

Teleconferência de Resultados 4T23



1.º de abril de 2024 | 15:00 BRT

HAPV
B3 LISTED NM

Sumário

	2023	2022	Δ%	4T23	4T22	Δ%
Receita Líquida:	R\$27.383mi	R\$24.870mi	+10,1%	R\$6.936mi	R\$6.502mi	+6,7%
Beneficiários Saúde (EoP):	8.864,2k	9.138,0k	-3,0%			
Beneficiários Odonto (EoP):	6.994,3k	6.933,7k	+0,9%			
Ticket Médio Saúde:	R\$247,2	R\$222,8	+11,0%	R\$256,5	R\$231,6	+10,8%
Sinistralidade Caixa:	71,8%	73,3%	-1,5p.p.	69,3%	72,9%	-3,6p.p.
Desp. Administrativas e Vendas⁽¹⁾:	16,7%	17,3%⁽³⁾	-0,6p.p.	16,7%	17,7%⁽³⁾	-1,0p.p.
Ebitda Ajustado⁽¹⁾:	R\$2.932mi	R\$1.987mi⁽³⁾	+47,6%	R\$950mi	R\$512mi⁽³⁾	+85,7%
% Margem	10,7%	8,0%	2,7p.p. melhor	13,7%	7,9%	5,8p.p. melhor
Lucro Líquido Ajustado⁽²⁾:	R\$846mi	R\$612mi⁽³⁾	+38,3%	R\$331mi	R\$74mi⁽³⁾	+345,6%
Dívida Líquida:	R\$4.796mi	R\$7.100mi	-32,5%			
	1,38x Ebitda	2,45x Ebitda	-1,07x Ebitda			
CapEx:	R\$441mi	R\$736mi	-40,1%	R\$101mi	R\$236mi	-86,6%

Valores 2022 incluem o somatório simples dos números de janeiro'22 da BCBF Participações aos resultados da Hapvida Investimentos e Participações

(1) Excluindo as despesas não-caixa com Stock Options Plan (SOP) / Incentivo de Longo Prazo (ILP); Depreciação e Amortização e Despesas não-recorrentes referente ao desinvestimento da São Francisco Resgate

(2) Corresponde ao Lucro Líquido excluindo as despesas com SOP/ILP; Amortização de Carteira de Cliente e Marcas & Patentes e Despesas não-recorrentes referente ao desinvestimento da São Francisco Resgate

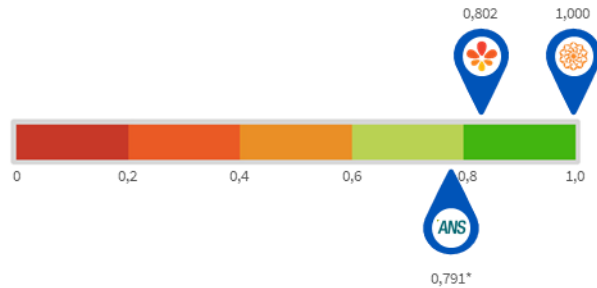
(3) 3T22 e 4T22 excluindo o impacto positivo respectivamente de R\$417,4 milhões e R\$87,2 milhões referente ao ressarcimento de despesas conforme contrato de compra e venda de empresas adquiridas pela Companhia, Promed e Premium

Qualidade Assistencial

Foco permanente na qualificação da nossa rede própria

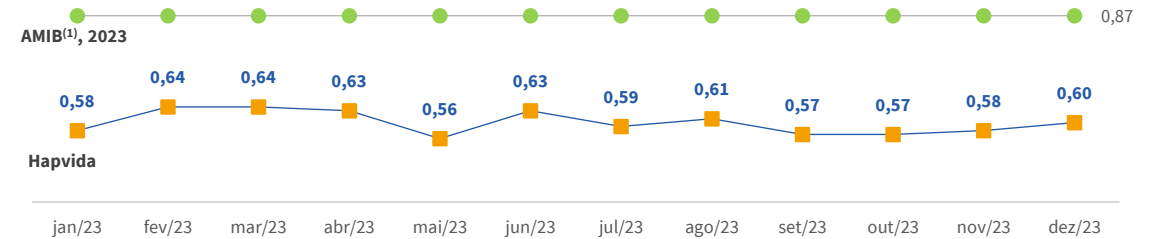
IDSS ANS

A Companhia manteve, por mais um ano consecutivo, seus altos padrões de qualidade perante aos indicadores da ANS (IDSS) ano-base 2022. Quanto maior, melhor.



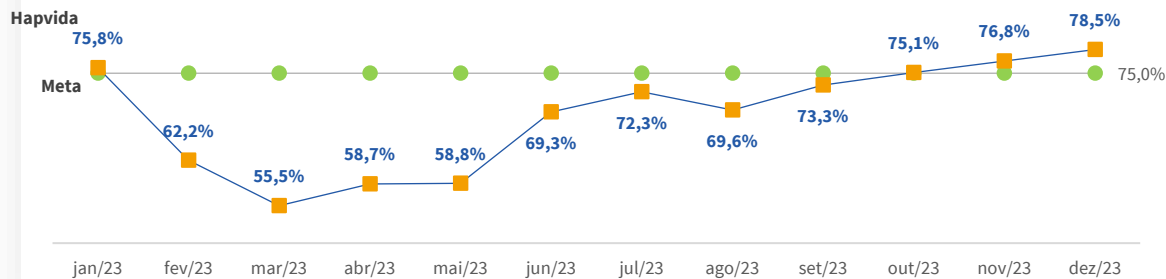
Taxa de Mortalidade Padronizada na UTI

A taxa de mortalidade padronizada é a razão entre os óbitos observados no grupo de estudo e os óbitos esperados na população em geral. Quanto menor, melhor.



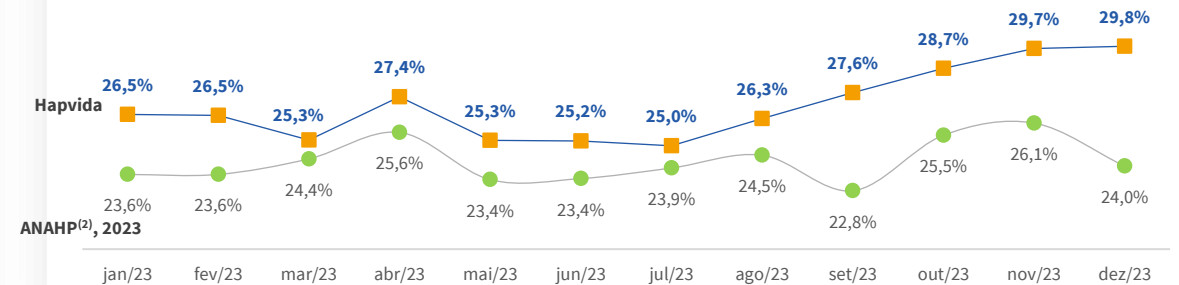
Espera em Emergências

Taxa de atendimento em até 15 minutos nas emergências. Quanto maior, melhor.



Parto Natural

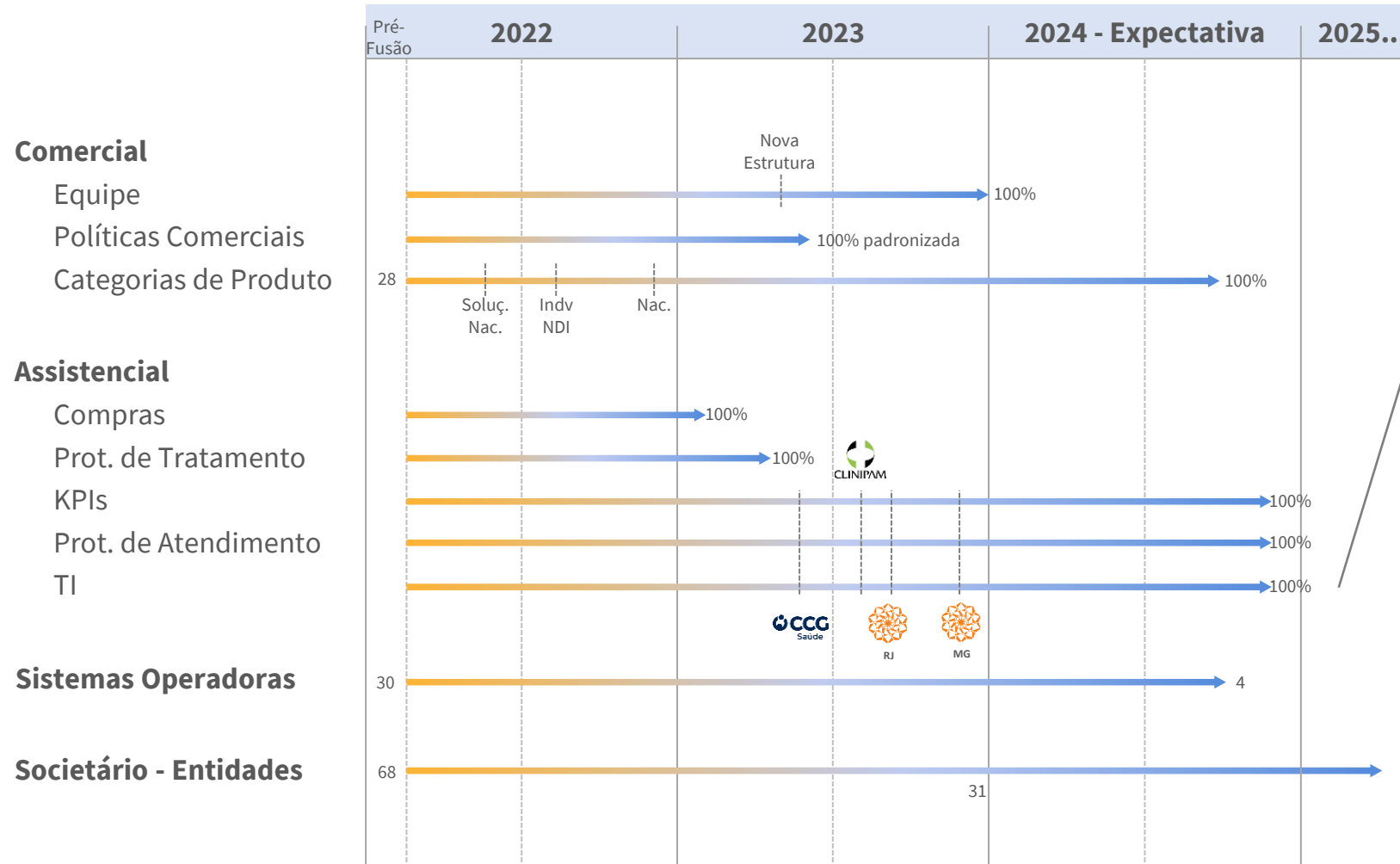
Taxa de partos realizados por via vaginal pelo total de partos realizados. Quanto maior, melhor.



* ANS consiste na média ponderada por beneficiários das 3 maiores operadoras/seguradoras
 (1) AMIB – Associação de Medicina Intensiva Brasileira (2) ANAHP – Associação Nacional de Hospitais Privados

Integração

Panorama simplificado da Integração com a NotreDame Intermédica



Desenvolvimento

- 6 meses de análise e entrevistas
- Novos Módulos: Venda de Serviços
- Customizações:
 - 345 sistêmicas
 - 1.184 processos
 - 428 construção multioperadora

Implantação 2023

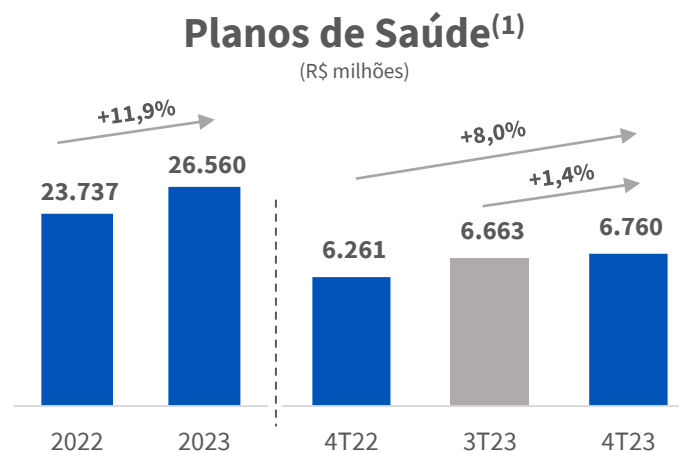
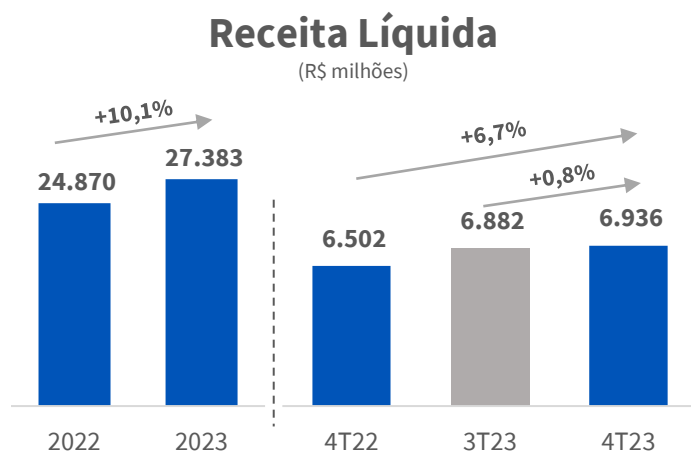
- 1,1mi beneficiários
- 82 unidades assistenciais
- 1,6k produtos
- 9,3k prestadores treinados
- 5k colaboradores envolvidos

Implantação 2024

- 6,7mi beneficiários
- 181 unidades assistenciais
- 3,0k produtos
- 17k prestadores treinados
- 22k colaboradores envolvidos

Receita Líquida

Crescimento consistente de receita com melhoria de ticket médio



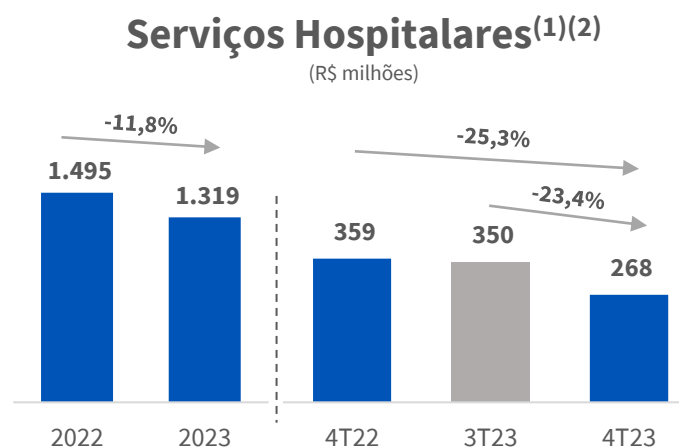
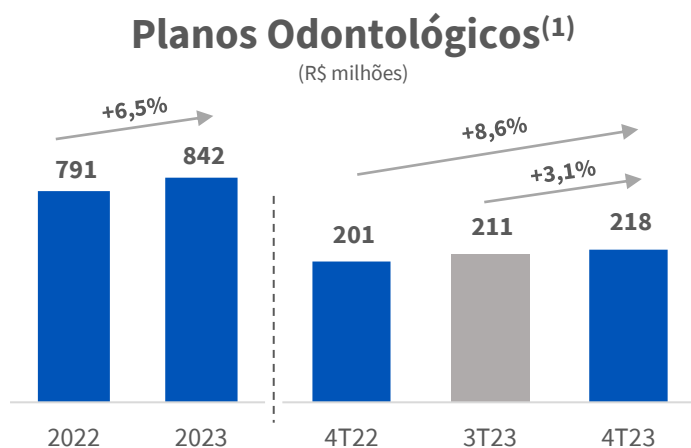
RECEITA LÍQUIDA: +6,7% vs. 4T22

PLANOS DE SAÚDE: +8,0% vs. 4T22

Benef. Médio: -2,5%

- -334k Orgânico
- +106k M&A

Ticket Médio: +10,8%



PLANOS ODONTOLÓGICOS: +8,6% vs. 4T22

Benef. Médio: +0,9%:

- +41k Orgânico
- +24k M&A

Ticket Médio: +7,6%

- resultado dos reajustes dos contratos e da estratégia de fidelização e cross-selling

SERV. HOSPITALARES: -25,3% vs. 4T22

- R\$96,6mi: desinvestimentos em São Francisco Resgate e Maida Health
- R\$79,8mi: reflexo da sazonalidade e redução de risco de crédito

Valores 1T22 incluem o somatório simples dos números de janeiro'22 da BCBF Participações aos resultados da Hapvida Investimentos e Participações

(1) Receita Bruta

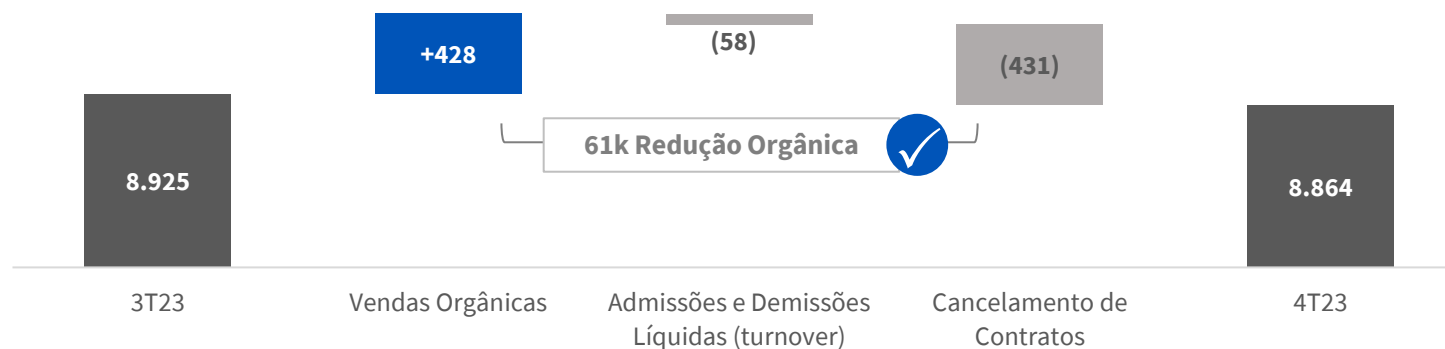
(2) Incluindo receitas com serviços médico-hospitalares para terceiros e outros

Planos de Saúde

Aumento resiliente do ticket médio, +10,8% desde 4T22

Evolução de Beneficiários de Saúde

(milhares; EoP)

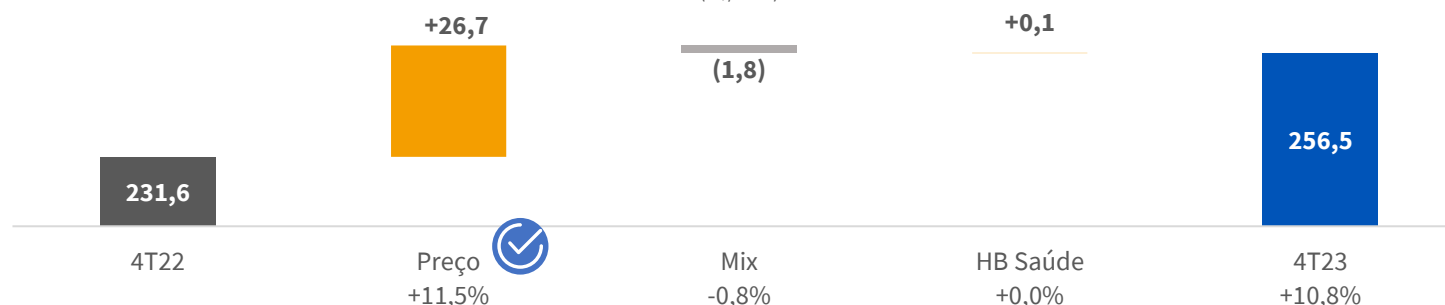


BENEFICIÁRIOS: -61k no 4T23 vs. 3T23

- **Vendas Orgânicas**, fruto do dinamismo das vendas brutas
- **Turnover** maior, refletindo a exposição setorial e regional dos nossos clientes
- **Cancelamentos** em patamares mais elevados devido ao aumento da inadimplência e encerramento de contratos deficitários

Evolução do Ticket Médio Bruto

(R\$/mês)



TICKET MÉDIO: 10,8% melhor vs. 4T22

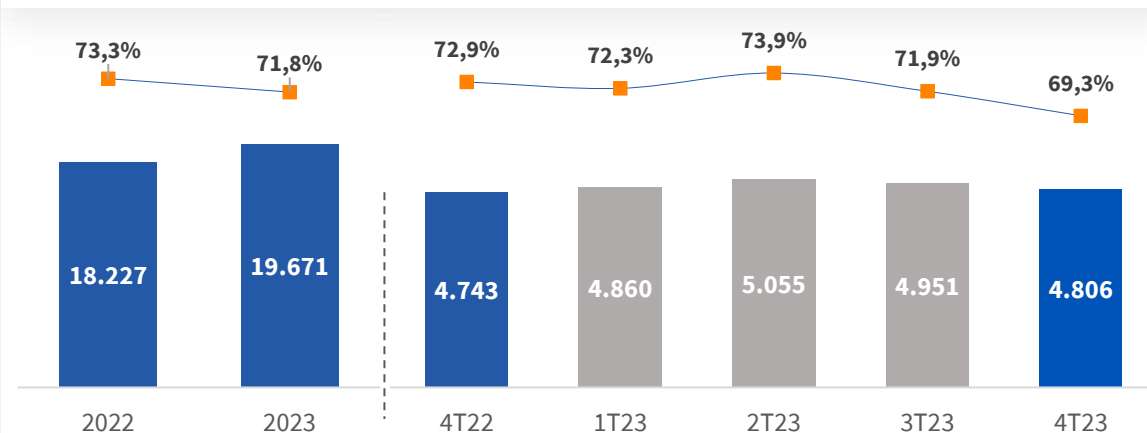
Reflexo da recomposição de preços e revisão de portfólio de clientes, buscando rentabilidade adequada e sustentabilidade da carteira

- **+11,5%** reajustes de contratos existentes
- **-0,8%** mix de vendas e cancelamentos
- Sem impacto pela entrada da HB Saúde

Sinistralidade Caixa

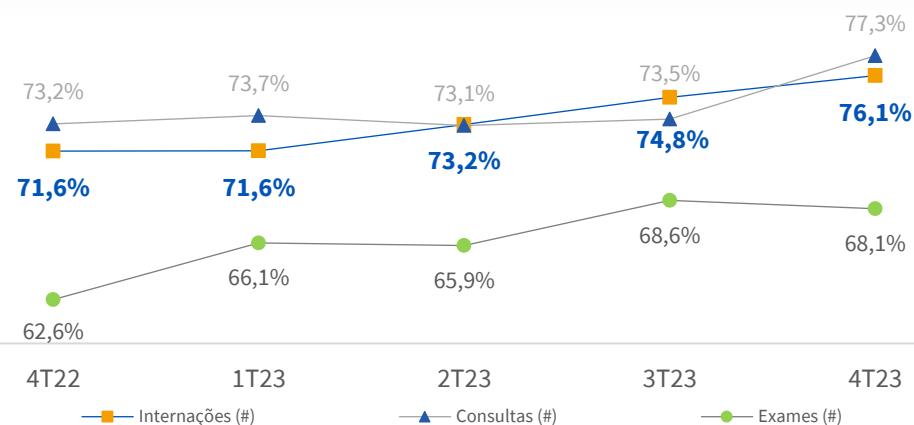
Importante redução de 3,6p.p. e 1,5p.p. em comparação ao 4T22 e 2022

Sinistralidade Caixa



- Redução da Sinistralidade Caixa do 4T23 vs. 2T23 de 4,6p.p., melhor que a média *pro forma* histórica⁽¹⁾ de 3,3p.p.
- Decréscimo superou a sazonalidade implícita e reflete a trajetória de reajuste de preço (ainda em curso), aumento da verticalização, padronização de protocolos e controle de custos
- Diminuição de 1,5p.p. de Sinistralidade Caixa 2023 em relação a 2022
- Filiais RJ, MG e Sul adicionam 2,0p.p. na Sinistralidade Caixa consolidada

Verticalização HMO



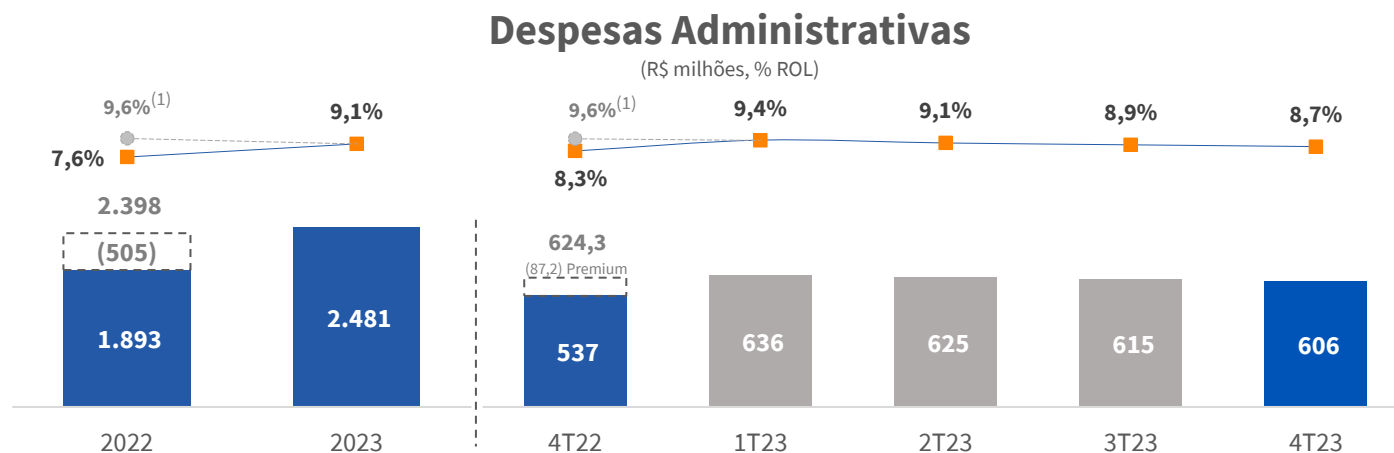
- Frequência alta de utilização desde 2022, incluindo o aumento considerável em terapias que passaram de 0,17 proced./benef. no 1T22 para 0,25 no 4T23
- Temos reduzido a nossa exposição à inflação médica ao intensificar os esforços de verticalização em consultas, internações e exames realizados em nossa rede própria
- Trazendo mais agilidade, qualidade e uniformidade no atendimento assistencial aos nossos beneficiários

Valores 2022 incluem o somatório simples dos números de janeiro'22 da BCBF Participações aos resultados da Hapvida Investimentos e Participações

(1) Considerando a média dos anos de 2017, 2018 e 2019 da combinação das informações divulgadas da Hapvida Participações e NotreDame Intermédica para a sinistralidade caixa

Despesas Administrativas

Forte controle das Despesas Administrativas



Despesas Administrativas | Composição

(R\$ milhões)	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Pessoal	291,6	285,6	283,2	287,8	237,8
Serv. de terceiros	182,6	174,2	171,5	190,3	165,3
Localiz. e funcionamento	78,1	77,5	72,7	72,6	93,9
Contingências e Tributos	63,3	95,0	118,9	96,6	122,1
Outras (receitas)/despesas	(78,5)	3,3	(21,4)	(32,4)	(12,9)
Despesas Administrativas Caixa	537,1	635,5	624,8	614,9	606,3
%ROL	8,3%	9,4%	9,1%	8,9%	8,7%

DESPESAS ADMINISTRATIVAS: 0,2pp melhor vs. 3T23

Os principais impactos positivos foram:

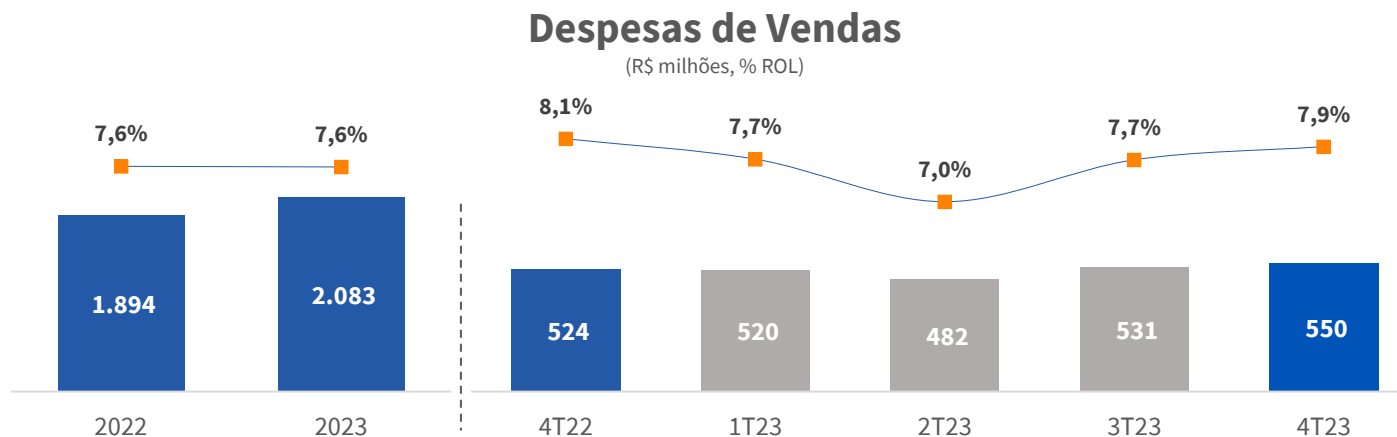
- **R\$49,9mi** em Pessoal: reversão de R\$40,0mi de remuneração variável e realocação de R\$9,6mi para despesas de vendas
- **R\$25,0mi** em Serviços de Terceiros: o 3T23 aumentou pontualmente em R\$18,9mi com adquiridas, serviços relacionados às implantações de sistemas (MG, RJ e Sul) e consultorias de integração

E foram parcialmente compensados por:

- **R\$25,5mi** em Contingências e Tributos, em linha com os trimestres anteriores. No 3T23, ocorreu uma reversão de R\$20mi da Promed após o acordo de ajuste de preço
- **R\$21,2mi** em Localização: principalmente à carga adicional de infraestrutura das unidades integradas, incluindo manutenção, processamento e armazenamento, links e gastos não recorrentes conexos às implantações de sistemas

Despesas de Vendas

Índice de Despesas de Vendas estável com relação ao 3T23



DESPESAS DE VENDAS: 0,2pp desfavorável vs. 3T23

No trimestre a Companhia apresentou incremento em todas as linhas de despesas de vendas, exceto pelas despesas com Comissões e outras despesas.

Destacamos os aumentos de:

- **R\$9,6mi** de reclassificação de Pessoal, de administrativas para vendas, sendo R\$7,2mi de jan a set'23
- **R\$7,7mi** em Provisão para perdas sobre créditos (PDD), impactado por um cliente específico que, após o cancelamento contratual, reduzimos a expectativa de recebimento em R\$6,0mi
- **R\$5,1mi** em Publicidade & Propaganda fruto das campanhas de marketing concentradas no segundo semestre

Despesas de Vendas | Composição

(R\$ milhões)	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Comissões	301,6	321,4	306,0	334,9	332,1
Provisão para perdas sobre créditos	153,7	154,1	126,0	131,2	138,9
Publicidade & Propaganda	35,7	12,4	11,3	20,0	25,1
Pessoal	27,8	29,3	34,3	33,4	43,1
Outras despesas	5,0	2,9	4,4	11,7	10,9
Despesas de Vendas	523,9	519,9	482,0	531,2	550,0
%ROL	8,1%	7,7%	7,0%	7,7%	7,9%

Ebitda Ajustado

Aumento de 85,7% vs. 4T22⁽¹⁾ e 47,6% frente 2022⁽¹⁾

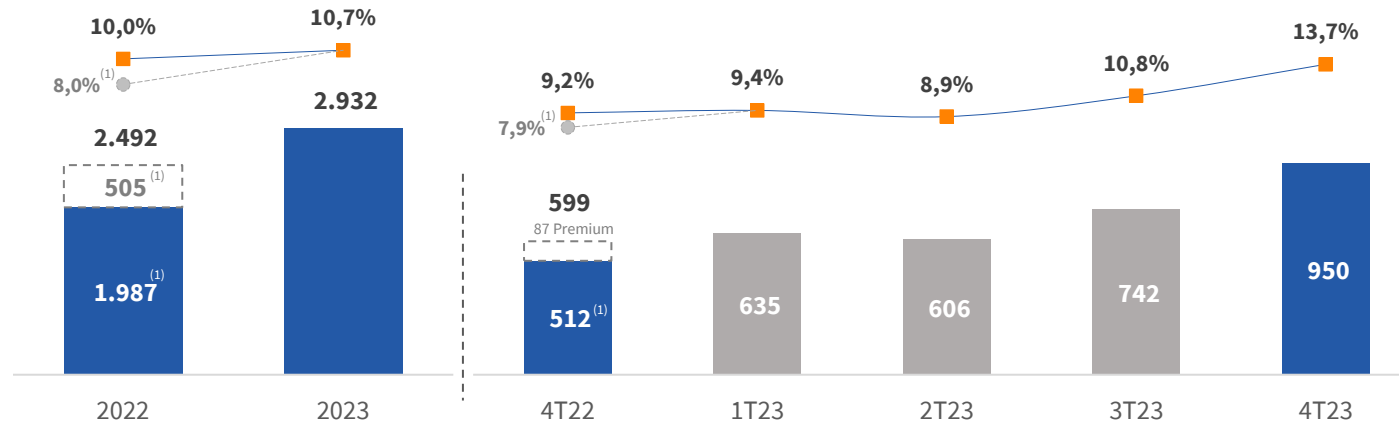
EBITDA AJUSTADO: +47,6% vs. 2022⁽¹⁾

Deu-se, principalmente:

- Aumento de 10,1% da receita líquida, devido os reajustes de preço, mesmo com redução da base de beneficiários e descontinuidade de atividades assessórias (Resgate e Maida Health)
- Redução de 1,5p.p. na Sinistralidade Caixa
- Diluição de 0,6p.p. nas Despesas Administrativas Caixa

Ebitda Ajustado

(R\$ milhões, % ROL)



Ebitda Ajustado | Composição

(R\$ milhões)	4T23	3T23	Var. % 4T23/3T23	4T22	Var. % 4T23/4T22	2023	2022 ⁽¹⁾	Var. % 2023/2022 ⁽¹⁾	2022
Lucro (prejuízo) líquido	(29,9)	(206,7)	-85,6%	(316,7)	-90,6%	(739,2)	(1.370,9)	-46,1%	(866,3)
(+) Incentivo de Longo Prazo (ILP) e SOP	(20,5)	35,3	-158,0%	69,8	-129,4%	61,7	486,3	-87,3%	486,3
(+) Amortização do intangível	380,9	372,0	2,4%	408,2	-6,7%	1.463,4	1.496,4	-2,2%	1.496,4
(+) Despesas não-recorrentes	-	60,4	100,0%	-	100,0%	60,4	-	100,0%	-
Lucro Líquido Ajustado	330,5	261,1	26,6%	161,4	104,8%	846,3	611,8	38,3%	1.116,4
(+) Imposto de renda e Contribuição social	141,3	(59,0)	-339,7%	(299,7)	-147,1%	66,2	(691,2)	-109,6%	(691,2)
(+) Resultado financeiro	306,5	371,4	-17,5%	515,7	-40,6%	1.354,9	1.346,9	0,6%	1.346,9
(+) Depreciação e Amortização	171,4	168,5	1,7%	221,3	-22,5%	665,1	719,8	-7,6%	719,8
EBITDA Ajustado	949,7	742,0	28,0%	598,7	58,6%	2.932,4	1.987,3	47,6%	2.491,9
<i>Margem</i>	<i>13,7%</i>	<i>10,8%</i>	<i>2,9pp</i>	<i>9,2%</i>	<i>4,5pp</i>	<i>10,7%</i>	<i>8,0%</i>	<i>2,7pp</i>	<i>10,0%</i>

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO: +38,3% vs. 2022⁽¹⁾

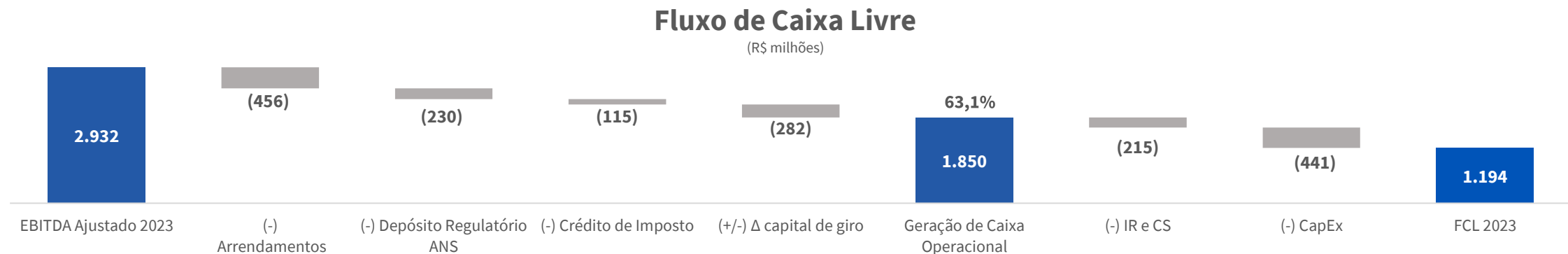
Excluindo os efeitos não recorrentes e não caixa de Premium e Promed

Valores 2022 incluem o somatório simples dos números de janeiro'22 da BCBF Participações aos resultados da Hapvida Investimentos e Participações

(1) 3T22 e 4T22 acima excluindo o impacto positivo respectivamente de R\$417,4 milhões e R\$87,2 milhões referente ao ressarcimento de despesas conforme contrato de compra e venda de empresas adquiridas pela Companhia, Promed e Premium

Fluxo de Caixa 2023

Conversão de 63,1% de Ebitda em Caixa



Variação de Caixa 2023

(R\$ milhões)	2023
Total de Caixa Dez'22	5.864,7
(+/-) Fluxo de Caixa Livre	1.194,2
(+/-) Atividades de M&A	(404,9)
(+/-) Atividades Financeiras	1.236,0
(=) Variação de Caixa	2.025,2
Total de Caixa Dez'23	7.889,9

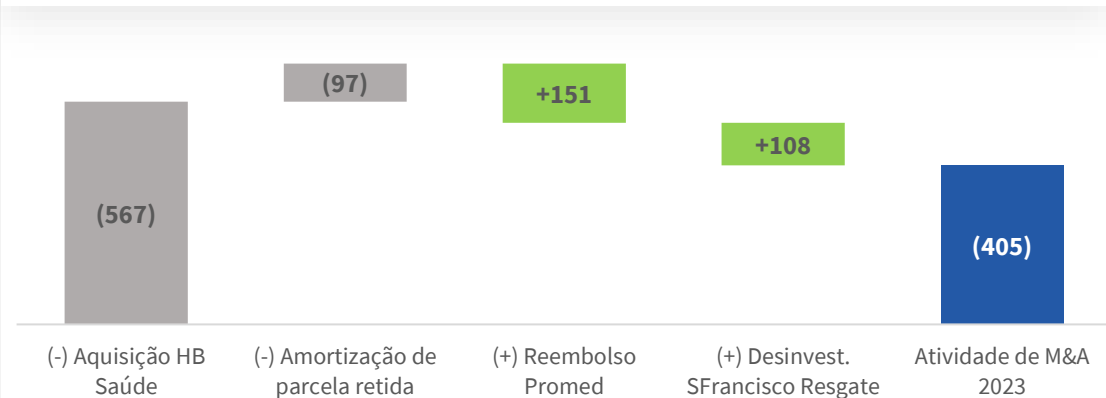
FLUXO DE CAIXA LIVRE: **R\$1.194,2mi** no 4T23 & **CONVERSÃO DE EBITDA EM CAIXA: 63,1%** em 2023

- **R\$455,6mi** de Arrendamentos: contratos de aluguéis que ao longo do ano tiveram um incremento após a operação de *Sale & Leaseback*
- **R\$229,9mi** de Depósito Regulatório ANS para fazer frente as cobranças de Re-SUS
- **R\$115,1mi** de Créditos de Imposto com adiantamentos trimestrais e retidos na fonte, serão utilizados nos exercícios seguintes, reduzindo os desembolsos tributários
- **R\$214,6mi** de IR e CS: embora o Imposto Corrente fosse de R\$190,7mi, há um deslocamento entre apuração e o efetivo desembolso
- **R\$440,7mi** de CapEx consistente com a estratégia de preservação de caixa e desalavancagem, porém garantindo a qualidade e integridade da nossa rede própria, incluindo novas unidades como os 3 hospitais, 19 centros clínicos e 52 salas de TEA que inauguramos em 2023

Fluxo de Caixa 2023

Fluxo favorecido por eventos de captação

Atividades de M&A



Atividades de M&A consumiram **R\$404,9mi**, sendo:

- **R\$567,4mi** decorrente da aquisição da HB Saúde em janeiro'23
- **R\$97,1mi** de Amortização das parcelas retidas das aquisições realizadas pela Companhia ao longo do ano

E negativamente compensados por:

- **R\$151,1mi** de Reembolso de despesas da Promed no 3T23
- **R\$108,4mi** pela venda da operação da São Francisco Resgate em agosto'23

Atividades Financeiras



Atividades Financeiras positiva em **R\$1.236,0mi**, sendo:

- **R\$1.250,0mi** decorrente da operação de *Sale & Leaseback* em maio'23
- **R\$1.034,4mi** oriundos da 3.º *Follow-on* em abril'23
- **R\$2.004,0mi** captados com debêntures e empréstimos, alongando o perfil da dívida
- **R\$699,1mi** de Receita Financeira, rendimento de 12,1% sobre o caixa ponderado da Companhia, próximo ao CDI

E negativamente compensados pelos pagamentos de R\$3.751,4 milhões de juros e principal.

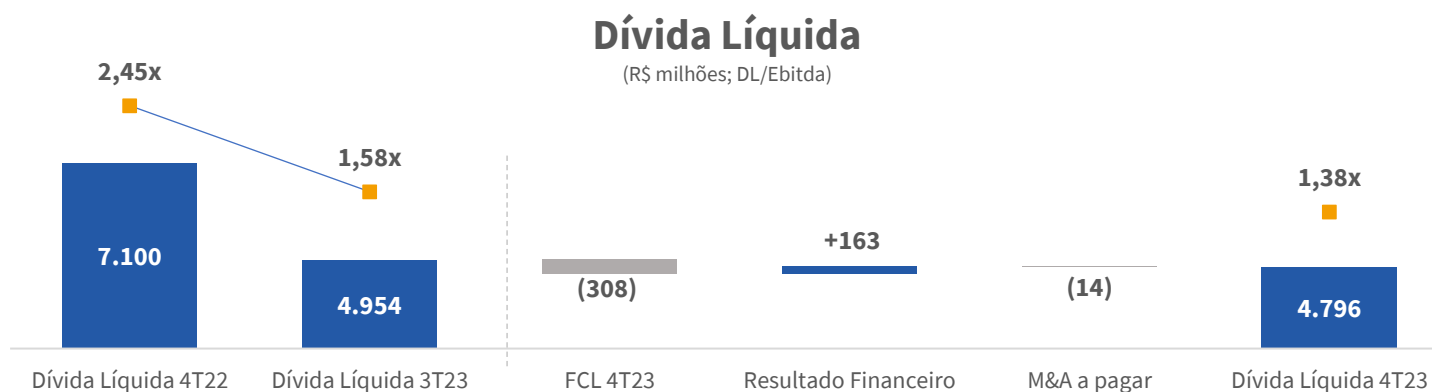
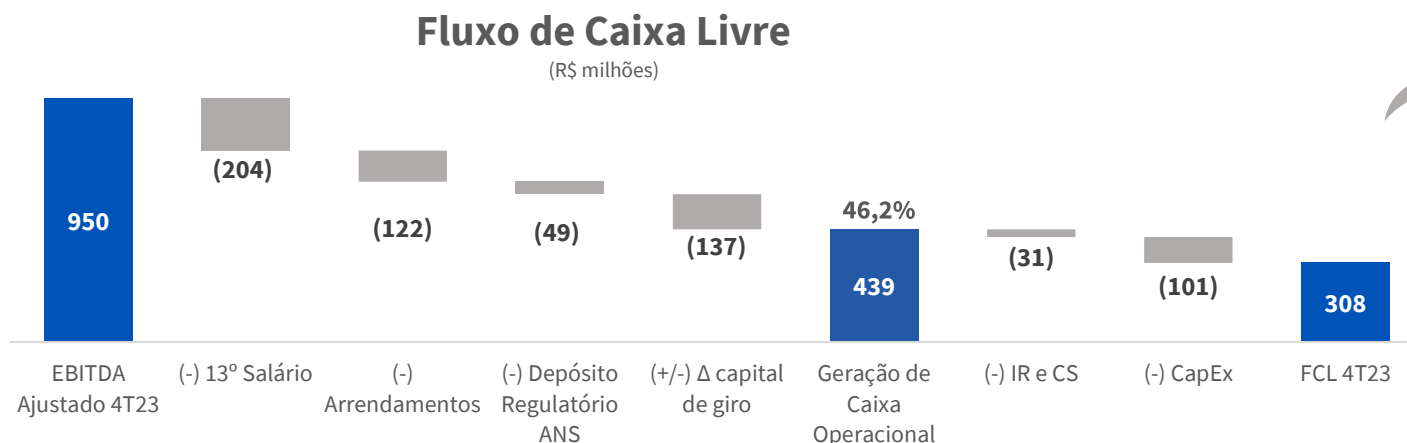
Dívida Líquida & Fluxo de Caixa 4T23

Gestão equilibrada com redução da alavancagem para 1,38x Ebitda vs. 2,45x Ebitda 2022

FLUXO DE CAIXA LIVRE: R\$308,0mi no 4T23

dando continuidade à geração de caixa apresentada em 2023, incluindo:

- Geração de Caixa Operacional atingiu 67,7% do Ebitda Ajustado, excluindo o pagamento do 13.º salário
- R\$121,5mi de Arrendamentos referentes aos contratos de aluguéis, que ao longo do ano tiveram um incremento após a operação de *Sale & Leaseback*
- R\$48,7mi de Depósito Regulatório ANS para fazer frente as cobranças de Re-SUS



DÍVIDA LÍQUIDA reduziu R\$158,5mi

Devido principalmente:

- Geração de Caixa Operacional acima do Resultado Financeiro
- R\$348,8mi de aumento de Ebitda Ajustado 4T23 vs. 3T23

Exigências Regulatórias

Manutenção das exigências regulatórias

Provisões Técnicas / Ativos Garantidores

(R\$ milhões)	4T23	3T23	Var. R\$	4T22	Var. R\$
Provisões Técnicas Exigidas	3.139,8	3.145,5	(5,7)	3.031,7	108,1
(+) Provisões SUS (líquido de depósito judicial)	1.383,5	1.405,1	(21,6)	1.280,7	102,7
(+) PEONA	990,2	1.031,3	(41,1)	998,8	(8,5)
(+) Provisões de eventos a liquidar (PESL)	762,6	705,2	57,4	748,0	14,6
(+) Provisão para remissão	3,5	3,9	(0,4)	4,2	(0,7)
Ativos	8.008,9	7.244,6	764,3	6.099,2	1.909,7
(+) Caixa e Aplicações financeiras	7.889,9	7.124,9	765,0	5.864,7	2.025,2
(+) Imóveis vinculados	119,0	119,7	(0,7)	234,5	(115,6)
Caixa livre	4.869,1	4.099,0	770,0	3.067,5	1.801,6

Caixa e Aplicações financeiras aumentaram **R\$765,0mi** por:

- **R\$1,0bi** captado pela 5.ª emissão de debêntures
- **R\$308,0mi** gerados do Fluxo de Caixa Livre
- **R\$181,7mi** de rendimento de aplicações financeiras

E negativamente compensados por:

- **R\$673,8mi** do pagamento de principal e juros
- **R\$47,5mi** de parcelas retidas de aquisições

Capital Regulatório (CR)



Todas as operadoras do grupo apresentaram superávit de Capital Regulatório.

CBR aumentou, reflexo principalmente dos aumentos nominais de Receita e Sinistro e incorporação da Ultra Som pela operadora Hapvida Assistência Médica

PLA aumentou, devido aos impactos de:

- **R\$456,0mi**: incorporação da US, S.Francisco e HAP pela HAM, aumentando em R\$2.837,2mi o PL Operadoras e compensado em R\$2.381,2mi em Ativo Intangível
- **R\$277,3mi** de resultado líquido das operadoras após o pagamento de JCP para suas controladoras

E parcialmente compensados pelo impacto negativo de **R\$79,1mi** em Ativo Intangível pelos investimentos em tecnologia

Perguntas e Respostas



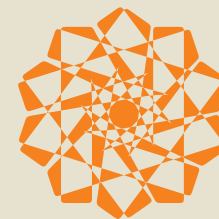
Disclaimer

A Hapvida Participações e Investimentos S.A., informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que as informações financeiras constantes deste documento decorrem das demonstrações financeiras auditadas, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, elaboradas em conformidade com o IFRS 4 – Contratos de Seguro, internalizado no Brasil pelo CPC 11, as quais foram divulgadas, em caráter extraordinário, para fins de acompanhamento da performance do negócio e comparabilidade entre os períodos, tendo em vista o padrão contábil utilizado até o último trimestre de 2023. Essas informações financeiras não consideram o padrão contábil atualmente vigente, o IFRS 17 – Contratos de Seguro, internalizado no Brasil pelo CPC 50, que deve ser considerado para todos os fins da legislação e regulamentação aplicáveis e que resultará em informações financeiras diferentes das apresentadas nesse material.

O material divulgado pela Companhia reflete as expectativas dos administradores e poderá conter estimativas sobre eventos futuros. Quaisquer informações, dados em geral, previsões ou planos futuros refletem estimativas e não podem ser tomados como dados concretos ou promessa perante o mercado. A Hapvida não será responsável por quaisquer decisões de investimentos, operações ou alterações nas posições dos investidores tomadas com base nas informações e dados aqui divulgados. Da mesma forma, fica claro que o material ora divulgado poderá sofrer alterações sem prévio aviso.

O presente material foi elaborado pela Hapvida Participações e Investimentos S.A. ("Hapvida" ou a "Companhia") de acordo com as mais rígidas normas nacionais e internacionais aplicáveis ao setor e podem incluir determinadas declarações prospectivas que se baseiam, principalmente, nas atuais expectativas e nas previsões da Hapvida quanto a acontecimentos futuros e tendências financeiras que atualmente afetam ou poderiam vir a afetar o negócio da Hapvida, não representando, no entanto, garantias de desempenho no futuro. Elas estão fundamentadas nas expectativas da administração, envolvendo uma série de riscos e incertezas em função dos quais a situação financeira real e os resultados operacionais podem vir a diferir de maneira relevante dos resultados expressos nas declarações prospectivas. A Hapvida não assume nenhuma obrigação no sentido de atualizar ou revisar publicamente qualquer declaração prospectiva.

Esta apresentação é divulgada exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretada como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou instrumentos financeiros correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendação referente a investimento e tampouco deve ser considerada como se a oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas. Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como elemento que substitua a opção de exercer seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas nesta apresentação estão sujeitas a alteração sem aviso e a Hapvida não têm a obrigação de atualizar e manter em dia as informações nela contidas.



NotreDame
Intermédica

Relações com Investidores
ri@hapvida.com.br
ri.hapvida.com.br