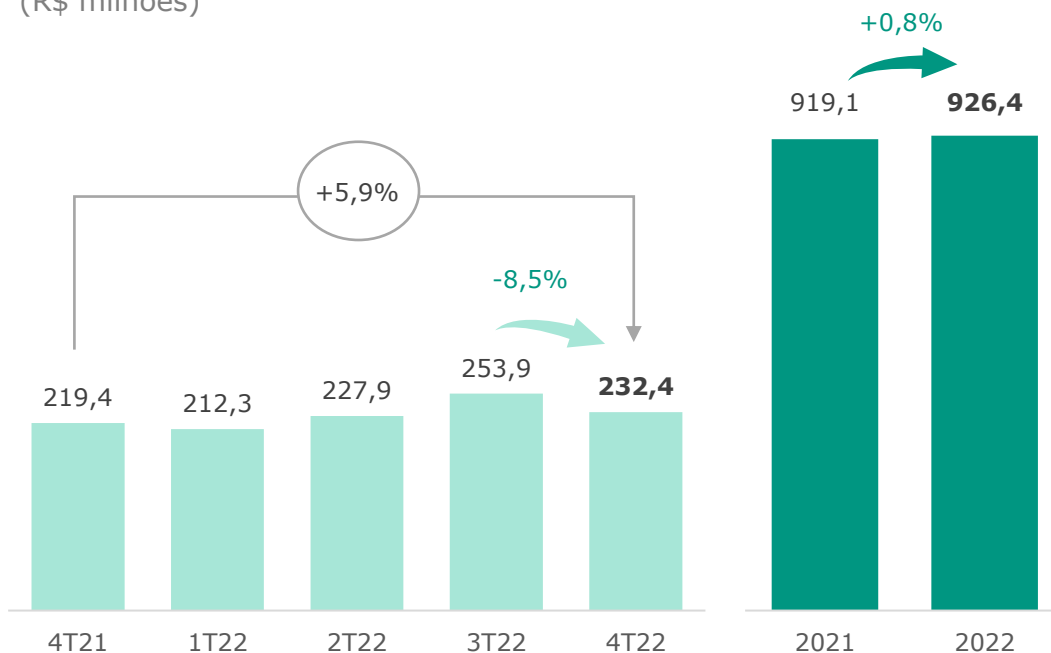
### Custos dos serviços prestados

(R\$ milhões)



### Despesas gerais e administrativas

(R\$ milhões)



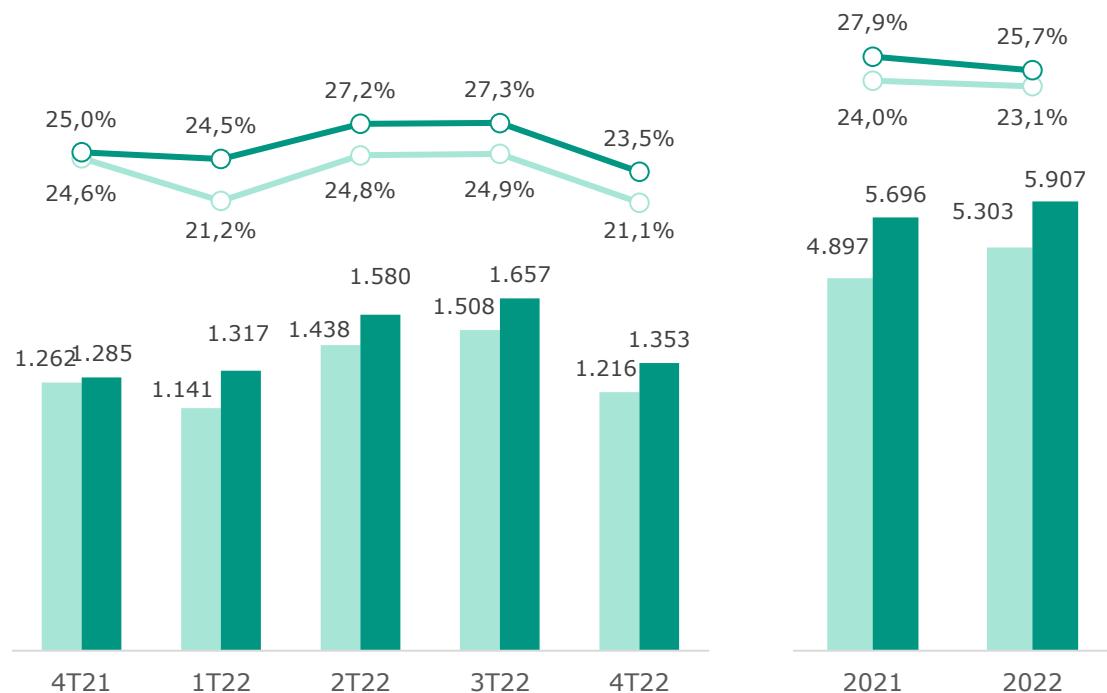
- › Custos registraram alta de 14,2% em 2022, refletindo, principalmente, o crescimento operacional, de volumes cirúrgicos, e a integração de M&A's, com impactos concentrados nas linhas de pessoal e serviços de terceiros.

- › As despesas gerais e administrativas apresentaram leve aumento anual (+0,8% vs. 2021), e queda de 8,5% a/a no 4T22.

# › EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

## EBITDA e margem

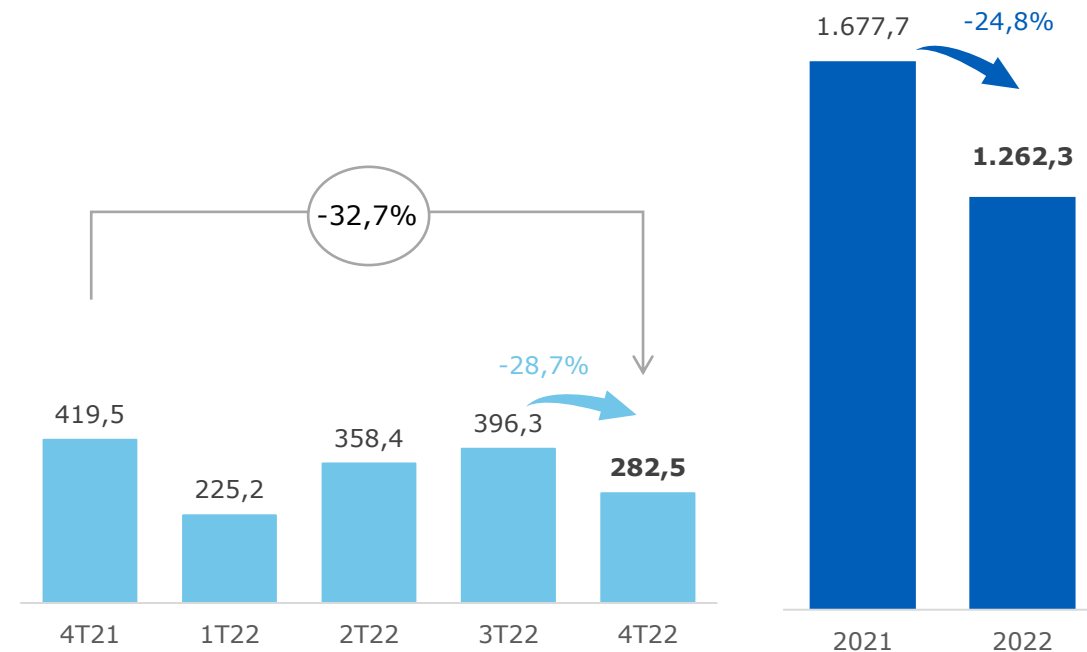
(R\$ milhões, %)



■ EBITDA    ○ Margem EBITDA    ■ EBITDA Ajustado    ○ Margem EBITDA Ajustado

## Lucro Líquido

(R\$ milhões)



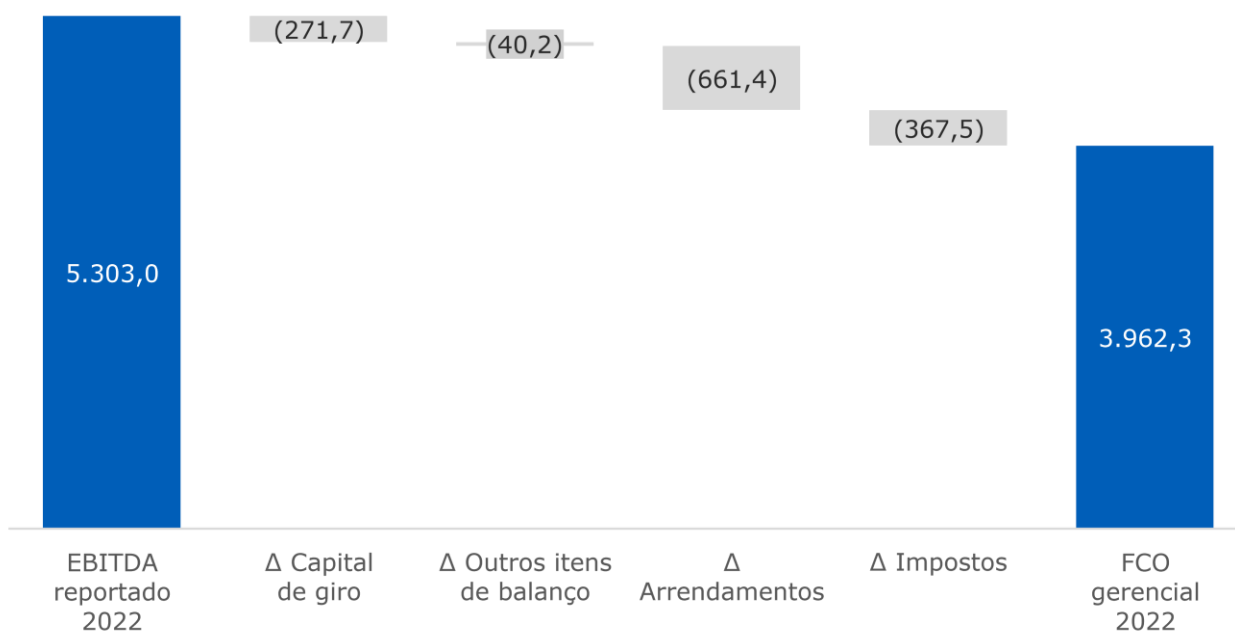
› O EBITDA de 2022 cresceu 8,3%, com margem de 23,1%, enquanto o EBITDA Ajustado (majoritariamente por itens relacionados à Covid-19) cresceu 3,7% com margem de 25,7%.

› O lucro líquido atingiu R\$1,3 bi em 2022, com sólida contribuição operacional. Ainda assim, as taxas de juros elevadas impactaram o resultado financeiro negativo (+57,3% a/a) e levaram o lucro líquido a uma redução de 24,8% a/a.

# › FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

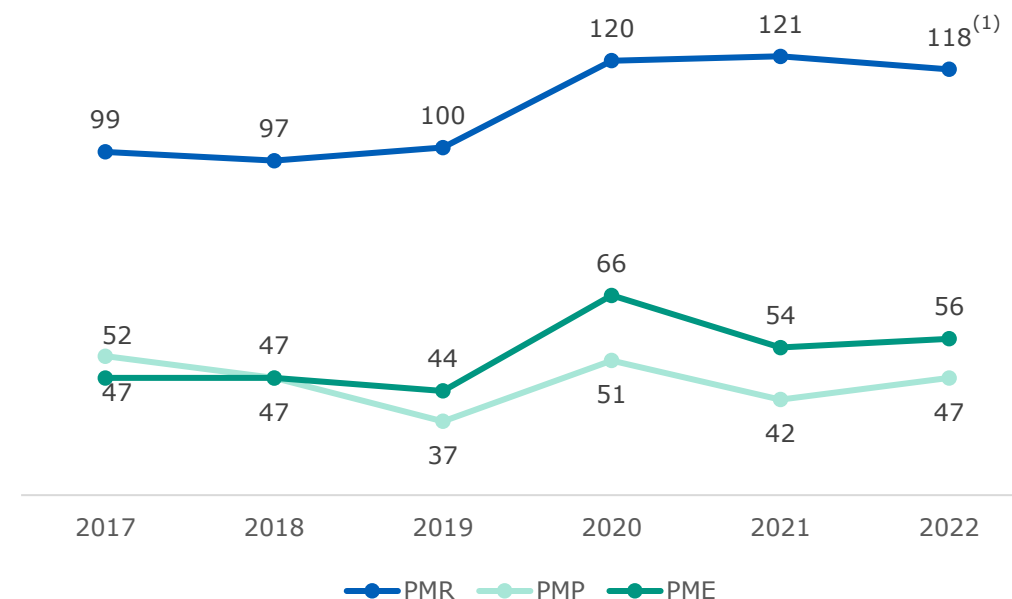
## Reconciliação do fluxo de caixa gerencial (FCO)

(R\$ milhões)



## Prazo médio de recebimento (PMR), estoque (PME) e pagamento (PMP)

(em dias)



- › O fluxo de caixa operacional gerencial alcançou R\$4,0 bilhões no acumulado do ano, superior em 2,3x o registrado em 2021. A conversão de caixa<sup>(2)</sup> alcançou 91,9% (vs. 47,7% em 2021).

(1) Cálculo do PMR 2022 ajustado pela integração de SulAmérica no balanço patrimonial da Companhia, portanto desconsiderando eliminações de provisão entre companhias do grupo.

(2) Conversão de caixa = FCO gerencial antes de impostos dividido por EBITDA reportado (ex IFRS-16).

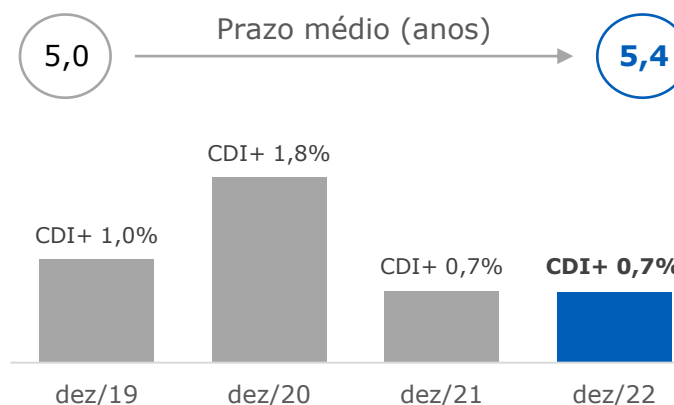
# › ENDIVIDAMENTO

## 31 de dezembro de 2022 (R\$ milhões)

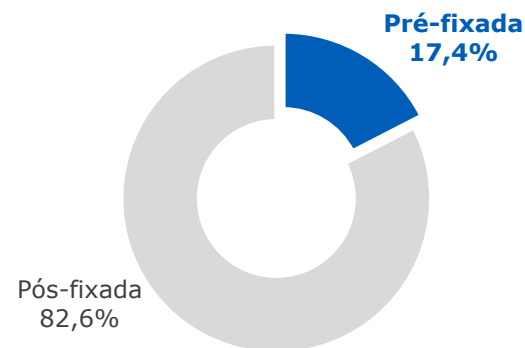
|                                                                |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Caixa (a)</b>                                               | <b>32.152,8</b>   |
| Provisões técnicas (b)                                         | (14.252,1)        |
| Seguros                                                        | (4.141,0)         |
| Previdência privada                                            | (10.111,1)        |
| <b>Caixa líquido de provisões técnicas<sup>(1)</sup> (a+b)</b> | <b>17.900,7</b>   |
| <b>Dívida bruta<sup>(2)</sup></b>                              | <b>(32.572,6)</b> |
| <b>Dívida líquida</b>                                          | <b>(14.671,9)</b> |
| Dívida líquida/ EBITDA <sup>(3)</sup> 12M                      | 2,8x              |
| <b>Dívida líquida (ex. provisões seguros)</b>                  | <b>(10.530,8)</b> |
| Div. liq. (ex. prov. Seguros)/ EBITDA <sup>(3)</sup> 12M       | 2,0x              |

- > % da dívida em moeda estrangeira: **19,3%**
- > Dívida em moeda estrangeira com hedge cambial integral: **100%**
- > Covenants ativos atrelados à índices de alavancagem: **Não há**

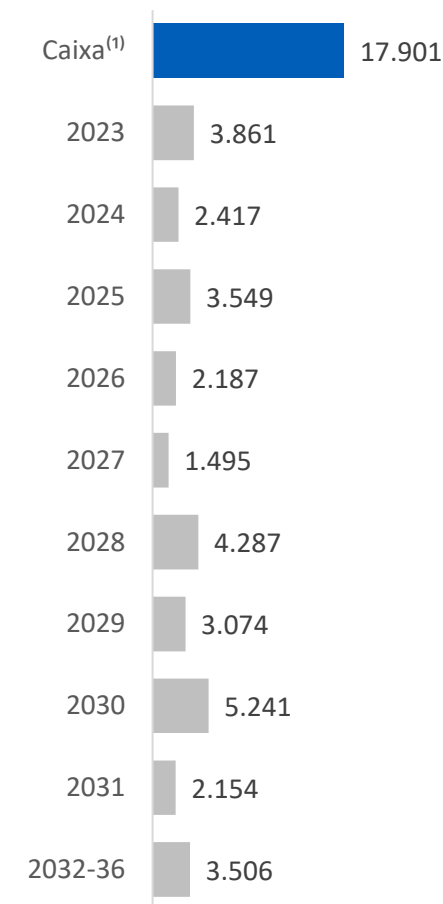
## Evolução do custo médio da dívida (em CDI+; final de período)



## Composição da dívida líquida por indexadores após derivativos (dez-22)



## Cronograma de amortização da dívida (principal) (R\$ milhões)

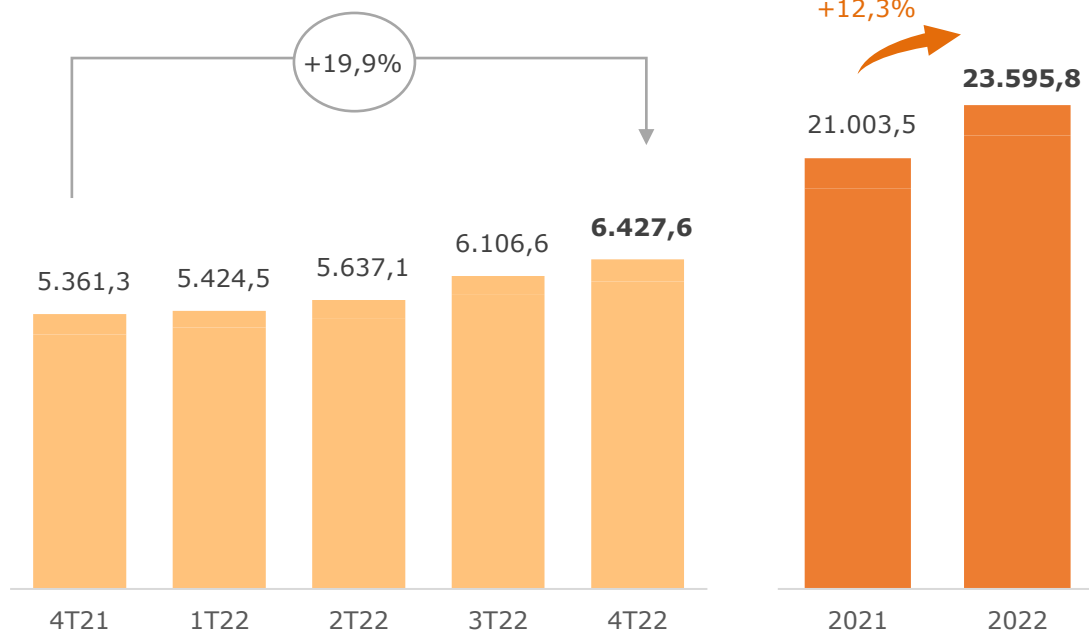


(1) Caixa, equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, líquido de provisões técnicas.

(2) Saldo de empréstimos, financiamentos e debêntures líquido de todos os instrumentos financeiros e derivativos. Não considera passivos de arrendamentos.

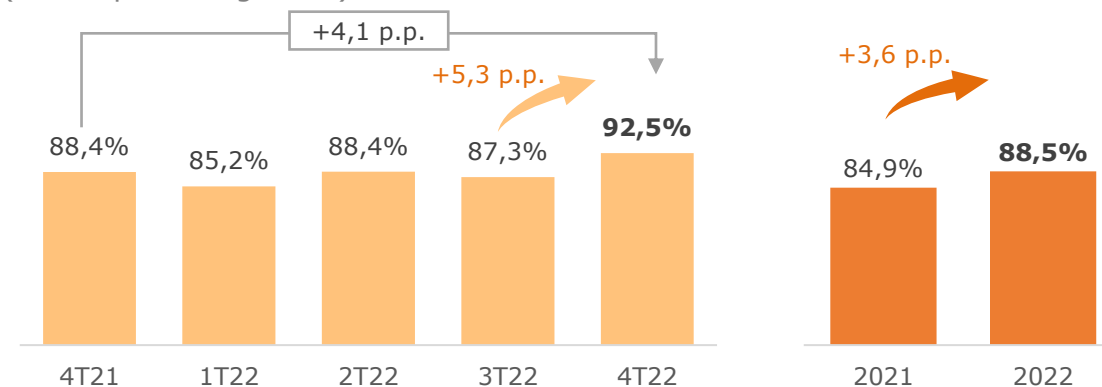
(3) EBITDA 12 meses não considera dados de Sul América.

## Receitas operacionais totais (R\$ milhões)



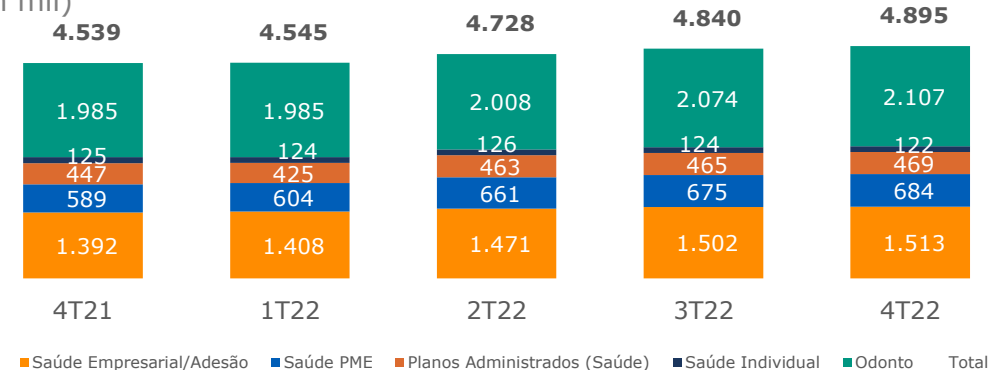
## Sinistralidade consolidada

(% dos prêmios ganhos)



## Beneficiários saúde e odonto

(em mil)



- > Receitas operacionais totais aumentaram +12,3% vs. 2021, impulsionadas pelo desempenho em saúde e odonto (+13,2% a/a).

- > Sinistralidade consolidada de 92,5% no 4T22 e 88,5% em 2022, ainda impactada pelos desdobramentos da pandemia da Covid-19 no segmento de saúde.



**SÃO LUIZ**  
Campinas

Relações com Investidores  
[ri@rededor.com.br](mailto:ri@rededor.com.br)  
[ri.rededor.com.br](http://ri.rededor.com.br)

**REDE D'OR**