

Apresentação Institucional

Setembro 2024

Data base: Jun/2024

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



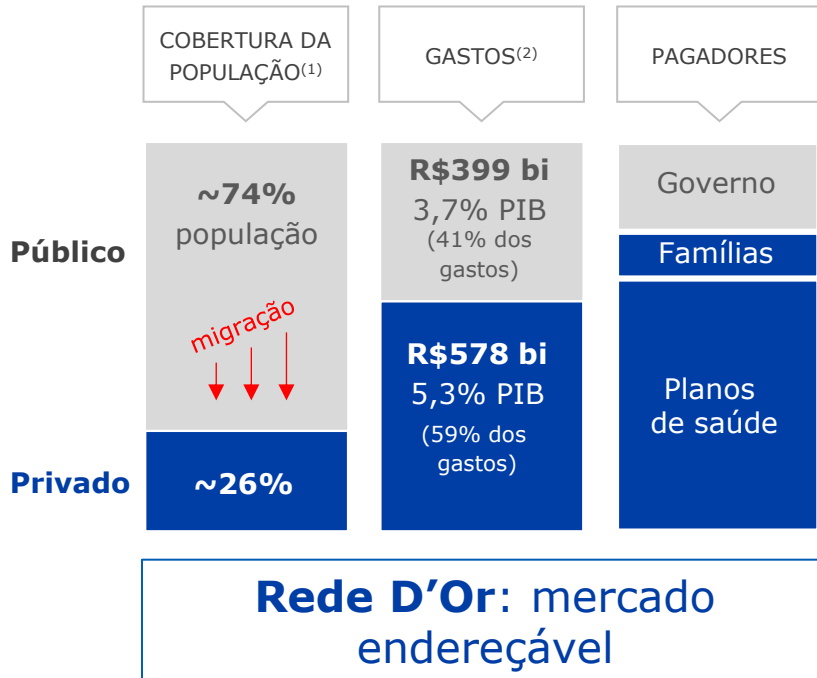
REDE DOR

Seção I
**Panorama da
Indústria**



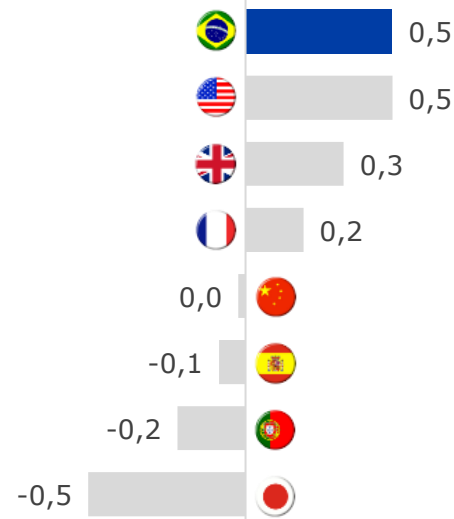
Indústria da Saúde em Evolução, Sustentada Por Fundamentos Demográficos Estruturais

1 Estrutura econômica do mercado de saúde no Brasil...



2 ... combinado com sólidos fundamentos demográficos...

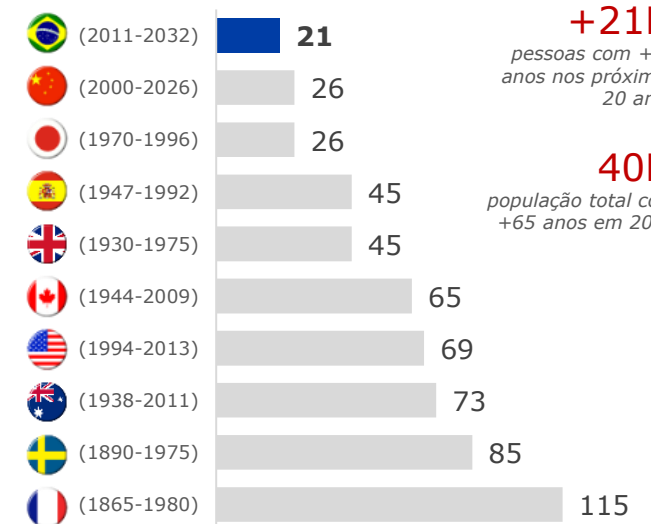
Taxa média anual de variação populacional (%)



+20M de pessoas nos próximos 20 anos

3 ... e um envelhecimento populacional acelerado

anos para coorte populacional de +65 anos crescer de 7% a 14%



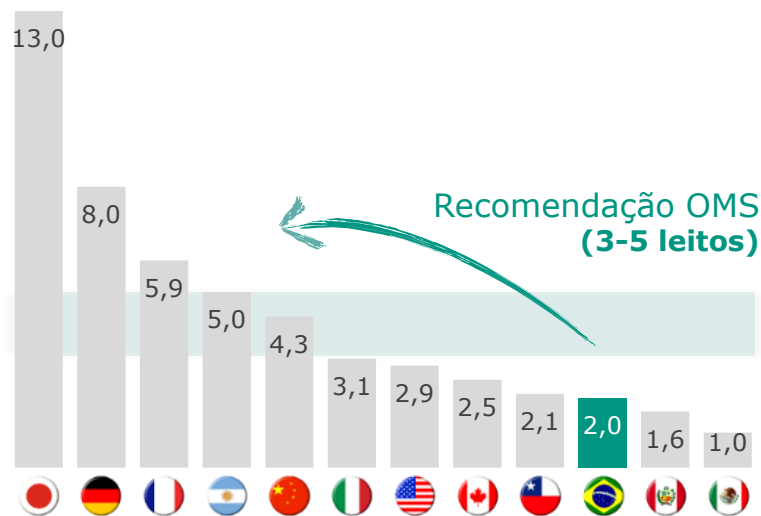
+21M
pessoas com +65 anos nos próximos 20 anos

40M
população total com +65 anos em 2040

Mercado Subpenetrado em Termos de Leitos, com Predominância de Pequenos Operadores

1 Densidade de Leitos Hospitalares

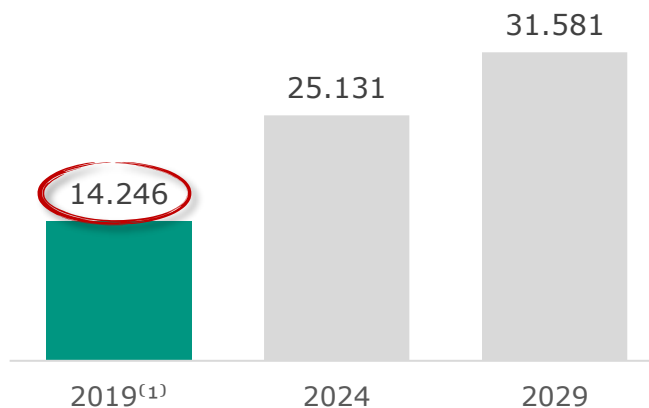
Densidade de leitos (Leitos/mil habitantes)



2 Crescente déficit de leitos privados⁽¹⁾

Densidade de leitos no Brasil (# leitos)

Déficit de +14 mil leitos privados no país



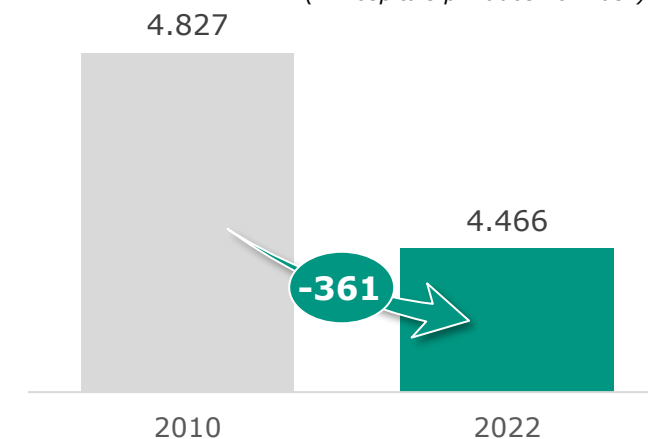
3 Panorama dos hospitais no Brasil⁽²⁾

59
Leitos na média

- ✓ Pequenos
- ✓ Infraestrutura limitada

Tamanho médio hospitalar brasileiro (#leitos)

(# Hospitais privados no Brasil)



Ponto de inflexão: O total de beneficiários do Brasil atingiu **50,9M em 2023**.

Nota: (1) Considera beneficiários crescendo de 47M para 57M em 2030; e taxa de ocupação e tempo médio de permanência constantes; (2) A partir de janeiro de 2022; considera o total de leitos divididos pelo número de hospitais cadastrados na ANS.

Fonte: CNSaúde, CIA factbook e FBH

Seção II

A Rede D'Or

REDE D'OR



Hospital Maternidade São Luiz Star – São Paulo

Como Nos Destacamos?

1 Proposta de valor único baseada em crescimento sustentável

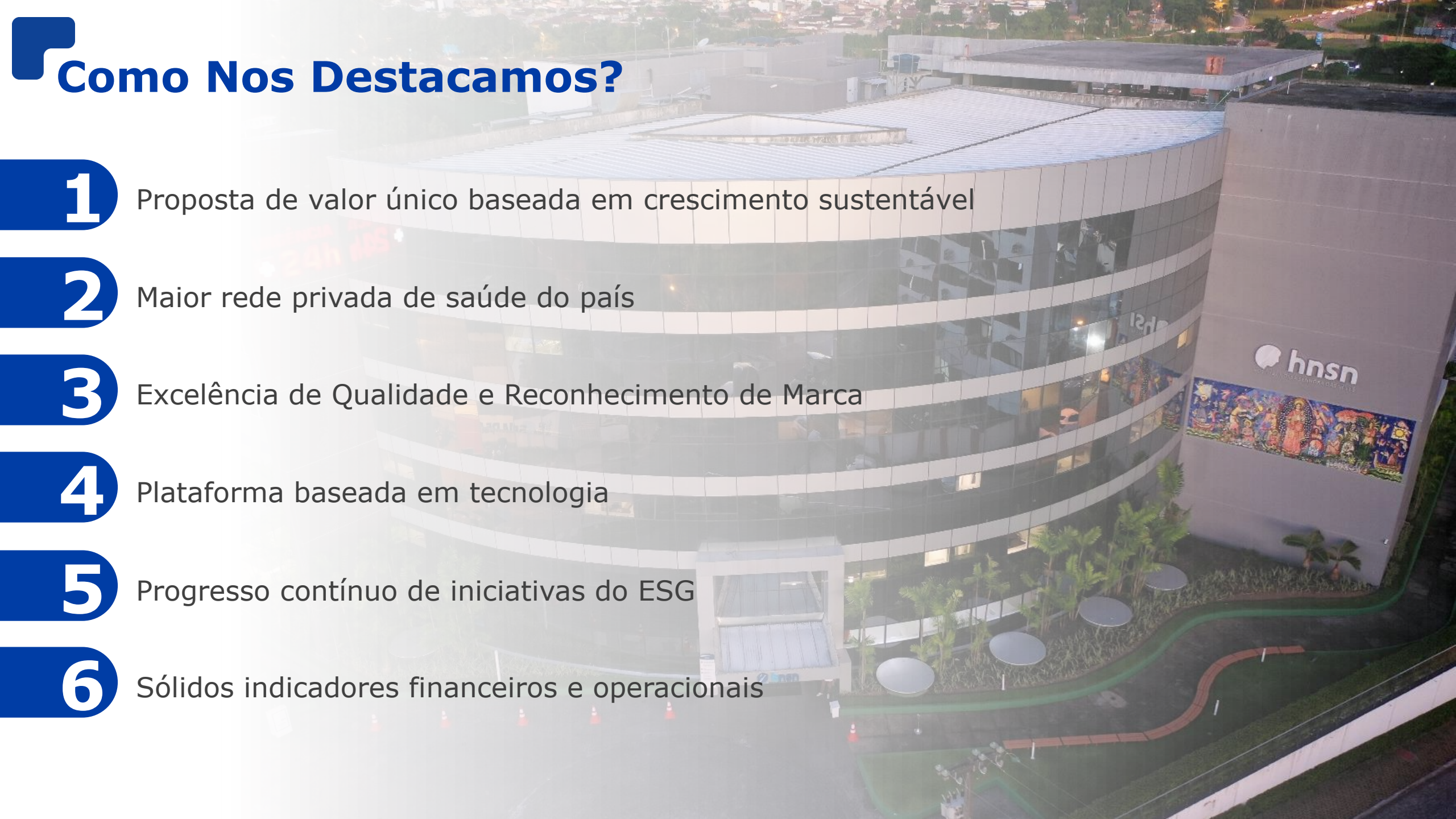
2 Maior rede privada de saúde do país

3 Excelência de Qualidade e Reconhecimento de Marca

4 Plataforma baseada em tecnologia

5 Progresso contínuo de iniciativas do ESG

6 Sólidos indicadores financeiros e operacionais



Nossa Proposta de Valor Única



Maior Rede Privada de Saúde do Brasil

REDE D'OR



HOSPITAIS

Maior⁽¹⁾ rede de hospitais privados independentes do Brasil

Referência em padrão de **qualidade**

Maior parque robótico do Brasil

Inaugurado em 1998



SEGUROS

Uma das maiores seguradoras do país

Modelo de distribuição diversificado e presença nacional

128 anos de história



ONCOLOGIA

Serviços de Oncologia **totalmente integrados** a rede hospitalar

Posição de **liderança**⁽²⁾

Inaugurado em 2011



DIAGNÓSTICO

3º maior⁽³⁾ operador de diagnósticos do Brasil

Inaugurado em 1977 com retomada em 2018



EDUCAÇÃO E PESQUISA (IDOR)

Colaborações científicas com +80 países

+60 programas de residência médica

Plano privado de educação médica em desenvolvimento



SERVIÇOS COMPLEMENTARES

Participação **Qualicorp S.A.** (25,85%)

Maior Banco de Sangue no Brasil adquirida em 2017 (participação de 42,4%)

+Dialise
+Distribuição
+Materiais e medicamentos
+Nefrologia
+Transplantes complexos

Nota:

(1) Número de leitos em Dez/23;

(2) Em termos de EBITDA 2020FY, incluindo infusões e cirurgias oncológicas;

(3) Considerando o EBITDA ajustado 2020FY para todos as companhias listadas.

Oportunidades em M&A

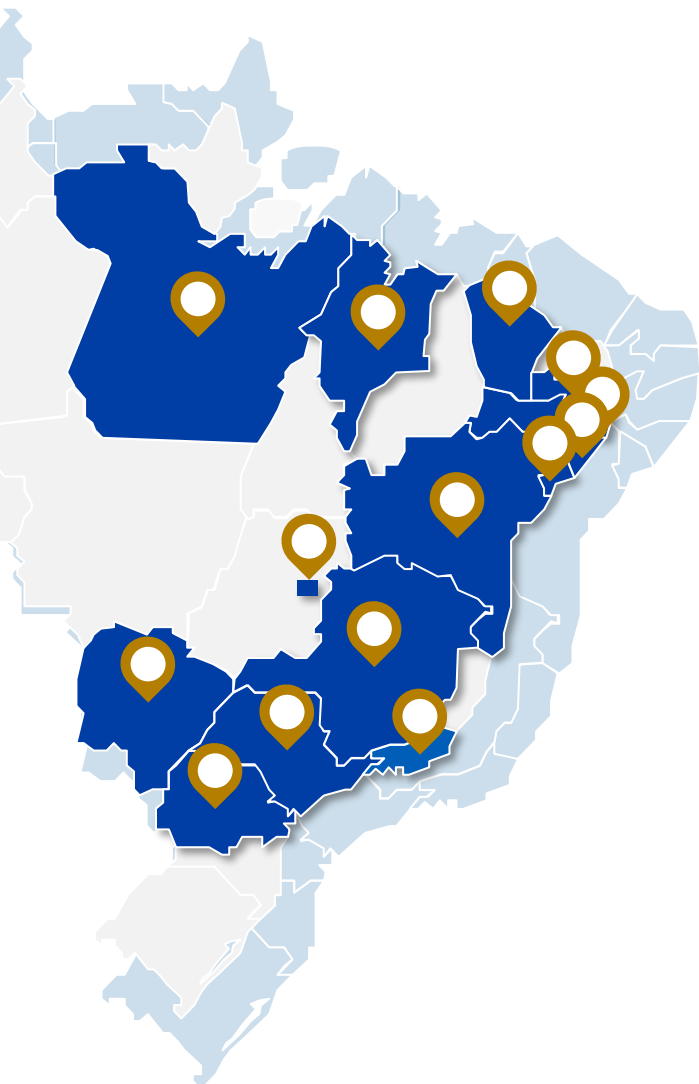
UF	Marcas	Hospitais	Participação ⁽¹⁾	Tamanho Mercado	Beneficiários (dez/23)
RJ	DOR *STAR	21	13%	~25k leitos privados	5,7 milhões
SP	SÃO LUIZ *STAR	26	5%	~80k leitos privados	18,1 milhões
PE	ESPERANÇA	4	7%	~13k leitos privados	1,4 milhão
DF	Hospital Santa Luzia *STAR	4	9%	~6k leitos privados	0,9 milhão
BA	Hospital Córdio Pulmonar HSR SÃO RAFAEL	5	6%	~16k leitos privados	1,7 milhão
MS	Proncor HOSPITAL	2	4%	~5k leitos privados	0,7 milhão

UF	Marcas	Hospitais	Participação ⁽¹⁾	Tamanho Mercado	Beneficiários (dez/23)
SE	São Lucas COMPLEXO DE SAÚDE	1	10%	~2k leitos privados	0,3 milhão
PR	SANTA CRUZ Hospital e Maternidade	1	1%	~23k leitos privados	3,1 milhões
MA	UDI HOSPITAL	1	4%	~4k leitos privados	0,5 milhão
CE	SÃO CARLOS HOSPITAL	1	1%	~10k leitos privados	1,4 milhão
MG	Biocor INSTITUTO	1	1%	~38k leitos privados	5,7 milhões
PB	hnsn	2	6%	~4k leitos privados	0,5 milhão
AL	HOSPITAL MEMORIAL ARTHUR RAMOS	1	4%	~4k leitos privados	0,4 milhão

Fonte: ANS, 31 de dezembro de 2023.

(1) Participação de mercado considerando número total de leitos de acordo com o DATASUS.

Sólido Histórico Apesar dos Desafios Macro



13

Estados + DF

71

Hospitais próprios
+ 3 sob gestão

11.905

Leitos totais

106.000

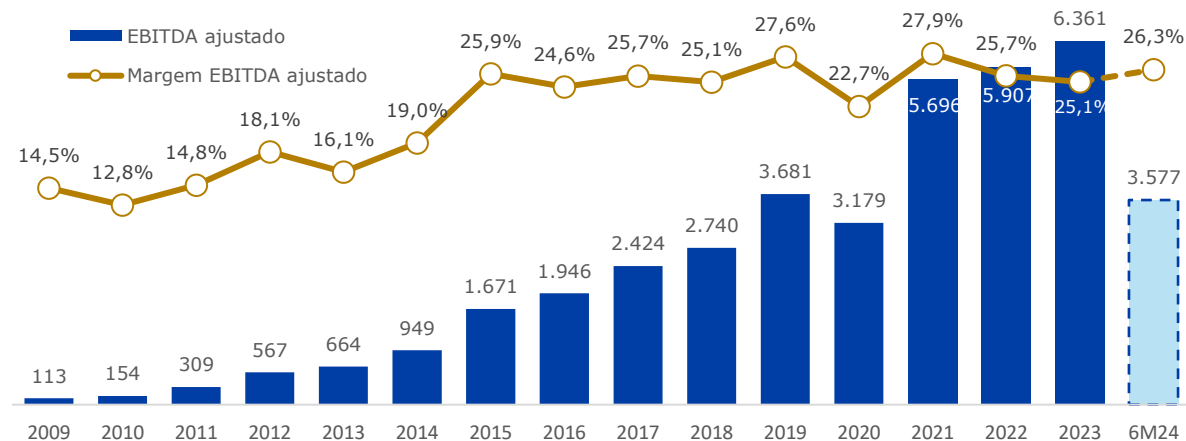
Médicos credenciados

R\$49,0 bi

Receita Líquida (12 meses)

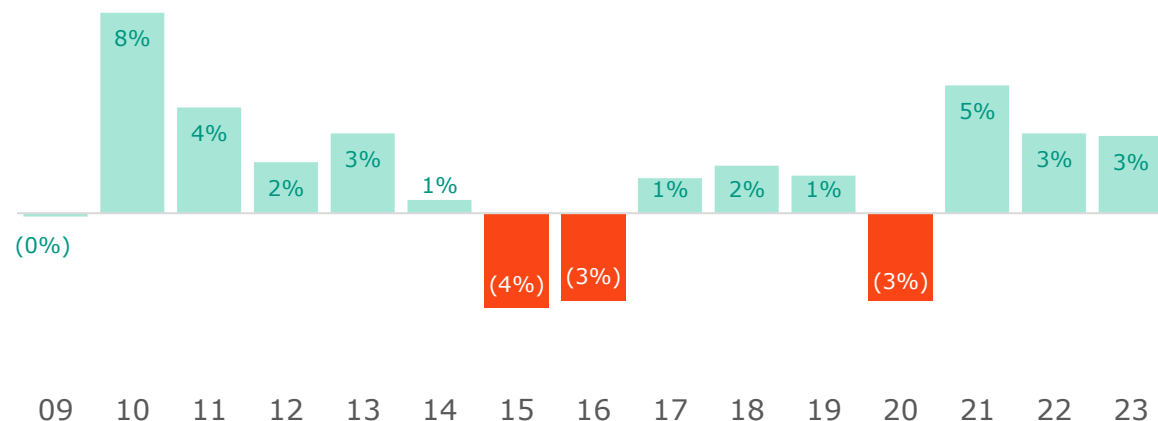
Evolução do EBITDA Ajustado⁽¹⁾ – Serviços Hospitalares

(R\$ milhões, %)



Variação anual do PIB do Brasil

(A/A %)



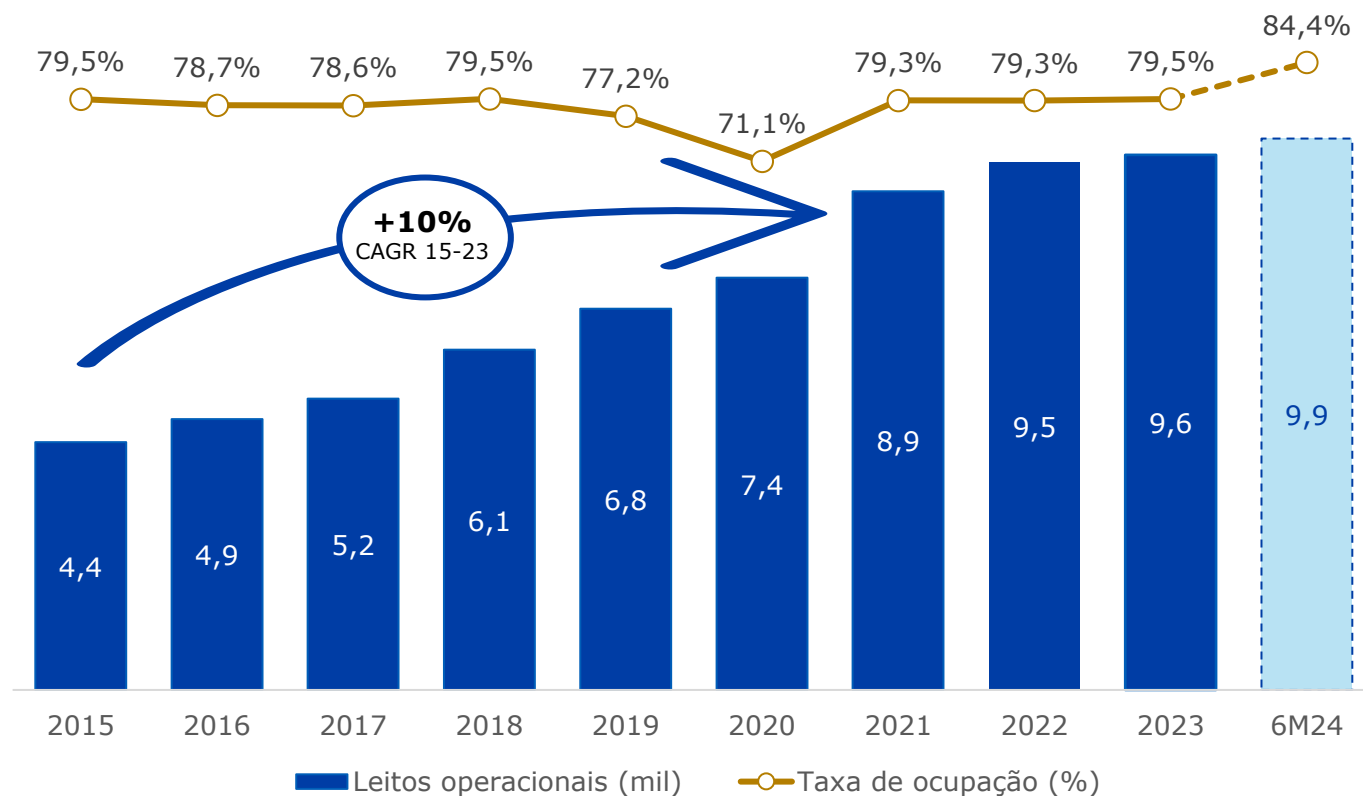
Nota: Valores em IFRS-4 de Rede D'Or referentes a jun-24, incluindo os valores da SulAmérica a partir de 2023.

(1) EBITDA Ajustado em IFRS-4, ajustado por investimentos com expansões (*greenfield* e *brownfield*) e banco de terrenos; hospitais recém inaugurados; despesas com plano de opções; custos de combinação de negócios; leis de incentivo e outros itens não recorrentes.

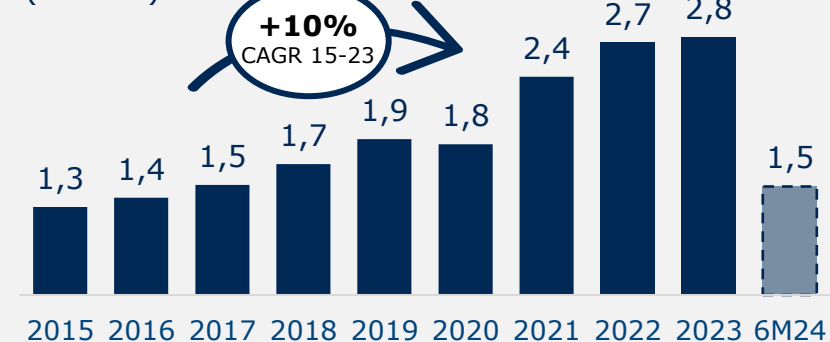
Competência Corporativa para Sustentar Altas Taxas de Ocupação com Elevado Ritmo de Crescimento

Evolução de leitos operacionais e taxa de ocupação

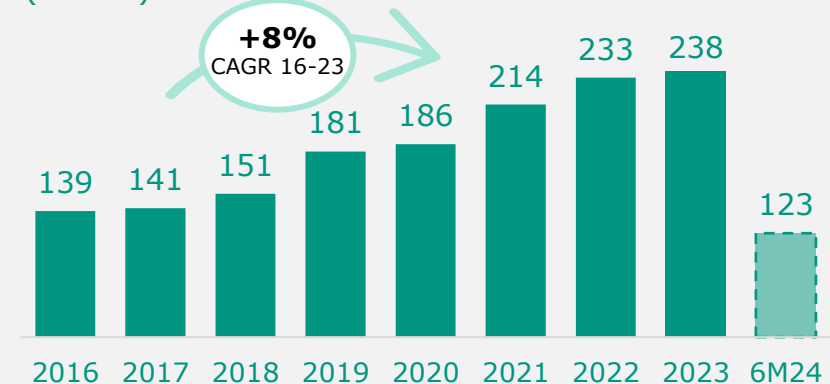
(mil leitos, %)



Volume de pacientes-dia (Milhões)

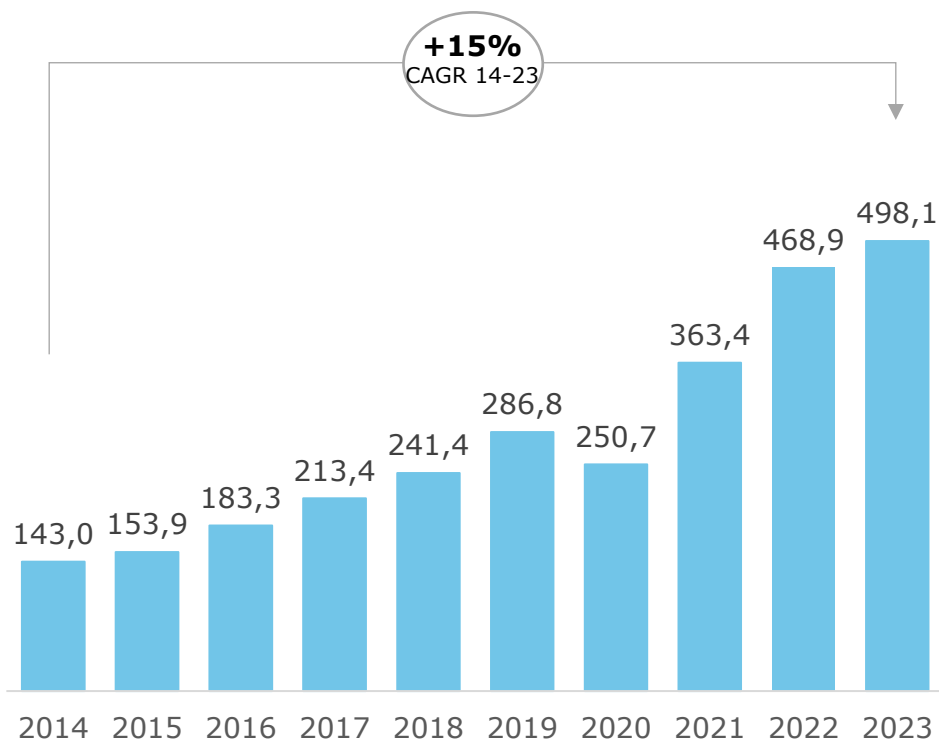


Infusões Oncológicas (em mil)

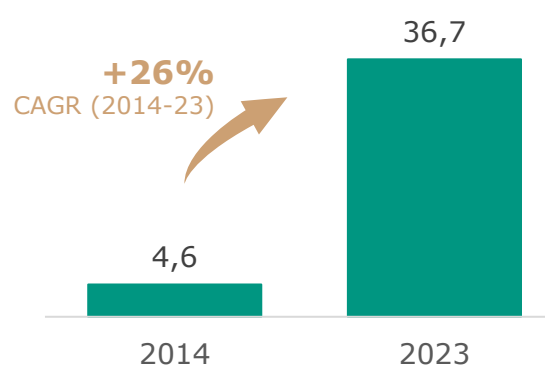


Expansão do Volume Cirúrgico e Ganhos com a Melhoria de Complexidade

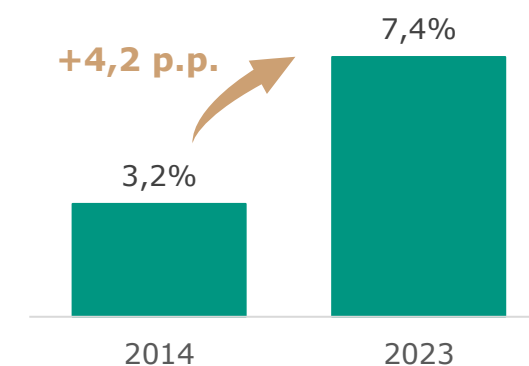
Cirurgias Totais
(em mil)



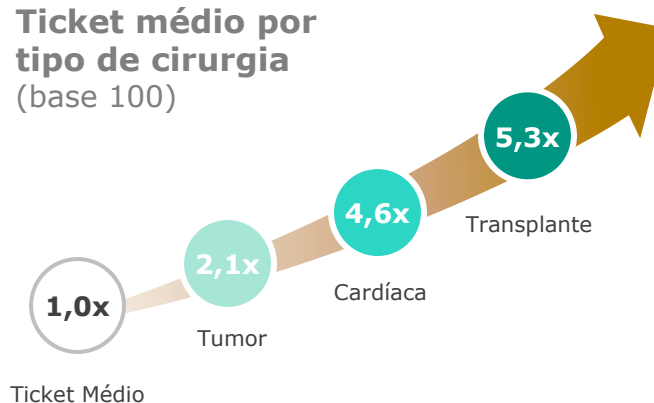
Cirurgias Complexas⁽¹⁾
(em mil)



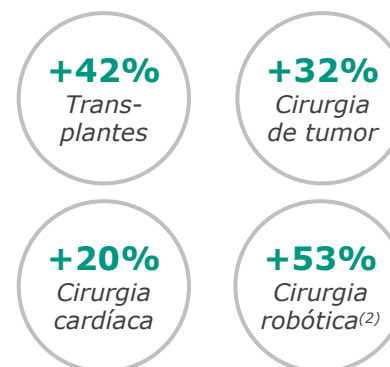
Composição das Cirurgias
(Complexas como % do total)



Ticket médio por tipo de cirurgia
(base 100)



CAGR (2014-23)

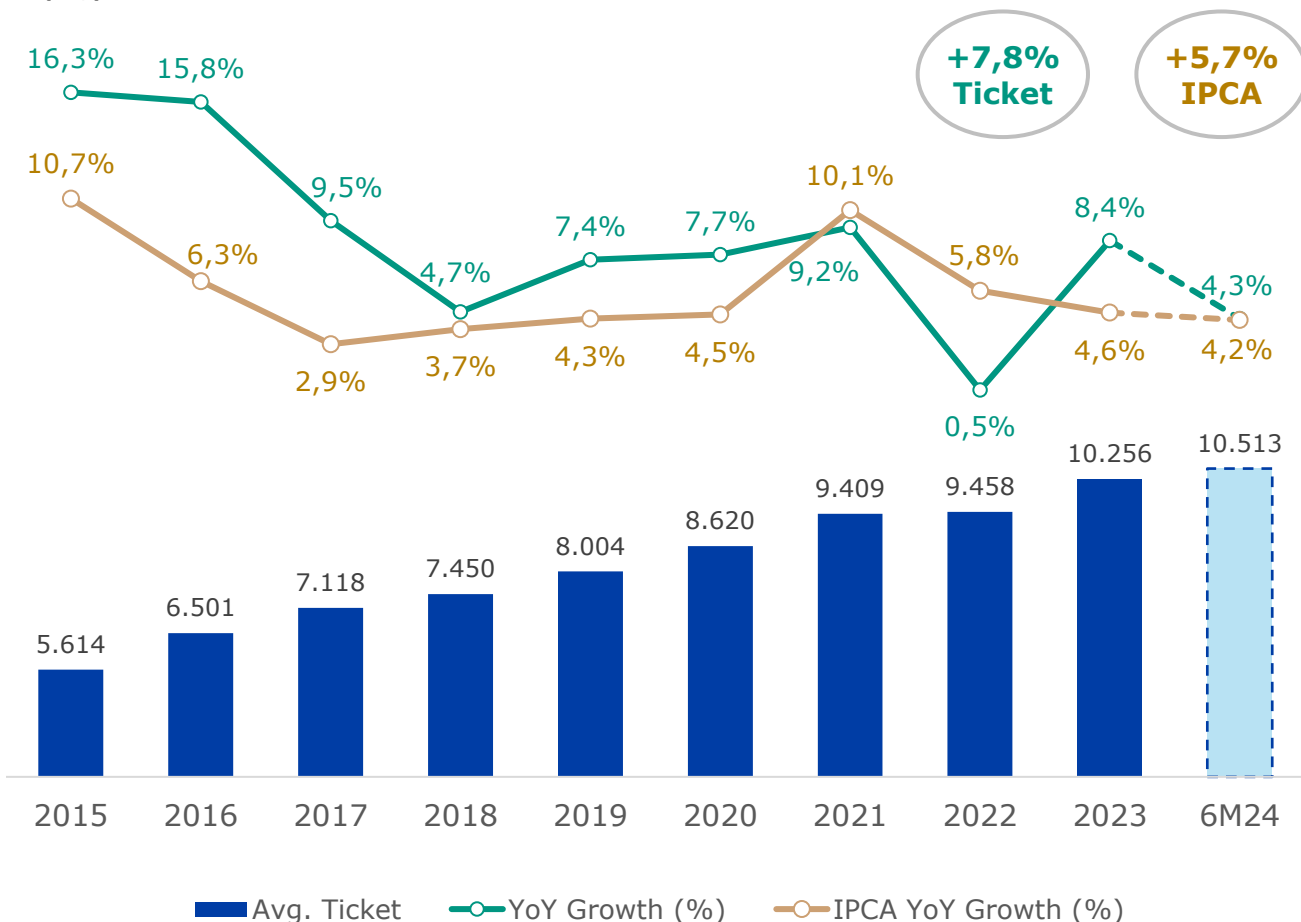


Nota: (1) Cirurgias complexas consideram os portes 11 a 14, incluindo transplantes, tumores, cardíacas e outras. (2) De 2015-23, não foram realizadas cirurgias robóticas em 2014.

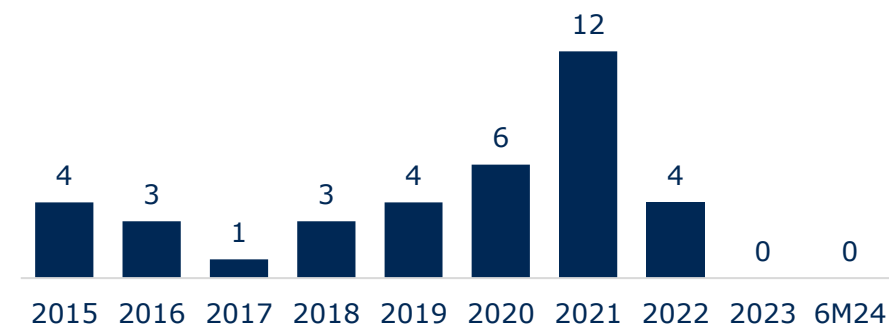
Aumento do Ticket Médio⁽¹⁾ Apesar das Integrações

Evolução do Ticket Médio
(R\$)

CAGR
(2015-23)

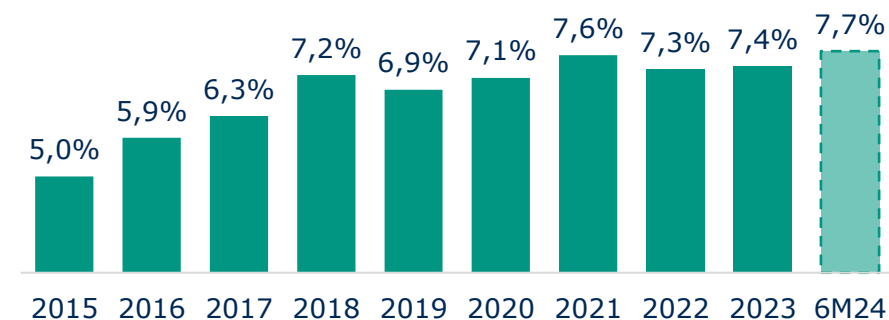


Número de aquisições hospitalares
(considerando data de conclusão)



Cirurgias Complexas

(% de cirurgias complexas⁽²⁾ sobre o total)

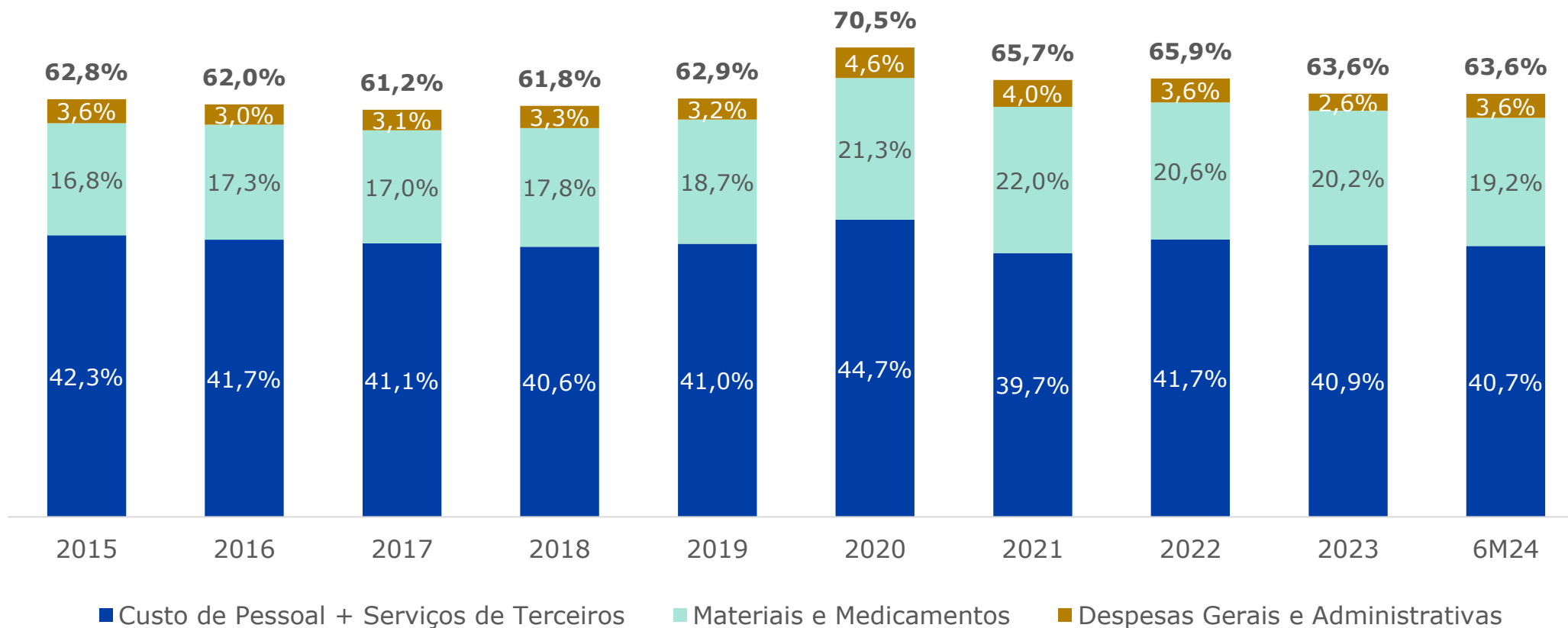


Notes: (1) Ticket médio de hospital, oncologia e outros; calculado pela divisão da receita bruta total dos serviços hospitalares pelo número de pacientes-dia.

(2) Cirurgias complexas consideram os portes 11 a 14, incluindo transplantes, tumores, cardíacas e outras.

Controle Eficiente de Custos e Despesas ao Longo do Tempo

Representação dos Custos e Despesas mais relevantes sobre a Receita Bruta de Serviços Hospitalares (%)



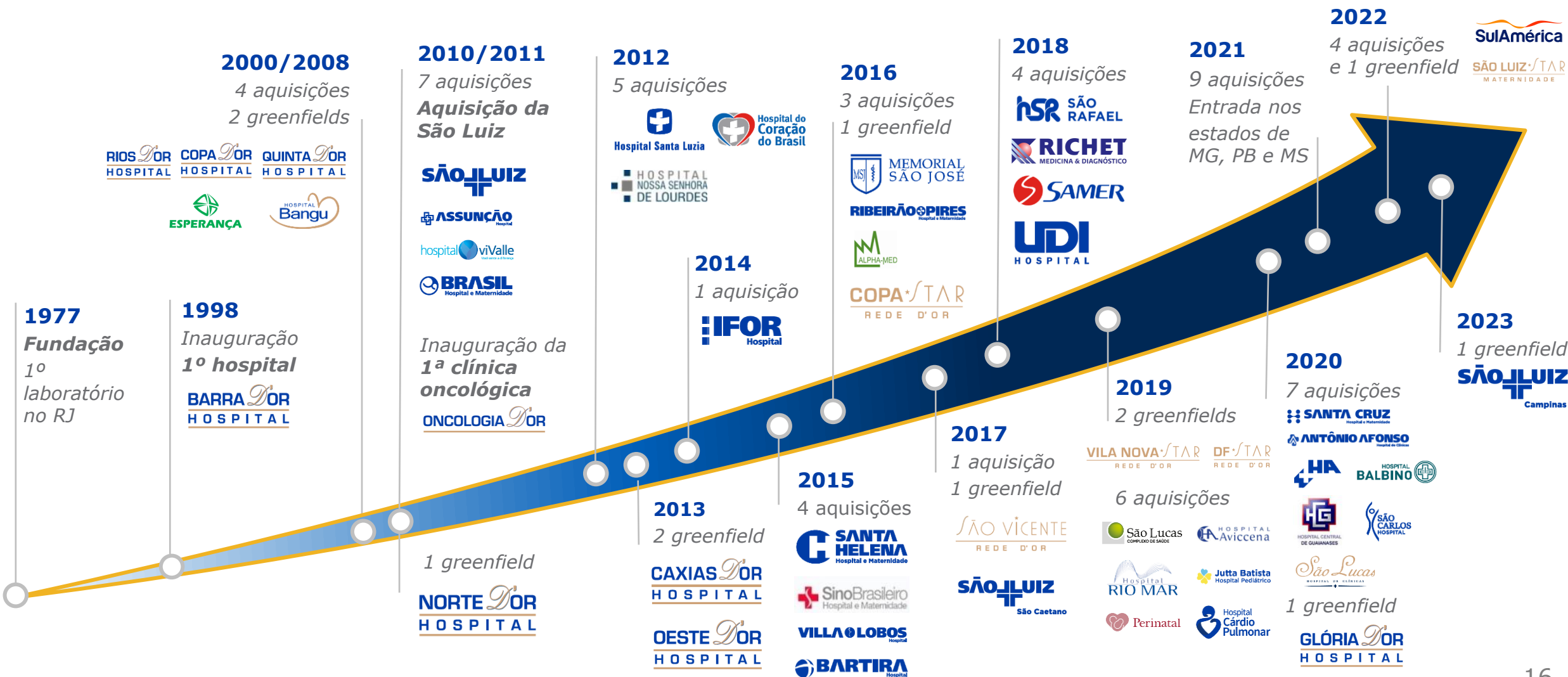
Linha do Tempo

REDE D'OR

FUNDAÇÃO

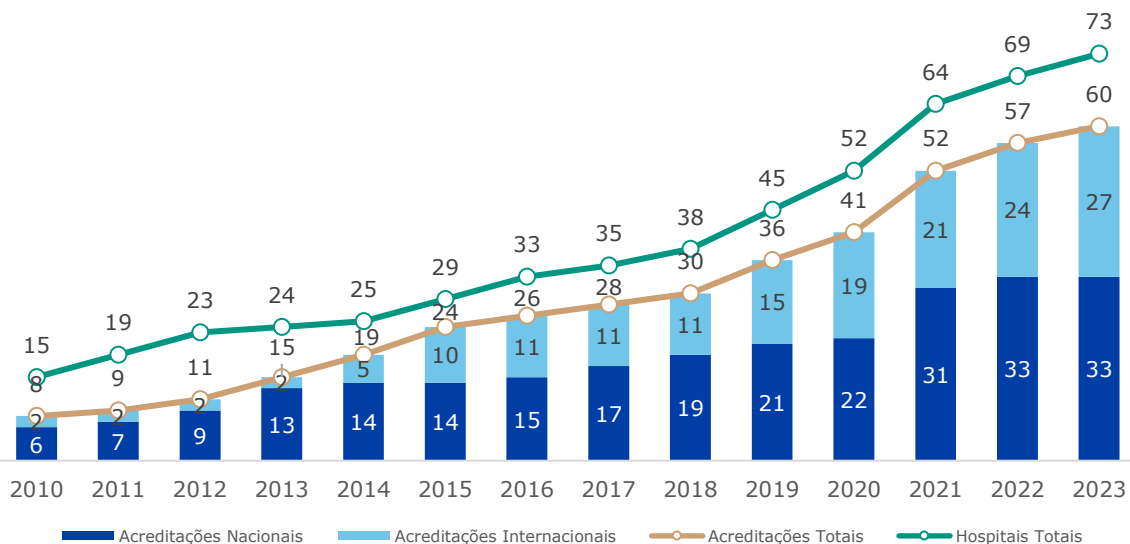
EXPANSÃO

CONSOLIDAÇÃO



Verificado Nível de Excelência e Reconhecimento de Marca

Evolução das creditações hospitalares⁽¹⁾



11 unidades na lista de Hospitais TOP 50 do Brasil 2024.



1º premiada com a Companhia brasileira da Década em 2020.



1º nas categorias Redes Hospitalares e Planos de Saúde, prêmio realizado pela rádio BandNews FM.



1º na categoria Melhor Plano de Saúde, com o título de Melhor NPS do Brasil, segundo a Experience Awards 2023.

Acreditações internacionais



Acreditações nacionais



Oncologia



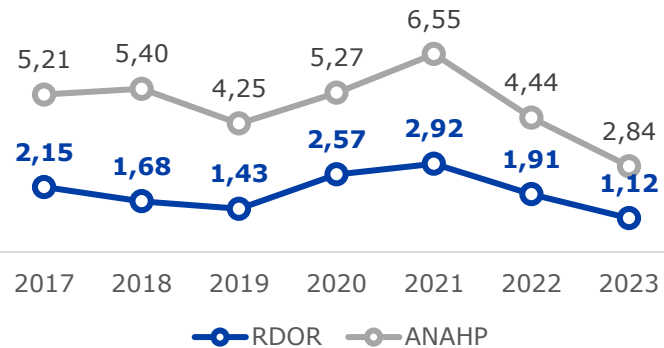
Fonte: World's Best Hospitals ([clique aqui](#)); BandNews ([clique aqui](#)); Valor 1000 ([clique aqui](#)); Experience Awards ([clique aqui](#)).

Nota: (1) A partir de 2023, considera hospitais próprios e administrados. Hospitais sem credenciamento referem-se a recém-inaugurados/adquiridos ou em preparação para o processo de avaliação.

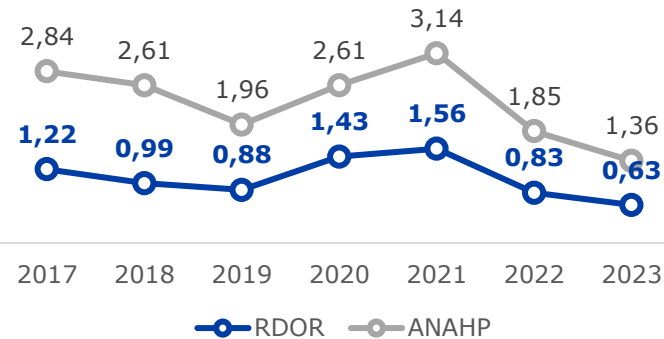
(2) Credenciamentos internacionais só se aplicam a hospitais com mais de 6 meses de operações.

Histórico Bem-sucedido de Melhoria em Todos os Indicadores Clínicos

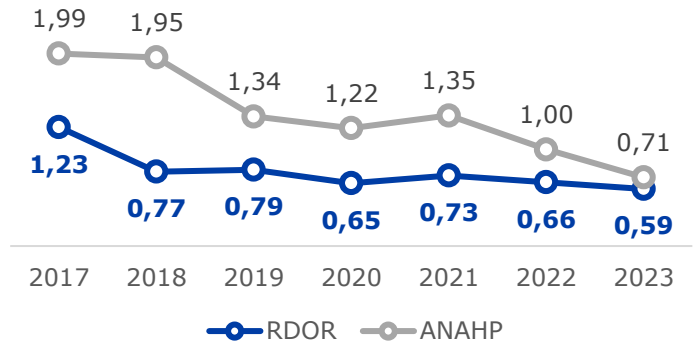
Pneumonia associada a ventilação (%)



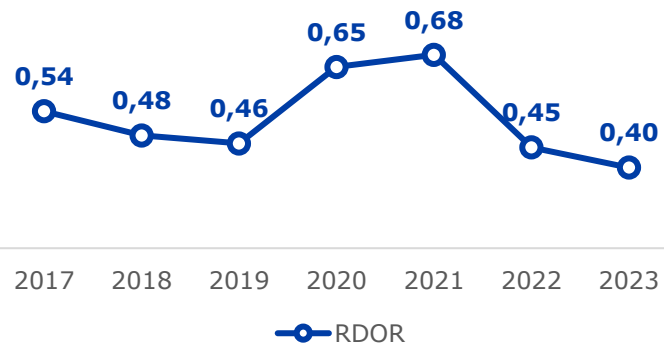
Infecção da corrente sanguínea por cateterismo (%)



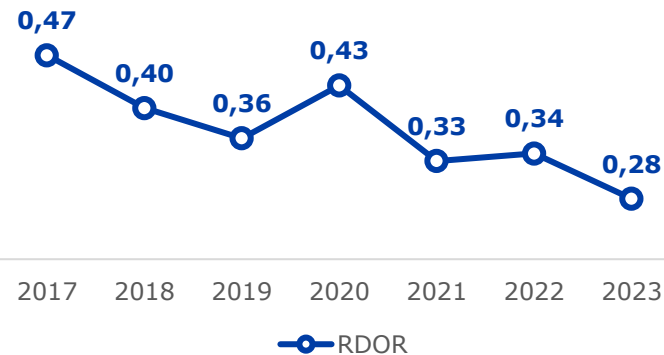
Infecção urinária por cateterismo (%)



Taxa padronizada de letalidade hospitalar⁽¹⁾ (%)



Taxa de reinternação em menos de 24h⁽¹⁾ (%)



Densidade de incidência de lesão por pressão⁽²⁾ (%)



(1) Comparado com outros hospitais acreditados pela JCI, através da base de *benchmark* do sistema EPIMED. Por tratar-se de um sistema privado, não temos autorização para publicar essas informações.
 (2) Metodologia da Rede D'Or diverge da ANAHP (em relação ao nível de gravidade das lesões consideradas), por esse motivo não possuímos *benchmark* para este indicador.

Qualidade Percebida Superior

REDE D'OR

Net Promoting Score (NPS)⁽¹⁾

59 pontos

REDE D'OR
Consolidado

82 pontos

STAR
Copa, Vila Nova, DF e Maternidade São Luiz Star

Google⁽²⁾
Reviews ★★★★★

Avaliação média: **4,1**

Avaliação média: **4,5**

BARRA D'OR
HOSPITAL

4,2

COPA D'OR
HOSPITAL

4,2

QUINTA D'OR
HOSPITAL

4,1

COPA STAR
REDE D'OR

4,7

VILA NOVA STAR
REDE D'OR

4,5

HSR SÃO RAFAEL

4,2

SÃO LUIZ
Italm

4,1

BRASIL
Hospital e Maternidade

4,0

DF STAR
REDE D'OR

4,3

HOSPITAL SAMARITANO

3,7

OSWALDO CRUZ

3,6

HOSPITAL SÃOCAMILO

4,0

ALBERT EINSTEIN

4,3

SÍRIO-LIBANÊS

4,4

Hospital Samaritano

4,3

São Lucas
Hospital-Copacabana

3,5

Hospital São Vicente de Paulo

3,9

Hospital da Bahia

3,2

pró Cardíaca

4,3

SÍRIO-LIBANÊS

2,9

Plataforma Baseada em Tecnologia

Projetado para engajar clientes/pacientes, apoiar médicos e auxiliar empregadores e operadoras de planos de saúde

A plataforma Rede D'Or permite resultados superiores para todas as principais partes interessadas.

68M

acessos em 2023

69%

de tráfego orgânico em 2023

42%

de todos os agendamentos em 2023



Progresso Contínuo nas Iniciativas ASG

AMBIENTAL

EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

Projetos com soluções de otimização de consumo de energia.

RACE TO ZERO

Signatário desde 2021. Compromisso de reduzir as emissões líquidas até 2050.

EMISSIONES DE GEE

Adota Programa Brasileiro *GHG Protocol* desde 2016. Inventários certificados para 133 unidades em dez/23.

RENOVÁVEIS

Migração de hospitais para o Mercado Livre de Energia. 71 unidades consumidoras em dez/23.

SOCIAL

IDOR

Pesquisa e ensino com alto grau de comprometimento com a ciência nacional e internacional.

QUALIDADE

Comprometido com altos padrões de qualidade com 82% hospitais acreditados em dez/23.

TREINAMENTO

Mais de 1,3M horas de treinamento online em 2023. Mão-de-obra de +71 mil colaboradores.

PROJETOS SOCIAIS

Patrocínio em +10 projetos voltados à educação, à infância, à adolescência e aos idosos.

GOVERNANÇA

ESTRUTURA

Adota regulamento do Novo Mercado, com comitês e órgãos que apoiam o Conselho de Administração.

POLÍTICAS

Baseadas no Pacto Global, EPIHC, OIT, Declaração Universal dos Direitos Humanos, etc.

GESTÃO DE RISCOS

Matriz de riscos corporativo deliberado anualmente.

CANAL DE DENÚNCIAS

Canal independente para denúncias de eventuais irregularidades, garante o anonimato.

PROGRAMA D'OR DOS ODS | METAS

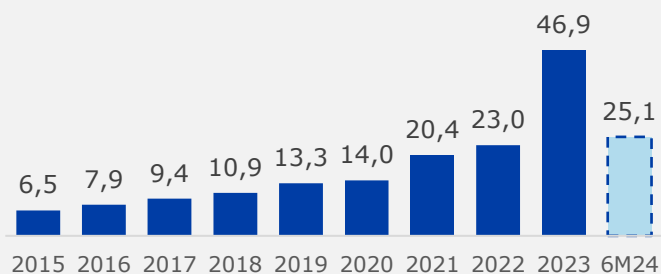
- 1. Saúde e bem-estar:** Alcançar zona de qualidade do NPS na performance dos hospitais (exceto linha Star) até 2030.
- 2. Educação de qualidade:** Aumentar em 20% o número de jovens impactados por programas corporativos até 2030.
- 3. Igualdade de gênero:** Garantir que 50% dos cargos de liderança (supervisão, coordenação, gerência e direção) sejam ocupados por mulheres até dez/2025.
- 4. Trabalho decente e crescimento econômico:** Definir processo para avaliação de fornecedores nas categorias de alto risco ASG de suprimentos diretos e indiretos até 2023. *(meta concluída)*
- 5. Indústria, inovação e infraestrutura:** Adotar equipamentos dos sistemas hidráulicos com baixo consumo hídrico em pelo menos 90% das especificações em cada projeto concluído anualmente.
- 6. Consumo e produção responsáveis:** Alcançar, até 2030, 30% de taxa de resíduos recicláveis.
- 7. Ação contra a mudança global do clima:** Reduzir em 36% a intensidade de emissões de gases de efeito estufa (GEE) até 2030.
- 8. Paz, justiça e instituições eficazes:** Realizar campanha anual relacionada aos direitos humanos até 2024. *(meta concluída)*

Rede D'Or em Números: Financeiro

Sólido Crescimento

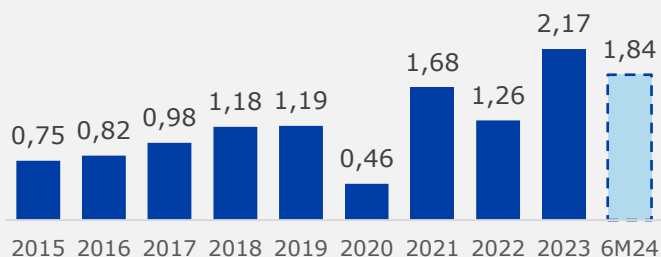
Receita Líquida

(R\$ bilhões)



Lucro Líquido

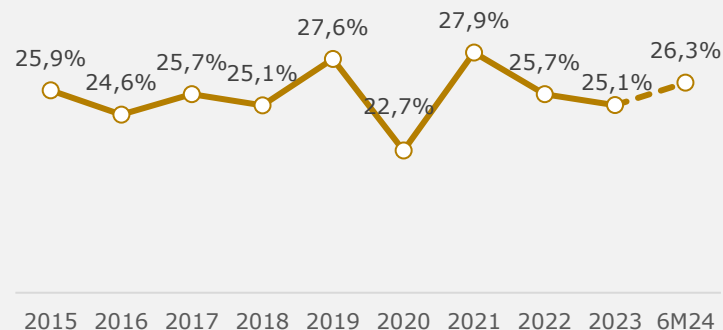
(R\$ bilhões)



Alta Rentabilidade

Margem EBITDA⁽¹⁾ Ajustada

(%)



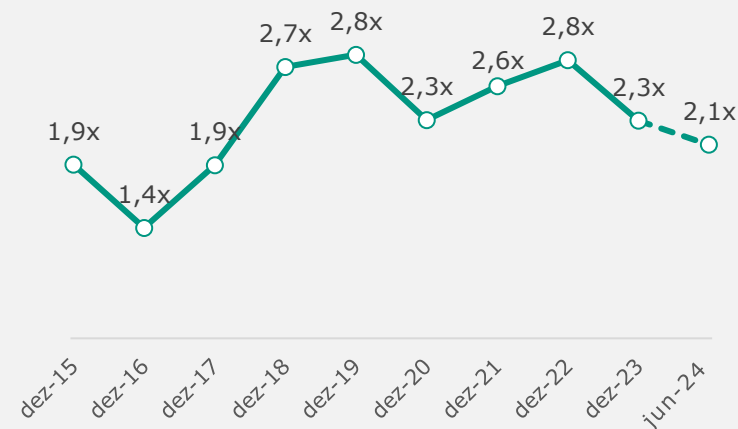
17,0%

ROIC ajustado
no 2T24

Estrutura de Capital Equilibrada

Dív. Líquida⁽²⁾/EBITDA (ex-IFRS 16)

(12 meses)



CDI+1,1%

Custo da dívida
em jun-24

5,4anos

Prazo médio
em jun-24

Nota: Valores em IFRS-4 de Rede D'Or, incluindo os valores da SulAmérica a partir de 2023.

(1) EBITDA de hospitais, oncologia e outros. Não considera os valores da SulAmérica.

(2) Dívida Bruta soma saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures líquido de todos os instrumentos financeiros e derivativos (circulante e não circulante). Não considera passivos de arrendamentos e contas a pagar por aquisições. Caixa, equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, líquido de provisões técnicas.

REDE D'OR

DF STAR
REDE D'OR

Seção III

**Tese de
Investimento**



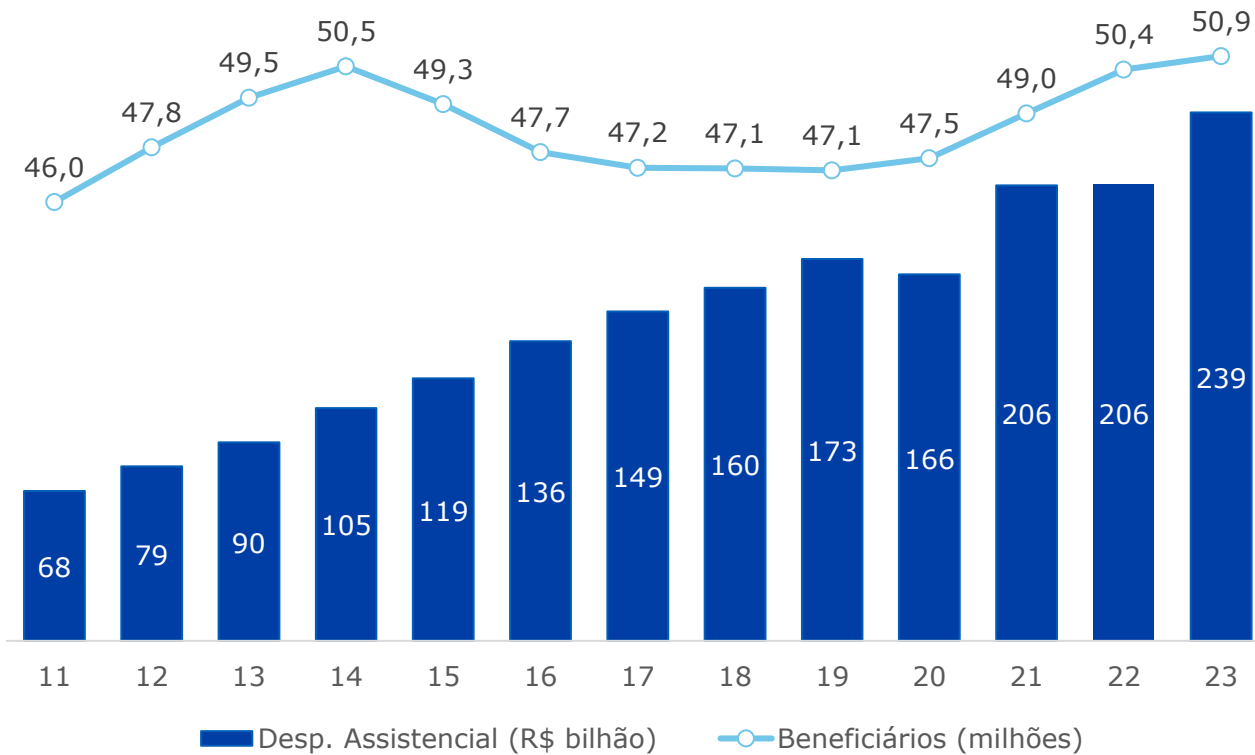


Visão Geral do Mercado Privado de Saúde

REDE D'OR

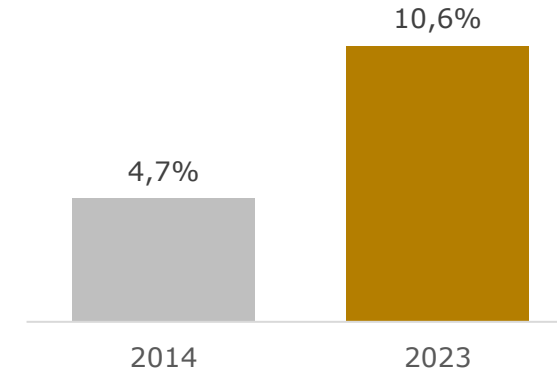
Evolução dos Beneficiários de Planos de Saúde e Despesa Assistencial⁽¹⁾ no Setor Privado

(Milhões de pessoas, despesa assistencial em R\$ bilhões)



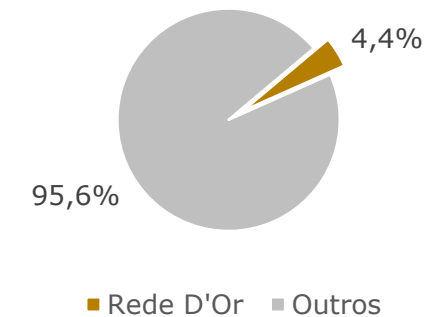
Evolução da Participação de Mercado Rede D'Or⁽¹⁾

(considera receita líquida de serviços hospitalares da Companhia sobre despesas assistenciais)



Composição da Capacidade de Leitos Privados

(considera número total de leitos privados⁽²⁾)



(1) Despesas médicas totais, excluindo empresas exclusivamente odontológicas. Fonte ANS.

(2) Considerando o total de 264 mil leitos privados em janeiro de 2023, segundo a Federação Brasileira de Hospitais e Confederação Nacional de Saúde.

Parceiro Preferencial das Seguradoras e Operadoras Não-Verticalizadas de Planos de Saúde

Rede D'Or: mercado endereçável

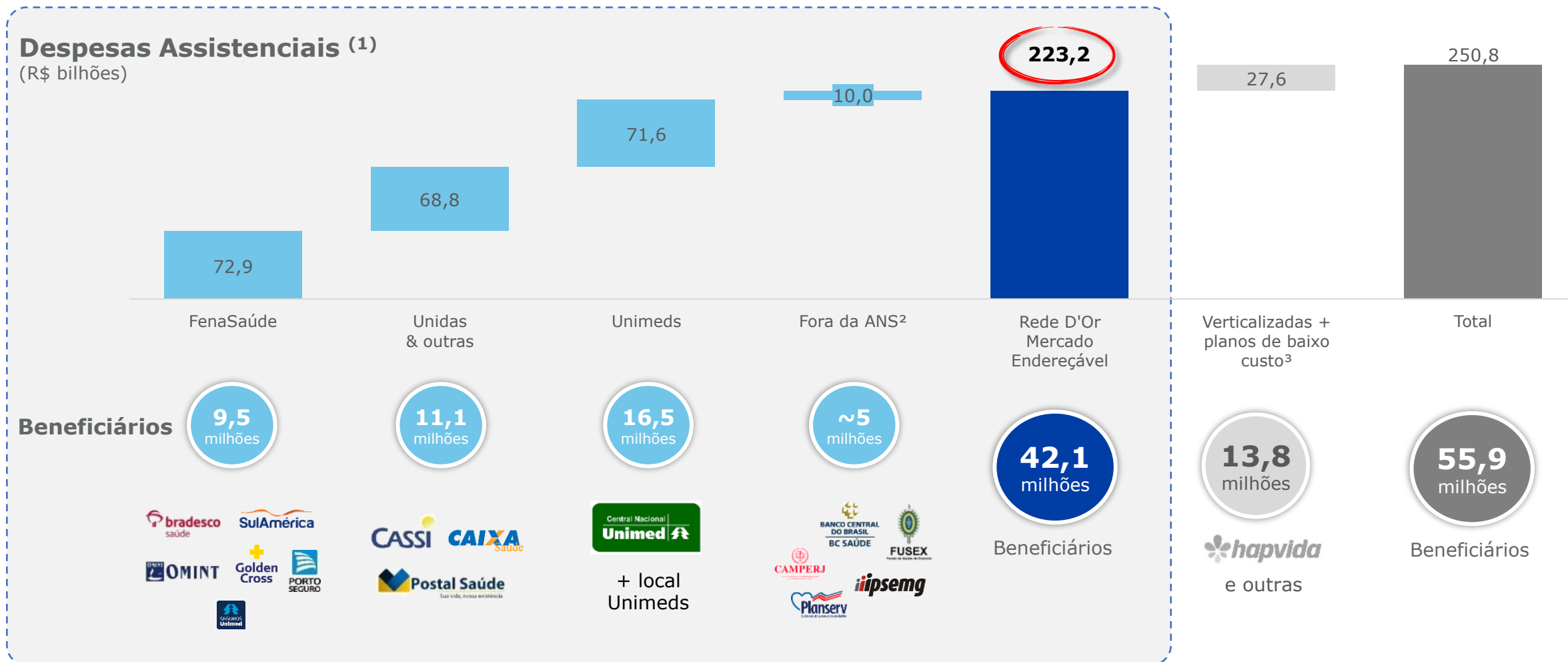
Prestadores de planos de saúde e seus produtos por segmento de mercado:

	Fenasaude	Unidas & outros	Fora da ANS ⁽¹⁾	UnimedS	Baixo custo e verticalizadas ⁽²⁾
Nível 1 Alto custo	✓	-	-	-	-
Nível 2	✓	✓	✓	✓	-
Nível 3	✓	✓	✓	✓	-
Nível 4 Planos de baixo custo	-	-	-	-	✓

Fonte: IBGE, ANHAP e ANS

Nota: (1) Estimativa de participação de mercado de beneficiários não auditados pela ANS; (2) Considera operadoras verticalizadas e planos de saúde com preço inferior a R\$ 200, excluindo as UnimedS.

Amplo Mercado Endereçável e Grande Oportunidade de Aumentar a Participação



Fonte: IBGE, ANAHP e ANS

Nota: (1) Despesa assistencial em 2023; (2) Despesa assistencial estimada de instituições não auditadas pela ANS.

(3) Considera operadoras verticalizadas e planos de saúde com preço inferior a R\$ 200, excluindo as Unimed.

Pioneira no Desenvolvimento de Modelos Alternativos de Pagamento

MODELOS ALTERNATIVOS DE PAGAMENTO

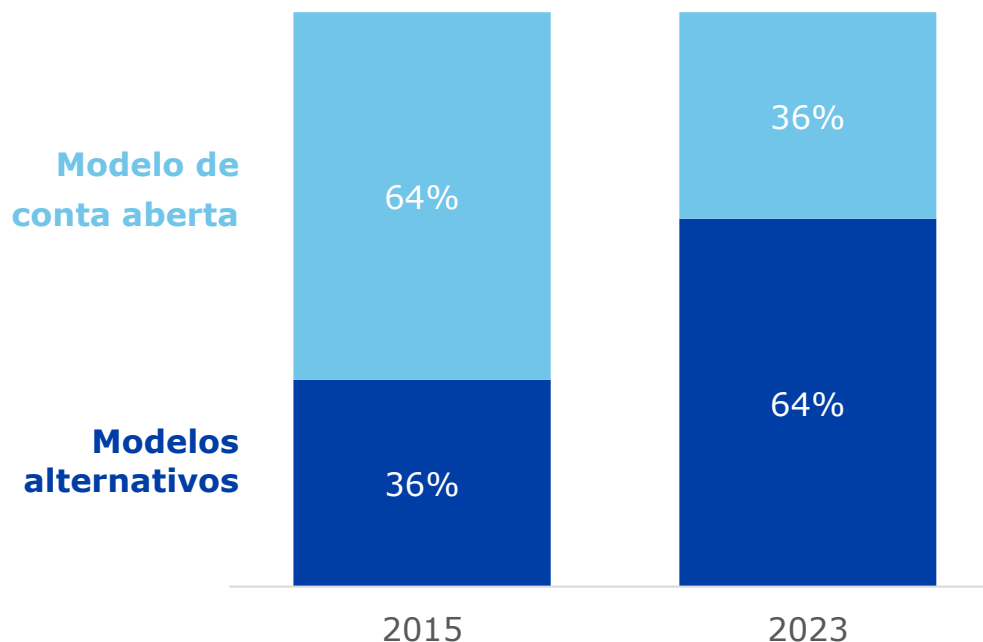
Iniciativa da Rede D'Or para agrupar serviços e procedimentos frequentes que possuem variação relativamente baixa de custos cobrando das operadoras de planos preço fixo.

Benefícios incluem:

- ✓ Maior previsibilidade para pagadores
- ✓ Reduz glosas e despesas administrativas
- ✓ Menores custos e menos burocracia em processo de auditoria
- ✓ Aumenta volume para Rede D'Or
- ✓ Favorece a consolidação
- ✓ Menor ciclo de conversão de caixa

PIONEIRA NO DESENVOLVIMENTO DE MODELOS ALTERNATIVOS DE PAGAMENTO PARA AUMENTAR A PARCERIA COM NOSSOS CLIENTES

Composição da receita (%)



Indisputável Estratégia de M&A

Máquina de M&A bem lubrificada: excelente histórico de aquisição de empresas e expansão da rede de saúde

1 **Entrada em Novos Mercados**
Aquisição de ativos relevantes e marcas sólidas

3 **Liderança**
Transformando-se em referência regional para se tornar essencial para pagadores, médicos e pacientes

2 **Expansão**
Beneficiando-se do know-how e escala para aumentar o fluxo de pacientes e complexidade

4 **Consolidação**
Utilizando aquisição como base para o crescimento orgânico e inorgânico



Principais áreas de criação de valor e sinergias



Suprimentos



Integração de áreas corporativas



Crescimento de fluxo & complexidade



Investimento e Tecnologia



Melhor resultado clínico



Accreditação

Evolução do lucro bruto por safra de aquisição até 2023:



● Lucro bruto = Receitas menos Custo dos Serviços

M&As Anunciados Desde o IPO: 2,2 mil leitos

REDE DOR

Data	Hospital	Marcas	Localização	Leitos	Conclusão	Contabilidade
De out/20 a dez/20	Clínica São Lucas, Córdio Pulmonar, Guianases, Balbino, América, Antônio Afonso	Diversas marcas	Macaé (RJ), Rio de Janeiro (RJ), Salvador (BA), São Paulo (SP), Mauá (SP), Jacareí (SP)	705	Conclusão e consolidação entre out/20 e jun/21	
abr/21	Biocor		Belo Horizonte, MG	350	jun/21	jul/21
abr/21	Nossa Senhora das Neves & Clim		João Pessoa, PB	235	ago/21	set/21
jun/21	Serra Mayor		São Paulo, SP	102	jun/21	jun/21
jul/21	Proncor		Campo Grande, MS	136	ago/21	ago/21
jul/21	Santa Emília		Feira de Santana, BA	109	ago/21	ago/21
set/21	Novo Atibaia		Atibaia, SP	166	dez/21	jan/22
out/21	Aeroporto		Lauro de Freitas, BA	85	mar/22	mar/22
out/21	Santa Isabel		São Paulo, SP	119	fev/22	mar/22
nov/21	Arthur Ramos		Maceió, AL	176	jan/22	fev/22
jan/22	Santa Marina		Campo Grande, MS	30	jan/22	jan/22

REDE D'OR

Relações com Investidores
ri@rededor.com.br
ri.rededor.com.br

www.rededor.com.br

Cronograma de projetos

REDE D'OR

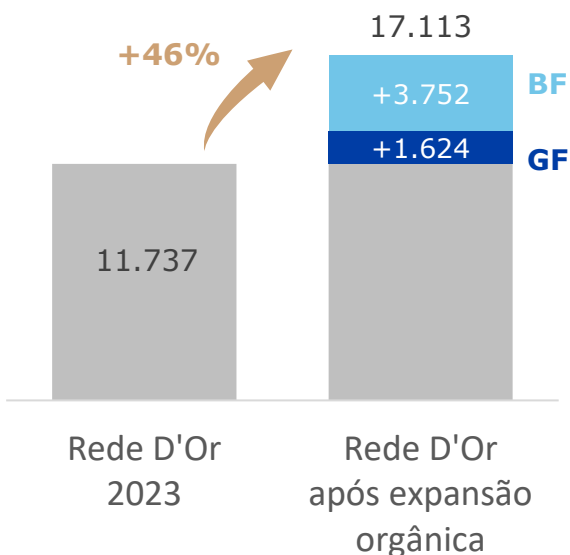
2021-
2028

+50 projetos
divulgados em
documentos públicos

6.597 leitos
~70% brownfield

Extenso banco de projetos
impulsionando considerável
expansão de leitos

Sólida *expertise* na entrega de projetos com
retornos significativos sobre capital
implantado



Não considera futuros M&As

23,4%
ROIC

ROIC agregado ⁽¹⁾ dos
projetos entregues

41,6%

Copa D'Or
Hospital (RJ)

32,6%

Sino Brasileiro
Hospital (SP)

24,1%

Norte D'Or
Hospital (RJ)

20,8%

São Caetano
Hospital (SP)

Brownfield

Greenfield

REDE D'OR + bradesco

ATLÂNTICA D'OR

Projetos inclusos:

Hospital **Macaé** D'Or
Hospital São Luiz **Alphaville**
Hospital São Luiz **Guarulhos**
Hospital São Luiz **Taubaté**
Hospital São Luiz **Ribeirão Preto**

(1) ROIC calculado como $(EBITDA - Depreciação) \times (Taxa \text{ de } 1 \text{ imposto}) / (CAPEX \text{ depreciado} + KGiro + \text{Ágio})$ para Dez-2019. Projetos incluem: Copa Star, São Luiz São Caetano, Norte D'Or, Caxias D'Or, Vivalle, São Luiz Osasco, Copa D'Or e segmento de oncologia em SP.

* *Sujeita às aprovações regulatórias.*