

REDE D'OR

RELATÓRIO DE RESULTADOS

SÃO JUIZ
Campinas

4T 2023

Contato

ri.rededor.com.br
ri@rededor.com.br

RDOR
B3 LISTED NM



A Rede D'Or São Luiz S.A. ("Rede D'Or") apresenta os resultados do quarto trimestre de 2023 e do ano de 2023 a partir de análises gerenciais que a administração entende traduzir da melhor forma o negócio da Companhia, conciliada com os padrões internacionais de Demonstrações Financeiras.

Para informações complementares, recomendamos a leitura das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2023, disponível no site de Relações com Investidores da Rede D'Or: <http://www.rededor.com.br/ri>.

Neste documento, o termo SulAmérica é utilizado para tratar o conjunto da operação de seguros e previdência.

AVISO: CONTABILIZAÇÃO SULAMÉRICA E ADOÇÃO IFRS 17

Em razão da incorporação da Sul América S.A. ("SulAmérica") ter sido concluída em 23 de dezembro de 2022, as Demonstrações Financeiras da Rede D'Or São Luiz S.A. não contemplavam os saldos da demonstração de resultados ("DRE") do exercício de 2022 da SulAmérica. A partir das Demonstrações Financeiras da Rede D'Or de 31 de março de 2023 os resultados da SulAmérica passaram a contemplar integralmente a DRE da Companhia, assim como o Fluxo de Caixa e Balanço Patrimonial.

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

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

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

Para fins de análises gerenciais e melhor comparabilidade entre os períodos, os resultados apresentados neste documento continuam a considerar o IFRS 4/CPC 11, padrão contábil anterior. Para a reconciliação das informações financeiras no padrão IFRS 17/CPC 50, consulte os anexos deste relatório, a partir da página 33.

A Rede D'Or ("Companhia"), maior rede privada de assistência médica integrada do país, com 46 anos de existência, está presente em 13 estados (Rio de Janeiro, São Paulo, Pernambuco, Bahia, Maranhão, Sergipe, Ceará, Paraná, Minas Gerais, Mato Grosso do Sul, Paraíba, Alagoas e Pará) e no Distrito Federal.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia operava 73 hospitais, dos quais 70 hospitais próprios e 3 sob gestão, somando 11.737 leitos totais, e a maior rede integrada de tratamento oncológico do país. Além disso, a Rede D'Or detém uma das maiores redes diagnósticas do Brasil; extensa operação de banco de sangue; uma das maiores consultorias de saúde do país; e o maior e mais avançado parque de cirurgia robótica da América Latina.

Em 23 de dezembro de 2022, a proposta de valor da Rede D'Or foi reforçada significativamente com a consumação da combinação de negócios com a SulAmérica – uma das principais seguradoras independentes do Brasil.

Com atuação nos segmentos de seguro saúde e odonto, vida e acidentes pessoais, gestão de ativos e produtos de previdência privada, a SulAmérica possuía ao final de 31 de dezembro de 2023 mais de 7 milhões de clientes distribuídos por todo Brasil.



| | | |
|----|--------------------------------|----|
| 01 | DESTAQUES E DRE | 05 |
| 02 | ASG E DIGITAL | 09 |
| 03 | CRESCIMENTO | 13 |
| 04 | OPERACIONAL | 14 |
| 05 | RECEITAS | 17 |
| 06 | CUSTOS | 19 |
| 07 | DESPESAS | 20 |
| 08 | EBITDA | 22 |
| 09 | SULAMÉRICA | 23 |
| 10 | RESULTADO FINANCEIRO | 26 |
| 11 | LUCRO LÍQUIDO | 26 |
| 12 | ENDIVIDAMENTO | 28 |
| 13 | FLUXO DE CAIXA | 31 |
| 14 | DESEMPENHO E ANEXOS | 32 |



REDE D'OR

- › **Volume cirúrgico** registra 120 mil procedimentos no trimestre (+4,9% vs. 4T22) e acumulado de 498 mil em 2023 (+6,2% a/a)
- › **Taxa média de ocupação** de leitos atinge 79,5% em 2023, igualando recorde histórico da Companhia; no 4T23, ocupação de 76,4%, alinhada à média histórica de quartos trimestres.
- › **Receita bruta** registra R\$7,0 bilhões e avança 8,7% no 4T23 a/a, totalizando R\$28,4 bilhões e crescimento de 10,3% em 2023.
- › **Ticket médio** aumenta 8,5% a/a no 4T23, consolidando expansão de 8,4% no acumulado do ano.
- › **EBITDA** totaliza R\$1,4 bilhão no 4T23, expansão de 17,2% a/a, com margem de 22,7%. No ano, crescimento de 19,7% acumulando R\$6,3 bilhões com 25,0% de margem.

SULAMÉRICA

- › **Receita líquida** de SulAmérica atinge R\$7,0 bilhões no 4T23 e R\$27,0 bilhões no ano, refletindo ajustes de preços das carteiras e uma base de clientes estável.
- › **Sinistralidade** consolidada de 85,1% no 4T23 apresenta melhora de 7,4 p.p. e 1,0 p.p. vs. 4T22 e 3T23, respectivamente.
- › Nível das **despesas administrativas** (desconsiderando provisão para contingências) em relação às receitas de 4,8% no ano, vs. mais de 7% em 2022.
- › **EBITDA ajustado** totalizou R\$301,7 milhões no 4T23 e R\$993,4 milhões em 2023.

CONSOLIDADO

- › **Receita bruta** da Companhia soma R\$12,7 bilhões no 4T23, e R\$50,0 bilhões em 2023.
- › **EBITDA** totaliza R\$1,5 bilhão no trimestre e R\$6,4 bilhões no ano. O EBITDA consolidado, somado ao resultado financeiro sobre ativos vinculados da seguradora, foi de R\$7,4 bilhões em 2023.
- › **Lucro líquido** atinge R\$668,1 milhões no 4T23, e R\$2,2 bilhões no acumulado do ano.
- › **Lucro líquido ajustado** totalizou R\$720,7 milhões no 4T23 e R\$2,4 bilhões em 2023, excluindo o efeito apenas contábil da amortização do valor das carteiras assumidas em combinações de negócios.
- › **Endividamento** da Companhia se mantém estável em 2,3x dívida líquida/EBITDA, queda de 0,5x vs. 4T22.



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADO

REDE DOR

Resultados gerenciais não consideram a adoção do IFRS 17. Consulte anexos para reconciliação (pg. 33).

| (R\$ milhões) | RDOR | SULA | Eliminações ⁽¹⁾ | 4T23 | 3T23 | Δ % | 2023 |
|---|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Receita Bruta | 7.022,6 | 7.030,7 | (1.397,4) | 12.655,9 | 12.869,1 | -1,7% | 49.958,0 |
| Hospitais, oncologia e outros | 7.022,6 | - | (1.391,9) | 5.630,7 | 5.867,6 | -4,0% | 22.797,6 |
| Seguros e previdência | - | 7.030,7 | (5,5) | 7.025,2 | 7.001,5 | 0,3% | 27.160,4 |
| Deduções da receita | (733,5) | (56,6) | 71,5 | (718,6) | (854,0) | -15,9% | (3.011,6) |
| Glosas | (377,9) | - | 71,5 | (306,4) | (376,2) | -18,6% | (1.233,5) |
| Tributos e outros | (355,6) | (56,6) | - | (412,2) | (477,8) | -13,7% | (1.778,1) |
| Receita Líquida | 6.289,1 | 6.974,1 | (1.325,9) | 11.937,4 | 12.015,1 | -0,6% | 46.946,4 |
| Hospitais, oncologia e outros | 6.289,1 | - | (1.320,4) | 4.968,7 | 5.068,1 | -2,0% | 19.993,8 |
| Seguros e previdência | - | 6.974,1 | (5,5) | 6.968,6 | 6.946,9 | 0,3% | 26.952,6 |
| Variações provisões técnicas de prêmios | - | (195,9) | - | (195,9) | (202,8) | -3,4% | (694,1) |
| Custos com serviço hospitalar | (4.802,6) | - | - | (4.802,6) | (4.949,0) | -3,0% | (19.356,3) |
| Pessoal | (1.760,2) | - | - | (1.760,2) | (1.720,0) | 2,3% | (6.806,6) |
| Materiais e medicamentos | (1.378,7) | - | - | (1.378,7) | (1.431,5) | -3,7% | (5.736,8) |
| Serviços de terceiros | (1.225,8) | - | - | (1.225,8) | (1.268,0) | -3,3% | (4.808,0) |
| Utilidades e serviços | (97,3) | - | - | (97,3) | (101,3) | -3,9% | (403,3) |
| Aluguéis | (23,1) | - | - | (23,1) | (24,2) | -4,7% | (91,0) |
| Depreciação e amortização | (317,5) | - | - | (317,5) | (404,0) | -21,4% | (1.510,6) |
| Custos operacionais | - | (6.284,4) | 1.325,9 | (4.958,5) | (4.857,9) | 2,1% | (19.408,6) |
| Seguros | - | (6.164,4) | 1.325,9 | (4.838,5) | (4.732,1) | 2,2% | (18.894,0) |
| Previdência | - | (33,5) | - | (33,5) | (35,7) | -6,3% | (131,5) |
| Outros custos operacionais | - | (86,5) | - | (86,5) | (90,0) | -4,0% | (383,1) |
| Despesas gerais e administrativas | (261,3) | (419,9) | - | (681,2) | (340,8) | 99,9% | (2.254,0) |
| Pessoal | (176,4) | (194,4) | - | (370,8) | (357,5) | 3,7% | (1.480,8) |
| Serviços de terceiros | (36,4) | (93,1) | - | (129,5) | (112,2) | 15,4% | (459,7) |
| Viagens e hospedagens | (15,6) | (2,2) | - | (17,8) | (18,6) | -4,5% | (70,4) |
| Depreciação e amortização | (30,4) | (48,9) | - | (79,3) | (94,1) | -15,7% | (358,0) |
| Provisões para contingências e outros | (2,6) | (81,3) | - | (83,9) | 241,6 | n.d. | 114,9 |
| Despesas comerciais | (19,2) | (21,6) | - | (40,8) | (141,0) | -71,1% | (213,9) |
| Equivalência patrimonial | (7,6) | 4,1 | - | (3,5) | 8,9 | n.d. | (5,7) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (121,6) | (44,7) | - | (166,3) | (118,4) | 40,5% | (523,3) |
| Lucro antes do Resultado Financeiro e IRCS | 1.076,8 | 11,6 | - | 1.088,4 | 1.414,0 | -23,0% | 4.490,7 |
| EBITDA | 1.424,7 | 60,5 | - | 1.485,3 | 1.912,1 | -22,3% | 6.359,3 |
| Margem EBITDA (%) | 22,7% | 0,9% | - | 12,4% | 15,9% | -3,5 p.p. | 13,5% |
| EBITDA ajustado | 1.470,3 | 301,7 | - | 1.772,0 | 2.071,7 | -14,5% | 7.354,4 |
| Margem EBITDA ajustado (%) | 23,4% | 4,3% | - | 14,8% | 17,2% | -2,4 p.p. | 15,7% |

(1) Contempla as eliminações e abatimentos entre as companhias do Grupo.

| (R\$ milhões) | Consolidado | 4T23 | 3T23 | Δ % | 2023 |
|---|-------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Resultado Financeiro | | (339,0) | (433,3) | -21,8% | (1.816,6) |
| Receitas financeiras | | 2.485,1 | 1.956,5 | 27,0% | 9.310,1 |
| Despesas financeiras | | (2.824,2) | (2.389,8) | 18,2% | (11.126,7) |
| Lucro antes do Imposto de Renda | | 749,4 | 980,7 | -23,6% | 2.674,0 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | | (81,3) | (220,4) | -63,1% | (506,4) |
| Corrente | | (176,4) | (201,8) | -12,6% | (715,8) |
| Diferido | | 95,1 | (18,7) | n.d. | 209,4 |
| Lucro Líquido | | 668,1 | 760,3 | -12,1% | 2.167,6 |
| Atribuído aos acionistas controladores | | 644,8 | 753,8 | -14,5% | 2.094,6 |
| Atribuído aos acionistas não controladores | | 23,3 | 6,5 | 261,1% | 73,0 |
| Lucro Líquido Ajustado | | 720,7 | 811,4 | -11,2% | 2.395,8 |
| ROIC (12M) | | 16,6% | 16,8% | -0,2 p.p. | |
| ROIC ajustado (12M) | | 17,2% | 18,5% | -1,3 p.p. | |

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO HOSPITAIS, ONCOLOGIA E OUTROS

REDE DOR

Resultados gerenciais não consideram a adoção do IFRS 17. Consulte anexos para reconciliação (pg. 33).

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Receita Bruta | 7.022,6 | 6.458,7 | 8,7% | 7.372,3 | -4,7% | 28.429,3 | 25.769,7 | 10,3% |
| Hospitais e outros | 6.307,1 | 5.840,9 | 8,0% | 6.672,9 | -5,5% | 25.692,9 | 23.436,1 | 9,6% |
| Oncologia (infusões) | 715,5 | 617,8 | 15,8% | 699,3 | 2,3% | 2.736,4 | 2.333,6 | 17,3% |
| Deduções da receita | (733,5) | (707,0) | 3,7% | (867,6) | -15,5% | (3.093,0) | (2.782,2) | 11,2% |
| Glosas | (377,9) | (330,6) | 14,3% | (444,4) | -15,0% | (1.522,7) | (1.290,3) | 18,0% |
| Tributos e outros | (355,6) | (376,5) | -5,5% | (423,3) | -16,0% | (1.570,3) | (1.492,0) | 5,3% |
| Receita Líquida | 6.289,1 | 5.751,7 | 9,3% | 6.504,6 | -3,3% | 25.336,2 | 22.987,4 | 10,2% |
| Custos com serviço hospitalar | (4.802,6) | (4.526,1) | 6,1% | (4.949,0) | -3,0% | (19.356,3) | (17.785,7) | 8,8% |
| Pessoal | (1.760,2) | (1.662,4) | 5,9% | (1.720,0) | 2,3% | (6.806,6) | (6.450,6) | 5,5% |
| Materiais e medicamentos | (1.378,7) | (1.345,5) | 2,5% | (1.431,5) | -3,7% | (5.736,8) | (5.305,2) | 8,1% |
| Serviços de terceiros | (1.225,8) | (1.111,5) | 10,3% | (1.268,0) | -3,3% | (4.808,0) | (4.294,5) | 12,0% |
| Utilidades e serviços | (97,3) | (90,8) | 7,1% | (101,3) | -3,9% | (403,3) | (397,5) | 1,4% |
| Aluguéis | (23,1) | (19,4) | 19,1% | (24,2) | -4,7% | (91,0) | (84,0) | 8,4% |
| Depreciação e amortização | (317,5) | (296,5) | 7,1% | (404,0) | -21,4% | (1.510,6) | (1.253,9) | 20,5% |
| Despesas gerais e administrativas | (261,3) | (232,4) | 12,5% | 54,3 | n.d. | (735,2) | (926,4) | -20,6% |
| Pessoal | (176,4) | (159,1) | 10,8% | (176,2) | 0,1% | (694,4) | (632,4) | 9,8% |
| Serviços de terceiros | (36,4) | (22,4) | 62,6% | (38,0) | -4,4% | (141,8) | (114,3) | 24,1% |
| Viagens e hospedagens | (15,6) | (9,6) | 62,4% | (16,8) | -7,4% | (63,5) | (62,5) | 1,7% |
| Depreciação e amortização | (30,4) | (41,1) | -26,0% | (47,1) | -35,4% | (165,0) | (150,3) | 9,8% |
| Provisões para contingências e outros | (2,6) | (0,2) | 1118,9% | 332,4 | n.d. | 329,4 | 33,0 | 899,7% |
| Despesas comerciais | (19,2) | (21,8) | -11,7% | (132,7) | -85,5% | (167,2) | (36,4) | 359,3% |
| Equivalência patrimonial | (7,6) | 9,5 | n.d. | 9,7 | n.d. | (10,0) | 46,1 | n.d. |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (121,6) | (102,5) | 18,7% | (96,9) | 25,5% | (396,8) | (386,2) | 2,8% |
| Lucro antes do Resultado Financeiro e IRCS | 1.076,8 | 878,5 | 22,6% | 1.390,0 | -22,5% | 4.670,8 | 3.898,8 | 19,8% |
| EBITDA | 1.424,7 | 1.216,1 | 17,2% | 1.841,1 | -22,6% | 6.346,4 | 5.303,0 | 19,7% |
| Margem EBITDA (%) | 22,7% | 21,1% | 1,5 p.p. | 28,3% | -5,7 p.p. | 25,0% | 23,1% | 2 p.p. |
| EBITDA ajustado | 1.470,3 | 1.353,2 | 8,6% | 1.732,5 | -15,1% | 6.360,9 | 5.907,1 | 7,7% |
| Margem EBITDA ajustado (%) | 23,4% | 23,5% | -0,1 p.p. | 26,6% | -3,3 p.p. | 25,1% | 25,7% | -0,6 p.p. |

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO SEGUROS E PREVIDÊNCIA

REDE D'OR

Resultados gerenciais não consideram a adoção do IFRS 17. Consulte anexos para reconciliação (pg. 33).

| (R\$ milhões) | 4T23 | 3T23 | Δ % | 2023 |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Receita líquida | 6.974,1 | 6.950,9 | 0,3% | 26.966,6 |
| <i>Receitas de seguros (excl. eliminações intercompany)</i> | 6.703,4 | 6.725,0 | -0,3% | 26.052,7 |
| <i>Receitas de previdência</i> | 238,0 | 198,9 | 19,6% | 796,7 |
| <i>Outras receitas de planos e seguros</i> | 32,8 | 27,0 | 21,3% | 117,2 |
| Variações das prov. técnicas de prêmios e previdência | (195,9) | (202,8) | -3,4% | (694,1) |
| <i>Seguros</i> | 6,3 | (49,4) | n.d. | (59,1) |
| <i>Previdência</i> | (202,2) | (153,4) | 31,8% | (635,0) |
| Custos operacionais | (6.284,4) | (6.298,4) | -0,2% | (24.765,0) |
| <i>Seguros</i> | (6.164,4) | (6.172,6) | -0,1% | (24.250,4) |
| <i>Sinistros (excl. eliminações intercompany)</i> | (5.742,5) | (5.739,9) | 0,0% | (22.529,9) |
| <i>Custos de comercialização</i> | (421,9) | (432,7) | -2,5% | (1.720,6) |
| <i>Previdência</i> | (33,5) | (35,7) | -6,3% | (131,5) |
| <i>Outros custos operacionais</i> | (86,5) | (90,0) | -4,0% | (383,1) |
| Despesas gerais e administrativas | (419,9) | (395,1) | 6,3% | (1.518,8) |
| Despesas comerciais | (21,6) | (8,3) | 158,7% | (46,7) |
| Equivalência patrimonial | 4,1 | (0,9) | n.d. | 4,3 |
| Outras despesas operacionais | (44,7) | (21,5) | 108,1% | (126,4) |
| Lucro antes do resultado financeiro e IRCS | 11,6 | 24,0 | -51,5% | (180,1) |
| EBITDA | 60,5 | 71,0 | -14,7% | 12,9 |
| <i>(+) Resultado financeiro sobre ativos vinculados</i> | 241,2 | 265,9 | -9,3% | 940,2 |
| <i>(+) Despesas não recorrentes (integração Rede D'Or)</i> | 0,0 | 2,3 | -100,0% | 40,3 |
| EBITDA Ajustado | 301,7 | 339,2 | -11,0% | 993,4 |

Com objetivo de minimizar os impactos das operações e construir uma relação positiva e transparente com a sociedade, a Rede D'Or está comprometida com uma série de iniciativas de caráter Ambiental, Social e de Governança (ASG), inclusive **com os princípios do Pacto Global da ONU e com a Agenda 2030.**

Dos 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) que compõem o programa da ONU, a Companhia está empenhada em contribuir para o alcance de oito ODS prioritários: **saúde e bem-estar** (ODS 3); **educação de qualidade** (ODS 4); **igualdade de gênero** (ODS 5); **trabalho decente e crescimento econômico** (ODS 8); **indústria, inovação e infraestrutura** (ODS 9); **consumo e produção responsáveis** (ODS 12); **ação contra mudança global do clima** (ODS 13); e **paz, justiça e instituições eficazes** (ODS 16).

Nesta seção, encontram-se as principais iniciativas da Rede D'Or na área de Sustentabilidade, segmentadas nas esferas ASG.



PROGRAMA D'OR DOS ODS | METAS

Saúde e bem-estar: Alcançar zona de qualidade do NPS na performance dos hospitais (exceto linha Star) até 2030.

Educação de qualidade: Aumentar em 20% o número de jovens impactados por programas corporativos até 2030.

Igualdade de gênero: Garantir que 50% dos cargos de liderança (supervisão, coordenação, gerência e direção) sejam ocupados por mulheres até dez/2025.

Trabalho decente e crescimento econômico: Definir processo para avaliação de fornecedores nas categorias de alto risco ASG de suprimentos diretos e indiretos até 2023. *(meta concluída)*

Indústria, inovação e infraestrutura: Adotar equipamentos dos sistemas hidráulicos com baixo consumo hídrico em pelo menos 90% das especificações em cada projeto concluído anualmente.

Consumo e produção responsáveis: Alcançar, até 2030, 30% de taxa de resíduos recicláveis.

Ação contra a mudança global do clima: Reduzir em 36% a intensidade de emissões de gases de efeito estufa (GEE) até 2030.

Paz, justiça e instituições eficazes: Realizar campanha anual relacionada aos direitos humanos até 2024. *(meta concluída)*

AMBIENTAL

Emissões. Desde 2016, a Companhia adota a metodologia do Programa Brasileiro *GHG Protocol* para mensuração das emissões de GEE. No último ciclo, a Rede D'Or apresentou inventários certificados para 133 unidades de negócios.

META: Reduzir em 36% suas emissões de GEE por intensidade até 2030 e zerar as emissões até 2050, em consonância com nosso compromisso com o *Race to Zero*.

Eficiência energética. Nas obras de construção de novas unidades, adaptações ou reformas de hospitais adquiridos, a Rede D'Or tem como premissa requisitos sustentáveis, tais como, eficiência energética ligada à envoltória do edifício, priorização por equipamentos mais modernos e eficientes, uso de lâmpadas fluorescentes compactas de alta eficiência energética ou tubulares de alto rendimento e uso de tecnologias de resfriamento do ar que permitam a automação do sistema, de forma a possibilitar a setorização adequada dos ambientes climatizados. Em 2023, a Companhia tinha 23 projetos de Eficiência Energética na Central de Água Gelada (CAG) em operação, sendo 20 contratos vigentes, cinco em implementação e três em contratação – além de outros 32 mapeados como possíveis de serem aplicados.

META: Manter em pelo menos 10% a redução anual do consumo de energia elétrica na CAG das unidades neste projeto até 2024.

Gestão de resíduos. Em 2023, os investimentos com o gerenciamento de

www.ri.rededor.com.br

resíduos de saúde totalizaram R\$31,6 milhões. A Companhia gerou 37.724,66 toneladas de resíduos, representando uma redução de aproximadamente 4,5% em relação ao ano de 2022, um importante avanço mediante o aumento da quantidade de leitos no ano. A geração de resíduos perigosos também diminuiu cerca de 14,7% vs. 2022.

META: Alcançar até 2030, 30% de taxa de resíduos recicláveis.

DESTAQUE

Rede D'Or planeja atingir o total de 74 unidades consumidoras operando no Mercado Livre de Energia (MLE) com energia proveniente de fontes renováveis até 2025.

Em dezembro de 2023, a Companhia possuía 71 unidades consumidoras (alocadas em 66 hospitais e centros médicos) operando no MLE.

Carbon Disclosure Project (CDP)

A Rede D'Or conquistou o score B no caderno de mudanças climáticas do CDP pelo segundo ano e score C em seu primeiro reporte ao questionário sobre segurança hídrica. O CDP Clima é referência na avaliação de ações sustentáveis que contribuem para o combate às mudanças climáticas e a análise também é considerada pelo Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3) como critério de entrada e de avaliação das empresas.

Índices de Sustentabilidade

A Rede D'Or integrou pelo segundo ano a carteira do ISE B3 e o Índice Carbono Eficiente (ICO2), ambos da B3.

SOCIAL

Pesquisa e Ensino. O alto grau de comprometimento com a ciência que mantemos no IDOR se reflete no volume de estudos publicados anualmente nos principais periódicos científicos nacionais e internacionais. A excelência da pesquisa desenvolvida no IDOR resultou em cerca de duas mil publicações desde 2010, que receberam mais de 39 mil citações em revistas científicas de grande prestígio. Nesse mesmo período, o instituto estabeleceu parcerias científicas internacionais em mais de 80 países. Somente em 2023, cientistas do IDOR publicaram 192 artigos, que geraram 324 citações.

Gestão das Emoções. O Programa Gestão das Emoções é um importante passo para aprimorar o cuidado com a saúde mental dos funcionários, tendo como objetivo a promoção de uma cultura de saúde integral e preventiva, que converse com todas as áreas, minimizando os fatores de riscos biopsicossociais propiciando um ambiente saudável e seguro em seu ambiente de trabalho e vida social. A iniciativa foi desenvolvida por equipe multidisciplinar de saúde e segurança ocupacional, com ações de Promoção de Saúde e Bem Estar nas unidades operacionais através de atividades presenciais, por meio de rodas de conversas com a liderança, e ações virtuais, por meio de acesso a uma plataforma online de saúde e bem-estar e está disponível também no aplicativo RH Digital. Em 2023, foram realizadas Rodas de Conversa em 25 unidades, com a participação de aproximadamente 960 gestores.

GOVERNANÇA

Qualidade assistencial. A Rede D'Or tem um programa estruturado de qualidade e segurança do paciente, baseado nos pilares de governança clínica, a fim de que possamos oferecer à sociedade um ambiente mais seguro para o tratamento dos pacientes e os melhores desfechos possíveis, de acordo com o perfil dos pacientes atendidos. Nossa gama de protocolos clínicos e de segurança é robusta e difundida amplamente. Possuímos atualmente 73 desses protocolos elaborados por especialistas da própria Rede D'Or, sendo que 71 já foram publicados e estão disponíveis para todos os hospitais.

Transparência. Desde 2015, a Rede D'Or divulga [Relatório de Sustentabilidade](#) com base nas diretrizes da GRI (*Global Reporting Initiative*). Além disso, o relatório apresenta elementos da Estrutura Internacional para Relato Integrado (IIRC), e atende aos tópicos de divulgação e métricas do *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB) para o segmento *Health Care Delivery*. A Companhia também divulgou pela primeira vez as recomendações da Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima (TCFD), no anexo TCFD do Relatório de 2022.



A Rede D'Or tem como ambição contínua estar na fronteira do desenvolvimento tecnológico e digital no que tange cuidado do paciente e a saúde de forma ampla. A Companhia construiu uma plataforma digital que permite os usuários agendarem consultas médicas presenciais ou à distância, exames complementares, segunda opinião médica, e também permite que recebam orientação, acessem os resultados de seus exames e até gerenciem sua saúde de forma coordenada com profissionais de saúde extremamente qualificados.

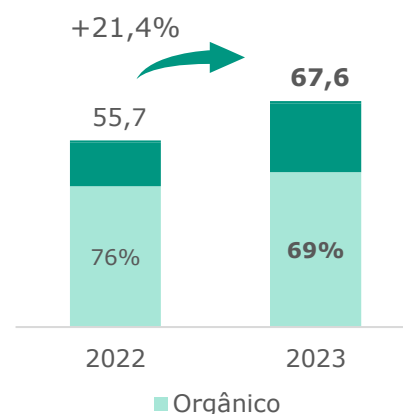
Como fruto desse contínuo esforço, o site da Companhia - www.rededorsaoluz.com.br - apresentou grande incremento de visitas ano sobre ano, passando de 55,7 milhões de acessos em 2022 para 67,6 milhões de acessos em 2023, sendo 69% em tráfego orgânico. O número de exames visualizados na "área do paciente" da plataforma também registrou crescimento consistente recentemente, aumentando 55% ano contra ano.

Os agendamentos de consultas por meio da plataforma responderam, no ano de 2023, por cerca de 42% dos agendamentos totais na

Rede D'Or; um crescimento de 57% comparado ao ano anterior, quando os agendamentos online representavam aproximadamente 33% do total. Já o agendamento online de exames superou 91% de crescimento ano sobre ano, representando mais de 19% do total de agendamentos de exames, quando somado ao novo canal via chatbot no Whatsapp.

O ambiente digital oferece aos seus usuários e médicos uma experiência única ao integrar as diferentes áreas de um amplo ecossistema, garantindo uma navegação rápida e segura, além da conveniência e disponibilidade.

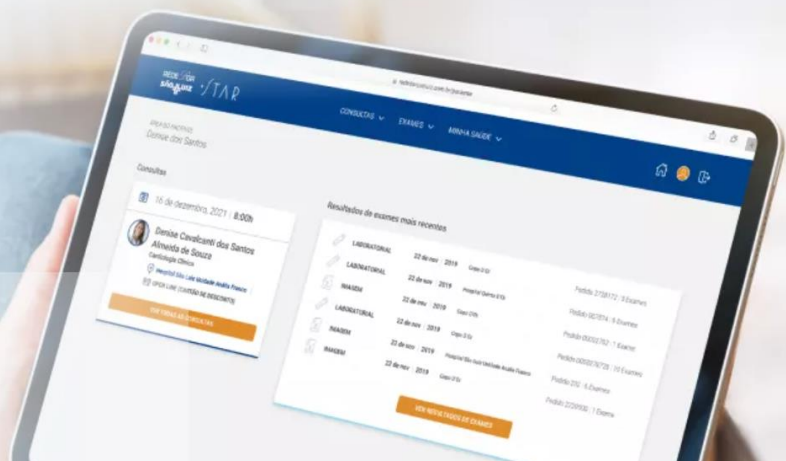
Número de sessões (milhões)



Área do Paciente

Tudo o que você precisa para a sua saúde em um só lugar.

[CADASTRE-SE](#)



EXPANSÃO ORGÂNICA E INORGÂNICA

REDE D'OR

EXPANSÃO ORGÂNICA

A Companhia possui um extenso programa de expansão orgânica, com mais de 50 projetos distribuídos em novas unidades (*greenfield*) e expansões em unidades existentes (*brownfield*).

Os projetos somam 6.634 leitos totais, sendo 2.083 leitos *greenfield* e 4.551 leitos *brownfield*.

No quarto trimestre de 2023, a Rede D'Or avançou na fase final de importantes obras, dentre as quais a obra civil do Hospital Memorial Star, no Recife – que entrará em operação no mês de abril – além das expansões do Hospital Vila Nova Star, na cidade de São Paulo, do projeto Aliança Star, em Salvador, assim como o novo Hospital Macaé D'Or, no estado do Rio de Janeiro.

Adicionalmente, demais projetos encontram-se em diferentes fases de desenvolvimento, com destaque para alguns *greenfields* e *brownfields* que já estão com obras em andamento: duas novas unidades no estado de São Paulo, Alphaville e Guarulhos; o *greenfield* Barra D'Or II, na cidade do Rio de Janeiro; a nova torre do Hospital São Lucas, em Aracaju; e as obras de expansão no Hospital Assunção, em São Bernardo do Campo, no estado de São Paulo.

Mais informações sobre os projetos em desenvolvimento constam na seção 2.10 do Formulário de Referência da Companhia.

FUSÕES E AQUISIÇÕES

Desde o protocolo para o IPO (em out/20), a Companhia consolidou 2.213 leitos em 17 hospitais.

Ao longo dos últimos 20 anos, a estratégia de crescimento da Companhia tem sido caracterizada por um alto volume de aquisições, acompanhada de processos bem-sucedidos de integração.

Os retornos da estratégia de integração da Rede D'Or são gerados pelos ganhos de escala e efeitos das sinergias na otimização de custos operacionais, além dos ganhos potenciais de receita com elevação do volume de atendimentos e da complexidade de procedimentos realizados nas unidades. Somam-se ainda os benefícios da melhoria do parque tecnológico das unidades, do relacionamento com a classe médica, e do nível de qualidade e variedade dos serviços prestados em cada unidade.



OPERACIONAL

REDE D'OR

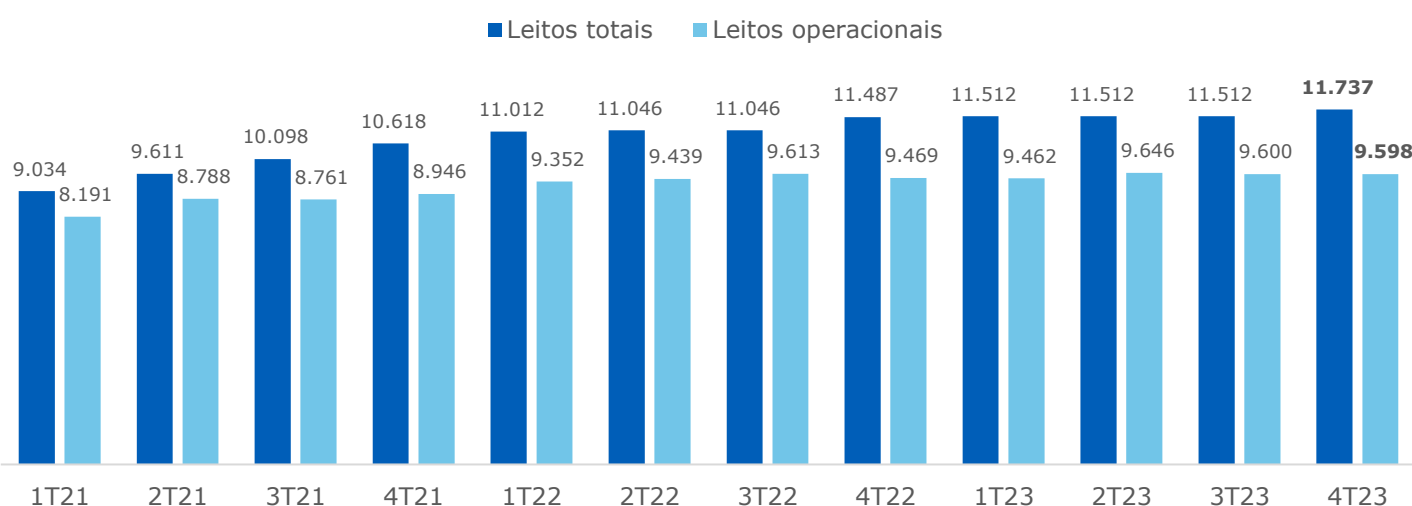
EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE LEITOS

A Rede D'Or terminou 2023 com 11.737 leitos totais – um incremento de 250 leitos frente ao final de 2022 (+2,2% a/a). O principal investimento responsável pelo aumento de capacidade física no ano foi o hospital Memorial Star. Demais projetos como Vila Nova Star, Aliança Star e Macaé

D'Or encontravam-se em fase final de desenvolvimento.

Ao fim do 4T23, 9.598 leitos estavam em operação; 129 leitos operacionais a mais que ao final do mesmo período do ano anterior e em linha com o registrado no 3T23, mesmo com a queda de volumes tipicamente sazonal ao final do ano.

Evolução de leitos (fim do período)



OPERACIONAL

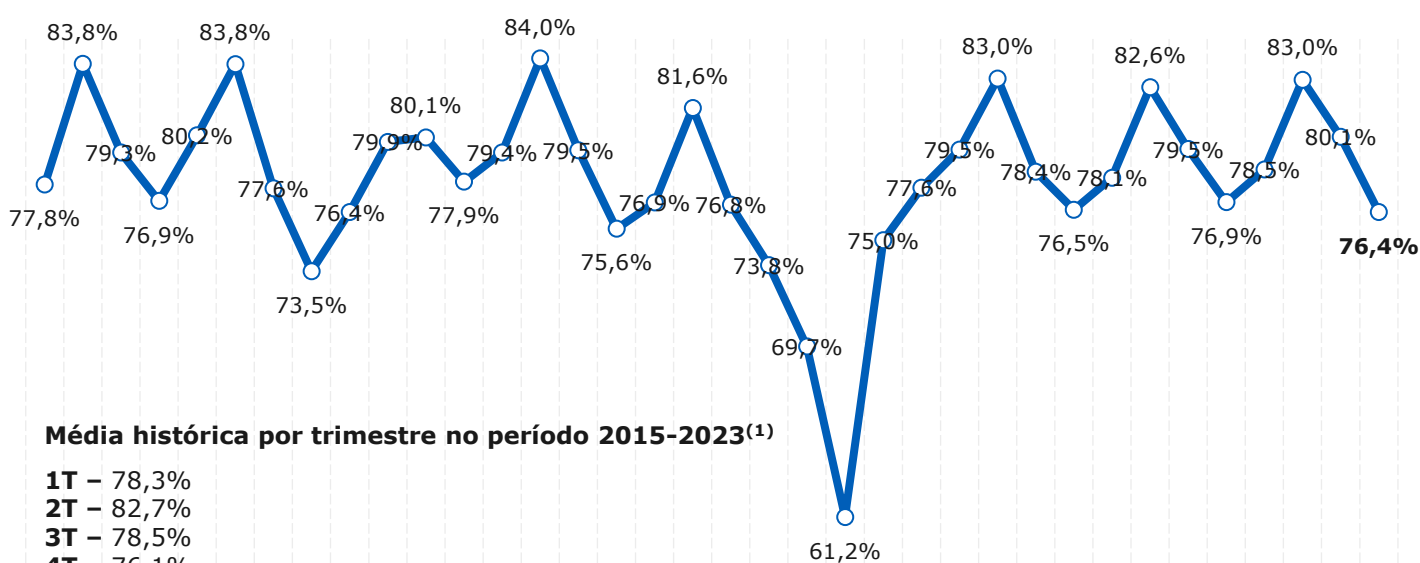


TAXA DE OCUPAÇÃO DE LEITOS

A taxa de ocupação dos leitos hospitalares da Rede D'Or atingiu 76,4% no 4T23, 0,5 p.p. abaixo da ocupação registrada no 4T22. Em comparação ao trimestre anterior, a taxa de ocupação apresentou queda de 3,7 p.p., seguindo a tendência sazonal histórica conforme evidenciada no gráfico abaixo.

No ano, a taxa média de ocupação de leitos hospitalares alcançou 79,5%, igualando o recorde histórico registrado na Companhia, e superando em 0,2 p.p. a marca de 2022. Adicionalmente, a taxa de ocupação de 2023 superou em 2,3 p.p. o indicador de 2019, mesmo com a adição de 2.709 leitos operacionais no período.

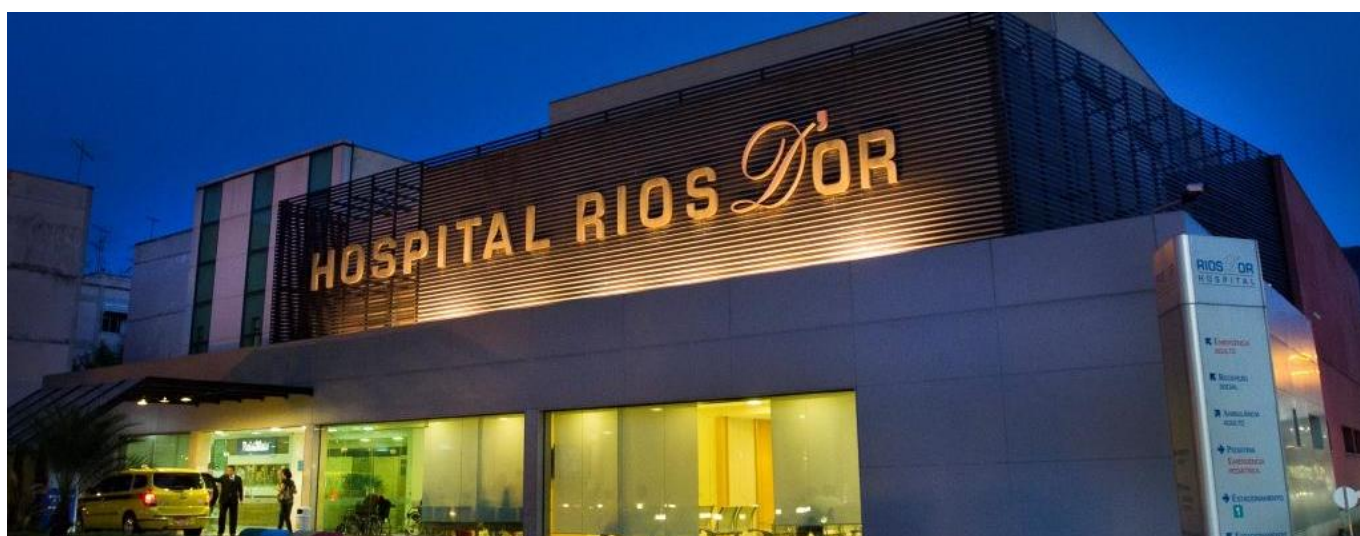
Evolução da taxa de ocupação trimestral



Média histórica por trimestre no período 2015-2023⁽¹⁾

- 1T – 78,3%
- 2T – 82,7%
- 3T – 78,5%
- 4T – 76,1%

| 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



(1) Excluindo período de pandemia (1T20 e 2T20).

OPERACIONAL

VOLUME DE ATENDIMENTOS

No 4T23, a Rede D'Or registrou 672,8 mil diárias de internação (paciente-dia) em seus hospitais, em linha com o mesmo trimestre do ano anterior e 4,9% menor em relação ao 3T23, atentando para o efeito sazonal que usualmente reduz os volumes de atendimento no quarto trimestre do ano.

Foram realizadas 120,2 mil cirurgias no 4T23; volume 4,9% maior quando comparado ao ano anterior. No acumulado anual, foi realizado um total de 498,1 mil cirurgias em 2023 – volume 6,2% superior ao registrado em 2022.

Além disso, foram realizadas 57,2 mil infusões medicamentosas em unidades próprias de tratamento oncológico da Rede D'Or, além de outras 2,4 mil infusões oncológicas em clínicas investidas pela Companhia (cujos resultados são contabilizados por equivalência patrimonial).

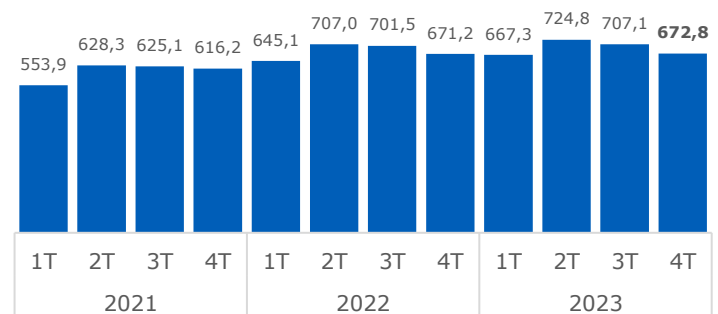
TICKET MÉDIO

O ticket médio, calculado a partir da receita bruta total e do número de pacientes-dia, apresentou evolução de 8,5% vs. o 4T22 e estabilidade vs. o 3T23 (+0,1%).

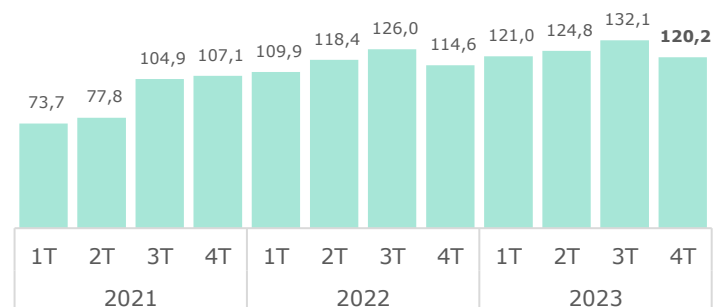
No ano, o indicador apresentou crescimento de 8,4% vs. 2022, com taxa de crescimento anual composta de 7,8% desde o início da série histórica em 2015, conforme gráfico ao lado.

É importante lembrar que a variação no perfil médio de tratamentos, assim como as integrações de aquisições e outras linhas de negócios também impactam o cálculo do ticket médio.

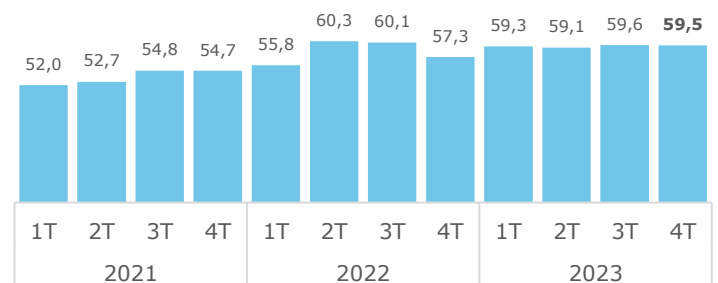
Paciente-dia (mil)



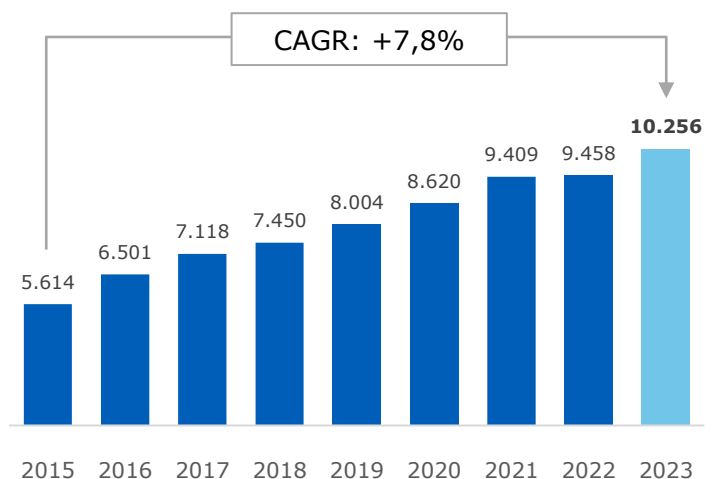
Cirurgias (mil)



Infusões oncológicas (mil)



Evolução do ticket médio (R\$)



RECEITAS



RECEITA BRUTA

A receita bruta da Rede D'Or é composta pela receita proveniente dos serviços de saúde, que inclui diárias hospitalares, administração de medicamentos, materiais hospitalares, exames e honorários médicos, e são prestados principalmente para operadoras de planos de assistência à saúde.

A Rede D'Or detalha sua receita bruta em dois segmentos: 'hospitais & outros serviços', e 'oncologia (infusões)'.

Hospitais & outros serviços representou 89,8% da receita bruta no 4T23, somando R\$6.307,1 milhões no período, 8,0% acima do valor registrado no 4T22 e 5,5% menor que no 3T23.

Oncologia (infusões) representou 10,2% da receita bruta no trimestre, atingindo R\$715,5 milhões no 4T23; um avanço de 15,8% sobre o mesmo período do ano anterior e de 2,3% em relação ao 3T23.

Em 2023, o recorde de maior faturamento na história da Rede D'Or foi renovado, com a receita bruta totalizando R\$28.429,3 milhões – crescimento de 10,3% comparado ao ano anterior. No 4T23, a receita bruta atingiu R\$7.022,6 milhões, superando em 8,7% o valor apurado no mesmo trimestre de 2022.

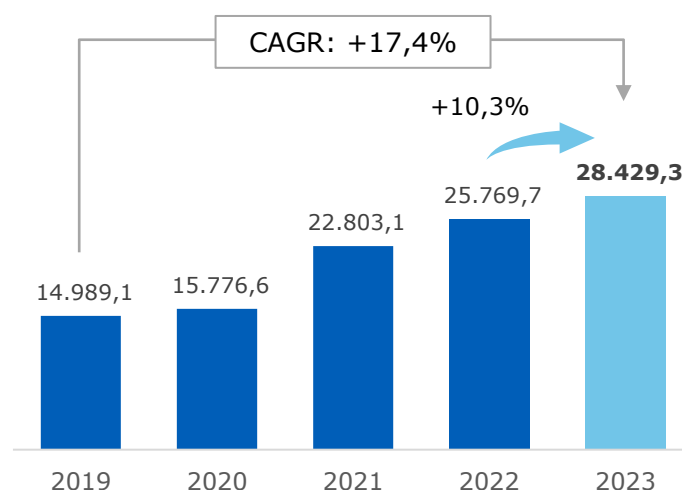
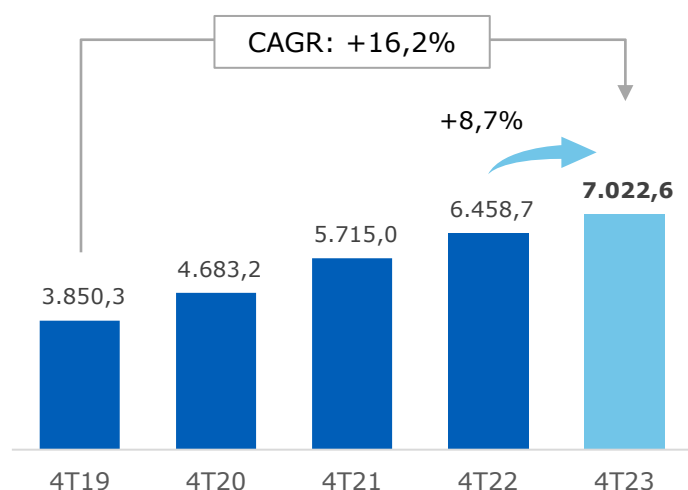
É válido notar que as receitas hospitalares da Rede D'Or são historicamente impactadas por, principalmente, (i) reajustes de preços nos contratos firmados, principalmente, com operadoras de saúde, (ii) volume de pacientes, (iii) variedade e complexidade de serviços prestados, e (iv) evolução do número de leitos de atendimento, seja organicamente, por meio do desenvolvimento de novas unidades ou ampliações de unidades existentes, seja por meio de aquisições de unidades de terceiros.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % |
|---------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Receita bruta | 7.022,6 | 6.458,7 | 8,7% |
| <i>Hospitais e outros</i> | 6.307,1 | 5.840,9 | 8,0% |
| <i>Oncologia</i> | 715,5 | 617,8 | 15,8% |

| | 3T23 | Δ % |
|---------------------------|----------------|--------------|
| Receita bruta | 7.372,3 | -4,7% |
| <i>Hospitais e outros</i> | 6.672,9 | -5,5% |
| <i>Oncologia</i> | 699,3 | 2,3% |

| | 2023 | 2022 | Δ % |
|---------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Receita bruta | 28.429,3 | 25.769,7 | 10,3% |
| <i>Hospitais e outros</i> | 25.692,9 | 23.436,1 | 9,6% |
| <i>Oncologia</i> | 2.736,4 | 2.333,6 | 17,3% |

Evolução da receita bruta (R\$ milhões)



RECEITAS

DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA

A receita bruta da Rede D'Or é deduzida por dois principais fatores. O primeiro trata dos cancelamentos e abatimentos, que consistem, basicamente da provisão de glosas médicas constituída como resultado da revisão (auditoria de glosas), junto às operadoras de planos de saúde, de materiais e serviços prestados. O segundo corresponde aos tributos incidentes sobre a receita bruta, principalmente o PIS e COFINS, que são contribuições federais e, incidem às alíquotas de 0,65% e 3,0%, respectivamente; e o ISS, que é imposto municipal e incide a alíquotas que variam entre 2% e 5%, conforme o município em que a Companhia efetivamente presta serviços de saúde.

As deduções sobre a receita bruta registraram, combinadas, patamares de crescimento anual similares aos da própria receita, como indicado na tabela abaixo. As glosas provisionadas no 4T23 representaram 5,4% do faturamento de serviço hospitalar.

A receita líquida da Rede D'Or no 4T23 atingiu R\$6.289,1 milhões, representando um crescimento de 9,3% sobre a receita do mesmo período do ano anterior, e uma queda de 3,3% em relação ao valor registrado no 3T23 por conta dos efeitos de sazonalidade. No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R\$25.336,2 milhões, um aumento de 10,2% frente ao total somado em 2022.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Receita bruta | 7.022,6 | 6.458,7 | 8,7% |
| <i>Glosas</i> | (377,9) | (330,6) | 14,3% |
| <i>Tributos sobre a receita</i> | (355,6) | (376,5) | -5,5% |
| Receita Líquida | 6.289,1 | 5.751,7 | 9,3% |

| | 3T23 | Δ % |
|--|----------------|--------------|
| | 7.372,3 | -4,7% |
| | (444,4) | -15,0% |
| | (423,3) | -16,0% |
| | 6.504,6 | -3,3% |

| | 2023 | 2022 | Δ % |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| | 28.429,3 | 25.769,7 | 10,3% |
| | (1.522,7) | (1.290,3) | 18,0% |
| | (1.570,3) | (1.492,0) | 5,3% |
| | 25.336,2 | 22.987,4 | 10,2% |



CUSTOS E LUCRO BRUTO

CUSTOS COM SERVIÇO HOSPITALAR

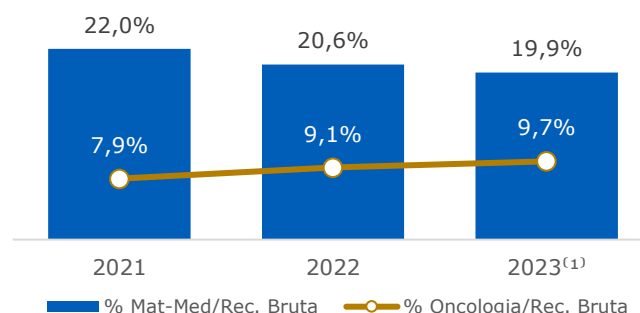
Os custos com serviço hospitalar são compostos pelas contas de pessoal, materiais e medicamentos, serviços de terceiros, utilidades e serviços, aluguéis, depreciação e amortização.

No trimestre, os custos com serviço hospitalar totalizaram R\$4.802,6 milhões, com avanço de 6,1% em relação ao 4T22. O custo de materiais e medicamentos como percentual da receita bruta alcançou 19,6% no 4T23, aumento de 0,2 p.p. contra o 3T23 e queda de 1,2 p.p. vs. 4T22.

No acumulado do ano, os custos dos serviços prestados alcançaram R\$19.356,3 milhões, registrando crescimento de 8,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Desconsiderando o efeito decorrente da aceleração de faturamento OPME no 1T23, a linha de materiais e medicamentos como percentual da receita bruta foi de 19,9% em 2023; queda de 0,7 p.p. e 2,1 p.p. vs. 2022 e 2021, respectivamente. Importante notar que tal redução foi registrada apesar do aumento de participação da receita de oncologia sobre o faturamento de serviço hospitalar (9,7% em 2023), cujo custo de materiais e medicamentos apresenta maior relevância.

Materiais e medicamentos, e Oncologia como percentual da receita bruta (%)



LUCRO BRUTO

No 4T23, o lucro bruto atingiu R\$1.486,5 milhões, com avanço de 21,3% frente ao 4T22, enquanto a margem bruta atingiu 23,6% no período, aumento de 2,3 p.p. frente ao mesmo trimestre do ano anterior.

No acumulado do ano, o lucro bruto foi de R\$5.980,0 milhões, aumento de 15,0% contra o mesmo período do ano anterior, com margem bruta de 23,6%. Apesar do aumento de custos com serviço hospitalar, o crescimento da receita (+10,2%) no mesmo período mais do que compensou este efeito, possibilitando um ganho de 1,0 p.p. a/a de margem bruta.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Receita Líquida | 6.289,1 | 5.751,7 | 9,3% | 6.504,6 | -3,3% | 25.336,2 | 22.987,4 | 10,2% |
| Custos com serviço hospitalar | (4.802,6) | (4.526,1) | 6,1% | (4.949,0) | -3,0% | (19.356,3) | (17.785,7) | 8,8% |
| <i>Pessoal</i> | (1.760,2) | (1.662,4) | 5,9% | (1.720,0) | 2,3% | (6.806,6) | (6.450,6) | 5,5% |
| <i>Materiais e medicamentos</i> | (1.378,7) | (1.345,5) | 2,5% | (1.431,5) | -3,7% | (5.736,8) | (5.305,2) | 8,1% |
| <i>Serviços de terceiros</i> | (1.225,8) | (1.111,5) | 10,3% | (1.268,0) | -3,3% | (4.808,0) | (4.294,5) | 12,0% |
| <i>Utilidades e serviços</i> | (97,3) | (90,8) | 7,1% | (101,3) | -3,9% | (403,3) | (397,5) | 1,4% |
| <i>Aluguéis</i> | (23,1) | (19,4) | 19,1% | (24,2) | -4,7% | (91,0) | (84,0) | 8,4% |
| <i>Depreciação e amortização</i> | (317,5) | (296,5) | 7,1% | (404,0) | -21,4% | (1.510,6) | (1.253,9) | 20,5% |
| Lucro Bruto | 1.486,5 | 1.225,6 | 21,3% | 1.555,7 | -4,4% | 5.980,0 | 5.201,8 | 15,0% |
| Margem Bruta (%) | 23,6% | 21,3% | 2,3 p.p. | 23,9% | -0,3 p.p. | 23,6% | 22,6% | 1 p.p. |

(1) Não considera o efeito não recorrente da aceleração de faturamento OPME no 1T23, com contrapartida na linha de materiais e medicamentos.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas (G&A) são compostas pelos gastos com pessoal administrativos e executivos, serviços de terceiros, viagens e hospedagens, e depreciação e amortização do corporativo da Rede D'Or.

No trimestre, as despesas G&A atingiram R\$261,3 milhões, registrando alta de 12,5% em relação ao mesmo período do ano anterior com aumento da linha de pessoal e serviços de terceiros.

Como percentual da receita bruta, as despesas G&A representaram 3,7% no trimestre, aumento de 0,1 p.p. vs. 4T22 e em linha com

o 3T23 (3,7%) desconsiderando a reversão na linha de "provisões para contingência e outros"⁽¹⁾ ocorrida no trimestre antecedente.

No acumulado do ano, as despesas G&A totalizaram R\$735,2 milhões, com diminuição de 20,6% frente ao mesmo período do ano anterior. Desconsiderando a reversão das provisões do 3T23 citada anteriormente, como percentual da receita bruta, as despesas G&A aumentam 0,1 p.p. para 3,7% em 2023 (vs. 3,6% referente a 2022).

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Receita Bruta | 7.022,6 | 6.458,7 | 8,7% | 7.372,3 | -4,7% | 28.429,3 | 25.769,7 | 10,3% |
| Despesas gerais e administrativas | (261,3) | (232,4) | 12,5% | 54,3 | n.d. | (735,2) | (926,4) | -20,6% |
| <i>Pessoal</i> | (176,4) | (159,1) | 10,8% | (176,2) | 0,1% | (694,4) | (632,4) | 9,8% |
| <i>Serviços de terceiros</i> | (36,4) | (22,4) | 62,6% | (38,0) | -4,4% | (141,8) | (114,3) | 24,1% |
| <i>Viagens e hospedagens</i> | (15,6) | (9,6) | 62,4% | (16,8) | -7,4% | (63,5) | (62,5) | 1,7% |
| <i>Depreciação e amortização</i> | (30,4) | (41,1) | -26,0% | (47,1) | -35,4% | (165,0) | (150,3) | 9,8% |
| <i>Provisões para contingências e outros</i> | (2,6) | (0,2) | n.d. | 332,4 | n.d. | 329,4 | 33,0 | n.d. |
| Despesas sobre a receita bruta (%) | 3,7% | 3,6% | 0,1 p.p. | -0,7% | 4,5 p.p. | 2,6% | 3,6% | -1 p.p. |
| Despesas (ex-D&A) sobre a receita bruta (%) | 3,3% | 3,0% | 0,3 p.p. | -1,4% | 4,7 p.p. | 2,0% | 3,0% | -1 p.p. |



(1) A Companhia registrou no 3T23 uma reversão de R\$330,1 milhões na linha de "provisões para contingência e outros", a partir da publicação do acórdão sobre PIS/Cofins em atividades de seguradoras, que confirmou a não incidência dos tributos sobre as receitas financeiras de ativos garantidores, permitindo a reversão de valores provisionados para esta causa.

DESPESAS COMERCIAIS, EQUIVALÊNCIA E OUTROS

REDE D'OR

DESPESAS COMERCIAIS

As despesas comerciais foram de R\$19,2 milhões no 4T23, recuando 11,7% a/a. No acumulado do ano, as despesas comerciais foram de R\$167,2 milhões, apresentando aumento quando comparado ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pelo aumento pontual das provisões de devedores duvidosos de determinadas fontes pagadoras de menor porte no 3T23.

EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

No trimestre, o resultado da equivalência patrimonial referente às movimentações das principais investidas da Rede D'Or foi negativo em R\$7,6 milhões, apresentando redução quando comparado aos resultados positivos de R\$9,5 milhões no 4T22 e R\$9,7 milhões no 3T23. Em ambas comparações, a variação pode ser atribuída à contribuição de resultados advinda da Qualicorp S.A.

No acumulado do ano, o saldo é negativo em R\$10,0 milhões, apresentando queda na comparação com o resultado positivo de R\$46,1 milhões em 2022.

OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS

A linha de outras receitas/despesas operacionais é composta, principalmente, por: (i) aluguéis de máquinas e equipamentos; (ii) despesas com a operação logística de distribuição de materiais e medicamentos; (iii) despesas com cartório, consultorias e custas judiciais; (iv) impostos, taxas e multas; e (v) outras receitas e despesas operacionais.

O resultado da linha foi negativo em R\$121,6 milhões no 4T23, aumento de 18,7% e 25,5% vs. 4T22 e 3T23, respectivamente. No acumulado do ano, a linha totalizou negativo em R\$396,8 milhões (+2,8% a/a).

A piora quando comparado aos mesmos períodos do ano anterior se deve ao efeito contábil de reavaliação da aquisição em etapas ("step acquisition") da participação em ativo oncológico.

Como percentual da receita bruta, a linha representou 1,4% em 2023 (vs. 1,5% referente ao ano de 2022).



EBITDA



O EBITDA atingiu R\$1.424,7 milhões no trimestre, registrando aumento de 17,2% frente ao 4T22 e queda de 22,6% ante o trimestre imediatamente anterior. O resultado frente ao 4T22 foi impactado pelo crescimento da receita líquida (+9,3%), com maior volume de procedimentos cirúrgicos (+4,9%) e infusões oncológicas (+3,8%). No 4T23, a margem EBITDA alcançou 22,7%, registrando avanço de 1,5 p.p. vs. 4T22.

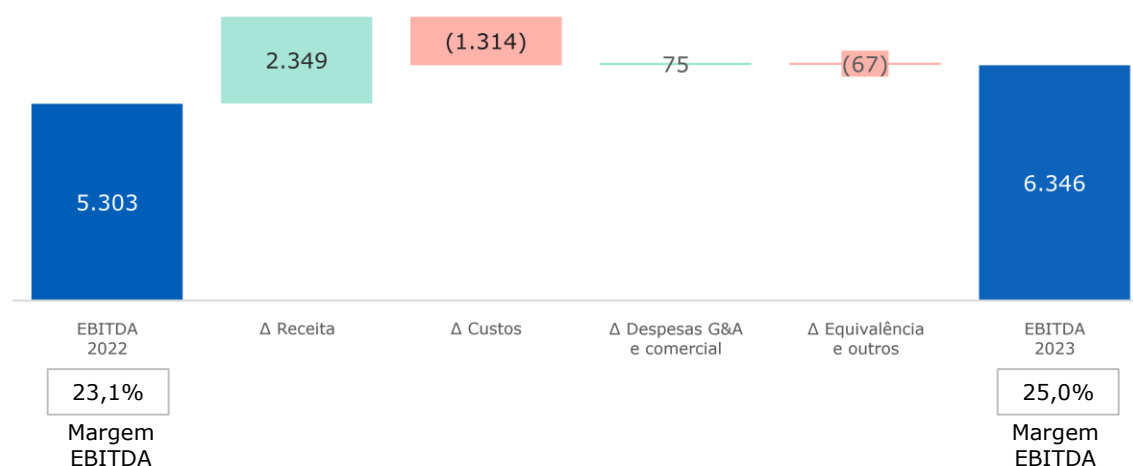
No acumulado do ano, o EBITDA somou R\$6.346,4 milhões, apresentando crescimento de 19,7% em relação ao mesmo período do ano passado, impulsionado pela performance do 3T23 devida a reversão na linha de "provisões para contingência e outros" das despesas. Em 2023, a margem EBITDA encerrou 25,0%, aumento de 2,0 p.p. vs. 2022.

No trimestre, o EBITDA ajustado somou R\$1.470,3 milhões, apresentando alta de 8,6% quando comparado ao 4T22 e queda de 15,1% vs. 3T23. No acumulado do ano, o EBITDA ajustado totalizou R\$6.360,9 milhões, registrando avanço de 7,7% frente ao mesmo período do ano anterior.

A partir do 1T23, os custos diretamente relacionados à Covid-19 passam a não ser considerados nos efeitos não recorrentes que afetam o EBITDA. Excluindo este efeito do mesmo período do ano anterior, o EBITDA Ajustado avançaria 16,3% e 14,9% vs. 4T22 e 2022, respectivamente.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|-------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| EBITDA | 1.424,7 | 1.216,1 | 17,2% | 1.841,1 | -22,6% | 6.346,4 | 5.303,0 | 19,7% |
| Margem EBITDA (%) | 22,7% | 21,1% | 1,5 p.p. | 28,3% | -5,7 p.p. | 25,0% | 23,1% | 2 p.p. |

Composição do EBITDA acumulado em 2023 vs. 2022 (R\$ milhões)



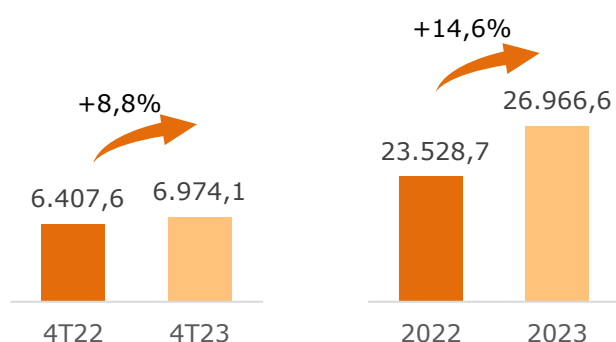
Nota: Os resultados e análises gerenciais a seguir não consideram os impactos da adoção do IFRS 17. Para a reconciliação dos resultados, consulte os anexos deste relatório. Adicionalmente, as análises desconsideram as eliminações relativas aos serviços hospitalares do grupo.

DESTAQUES

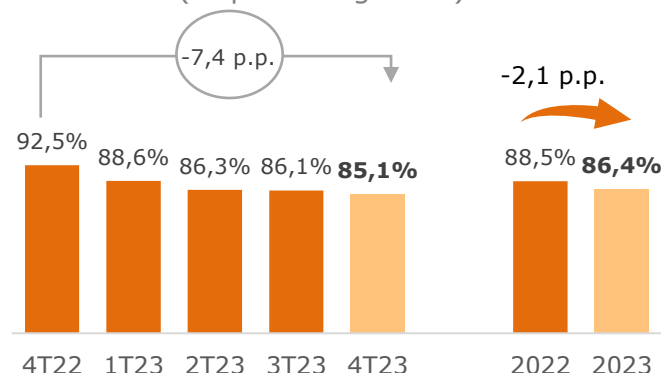
- ▶ **Receita líquida** de R\$7,0 bilhões no 4T23, crescimento de 8,8% a/a. No ano, receita soma R\$27,0 bilhões, expansão de 14,6% vs. 2022.
- ▶ **Beneficiários de saúde e odonto** totalizam aproximadamente 4,9 milhões, aumento de 0,8% a/a.
- ▶ **Sinistralidade** consolidada de 85,1% no trimestre, ganho de 7,4 p.p. vs. 4T22 e de 1,0 p.p. vs. 3T23. No ano, indicador mostra ganho de 2,1 p.p., chegando a 86,4%.
- ▶ **Despesas administrativas** representando 4,9%⁽¹⁾ da receita líquida no 4T23 e 4,8%⁽¹⁾ no ano.
- ▶ **EBITDA Ajustado** de R\$301,7 milhões no 4T23 e de R\$993,4 milhões no acumulado do ano.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 3T23 | Δ % | 2023 |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Receita líquida | 6.974,1 | 6.950,9 | 0,3% | 26.966,6 |
| Receitas de seguros (excl. eliminações intercompany) | 6.703,4 | 6.725,0 | -0,3% | 26.052,7 |
| Receitas de previdência | 238,0 | 198,9 | 19,6% | 796,7 |
| Outras receitas de planos e seguros | 32,8 | 27,0 | 21,3% | 117,2 |
| Variações das prov. técnicas de prêmios e previdência | (195,9) | (202,8) | -3,4% | (694,1) |
| Seguros | 6,3 | (49,4) | n.d. | (59,1) |
| Previdência | (202,2) | (153,4) | 31,8% | (635,0) |
| Custos operacionais | (6.284,4) | (6.298,4) | -0,2% | (24.765,0) |
| Seguros | (6.164,4) | (6.172,6) | -0,1% | (24.250,4) |
| Sinistros (excl. eliminações intercompany) | (5.742,5) | (5.739,9) | 0,0% | (22.529,9) |
| Custos de comercialização | (421,9) | (432,7) | -2,5% | (1.720,6) |
| Previdência | (33,5) | (35,7) | -6,3% | (131,5) |
| Outros custos operacionais | (86,5) | (90,0) | -4,0% | (383,1) |
| Despesas gerais e administrativas | (419,9) | (395,1) | 6,3% | (1.518,8) |
| Despesas comerciais | (21,6) | (8,3) | 158,7% | (46,7) |
| Equivalência patrimonial | 4,1 | (0,9) | n.d. | 4,3 |
| Outras despesas operacionais | (44,7) | (21,5) | 108,1% | (126,4) |
| Lucro antes do resultado financeiro e IRCS | 11,6 | 24,0 | -51,5% | (180,1) |
| EBITDA | 60,5 | 71,0 | -14,7% | 12,9 |
| (+) Resultado financeiro sobre ativos vinculados | 241,2 | 265,9 | -9,3% | 940,2 |
| (+) Despesas não recorrentes (integração Rede D'Or) | 0,0 | 2,3 | -100,0% | 40,3 |
| EBITDA Ajustado | 301,7 | 339,2 | -11,0% | 993,4 |

Receita Líquida⁽²⁾
(R\$ milhões)



Sinistralidade Consolidada
(% prêmios ganhos)



(1) Despesas administrativas desconsiderando a linha de "provisões para contingências e outros".

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

SULAMÉRICA



SAÚDE E ODONTO

As receitas de saúde e odonto alcançaram R\$6.594,2 milhões no 4T23 (+9,9% a/a) e R\$25.587,5 milhões no acumulado de 2023 (+15,7% a/a), acompanhando, principalmente, a evolução do ticket médio no período.

No 4T23, a sinistralidade de saúde e odonto apresentou redução de 8,0 p.p. em relação ao 4T22, chegando a 85,7%, no menor patamar verificado durante 2023. No acumulado do ano, o indicador chegou a 87,3%, 2,4 p.p. melhor que em 2022, evidenciando a esperada trajetória de gradual normalização da rentabilidade.

A Companhia segue com a aplicação dos reajustes de preço buscando o equilíbrio econômico dos contratos após um período de elevada frequência e severidade de sinistros, ao mesmo tempo em que intensifica os esforços de gestão de sinistros, incluindo iniciativas direcionadas às frentes de fraude e reembolso, e coordenação da saúde.

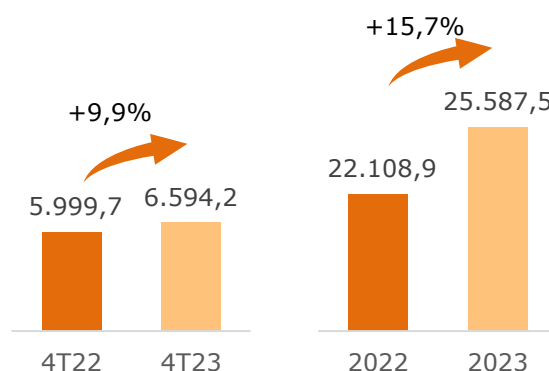
EVOLUÇÃO DE BENEFICIÁRIOS

Ao final de 2023, a SulAmérica contava com aproximadamente 4,9 milhões de beneficiários em saúde e odonto, patamar praticamente estável, com ligeiro aumento de 0,8% a/a.

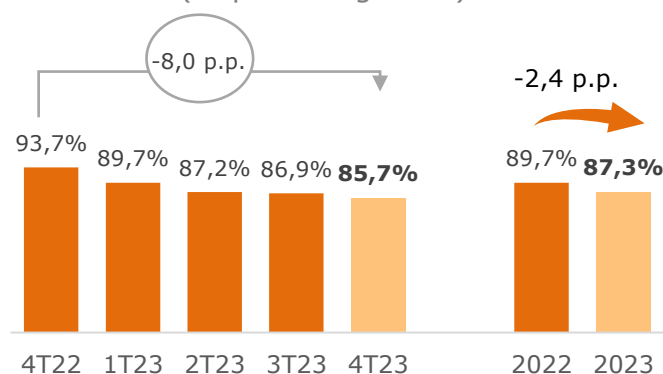
Em saúde, o total de segurados chegou a 2,8 milhões, também com relativa estabilidade, 1,2% abaixo do 4T22, demonstrando a resiliência e atratividade do portfólio de seguro saúde mesmo em um cenário de necessários reajustes de preço.

Em odonto, a SulAmérica alcançou 2,2 milhões de beneficiários no encerramento do ano (+3,4% a/a), mantendo sólida tendência de crescimento.

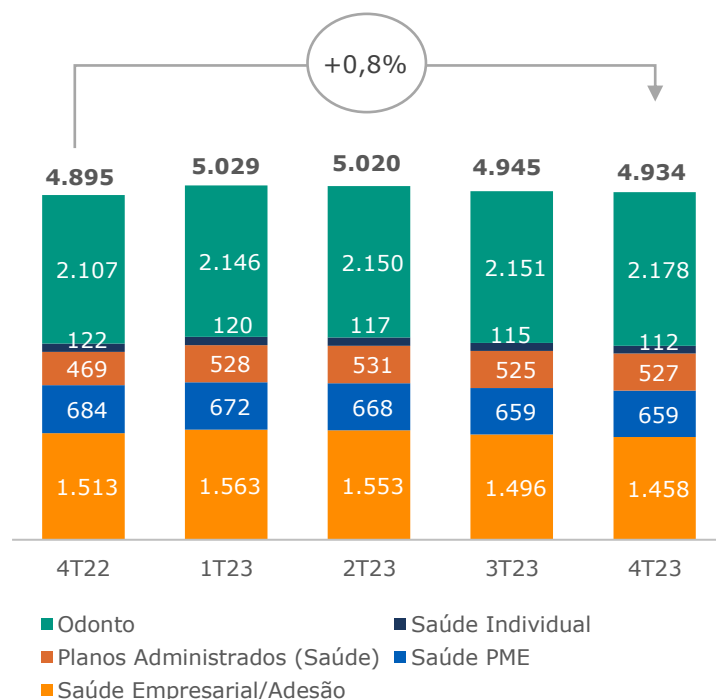
Receita Líquida (R\$ milhões)



Sinistralidade (% prêmios ganhos)



Beneficiários Saúde e Odonto (em mil)



SULAMÉRICA

REDE D'OR

DESPESAS ADMINISTRATIVAS, COMERCIAIS E OUTRAS

As despesas gerais e administrativas da SulAmérica, desconsiderando a linha de "provisões para contingências e outros", representaram 4,9% da receita líquida de suas operações no 4T23 e 4,8% no acumulado de 2023 (vs. 6,9% no 9M22 pré-incorporação).

Considerando todas as despesas administrativas, comerciais e outras da SulAmérica, de acordo com o padrão contábil de alocação de despesas adotado pela Rede D'Or, a soma dos valores representou 7,0% da receita líquida no trimestre e 6,3% em 2023, evolução significativa em relação a anos anteriores, denotando evolução em eficiência operacional na operação de seguros.

EBITDA

No 4T23, o EBITDA das operações da SulAmérica chegou a R\$60,5 milhões, acompanhando a progressiva melhora no índice de sinistralidade, que ainda se encontra em patamar elevado. No ano, o EBITDA da operação de seguros totalizou R\$12,9 milhões.

O EBITDA Ajustado pelo resultado financeiro dos ativos vinculados, totalizou R\$301,7 milhões no 4T23 e R\$993,4 milhões em 2023.



RESULTADO FINANCEIRO E LUCRO LÍQUIDO



RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro foi negativo em R\$339,0 milhões no trimestre, apresentando melhora de 21,8% quando comparado ao 3T23, em consequência, entre outros motivos, da ligeira evolução da dívida líquida.

A partir do 1T23, a Companhia passou a considerar o resultado financeiro consolidado incluindo as operações de hospitais, oncologia, seguros, previdência e outros. Por esse fato, as bases anuais anteriores não são comparáveis.

LUCRO LÍQUIDO

O lucro antes do resultado financeiro e impostos (imposto de renda e contribuição social) consolidado alcançou R\$1.088,4 milhões no 4T23, sendo R\$1.076,8 milhões advindos da operação de serviço hospitalar e R\$11,6 milhões referentes à operação de seguros.

As despesas com imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$81,3 milhões no 4T23. Como resultado, o lucro líquido da Companhia sem a adoção do IFRS 17 encerrou o trimestre em R\$668,1 milhões e no acumulado do ano totalizou R\$2.167,6 milhões

Excluindo o efeito apenas contábil da amortização do valor das carteiras assumidas da SulAmérica em combinações de negócios o lucro líquido alcançaria R\$720,7 milhões no trimestre e R\$2.395,8 milhões em 2023.

O lucro líquido contábil da Companhia, considerando o efeito do IFRS 17, somou R\$2.113,7 milhões no ano.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Resultado financeiro (a+b+c) | (339,0) | (701,5) | -51,7% | (433,3) | -21,8% | (1.816,6) | (2.573,6) | -29,4% |
| Receitas financeiras ⁽¹⁾ (a) | 658,2 | 423,6 | 55,4% | 729,2 | -9,7% | 2.751,3 | 1.459,4 | 88,5% |
| Despesas financeiras (b) | (859,3) | (997,7) | -13,9% | (977,5) | -12,1% | (3.993,7) | (3.593,4) | 11,1% |
| Juros e variação monetária | (867,0) | (812,1) | 6,8% | (899,0) | -3,6% | (3.647,2) | (2.886,9) | 26,3% |
| Impostos e encargos | (21,9) | (24,2) | -9,6% | (21,9) | -0,1% | (89,4) | (76,7) | 16,6% |
| Arrendamento ⁽²⁾ | (23,3) | (124,4) | -81,3% | (119,1) | -80,4% | (380,0) | (459,3) | -17,3% |
| Outras despesas/receitas financeiras | 52,9 | (37,0) | n.d. | 62,6 | -15,5% | 122,8 | (170,5) | n.d. |
| Varição cambial e outros ⁽³⁾ (c) | (138,0) | (127,4) | 8,3% | (185,0) | -25,4% | (574,2) | (439,5) | 30,6% |

(1) Considera os rendimentos de aplicações financeiras, a desvalorização de cotas, as atualizações monetárias e juros das provisões. Mais informações vide nota explicativa 23 do ITR.

(2) Referente principalmente aos efeitos do IFRS-16. Mais informações vide nota explicativa 15 do ITR.

(3) Considera os efeitos da variação cambial e marcação a mercado do valor da dívida e dos derivativos (swap). Mais informações vide nota explicativa 23 do ITR.

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Lucro Líquido (Ex-adoção do IFRS 17) | 668,1 | 282,5 | 136,5% | 760,3 | -12,1% | 2.167,6 | 1.262,3 | 71,7% |
| Ajuste IFRS 17 ⁽⁴⁾ | 123,4 | - | n.d. | (71,4) | n.d. | (53,9) | - | n.d. |
| Lucro Líquido | 791,5 | 282,5 | 180,2% | 688,9 | 14,9% | 2.113,7 | 1.262,3 | 67,4% |

(4) O resultado societário é impactado pela adoção do IFRS 17/CPC 50, trazendo mudanças em suas práticas contábeis, que impacta os contratos de seguros das operações da SulAmérica. Para a reconciliação das informações financeiras, consulte os anexos deste relatório, a partir da página 33.

IMPACTO IFRS 16: As despesas de arrendamento mercantil contabilizadas pela Companhia como juros e depreciação atingiram R\$101,3 milhões no 4T23, totalizando R\$735,5 milhões no acumulado do ano. Considerando o efeito caixa, as despesas de aluguel da Companhia foram de R\$187,7 milhões no trimestre e R\$732,6 milhões em 2023.

INVESTIMENTOS (gerencial)

Os investimentos (ex-M&A) da Companhia atingiram R\$734,2 milhões no trimestre, totalizando R\$2.862,2 milhões no acumulado do ano, registrando aumento de 8,2% frente a 2022, principalmente devido aos desembolsos relacionados aos projetos de expansão – incluindo o desenvolvimento das obras de projetos *greenfield* e *brownfield*: Hospital São Luiz Campinas, Memorial Star, Hospital Vila Nova Star, Aliança Star, Macaé D’Or, Barra D’Or II, e as novas unidades em Alphaville e Guarulhos.

Os investimentos destinados à manutenção das operações da Companhia totalizaram R\$101,4 milhões no 4T23, valor equivalente a 1,6% da receita líquida de hospitais, oncologia e outros registrada no período (ante 2,6% no 4T22). No acumulado do ano, os investimentos de manutenção totalizaram R\$313,9 milhões (1,2% da receita líquida de hospitais, oncologia e outros).

| (R\$ milhões) | 4T23 | 4T22 | Δ % | 3T23 | Δ % | 2023 | 2022 | Δ % |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Capex | 734,2 | 800,9 | -8,3% | 654,2 | 12,2% | 2.862,2 | 2.645,3 | 8,2% |
| <i>Manutenção</i> | 101,4 | 148,3 | -31,6% | 59,0 | 71,9% | 313,9 | 472,8 | -33,6% |
| <i>Expansão</i> | 632,7 | 652,5 | -3,0% | 595,1 | 6,3% | 2.548,4 | 2.172,5 | 17,3% |
| Fusões e aquisições | 2,8 | 55,5 | -95,0% | 39,5 | -93,0% | 45,7 | 1.033,3 | -95,6% |
| Investimento total | 736,9 | 856,4 | -14,0% | 693,7 | 6,2% | 2.908,0 | 3.678,6 | -20,9% |



ENDIVIDAMENTO



Ao final do 4T23, o saldo consolidado da dívida bruta⁽¹⁾ da Companhia foi de R\$34.072,5 milhões, apresentando expansão de 4,6% frente a dez/22. Quando comparada a set/23, a dívida bruta apresentou aumento de 1,9%.

Em relação ao perfil da dívida bruta, o prazo médio permaneceu estável em 5,5 anos ao final de dez/23. O custo médio⁽²⁾ da dívida bruta fechou o trimestre equivalente a CDI + 1,1% a.a (vs. CDI + 0,9% em set/23).

Ao final do período, 81,5% da dívida bruta consolidada estava denominada em Reais (vs. 81,7% no 3T23), enquanto o restante era denominado em moedas estrangeiras, com *hedge* para exposição cambial integralmente contratado.

Em dez/23, a posição consolidada de caixa e equivalentes foi de R\$33.433,7 milhões.

Excluindo o saldo de provisões técnicas

registrado nas controladas reguladas pela SUSEP e ANS no valor de R\$16.215,9 milhões, o caixa líquido consolidado da Companhia foi de R\$17.217,8 milhões.

Considerando a posição consolidada do caixa líquido de provisões técnicas, a dívida líquida da Companhia em dez/23 foi de R\$16.854,7 milhões, apresentando avanço de 14,9% frente a posição de dez/22.

Incluindo as provisões técnicas de seguros de R\$5.334,9 milhões no caixa, a dívida líquida da Companhia em dez/23 foi de R\$11.519,8 milhões, apresentando um índice de alavancagem de 1,8x no período (vs. 1,8x em set/23).

| (R\$ milhões) | dez-23 | dez-22 | Δ % | set-23 | Δ % |
|--|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Caixa (a) | (33.433,7) | (32.152,8) | 4,0% | (33.313,4) | 0,4% |
| Caixa e equivalentes de caixa | (3.267,4) | (1.109,8) | 194,4% | (3.408,8) | -4,1% |
| Títulos e valores mobiliários | (30.166,3) | (31.043,0) | -2,8% | (29.904,5) | 0,9% |
| Provisões técnicas (b) | 16.215,9 | 14.252,1 | 13,8% | 15.789,1 | 2,7% |
| Seguros | 5.334,9 | 4.141,0 | 28,8% | 5.179,7 | 3,0% |
| Previdência privada | 10.881,0 | 10.111,1 | 7,6% | 10.609,4 | 2,6% |
| Caixa líquido de provisões técnicas (a+b) | (17.217,8) | (17.900,7) | -3,8% | (17.524,3) | -1,7% |
| Dívida bruta | 34.072,5 | 32.572,6 | 4,6% | 33.422,8 | 1,9% |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 34.585,9 | 32.883,2 | 5,2% | 33.678,6 | 2,7% |
| Instrumentos financeiros derivativos | (756,5) | (780,5) | -3,1% | (571,4) | 32,4% |
| Hedge de fluxo de caixa | 243,1 | 469,8 | -48,3% | 315,5 | -23,0% |
| Dívida líquida | 16.854,7 | 14.671,9 | 14,9% | 15.898,5 | 6,0% |
| Dívida líquida/EBITDA ⁽³⁾ 12 meses | 2,3x | 2,8x | - | 2,3x | - |
| Dívida líquida (inc. provisões de seguros) | 11.519,8 | 10.530,8 | 9,4% | 10.718,8 | 7,5% |
| Dívida líquida (inc. prov. seguros)/EBITDA ⁽⁴⁾ 12 meses | 1,8x | 2,0x | - | 1,8x | - |

(1) Corresponde à soma dos saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures líquido de todos os instrumentos financeiros e derivativos (circulante e não circulante). Não considera passivos de arrendamentos e contas a pagar por aquisições.

(2) Considerando a curva de juros futuros de mercado, até o vencimento de todas as obrigações.

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

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

ENDIVIDAMENTO



O índice de alavancagem consolidado, considerando o caixa líquido de provisões técnicas, medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA atingiu 2,3x ao final do período redução de 0,5x em relação ao 4T22 e em linha com o 3T23.

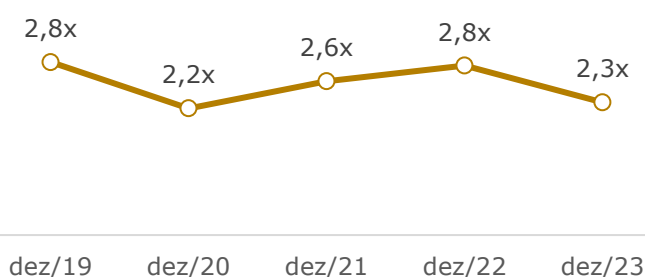
Em relação ao perfil da dívida ao final de dez/23, considerando a contratação de derivativos e outros instrumentos financeiros (conforme descritos na Nota Explicativa 24.2 das DFs), e o caixa disponível da Companhia, 9,1% da dívida líquida estava atrelada a taxas prefixadas, enquanto 90,9% estava atrelada a taxas flutuantes.

A Rede D'Or não possui cláusulas restritivas financeiras (*covenants*) a níveis de endividamento, ou com base no EBITDA e despesa financeira.

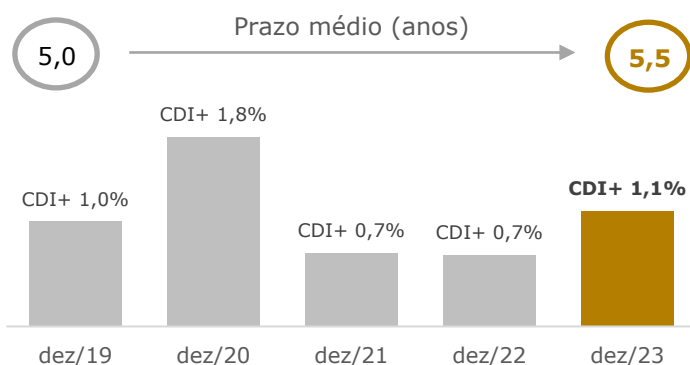
Para as dívidas herdadas pela incorporação da SulAmérica (6ª, 8ª e 9ª emissão de debêntures), a Companhia aprovou em assembleia geral dos debenturistas realizada em 18 de agosto de 2022, a dispensa temporária de observar tais restrições até a primeira data de resgate antecipado. Para mais informações vide Nota Explicativa 13 das Demonstrações Financeiras Consolidadas.

Os gráficos abaixo ilustram (i) a evolução do endividamento, medido pela relação dívida líquida sobre EBITDA dos últimos 12 meses; (ii) o cronograma de amortização referente aos saldos atualizados de empréstimos, financiamentos e debêntures, e (iii) a evolução do custo médio da dívida e seu prazo médio.

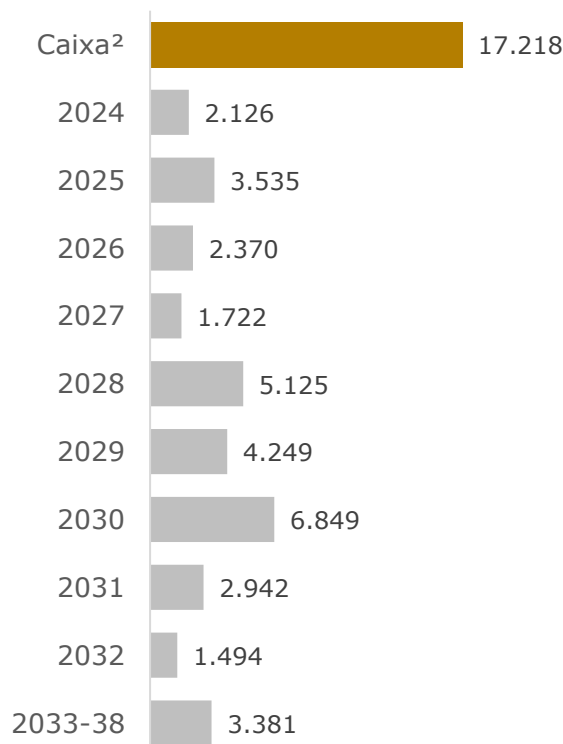
Dívida Líquida⁽¹⁾ / EBITDA 12M



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



Cronograma de amortização do endividamento (principal) (R\$ milhões)



(1) Considera valores referentes a hedge de fluxo de caixa a partir de 2020. EBITDA acumulado dos últimos 12 meses.

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

ENDIVIDAMENTO

OPERAÇÕES NO TRIMESTRE

Em 13 de outubro de 2023, a Rede D'Or, realizou a integralização de sua 31ª emissão de Debêntures, em série única, no valor total de R\$500 milhões, com vencimento em 6 de outubro de 2031. A emissão é remunerada pelo CDI + 2,00% ao ano, a serem pagos semestralmente. Não há garantias.

Em 30 de outubro, a Companhia comunicou o resgate antecipado facultativo total da 6ª emissão de debêntures da SulAmérica, que foi efetuado em 3 de novembro de 2023.

Em 20 de dezembro de 2023, a Rede D'Or, por meio de uma companhia de securitização, realizou a integralização de sua 12ª emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários

("CRI") nominativos, escriturais, em duas séries, no valor de R\$750 milhões, com vencimentos em 15 de dezembro de 2033 e 15 de dezembro de 2038. A 1ª série do CRI é remunerada pelo IPCA+ 6,69% ao ano e a 2ª série é remunerada pelo IPCA+ 6,95% ao ano, a serem pagos semestralmente. Não há garantias.

Em evento subsequente, no dia 26 de janeiro de 2024, a Companhia comunicou o resgate antecipado facultativo total da 2ª série da 8ª emissão de debêntures da SulAmérica, que foi efetuado em 1 de fevereiro de 2024.



FLUXO DE CAIXA GERENCIAL



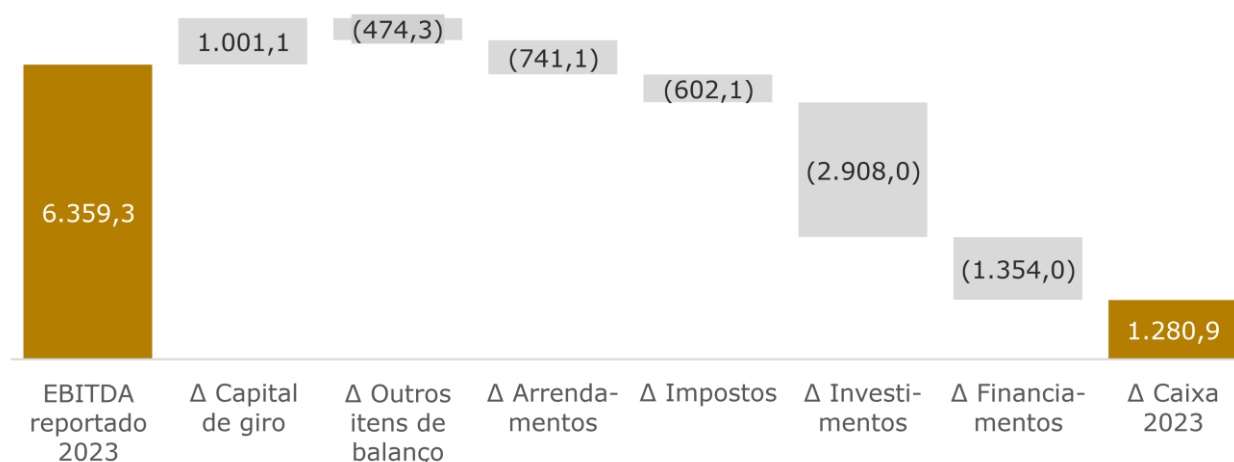
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

O fluxo de caixa operacional gerencial apurado em 2023 foi de R\$5.711,9 milhões, registrando expansão de 44,2% em relação ao ano anterior. A conversão de caixa, considerando o FCO gerencial antes de impostos dividido pelo EBITDA reportado (ex-IFRS 16), alcançou 107,5% (vs. 91,9% em 2022, e 47,7% em 2021).

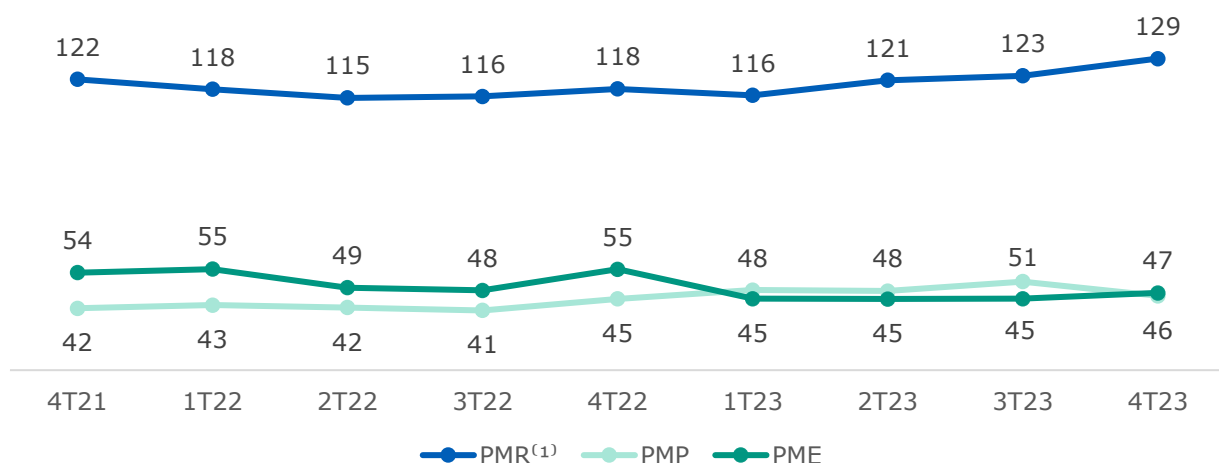
CICLO DE CAPITAL DE GIRO

O prazo médio de recebimento⁽¹⁾ – considerando apenas contas a receber de serviços hospitalares – foi de 129 dias ao final do 4T23, um aumento de seis dias frente ao trimestre anterior, ainda em função de adequações por parte da SulAmérica a práticas de mercado. O prazo médio de estoque aumentou dois dias na comparação entre os mesmos períodos, enquanto o PMP caiu em cinco dias.

Reconciliação do fluxo de caixa gerencial
(R\$ milhões)



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



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

DESEMPENHO RDOR3

A ação da Rede D'Or (RDOR3) encerrou o ano de 2023 cotada a R\$28,76, registrando uma desvalorização de 47,9% desde o IPO (ajustada por dividendos).

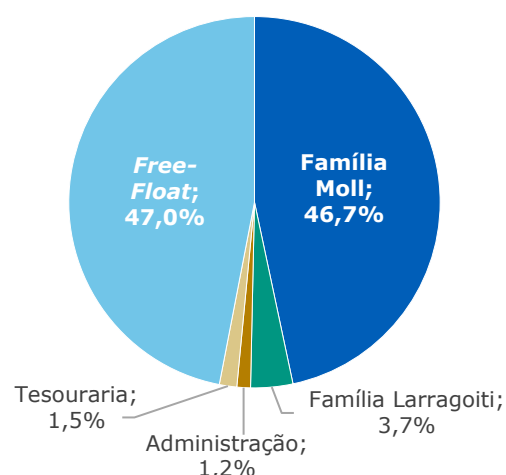
O volume médio diário negociado no 4T23 foi de R\$160,1 milhões (equivalente à USD32,3 milhões⁽¹⁾), enquanto a média diária de negócios foi de 16.741.

A RDOR3 está listada em 149 índices, incluindo o IBOV, IBRX-50 e diversos índices pertencentes aos grupos FTSE, MSCI e S&P.

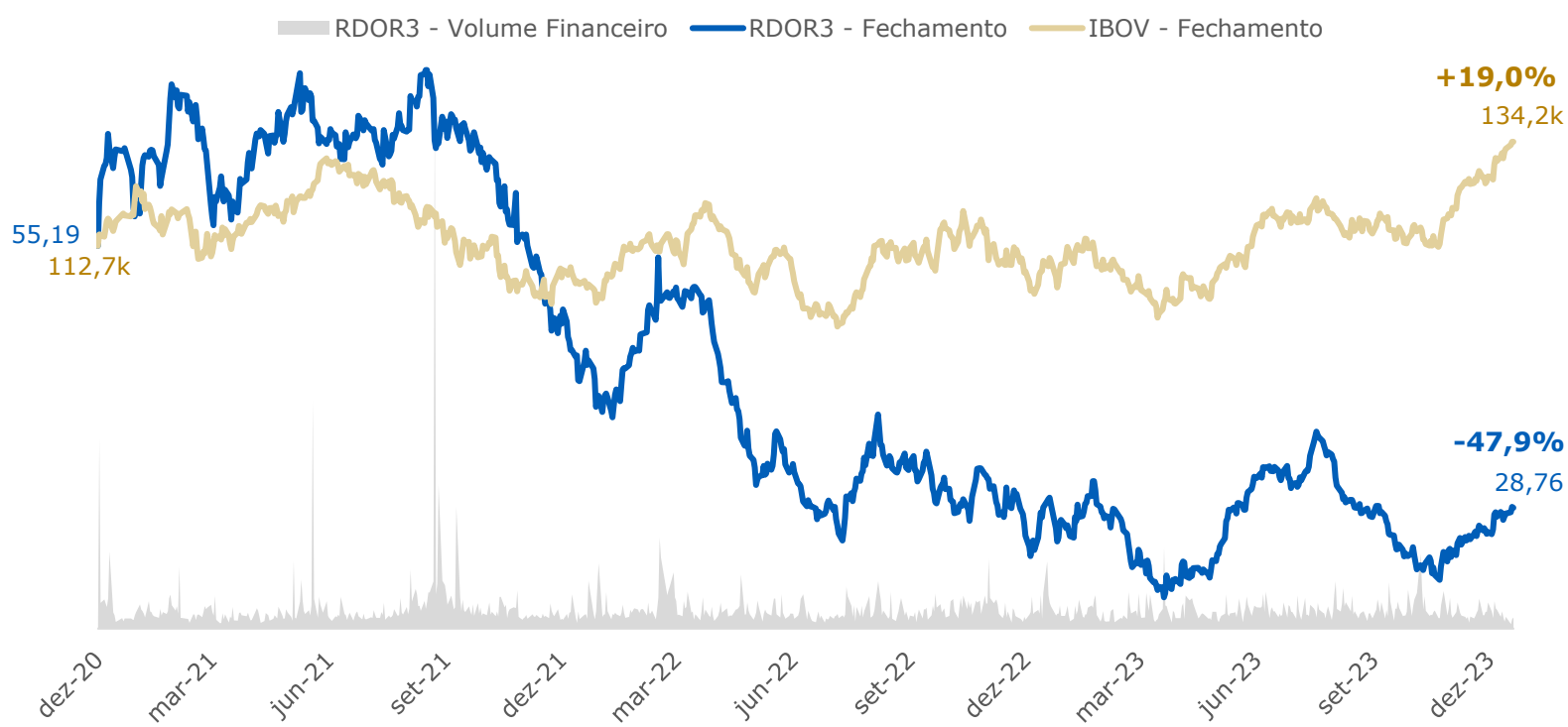
Em 31 de dezembro de 2023, a Família Moll detinha, direta e indiretamente, 46,7% das ações da Companhia, enquanto o *Free-Float* era composto por 47,0% das ações. A soma das ações da Administração⁽²⁾ e em Tesouraria representava 2,7%.

| RDOR3 na B3 | 4T23 |
|---|---------------|
| Ações existentes – fim do período | 2.289.292.590 |
| Ações em tesouraria – fim do período | 34.685.880 |
| Preço de fechamento (R\$) – fim do período | 28,76 |
| Preço médio de fechamento (R\$) | 24,85 |
| Volume médio diário negociado (R\$ milhões) | 160,1 |
| Média diária do número de negócios | 16.741 |
| Valor de Mercado (R\$ milhões) – fim do período | 64.842 |

Composição acionária em 31/12/2023



RDOR3, volume negociado, e IBOV desde o IPO da Rede D'Or (até 31/12/2023)



(1) Considerando a taxa média do câmbio, informada pelo Banco Central, de R\$4,9553/USD no 4T23.

(2) Administração representa membros do Conselho de Administração e Diretoria Estatutária.

ANEXO I

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO – RECONCILIAÇÃO IFRS 4 / IFRS 17



| (R\$ milhões) | 4T23 IFRS 4 | Adoção IFRS 17 | 4T23 IFRS 17 | 2023 IFRS 4 | Adoção IFRS 17 | 2023 IFRS 17 |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Receita Bruta | 12.655,9 | (109,7) | 12.546,2 | 49.958,0 | (440,7) | 49.517,3 |
| <i>Hospitais, oncologia e outros</i> | 5.630,7 | - | 5.630,7 | 22.797,6 | - | 22.797,6 |
| <i>Seguros e previdência</i> | 7.025,2 | (109,7) | 6.915,5 | 27.160,4 | (440,7) | 26.719,8 |
| Deduções da receita | (718,6) | (15,4) | (734,0) | (3.011,6) | 2,9 | (3.008,8) |
| <i>Glosas</i> | (306,4) | - | (306,4) | (1.233,5) | - | (1.233,5) |
| <i>Tributos e outros</i> | (412,2) | (15,4) | (427,6) | (1.778,1) | 2,9 | (1.775,2) |
| Receita Líquida | 11.937,4 | (125,1) | 11.812,2 | 46.946,4 | (437,8) | 46.508,6 |
| <i>Hospitais, oncologia e outros</i> | 4.968,7 | - | 4.968,7 | 19.993,8 | - | 19.993,8 |
| <i>Seguros e previdência</i> | 6.968,6 | (125,1) | 6.843,5 | 26.952,6 | (437,8) | 26.514,8 |
| Variações provisões técnicas de prêmios | (195,9) | 195,9 | - | (694,1) | 694,1 | - |
| Custos com serviço hospitalar | (4.802,6) | 70,8 | (4.731,9) | (19.356,3) | 264,7 | (19.091,5) |
| <i>Pessoal</i> | (1.760,2) | - | (1.760,2) | (6.806,6) | - | (6.806,6) |
| <i>Materiais e medicamentos</i> | (1.378,7) | - | (1.378,7) | (5.736,8) | - | (5.736,8) |
| <i>Serviços de terceiros</i> | (1.225,8) | - | (1.225,8) | (4.808,0) | - | (4.808,0) |
| <i>Utilidades e serviços</i> | (97,3) | - | (97,3) | (403,3) | - | (403,3) |
| <i>Aluguéis</i> | (23,1) | - | (23,1) | (91,0) | - | (91,0) |
| <i>Depreciação e amortização</i> | (317,5) | 70,7 | (246,8) | (1.510,6) | 264,7 | (1.245,9) |
| Custos operacionais | (4.958,5) | 62,2 | (4.896,3) | (19.408,6) | (437,0) | (19.845,6) |
| <i>Seguros</i> | (4.838,5) | 4.838,5 | - | (18.894,0) | 18.894,0 | - |
| <i>Previdência</i> | (33,5) | 33,5 | - | (131,5) | 131,5 | - |
| <i>Outros custos operacionais</i> | (86,5) | 86,5 | - | (383,1) | 383,1 | - |
| Despesas gerais e administrativas | (681,2) | 253,1 | (428,1) | (2.254,0) | 939,0 | (1.315,0) |
| <i>Pessoal</i> | (370,8) | 165,1 | (205,7) | (1.480,8) | 653,3 | (827,5) |
| <i>Serviços de terceiros</i> | (129,5) | 46,5 | (83,0) | (459,7) | 190,7 | (269,0) |
| <i>Viagens e hospedagens</i> | (17,8) | 0,1 | (17,7) | (70,4) | 0,3 | (70,0) |
| <i>Depreciação e amortização</i> | (79,3) | 50,4 | (28,9) | (358,0) | 103,9 | (254,2) |
| <i>Provisões para contingências e outros</i> | (83,9) | (8,9) | (92,8) | 114,9 | (9,1) | 105,8 |
| Despesas comerciais | (40,8) | 9,9 | (30,9) | (213,9) | 11,9 | (201,9) |
| Equivalência patrimonial | (3,5) | - | (3,5) | (5,7) | - | (5,7) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (166,3) | 2,7 | (163,7) | (523,3) | 39,6 | (483,6) |
| Lucro antes do Resultado Financeiro e IRCS | 1.088,4 | 469,4 | 1.557,9 | 4.490,7 | 1.074,6 | 5.565,3 |
| Resultado Financeiro | (339,0) | (271,8) | (610,9) | (1.816,6) | (1.198,3) | (3.014,9) |
| <i>Receitas financeiras</i> | 2.485,1 | 4,3 | 2.489,4 | 9.310,1 | 7,4 | 9.317,5 |
| <i>Despesas financeiras</i> | (2.824,2) | (276,1) | (3.100,3) | (11.126,7) | (1.205,7) | (12.332,4) |
| Lucro antes do Imposto de Renda | 749,4 | 197,6 | 947,0 | 2.674,0 | (123,7) | 2.550,3 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (81,3) | (74,3) | (155,5) | (506,4) | 69,8 | (436,6) |
| <i>Corrente</i> | (176,4) | 13,9 | (162,5) | (715,8) | 13,4 | (702,4) |
| <i>Diferido</i> | 95,1 | (88,2) | 6,9 | 209,4 | 56,4 | 265,8 |
| Lucro Líquido | 668,1 | 123,4 | 791,5 | 2.167,6 | (53,9) | 2.113,7 |
| <i>Atribuído aos acionistas controladores</i> | 644,8 | 123,4 | 768,2 | 2.094,6 | (53,9) | 2.040,7 |
| <i>Atribuído aos acionistas não controladores</i> | 23,3 | - | 23,3 | 73,0 | - | 73,0 |

ANEXO II

BALANÇO PATRIMONIAL – IFRS 4

| Balanço Patrimonial (R\$ milhares) | 31/12/2023 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3.267.408 | 3.408.840 | 1.109.796 |
| Títulos e valores mobiliários | 28.463.882 | 28.227.338 | 29.236.645 |
| Contas a receber de serviços hospitalares | 7.939.681 | 7.960.280 | 7.055.383 |
| Contas a receber de seguros e planos de saúde administrados | 1.969.428 | 2.127.122 | 1.544.236 |
| Estoques | 705.896 | 702.897 | 808.688 |
| Impostos a recuperar | 1.002.622 | 984.031 | 656.696 |
| Ativos de contratos de resseguro | - | - | 106.882 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 49.550 | 106.266 | 251.740 |
| Partes relacionadas | 36.492 | 12.423 | 7.753 |
| Dividendos a receber | 3.154 | 5.699 | 1.769 |
| Recebíveis por alienação de imóveis | - | - | 18.598 |
| Custo de comercialização diferido | - | - | 450.610 |
| Outros | 1.161.532 | 1.184.378 | 506.009 |
| Total do ativo circulante | 44.599.647 | 44.719.274 | 41.754.805 |
| Não circulante | | | |
| Partes relacionadas | 191.803 | 164.803 | 75.899 |
| Títulos e valores mobiliários | 1.702.460 | 1.677.180 | 1.806.334 |
| Contas a receber | 1.732.487 | 1.696.599 | 1.659.489 |
| Impostos a recuperar | 490.566 | 469.669 | 469.970 |
| Depósitos judiciais | 2.682.556 | 2.618.724 | 2.862.274 |
| Ativos de contratos de resseguros | - | - | 4.874 |
| Impostos diferidos | 3.480.344 | 4.223.498 | 3.818.728 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.917.874 | 1.925.241 | 2.487.765 |
| Investimentos | 2.563.868 | 2.601.692 | 2.553.401 |
| Imobilizado | 12.909.403 | 12.422.784 | 11.106.286 |
| Intangível | 18.312.889 | 18.369.173 | 18.831.039 |
| Arrendamentos | 2.680.462 | 3.746.488 | 3.864.560 |
| Custo de comercialização diferido | - | - | 997.897 |
| Outros | 1.312.746 | 1.277.132 | 274.476 |
| Total do ativo não circulante | 49.977.457 | 51.192.983 | 50.812.992 |
| Total do ativo | 94.577.104 | 95.912.257 | 92.567.797 |
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 1.355.666 | 1.541.869 | 1.256.601 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 639.580 | 696.477 | 827.908 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 2.918.435 | 2.674.761 | 4.973.066 |
| Salários, provisões e encargos sociais | 1.101.223 | 1.277.806 | 982.150 |
| Obrigações fiscais | 788.331 | 993.783 | 800.950 |
| Contas a pagar por aquisições | - | - | 220.059 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 99.769 | 403.710 | 145.085 |
| Passivos de contratos de seguros | 6.840.389 | 6.933.961 | 6.013.450 |
| Saúde administrada | - | - | 305.556 |
| Ganho diferido na alienação de imóveis | - | - | 3.920 |
| Arrendamentos | 872.949 | 748.330 | 813.919 |
| Outros | 1.357.756 | 1.281.878 | 439.593 |
| Total do passivo circulante | 15.974.098 | 16.552.575 | 16.782.257 |
| Não circulante | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 571.342 | 763.680 | 1.131.108 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 31.667.514 | 31.003.826 | 27.910.159 |
| Partes relacionadas | 5.179 | 5.241 | 4.207 |
| Obrigações fiscais | 200.119 | 200.515 | 240.550 |
| Contas a pagar por aquisições | - | - | 519.295 |
| Passivos de contratos de seguros | 14.612.761 | 13.858.570 | 13.460.351 |
| Saúde administrada | - | - | 4.240 |
| Impostos diferidos | 332.041 | 1.267.810 | 1.064.336 |
| Provisão para demandas judiciais | 3.020.798 | 2.992.289 | 3.558.744 |
| Ganho diferido na alienação de imóveis | - | - | 58.840 |
| Arrendamentos | 2.299.676 | 3.585.223 | 3.548.443 |
| Outros | 1.619.029 | 1.626.019 | 1.208.297 |
| Total do passivo não circulante | 54.328.458 | 55.303.173 | 52.708.570 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 15.711.360 | 15.711.360 | 15.711.360 |
| Gastos com emissão de ações | (253.031) | (253.031) | (253.031) |
| Reservas de capital | 4.913.909 | 4.903.167 | 4.914.500 |
| Ações em tesouraria | (519.418) | (519.417) | (544.610) |
| Reservas de lucros | 2.931.540 | 1.253.226 | 1.669.514 |
| Lucros acumulados | - | 1.449.807 | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 4.224 | 4.224 | 4.224 |
| Outros resultados abrangentes | 190.024 | 224.082 | 310.082 |
| Total do patrimônio líquido | 22.978.609 | 22.773.418 | 21.812.039 |
| Participação de não controladores | 1.295.939 | 1.283.091 | 1.264.931 |
| Total do patrimônio líquido, adiantamento para futuro aumento de capital e participação dos não controladores | 24.274.548 | 24.056.509 | 23.076.970 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 94.577.104 | 95.912.257 | 92.567.797 |

ANEXO III

BALANÇO PATRIMONIAL – IFRS 17

| Balanço Patrimonial (R\$ milhares) | 31/12/2023 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3.267.408 | 3.408.840 | 1.109.796 |
| Títulos e valores mobiliários | 28.463.882 | 28.227.338 | 29.236.645 |
| Contas a receber | 8.939.144 | 8.963.221 | 7.911.452 |
| Estoques | 705.896 | 702.897 | 808.688 |
| Impostos a recuperar | 1.002.564 | 1.059.440 | 656.696 |
| Ativos de contratos de seguros | 41.419 | - | 70.012 |
| Ativos de contratos de resseguro | 64.934 | 18.152 | 44.741 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 49.550 | 106.266 | 251.740 |
| Partes relacionadas | 36.492 | 12.423 | 7.753 |
| Dividendos a receber | 3.154 | 5.699 | 1.769 |
| Outros | 549.038 | 588.365 | 524.607 |
| Total do ativo circulante | 43.123.481 | 43.092.641 | 40.623.899 |
| Não circulante | | | |
| Partes relacionadas | 191.803 | 164.803 | 75.899 |
| Títulos e valores mobiliários | 1.702.460 | 1.677.180 | 1.806.334 |
| Contas a receber | 1.674.369 | 1.696.599 | 1.659.489 |
| Impostos a recuperar | 490.566 | 469.669 | 469.970 |
| Depósitos judiciais | 2.682.556 | 2.618.724 | 2.862.274 |
| Ativos de contratos de seguros | 40.595 | - | 79.496 |
| Ativos de contratos de resseguro | 3.525 | 8.287 | 527 |
| Impostos diferidos | 3.600.118 | 3.716.487 | 3.366.280 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.917.874 | 1.925.241 | 2.487.765 |
| Investimentos | 2.563.868 | 2.601.692 | 2.553.401 |
| Imobilizado | 12.909.403 | 12.422.784 | 11.106.286 |
| Intangível | 16.449.568 | 16.365.213 | 16.477.631 |
| Arrendamentos | 2.680.462 | 2.700.081 | 2.834.600 |
| Outros | 311.708 | 253.650 | 274.476 |
| Total do ativo não circulante | 47.218.875 | 46.620.410 | 46.054.428 |
| Total do ativo | 90.342.356 | 89.713.051 | 86.678.327 |
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 1.355.666 | 1.541.869 | 1.256.601 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 639.580 | 696.477 | 827.908 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 2.918.435 | 2.674.761 | 4.973.066 |
| Salários, provisões e encargos sociais | 1.101.223 | 1.277.806 | 982.150 |
| Obrigações fiscais | 757.933 | 1.050.504 | 787.887 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 99.769 | 403.710 | 145.085 |
| Passivos de contratos de seguros | 4.683.939 | 5.278.171 | 3.913.312 |
| Arrendamentos | 872.949 | 567.634 | 621.751 |
| Outros | 1.808.053 | 1.546.807 | 1.243.567 |
| Total do passivo circulante | 14.237.547 | 15.037.739 | 14.751.327 |
| Não circulante | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 571.342 | 763.680 | 1.131.108 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 31.667.514 | 31.003.826 | 27.910.159 |
| Partes relacionadas | 5.179 | 5.241 | 4.207 |
| Obrigações fiscais | 200.119 | 200.515 | 240.550 |
| Passivos de contratos de seguros | 12.458.584 | 11.387.053 | 11.229.028 |
| Impostos diferidos | 168.667 | 322.145 | 398.414 |
| Provisão para demandas judiciais | 3.268.354 | 3.225.922 | 3.792.172 |
| Arrendamentos | 2.299.676 | 2.719.512 | 2.710.651 |
| Outros | 1.629.728 | 1.638.517 | 1.802.977 |
| Total do passivo não circulante | 52.269.163 | 51.266.411 | 49.219.266 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 15.711.360 | 15.711.360 | 15.711.360 |
| Gastos com emissão de ações | (253.031) | (253.031) | (253.031) |
| Reservas de capital | 4.914.555 | 4.903.813 | 4.914.500 |
| Ações em tesouraria | (519.418) | (519.417) | (544.610) |
| Reservas de lucros | 2.508.424 | 883.990 | 1.300.278 |
| Lucros acumulados | - | 1.272.566 | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 4.224 | 4.224 | 4.224 |
| Outros resultados abrangentes | 173.592 | 122.305 | 310.082 |
| Total do patrimônio líquido | 22.539.706 | 22.125.810 | 21.442.803 |
| Participação de não controladores | 1.295.940 | 1.283.091 | 1.264.931 |
| Total do patrimônio líquido, adiantamento para futuro aumento de capital e participação dos não controladores | 23.835.646 | 23.408.901 | 22.707.734 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 90.342.356 | 89.713.051 | 86.678.327 |

ANEXO IV

BALANÇO PATRIMONIAL – RECONCILIAÇÃO IFRS 4 / IFRS 17

| Balanço Patrimonial (R\$ milhares) | 31/12/2023 IFRS 4 | Adoção IFRS 17 | 31/12/2023 IFRS 17 |
|--|----------------------|--------------------|-----------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| <i>Caixa e equivalentes de caixa</i> | 3.267.408 | - | 3.267.408 |
| <i>Títulos e valores mobiliários</i> | 28.463.882 | - | 28.463.882 |
| <i>Contas a receber de serviços hospitalares</i> | 7.939.681 | 999.463 | 8.939.144 |
| <i>Contas a receber de seguros e planos de saúde administrados</i> | 1.969.428 | (1.969.428) | - |
| <i>Estoques</i> | 705.896 | - | 705.896 |
| <i>Impostos a recuperar</i> | 1.002.622 | (58) | 1.002.564 |
| <i>Ativos de contratos de seguros</i> | - | 41.419 | 41.419 |
| <i>Ativos de contratos de resseguro</i> | - | 64.934 | 64.934 |
| <i>Instrumentos financeiros derivativos</i> | 49.550 | - | 49.550 |
| <i>Partes relacionadas</i> | 36.492 | - | 36.492 |
| <i>Dividendos a receber</i> | 3.154 | - | 3.154 |
| <i>Outros</i> | 1.161.532 | (612.494) | 549.038 |
| Total do ativo circulante | 44.599.647 | (1.476.166) | 43.123.481 |
| Não circulante | | | |
| <i>Partes relacionadas</i> | 191.803 | - | 191.803 |
| <i>Títulos e valores mobiliários</i> | 1.702.460 | - | 1.702.460 |
| <i>Contas a receber</i> | 1.732.487 | (58.118) | 1.674.369 |
| <i>Impostos a recuperar</i> | 490.566 | - | 490.566 |
| <i>Depósitos judiciais</i> | 2.682.556 | - | 2.682.556 |
| <i>Ativos de contratos de seguros</i> | - | 40.595 | 40.595 |
| <i>Ativos de contratos de resseguro</i> | - | 3.525 | 3.525 |
| <i>Impostos diferidos</i> | 3.480.344 | 119.774 | 3.600.118 |
| <i>Instrumentos financeiros derivativos</i> | 1.917.874 | - | 1.917.874 |
| <i>Investimentos</i> | 2.563.868 | - | 2.563.868 |
| <i>Imobilizado</i> | 12.909.403 | - | 12.909.403 |
| <i>Intangível</i> | 18.312.889 | (1.863.321) | 16.449.568 |
| <i>Arrendamentos</i> | 2.680.462 | - | 2.680.462 |
| <i>Outros</i> | 1.312.746 | (1.001.038) | 311.708 |
| Total do ativo não circulante | 49.977.457 | (2.758.582) | 47.218.875 |
| Total do ativo | 94.577.104 | (4.234.748) | 90.342.356 |
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| <i>Fornecedores</i> | 1.355.666 | - | 1.355.666 |
| <i>Instrumentos financeiros derivativos</i> | 639.580 | - | 639.580 |
| <i>Empréstimos, financiamentos e debêntures</i> | 2.918.435 | - | 2.918.435 |
| <i>Salários, provisões e encargos sociais</i> | 1.101.223 | - | 1.101.223 |
| <i>Obrigações fiscais</i> | 788.331 | (30.398) | 757.933 |
| <i>Dividendos e juros sobre capital próprio</i> | 99.769 | - | 99.769 |
| <i>Passivos de contratos de seguros</i> | 6.840.389 | (2.156.450) | 4.683.939 |
| <i>Arrendamentos</i> | 872.949 | - | 872.949 |
| <i>Outros</i> | 1.357.756 | 450.297 | 1.808.053 |
| Total do passivo circulante | 15.974.098 | (1.736.551) | 14.237.547 |
| Não circulante | | | |
| <i>Instrumentos financeiros derivativos</i> | 571.342 | - | 571.342 |
| <i>Empréstimos, financiamentos e debêntures</i> | 31.667.514 | - | 31.667.514 |
| <i>Partes relacionadas</i> | 5.179 | - | 5.179 |
| <i>Obrigações fiscais</i> | 200.119 | - | 200.119 |
| <i>Passivos de contratos de seguros</i> | 14.612.761 | (2.154.177) | 12.458.584 |
| <i>Impostos diferidos</i> | 332.041 | (163.374) | 168.667 |
| <i>Provisão para demandas judiciais</i> | 3.020.798 | 247.556 | 3.268.354 |
| <i>Arrendamentos</i> | 2.299.676 | - | 2.299.676 |
| <i>Outros</i> | 1.619.029 | 10.699 | 1.629.728 |
| Total do passivo não circulante | 54.328.458 | (2.059.295) | 52.269.163 |
| Patrimônio líquido | | | |
| <i>Capital social</i> | 15.711.360 | - | 15.711.360 |
| <i>Gastos com emissão de ações</i> | (253.031) | - | (253.031) |
| <i>Reservas de capital</i> | 4.913.909 | 646 | 4.914.555 |
| <i>Ações em tesouraria</i> | (519.418) | - | (519.418) |
| <i>Reservas de lucros</i> | 2.931.540 | (423.116) | 2.508.424 |
| <i>Adiantamento para futuro aumento de capital</i> | 4.224 | - | 4.224 |
| <i>Outros resultados abrangentes</i> | 190.024 | (16.432) | 173.592 |
| Total do patrimônio líquido | 22.978.609 | (438.903) | 22.539.706 |
| <i>Participação de não controladores</i> | 1.295.939 | 1 | 1.295.940 |
| Total do patrimônio líquido, adiantamento para futuro aumento de capital e participação dos não controladores | 24.274.548 | (438.902) | 23.835.646 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 94.577.104 | (4.234.748) | 90.342.356 |

ANEXO V

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA – IFRS 4



| Fluxos de caixa das atividades operacionais (R\$ milhares) | 4T23 | 4T22 |
|--|------------------|--------------------|
| <i>Lucro/prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social</i> | 2.674.023 | 1.325.264 |
| Ajustes para conciliar o lucro antes dos impostos ao caixa gerado pelas atividades operacionais | | |
| <i>Depreciação e amortização</i> | 1.868.626 | 1.404.142 |
| <i>Ganho na alienação de imóveis</i> | (3.920) | (3.920) |
| <i>Redução ao valor recuperável</i> | 27.349 | - |
| <i>Perda/Ganho em aquisição em etapas</i> | 23.801 | - |
| <i>Valor justo da dívida</i> | 673.122 | (1.370.559) |
| <i>Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos</i> | 117.052 | 3.699.617 |
| <i>Pagamento baseado em ações</i> | 78.400 | 124.276 |
| <i>Provisão/reversão para demandas judiciais</i> | (105.751) | (32.954) |
| <i>Equivalência patrimonial</i> | 5.673 | (46.080) |
| <i>Provisão para créditos de liquidação duvidosa e para glosa</i> | 1.548.329 | 1.290.258 |
| (Aumento) redução de ativos e aumento (redução) de passivos | | |
| <i>Contas a receber</i> | (2.519.229) | (1.928.490) |
| <i>Estoques</i> | 102.792 | (66.472) |
| <i>Impostos a recuperar</i> | (301.098) | 23.570 |
| <i>Depósitos judiciais</i> | 37.777 | (67.239) |
| <i>Outros ativos</i> | 274.949 | 96.499 |
| <i>Fornecedores</i> | 101.842 | 224.730 |
| <i>Salários e encargos sociais</i> | 92.639 | (56.129) |
| <i>Obrigações tributárias</i> | (362.036) | (166.694) |
| <i>Partes relacionadas</i> | (143.671) | (34.791) |
| <i>Provisão para demandas judiciais</i> | (335.129) | (3.877) |
| <i>Provisões técnicas de seguros</i> | 1.754.142 | - |
| <i>Outros passivos</i> | (360.735) | 185.350 |
| | 5.248.947 | 4.596.501 |
| <i>Pagamento de juros</i> | (4.250.937) | (2.911.101) |
| <i>Pagamento de imposto de renda e contribuição social</i> | (602.098) | (367.097) |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais | 395.912 | 1.318.303 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | |
| <i>Aquisição de investimentos e negócios, líquido do caixa adquirido</i> | - | (232.065) |
| <i>Aquisição de participação societária</i> | (7.272) | - |
| <i>Adiantamento para futuro aumento de capital</i> | (27.816) | (59.600) |
| <i>Aquisições de imobilizado</i> | (2.470.281) | (2.476.405) |
| <i>Aquisições de intangível</i> | (251.308) | (81.621) |
| <i>Aquisições de títulos e valores mobiliários</i> | (56.184.147) | (45.093.364) |
| <i>Resgates de títulos e valores mobiliários</i> | 60.684.760 | 44.952.318 |
| <i>Recebimentos de dividendos e juros sobre capital próprio</i> | 6.465 | 21.533 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | 1.750.401 | (2.969.204) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamentos | | |
| <i>Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio</i> | (849.188) | (696.426) |
| <i>Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures</i> | 6.003.333 | 5.085.501 |
| <i>Pagamento de empréstimos, financiamentos, debêntures</i> | (4.490.158) | (1.447.974) |
| <i>Liquidação de swap</i> | (634.043) | (255.273) |
| <i>Contas a pagar por aquisição</i> | (18.645) | (49.752) |
| Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos | 11.299 | 2.636.076 |
| Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa | 2.157.612 | 985.175 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 1.109.796 | 124.621 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 3.267.408 | 1.109.796 |

ANEXO VI

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA – IFRS 4 / IFRS 17

| Fluxos de caixa das atividades operacionais (R\$ milhares) | 4T23 IFRS 4 | 4T23 IFRS 17 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Lucro/prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social</i> | 2.674.023 | 2.550.344 |
| Ajustes para conciliar o lucro antes dos impostos ao caixa gerado pelas atividades operacionais | | |
| <i>Depreciação e amortização</i> | 1.868.626 | 1.500.033 |
| <i>Ganho na alienação de imóveis</i> | (3.920) | (3.920) |
| <i>Redução ao valor recuperável</i> | 27.349 | 15.148 |
| <i>Perda/Ganho em aquisição em etapas</i> | 23.801 | 23.801 |
| <i>Valor justo da dívida</i> | 673.122 | 673.122 |
| <i>Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos</i> | 117.052 | 117.052 |
| <i>Pagamento baseado em ações</i> | 78.400 | 78.400 |
| <i>Provisão/reversão para demandas judiciais</i> | (105.751) | (105.751) |
| <i>Equivalência patrimonial</i> | 5.673 | 5.673 |
| <i>Resultado do serviço de seguros</i> | - | 5.594.485 |
| <i>Provisão para créditos de liquidação duvidosa e para glosa</i> | 1.548.329 | 1.371.237 |
| (Aumento) redução de ativos e aumento (redução) de passivos | | |
| <i>Contas a receber</i> | (2.519.229) | (2.413.809) |
| <i>Estoques</i> | 102.792 | 102.792 |
| <i>Impostos a recuperar</i> | (301.098) | (301.098) |
| <i>Depósitos judiciais</i> | 37.777 | 37.777 |
| <i>Outros ativos</i> | 274.949 | 199.118 |
| <i>Fornecedores</i> | 101.842 | 99.065 |
| <i>Salários e encargos sociais</i> | 92.639 | 92.639 |
| <i>Obrigações tributárias</i> | (362.036) | (379.188) |
| <i>Partes relacionadas</i> | (143.671) | (143.671) |
| <i>Provisão para demandas judiciais</i> | (335.129) | (335.129) |
| <i>Ativos (passivos) de seguros e resseguro</i> | - | (3.508.636) |
| <i>Provisões técnicas de seguros</i> | 1.754.142 | - |
| <i>Outros passivos</i> | (360.735) | (20.537) |
| | 5.248.947 | 5.248.947 |
| <i>Pagamento de juros</i> | (4.250.937) | (4.250.937) |
| <i>Pagamento de imposto de renda e contribuição social</i> | (602.098) | (602.098) |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais | 395.912 | 395.912 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | |
| <i>Aquisição de participação societária</i> | (7.272) | (7.272) |
| <i>Adiantamento para futuro aumento de capital</i> | (27.816) | (27.816) |
| <i>Aquisições de imobilizado</i> | (2.470.281) | (2.470.281) |
| <i>Aquisições de intangível</i> | (251.308) | (251.308) |
| <i>Aquisições de títulos e valores mobiliários</i> | (56.184.147) | (56.184.147) |
| <i>Resgates de títulos e valores mobiliários</i> | 60.684.760 | 60.684.760 |
| <i>Recebimentos de dividendos e juros sobre capital próprio</i> | 6.465 | 6.465 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | 1.750.401 | 1.750.401 |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamentos | | |
| <i>Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio</i> | (849.188) | (849.188) |
| <i>Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures</i> | 6.003.333 | 6.003.333 |
| <i>Pagamento de empréstimos, financiamentos, debêntures</i> | (4.490.158) | (4.490.158) |
| <i>Liquidação de swap</i> | (634.043) | (634.043) |
| <i>Contas a pagar por aquisição</i> | (18.645) | (18.645) |
| Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos | 11.299 | 11.299 |
| Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa | 2.157.612 | 2.157.612 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 1.109.796 | 1.109.796 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 3.267.408 | 3.267.408 |

RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Em consonância à determinação da Instrução CVM 381/2003, informamos que nossa política de contratação de auditores independentes, considera os melhores princípios de governança, que preservam a independência do auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos.

A Ernst & Young Auditores Independentes S.S. é contratada pela Companhia para serviços de auditoria externa e, para efeito da Instrução Normativa CVM 381/2003, declaramos que, no período findo em 31 de dezembro de 2023, além destes serviços, houve a contratação da Ernst & Young Auditores Independentes S.S. para prestação de serviços de *due diligence* financeira, contábil, trabalhista, previdenciária e fiscal, e serviços de procedimentos acordados sobre cláusulas contratuais. Os serviços foram contratados por prazo inferior a um ano e envolvem R\$3,5 milhão em honorários, valor que representa 17,8% dos honorários relativos a serviços de auditoria externa.

A Companhia entende que, pela natureza do serviço contratado e sua representatividade comparada aos serviços de auditoria externa, não há conflito de interesse ou perda de independência em relação ao trabalho dos auditores.

FALE CONOSCO

E-mail de Relações com Investidores - ri@rededor.com.br

Quaisquer questões relacionadas à imprensa devem ser encaminhadas para a [Assessoria de Imprensa da Rede D'Or](#).

Caso tenha interesse em trabalhar conosco, acesse a página de [Oportunidades na Rede D'Or](#).

Quaisquer questões não relacionadas a relações com investidores, imprensa e oportunidades devem ser encaminhadas para o [Fale Conosco Rede D'Or](#).

O atendimento aos acionistas da Rede D'Or São Luiz S.A. é efetuado pelas agências comerciais do Banco Itaú S.A. ou por meio dos canais abaixo:

Central de Atendimento ao Acionista - Dias úteis, 9h às 18h
(011) 3003 9285 – Capitais e regiões metropolitanas
0800 720 9285 – Demais localidades