

Informações Financeiras Intermediárias

Rede D'Or São Luiz S.A.

31 de março de 2020
com Relatório de Revisão do Auditor Independente

Rede D'Or São Luiz S.A.

Informações financeiras intermediárias

31 de março de 2020

Índice

Relatório sobre a revisão de informações financeiras intermediárias	1
Informações financeiras intermediárias	
Balanços patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Demonstrações do valor adicionado	9
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	10

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos
Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Rede D'Or São Luiz S.A.
Rio de Janeiro – RJ, Brasil

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rede D'Or São Luiz S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 29 de maio de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Paulo A. Amorim de Freitas
Contador CRC-1RJ110480/O-1

Rede D'Or São Luiz S.A.

Balancos patrimoniais
31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	19.878	33.580	49.344	68.684
Títulos e valores mobiliários	4	2.675.097	3.782.360	9.090.885	4.701.418
Contas a receber	5	2.768.051	2.503.118	4.556.709	4.117.916
Estoques	6	191.559	182.844	368.095	335.481
Impostos a recuperar		71.074	49.488	118.090	90.783
Instrumentos financeiros derivativos	27	292.223	116.530	292.223	116.530
Partes relacionadas	7	2.613	2.423	-	-
Dividendos a receber		72.993	69.657	-	275
Recebíveis por alienação de imóveis		18.281	40.198	18.281	40.198
Outros		191.382	151.039	342.268	257.937
Total do ativo circulante		6.303.151	6.931.237	14.835.895	9.729.222
Não circulante					
Partes relacionadas	7	852.256	798.347	45.876	38.876
Depósito para aquisição de imóvel		-	-	97.644	96.588
Depósitos judiciais	16	142.375	137.189	196.274	185.618
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	-	-	363.387	318.655
Instrumentos financeiros derivativos	27	643.793	442.121	2.882.911	694.512
Investimentos em subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	8	7.667.970	6.266.080	1.223.296	1.226.878
Imobilizado	9	3.054.958	3.011.742	6.704.940	6.439.385
Intangível	10	2.629.142	2.631.182	6.093.060	5.365.466
Direito de uso - arrendamento mercantil	11	1.658.520	1.653.342	2.385.814	2.370.117
Outros		56.742	53.629	139.755	134.348
Total do ativo não circulante		16.705.756	14.993.632	20.132.957	16.870.443
Total do ativo		23.008.907	21.924.869	34.968.852	26.599.665

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Passivo					
Circulante					
Fornecedores		214.409	216.267	532.886	498.066
Instrumentos financeiros derivativos	27	93.278	5.591	279.094	92.905
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	561.868	602.556	744.030	584.960
Salários, provisões e encargos sociais		389.230	343.994	600.085	510.293
Obrigações fiscais	14	103.429	114.647	228.258	313.799
Contas a pagar por aquisições	15	34.096	20.411	169.236	163.063
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	18	327.381	264.527	345.697	287.394
Ganho diferido na alienação de imóveis	12	3.920	3.920	3.920	3.920
Arrendamento mercantil	17	117.852	108.724	184.188	171.074
Outros		32.843	26.169	64.103	67.367
Total do passivo circulante		1.878.306	1.706.806	3.151.497	2.692.841
Não circulante					
Instrumentos financeiros derivativos	27	313.053	-	313.053	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	13.022.827	12.633.669	22.138.294	14.821.417
Partes relacionadas	7	16.085	21.098	350	415
Obrigações fiscais	14	83.299	75.193	251.794	228.685
Contas a pagar por aquisições	15	71.311	44.227	335.616	299.993
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	216.045	166.730	355.746	301.548
Provisão para demandas judiciais	16	138.552	139.749	249.934	227.509
Provisão para perdas em investimentos	8	124.321	105.334	-	-
Ganho diferido na alienação de imóveis	12	67.393	68.370	67.393	68.370
Arrendamento mercantil	17	1.669.199	1.652.691	2.392.181	2.356.098
Outros		95.785	100.872	165.555	160.789
Total do passivo não circulante		15.817.870	15.007.933	26.269.916	18.464.824
Patrimônio líquido	18				
Capital social		867.776	867.776	867.776	867.776
Reservas de capital		2.366.859	2.345.109	2.366.859	2.345.109
Ações em tesouraria		(474.462)	(474.462)	(474.462)	(474.462)
Reservas de lucros		2.401.696	2.467.483	2.401.696	2.467.483
Lucros acumulados		110.468	-	110.468	-
Outros resultados abrangentes		36.170	-	36.170	-
Adiantamento para futuro aumento de capital		4.224	4.224	4.224	4.224
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Companhia		5.312.731	5.210.130	5.312.731	5.210.130
Participação de não controladores		-	-	234.708	231.870
Total do patrimônio líquido		5.312.731	5.210.130	5.547.439	5.442.000
Total do passivo e do patrimônio líquido		23.008.907	21.924.869	34.968.852	26.599.665

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Demonstrações dos resultados

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado o contrário)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita líquida	20	1.959.027	1.944.510	3.299.494	3.033.250
Custos dos serviços prestados	21	(1.464.299)	(1.337.523)	(2.664.263)	(2.248.760)
Lucro bruto		494.728	606.987	635.231	784.490
Despesas gerais e administrativas	22	(146.631)	(131.794)	(150.031)	(134.745)
Despesas comerciais	23	(2.449)	(2.453)	(3.334)	(3.508)
Equivalência patrimonial	8	307.191	70.275	(8.201)	7.105
Outras despesas operacionais	24	(28.350)	(25.804)	(63.892)	(52.005)
Lucro antes do resultado financeiro e imposto de renda e da contribuição social		624.489	517.211	409.773	601.337
Receitas financeiras	25	354.286	157.472	2.675.706	212.417
Despesas financeiras	25	(830.157)	(357.815)	(2.923.783)	(466.380)
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		148.618	316.868	161.696	347.374
Impostos sobre o lucro	19	(38.150)	(60.038)	(48.193)	(83.507)
Lucro líquido do período		110.468	256.830	113.503	263.867
Lucro atribuído aos acionistas controladores		110.468	256.830	110.468	256.830
Lucro atribuído aos acionistas não controladores		-	-	3.035	7.037
Lucro básico por ação	26	0,1253	0,2914	0,1253	0,2914
Lucro diluído por ação	26	0,1249	0,2901	0,1249	0,2901

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro líquido do período	110.468	256.830	113.503	263.867
Outros resultados abrangentes				
Hedge de fluxo de caixa	54.802	-	54.802	-
Efeitos tributários	(18.632)	-	(18.632)	-
	36.170	-	36.170	-
Total do resultado abrangente	146.638	256.830	149.673	263.867
Atribuível a				
Acionistas controladores	146.638	256.830	147.088	256.830
Acionistas não controladores	-	-	2.585	7.037

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

Descrição	Capital social	Acionistas controladores											Total
		Reservas de capital			Reservas de lucros					Outros resultados abrangentes	Total do patrimônio líquido	Participação de acionistas não controladores	
		Reserva de ágio (emissão de ações)	Ágio em transações de capital	Reserva para pagamento baseado em ações	Ações em tesouraria	Reserva legal	Reserva para investimentos	Adiantamento para futuro aumento de capital	Lucros acumulados				
Saldos em 31 de dezembro de 2018	867.776	2.335.941	(213.943)	221.784	(473.193)	8.666	1.584.264	4.224	-	-	4.335.519	192.208	4.527.727
Transações de capital em controladas e aquisição de participação minoritária	-	(6.003)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.003)	5.337	(666)
Aquisição de controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.105)	(1.105)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	256.830	-	256.830	7.037	263.867
Pagamento baseado em ações (Nota 18)	-	-	-	10.164	-	-	-	-	-	-	10.164	-	10.164
Dividendos e juros sobre capital próprio (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	(76.122)	-	-	-	(76.122)	(2.400)	(78.522)
Saldos em 31 março de 2019	867.776	2.329.938	(213.943)	231.948	(473.193)	8.666	1.508.142	4.224	256.830	-	4.520.388	201.077	4.721.465
Saldos em 31 de dezembro de 2019	867.776	2.335.941	(254.022)	262.440	(474.462)	8.666	2.459.567	4.224	-	-	5.210.130	231.870	5.442.000
Aquisição de controlada (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.037	1.037
Pagamento baseado em ações (Nota 18)	-	-	-	22.500	-	-	-	-	-	-	22.500	-	22.500
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	110.468	-	110.468	3.035	113.503
Dividendos e juros sobre capital próprio (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	(66.537)	-	-	-	(66.537)	(1.234)	(67.771)
Hedge de fluxo de caixa (Nota 18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.170	36.170	-	36.170
Saldos em 31 março de 2020	867.776	2.335.941	(254.022)	284.940	(474.462)	8.666	2.393.030	4.224	110.468	36.170	5.312.731	234.708	5.547.439

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	148.618	316.868	161.696	347.374
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação e amortização	135.748	117.296	200.065	153.179
Ganho na alienação de imóveis	(977)	(980)	(977)	(980)
Valor justo da dívida	(84.963)	28.584	166.205	28.584
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	519.823	118.760	94.425	209.057
Pagamento baseado em ações	22.500	10.164	22.500	10.164
Provisão para demandas judiciais	-	-	-	368
Equivalência patrimonial	(307.191)	(70.275)	8.201	(7.105)
Provisão para perdas de recebíveis	103.722	104.643	209.737	187.797
(Aumento) redução de ativos e aumento (redução) de passivos				
Contas a receber	(368.655)	(158.902)	(621.449)	(283.095)
Estoques	(8.715)	22.137	(27.551)	23.381
Impostos a recuperar	(21.586)	19.514	(19.046)	43.549
Depósitos judiciais	(5.186)	(3.544)	(6.088)	(2.146)
Outros ativos	(27.413)	(79.553)	(32.467)	(75.793)
Fornecedores	(1.858)	(35.398)	27.556	(63.247)
Salários e encargos sociais	45.236	70.926	78.340	87.947
Obrigações tributárias	44.999	(36.525)	(56.345)	(82.999)
Partes relacionadas	(37.633)	(106.924)	(7.065)	(2.844)
Provisão para demandas judiciais	(1.197)	(3.768)	(1.440)	314
Arrendamentos	(85.953)	(61.679)	(109.060)	(86.150)
Outros passivos	3.305	(10.118)	(41.241)	(12.124)
	72.624	241.226	45.996	475.231
Pagamento de juros	(100.224)	(165.428)	(100.274)	(198.398)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(36.341)	(45.138)	(68.022)	(132.617)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(63.941)	30.660	(122.300)	144.216
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de investimentos e negócios, líquido do caixa adquirido	(760.000)	(70.224)	(793.738)	(285.435)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(274.066)	(251.543)	(6.374)	-
Adições ao imobilizado	(128.505)	(116.576)	(273.298)	(367.284)
Adições ao intangível	(19.599)	(26.578)	(33.331)	(25.938)
Aquisições de títulos e valores mobiliários	(3.593.195)	(3.312.856)	(15.875.099)	(4.717.202)
Resgates de títulos e valores mobiliários	4.725.667	3.403.077	12.026.266	4.948.146
Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio	892	91.296	1.755	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(48.806)	(283.404)	(4.953.819)	(447.713)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	(2.449)	(3.054)
Aquisição de participação de não controladores	-	(6.003)	-	(778)
Captações de debêntures, empréstimos e financiamentos	250.000	300.000	5.331.217	300.000
Liquidação (recebimento) de swap	44.370	19.651	1.309	(28.587)
Contas a pagar por aquisição	(111)	-	(142)	-
Pagamento de debêntures, empréstimos e financiamentos	(195.214)	(66.594)	(273.156)	(78.475)
Caixa gerado (aplicado) nas atividades de financiamentos	99.045	247.054	5.056.779	189.106
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	(13.702)	(5.690)	(19.340)	(114.391)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	33.580	47.782	68.684	192.008
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	19.878	42.092	49.344	77.617

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita	2.082.792	2.069.369	3.521.142	3.236.928
Vendas de mercadorias produtos e serviços	2.185.537	2.173.032	3.729.902	3.423.745
Provisão para glosas e créditos de liquidação duvidosa	(103.722)	(104.643)	(209.737)	(187.797)
Outras receitas	977	980	977	980
Insumos adquiridos de terceiros	(749.510)	(681.793)	(1.407.377)	(1.209.226)
Custos dos serviços vendidos	(695.881)	(634.748)	(1.317.321)	(1.134.557)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(53.629)	(47.045)	(90.056)	(74.301)
Perda/recuperação de valores ativos	-	-	-	(368)
Valor adicionado bruto	1.333.282	1.387.576	2.113.765	2.027.702
Depreciação e amortização	(135.748)	(117.296)	(200.065)	(153.179)
Valor adicionado líquido	1.197.534	1.270.280	1.913.700	1.874.523
Valor adicionado recebido em transferência	661.477	227.747	2.667.505	219.522
Resultado de equivalência patrimonial	307.191	70.275	(8.201)	7.105
Receitas financeiras	354.286	157.472	2.675.706	212.417
Valor adicionado total	1.859.011	1.498.027	4.581.205	2.094.045
Distribuição do valor adicionado	(1.859.011)	(1.498.027)	(4.581.205)	(2.094.045)
Pessoal e encargos	(708.073)	(652.534)	(1.188.466)	(1.004.853)
Impostos, taxas e contribuições	(160.938)	(183.917)	(268.864)	(286.205)
Juros, aluguéis e outras despesas operacionais	(879.532)	(404.746)	(3.010.372)	(539.120)
Dividendos e juros sobre capital próprio	(66.537)	(3.054)	(66.537)	(3.054)
Lucros retidos	(43.931)	(253.776)	(46.966)	(260.813)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Rede D'Or São Luiz S.A. ("Companhia" ou "Controladora" e conjuntamente com as subsidiárias "Rede D'Or" ou "Grupo"), com sede na Rua Francisco Marengo, 1312 - São Paulo - SP, tem por objetivo a prestação de serviços hospitalares, oferecendo conceitos de assistência e hotelaria, criando centros de excelência médica e diagnóstica e gerando experiência e conhecimento médicos que proporcionam segurança aos clientes, sejam médicos, pacientes ou planos de saúde.

A Rede D'Or opera nos estados do Rio de Janeiro, São Paulo, Pernambuco, Brasília, Maranhão, Bahia e Sergipe, tem 47 hospitais próprios e 3 em fase de construção, além de clínicas de tratamento oncológico e radioterapia e laboratórios, tendo atualmente um total de 7.210 leitos.

Em 1998, a primeira unidade hospitalar, Hospital Barra D'Or, foi inaugurada, em 2000 foi inaugurado o Hospital Copa D'Or e, em 2001, o Hospital Quinta D'Or. A partir de 2004, iniciaram parcerias estratégicas com outros hospitais, aumentando a amplitude de atuação e alcançando outras áreas do Rio de Janeiro. Em 2007, a Rede D'Or começou a operar, também mediante parcerias e aquisições, no estado de Pernambuco, em 2018, nos estados do Maranhão e Bahia, e em 2019, no estado de Sergipe.

A partir de 2010, por meio da entrada de novos sócios, captações de recursos no mercado e geração de caixa própria, a Rede D'Or iniciou um processo de forte expansão por meio de aquisições e construção de novas unidades. As principais combinações de negócios desde 2010 foram:

Hospital	Localização	Exercício da aquisição
Hospital Brasil	Santo André, SP	2010
Hospital Assunção	São Bernardo, SP	2010
Hospital São Luiz	São Paulo, SP	2010
Hospital Rio de Janeiro	Rio de Janeiro, RJ	2010
Hospital Prontolinda	Rio de Janeiro, RJ	2010
Vivalle Serviços de Saúde	São José dos Campos, SP	2011
Centro Hospitalar São Marcos	Recife, PE	2011
Nossa Senhora de Lourdes	São Paulo, SP	2012
Hospital da Criança	São Paulo, SP	2012
Santa Luzia	Brasília, DF	2012
Hospital do Coração	Brasília, DF	2012
Hospital Norte D'Or	Rio de Janeiro, RJ	2013
Hospital IFOR	São Bernardo, SP	2013
Hospital Villa-Lobos	São Paulo, SP	2015
Sino Brasileiro Serviços Hospitalares	São Paulo, SP	2015
Hospital Maternidade Bartira	São Paulo, SP	2015
Hospital Fluminense	Rio de Janeiro, RJ	2015
Hospital Memorial São José	Recife, PE	2016
Hospital Alpha-Med	São Paulo, SP	2016
Hospital Ribeirão Pires	São Paulo, SP	2016
Hospital São Vicente	Rio de Janeiro, RJ	2017
Hospital UDI	São Luís, MA	2018
Laboratório Richet	Rio de Janeiro, RJ	2018
Hospital São Rafael	Salvador, BA	2018
Hospital Samer	Rio de Janeiro, RJ	2018
Hospital de Clínicas Rio Mar	Rio de Janeiro, RJ	2019
Hospital São Lucas	Aracaju, SE	2019
Hospital Aviccena	São Paulo, SP	2019
Hospital Perinatal	Rio de Janeiro, RJ	2020

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

Adicionalmente, o Grupo tem investido em clínicas de tratamento de oncologia, radioterapia e laboratórios.

Sazonalidade

Não há efeitos sazonais significativos nas operações da Companhia; no entanto, um volume menor de clientes pode ser observado em dezembro, janeiro e fevereiro, devido às celebrações de fim de ano e ao período de férias, e um volume maior de clientes pode ser observado no inverno.

Pandemia de Covid-19

Os executivos da Companhia estão monitorando os efeitos do Covid-19 e seus potenciais impactos nas operações do Grupo. Até 31 de março de 2020 não foram verificados impactos significativos no resultado operacional da Companhia e na realização de seus ativos.

Em razão da pandemia do Covid-19, a incerteza e volatilidade do cenário nacional não permite a Companhia estimar com precisão os efeitos na operação para períodos posteriores à 31 de março de 2020, porém é possível prever potenciais impactos nas receitas hospitalares em decorrência dos adiamentos de cirurgias eletivas, sendo que esses impactos poderão ser compensados pelo aumento no número de internações e outros procedimentos relacionados ao tratamento da Covid-19.

A administração avalia ainda que a posição de caixa, equivalentes e títulos e valores mobiliários, em 31 de março de 2020, de R\$ 9.090.885 é suficiente para atender os compromissos financeiros já contratados assim como as necessidades adicionais que possam surgir em decorrência da possível redução de receita ou aumento dos custos em virtude da pandemia. Ademais, aplicando ao nosso mercado as projeções de demanda a serem atendidas divulgadas pelo Ministério da Saúde, a Companhia julga ser capaz de atender esta demanda sem maiores riscos operacionais.

2. Base de preparação e apresentação e principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias não auditadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) / IAS 34 - Demonstrações Intermediárias.

As políticas contábeis relevantes adotadas pelo Grupo nessas informações financeiras intermediárias não auditadas estão consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 12 de março de 2020, exceto pela inclusão da política contábil do hedge de fluxo de caixa, cujos primeiros contratos foram executados no trimestre findo em 31 de março de 2020.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação e principais políticas contábeis-- Continuação

Hedges de fluxo de caixa

O Grupo utiliza swaps como hedge de sua exposição ao risco de oscilações de taxas de juros sobre empréstimos em reais. Vide Nota 27.2 para mais detalhes.

A parcela efetiva do ganho ou perda do instrumento de hedge é reconhecida em outros resultados abrangentes, enquanto qualquer parcela inefetiva é reconhecida imediatamente na demonstração do resultado.

Os juros do objeto e instrumento de hedge são reconhecidos diretamente no resultado e a diferença para o valor justo em outros resultados abrangentes.

O montante acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado como um ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa protegidos afetam o resultado.

Se a contabilização do hedge de fluxo de caixa for descontinuada, o montante que foi acumulado em outros resultados abrangentes deverá permanecer em outros resultados abrangentes acumulados se ainda houver a expectativa de que os fluxos de caixa futuros protegidos por hedge ocorram. Caso contrário, o valor será imediatamente reclassificado para o resultado como ajuste de reclassificação. Após descontinuada a contabilização, uma vez ocorrido o fluxo de caixa objeto do hedge, qualquer montante remanescente em outros resultados abrangentes acumulados deverá ser contabilizado, dependendo da natureza da transação subjacente, conforme descrito acima.

O resultado do período de três meses findo em 31 de março de 2020 não é necessariamente indicativo dos resultados que podem ser esperados para todo o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2020. As informações financeiras intermediárias e respectivas notas explicativas não incluem todas as informações e divulgações requeridas para demonstrações financeiras anuais. Portanto, essas demonstrações devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras auditadas anuais de 31 de dezembro de 2019.

As estimativas e julgamentos contábeis críticos adotados pela Companhia nessas informações financeiras intermediárias estão consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

A autorização para conclusão da preparação destas informações financeiras intermediárias foi concedida pela Administração da Companhia em 29 de maio de 2020.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação e principais políticas contábeis-- Continuação

As demonstrações financeiras da Rede D'Or compreendem as seguintes empresas:

	31/03/2020		31/12/2019	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Controladora - Rede D'Or São Luiz S.A. (a)				
Empresas consolidadas integralmente				
Rodin Empreendimentos e Participações S.A.	99,99	0,01	99,99	0,01
Hospital Esperança S.A. ("Esperança")	99,99	0,01	100,00	-
UDI Córdio - Unidade de Diagnóstico e Tratamento Cardiológico Ltda.	-	100,00	-	100,00
UDI Imagem - Unidade de Diagnóstico por Imagem Ltda.	-	100,00	-	100,00
Diagno São Marcos Ltda.	-	100,00	-	100,00
Hospital São Rafael S.A.	-	80,00	-	80,00
São Lucas Médico Hospitalar S.A. (adquirida em 2019)	-	75,00	-	75,00
Esperança Serviços Médicos e de Diagnósticos S.A.	-	100,00	-	100,00
Rede D'Or São Luiz Serviços Médicos S.A. ("RM")	99,99	0,01	99,99	0,01
Advance Plano de Saúde S.A.	99,99	0,01	99,99	0,01
PMJ Empreendimentos Imobiliários S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Quinta Empreendimentos Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Onco D'Or Oncologia S.A.	98,90	-	98,90	-
Onco D'Or PE S.A.	-	67,25	-	67,25
Instituto Oncológico de Pernambuco Ltda. ("IOPE")	-	67,18	-	67,18
Núcleo Especializado em Oncologia e Hemato (NEOH)	-	67,15	-	67,15
Oncobrasília - Inst. Bras. Onco Clínica Ltda.	0,10	97,91	0,10	97,91
Acreditar Oncologia S.A.	-	98,90	-	98,90
Centro de Oncologia Médica Ltda.	-	98,90	-	98,90
Onco D'Or Oncologia BA Ltda.	-	98,81	-	98,81
Onco Star SP Oncologia Ltda.	75,00	-	75,00	-
Jenner S.A.	50,00	41,25	50,00	41,25
Oncologia D'Or S.A.	7,39	83,35	7,39	83,35
Centro de Oncologia do RJ Ltda. ("Salus")	-	90,66	-	90,66
RDSL Farmácia Ltda.	-	90,74	-	90,74
Centro Médico Jabaquara S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Maxclínicas Clínicas e Diagnósticos Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
TJK Empreendimentos Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Centro Hospitalar São Marcos S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Hospital Fluminense S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Onco D'Or ABC Oncologia S.A. (antiga Cardial Serviços Médicos Ltda)	89,44	-	89,44	-
ONCORAD - Serviços de Radioterapia Ltda.	0,02	99,98	0,02	99,98
Unidade de Radiologia Clínica Ltda. ("URC")	72,00	-	72,00	-
Instituto de Ultrassonografia Médica Ltda. ("IUSM")	72,00	-	72,00	-
Laboratório Análises Clínicas - Labvivalle Ltda.	50,10	-	50,10	-
Norte D'Or Participações S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Hospital Norte D'Or de Cascadura S.A. ("Norte D'Or")	-	70,00	-	70,00
Proncordis Pronto Atendimento Cardiológico Ltda.	1,70	98,30	1,70	98,30
Café Verde da Quinta Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Campinas Empreendimentos Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Olimpia Projeto Rua do Rocio 86 SPE S.A.	99,99	0,01	100,00	-
IFOR Empreendimentos Imobiliários S.A.	99,99	0,01	99,99	0,01

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação e principais políticas contábeis-- Continuação

Empresas incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas--Continuação

	31/03/2020		31/12/2019	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
OPUNER do Brasil Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Medise Medicina Diagnóstico e Serviços S.A. ("Medise")	87,82	10,18	87,82	10,18
Assunção Emp. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Villa Lobos Empreendimentos Imobiliários S.A.	99,99	0,01	99,99	0,01
Santa Luzia II Emp. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
RDSL Empreendimentos Imobiliários S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Rede D'Or São Luiz Soluções Saúde e Segurança	85,00	-	85,00	-
JTO Holding S.A.	97,00	-	97,00	-
JTO-Fundadores Participações Ltda.	19,30	77,60	19,30	77,60
D'Or Consultoria Corretagem, Seguros e Benefícios	-	97,00	-	97,00
D'Or MG Consultoria em Corretagem de Seguros e Benefícios Ltda.	-	97,00	-	97,00
D'Or PME Corretagem de Seguros e Serviços Online Ltda.	-	77,60	-	77,60
D'Or Rio em Corretagem de Seguros S.A.	-	72,75	-	72,75
New Trix Corretora de Seguros Ltda.	-	72,75	-	72,75
D'Or Bahia Consultoria em Corretagem de Seguros e Benefícios Ltda.	-	77,60	-	77,60
D'Or Kappius Consultoria Empresarial e Corretagem de Seguros S.A.	-	49,47	-	49,47
Coriben Consultoria de Risco, Benefícios e Corretora de Seguros Ltda. (adquirida em 2019) (c)	-	49,47	-	49,47
APR Consultoria em Benefícios e Corretora de Seguros Ltda. (adquirida em 2019)	-	49,47	-	49,47
D'Or Consultoria Holding Nordeste S.A. (Antiga GNI14 Empreendimentos Imobiliários Ltda. – criada em 2019)	-	48,60	-	48,60
D'Or Saúdecorp Corretora de Seguros e Consultoria em Gestão Empresarial Ltda. (adquirida em 2019)	-	75,00	-	75,00
JMS Serviços de Saúde Ltda. (adquirida em 2019)	-	75,00	-	75,00
D'Or Reseda Corretora de Seguros (adquirida em 2020)	-	49,47	-	-
Hospital Santa Helena S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Prontimagem Serviços Médicos Ltda.	99,99	0,01	100,00	-
Laboratório Richet Pesquisas de Physiopathologia Humana Ltda.	-	100,00	-	100,00
GNI01 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI02 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI04 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI05 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI06 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI09 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Memorial Star (constituída em 2020)	-	50,00	-	-
GNI12 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI13 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI15 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI16 Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI17 SP Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI18 SP Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI19 RJ Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI20 RJ Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI21 RJ Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI22 SP Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI23 SP Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
GNI24 SP Empreend. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/03/2020		31/12/2019	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Maximagem com Diag. por imagem Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Hospital Alpha Med Ltda.	65,99	34,01	65,99	34,01
Gestão Total da Saúde Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Sator Empreendimentos e Participações Ltda.	99,99	0,01	100,00	-
Svgávea Empreendimentos e Participações S.A.	-	100,00	-	100,00
Hospitais Integrados da Gávea S.A. - Clínica São Vicente	-	100,00	-	100,00
Hospital Jutta Batista	-	100,00	-	100,00
Hospital Glória D'Or	-	100,00	-	100,00
Hospital DF Star	-	100,00	-	100,00
Hospital de Clínicas Rio Mar S.A. (adquirida em 2019)	-	95,31	-	95,31
Centro Médico Rio Mar S.A. (adquirida em 2019)	-	95,31	-	95,31
Samer Serviços de Assistência Médica de Resende Ltda.	-	100,00	-	100,00
Keiki Empreendimentos e Participações S.A.	99,99	0,01	100,00	-
Santa Luzia III Emp. Imobiliários Ltda.	99,99	0,01	99,99	0,01
Rede D'Or Finance S.A.	100,00	-	100,00	-
Califórnia Invest. Imobiliários Ltda. (adquirida em 2019)	99,99	0,01	99,99	0,01
Clínica Médica São Remo Ltda. (adquirida em 2019)	99,99	0,01	99,99	0,01
Policlínica Taboão (adquirida em 2019)	-	100,00	-	100,00
Memorial Imagem e Diag Ltda. ("Mediavax") (b)	70,00	-	70,00	-
Hospital Avicena S.A. (adquirida em 2019)	99,99	0,01	100,00	-
Casa de Saúde Laranjeiras "Perinatal" (adquirida em 2020)	99,99	0,01	-	-
CSEUN – CIA de Serviços Especiais e Unificados "Perinatal" (adquirida em 2020)	99,99	0,01	-	-
Unidade Neonatal da Lagoa "Perinatal" (adquirida em 2020)	99,99	0,01	-	-
Empresas contabilizadas por método de equivalência patrimonial nas demonstrações consolidadas				
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (adquirida em 2019)	10,00	-	10,00	-
Fujidayclinic Ltda.	-	49,45	-	49,45
Acreditar Tocantins Oncologia S.A.	-	49,45	-	49,45
Centro Oncológico do Vale Ltda.	-	49,45	-	49,45
Instituto de Radioterapia do Vale do Paraíba Ltda. ("Onco São José dos Campos")	-	49,45	-	49,45
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares S.A.	50,00	-	50,00	-
J Badim S.A. ("Hospital Badim")	-	50,00	-	50,00
EAH Administração Hospitalar Ltda.	-	50,00	-	50,00
GGSH Part. S.A.	34,46	-	34,46	-
G2D Serviços Tecnológicos S.A. ("Boa Consulta")	15,00	-	15,00	-
Eldorado do Sul Participações Ltda.	-	33,33	-	33,33
Cárdio Pulmonar da Bahia S.A. (adquirida em 2019)	-	47,66	-	47,66

- (a) Inclui os hospitais São Luiz Itaim, São Luiz Morumbi, São Luiz Anália Franco, Copa D'Or, Quinta D'Or, Caxias D'Or, Brasil, Assunção, Prontolinda, Joari, Realcordis, HGB, HCB, Rio de Janeiro, Vivalle, Santa Luzia, Hospital do Coração, Sinisgalli, Nossa Senhora de Lourdes, Hospital da Criança, Sino Brasileiro, Villa Lobos, Hospital e Maternidade Bartira, Ifor, Copa Star, Hospital São Caetano, Hospital Memorial São José Ltda. ("MSJ") e Hospital Ribeirão Pires Ltda.
- (b) Em 21 de março de 2019, a Rede D'Or adquiriu participação adicional de 55% do Memorial Imagem e Diagnóstico Ltda. (Mediavax). A partir de março de 2019 a Mediavax passou a ser consolidada integralmente. No exercício de 2018 o investimento era contabilizado por método de equivalência patrimonial.
- (c) Em 25 de abril de 2019, a D'Or Consultoria S.A. adquiriu 51% da Coriben Consultoria de Riscos, Benefícios e Corretora de Seguros Ltda. Por meio dessa aquisição, houve também um aumento de 5% na participação da Companhia na JTO Holding S.A.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Combinação de negócios

O valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos e o ágio auferido nas aquisições são demonstrados como segue:

	2020	2019		
	Hospital Perinatal (a)	Hospital Avicenna (a)	Hospital São Lucas (b)	Hospital Clínicas Rio Mar (b)
Data da aquisição	10/01/2020	24/06/2019	22/01/2019	18/01/2019
Localidade	RJ	SP	SE	RJ
Participação adquirida (%)	100,00	100,00	75,00	95,31
Total da contraprestação	800.000	72.985	235.500	85.326
Pagamento na data de aquisição	760.000	72.985	188.950	25.326
Contas a pagar por aquisição (Nota 15)	40.000	-	46.550	60.000
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	6.107	5.849	3.030	795
Contas a receber de clientes	27.054	11.826	25.937	6.548
Estoques	5.063	732	4.362	2.803
Impostos a recuperar	8.219	1.403	15.856	3.079
Depósitos judiciais	4.568	3.100	649	1.418
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.616	-	2.656	8.831
Ativos indenizáveis	23.865	5.837	-	6.255
Imobilizado	106.787	1.769	77.434	18.274
Intangível	2.846	-	-	197
Direito de uso - arrendamento mercantil	1.475	26.577	-	-
Outros	1.781	39	313	686
	197.381	57.132	130.237	48.886
Passivo				
Fornecedores	(7.245)	(2.609)	(33.277)	(4.176)
Empréstimos e financiamentos	(405)	-	(21.112)	(9.982)
Salários, provisões e encargos sociais	(11.184)	(4.510)	(9.614)	(4.045)
Obrigações fiscais	(28.571)	(3.925)	(46.690)	(26.368)
Provisão para demandas judiciais	(23.865)	(5.837)	(1.207)	(7.823)
Arrendamento mercantil	(1.575)	(26.577)	-	-
Outros	(2.043)	(1.515)	(1.777)	(6.356)
	(74.888)	(44.973)	(113.677)	(58.750)
Total do ativo indenizável líquido	122.493	12.159	16.561	(9.864)
Total do ativo identificável líquido, participação não controladora	-	-	4.140	(357)
Ágio na aquisição (Nota 10)	677.507	60.826	223.079	94.833
Contribuição para o Grupo de receitas desde a data de aquisição	61.883	50.481	342.293	64.436
Contribuição para o Grupo com lucro (prejuízo) antes dos tributos desde a data de aquisição	(14.704)	4.786	73.252	(20.590)
Receitas da adquirida desde o início do exercício	61.883	93.371	342.293	64.436
Lucro (prejuízo) da adquirida antes dos tributos desde o início do exercício	(14.704)	17.644	73.252	(20.590)

(a) A Companhia está avaliando os ativos adquiridos e passivos assumidos pelos seus valores justos, portanto, os efeitos demonstrados são preliminares.

(b) A análise dos ativos e passivos foi concluída e gerou ajuste apenas no valor justo do imobilizado, em contrapartida ao ágio, dos hospitais Clínicas Rio Mar e Hospital São Lucas nos valores de R\$ 11.378 e R\$ 14.792 respectivamente.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Combinação de negócios--Continuação

Além das combinações de negócios apresentadas acima, em 2020 a Companhia efetuou a aquisição de 51% da Reseda Corretora de Seguros Ltda. por R\$ 41.057, sendo o ágio gerado nessa aquisição no valor de R\$ 41.595, e em 2019 efetuou as aquisições de 100% da Clínica Médica São Remo Ltda., aquisição de 55% de participação adicional do Memorial Imagem e Diagnóstico Ltda. (Mediix), aquisição de 51% da Coriben Consultoria de Risco, Benefícios e Corretora de Seguro Ltda., aquisição de 51% da APR Consultoria em Benefícios e Corretora de Seguros Ltda., aquisição de 95% da Policlínica Taboão S.A. e aquisição de 51% da SaúdeCorp de Seguros e Consultoria em Gestão Empresarial Ltda, sendo os ágios gerados nessas aquisições nos valores de R\$ 2.381, R\$ 3.570, R\$ 4.598, R\$ 6.481, R\$ 9.929 e R\$ 4.880, respectivamente.

Os valores em aberto a pagar servem de garantias para certos passivos assumidos pelos vendedores (por exemplo, materialização de contingências), e serão pagos no prazo de seis anos após as datas das assinaturas, atualizados com base no Certificado de Depósito Interbancário (CDI), IPCA e SELIC incluído no saldo de Contas a pagar por aquisições (Nota 15).

Como parte da aquisição do Hospital São Rafael em 2018, foi acordada uma contraprestação contingente baseada em atingimento de certas metas financeiras nos doze meses subsequentes a data de fechamento da operação. Após os doze meses, as partes têm 150 dias para auferir, confirmar e liquidar esse montante. O valor foi mensurado em R\$ 75 milhões, incluído no saldo de Contas a pagar por aquisições (Nota 15).

As despesas relacionadas as combinações de negócios totalizaram R\$11.608 e foram reconhecidas no resultado do exercício de 2020 (R\$18.287 em 31 de dezembro de 2019).

Em 25 de novembro de 2019, por meio da controlada integral Hospital Esperança S.A., a Rede D'Or assinou contrato de compra de 75,0% das ações do Hospital São Carlos S.A. ("Hospital São Carlos"), sociedade anônima que opera um hospital localizado na cidade de Fortaleza, CE. A conclusão desta transação e consequente transferência de controle, ainda depende de aprovação do CADE, portanto, este investimento ainda não foi consolidado nas demonstrações financeiras da Companhia.

Em 06 de dezembro de 2019, por meio das controladas Hospital Alpha-Med Ltda. e Advance Planos de Saúde Ltda., a Rede D'Or assinou contrato de compra e venda de 100% das ações do Hospital Santa Cruz S.A. ("Hospital Santa Cruz"), sociedade anônima que opera um hospital localizado na cidade de Curitiba, PR e 100% das ações da Paraná Clínicas - Planos de Saúde S.A. ("Paraná Clínicas"). A conclusão desta transação e consequente transferência de controle, ainda depende de aprovação do CADE, portanto, este investimento ainda não foi consolidado nas demonstrações financeiras da Companhia.

Em 20 de fevereiro de 2020, por meio da controlada integral Hospital Esperança S.A., a Rede D'Or assinou contrato de compra e venda de 80,0% das ações do Hospital Aliança S.A. ("Hospital Aliança"), sociedade anônima que opera um hospital localizado na cidade de Salvador, BA. A conclusão desta transação e consequente transferência de controle, ainda depende de aprovação do CADE, portanto, este investimento ainda não foi consolidado nas demonstrações financeiras da Companhia.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixas e bancos	18.120	29.370	23.935	52.840
Aplicações financeiras	1.758	4.210	25.409	15.844
Caixa e equivalentes de caixa	19.878	33.580	49.344	68.684
Títulos e valores mobiliários				
Fundos de investimentos não exclusivos	319.803	1.468.948	3.017.852	1.913.219
Operações compromissadas	827	16.490	33.970	20.227
Letra financeira do tesouro (LFT)	1.360	17.081	2.106.546	20.108
Certificado de depósitos bancários (CDB)	2.285.547	2.279.841	3.864.957	2.747.864
Ações	67.560	-	67.560	-
Títulos e valores mobiliários	2.675.097	3.782.360	9.090.885	4.701.418

As aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa têm vencimentos inferiores a três meses contados da data de contratação, e os montantes classificados como títulos e valores mobiliários referem-se a títulos com vencimentos superiores a três meses.

As aplicações financeiras classificadas como títulos e valores mobiliários referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), letra financeira do tesouro, ações e operações compromissadas com lastro em debêntures, integrantes da carteira do fundo "FI Plataforma", "FIC Plataforma Star, e "Carteira Própria". A remuneração média da carteira, referentes à Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), letra financeira do tesouro e operações compromissadas com lastro em debêntures de 100,7% (99,9% em 31 de dezembro de 2019) da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

5. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes consistem em saldos a receber das operadoras de saúde e de particulares, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Contas a receber de convênios e planos de saúde	3.319.532	3.067.407	5.750.027	5.280.431
Contas a receber de particulares	64.999	60.063	95.832	87.998
Provisão para créditos de liquidação duvidosa e para glosas	(616.480)	(624.352)	(1.289.150)	(1.250.513)
	2.768.051	2.503.118	4.556.709	4.117.916

Movimentação da provisão para glosas e créditos de liquidação duvidosa:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Saldo no início do período	(624.352)	(558.964)	(1.250.513)	(1.008.188)
Constituição de provisão para glosas	(103.722)	(104.643)	(209.737)	(187.797)
Baixa de incobráveis	111.594	168.462	171.100	282.638
Provisão oriunda de aquisições	-	-	-	(15.552)
Saldo no final do período	(616.480)	(495.145)	(1.289.150)	(928.899)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes era:

Controladora									
		Vencido							
Total	A vencer	1 - 30 dias	31 - 60 dias	61 - 90 dias	91 - 120 dias	121 - 180 dias	181 - 360 dias	360 - 720 dias	
31/03/2020	3.384.531	2.292.948	118.029	54.935	61.663	72.003	112.436	236.391	436.126
31/12/2019	3.127.470	2.098.549	107.552	82.970	58.920	59.757	81.151	222.874	415.697

Consolidado									
		Vencido							
Total	A vencer	1 - 30 dias	31 - 60 dias	61 - 90 dias	91 - 120 dias	121 - 180 dias	181 - 360 dias	360 - 720 dias	
31/03/2020	5.845.859	3.694.694	241.940	107.418	134.124	148.467	236.356	470.540	812.320
31/12/2019	5.368.429	3.499.088	210.520	145.722	120.260	105.031	155.914	407.503	724.391

As receitas da Companhia decorrem da prestação de serviços hospitalares, inclusive do uso de medicamentos e materiais hospitalares. A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável, ou seja, no momento da prestação dos serviços médicos, por um valor que reflete a contrapartida a que uma entidade espera ter direito, em troca da prestação de serviços para um cliente.

As provisões para glosas e para créditos de liquidação duvidosa estão apresentadas como redução do saldo de contas a receber e são constituídas em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às perdas na realização dos valores faturados.

Como critério para provisionamento de glosas, a Companhia anualmente analisa a performance de recebimento dos títulos vencidos entre 360 e 720 dias, prazo considerado suficiente para esgotamento do processo de cobrança. O percentual encontrado é aplicado sobre a receita bruta registrada e provisionado no resultado corrente refletindo a melhor expectativa da Administração baseado no histórico analisado. A análise é feita de forma individualizada por unidade geradora de caixa, assim como o percentual provisionado de glosa no exercício.

Como critério para provisionamento de créditos de liquidação duvidosa é realizada análise individual dos recebíveis para capturar riscos específicos da contraparte e havendo necessidade é realizado o provisionamento total da carteira em aberto desses clientes.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Medicamentos	60.374	45.746	150.405	130.173
Materiais especiais	50.055	57.333	66.134	73.900
Descartáveis	50.616	49.862	72.751	70.185
Materiais de laboratório	1.073	1.146	3.354	4.024
Materiais de consumo geral	9.329	8.623	26.365	21.778
Alimentação	3.339	3.336	4.384	4.073
Rouparia	759	769	2.071	1.902
Fios cirúrgicos	3.889	4.004	6.056	6.136
Outros	12.125	12.025	36.575	23.310
	191.559	182.844	368.095	335.481

7. Transações com partes relacionadas

Principais transações com partes relacionadas

A natureza das principais transações entre partes relacionadas está resumida abaixo:

- (i) *Aluguéis* - a Companhia mantém aluguel de imóveis de propriedade dos controladores, quais sejam: imóveis dos hospitais Copa D'Or e Quinta D'Or e o imóvel da unidade administrativa. Os aluguéis estão a valor de mercado e geraram uma despesa no resultado do trimestre findo em 31 de março de 2020 foi de R\$ 5.077 (R\$ 5.596 em 31 de março de 2019). Os aluguéis são reajustados anualmente pelo IPCA.
- (ii) *Transferências de recursos entre empresas* - a fim de melhorar as operações de certas investidas e prover recursos para expansão e/ou aquisições, a Administração efetua transferências de recursos entre as empresas do Grupo. Os saldos são substancialmente eliminados no consolidado. Estes saldos não são corrigidos e não tem prazo de vencimento, e a expectativa de cobrança é no exercício social subsequente. Os saldos remanescentes no consolidado referem-se à transferência de recursos para as coligadas.
- (iii) *Serviços compartilhados* - são serviços centralizados prestados pela controladora, a Rede D'Or, como jurídico, marketing, contabilidade, tesouraria, contas a pagar e contas a receber, que são compartilhados entre as demais entidades do grupo com base em critérios de rateio que levam em consideração a contribuição de cada entidade para a receita bruta consolidada.
- (iv) *Debêntures* - certas subsidiárias emitiram debêntures não conversíveis em ações, sendo a totalidade destas debêntures adquirida pela controladora. Essas debêntures têm o objetivo de prover recursos às investidas para investimento nas operações e expansão.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Transações com partes relacionadas--Continuação

Além dos saldos apresentados nas tabelas abaixo, a Controladora e a controlada Rede D'Or Finance realizaram uma operação de emissão e compra de debêntures em 17 de janeiro de 2018. Conforme descrito na Nota 13, a subsidiária Rede D'Or Finance realizou a emissão de sênior notes, no valor total de US\$500.000, e no mesmo momento, a controladora emitiu debêntures (10ª emissão), que foram adquiridas pela subsidiária Rede D'Or Finance.

Saldos com partes relacionadas

Empresa	Controladora									
	31/03/2020				31/12/2019				31/03/2019	
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Resultado	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Resultado	Resultado	
Debêntures Norte D'Or (a)	2.518	25.000	-	404	555	25.000	-	1.510	475	
Debêntures São Lucas (b)	95	38.000	-	650	1.868	38.000	-	2.494	-	
Serviços compartilhados										
Medise Medicina Diagnóstico e Serviços Ltda.	-	25.701	-	2.756	-	22.950	-	11.032	2.861	
Hospital Esperança S.A.	-	-	-	8.514	-	-	-	35.037	8.395	
Hospital São Marcos S.A.	-	-	-	1.584	-	-	-	6.756	1.278	
Hospital Norte D'Or de Cascadura S.A.	-	2.383	-	1.970	-	397	-	7.899	1.369	
Rede D'Or São Luiz Serviços Médicos S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	3.946	
J. Badim S.A.	-	7.786	-	730	-	7.342	-	1.993	454	
Oncologia D'Or S.A.	-	2.832	-	408	-	2.424	-	1.632	408	
Hospital Fluminense S.A.	-	-	-	1.154	-	-	-	5.090	1.219	
Hospital Ribeirão Pires LTDA.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.494	
Clínica São Vicente	-	6.231	-	1.737	-	4.405	-	7.635	1.772	
Hospital Memorial São José LTDA.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hospital Santa Helena S.A.	-	-	-	4.093	-	-	-	15.142	4.410	
Hospital Alpha-Med LTDA.	-	-	-	765	-	-	-	2.772	706	
Diagno SM	-	138	-	34	-	71	-	74	-	
URC	-	961	-	205	-	784	-	792	-	
Hospital UDI	-	-	-	3.556	-	-	-	14.942	-	
DF Star	-	-	-	1.166	-	-	-	-	-	
Onco Star SP	-	1.661	-	1.661	-	-	-	-	-	
São Lucas	-	2.892	-	2.892	-	-	-	-	-	
São Rafael	-	6.297	-	6.297	-	-	-	-	-	
Outros	-	3.192	-	677	-	1.140	-	2.647	215	
São Luiz Serviços Médicos S.A. (c)	-	-	4.369	-	-	-	3.267	-	-	
Hospital Norte D'Or de Cascadura S.A. (c)	-	252	-	-	-	18	-	-	-	
Unidade de Radiologia Clínica Ltda. (c)	-	12.399	-	-	-	12.165	-	-	-	
Medise Medicina Diagnóstico e Serviços Ltda. (c)	-	3.878	-	-	-	2.885	-	-	-	
PMJ Assessoria e Consultoria Financeira S.A. (c)	-	-	-	-	-	263	-	-	-	
Jenner S.A. (c)	-	2.000	-	-	-	2.000	-	-	-	
Oncologia D'Or S.A. (c)	-	-	4.295	-	-	-	3.562	-	-	
Hospital Fluminense S.A. (c)	-	-	1.414	-	-	-	3.131	-	-	
Hospital Esperança S.A. (c)	-	-	-	-	-	-	1.362	-	-	
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares S.A. (c)	-	7.578	-	-	-	7.578	-	-	-	
Proncordis PA Cardiológico Ltda. (c)	-	709	-	-	-	709	-	-	-	
Onco D'Or Oncologia S.A. (c)	-	47.882	-	-	-	47.882	-	-	-	
Hospital Santa Helena S.A. (c)	-	-	199	-	-	-	3.968	-	-	
Santa Luzia II Emp. Imobiliários Ltda. (c)	-	-	-	-	-	3.064	-	-	-	
Opuner do Brasil Ltda. (c)	-	-	5.808	-	-	-	5.808	-	-	
Instituto D'Or de Pesquisa e Ensino (c)	-	7.514	-	-	-	7.501	-	-	-	
JM&AM Empreendimentos Imobiliários S.A. (d)	-	369	-	5.077	-	360	-	20.690	4.894	
Onco Star SP (e)	-	594.334	-	-	-	554.006	-	-	-	
JTO Holding S.A. (c)	-	40.948	-	-	-	36.850	-	-	-	
Outros	-	11.319	-	-	-	20.553	-	-	-	
	2.613	852.256	16.085	46.330	2.423	798.347	21.098	138.137	33.896	

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Transações com partes relacionadas--Continuação

Saldos com partes relacionadas--Continuação

Empresa	Consolidado							
	31/03/2020				31/12/2019			
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Resultado	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Resultado
Serviços compartilhados								
J Badim S.A.	-	7.786	-	1.993	-	7.342	-	1.993
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares S.A. (c)	-	7.578	-	-	-	7.578	-	-
Instituto D'Or de Pesquisa e Ensino (c)	-	7.514	-	-	-	7.501	-	-
J Badim S.A. (c)	-	3.062	-	-	-	2.865	-	-
JM&AM Empreendimentos Imobiliários S.A. (d)	-	369	-	5.007	-	360	-	20.690
Monte Tabor Centro Ítalo-Brasileiro de Promoção Sanitária	-	11.845	-	-	-	11.832	-	-
Outros	-	7.722	350	-	-	1.398	415	-
	-	45.876	350	7.000	-	38.876	415	22.683
								4.894

(a) Em 25 de março de 2019, o Norte D'Or realizou a terceira emissão privada de debêntures não conversíveis em ações, em uma série única sob forma nominativa, no valor de R\$10.000, com vencimento em 25 de março de 2023, adquiridas integralmente pela controladora Rede D'Or. As debêntures são remuneradas pro rata temporis com juros equivalentes a 100% do DI (Depósitos Interfinanceiros) mais 2,25% ao ano. Mediante aviso prévio de 15 dias, a Companhia tem o direito de efetuar a amortização antecipada das debêntures, nos termos determinados contratualmente.

Em 26 de agosto de 2019, o Norte D'Or realizou a quarta emissão privada de debêntures não conversíveis em ações, em uma série única sob forma nominativa, no valor de R\$15.000, com vencimento em 26 de agosto de 2023, adquiridas integralmente pela controladora Rede D'Or. As debêntures são remuneradas pro rata temporis com juros equivalentes a 100% do DI (Depósitos Interfinanceiros) mais 2,25% ao ano. Mediante aviso prévio de 15 dias, a Companhia tem o direito de efetuar a amortização antecipada das debêntures, nos termos determinados contratualmente.

(b) Em 28 de maio de 2019, o Hospital São Lucas realizou emissão privada de debêntures não conversíveis em ações, em uma série única sob forma nominativa, no valor de R\$38.000, com vencimento em 28 de maio de 2024, tendo como debenturista a controladora Rede D'Or. As debêntures são remuneradas pro rata temporis com juros equivalentes a 100% do DI (Depósitos Interfinanceiros) mais 2,5% ao ano. Os juros são pagos anualmente, e o valor nominal será pago integralmente na data de vencimento. Não há garantias das debêntures.

(c) Transferências de recursos para aquisição de empresas, imóveis, expansão das operações, dentre outras. Os saldos são substancialmente eliminados no consolidado. Não há prazo de vencimento ou correção monetária sobre esses saldos.

(d) Aluguel de imóveis de propriedade dos controladores da Rede D'Or.

(e) Onco Star SP foi criada em 2017 e, ao longo de 2018 e 2019, a Rede D'Or forneceu recursos para a aquisição de máquinas e equipamentos, como parte da rotina operacional.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

A Companhia considera como "Pessoal-chave da Administração" somente os integrantes da sua diretoria estatutária e os membros do Conselho de Administração. Em 31 de março de 2020 e 2019, a remuneração do pessoal-chave da Administração foi resumida como segue:

	31/03/2020	31/03/2019
Salários e bônus	12.752	10.089
Benefícios	31	31
Remuneração baseada em ações	22.500	10.164
	35.283	20.284

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos

Composição e movimentação dos investimentos - Controladora

Empresa	31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Aquisição de participação	Aumento de capital/AFAC	Transferência	Outros	31/03/2020
Medise Medicina Diagnóstico e Serviços S.A.	219.626	3.577	-	-	-	-	-	223.203
Hospital Esperança S.A.	328.684	10.364	-	-	19.136	-	2.538	360.722
Hospital São Marcos (incluindo ágio)	108.284	4.980	-	-	1.626	-	-	114.890
PMJ Empreendimentos Imobiliários S.A.	676.666	(105)	-	-	26.213	-	-	702.774
Norte D'Or Participações S.A. (incluindo ágio)	93.371	370	-	-	-	-	-	93.741
Onco D'Or Oncologia S.A.	363.517	30.310	(452)	-	-	-	-	393.375
Jenner S.A. (incluindo ágio)	123.275	4.630	-	-	-	-	-	127.905
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares	17.713	(7.116)	-	-	-	-	-	10.597
Rodin Empreendimentos e Participações S.A.	59.063	(5)	-	-	1.234	-	-	60.292
Quinta Empreendimentos Imobiliários Ltda.	48.906	2.779	-	-	-	-	-	51.685
Hospital Fluminense S.A. (incluindo ágio)	115.909	(246)	-	-	23.207	-	-	138.870
Cardial Serviços Médicos (incluindo ágio)	64.260	2.873	-	-	-	-	-	67.133
Hospital Santa Helena S.A. (incluindo ágio)	420.403	(965)	-	-	14.350	-	-	433.788
TJK Empreendimentos Hospitalares	21.557	197	-	-	-	-	-	21.754
Villa Lobos Empreendimentos Imobiliários Ltda.	204.447	2.808	-	-	-	-	-	207.255
Santa Luzia II Empreendimentos Imobiliários Ltda.	47.172	(83)	-	-	6.093	-	-	53.182
Campinas Empreendimentos Imobiliários Ltda.	46.222	(42)	-	-	22	-	-	46.202
Sator Empreendimentos e Participações Ltda	748.040	(14.592)	-	-	81.565	-	-	815.013
Rede D'or Finance	5.082	293.758	-	-	-	-	-	298.840
Rede D'or São Luiz Serviços Médicos S.A.	98.634	1.937	-	-	2.400	-	-	102.971
GGSH Participações S.A (incluindo ágio)	53.592	3.475	(440)	-	-	-	-	56.627
Olimpia Projeto Rua do Rocio 86 SPE S.A.	315.724	-	-	-	4.522	-	-	320.246
Proncordis Pronto Atendimento Cardiológico Ltda.	11.337	(5)	-	-	228	-	-	11.560
Maximagem - Diagnóstico por Imagem Ltda. (incluindo ágio)	89.501	3.215	-	-	-	-	-	92.716
Prontimagem Serviços Médicos Ltda.	216.363	1.732	-	-	1.561	-	-	219.656
California Investimentos Imobiliários Ltda.	60.000	-	-	-	-	-	-	60.000
Hospital Avicena S.A.	74.900	1.826	-	-	6.870	-	-	83.596
Santa Luzia III	308.365	(2.807)	-	-	405	-	-	305.963
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	990.701	(1.735)	-	-	-	-	-	988.966
Clínica Médica São Remo	11.999	(1.476)	-	-	3.564	-	-	14.087
Hospital Perinatal	-	(9.712)	-	800.000	13.324	-	-	803.612
Outros	322.767	(2.025)	-	-	66.007	-	-	386.749
	6.266.080	327.917	(892)	800.000	272.327	-	2.538	7.667.970
Onco Star	(87.833)	(18.169)	-	-	-	-	-	(106.002)
Centro Hospitalar São Marcos S.A.	(13.256)	(617)	-	-	-	-	-	(13.873)
Café Verde	(4.245)	(1.940)	-	-	1.739	-	-	(4.446)
	(105.334)	(20.726)	-	-	1.739	-	-	(124.321)
Equivalência patrimonial		<u>307.191</u>						

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Composição e movimentação dos investimentos - Controladora--Continuação

Empresa	31/12/2018	Equivalência patrimonial	Dividendos	Aquisição de participação	Aumento de capital / AFAC	Outros	31/03/2019
Medise Medicina Diagnóstico e Serviços S.A.	211.761	6.800	-	-	-	-	218.561
Hospital Esperança S.A.	140.130	28.801	(21.220)	-	-	-	147.711
Hospital São Marcos (incluindo ágio)	85.845	4.600	-	-	-	-	90.445
PMJ Empreendimentos Imobiliários S.A.	394.927	(93)	-	-	55.507	-	450.341
Norte D'Or Participações S.A. (incluindo ágio)	85.417	3.415	-	-	-	-	88.832
Onco D'Or Oncologia S.A.	321.160	18.407	-	-	-	-	339.567
Jenner S.A. (incluindo ágio)	113.123	3.073	-	-	-	-	116.196
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares	28.405	631	-	-	-	-	29.036
Rodin Empreendimentos e Participações S.A.	54.209	(99)	-	-	110	-	54.220
Quinta Empreendimentos Imobiliários Ltda.	51.467	2.890	(5.000)	-	-	-	49.357
Hospital Fluminense S.A. (incluindo ágio)	82.200	2.719	(22.000)	-	1.860	-	64.779
Cardial Serviços Médicos (incluindo ágio)	61.703	753	-	-	-	-	62.456
Hospital Santa Helena S.A. (incluindo ágio)	402.743	254	(25.374)	-	4.093	-	381.716
TJK Empreendimentos Imobiliários Ltda.	22.340	187	(1.569)	-	-	-	20.958
Villa Lobos Empreendimentos Imobiliários Ltda.	204.125	2.372	(9.534)	-	-	-	196.963
Santa Luzia II Empreendimentos Imobiliários Ltda.	160.633	(3.132)	-	-	52.942	-	210.443
Campinas Empreendimentos Imobiliários Ltda.	46.442	(58)	-	-	-	-	46.384
Sator Empreendimentos e Participações Ltda.	328.187	(1.290)	-	-	142.033	-	468.930
Rede D'Or Finance	5.369	-	-	-	-	-	5.369
Rede D'Or São Luiz Serviços Médicos S.A.	67.168	(1.938)	-	-	-	-	65.230
GGSH Participações S.A.	47.354	3.408	-	-	-	-	50.762
Olimpia Projeto Rua do Rocio 86 SPE S.A.	306.007	-	-	-	-	-	306.007
Proncordis Pronto Atendimento Cardiológico Ltda.	11.194	(5)	-	-	-	-	11.189
Prontimagem Serviços Médicos Ltda.	208.867	1.492	-	-	-	-	210.359
Maximagem com Diag. por imagem Ltda.	74.319	3.091	-	-	-	-	77.410
Califórnia Investimentos Imobiliários Ltda. (a)	-	-	-	60.000	-	-	60.000
Outros	293.081	4.261	(6.599)	8.589	128	(6.000)	293.460
	3.808.176	80.539	(91.296)	68.589	256.673	(6.000)	4.116.681
Onco Star SP	(23.431)	(9.304)	-	-	-	-	(32.735)
Centro Hospitalar São Marcos S.A.	(11.595)	(8)	-	-	-	-	(11.603)
Café Verde	(1.038)	(952)	-	-	-	-	(1.990)
	(36.064)	(10.264)	-	-	-	-	(46.328)
Resultado de equivalência patrimonial		70.275					

(a) Aquisição de terreno por meio de controlada.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Composição e movimentação dos investimentos - Consolidado

Empresa	31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	Aumento de capital / AFAC	Outros	31/03/2020
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares S.A.	17.713	(7.116)	-	-	-	10.597
Instituto de Radioterapia do Vale do Paraíba Ltda.	45.044	2.447	(1.315)	-	-	46.176
GGSH Participações S.A.	51.443	3.475	(440)	-	-	54.478
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (a)	990.701	(1.735)	-	-	-	988.966
Cardio Pulmonar (b)	97.098	(6.332)	-	6.374	-	97.140
Eldorado do Sul Participações Ltda.	14.756	386	-	-	-	15.142
Outros	10.123	674	-	-	-	10.797
	1.226.878	(8.201)	(1.755)	6.374	-	1.223.296

Empresa	31/12/2018	Equivalência patrimonial	Outros	31/03/2019
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares S.A.	28.405	631	-	29.036
Instituto de Radioterapia do Vale do Paraíba Ltda.	40.134	2.678	-	42.812
GGSH Participações S.A.	47.354	3.408	-	50.762
Eldorado do Sul Participações Ltda.	14.595	256	-	14.851
Outros	14.041	132	(1.049)	13.124
	144.529	7.105	(1.049)	150.585

- (a) Em 08 de agosto de 2019, a Companhia assinou contrato de compra para a aquisição de 10% das ações da Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Qualicorp"), empresa de capital aberto, prestadora de serviços de corretagem, agenciamento, administração e consultoria de seguros, planos de saúde e benefícios em geral, pelo montante de R\$ 990,7 milhões. Em novembro de 2019, todas as condições precedentes foram atendidas, incluindo aprovação do CADE e o montante foi integralmente pago. Com base no acordo de acionistas assinado em novembro de 2019, considerando as indicações de diretoria e membros do Conselho de Administração que a Companhia tem direito, foi concluído que a Rede Dor tem influência significativa sobre a Qualicorp; portanto, registra o investimento por equivalência patrimonial. Considerando que as informações de 31 de março de 2020 da Qualicorp ainda não estão disponíveis, a Companhia reconheceu o resultado de equivalência até 31 de dezembro de 2019.

O valor pago foi superior ao patrimônio líquido da Qualicorp; o excedente é substancialmente suportado por rentabilidade futura. A Companhia está efetuando análise dos ativos e passivos da Qualicorp para adequada alocação do valor pago e reflexo futuro na equivalência patrimonial.

- (b) Em 03 de junho de 2019, a Rede D'Or adquiriu ações do Córdio Pulmonar da Bahia S.A., entidade de responsabilidade limitada que opera um hospital na cidade de Salvador, Bahia. O total da contraprestação transferida foi de R\$110.000 por 47,66% das ações, sem aquisição de controle.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Resumo das informações das principais empresas controladas

	31/03/2020					31/03/2019		
	% Total	% Votante	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado operacional	Resultado do exercício	Resultado do exercício
Controladora - Rede D'Or São Luiz S.A.								
Controladas diretas e indiretas								
Medise Medicina Diagnóstico e Serviços S.A. ("Medise")	98,00	98,00	810.120	573.307	236.813	5.625	3.992	7.588
Hospital Esperança S.A. ("Esperança")	100,00	100,00	4.705.140	4.454.419	250.721	35.260	(7.203)	27.553
Hospital São Marcos	100,00	100,00	265.525	166.866	98.659	5.735	4.980	4.600
PMJ Empreendimentos Imobiliários S.A.	100,00	100,00	714.338	11.440	702.898	(705)	(105)	(93)
Norte D'Or Participações S.A.	100,00	100,00	81.398	16.108	65.290	370	370	3.415
Onco D'Or Oncologia S.A.	98,90	98,90	334.037	139.190	194.847	16.393	10.035	6.664
Jenner S.A.	91,25	91,25	175.969	2.000	173.969	9.260	8.103	5.378
Rodin Empreendimentos e Participações S.A.	100,00	100,00	60.532	251	60.281	(4)	(5)	(99)
Quinta Empreendimentos Imobiliários Ltda.	100,00	100,00	55.355	3.669	51.686	3.047	2.779	2.890
Hospital Fluminense S.A.	100,00	100,00	163.742	39.781	123.961	5	(246)	2.719
Cardial Serviços Médicos Ltda.	100,00	100,00	51.374	19.908	31.466	3.860	2.873	753
Hospital Santa Helena S.A.	100,00	100,00	586.428	273.546	312.882	6.167	(965)	254
TJK Empreendimentos Imobiliários Ltda.	100,00	100,00	22.716	961	21.755	209	197	187
Villa Lobos Empreendimentos Imobiliários S.A.	100,00	100,00	208.114	859	207.255	3.162	2.808	2.372
Santa Luzia II Emp. Imobiliários Ltda.	100,00	100,00	51.028	910	50.118	(76)	(83)	(3.132)
Campinas Empreendimentos Imob.	100,00	100,00	49.876	3.670	46.206	(42)	(42)	(58)
IFOR Empreendimentos Imobiliários S.A (Park D'Or)	100,00	100,00	26	30	(4)	(1)	(1)	-
Sator Empreendimentos e Participações Ltda.	100,00	100,00	1	(93.073)	93.074	(14.592)	(14.592)	(1.290)
Rede D'Or Finance	100,00	100,00	9.667.799	9.368.958	298.841	(23)	293.758	-
Rede D'Or São Luiz Serviços Médicos S.A.	100,00	100,00	539.356	427.872	111.484	2.138	1.937	(1.938)
Olimpia Projeto Rua do Rocio 86 SPE S.A.	100,00	100,00	320.792	550	320.242	(5)	(6)	194
Onco Star SP Oncologia Ltda.	75,00	75,00	795.197	942.768	(147.571)	(31.332)	(18.169)	(a)
Proncordis Pronto Atendimento Cardiológico Ltda.	100,00	100,00	8.294	1.363	6.931	(255)	(273)	(280)
Prontimagem Serviços Médicos Ltda.	100,00	100,00	239.259	23.341	215.918	1.952	1.732	1.492
Maximagem com Diag. por Imagem Ltda.	100,00	100,00	51.394	9.195	42.199	3.582	3.215	3.091
Café Verde	100,00	100,00	2.897	7.198	(4.301)	(1.511)	(1.591)	(1.003)
Centro Hospitalar São Marcos S.A.	100,00	100,00	949	13.314	(12.365)	(616)	(617)	(8)
Hospital Avicena S.A.	100,00	100,00	68.397	43.782	24.615	3.729	1.826	(a)
Santa Luzia III Empreendimentos Imobiliários Ltda.	100,00	100,00	307.336	1.372	305.964	(2.807)	(2.807)	-
Clínica Médica São Remo	100,00	100,00	23.297	11.515	11.782	(1.134)	(1.476)	(a)
California Investimentos Imobiliários Ltda.	100,00	100,00	59.999	-	59.999	-	-	-
Hospital Perinatal (a)	100,00	100,00	193.829	69.345	124.484	(14.202)	(9.712)	(a)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Resumo das informações de empresas coligadas e controladas em conjunto

	31/03/2020				Patrimônio líquido	Resultado operacional	Resultado do período	31/03/2019
	% Total	% Votante	Ativo	Passivo				Resultado do período
Empresas reconhecidas por equivalência patrimonial no consolidado								
Instituto de Radioterapia do Vale do Paraíba Ltda.	50,00	50,00	42.725	24.799	17.926	4.903	2.447	2.678
JMJB Diagnósticos e Serviços Hospitalares S.A.	50,00	50,00	30.677	9.364	21.313	(14.293)	(7.116)	631
GGSH Participações S.A.	34,46	34,46	214.339	67.373	146.966	10.817	3.475	3.408
Eldorado do Sul Participações Ltda.	33,33	33,33	21.747	-	21.747	1.158	386	256
Cárdio Pulmonar da Bahia S.A.	47,66	47,66	310.842	230.036	80.806	(3.943)	(6.332)	(a)
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (a)	10,00	10,00	3.380.063	1.953.226	1.426.837	1.623.526	(b)	(a)

(a) Empresas adquiridas posteriormente ao período comparativo apresentado, sendo assim, o resultado do período não era correspondente à Companhia.

(b) As informações financeiras de 31 de março de 2020 da Qualicorp ainda não estão disponíveis; portanto, a Administração utilizou as informações públicas disponíveis.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado

Composição dos saldos

		Controladora					
Descrição	Taxa de depreciação	31/03/2020			31/12/2019		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Máquinas e equipamentos hospitalares	12% a 20%	1.047.006	(627.950)	419.056	1.016.968	(602.986)	413.982
Instrumentos cirúrgicos	20%	60.066	(32.022)	28.044	56.636	(30.924)	25.712
Máquinas e equipamentos	7% a 10%	378.380	(252.629)	125.751	365.199	(239.352)	125.847
Edificações	2,5% a 4%	632.620	(129.035)	503.585	632.620	(122.878)	509.742
Benfeitorias em edifícios próprios	4%	308.083	(67.624)	240.459	307.985	(59.848)	248.137
Benfeitorias em bens de terceiros	3% a 4%	1.382.401	(363.828)	1.018.573	1.376.086	(350.047)	1.026.039
Móveis e utensílios	10%	166.124	(93.684)	72.440	161.979	(89.277)	72.702
Veículos	20%	4.199	(3.499)	700	4.199	(3.407)	792
Instalações	10%	121.838	(50.182)	71.656	120.215	(47.824)	72.391
Terrenos	-	146.051	-	146.051	167.530	-	167.530
Imobilizações em andamento	-	420.492	-	420.492	340.669	-	340.669
Outros	5% a 10%	13.396	(5.245)	8.151	13.349	(5.150)	8.199
		4.680.656	(1.625.698)	3.054.958	4.563.435	(1.551.693)	3.011.742

		Consolidado					
Descrição	Taxa de depreciação	31/03/2020			31/12/2019		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor Líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Máquinas e equipamentos hospitalares	12% a 20%	1.741.907	(798.141)	943.766	1.671.003	(755.340)	915.663
Instrumentos cirúrgicos	20%	104.584	(39.265)	65.319	93.411	(37.170)	56.241
Máquinas e equipamentos	7% a 10%	626.173	(363.491)	262.682	595.331	(341.732)	253.599
Edificações	2,5% a 4%	1.789.079	(212.969)	1.576.110	1.748.938	(196.366)	1.552.572
Benfeitorias em edifícios próprios	4%	380.576	(73.562)	307.014	347.774	(64.500)	283.274
Benfeitorias em bens de terceiros	3% a 4%	1.773.669	(495.273)	1.278.396	1.758.428	(475.298)	1.283.130
Móveis e utensílios	10%	262.170	(132.728)	129.442	247.265	(125.424)	121.841
Veículos	20%	17.680	(10.121)	7.559	17.646	(8.830)	8.816
Instalações	10%	184.585	(84.260)	100.325	181.076	(80.408)	100.668
Terrenos	-	943.203	-	943.203	936.739	-	936.739
Imobilizações em andamento	-	1.043.300	-	1.043.300	880.550	-	880.550
Outros	5% a 10%	54.759	(6.935)	47.824	53.107	(6.815)	46.292
		8.921.685	(2.216.745)	6.704.940	8.531.268	(2.091.883)	6.439.385

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

Movimentação da Controladora

	31/12/2019	Adições	Vendas/ alienações	31/03/2020
Custo				
Máquinas e equipamentos				
hospitalares	1.016.968	30.038	-	1.047.006
Instrumentos cirúrgicos	56.636	3.430	-	60.066
Máquinas e equipamentos	365.199	13.181	-	378.380
Edificações	632.620	-	-	632.620
Benfeitorias em edifícios próprios	307.985	98	-	308.083
Benfeitorias em bens de terceiros	1.376.086	6.315	-	1.382.401
Móveis e utensílios	161.979	4.145	-	166.124
Veículos	4.199	-	-	4.199
Instalações	120.215	1.623	-	121.838
Terrenos	167.530	-	(21.479)	146.051
Imobilizações em andamento	340.669	79.823	-	420.492
Outros	13.349	47	-	13.396
	<u>4.563.435</u>	<u>138.700</u>	<u>(21.479)</u>	<u>4.680.656</u>
Depreciação				
Máquinas e equipamentos				
hospitalares	(602.986)	(24.964)	-	(627.950)
Instrumentos cirúrgicos	(30.924)	(1.098)	-	(32.022)
Máquinas e equipamentos	(239.352)	(13.277)	-	(252.629)
Edificações	(122.878)	(6.157)	-	(129.035)
Benfeitorias em edifícios próprios	(59.848)	(7.776)	-	(67.624)
Benfeitorias em bens de terceiros	(350.047)	(13.781)	-	(363.828)
Móveis e utensílios	(89.277)	(4.407)	-	(93.684)
Veículos	(3.407)	(92)	-	(3.499)
Instalações	(47.824)	(2.358)	-	(50.182)
Outros	(5.150)	(95)	-	(5.245)
	<u>(1.551.693)</u>	<u>(74.005)</u>	<u>-</u>	<u>(1.625.698)</u>
Imobilizado líquido	<u>3.011.742</u>	<u>64.695</u>	<u>(21.479)</u>	<u>3.054.958</u>

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

Movimentação da Controladora--Continuação

	31/12/2018	Adições	31/03/2019
Custo			
Máquinas e equipamentos hospitalares	923.373	25.904	949.277
Instrumentos cirúrgicos	48.994	540	49.534
Máquinas e equipamentos	315.354	14.755	330.109
Edificações	595.058	1.239	596.297
Benfeitorias em edifícios próprios	169.801	42	169.843
Benfeitorias em bens de terceiros	1.131.558	3.795	1.135.353
Móveis e utensílios	140.496	4.660	145.156
Veículos	3.988	55	4.043
Instalações	110.470	3.505	113.975
Terrenos	155.530	-	155.530
Imobilizações em andamento	501.378	72.367	573.745
Outros	12.430	73	12.503
	4.108.430	126.935	4.235.365
Depreciação			
Máquinas e equipamentos hospitalares	(509.296)	(23.417)	(532.713)
Instrumentos cirúrgicos	(25.990)	(1.382)	(27.372)
Máquinas e equipamentos	(191.814)	(11.757)	(203.571)
Edificações	(99.790)	(6.824)	(106.614)
Benfeitorias em edifícios próprios	(35.994)	(4.318)	(40.312)
Benfeitorias em bens de terceiros	(297.415)	(11.787)	(309.202)
Móveis e utensílios	(74.144)	(3.644)	(77.788)
Veículos	(3.081)	(93)	(3.174)
Instalações	(38.228)	(2.770)	(40.998)
Outros	(4.836)	(60)	(4.896)
	(1.280.588)	(66.052)	(1.346.640)
Imobilizado líquido	2.827.842	60.883	2.888.725

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

Movimentação do Consolidado

	31/12/2019	Adições	Combinação de negócios	31/03/2020
Custo				
Máquinas e equipamentos hospitalares	1.671.003	60.060	10.844	1.741.907
Instrumentos cirúrgicos	93.411	11.173	-	104.584
Máquinas e equipamentos	595.331	20.177	10.665	626.173
Edificações	1.748.938	2.099	38.042	1.789.079
Benfeitorias em edifícios próprios	347.774	1.393	31.409	380.576
Benfeitorias em bens de terceiros	1.758.428	14.398	843	1.773.669
Móveis e utensílios	247.265	7.076	7.829	262.170
Veículos	17.646	-	34	17.680
Instalações	181.076	3.072	437	184.585
Terrenos	936.739	-	6.464	943.203
Imobilizações em andamento	880.550	162.392	358	1.043.300
Outros	53.106	1.653	-	54.759
	8.531.267	283.493	106.925	8.921.685
Depreciação				
Máquinas e equipamentos hospitalares	(755.340)	(42.801)	-	(798.141)
Instrumentos cirúrgicos	(37.170)	(2.095)	-	(39.265)
Máquinas e equipamentos	(341.732)	(21.759)	-	(363.491)
Edificações	(196.366)	(16.603)	-	(212.969)
Benfeitorias em edifícios próprios	(64.500)	(9.062)	-	(73.562)
Benfeitorias em bens de terceiros	(475.298)	(19.975)	-	(495.273)
Móveis e utensílios	(125.424)	(7.304)	-	(132.728)
Veículos	(8.830)	(1.291)	-	(10.121)
Instalações	(80.408)	(3.852)	-	(84.260)
Outros	(6.815)	(120)	-	(6.935)
	(2.091.883)	(124.862)	-	(2.216.745)
Imobilizado líquido	6.439.384	158.631	106.925	6.704.940

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

Movimentação do Consolidado--Continuação

	31/12/2018	Adições	Combinação de negócios	31/03/2019
Custo				
Máquinas e equipamentos hospitalares	1.204.717	96.792	6.700	1.308.209
Instrumentos cirúrgicos	57.586	78	-	57.664
Máquinas e equipamentos	474.285	22.666	18.079	515.030
Edificações	1.067.049	52.436	34.696	1.154.181
Benfeitorias em edifícios próprios	184.234	42	4	184.280
Benfeitorias em bens de terceiros	1.432.885	5.612	-	1.438.497
Móveis e utensílios	195.542	6.401	4.721	206.664
Veículos	4.717	95	-	4.812
Instalações	167.142	4.626	746	172.514
Terrenos	802.896	60.000	1.095	863.991
Imobilizações em andamento	1.016.424	187.519	7.479	1.211.422
Outros	49.338	1.376	1.736	52.450
	6.656.815	437.643	75.256	7.169.714
Depreciação				
Máquinas e equipamentos hospitalares	(608.634)	(32.135)	-	(640.769)
Instrumentos cirúrgicos	(30.342)	(1.909)	-	(32.251)
Máquinas e equipamentos	(265.693)	(17.729)	-	(283.422)
Edificações	(140.907)	(12.658)	-	(153.565)
Benfeitorias em edifícios próprios	(38.636)	(4.529)	-	(43.165)
Benfeitorias em bens de terceiros	(401.454)	(15.873)	-	(417.327)
Móveis e utensílios	(99.936)	(6.653)	-	(106.589)
Veículos	(4.717)	(5)	-	(4.722)
Instalações	(65.273)	(4.169)	-	(69.442)
Outros	(6.392)	(75)	-	(6.467)
	(1.661.984)	(95.735)	-	(1.757.719)
Imobilizado líquido	4.994.831	341.908	75.256	5.411.995

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado--Continuação

As principais movimentações nos trimestres findos em 31 de março de 2019 e 2020 foram:

2020

- (i) Aquisição do Hospital Perinatal.
- (ii) Venda de terrenos da Controladora para a controlada GNI15 Empreend. Imobiliários Ltda. pelo valor de R\$21.479.
- (iii) Compras de máquinas e equipamentos hospitalares como parte da rotina operacional da Companhia e reformulação e remodelação do Hospital Sino, Hospital Glória D'Or, Hospital São Rafael, Hospital UDI e Onco Star.

2019

- (i) Aquisição do Hospital Rio Mar e Hospital São Lucas.
- (ii) Aquisição de terrenos por meio de aquisição da empresa Califórnia Investimentos Imobiliários pelo valor de R\$60.000.
- (iii) Compras de máquinas e equipamentos hospitalares como parte da rotina operacional da Companhia e reformulação e remodelação do Hospital Niterói D'Or, Hospital Bartira, Hospital DF Star, Hospital Glória D'Or e Onco Star;

Custos de empréstimos capitalizados

A Companhia capitaliza os custos de empréstimos atribuídos aos ativos qualificáveis. Em 31 de março de 2020, foram capitalizados R\$10.195 de juros sobre empréstimos e financiamentos no imobilizado, líquidos das receitas financeiras decorrentes da captação de recursos (R\$10.359 em 31 de março 2019).

Análise de impairment do imobilizado

A Administração avaliou a existência de eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, e não identificou evidências que poderiam indicar deterioração ou perda de valor do ativo imobilizado.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível

	Taxa anual de amortização	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Vida útil definida					
Softwares	20%	240.555	242.594	262.292	267.562
Contratos de exclusividade	20%	42.471	42.472	173.281	160.178
Vida útil indefinida					
Ágio					
Aquisição do Copa D'Or		80.058	80.058	80.058	80.058
Aquisição do HMSL		668.339	668.339	668.339	668.339
Aquisição do Hospital Brasil		121.398	121.398	121.398	121.398
Aquisição Hospital Prontolinda		30.595	30.595	30.595	30.595
Aquisição Vivalle		38.692	38.692	38.692	38.692
Aquisição São Marcos		-	-	10.807	10.807
Aquisição Santa Luzia		199.333	199.333	199.333	199.333
Aquisição Sinisgalli		156.646	156.646	156.646	156.646
Aquisição Hospital Esperança		-	-	108.408	108.408
Aquisição Norte D'Or		-	-	28.450	28.450
Aquisição IFOR		85.724	85.724	85.724	85.724
Aquisição Sino Brasileiro		241.947	241.947	241.947	241.947
Aquisição Villa-Lobos		136.074	136.074	136.074	136.074
Aquisição Bartira		105.584	105.584	105.584	105.584
Aquisição Onco ABC/Cardeal/JLD		-	-	52.174	52.174
Aquisição Oncoholding		-	-	159.445	159.445
Aquisição Hospital Fluminense		-	-	10.658	10.658
Aquisição Hospital Santa Helena		-	-	125.802	125.802
Aquisição Acreditar		-	-	155.720	155.720
Aquisição Memorial São Jose		112.528	112.528	112.528	112.528
Aquisição Alpha-Med		-	-	43.815	43.815
Aquisição CEHON		-	-	68.757	68.757
Aquisição Maximagem		-	-	46.742	46.742
Aquisição Ribeirão Pires		129.739	129.739	129.739	129.739
Aquisição NEOH		-	-	33.422	33.422
Aquisição JTO		-	-	12.567	12.567
Aquisição Salus		-	-	8.956	8.956
Aquisição Prontimagem		-	-	6.220	6.220
Aquisição Sator		-	-	163.089	163.089
Aquisição Hospital São Rafael		-	-	509.363	509.363
Aquisição Laboratório Richet		-	-	184.232	184.232
Aquisição UDI		-	-	335.883	335.883
Aquisição Samer		-	-	70.939	70.939
Aquisição do Hospital Rio Mar		-	-	94.833	94.833
Aquisição do Hospital São Lucas		-	-	223.079	223.079
Aquisição do Hospital Avicena		-	-	60.826	60.109
Aquisição Perinatal		-	-	677.507	-
Aquisição Reseda		-	-	41.595	-
Outros ágios		48.649	48.649	126.731	126.789
Marcas e patentes (a)		190.810	190.810	190.810	190.810
		2.629.142	2.631.182	6.093.060	5.365.466

(a) Refere-se, principalmente, à marca do Hospital São Luiz, registrada quando de sua aquisição, no exercício de 2010.

Os saldos de ágio foram gerados em combinações de negócios efetuadas. As aquisições realizadas em 2020 e 2019 estão descritas na Nota 3.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

Redução ao valor recuperável

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGC), identificadas pela Administração como sendo cada um dos hospitais, conforme demonstrado na tabela acima.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de cinco anos. Os valores referentes aos fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos não consideraram taxa de crescimento, pois foram baseados em um modelo de projeção real.

As taxas de desconto representam a avaliação de riscos no atual mercado, específicos a cada unidade geradora de caixa, levando em consideração o valor de carregamento do dinheiro e os riscos individuais dos ativos subjacentes que não foram incorporados nas estimativas de fluxo de caixa. O cálculo da taxa de desconto é baseado em circunstâncias específicas da Companhia, sendo derivado de custos de capital médio ponderado (CCMP). O CCMP considera tanto o custo de dívida quanto de capital. O custo de capital é derivado do rendimento esperado sobre o investimento pelos investidores. O custo de dívida é baseado nos financiamentos com rendimento de juros que a Companhia é obrigada a honrar. O risco específico do segmento hospitalar é incorporado mediante a aplicação de fatores individuais beta. Os fatores beta são avaliados anualmente com base nos dados de mercado disponíveis ao público. Em 31 de dezembro de 2019 a taxa de desconto utilizada foi de 8.01% (13.25% em 2018 e 11.44% em 2017) e perpetuidade de 3.5%. A Administração determinou a margem bruta orçada com base no desempenho passado e em suas expectativas para o desenvolvimento do mercado. A taxa de desconto utilizada corresponde à taxa antes dos impostos e reflete riscos específicos em relação ao setor.

Não há qualquer indicativo de *impairment* de ativos intangíveis até a presente data.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Direito de uso

Composição dos saldos

Descrição	Controladora					
	31/03/2020			31/12/2019		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Máquinas e equipamentos hospitalares	48.698	(6.372)	42.326	47.625	(5.055)	42.570
Imóveis	1.807.524	(191.330)	1.616.194	1.763.315	(152.543)	1.610.772
	1.856.222	(197.702)	1.658.520	1.810.940	(157.598)	1.653.342

Descrição	Consolidado					
	31/03/2020			31/12/2019		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Máquinas e equipamentos hospitalares	76.213	(10.614)	65.599	71.108	(8.224)	62.884
Imóveis	2.538.201	(217.986)	2.320.215	2.480.750	(173.517)	2.307.233
	2.614.414	(228.600)	2.385.814	2.551.858	(181.741)	2.370.117

Movimentação da Controladora

	31/12/2019	Adições (a)	Amortização	31/03/2020
Custo				
Máquinas e equipamentos hospitalares	47.625	1.073	-	48.698
Imóveis	1.763.315	44.209	-	1.807.524
	1.810.940	45.282	-	1.856.222
Amortização				
Máquinas e equipamentos hospitalares	(5.055)	-	(1.317)	(6.372)
Imóveis	(152.543)	-	(38.787)	(191.330)
	(157.598)	-	(40.104)	(197.702)
Direito de uso líquido	1.653.342	45.282	(40.104)	1.658.520

	Adoção inicial em 01/01/2019	Amortização	31/03/2019
Custo			
Máquinas e equipamentos hospitalares	21.483	-	21.483
Imóveis	1.703.756	-	1.703.756
	1.725.239	-	1.725.239
Amortização			
Máquinas e equipamentos hospitalares	-	(786)	(786)
Imóveis	-	(34.933)	(34.933)
	-	(35.719)	(35.719)
Direito de uso líquido	1.725.239	(35.719)	1.689.520

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Direito de uso--Continuação

Movimentação do Consolidado

	31/12/2019	Adições (a)	Combinação de negócios	Amortização	31/03/2020
Custo					
Máquinas e equipamentos hospitalares	71.108	5.105	-	-	76.213
Imóveis	2.480.750	55.976	1.475	-	2.538.201
	2.551.858	61.081	1.475	-	2.614.414
Amortização					
Máquinas e equipamentos hospitalares	(8.224)	-	-	(2.390)	(10.614)
Imóveis	(173.517)	-	-	(44.469)	(217.986)
	(181.741)	-	-	(46.859)	(228.600)
Direito de uso líquido	2.370.117	61.081	1.475	(46.859)	2.385.814

	Adoção inicial em 01/01/2019	Amortização	31/03/2019
Custo			
Máquinas e equipamentos hospitalares	28.452	-	28.452
Imóveis	2.283.622	-	2.283.622
	2.312.074	-	2.312.074
Amortização			
Máquinas e equipamentos hospitalares	-	(1.035)	(1.035)
Imóveis	-	(45.757)	(45.757)
	-	(46.792)	(46.792)
Direito de uso líquido	2.312.074	(46.792)	2.265.282

(a) Adições referentes a novos contratos e renovações de vencimento.

Os direitos de uso são amortizados durante o prazo de vigência do contrato de locação e consideram a expectativa de renovação, quando a Administração pretende exercer esse direito, e de acordo com os termos dos contratos.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Ganho diferido na alienação de imóveis

Em 11 de outubro de 2013 e em 26 de dezembro de 2012, a Companhia realizou transação de venda e subsequente arrendamento (*sale and leaseback*) de imóveis, sendo o aluguel dos imóveis tratado como arrendamento operacional.

Parte do ganho foi diferido, referente a diferença, para mais, entre o valor da venda e o valor justo dos imóveis, conforme requer o CPC 06/IAS 17 - Operações de Arrendamento Mercantil, e vem sendo apropriado ao longo do período do aluguel. Em 31 de março de 2020, o saldo do ganho diferido tinha a seguinte composição:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Caxias D'Or	32.263	32.690
Hospital Brasil	39.050	39.600
	71.313	72.290
Circulante	3.920	3.920
Não circulante	67.393	68.370

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Operação/Instrumento	Indexador	Spread	Moeda	Principal (R\$)	Início	Vencimento	Amortização	Garantias	Controladora		Consolidado	
									31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
FINEP/BNDES	TJLP/PRE	0.5%/4.1%	R\$	170.252	fev/15	set/24	Mensal	Seguro Garantia	109.568	115.680	110.742	116.994
IFC III A1 Loan (a)	LIBOR	3.30%	US\$	157.685	mai/17	abr/25	Semestral	n/a	226.334	172.558	226.334	172.558
IFC III A2 Loan	LIBOR	3.30%	US\$	157.685	mai/17	abr/26	Semestral	Ações e recebíveis	158.209	154.740	158.209	154.740
IFC III B Loan (a)	LIBOR	3.00%	US\$	252.296	mai/17	abr/24	Semestral	n/a	347.708	264.561	347.708	264.561
IFC III C Loan (a)	LIBOR	5.50%	US\$	94.611	mai/17	abr/26	Bullet	n/a	164.589	125.568	164.589	125.568
JP Morgan (a)	PRE	3.35%	US\$	300.000	abr/16	abr/20	Trimestral	n/a	89.106	137.998	89.106	137.998
Citibank II (a)	LIBOR	0.46%	US\$	301.200	nov/18	nov/23	Bullet	n/a	412.229	322.843	412.229	322.843
								Alienação Fiduciária e recebíveis				
Outros	CDI/PRE	-	R\$	n/a	n/a	mai/21	Mensal		-	-	2.204	2.844
Debêntures - 3ª emissão	100% do DI	2.30%	R\$	650.000	dez/11	dez/20	Mensal	n/a	96.724	128.916	96.724	128.916
Debêntures - 3ª emissão – Esperança	110.85% do DI	-	R\$	1.000.000	ago/17	ago/24	Semestral	n/a	-	-	996.482	1.009.879
Debêntures - 4ª emissão – Esperança (b)	100% do DI	1.27%	R\$	1.000.000	fev/18	dez/25	Semestral	n/a	-	-	1.006.376	990.963
Debêntures - 10ª emissão (a)	PRE	11.82%	R\$	1.628.100	jan/18	jan/28	Bullet	n/a	1.953.227	2.085.907	32.460	33.397
Debêntures - 13ª emissão (b)	100% do DI	1.02%	R\$	1.400.000	set/18	set/24	Anual	n/a	1.387.976	1.409.222	1.387.976	1.409.222
Debêntures - 14ª emissão (b)	106% do DI	-	R\$	500.000	out/18	out/26	Anual	Imóvel	504.179	498.567	504.179	498.567
Debêntures - 17ª emissão 3ª série	100% do DI	0.79%	R\$	1.000.000	jun/19	jun/29	Anual	n/a	1.001.752	989.286	1.001.752	989.286
Debêntures - 17ª emissão 2ª série (b)	100% do DI	1.25%	R\$	2.500.000	dez/19	dez/26	Anual	n/a	2.509.668	2.475.662	2.509.668	2.475.662
Senior Notes I (a)	PRE	4.95%	US\$	1.596.400	jan/18	jan/28	Bullet	n/a	-	-	2.949.186	2.217.662
Senior Notes II (a) / (c)	PRE	4.50%	US\$	5.062.504	jan/20	jan/30	Bullet	n/a	-	-	6.262.974	-
Nota Promissória - 3ª emissão	112.5% do DI	-	R\$	1.000.000	abr/18	abr/23	Bullet	n/a	1.119.252	1.109.662	1.119.252	1.109.662
Nota Promissória - 4ª emissão	103.0% do DI	-	R\$	800.000	set/19	set/22	Bullet	n/a	812.289	806.102	812.289	806.102
Nota Promissória 5ª emissão (d)	100% do DI	2,5%	R\$	250.000	mar/20	mar/23	Anual	n/a	247.261	-	247.261	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 1ª emissão	99% do DI	-	R\$	662.837	mar/18	mar/23	Bullet	n/a	657.892	666.042	657.892	666.042
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 2ª emissão	IPCA	6,06%	R\$	300.000	jul/18	jul/25	Bullet	n/a	318.989	319.013	318.989	319.013
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 3ª emissão 1ª série	96.5% do DI	-	R\$	227.051	dez/18	dez/23	Bullet	n/a	227.392	225.015	227.392	225.015
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 3ª emissão 2ª série	IPCA	4,65%	R\$	372.949	dez/18	dez/25	Bullet	n/a	392.903	382.530	392.903	382.530
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 4ª emissão 1ª série	95,75% do DI	-	R\$	269.900	fev/19	fev/23	Bullet	n/a	268.404	272.073	268.404	272.073
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 4ª emissão 2ª série	IPCA	3,93%	R\$	30.100	fev/19	fev/26	Bullet	n/a	31.250	31.085	31.250	31.085
Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) - 5ª emissão	IPCA	3,45%	R\$	538.328	set/19	ago/29	Anual	n/a	547.794	543.195	547.794	543.195
									13.584.695	13.236.225	22.882.324	15.406.377
								Circulante	561.868	602.556	744.030	584.960
								Não circulante	13.022.827	12.633.669	22.138.294	14.821.417

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

- (a) Conforme mencionado na Nota 27, o Grupo contrata instrumentos financeiros derivativos para proteção da variação cambial e adotou como prática contábil a contabilização de *fair value hedge*; portanto, essas dívidas encontram-se registradas a valor justo por meio do resultado.
- (b) Conforme mencionado na Nota 27, o Grupo contrata instrumentos financeiros derivativos para proteção da variação cambial e adotou como prática contábil a contabilização de *cash flow hedge*; portanto, essas dívidas encontram-se registradas a valor justo, sendo a parcela efetiva de outros resultados abrangentes e qualquer parcela inefetiva e juros por meio do resultado.
- (c) Em 22 de janeiro de 2020, a Rede D'Or, por meio da subsidiária integral Rede D'Or Finance, uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Luxemburgo, realizou a emissão da 2ª emissão de Senior Notes, no valor total de US\$ 850 milhões, corrigidos por juros de 4,50% ao ano e com vencimento em 22 de janeiro de 2030, sendo os pagamentos de juros semestrais a partir de 22 de julho de 2020 e o principal em uma única parcela em 22 de janeiro de 2030. Em 13 de fevereiro de 2020, a Rede D'Or Finance reabriu a 2ª emissão de Senior Notes e emitiu US\$ 350 milhões adicionais com as mesmas características da emissão inicial. Concomitantemente, a Companhia, por meio da subsidiária Rede D'Or Finance, contratou operação de hedge para proteção cambial e taxa de juros (pré-fixado para pós-fixado).
- (d) Em 27 de março de 2020, a Rede D'Or, realizou a 5ª emissão de Notas Promissórias Comerciais, no valor de R\$250 milhões, em 3 séries, com vencimentos em 27 de março de 2021, 27 de março de 2022 e 27 de março de 2023, respectivamente, remunerado com juros equivalentes a 100,0% do CDI acrescido de 2,50% ao ano, pago em uma única parcela no respectivo vencimento de cada série. Não há garantias.

Os principais empréstimos, financiamentos e debêntures foram captados para fins corporativos gerais, para efetuar aquisições de empresas, para obras de expansão dos hospitais e construções de novas unidades.

Os custos relacionados às emissões dos empréstimos, financiamentos e debêntures, no valor de R\$192.740 em 31 de março de 2020 (R\$153.586 em 31 de dezembro de 2019), foram registrados como redutores dos saldos e vem sendo amortizados ao longo do período de vigência dos contratos.

Além das garantias dadas, há cláusulas restritivas previstas em determinados contratos de empréstimo e financiamento, índices correspondentes com base na dívida líquida, EBITDA e receita financeira. Até o momento, o Grupo está em conformidade com todas as cláusulas restritivas de dívida.

Em 31 de março de 2020, o saldo não circulante possui o seguinte cronograma de vencimento:

Controladora		Consolidado	
Ano	Valor	Ano	Valor
2021	157.501	2021	280.011
2022	1.000.592	2022	1.494.197
2023	3.865.621	2023	4.359.074
2024	1.676.433	2024	2.169.872
2025	1.821.544	2025	2.066.806
2026	1.065.633	2026	1.062.736
2027	507.099	2027	504.201
2028 a 2030	2.928.404	2028 a 2030	10.201.397
	<u>13.022.827</u>		<u>22.138.294</u>

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Obrigações fiscais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
PIS - Programa de Integração Social	3.107	3.494	9.937	6.091
COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social	22.944	26.114	40.261	45.465
ISS	49.280	40.612	121.889	100.530
Imposto de renda retido na fonte	6.992	11.323	8.969	16.584
Imposto de renda	-	-	-	52.810
Contribuição social	-	-	-	12.155
Outros	17.551	17.439	33.596	32.268
Programas de refinanciamento de imposto:				
ISS - Imposto sobre Serviços	7.641	8.754	38.802	41.628
Refinanciamento - Lei Nº 11.941/09	11.747	12.973	26.388	29.007
Seguridade social a pagar	48.079	49.022	152.837	155.113
Outros	19.387	20.109	47.373	50.833
	186.728	189.840	480.052	542.484
Circulante	103.429	114.647	228.258	313.799
Não circulante	83.299	75.193	251.794	228.685

Em 31 de março de 2020, o saldo não circulante possui o seguinte cronograma de vencimento:

Controladora		Consolidado	
Ano	Valor	Ano	Valor
2021	13.839	2021	37.244
2022	11.064	2022	29.031
2023	9.286	2023	23.811
2024	9.285	2024	23.303
2025 a 2030	39.825	2025 a 2030	138.405
	83.299		251.794

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Contas a pagar por aquisições

Aquisições	Índice de correção	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ribeirão Pires	CDI	22.665	22.438	22.665	22.438
IFOR	CDI	13.249	13.115	13.249	13.115
Alphamed	CDI	7.698	7.621	7.698	7.621
Oncologia RJ	CDI	-	-	44.844	44.394
Salus	IPCA	-	-	5.430	5.370
Sator	SELIC	18.141	17.958	18.141	17.958
UDI	CDI	-	-	33.933	33.592
São Rafael	SELIC	-	-	185.727	183.860
Richet	CDI	-	-	9.369	9.275
Samer	CDI	-	-	8.421	8.336
Hospital Rio Mar	IPCA	-	-	66.628	66.914
Hospital São Lucas	CDI	-	-	42.660	42.231
Hospital Perinatal	IPCA	40.227	-	40.227	-
Outros	CDI/IPCA	3.427	3.506	5.860	7.952
		105.407	64.638	504.852	463.056
Circulante		34.096	20.411	169.236	163.063
Não circulante		71.311	44.227	335.616	299.993

As contas a pagar por aquisição de empresas referem-se o saldo remanescente das considerações relativas às aquisições efetuadas. Em 31 de março de 2020, o saldo não circulante possui o seguinte cronograma de vencimento:

Controladora		Consolidado	
Ano	Valor	Ano	Valor
2021	9.141	2021	15.820
2022	39.636	2022	123.486
2023	22.334	2023	28.749
2024	-	2024	72.100
2025/2029	200	2025/2029	95.461
	71.311		335.616

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas estão envolvidas em diversas ações judiciais de natureza fiscal, cível e trabalhista. Os depósitos judiciais somente serão liberados em caso de decisão favorável à empresa. Com base no parecer de seus consultores jurídicos internos e externos, a Administração constituiu provisão para perdas consideradas suficientes para cobrir as perdas prováveis, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora			
	31/03/2020		31/12/2019	
	Provisão para demandas judiciais	Depósitos Judiciais	Provisão para demandas judiciais	Depósitos Judiciais
Fiscais e previdenciárias	31.283	(110.531)	35.374	(103.908)
Trabalhistas	58.702	(21.531)	60.457	(21.522)
Cíveis	48.567	(10.313)	43.918	(11.759)
	138.552	(142.375)	139.749	(137.189)

	Consolidado			
	31/03/2020		31/12/2019	
	Provisão para demandas judiciais	Depósitos Judiciais	Provisão para demandas judiciais	Depósitos Judiciais
Fiscais e previdenciárias	89.811	(156.610)	71.838	(143.932)
Trabalhistas	96.257	(26.217)	95.859	(26.678)
Cíveis	63.866	(13.447)	59.812	(15.008)
	249.934	(196.274)	227.509	(185.618)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais--Continuação

16.1. Processos avaliados como perda provável

As movimentações das provisões para contingências nos trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 foram:

	Controladora			
	Fiscais e previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	39.489	41.474	49.081	130.044
Adições, líquidas de reversões	(2.894)	6.230	(3.336)	-
Pagamentos	(108)	(2.661)	(999)	(3.768)
Saldos em 31 de março de 2019	36.487	45.043	44.746	126.276
Saldos em 31 de dezembro de 2019	35.374	60.457	43.918	139.749
Adições, líquidas de reversões	(4.091)	(904)	4.995	-
Pagamentos	-	(851)	(346)	(1.197)
Saldos em 31 de março de 2020	31.283	58.702	48.567	138.552

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais--Continuação

16.1. Processos avaliados como perda provável--Continuação

	Consolidado			
	Fiscais e previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
SalDOS em 31 de dezembro de 2018	61.728	54.837	73.230	189.795
Adições, líquidas de reversões	2.390	5.538	(7.560)	368
Pagamentos	(483)	(2.720)	(1.092)	(4.295)
Adições oriundas de aquisições (*)	10.221	3.417	-	13.638
SalDOS em 31 de março de 2019	73.856	61.072	64.578	199.506
SalDOS em 31 de dezembro de 2019	71.838	95.859	59.812	227.509
Adições, líquidas de reversões	(4.527)	286	4.241	-
Pagamentos	-	(994)	(446)	(1.440)
Adições oriundas de aquisições (*)	22.500	1.106	259	23.865
SalDOS em 31 de março de 2020	89.811	96.257	63.866	249.934

(*) Adições referentes às aquisições efetuadas nos respectivos exercícios, descritas na Nota 3.

As provisões para processos de natureza tributária decorrem principalmente de questionamentos referentes a ICMS sobre importações de equipamentos médicos, Imposto sobre Serviços (ISS) a pagar com base em alíquota diferenciada e Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI) sobre importações.

Os processos de natureza trabalhista decorrem principalmente de reclamações de horas extras, 13º salário, aviso prévio, férias e FGTS.

Processos de natureza civil e administrativa referem-se à indenização por danos morais e materiais alegados.

Considerando as complexidades dos processos, bem como do sistema judiciário brasileiro, a Companhia não estima com razoável precisão o prazo de desembolso para liquidação dessas ações judiciais.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais--Continuação

16.2. Processos avaliados como perda possível

Os processos envolvendo riscos de perda avaliados como possíveis, para os quais não foram registradas provisões, são resumidos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Fiscais e previdenciárias (a)	1.184.905	1.111.187	1.261.945	1.188.018
Trabalhistas (b)	115.987	121.383	151.796	151.526
Cíveis (c)	173.932	165.689	244.585	247.472
	1.474.824	1.398.259	1.658.326	1.587.016

(a) As principais discussões referem-se a processos administrativos, no valor total de R\$1.1 bilhão, sendo R\$333 milhões referentes a autuações recebidas em 2016 e 2017 e R\$800 milhões de autuação recebida no início de 2018. Essas discussões são majoritariamente decorrentes de alegações da Receita Federal do Brasil de que certos médicos que prestam serviços nos hospitais por meio de pessoas jurídicas seriam efetivamente empregados da Companhia. Sendo assim, a Receita Federal do Brasil emitiu notificações exigindo o recolhimento do INSS. A Companhia está atualmente contestando tais alegações.

Ademais, a Companhia é parte de diversos processos fiscais envolvendo PIS, COFINS, ISS e IPTU. Não há processos individualmente relevantes.

(b) Processos relacionados principalmente de reclamações de horas extras, 13º salário, aviso prévio, férias e FGTS. Não há processos individualmente relevantes.

(c) Processos relacionados à indenização por danos materiais e danos morais e materiais alegados. Não há processos individualmente relevantes.

Considerando as complexidades dos processos, bem como do sistema judiciário brasileiro, a Companhia não tem condições de estimar com razoável precisão o prazo de julgamento e se haverá desembolso relativo a essas ações judiciais.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Arrendamento mercantil

Em 31 de março de 2020, os passivos de arrendamento mercantil são como segue:

	Controladora	
	31/03/2020	31/12/2019
Valor nominal dos pagamentos futuros	5.126.769	5.127.984
Ajuste a valor presente	(3.339.718)	(3.366.569)
	1.787.051	1.761.415
Circulante	117.852	108.724
Não circulante	1.669.199	1.652.691

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Valor nominal dos pagamentos futuros	7.259.997	7.244.736
Ajuste a valor presente	(4.683.628)	(4.717.564)
	2.576.369	2.527.172
Circulante	184.188	171.074
Não circulante	2.392.181	2.356.098

Os passivos foram mensurados ao valor presente dos pagamentos de arrendamentos remanescentes descontados por meio da taxa média de 16,26% em 31 de março de 2020.

Em 31 de março de 2020, o saldo não circulante possui o seguinte cronograma de vencimento:

Controladora		Consolidado	
Ano	Valor	Ano	Valor
2021	75.422	2021	116.954
2022	84.511	2022	128.152
2023	89.059	2023	134.195
2024	94.760	2024	132.646
2025 a 2055	1.325.447	2025 a 2055	1.880.234
	1.669.199		2.392.181

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido

a) Capital social

A composição do capital social da Companhia é da seguinte forma:

Acionistas	31/03/2020		31/12/2019	
	Quantidade de ações	Participação	Quantidade de ações	Participação
Família controladora (a)	527.699.568	57,37%	527.699.568	57,37%
Pacific Mezz PTE. Ltda. (b)	238.539.496	25,93%	238.539.496	25,93%
Carlyle Group (c)	109.251.886	11,88%	109.251.886	11,88%
Outros	44.333.884	4,82%	44.333.884	4,82%
Total de ações ordinárias	919.824.834	100,00%	919.824.834	100,00%

(a) Representa a participação detida diretamente pela "Família Moll" (pessoas físicas) e por meio do fundo de investimento 'Delta FM&B Fundo Inv. em Participações'.

(b) Representa o Singapore Sovereign Fund (GIC).

(c) Representado pelos fundos HPT Fundo de Investimento em Participações, HPT II Fundo de Investimento em Participações, RDSL Investimento Secundário FIP, Fundo Brasil de Internacionalização de Empresas - FIP e Fundo Brasil de Internacionalização de Empresas - FIP II.

O capital social, subscrito e integralizado em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$867.776, divididos em 919.824.834 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. O limite de capital autorizado aprovado no estatuto social da Companhia é de até 4 bilhões de ações (unidades).

De acordo com o estatuto da Companhia, cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral da Companhia.

A reserva de ágio na emissão de ações foi substancialmente resultante de aportes de capital efetuados (i) em 31 de março de 2015, pelo então acionista BTG Pactual Saúde Fundo de Investimento em Participações, no valor de R\$600.000, sendo R\$147.664 registrado como aumento do capital social e R\$452.336 como reserva de ágio na subscrição de ações; e (ii) em 27 de abril de 2015, pela HPT Participações S.A. (investida do Carlyle Group), no valor de R\$1.819.435, sendo R\$181.943 aumento de capital social e R\$1.637.491 como reserva de ágio na subscrição de ações.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

b) Destinações do lucro

A movimentação dos saldos de dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar nos trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 foi como segue:

	2020	2019
Saldo a pagar no início do período	287.394	8.940
Destinação de dividendos e juros sobre capital próprio	67.771	78.522
Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	(2.449)	(5.701)
Imposto de renda retido na fonte	(7.019)	(8.030)
Saldo a pagar em 31 de março	345.697	73.731

A distribuição, pagamentos e reinvestimentos de dividendos e juros sobre o capital próprio foram aprovados em Assembleia Geral.

c) Ação em tesouraria

A movimentação das ações em tesouraria está demonstrada a seguir:

	2020			2019		
	Quantidade de ações	Valor da ação (em reais)	Total	Quantidade de ações	Valor da ação (em reais)	Total
Saldo inicial	38.337.656	12,38	474.462	38.357.334	12,34	473.193
Aquisições efetuadas	-	-	-	-	-	-
Alienações	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março	38.337.656	12,38	474.462	38.357.334	12,34	473.193

As compras e vendas de ações ocorridas referem-se substancialmente ao plano de opção de pagamento baseados em ações, conforme descrito a seguir.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio Líquido--Continuação

d) Pagamento baseado em ações (stock options)

Primeiro Plano de Opção de Compra

Os acionistas da Companhia aprovaram, em Assembleia Geral de 19 de novembro de 2011, a adoção de um plano de remuneração a administradores e empregados da Companhia por meio de opção de compra de ações (*stock option*). As opções do plano de emissão pela Companhia são do tipo primário, logo, envolvem emissão de novas ações, ou utilização de ações já existentes em tesouraria.

Em 30 de novembro de 2011, foi outorgada a opção de compra de ações que contempla o direito de compra de 14.149.880 ações, por meio de contrato individual e respectivos aditivos entre a Companhia e cada beneficiário.

Como condição para aquisição do direito à opção de compra de ações, o beneficiário deveria concluir três anos de serviço (período de aquisição de direito). Os administradores e empregados da Companhia que estão dentro deste plano de remuneração terão direito integral a essas opções, na proporção de um quinto do total das ações disponíveis para o plano, depois de decorridos 12 meses da data da outorga e as quatro seguintes, nas mesmas condições, observados os períodos de 24, 36, 48 e 60 meses também contados da data da outorga. Os participantes têm o prazo máximo de sessenta meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

O preço de exercício das opções concedidas era de R\$4,05 por ação nominal e deveria permanecer o mesmo até a data efetiva do exercício das opções, passível de correção monetária (CDI ou IPCA).

Segundo e Terceiro Plano de Opção de Compra

A Companhia outorgou aos beneficiários do Segundo e do Terceiro Plano opção de compra de 4.780.160 e 7.869.600 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, respectivamente, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. Os contratos seguem as mesmas condições do Primeiro Plano de Opção de Compra de Ações.

O preço de exercício das opções concedidas é de R\$4,62 por ação para o Segundo Plano e R\$4,67 por ação para o Terceiro Plano. Os preços de exercício são acrescidos da variação do CDI, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

d) Pagamento baseado em ações (stock options)--Continuação

Quarto Plano de Opção de Compra

A Companhia outorgou aos beneficiários da primeira série do Quarto Plano opção de compra de 115.230 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. Os contratos seguem as mesmas condições do Primeiro Plano de Opção de Compra de Ações.

A Companhia outorgou aos beneficiários da segunda série do Quarto Plano a opção de compra de 2.406.996 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. Como condição para aquisição do direito à opção de compra de ações, o beneficiário deve concluir três anos de serviço (período de aquisição de direito). Os administradores e empregados da Companhia que estão dentro deste plano de remuneração terão direito integral a essas opções na proporção de 10% depois de decorridos 12 meses da data 2 de junho de 2015; 10% depois de decorridos 24 meses; 20% depois de decorridos 36 meses; 20% depois de decorridos 48 meses; 20% depois de decorridos 60 meses; 10% depois de decorridos 72 meses e 10% depois de decorridos 84 meses. Os participantes têm o prazo máximo de quarenta e oito meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

O preço de exercício das opções concedidas à primeira série é de R\$7,00 por ação e para a segunda série é de R\$4,50 por ação e são acrescidos da variação do CDI, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

Quinto Plano de Opção de Compra

A Companhia outorgou aos beneficiários da primeira série do Quinto Plano opção de compra de 265.026 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia.

Como condição para aquisição do direito à opção de compra de ações, o beneficiário deve concluir três anos de serviço (período de aquisição de direito). Os administradores e empregados da Companhia que estão dentro deste plano de remuneração terão direito integral a essas opções a partir da data 31 de março de 2016. Os participantes têm o prazo máximo de quarenta e oito meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

Para os beneficiários da segunda série, a opção de compra é composta de cinco lotes de 79.512 ações ordinárias, a serem outorgados anualmente e exercidos a partir de 31 de janeiro de cada exercício subsequente. Ao final do exercício de 2016, duas séries já foram outorgadas totalizando 159.024 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Os participantes têm o prazo máximo de quarenta e oito meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

d) Pagamento baseado em ações (stock options)--Continuação

Quinto Plano de Opção de Compra--Continuação

O preço de exercício das opções concedidas à primeira série é de R\$4,50 por ação e para a segunda série é de R\$6,34 por ação e são acrescidos da variação do CDI, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

Sexto Plano de Opção de Compra

A Companhia outorgou aos beneficiários do Sexto Plano opção de compra 1.330.040 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. A opção de compra é composta de cinco lotes de 266.008 ações cada a serem outorgados anualmente e exercidos a partir de 31 de janeiro de cada exercício subsequente. Os participantes têm o prazo máximo de quarenta e oito meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

O preço de exercício das opções concedidas à primeira, segunda e terceira séries é de R\$23,62 por ação e são acrescidos da variação do CDI, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

Sétimo Plano de Opção de Compra

A Companhia outorgou aos beneficiários da primeira série do Sétimo Plano opção de compra de 1.400.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. Os administradores e empregados da Companhia que estão dentro deste plano de remuneração terão direito integral a essas opções na proporção de 10% depois de decorridos 12 meses da data 2 de junho de 2015; 10% depois de decorridos 24 meses; 20% depois de decorridos 36 meses; 20% depois de decorridos 48 meses; 20% depois de decorridos 60 meses; 10% depois de decorridos 72 meses e 10% depois de decorridos 84 meses. Os participantes têm o prazo máximo de setenta e dois meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

Aos beneficiários da segunda e terceira séries do Sétimo Plano, a Companhia outorgou opção de compra de 5.400.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. A opção de compra é composta de cinco lotes de 1.080.000 ações cada a serem outorgados anualmente e exercidos a partir de 31 de janeiro de cada exercício subsequente. Os participantes têm o prazo máximo de quarenta e oito meses, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

O preço de exercício das opções concedidas à primeira, segunda e terceira séries é de R\$25,16 por ação e são acrescidos da variação do CDI, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

d) Pagamento baseado em ações (stock options)--Continuação

Sétimo Plano de Opção de Compra--Continuação

Aos beneficiários da quarta série do Sétimo Plano, a Companhia outorgou opção de compra de 1.539.506 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. A opção de compra é composta de um único lote de 1.539.506 ações a serem outorgados a partir de 1º de janeiro do exercício subsequente. Os participantes têm entre 36 e 60 meses como prazo máximo, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

O preço de exercício das opções concedidas à quarta série é de R\$26,85 por ação e são acrescidos da variação do IPCA, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

Aos beneficiários da quinta série do Sétimo Plano, a Companhia outorgou opção de compra de 2.345.020 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante contrato individual entre cada beneficiário e a Companhia. A opção de compra é composta de um único lote de 2.345.020 ações a serem outorgados a partir de 1º de janeiro do exercício subsequente. Os participantes têm entre 36 e 60 meses como prazo máximo, a partir da data da maturação, para exercer as opções.

O preço de exercício das opções concedidas à quinta série é de R\$27,19 por ação e são acrescidos da variação do IPCA, *pro rata die*, até a data efetiva de exercício de qualquer Opção de Compra.

A remuneração com base em opções para compra de ações foi mensurada e reconhecida ao valor justo, sendo utilizado o modelo de Black, Scholes & Merton (1973).

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

d) Pagamento baseado em ações (stock options)--Continuação

O quadro abaixo demonstra o resultado do cálculo do valor justo das opções atualizado para a data destas demonstrações financeiras:

Início do vencimento	Quantidade de ações	Volatilidade anual	Taxa livre de risco	Valor justo das opções (em Reais)	Situação de maturação
Primeiro Plano de Opção de Compra					
01/01/2012	2.829.976	39,60%	10,50%	3,81	Maturado
01/01/2013	2.829.976	39,60%	10,50%	3,95	Maturado
01/01/2014	2.829.976	39,60%	10,60%	4,14	Maturado
01/01/2015	2.829.976	39,60%	10,70%	4,32	Maturado
01/01/2016	2.829.976	39,60%	10,70%	4,49	Maturado
Segundo Plano de Opção de Compra					
31/03/2013	956.032	32,39%	7,10%	6,96	Maturado
31/03/2014	956.032	32,39%	7,25%	6,84	Maturado
31/03/2015	956.032	32,39%	7,61%	6,77	Maturado
31/03/2016	956.032	32,39%	8,06%	6,75	Maturado
31/03/2017	956.032	32,39%	8,39%	6,75	Maturado
Terceiro Plano de Opção de Compra					
31/03/2014	1.573.920	31,74%	9,11%	7,13	Maturado
31/03/2015	1.573.920	31,74%	10,23%	7,11	Maturado
31/03/2016	1.573.920	31,74%	10,89%	7,08	Maturado
31/03/2017	1.573.920	31,74%	11,34%	7,08	Maturado
31/03/2018	1.573.920	31,74%	11,53%	7,05	Maturado
Quarto Plano de Opção de Compra - Primeira série					
31/03/2015	14.906	30,27%	10,81%	8,00	Maturado
31/03/2016	25.080	30,27%	11,16%	7,93	Maturado
31/03/2017	25.080	30,27%	11,50%	7,92	Maturado
31/03/2018	25.082	30,27%	11,66%	7,90	Maturado
31/03/2019	25.082	30,27%	11,82%	7,91	Maturado
Quarto Plano de Opção de Compra - Segunda série					
02/06/2015	240.700	30,17%	10,76%	9,85	Maturado
02/06/2016	240.700	30,17%	10,91%	9,71	Maturado
02/06/2017	481.398	30,17%	11,09%	9,59	Maturado
02/06/2018	481.398	30,17%	11,18%	9,49	Maturado
02/06/2019	481.398	30,17%	11,29%	9,40	Maturado
02/06/2020	240.700	30,17%	11,41%	9,33	Não maturado
02/06/2021	240.700	30,17%	11,40%	9,25	Não maturado
Quinto Plano de Opção de Compra - Primeira série					
31/03/2015	176.684	30,94%	12,81%	11,46	Maturado
30/03/2016	88.342	30,94%	12,67%	11,28	Maturado
Quinto Plano de Opção de Compra - Segunda série					
31/03/2015	79.512	30,94%	13,12%	10,26	Maturado
30/03/2016	79.512	30,94%	13,00%	10,11	Maturado
Sexto Plano de Opção de Compra					
31/01/2017	266.008	32,00%	15,95%	25,16	Maturado
Sétimo Plano de Opção de Compra - Primeira série					
31/03/2017	140.000	33,72%	12,06%	26,19	Maturado
Sétimo Plano de Opção de Compra - Segunda série					
31/03/2017	920.000	33,72%	11,98%	26,19	Maturado
Sétimo Plano de Opção de Compra - Terceira série					
31/03/2017	160.000	33,75%	11,87%	26,33	Maturado
Sétimo Plano de Opção de Compra - Quarta série					
01/01/2021	1.026.502	25,65%	10,73%	34,51	Não maturado
01/01/2022	373.004	25,65%	10,73%	34,51	Não maturado
01/01/2023	140.000	25,65%	10,73%	34,51	Não maturado
Sétimo Plano de Opção de Compra - Quinta série					
01/01/2018	469.004	25,95%	7,57%	35,20	Maturado
01/01/2019	469.004	25,95%	7,57%	35,20	Maturado
01/01/2020	469.004	25,95%	7,57%	35,20	Maturado
01/01/2021	469.004	25,95%	7,57%	35,20	Não maturado
01/01/2022	469.004	25,95%	7,57%	35,20	Não maturado
	<u>35.116.448</u>				

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

d) Pagamento baseado em ações (stock options)--Continuação

Os efeitos da remuneração com base em opções para compra de ações, abrangendo todas as opções concedidas e em aberto, no patrimônio líquido e no resultado do exercício, são os seguintes:

	Valor justo das opções por exercício	Efeito no resultado do exercício	Efeito acumulado no patrimônio líquido
2011	1.457	1.457	1.457
2012	16.234	16.234	17.691
2013	20.656	20.656	38.347
2014	27.363	27.363	65.710
2015	51.949	51.949	117.659
2016	30.864	30.864	148.523
2017	32.599	32.599	181.122
2018	40.662	40.662	221.784
2019	40.656	40.656	262.440
2020	22.500	22.500	284.940
2021	1.216		
2022	257		
2023	64		
	<u>286.477</u>		

A Companhia concede a cada beneficiário uma opção de venda sobre a totalidade das ações que forem adquiridas. Os prazos para o exercício da opção estão determinados em contratos individuais entre as partes, o preço de aquisição da Companhia no exercício das opções de venda será determinado com base em critérios de mensuração específica envolvendo múltiplos do EBITDA (Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) da Companhia.

No caso de o beneficiário pedir renúncia do seu posto, as opções que ainda não sejam passíveis de exercício caducam sem qualquer indenização ou compensação e as opções já passíveis de exercício poderão ser exercidas em até noventa dias. Na hipótese de o contrato de trabalho do beneficiário ser rescindido por justa causa, todos os direitos que possam ser exercidos ou que não possam ainda ser exercidos caducam automaticamente, independentemente de aviso ou indenização.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido--Continuação

e) Outros resultados abrangentes

No período foram reconhecidos como outros resultados abrangentes, os efeitos do hedge de fluxo de caixa contratado para proteção do endividamento, aumentando o patrimônio líquido no período em R\$ 54.802. Conforme descrito na nota explicativa 13 (b).

19. Imposto de renda e contribuição social

As despesas com imposto de renda e contribuição social para os trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 são compostas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Diferido				
Imposto de renda	(22.561)	4.145	(331)	16.484
Contribuição social	(8.122)	1.492	(119)	6.087
	(30.683)	5.637	(450)	22.571
Corrente				
Imposto de renda	(5.365)	(47.653)	(35.109)	(77.472)
Contribuição social	(2.102)	(18.022)	(12.634)	(28.606)
	(7.467)	(65.675)	(47.743)	(106.078)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(38.150)	(60.038)	(48.193)	(83.507)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos para o trimestre findo em 31 de março de 2020 foi como segue:

	Controladora				Consolidado			
	Benefícios (despesas) adicionais	Outros resultados abrangentes			Benefícios (despesas) adicionais	Outros resultados abrangentes	Adições oriundas de combinações de negócios	
	31/12/2019	registrados	31/03/2020	31/12/2019	adicionais	abrangentes	de negócios	31/03/2020
Ativo								
Prejuízos fiscais	-	.	-	34.249	16.922	-	-	51.171
Base negativa de contribuição social	-	.	-	12.325	6.092	-	-	18.417
Provisão para créditos de liquidação duvidosa e glosas	312.139	(10.654)	301.485	505.059	(1.764)	-	-	503.295
Provisão para demandas judiciais	54.700	(7.592)	47.108	85.739	(7.675)	-	8.114	86.178
Provisão para gratificação	11.603	3.687	15.290	14.215	3.977	-	-	18.192
Variação cambial	109.616	535.487	645.103	109.616	535.487	-	-	645.103
Ganho diferido na alienação de imóveis	24.575	-	24.575	24.575	-	-	-	24.575
Amortização arrendamento (IFRS 16)	53.583	13.635	67.218	71.813	19.024	-	420	91.257
Apropriação AVP (IFRS 16)	91.911	22.544	114.455	121.452	31.764	-	107	153.323
Outras provisões	9.396	629	10.025	10.516	978	-	975	12.469
Total de ativo fiscal diferido	667.523	557.736	1.225.259	989.559	604.805	-	9.616	1.603.980
Passivo								
Diferenças entre base contábil e fiscal de ágios	(616.599)	(13.902)	(630.501)	(693.697)	(19.612)	-	-	(713.309)
Ganho de aquisição em etapas	(48.873)	(333)	(49.206)	(69.499)	(333)	-	-	(69.832)
Variação swap	(55.750)	(543.622)	(599.372)	(55.750)	(542.176)	-	-	(597.926)
Arrendamento (IFRS 16)	(113.031)	(30.562)	(143.593)	(148.571)	(43.134)	-	-	(191.705)
Hedge de fluxo de caixa	-	-	(18.632)	-	-	(18.632)	-	(18.632)
Receita diferida	-	-	-	(4.935)	-	-	-	(4.935)
Total de passivo fiscal diferido	(834.253)	(607.051)	(1.441.304)	(972.452)	(623.887)	(18.632)	-	(1.596.339)
Efeito líquido - ativo (passivo)	(166.730)	(30.683)	(197.413)	17.107	(450)	-	9.616	26.273
Efeito patrimônio líquido	-	-	(18.632)	(18.632)	-	(18.632)	-	(18.632)
Ativo no balanço patrimonial	-	-	-	318.655	-	-	-	363.387
Passivo no balanço patrimonial	(166.730)	-	(216.045)	(301.548)	-	-	-	(355.746)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

	Controladora			Consolidado			
	31/12/2018	Benefícios (despesas) adicionais	31/03/2019	31/12/2018	Benefícios (despesas) adicionais	Adições oriundas de combinações de negócios	31/03/2019
Ativo							
Prejuízos fiscais	-	-	-	25.976	3.857	2.737	32.570
Base negativa de contribuição social	-	-	-	9.350	1.228	985	11.563
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	117.562	-	117.562	154.350	-	-	154.350
Provisão para glosas	140.434	4.994	145.428	248.532	13.942	5.251	267.725
Provisão para demandas judiciais	51.400	(1.281)	50.119	79.637	(1.335)	2.061	80.363
Provisão para gratificação	21.333	5.221	26.554	22.937	5.538	-	28.475
Variação cambial	101.910	2.473	104.383	101.910	2.473	-	104.383
Ganho diferido na alienação de imóveis	25.908	(333)	25.575	25.908	(333)	-	25.575
Depreciação Arrendamento (IFRS 16)	-	12.824	12.824	-	15.611	-	15.611
Apropriação AVP (IFRS 16)	-	21.588	21.588	-	26.223	-	26.223
Outras provisões	6.392	2.036	8.428	4.510	7.704	-	12.214
Total de ativo fiscal diferido	464.939	47.522	512.461	673.110	74.908	11.034	759.052
Passivo							
Diferenças entre base contábil e fiscal de ágios	(554.310)	(15.572)	(569.882)	(608.568)	(21.282)	-	(629.850)
Ganho de aquisição em etapas	(48.873)	-	(48.873)	(69.499)	-	-	(69.499)
Variação swap	(52.180)	1.969	(50.211)	(52.180)	1.969	-	(50.211)
Arrendamento IFRS - 16	-	(28.282)	(28.282)	-	(34.316)	-	(34.316)
Receita diferida	-	-	-	(10.469)	1.292	-	(9.177)
Total de passivo fiscal diferido	(655.363)	(41.885)	(697.248)	(740.716)	(52.337)	-	(793.053)
Efeito líquido - ativo (passivo)	(190.424)	5.637	(184.787)	(67.606)	22.571	11.034	(34.001)
Ativo no balanço patrimonial				195.597			242.259
Passivo no balanço patrimonial	(190.424)		(184.787)	(263.203)			(276.260)

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social contábeis e o montante determinado pela alíquota nominal em 31 de março de 2020 e 2019 são apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	148.618	316.868	161.696	347.374
Despesa com imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	50.530	107.735	54.977	118.107
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial, líquida de qualquer ganho auferido no exterior	(4.567)	(23.894)	2.788	(2.416)
Despesas com stock options	7.650	3.456	7.650	3.456
Juros sobre capital próprio	(22.622)	(25.882)	(22.622)	(25.882)
Outros	7.159	(1.377)	5.400	(9.758)
Despesa na demonstração do resultado	38.150	60.038	48.193	83.507
Taxa efetiva	26%	19%	30%	24%

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

O prejuízo fiscal acumulado não expira; no entanto, sua compensação é limitada a 30% do lucro tributável gerado em cada exercício fiscal.

A expectativa da Companhia é que os créditos fiscais diferidos sobre os saldos de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social sejam realizados em 1 ou 2 anos. Para as demais diferenças temporárias a Administração estima a realização entre 1 e 5 anos, exceto para o ganho diferido relacionado a venda de imóveis, cuja realização ocorrerá ao longo do prazo contratual de aluguel.

20. Receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita bruta	2.185.537	2.173.032	3.729.902	3.423.745
Deduções da receita				
Cancelamentos e abatimentos	(103.722)	(104.643)	(209.737)	(187.797)
Impostos incidentes sobre receitas	(122.788)	(123.879)	(220.671)	(202.698)
	1.959.027	1.944.510	3.299.494	3.033.250

A Companhia não possui receitas oriundas de clientes fora do território nacional.

21. Custos dos serviços prestados

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Pessoal	(613.689)	(559.158)	(1.094.082)	(911.477)
Materiais e medicamentos	(386.783)	(354.801)	(740.953)	(622.702)
Serviços de terceiros	(309.098)	(279.947)	(576.368)	(511.855)
Utilidades e serviços	(41.174)	(37.338)	(73.175)	(56.614)
Aluguéis	(383)	(4.229)	(2.196)	(8.179)
Depreciação e amortização	(113.172)	(102.050)	(177.489)	(137.933)
	(1.464.299)	(1.337.523)	(2.664.263)	(2.248.760)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Pessoal	(94.384)	(93.376)	(94.384)	(93.376)
Serviços de terceiros	(21.853)	(17.808)	(21.853)	(17.808)
Viagens e hospedagens	(7.818)	(5.364)	(11.218)	(7.947)
Depreciação e amortização	(22.576)	(15.246)	(22.576)	(15.246)
Provisão para demandas judiciais	-	-	-	(368)
	(146.631)	(131.794)	(150.031)	(134.745)

23. Despesas comerciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Marketing	(2.449)	(2.453)	(3.334)	(3.508)
	(2.449)	(2.453)	(3.334)	(3.508)

24. Outras despesas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Impostos, taxas e multas	(12.427)	(10.492)	(19.720)	(15.993)
Ganho na alienação de imóveis	977	980	977	980
Aluguel de equipamentos	(2.840)	(2.281)	(5.728)	(3.837)
Despesas com fretes	(1.523)	(4.090)	(3.578)	(5.335)
Custas judiciais	(3.019)	(1.620)	(4.996)	(2.581)
Despesas com consultoria	-	-	(11.608)	(10.625)
Outras despesas e receitas	(9.518)	(8.301)	(19.239)	(14.614)
	(28.350)	(25.804)	(63.892)	(52.005)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Resultado financeiro, líquido

As receitas (despesas) financeiras dos trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019 são compostas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Rendimentos de aplicações financeiras	32.769	41.839	62.723	58.905
Variação cambial líquida sobre financiamentos	(279.940)	(7.509)	(1.575.746)	(18.692)
Valor justo da dívida	84.963	(28.584)	(166.205)	(28.584)
Valor justo dos derivativos (swaps)	(31.269)	42.444	1.811.553	29.775
Juros e variação monetária sobre financiamentos e debêntures	(184.049)	(172.073)	(239.806)	(192.882)
Impostos sobre resultados financeiros	(3.811)	(3.136)	(5.235)	(4.702)
Juros sobre o passivo de arrendamento mercantil	(66.307)	(63.493)	(95.701)	(84.673)
Outras despesas e receitas	(28.227)	(9.831)	(39.660)	(13.110)
	(475.871)	(200.343)	(248.077)	(253.963)
Total das receitas financeiras	354.286	157.472	2.675.706	212.417
Total das despesas financeiras	(830.157)	(357.815)	(2.923.783)	(466.380)
	(475.871)	(200.343)	(248.077)	(253.963)

26. Lucro por ação

a) Básico

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

	31/03/2020	31/03/2019
Lucro atribuível aos acionistas controladores da Companhia	110.468	256.830
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas	881.487	881.468
Lucro básico por ação - em R\$	0,1253	0,2914

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Lucro por ação--Continuação

b) Diluído

O lucro por ação diluído é calculado ajustando-se à média ponderada da quantidade de ações ordinárias e preferenciais em circulação supondo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição. A Companhia possui uma categoria de ações ordinárias potenciais que provocariam diluição, que são as opções do plano de opção de compra de ações.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro atribuível aos acionistas controladores da Companhia	110.468	256.830
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas, incluindo fatores dilutivos	884.446	885.394
Lucro diluído por ação - em R\$	<u>0,1249</u>	<u>0,2901</u>

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro

27.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

Valor justo hierárquico

Os instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo podem ser mensurados em níveis de 1 a 3, com base no grau em que o seu valor justo é cotado, conforme abaixo:

Nível 1: a mensuração do valor justo é derivada e preços cotados (não corrigido) nos mercados ativos, com base em ativos e passivos idênticos.

Nível 2: a mensuração do valor justo é derivada de outros insumos cotados incluídos no Nível 1, que são cotados através de um ativo ou passivo, quer diretamente (ou seja, como os preços) ou indiretamente (ou seja, derivada de preços).

Nível 3: a mensuração do valor justo é derivada de técnicas de avaliação que incluem um ativo ou passivo que não possuem mercado ativo.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria--Continuação

Os quadros a seguir apresentam a composição dos ativos e passivos financeiros em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

Controladora				
Ativos financeiros	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Saldo contábil	
			31/03/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	19.878	33.580
Títulos e valores mobiliários (Ações)	Valor justo por meio do resultado	Nível 1	67.560	-
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	2.607.537	3.782.360
Contas a receber de clientes	Custo amortizado		2.768.051	2.503.118
Dividendos a receber	Custo amortizado		72.993	69.657
Depósitos judiciais	Custo amortizado		142.375	137.189
Derivativos	Valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes	Nível 2	936.016	558.651
			6.614.410	7.084.555

Passivos financeiros	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Saldo contábil	
			31/03/2020	31/12/2019
Fornecedores	Custo amortizado		214.409	216.267
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Custo amortizado (a)	Nível 2	13.584.695	13.236.225
Salários, provisões e encargos sociais	Custo amortizado		389.230	343.994
Contas a pagar por aquisições	Custo amortizado		105.407	64.638
Derivativos	Valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes	Nível 2	406.331	5.591
			14.700.072	13.866.715

(a) A parcela da dívida contabilizada como *hedge accounting* é mensurada a valor justo por meio do resultado, no valor de R\$ 3.180.273 em 31 de março de 2020 (R\$ 3.094.838 em 31 de dezembro de 2019). A parcela da dívida contabilizada como *hedge accounting* é mensurada a valor justo por meio de resultados abrangentes, no valor de R\$ 2.893.907 em 31 de março de 2020.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria--Continuação

Consolidado			Saldo contábil	
Ativos financeiros	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	49.344	68.684
Títulos e valores mobiliários (Ações)	Valor justo por meio do resultado	Nível 1	67.560	-
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	9.023.325	4.701.418
Contas a receber de clientes	Custo amortizado		4.556.709	4.117.916
Depósitos judiciais	Custo amortizado		196.274	185.618
Derivativos	Valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes	Nível 2	3.175.134	811.042
			17.068.346	9.884.678

Passivos financeiros	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Saldo contábil	
			31/03/2020	31/12/2019
Fornecedores	Custo amortizado		532.886	498.066
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Custo amortizado (a)	Nível 2	22.882.324	15.406.377
Salários, provisões e encargos sociais	Custo amortizado		600.085	510.293
Contas a pagar por aquisições	Valor justo por meio do resultado		504.852	463.056
Derivativos	Valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes	Nível 2	592.147	92.905
			25.112.294	16.970.697

(a) A parcela da dívida contabilizada como *hedge accounting* é mensurada a valor justo por meio do resultado, no valor de R\$ 4.208.692 em 31 de março de 2020 (R\$3.259.993 em 31 de dezembro de 2019). A parcela da dívida contabilizada como *hedge accounting* é mensurada a valor justo por meio de resultados abrangentes, no valor de R\$ 3.900.283 em 31 de março de 2020.

Os ativos e passivos financeiros contabilizados pelo custo amortizado aproximam-se dos respectivos valores justos, pois são ajustados por provisões, valores presentes e/ou atualizados por taxas de mercado pós-fixadas.

27.2. Gestão de risco

As operações financeiras da Companhia são realizadas por intermédio da área financeira de acordo com a estratégia previamente aprovada pela diretoria e acionistas. As estratégias de gestão de riscos da Companhia e os efeitos nas informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, podem ser resumidos como segue:

a) Gestão de capital

O objetivo principal da gestão de capital é assegurar a continuidade dos negócios e maximizar o retorno ao acionista.

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

a) Gestão de capital--Continuação

A Companhia utiliza capital próprio e de terceiros para o financiamento de suas atividades, sendo que a utilização de capital de terceiros visa otimizar sua estrutura de capital. A Companhia monitora sua estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A Companhia apresenta a seguinte estrutura de capital em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	19.878	33.580	49.344	68.684
Títulos e valores mobiliários	2.675.097	3.782.360	9.090.885	4.701.418
	2.694.975	3.815.940	9.140.229	4.770.102
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(13.584.695)	(13.236.225)	(22.882.324)	(15.406.377)
Derivativos	529.685	553.060	2.582.987	718.137
	(13.055.010)	(12.683.165)	(20.299.337)	(14.688.240)
Dívida líquida	(10.360.035)	(8.867.225)	(11.159.108)	(9.918.138)
Total do patrimônio líquido	5.312.731	5.210.130	5.547.439	5.442.000
Total da dívida líquida e patrimônio líquido	(5.047.304)	(3.657.095)	(5.611.669)	(4.476.138)
Índice de alavancagem	1,95	1,70	2,01	1,82

b) Risco das taxas de juros

A Companhia possui empréstimos e financiamentos e debêntures em moedas locais sujeitos principalmente à flutuação da taxa CDI, taxa IPCA e TJLP. O risco inerente a esses passivos surge em razão da possibilidade de existirem flutuações nessas taxas que impactem seus fluxos de caixa.

A análise de sensibilidade dos juros sobre empréstimos e financiamentos e debêntures utilizou como cenário provável (Cenário I) as taxas referenciais obtidas na BM&FBOVESPA em 31 de março de 2020, e os Cenários II e III levam em consideração um incremento nessa taxa de 25% e 50%, respectivamente. Os resultados, em valores nominais, são como seguem:

Cenários	Cenário I atual	Cenário II + 25%	Cenário III + 50%
Taxa do CDI (a.a.)	3,65%	4,56%	5,47%
Taxa do IPCA (a.a.)	3,30%	4,13%	4,95%
Despesas com juros projetadas (em milhões)	5.982	7.478	8.973

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

c) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, o que levaria a um prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente, com relação ao Contas a receber de clientes) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros. No caso de constatação de risco iminente de não realização destes ativos, a Companhia registra provisões para trazê-los ao seu valor provável de realização.

d) Risco de liquidez

Representa o risco de escassez e dificuldade de a Companhia honrar suas dívidas. A Companhia procura alinhar o vencimento de suas dívidas com o período de geração de caixa para evitar o descasamento e gerar a necessidade de maior alavancagem.

Os valores divulgados a seguir são projetados pela inflação e consideram juros até o vencimento.

Controladora - 31/03/2020						
	Até 6 meses	De 6 meses a 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Mais que 5 anos	Total dos passivos Financeiros
Fornecedores	214.409	-	-	-	-	214.409
Empréstimos, financiamentos e debêntures	433.136	133.228	198.253	7.343.195	7.506.640	15.614.452
Salários, provisões e encargos sociais	389.230	-	-	-	-	389.230
Contas a pagar por aquisições	9.446	25.510	23.662	54.847	237	113.702
Derivativos	55.701	37.577	197.070	521.179	(405.196)	406.331
	1.101.922	196.315	418.985	7.919.221	7.101.681	16.738.124
Consolidado - 31/03/2020						
	Até 6 meses	De 6 meses a 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Mais que 5 anos	Total dos passivos financeiros
Fornecedores	532.886	-	-	-	-	532.886
Empréstimos, financiamentos e debêntures	491.359	261.497	457.163	8.872.726	16.426.713	26.509.458
Salários, provisões e encargos sociais	600.085	-	-	-	-	600.085
Contas a pagar por aquisição	143.336	26.804	51.943	271.512	54.030	547.625
Derivativos	390.494	(111.400)	(2.209)	3.075	312.187	592.147
	2.158.160	176.901	506.897	9.147.313	16.792.930	28.782.201

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

d) Risco de liquidez--Continuação

	Controladora - 31/12/2019					
	Até 6 meses	De 6 meses a 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Mais que 5 anos	Total dos passivos financeiros
Fornecedores	216.267	-	-	-	-	216.267
Empréstimos, financiamentos e debêntures	469.878	137.312	144.170	6.914.473	7.556.975	15.222.808
Salários, provisões e encargos sociais	343.994	-	-	-	-	343.994
Contas a pagar por aquisições	9.411	11.384	9.431	39.546	237	70.009
Derivativos	3.579	2.012	-	-	-	5.591
	1.043.129	150.708	153.601	6.954.019	7.557.212	15.858.669
	Consolidado - 31/12/2019					
	Até 6 meses	De 6 meses a 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Mais que 5 anos	Total dos passivos financeiros
Fornecedores	498.066	-	-	-	-	498.066
Empréstimos, financiamentos e debêntures	451.484	138.706	406.191	8.589.989	8.094.865	17.681.235
Salários, provisões e encargos sociais	510.293	-	-	-	-	510.293
Contas a pagar por aquisição	149.539	13.997	17.718	216.597	108.145	505.996
Derivativos	59.467	33.438	-	-	-	92.905
	1.668.849	186.141	423.909	8.806.586	8.203.010	19.288.495

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

e) Moeda estrangeira

A Companhia possui empréstimos e financiamentos e contas a pagar a fornecedores contratados em moeda estrangeira (principalmente o dólar norte-americano). O risco vinculado a estes ativos e passivos decorre da possibilidade de a Companhia incorrer perdas pelas flutuações nas taxas de câmbio. Os passivos em moeda estrangeira representam 39,6% do total do passivo consolidado em 31 de março de 2020 (18,2% em 31 de dezembro de 2019). A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção contra a oscilação da taxa de câmbio (vide o tópico seguinte) para empréstimos e financiamentos. A Administração entende que o risco de exposição a moeda estrangeira não é relevante frente a posição patrimonial e financeira.

f) Derivativos

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui *swaps* contabilizados de acordo com a contabilidade de *hedges* de valor justo e fluxo de caixa, com a finalidade de proteger a Companhia contra oscilações de moeda estrangeira e de taxas de juros, respectivamente. Os *swaps* trocam: (i) fluxo de juros e principal em moeda estrangeira por reais mais um percentual do CDI e; (ii) taxas de juros pós-fixadas por pré-fixadas. Além disso, a Companhia contrata *swaps* para proteger sua exposição em dólares norte-americanos, não designados para a estratégia de contabilidade de *hedge*.

O valor justo desses instrumentos na data das demonstrações financeiras está demonstrado a seguir:

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

f) Derivativos--Continuação

Descrição	Classificação hedge	Faixas de vencimento mês/ano	Valor referência (nocional)	31/03/2020	
				Controladora	Consolidado
				Valor justo	
<i>Swap (cambial)</i>	Fair value	20/04/2020			
Posição ativa		USD/BRL + 3,35%	US\$ 17.110		
Posição passiva		115% CDI	R\$ 88.951	28.572	28.572
<i>Swap (cambial)</i>	Fair value	21/11/2023			
Posição ativa		USD Libor + 0,46%	US\$ 80.187		
Posição passiva		109% CDI	R\$ 416.867	109.752	109.752
<i>Swap (cambial)</i>	Fair value	15/04/2025			
Posição ativa		USD Libor + 3,30%	US\$ 43.349		
Posição passiva		CDI + 2,084%	R\$ 225.360	94.895	94.895
<i>Swap (cambial)</i>	Fair value	15/04/2024			
Posição ativa		USD Libor + 3,00%	US\$ 66.974		
Posição passiva		CDI + 1,68%	R\$ 348.180	144.731	144.731
<i>Swap (cambial)</i>	Fair value	15/04/2026			
Posição ativa		USD Libor + 5,50%	US\$ 31.047		
Posição passiva		CDI + 0,25%	R\$ 161.402	10.883	10.883
<i>Swap (cambial)</i>	Fair value	18/01/2028			
Posição ativa		USD Fixed 4,95%	US\$ 505.019		
Posição passiva		BRL Fixed (11,82%)	R\$ 1.634.663	-	1.028.283
<i>Swap (juros)</i>	Fair value	18/01/2028			
Posição ativa		BRL Fixed (11,82%)	R\$ 1.634.663		
Posição passiva		CDI + 2,01%	R\$ 1.634.663	305.100	305.100
<i>Swap (cambial)</i>	-	22/01/2030			
Posição ativa		USD Fixed (4,525%)	US\$ 504.250		
Posição passiva		BRL Fixed (8,80%)	R\$ 2.621.444	-	718.921
<i>Swap (juros)</i>	-	22/01/2030			
Posição ativa		BRL Fixed (8,80%)	R\$ 2.621.444		
Posição passiva		CDI + 2,125%	R\$ 2.621.444	(111.542)	(111.542)
<i>Swap (cambial)</i>	-	22/01/2030			
Posição ativa		USD Fixed (4,51%)	US\$ 252.125		
Posição passiva		BRL Fixed (8,65%)	R\$ 1.310.722	-	307.812
<i>Swap (juros)</i>	-	22/01/2030			
Posição ativa		BRL Fixed (8,65%)	R\$ 1.310.722		
Posição passiva		CDI + 2,40%	R\$ 1.310.722	(94.783)	(94.783)

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

f) Derivativos—Continuação

Descrição	Classificação hedge	Faixas de vencimento mês/ano	Valor referência (nocional)	31/03/2020	
				Controladora	Consolidado
				Valor justo	
<i>Swap</i> (juros)	Fluxo de caixa	29/12/2025			
Posição ativa		CDI + 1,27%/1,75%	R\$ 1.013.739		
Posição passiva		BRL Fixed (7,752%)	R\$ 1.013.739	-	(1.714)
<i>Swap</i> (juros)	Fluxo de Caixa	20/06/2029			
Posição ativa		CDI + 0,79%	R\$ 1.013.336		
Posição passiva		BRL Fixed (7,71%)	R\$ 1.013.336	39.880	39.880
<i>Swap</i> (juros)	Fluxo de Caixa	10/09/2024			
Posição ativa		CDI + 1,02%	R\$ 1.404.026		
Posição passiva		BRL Fixed (7,275%)	R\$ 1.404.026	(2.164)	(2.164)
<i>Swap</i> (juros)	Fluxo de Caixa	26/10/2026			
Posição ativa		106,0% CDI	R\$ 510.009		
Posição passiva		BRL Fixed (6,765%)	R\$ 510.009	4.361	4.361
Posição ativo circulante				292.223	292.223
Posição ativo não circulante				643.793	2.882.911
Posição passivo circulante				(93.278)	(279.094)
Posição passivo não circulante				(313.053)	(313.053)
Efeito no resultado do período (valor justo dos derivativos - swaps)				(31.269)	1.811.553
Efeito no patrimônio líquido no período (valor justo dos derivativos - swaps)				54.802	54.802

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

f) Derivativos--Continuação

Descrição	Classificação hedge	Faixas de vencimento mês/ano	Valor referência (nacional)	31/12/2019	
				Controladora	Consolidado
				Valor justo	
<i>Swap</i> (cambial)	Fair value	20/04/2020			
Posição ativa		USD/BRL + 3,35%	US\$ 34.224		
Posição passiva		115% CDI	R\$ 137.946	16.719	16.719
<i>Swap</i> (cambial)	Fair value	15/04/2025			
Posição ativa		USD/BRL + 3,30%	US\$ 42.785		
Posição passiva		CDI + 2,084%	R\$ 172.454	42.968	42.968
<i>Swap</i> (cambial)	Fair value	15/04/2024			
Posição ativa		USD/BRL + 3,00%	US\$ 66.151		
Posição passiva		CDI + 1,68%	R\$ 266.636	64.240	64.240
<i>Swap</i> (cambial)	Fair value	15/04/2026			
Posição ativa		USD/BRL + 5,50%	US\$ 30.480		
Posição passiva		CDI + 0,25%	R\$ 122.855	7.750	7.750
<i>Swap</i> (cambial)	Fair value	21/11/2023			
Posição ativa		USD/Libor + 0,46%	US\$ 80.209		
Posição passiva		109% CDI	R\$ 323.300	20.031	20.031
<i>Swap</i> (cambial)	Fair value	18/01/2028			
Posição ativa		USD/PRÉ + 4,95%	US\$ 511.206		
Posição passiva		BRL PRÉ 11,82%	R\$ 2.060.519	-	165.077
<i>Swap</i> (juros)	Fair value	18/01/2028			
Posição ativa		BRL PRÉ 11,82%	R\$ 1.681.837		
Posição passiva		CDI + 2,01%	R\$ 1.681.837	401.352	401.352
Posição ativo circulante				116.530	116.530
Posição ativo não circulante				442.121	694.512
Posição passivo circulante				(5.591)	(92.905)
Posição passivo não circulante				-	-
Efeito no resultado do exercício (valor justo dos derivativos - swaps)				374.856	240.416

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

f) Derivativos--Continuação

Em função da variação das taxas de mercado, esses valores poderão sofrer alterações até o vencimento ou liquidação antecipada das transações.

Para os instrumentos financeiros derivativos, a Companhia considera como cenário provável (Cenário I) as taxas de câmbio futuras do real em relação ao dólar norte-americano, obtidas na BM&FBOVESPA em seus vencimentos, calculadas com base no valor nominal do contrato.

A Companhia adotou os cenários equivalentes a -25% (Cenário II), -50% (Cenário III), 25% (Cenário IV) e 50% (Cenário V) sobre as respectivas taxas de câmbio utilizadas na determinação do cenário provável.

Dívida - IFC	Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV	Cenário V
Variação da taxa de câmbio	5%	-25%	-50%	+25%	+50%
Desvalorização do US\$ (taxa em R\$)	-	4,0940	2,7293	-	-
Valorização do US\$ (taxa em R\$)	5,4586	-	-	6,8233	8,1880
Efeito no passivo em US\$					
IFC - International Finance Corporation	8.444	(42.220)	(84.440)	42.220	84.440
Efeito nos derivativos					
Swap	544	(2.721)	(5.441)	2.721	5.441
Efeito líquido	8.988	(44.941)	(89.881)	44.941	89.881
Dívida - JP Morgan e Citibank	Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV	Cenário V
Variação da taxa de câmbio	5%	-25%	-50%	+25%	+50%
Desvalorização do US\$ (taxa em R\$)	-	4,0940	2,7293	-	-
Valorização do US\$ (taxa em R\$)	5,4586	-	-	6,8233	8,1880
Efeito no passivo em US\$					
Empréstimo 4131 - JP Morgan e Citibank	25.067	(125.334)	(250.668)	125.334	250.668
Efeito nos derivativos					
Swap	(25.067)	125.334	250.668	(125.334)	(250.668)
Efeito líquido	-	-	-	-	-
Dívida - Senior Notes I	Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV	Cenário V
Variação da taxa de câmbio	5%	-25%	-50%	+25%	+50%
Desvalorização do US\$ (taxa em R\$)	-	4,0940	2,7293	-	-
Valorização do US\$ (taxa em R\$)	5,4586	-	-	6,8233	8,1880
Efeito no passivo em US\$					
Senior Notes	147.459	(737.296)	(1.474.593)	737.296	1.474.593
Efeito nos derivativos					
Swap	(147.459)	737.296	1.474.593	(737.296)	(1.474.593)
Efeito líquido	-	-	-	-	-

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.2. Gestão de risco--Continuação

f) Derivativos--Continuação

Dívida - Senior Notes II	Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV	Cenário V
Variação da taxa de câmbio	5%	-25%	-50%	+25%	+50%
Desvalorização do US\$ (taxa em R\$)	-	4,0940	2,7293	-	-
Valorização do US\$ (taxa em R\$)	5,4586	-	-	6,8233	8,1880
Efeito no passivo em US\$					
Senior Notes II	(196.608)	983.042	1.966.083	(983.042)	(1.966.083)
Efeito nos derivativos					
Swap	196.608	(983.042)	(1.966.083)	983.042	1.966.083
Efeito líquido	-	-	-	-	-

Dívida - Debêntures	Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV	Cenário V
Variação da taxa DI	5%	-25%	-50%	+25%	+50%
Desvalorização da taxa DI	-	2,8744	1,9162	-	-
Valorização da taxa DI	3,8325	-	-	4,7906	5,7487
Efeito no passivo					
Debêntures	(7.192)	30.568	68.329	(44.953)	(82.714)
Efeito nos derivativos					
Swap	7.192	(30.568)	(68.329)	44.953	82.714
Efeito líquido	-	-	-	-	-

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.3. Variações no passivo geradas por atividades de financiamento

Controladora										
Controladora	31/12/2019	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	Pagamento de aquisições e principal	Pagamento de juros	Valor justo da dívida	Destinação de dividendos e juros sobre capital próprio	Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	Outros	31/03/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13.236.225	250.000	480.425	(195.214)	(100.224)	(84.963)	-	-	(1.554)	13.584.695
Contas a pagar por aquisições	64.638	40.000	880	(111)	-	-	-	-	-	105.407
Derivativos	5.591	-	356.370	44.370	-	-	-	-	-	406.331
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	264.527	-	-	-	-	-	69.873	-	(7.019)	327.381
	13.570.981	290.000	837.675	(150.955)	(100.224)	(84.963)	69.873	-	(8.573)	14.423.814
Circulante	893.085									1.745.918
Não circulante	12.677.896									12.677.896

Controladora										
Controladora	31/12/2018	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	Pagamento de debêntures, empréstimos e financiamentos	Pagamento de juros	Valor justo da dívida	Destinação de dividendos e juros sobre capital próprio	Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	Outros	31/03/2019
Empréstimos, financiamentos e debêntures	9.631.831	300.000	130.271	(66.594)	(165.428)	28.584	-	-	17.190	9.875.854
Contas a pagar por aquisições	80.232	-	2.189	-	-	-	-	-	-	82.421
Derivativos	8.339	-	-	-	-	586	-	-	-	8.925
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	1.101	-	-	-	-	-	76.122	-	(8.030)	69.193
	9.721.503	300.000	132.460	(66.594)	(165.428)	29.170	76.122	-	9.160	10.036.393
Circulante	653.185									721.025
Não circulante	9.068.318									9.315.368

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Instrumentos financeiros e gestão de risco financeiro--Continuação

27.3. Variações no passivo geradas por atividades de financiamento--Continuação

Consolidado										
							Destinação de dividendos e juros sobre capital próprio	Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio		
Consolidado	31/12/2019	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	Pagamento de aquisições e principal	Pagamento de juros	Valor justo da dívida			Outros	31/03/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.406.377	5.312.504	2.304.129	(110.512)	(167.982)	166.205	-	-	(28.397)	22.882.284
Contas a pagar por aquisições	463.056	40.000	5.426	(2.620)	(61)	-	-	-	(949)	504.852
Derivativos	92.905	-	499.242	-	-	-	-	-	-	592.147
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	287.394	-	-	-	-	-	67.771	(2.449)	(7.019)	345.697
	16.249.732	5.352.504	2.808.797	(113.132)	(168.043)	166.205	67.771	(2.449)	(36.365)	24.325.020
Circulante	1.128.322									9.203.610
Não circulante	15.121.410									15.121.410

Consolidado										
							Destinação de dividendos e juros sobre capital próprio	Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio		
Consolidado	31/12/2018	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos	Pagamento de debêntures, empréstimos e financiamentos	Pagamento de juros	Valor justo da dívida			Outros	31/03/2019
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11.846.585	300.000	223.424	(78.474)	(198.398)	28.584	-	-	21.886	12.143.607
Contas a pagar por aquisições	363.382	117.115	5.400	-	-	-	-	-	-	485.897
Derivativos	98.387	-	-	-	-	(2.883)	-	-	-	95.504
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	8.940	-	-	-	-	-	75.875	(3.054)	(8.030)	73.731
	12.317.294	417.115	228.824	(78.474)	(198.398)	25.701	75.875	(3.054)	13.856	12.798.739
Circulante	820.125									938.463
Não circulante	11.497.169									11.860.276

Rede D'Or São Luiz S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Seguros

A Companhia, em 31 de março de 2020, mantém cobertura de seguros por montantes considerados pela Administração suficientes para a cobertura de eventuais riscos sobre ativos e/ou responsabilidades.

Tipo de cobertura	Valor segurado
Risco patrimonial	3.670.978
Responsabilidade civil administradores (D&O)	200.000
Responsabilidade civil geral	10.000
Risco engenharia	1.302.806

29. Eventos subsequentes

Em 03 de abril de 2020, a Rede D'Or obteve um empréstimo junto ao Bank of America, no valor de US\$76 milhões, com vencimento em 03 de abril de 2023, única parcela no vencimento, e remuneração prefixada de 2,18% a.a., pago trimestralmente. Concomitantemente, a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo para proteção cambial e de taxa de juros, convertendo em Reais mais juros correspondentes a 100,0% do CDI acrescido de 1,66% ao ano, sobre o qual fez designação de fair value hedge. Não há garantias.