

SÃO LUÍZ
Campinas

Teleconferência
de Resultados

1T24

REDE *DOR*

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



CONTABILIZAÇÃO SULAMÉRICA E ADOÇÃO IFRS 17

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. não contemplavam os saldos da demonstração de resultados (“DRE”) do exercício de 2022 da SulAmérica. A partir das Demonstrações Financeiras da Rede D’Or de 31 de março de 2023 os resultados da SulAmérica passaram a contemplar integralmente a DRE da Companhia, assim como o Fluxo de Caixa e Balanço Patrimonial.

Na elaboração deste relatório, a Rede D’Or optou por apresentar certos indicadores operacionais e financeiros de Rede D’Or e SulAmérica separadamente, de forma voluntária, gerencial, e não auditada.

A Companhia reforça ainda que quaisquer informações relacionadas à combinação entre a Rede D’Or e SulAmérica estão sujeitas a riscos e incertezas e que não devem ser consideradas isoladamente pelo leitor/investidor na tomada de decisões em relação à negociação dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Rede D’Or. A Companhia recomenda a leitura do Formulário de Referência da Rede D’Or, especialmente a seção 4, “Fatores de Risco”, disponível no site de RI da Companhia, assim como no diretório de arquivos da Rede D’Or no site da CVM.

A adoção do IFRS 17/CPC 50 para contratos de seguros, que impacta as operações da SulAmérica, introduziu alterações nas práticas contábeis e na forma de apresentação dos demonstrativos contábeis da Companhia.

Para fins de análises gerenciais e melhor comparabilidade entre os períodos, os resultados apresentados neste documento continuam a considerar o IFRS 4/CPC 11, padrão contábil anterior.

REDE D'OR

Receita bruta

+8,3% a/a, chegando a R\$7,4 bilhões e renovando o recorde histórico de maior faturamento trimestral

Taxa de ocupação média

79,7%, +1,2 p.p. vs. 1T23

Ticket médio

Aumento de 5,4% a/a, desconsiderando o efeito não recorrente da aceleração do faturamento de OPME no 1T23

EBITDA

+13,7% a/a, para R\$1,7 bilhão no tri; 25,1% de margem, +1,3 p.p. vs. 1T23

Ciclo de capital de giro

5 dias de melhora sequencial no prazo de recebimento, vs. 4T23

SULAMÉRICA

Receita líquida

+12,0% a/a, para R\$7,2 bilhões, refletindo ajustes de preços das carteiras

Sinistralidade

Indicador consolidado de 82,5% no trimestre apresenta queda sequencial de 2,6 p.p. vs. 4T23

Despesa administrativas⁽¹⁾

Nível de despesa administrativa em relação às receitas de 4,5% no trimestre

EBITDA ajustado⁽²⁾

R\$477,8 milhões, +304,2% a/a

CONSOLIDADO

Receita bruta

Crescimento de 9,8% a/a, registrando R\$13,2 bilhões no trimestre

EBITDA

R\$1,9 bilhão, +41,8% a/a; o EBITDA consolidado, somado ao resultado financeiro sobre ativos vinculados da seguradora, foi de R\$2,2 bilhões (+35,0% a/a)

Lucro líquido

Aumento de 176,6%, acumulando R\$840,3 milhões

Lucro líquido ajustado

R\$892,9 milhões, +138,8% a/a

Endividamento

2,2x dívida líquida/EBITDA, queda de 0,5x vs. 1T23 e 0,1x em relação ao 4T23

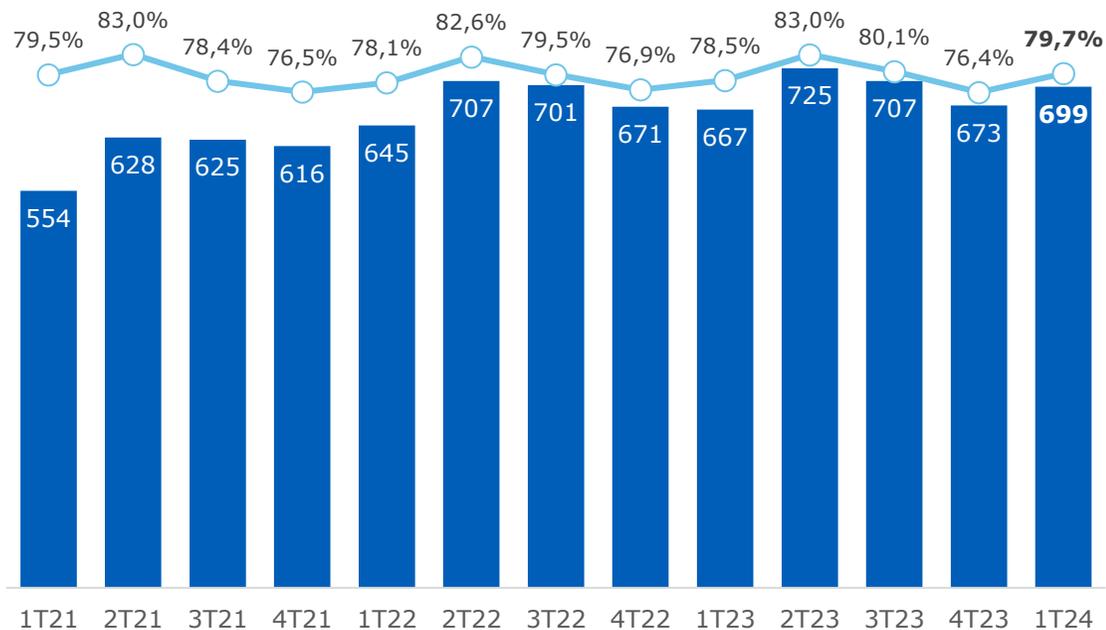
(1) Despesas administrativas desconsiderando provisões para contingências.

(2) EBITDA ajustado considera a somatória do EBITDA reportado, resultado financeiro sobre ativos vinculados, e despesas não recorrentes da integração no 9M23.

> PACIENTES-DIA E VOLUME CIRÚRGICOS

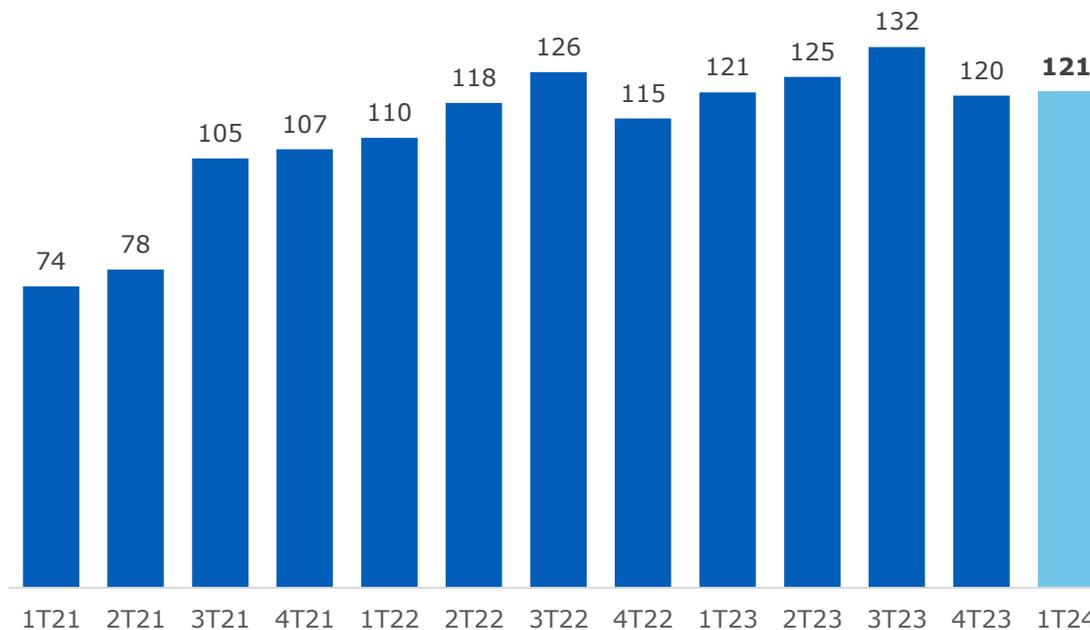
Volume pacientes-dia e taxa média de ocupação

(diárias de internação em mil; %)



Evolução do número total de cirurgias (totais)

(mil cirurgias)



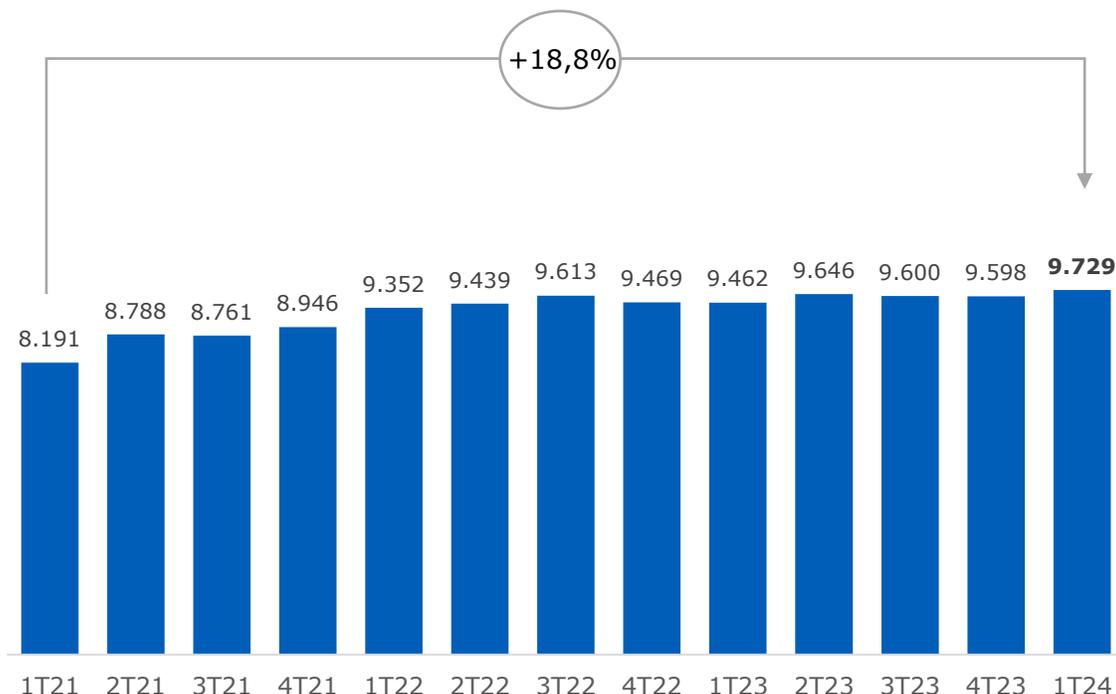
> Volume de pac-dia aumentou 4,7% no 1T24 (a/a), registrando taxa média de ocupação de 79,7%, 1,2 p.p. acima do apurado no 1T23.

> No 1T24, 121 mil cirurgias foram realizadas nas unidades da Rede D'Or, em linha com os volumes do mesmo período do ano anterior e do 4T23.

› EVOLUÇÃO DE LEITOS

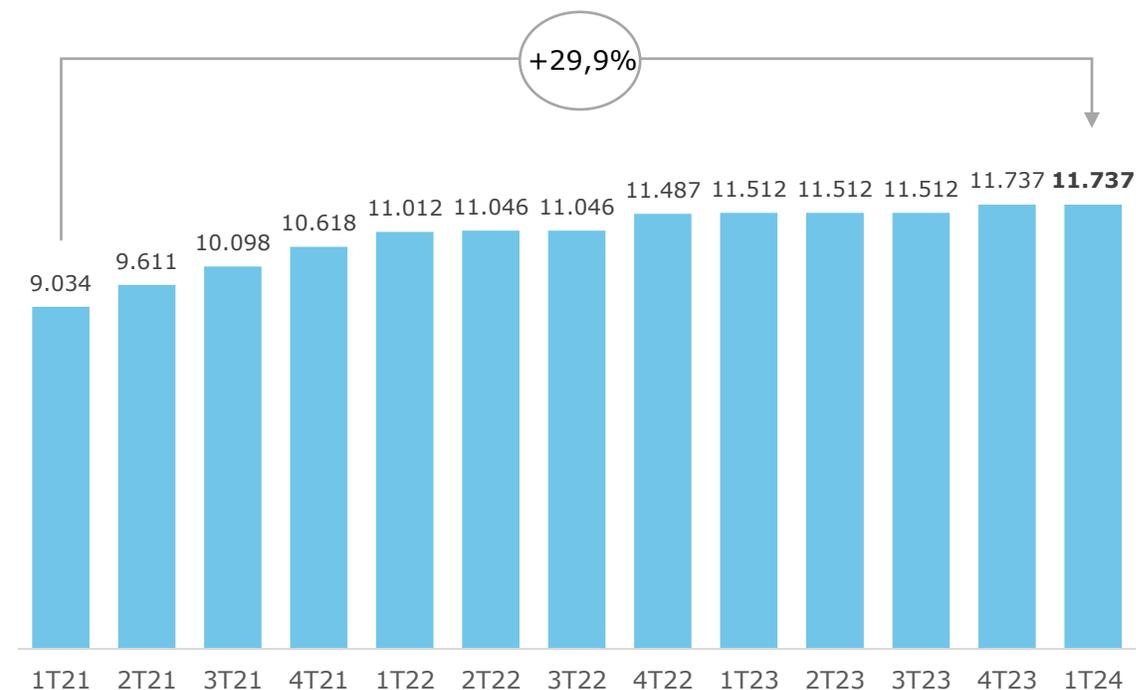
Número de leitos operacionais

(leitos ao final do período)



Número de leitos totais

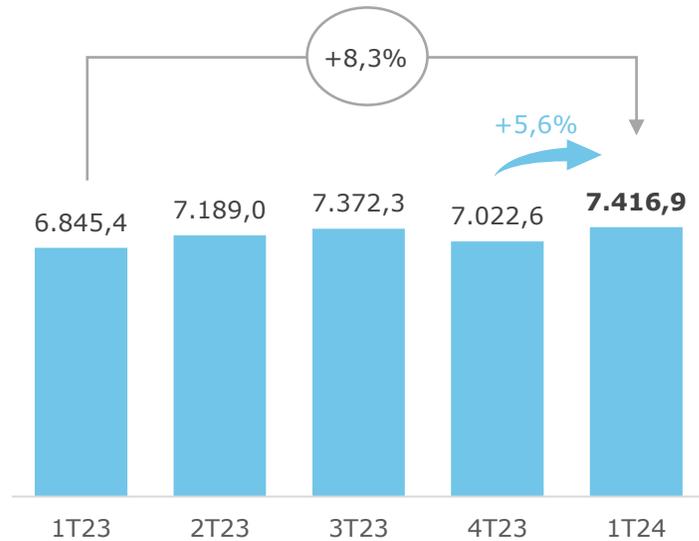
(leitos ao final do período)



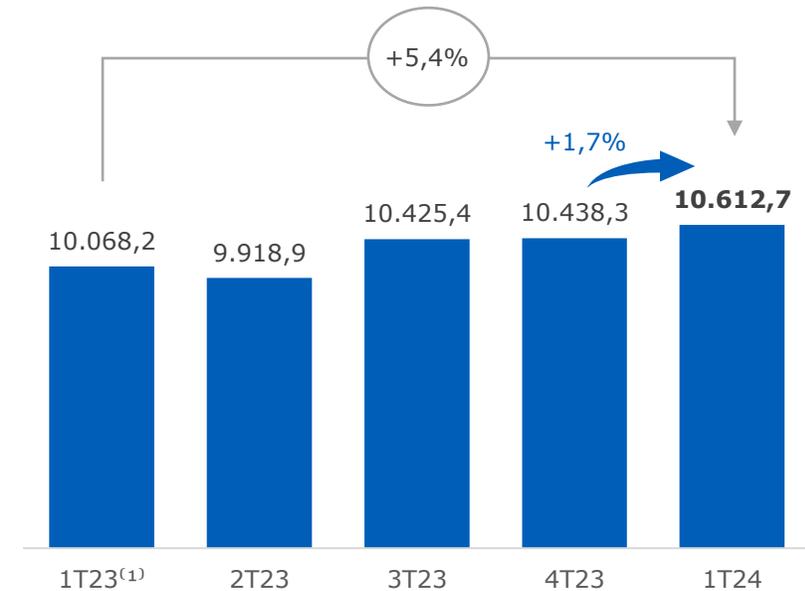
- › O número de leitos em operação aumentou 267 a/a, e 131 quando comparado com o trimestre anterior. O número de leitos totais aumentou 225, ou 2,0% a/a, devido ao incremento de capacidade física no fim de 2023, que adicionou leitos a serem operacionalizados nos meses seguintes.

> RECEITA BRUTA E TICKET MÉDIO: SERVIÇOS HOSPITALARES

Receita bruta total: Serviços Hospitalares
(R\$ milhões)



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

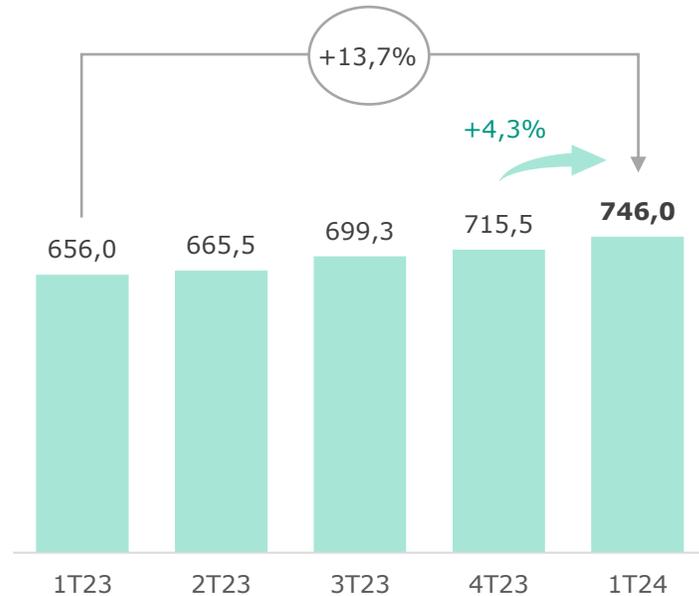


> Receita bruta avança 8,3% em relação ao 1T23, com aumento no ticket médio consolidado de 5,4% a/a.

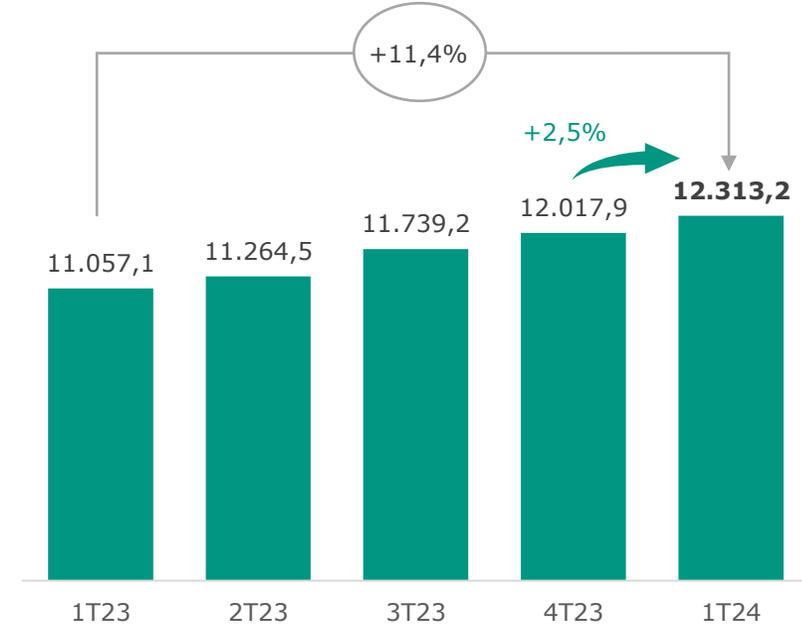
(1) Não considera o efeito não recorrente da aceleração de faturamento OPME no 1T23.

> RECEITA BRUTA E TICKET MÉDIO: ONCOLOGIA

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



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

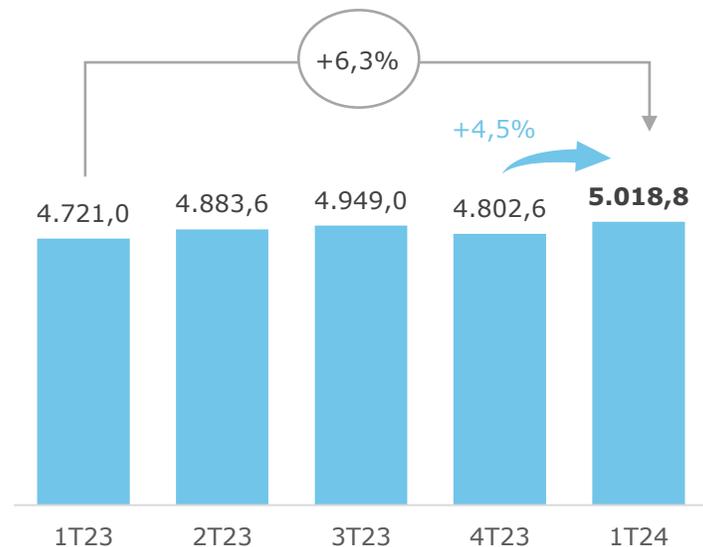


- > No 1T24, a receita bruta de oncologia (infusões) aumentou 13,7% vs. 1T23 impulsionada pelo crescimento do ticket médio no período (+11,4% a/a).

> CUSTOS E DESPESAS: SERVIÇOS HOSPITALARES

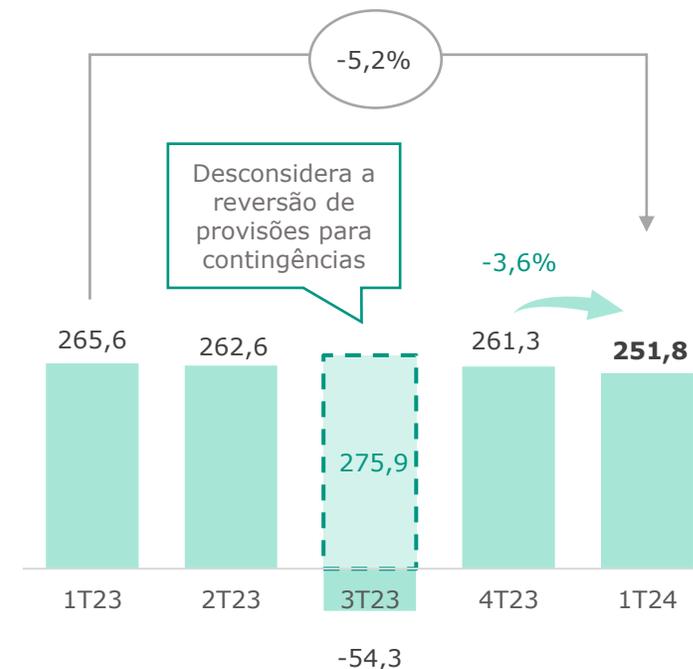
Custos com serviço hospitalar

(R\$ milhões)



Despesas gerais e administrativas

(R\$ milhões)



> Os custos com serviço hospitalar registraram alta de 6,3% no 1T24. O custo de materiais e medicamentos representou 19,2% da receita bruta no trimestre (-0,8 p.p. a/a⁽¹⁾ e -0,4 p.p. vs. 4T23).

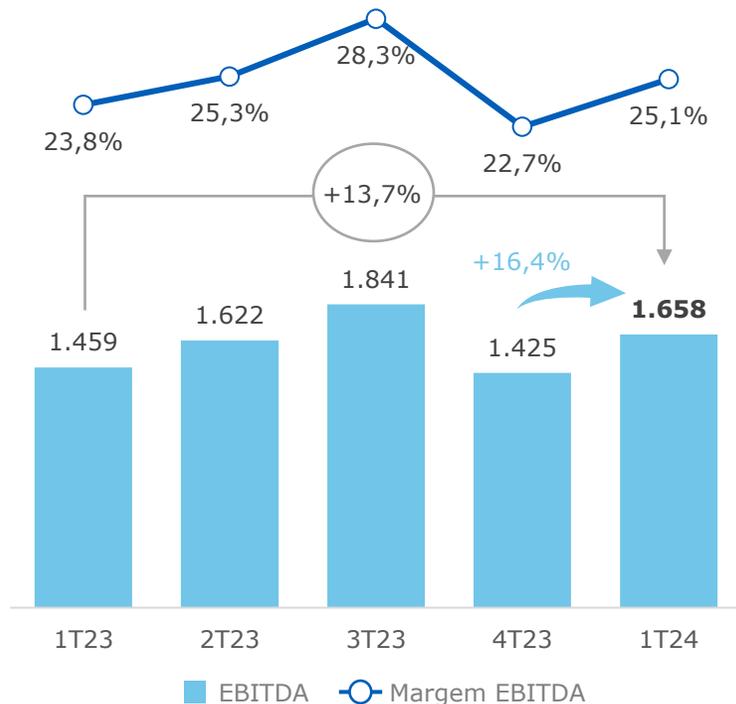
> As despesas gerais e administrativas diminuíram 5,2% a/a e 3,6% vs. 4T23, representando 3,4% da receita bruta no trimestre. Excluindo a linha de provisões para contingências e outros, as despesas de G&A no 1T24 teriam registrado alta de 19,2% a/a.

(1) Não considera o efeito não recorrente da aceleração de faturamento OPME no 1T23.

› EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

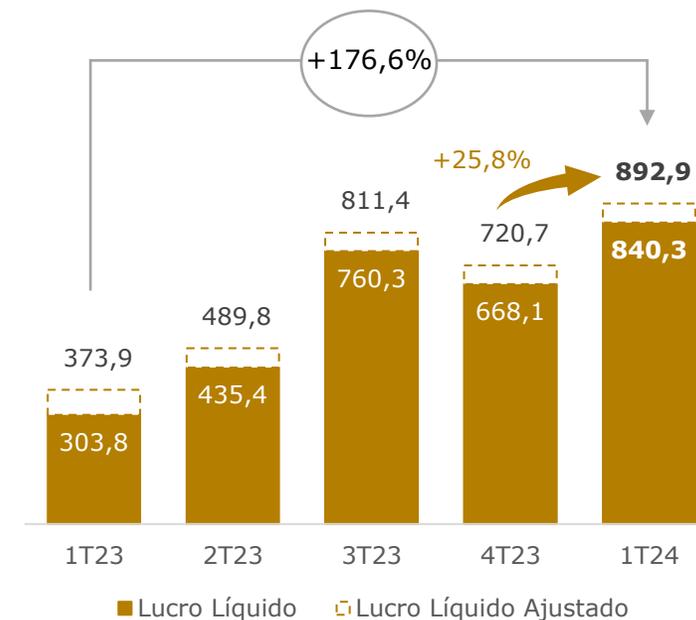
EBITDA e margem: Serviços Hospitalares

(R\$ milhões, %)



Lucro Líquido: Consolidado

(R\$ milhões)

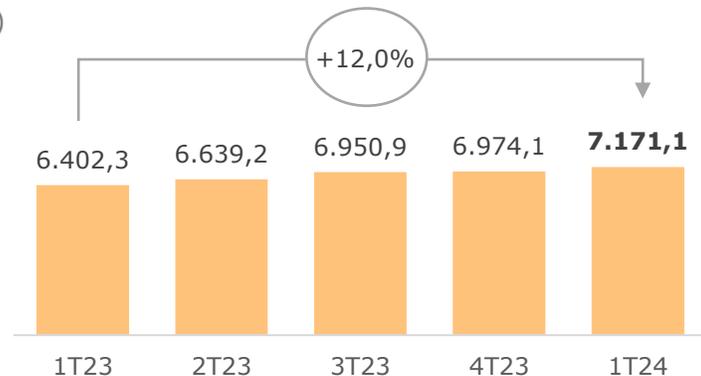


› O EBITDA cresceu 13,7% a/a no 1T24, com margem de 25,1% (+1,3 p.p. a/a), dado crescimento da receita líquida, otimização dos custos com materiais e medicamentos, e reversão de provisões.

› No 1T24, o lucro líquido apresentou crescimento de 176,6% a/a. Excluindo o efeito apenas contábil da amortização das carteiras assumidas na operação com SulAmérica, o lucro líquido ajustado alcançaria R\$892,9 milhões.

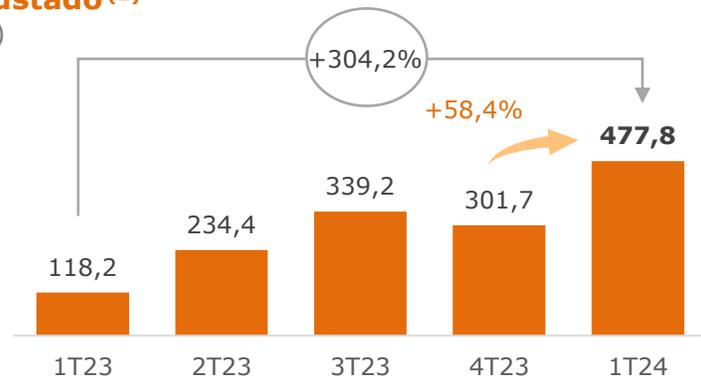
Receita líquida ⁽¹⁾

(R\$ milhões)



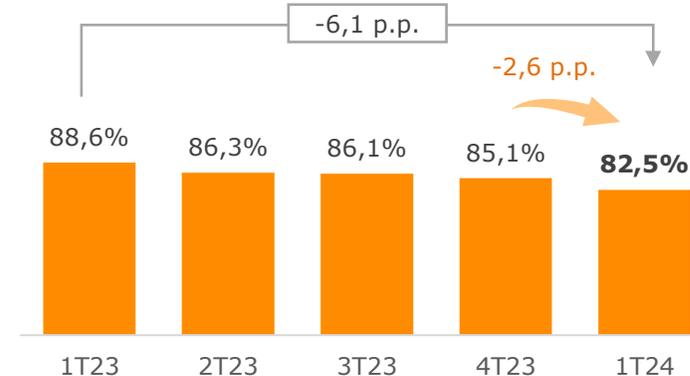
EBITDA ajustado ⁽²⁾

(R\$ milhões)



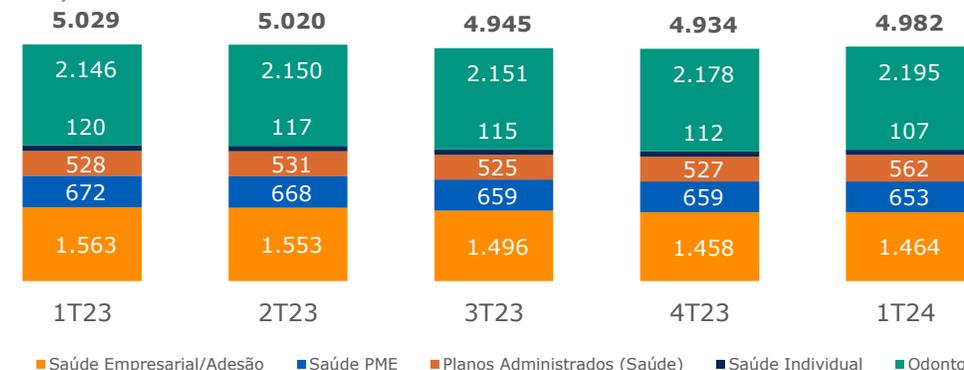
Sinistralidade consolidada

(% dos prêmios ganhos)



Beneficiários saúde e odonto

(em mil)



> Receita líquida aumentou +12,0% vs. 1T23, principalmente com aumento de ticket médio de saúde.

> Sinistralidade consolidada apresenta melhora sequencial de 2,6 p.p. no trimestre, seguindo trajetória de gradual normalização do indicador.

(1) Não considera o resultado da Sul América Investimentos S.A. (gestão de ativos), que está sendo contabilizado via equivalência patrimonial.

(2) EBITDA ajustado considera a somatória do EBITDA reportado, resultado financeiro sobre ativos vinculados, e despesas não recorrentes da integração no 9M23.

› ENDIVIDAMENTO

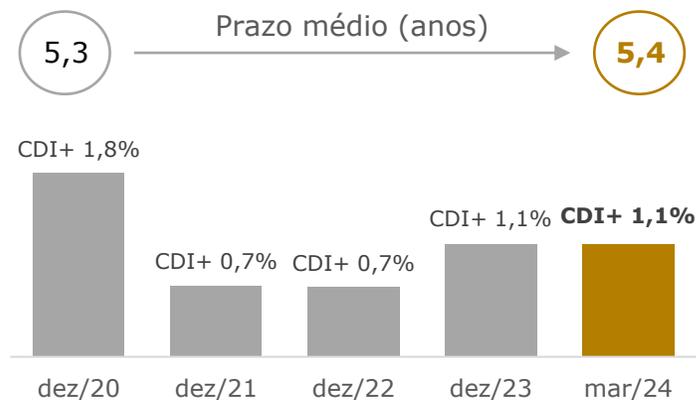
31 de março de 2024 (R\$ milhões)

Caixa (a)	32.864,2
Provisões técnicas (b)	(17.152,1)
Seguros	(5.907,8)
Previdência privada	(11.244,3)
Caixa líquido de provisões técnicas⁽¹⁾ (a+b)	15.712,2
Dívida bruta⁽²⁾	(33.236,6)
Dívida líquida	(17.524,4)
Dívida líquida/ EBITDA ⁽³⁾ 12M	2,2x
Dívida líquida (inc. provisões seguros)	(11.616,6)
Div. liq. (inc. prov. seguros)/ EBITDA ⁽⁴⁾ 12M	1,7x

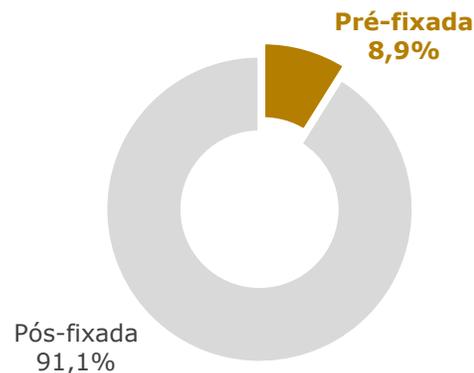
- > % da dívida em moeda estrangeira: **18,4%**
- > Dívida em moeda estrangeira com hedge cambial integral: **100%**
- > *Covenants* ativos atrelados à índices de alavancagem: **Não há**

Evolução do custo médio da dívida

(em CDI+; final de período)

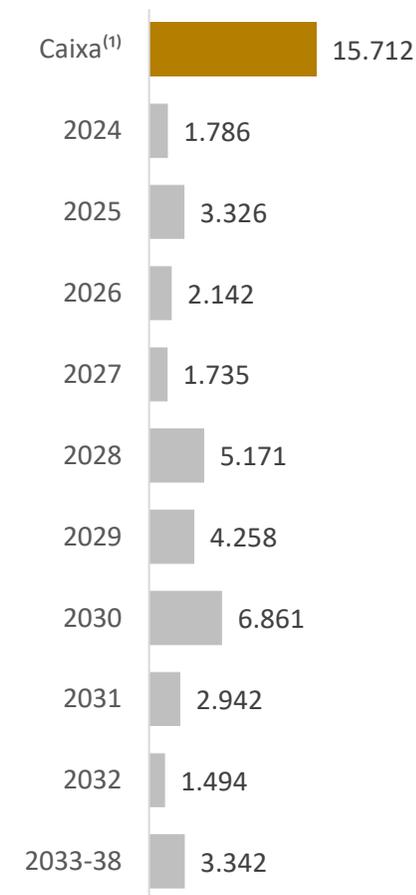


Composição da dívida líquida por indexadores após derivativos (mar/24)



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.

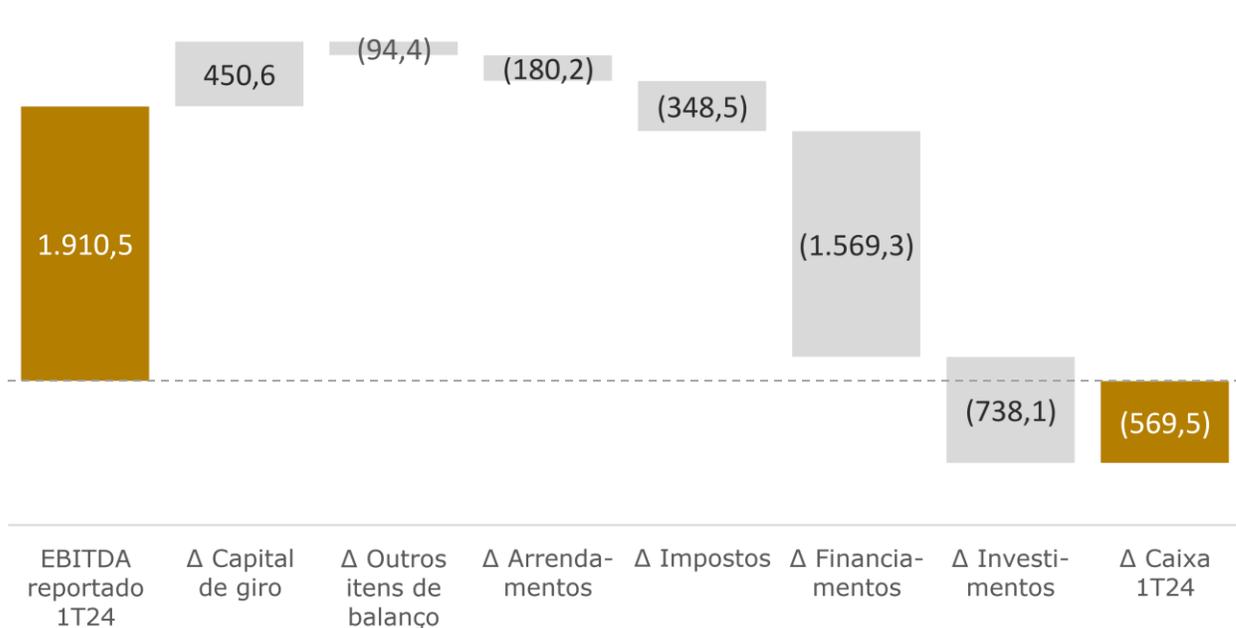
(3) EBITDA 12 meses considera EBITDA ajustado de SulAmérica a partir do 1T23.

(4) EBITDA 12 meses considera dados de SulAmérica a partir do 1T23.

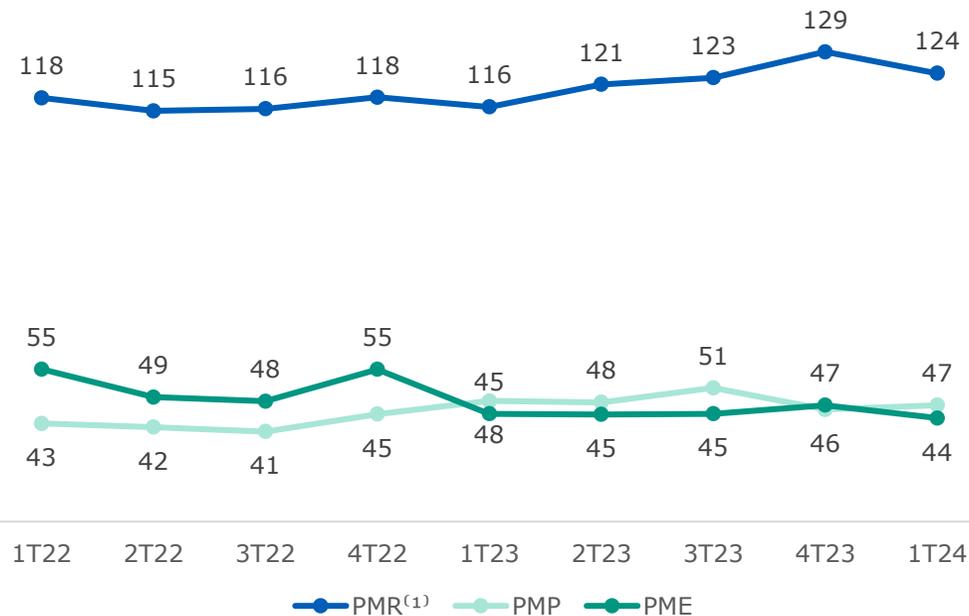
› FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Reconciliação do fluxo de caixa gerencial

(R\$ milhões)



Prazo médio de recebimento (PMR), estoque (PME) e pagamento (PMP) dos serviços hospitalares (em dias)



› O fluxo de caixa operacional gerencial expandiu 63,7% a/a no 1T24, com a conversão de caixa⁽²⁾ alcançando 119,6% (vs. 109,1% no 1T23, e 91,9% no 1T22).

(1) Cálculo do PMR ajustado a partir do 4T22 pela integração de SulAmérica no balanço patrimonial da Companhia, portanto desconsidera as eliminações de provisão entre companhias do grupo.

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



Relações com Investidores

ri@rededor.com.br

ri.rededor.com.br

REDE *D'OR*

Hospital Vila Nova Star - São Paulo