

Teleconferência de Resultados 1T24



14 de maio de 2024 | 13:30 BRT

HAPV
B3 LISTED NM

Sumário

	1T24	1T23	Δ%
Receita Líquida:	R\$6.991mi	R\$6.726mi	+3,9%
Beneficiários Saúde (EoP):	8.853,4k	9.131,0k	-3,0%
Beneficiários Odonto (EoP):	6.958,7k	6.984,4k	-0,4%
Ticket Médio Saúde:	R\$261,0	R\$236,1	+10,6%
Sinistralidade Caixa:	68,0%	72,3%	-4,3p.p.
Desp. Administrativas e Vendas⁽¹⁾:	16,8%	17,2%	-0,4p.p.
Ebitda Ajustado⁽¹⁾:	R\$1.012mi	R\$635mi	+59,4%
% Margem	14,5%	9,4%	5,0p.p. melhor
Lucro Líquido Ajustado⁽²⁾:	R\$507mi	R\$33mi	+1.433,5%
Dívida Líquida:	R\$4.392mi	R\$7.480mi	-41,3%
	1,13x Ebitda	2,32x Ebitda	-1,19x Ebitda
CapEx:	R\$105mi	R\$117mi	-10,1%

PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2024:

- ✓ Crescimento da Receita Líquida
- ✓ Queda da sinistralidade
- ✓ Diluição das despesas administrativas
- ✓ Geração de caixa robusta
- ✓ Redução da dívida líquida

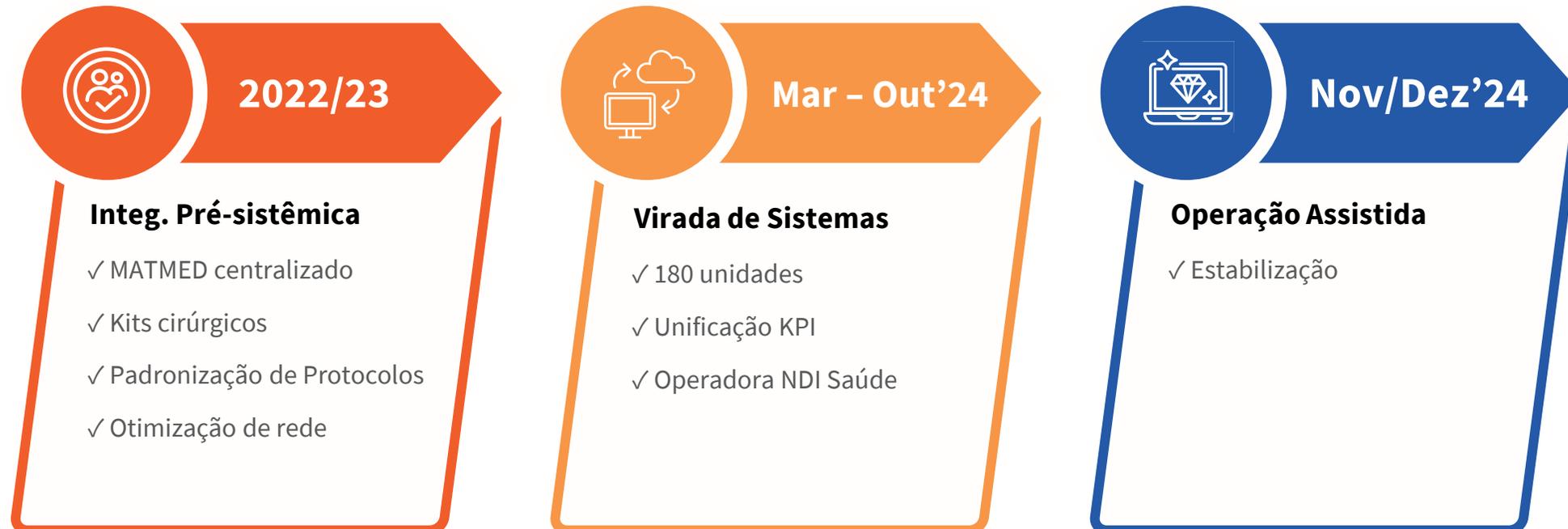
Continuidade da recomposição de tickets e das iniciativas de integração e verticalização

(1) Excluindo as despesas não-caixa com Stock Options Plan (SOP) / Incentivo de Longo Prazo (ILP), Depreciação e Amortização

(2) Corresponde ao Lucro Líquido excluindo as despesas com SOP/ILP; Amortização de Carteira de Cliente e Marcas & Patentes

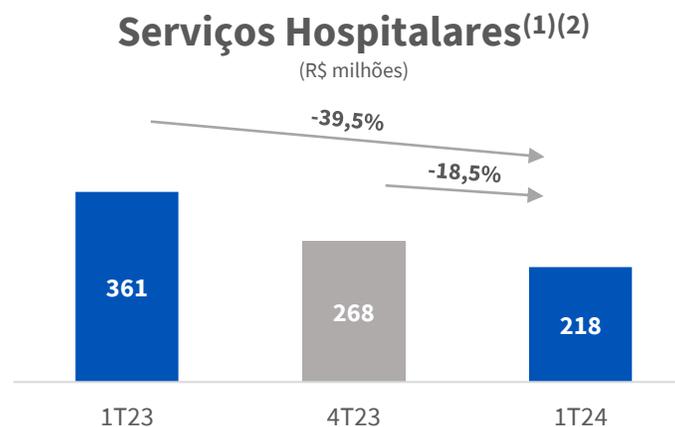
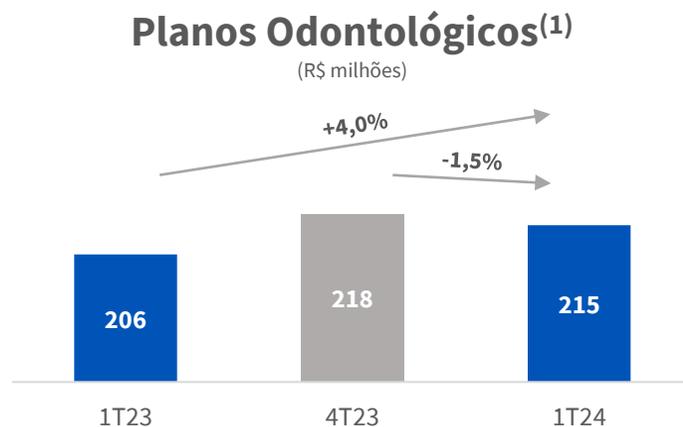
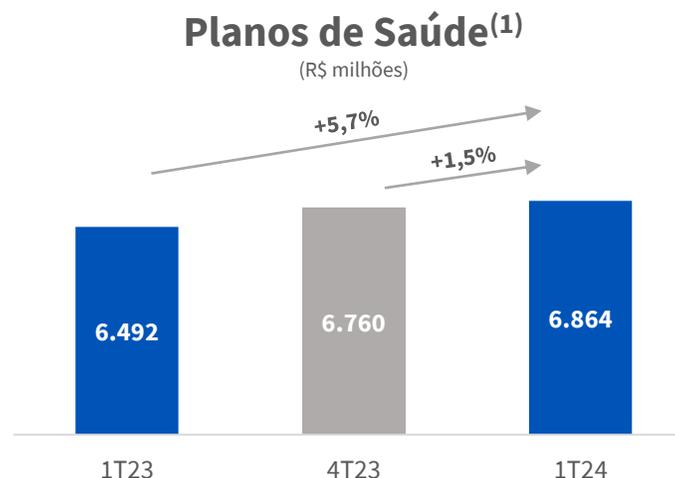
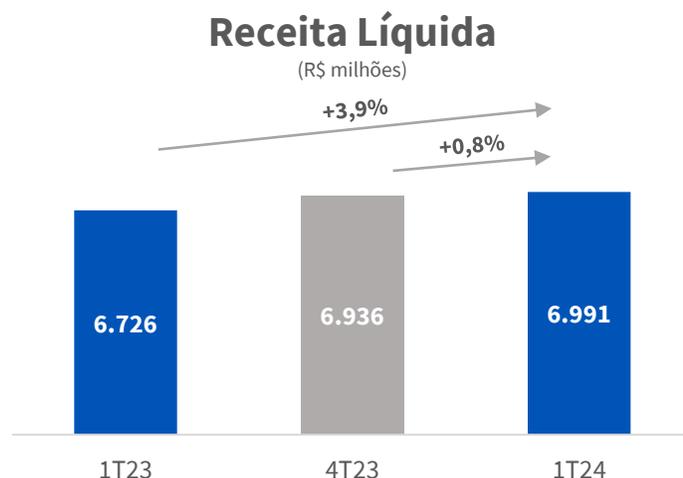
Integração São Paulo

Implantação de sistemas em unidades assistenciais em fase final



Receita Líquida

Crescimento consistente de receita com melhoria de ticket médio



RECEITA LÍQUIDA: +3,9% vs. 1T23

PLANOS DE SAÚDE: +5,7% vs. 1T23

Ticket Médio: +10,6%

Benef. Médio: -4,4%

- **-401k** Orgânico

PLANOS ODONTOLÓGICOS: +4,0% vs. 1T23

Ticket Médio: +3,8%

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

Benef. Médio: +0,2%

- **+14k** Orgânico

SERV. HOSPITALARES: -39,5% vs. 1T23

- **-R\$72,4mi** em Serviços Médico-hospitalares: redução da demanda no trimestre e maior seletividade na oferta de serviços a terceiros
- **-R\$70,3mi** desinvestimentos em São Francisco Resgate, Maida Health e saúde ocupacional

(1) Receita Bruta

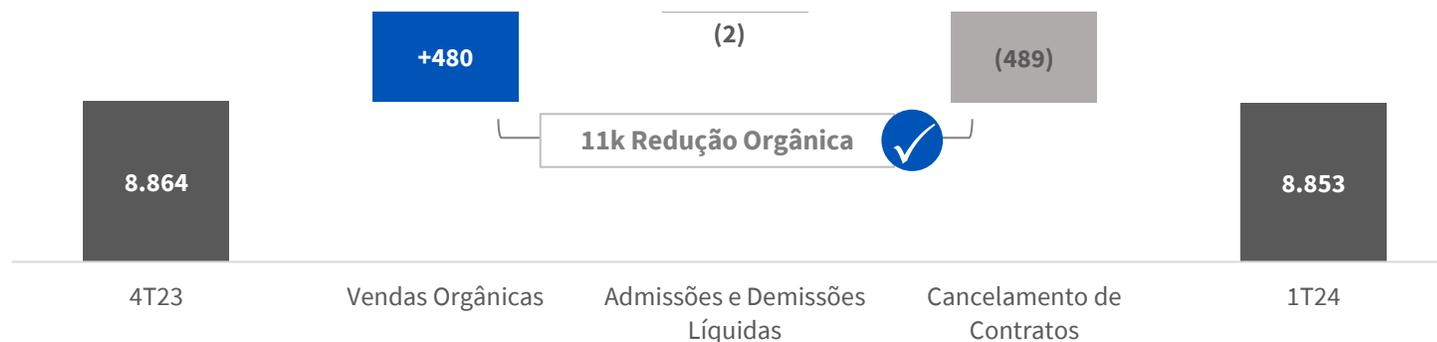
(2) Incluindo receitas com serviços médico-hospitalares para terceiros, resgate e outros

Planos de Saúde

Aumento resiliente do ticket médio, +10,6% desde 1T23

Evolução de Beneficiários de Saúde

(milhares; EoP)

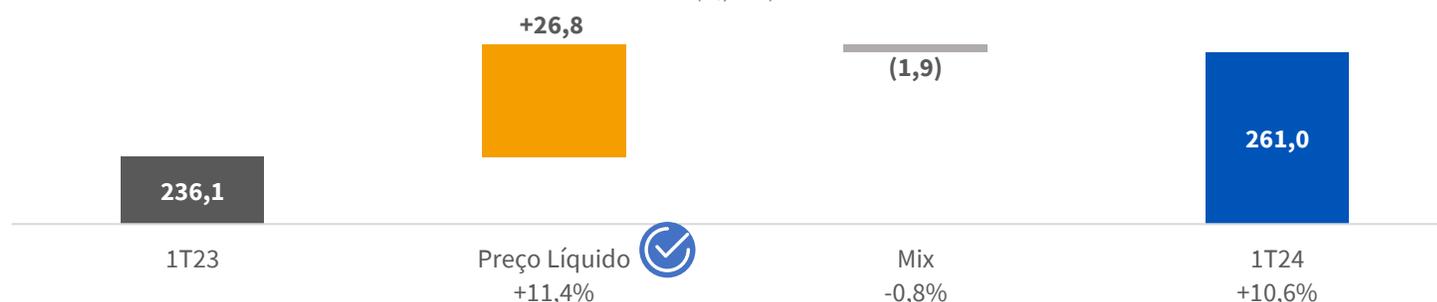


BENEFICIÁRIOS: -10,8k vs. 4T23

- **Vendas Orgânicas**, fruto do dinamismo das vendas brutas
- **Turnover** mais próximo do equilíbrio
- **Cancelamentos** em patamares elevados devido à redução de contratos deficitários

Composição do Ticket Médio Bruto

(R\$/mês)



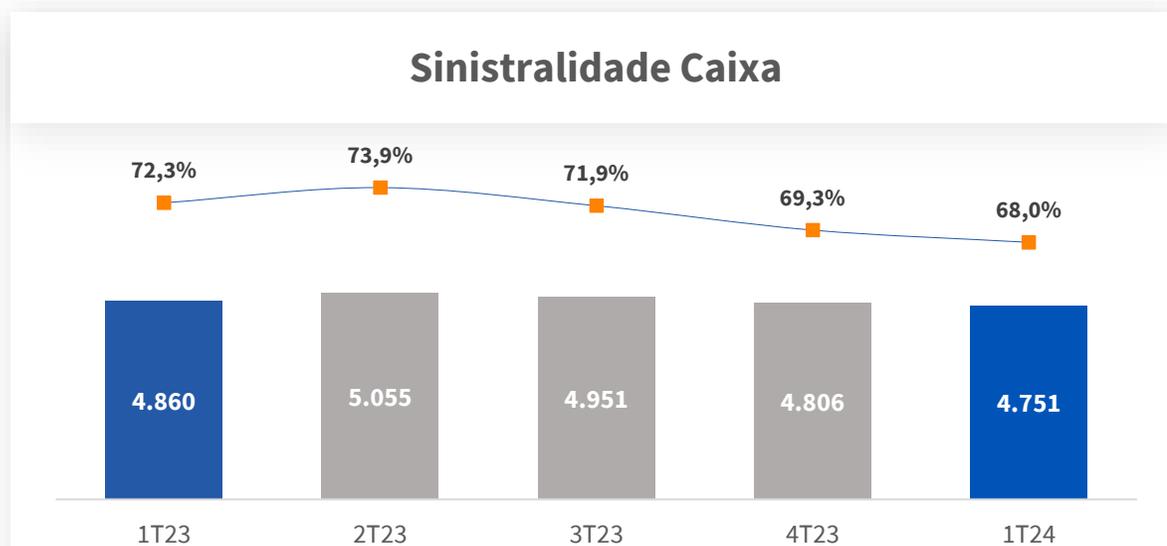
TICKET MÉDIO: 10,6% MELHOR vs. 1T23

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

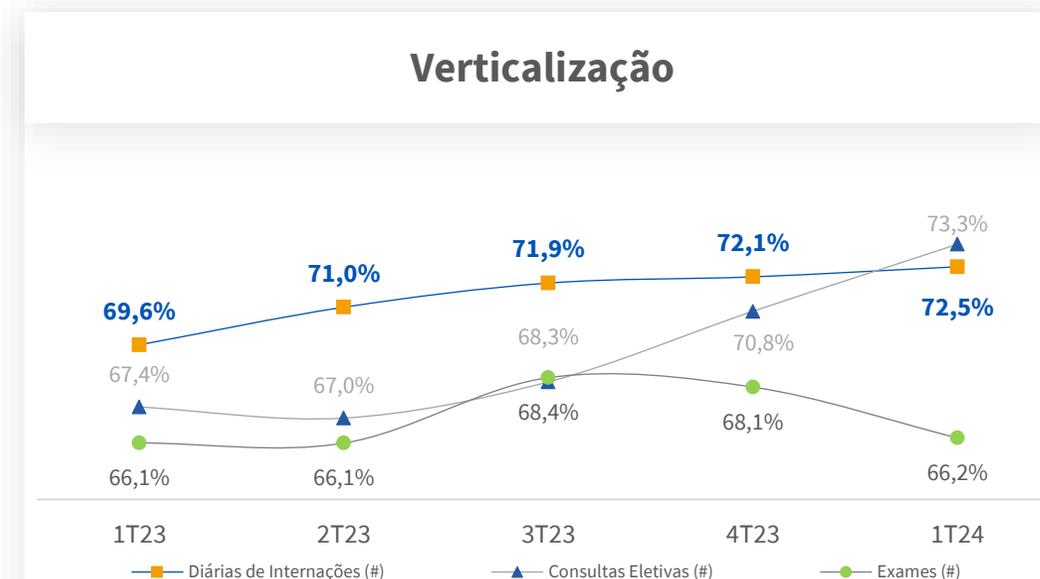
- **+11,4%** Preço Líquido: reajustes de contratos, aumento de verticalização e coparticipação
- **-0,8%** mix de vendas e cancelamentos

Sinistralidade Caixa

Importante redução de 4,3p.p. e 1,3p.p. em comparação ao 1T23 e 4T23



- A Sinistralidade Caixa do 1T24 teve uma forte melhora de 4,3p.p. e 1,3p.p. em comparação com 1T23 e 4T23
- 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
- Expansão dos níveis de verticalização em internações e consultas eletivas, com conseqüente redução dos custos unitários por procedimento



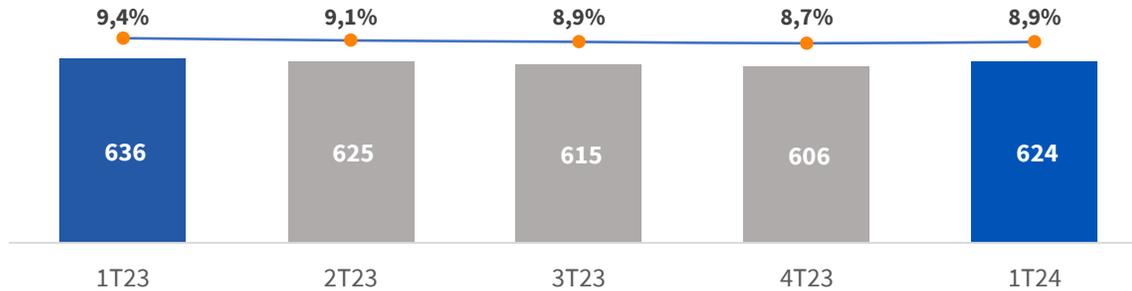
- Frequência de utilização dentro do esperado nos meses de janeiro e fevereiro
- Os impactos da dengue passaram a ser observados a partir de março, com aumento significativo de consultas e exames que refletiram, em menor intensidade, nas internações
- Esses aumentos ocorreram majoritariamente na rede credenciada que tem a apresentação de contas nos meses subsequentes

Despesas Administrativas Caixa

Despesas Administrativas equilibradas

Despesas Administrativas

(R\$ milhões, % ROL)

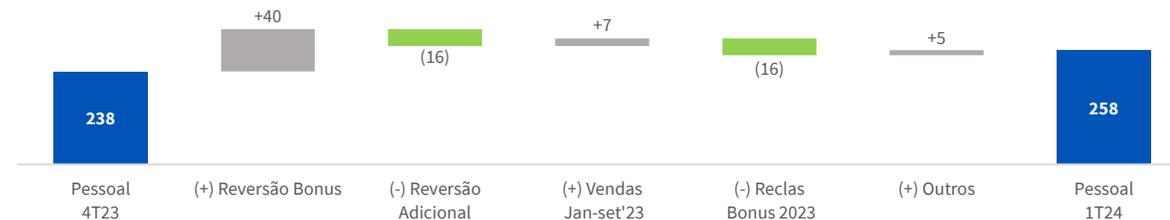


Despesas Administrativas | Composição

(R\$ milhões)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Pessoal	285,6	283,2	287,8	237,8	257,9
Serviços de Terceiros	174,2	171,5	190,3	165,3	194,0
Localização e Funcionamento	77,5	72,7	72,6	93,9	68,3
Contingências e Tributos	95,0	118,9	96,6	122,1	117,7
Outras (receitas)/despesas	3,3	(21,4)	(32,4)	(12,9)	(14,0)
Despesas Administrativas Caixa	635,5	624,8	614,9	606,3	624,0
%ROL	9,4%	9,1%	8,9%	8,7%	8,9%

Evolução das Despesas com Pessoal

(R\$ milhões)



DESPESAS ADMINISTRATIVAS: 0,2pp desfavorável vs. 4T23

Impactos positivos e pontuais no 4T23 que não se repetiram no 1T24:

- **R\$40,0mi** da reversão pontual de remuneração variável 2023
- **R\$7,2mi** da reclassificação de despesas retroativos (jan-set'23) da equipe de vendas Odonto
- Gastos extraordinários com viagens, manutenção e concessionárias em Localização e Funcionamento

No 1T24, tivemos a reclassificação pontual de:

- **R\$16,8mi** de manutenção de sistemas que passaram de Localização e Func. para Serviços de Terceiros (sem efeito retroativo)

Além disso, a rubrica de Serviços de Terceiros foi impactada negativamente em R\$14,2mi por gastos de TI relacionados ao processo de implantação e integração sistêmica.

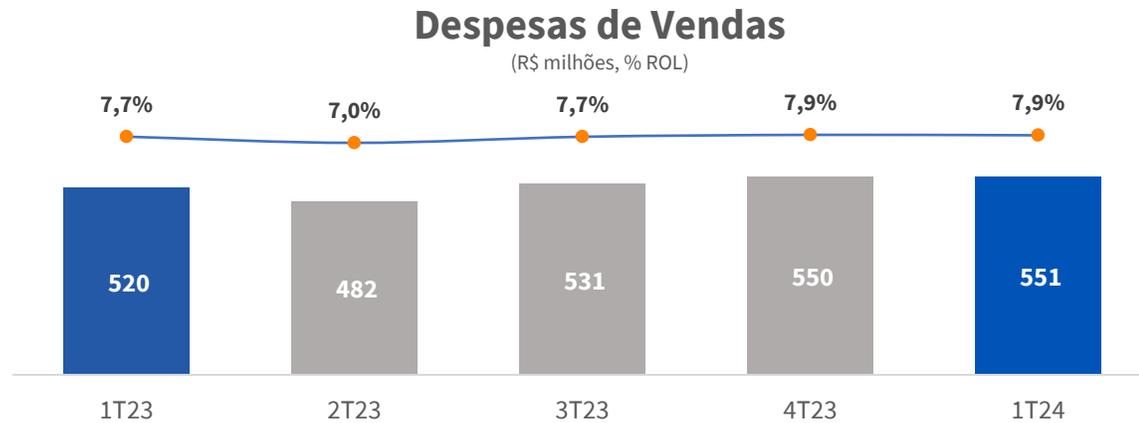
Por fim, observamos os seguintes impactos positivos na linha de Pessoal:

- **R\$16,0mi** de reversão adicional da remuneração variável 2023
- **R\$15,8mi** de alocação da remuneração variável 2023 para custo e despesa de vendas

Que foram compensados pela provisão de dissídios contida em Outros (Pessoal)

Despesas de Vendas

Índice de Despesas de Vendas estável com relação ao 4T23



Despesas de Vendas | Composição

(R\$ milhões)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Comissões	321,4	306,0	334,9	332,1	315,8
Provisão para perdas sobre créditos	154,1	126,0	131,2	138,9	170,7
Publicidade & Propaganda	12,4	11,3	20,0	25,1	12,5
Pessoal	29,3	34,3	33,4	43,1	43,6
Outras despesas	2,9	4,4	11,7	10,9	8,7
Despesas de Vendas	519,9	482,0	531,2	550,0	551,2
%ROL	7,7%	7,0%	7,7%	7,9%	7,9%

DESPEAS DE VENDAS: **Estável** vs. 4T23

Os principais impactos positivos foram:

- **R\$16,3mi** em Comissões devido:
 - à redução de baixas de custo de aquisição diferido por conta de um menor nível de cancelamento de contratos
 - ao alongamento do prazo de diferimento da Clinipam e NDI Minas Gerais após a uniformização de procedimentos decorrente da implantação de sistemas
- **R\$12,6mi** de redução em Publicidade & Propaganda, em linha com a sazonalidade para elaboração e planejamento de campanhas do ano

E foram parcialmente compensados por:

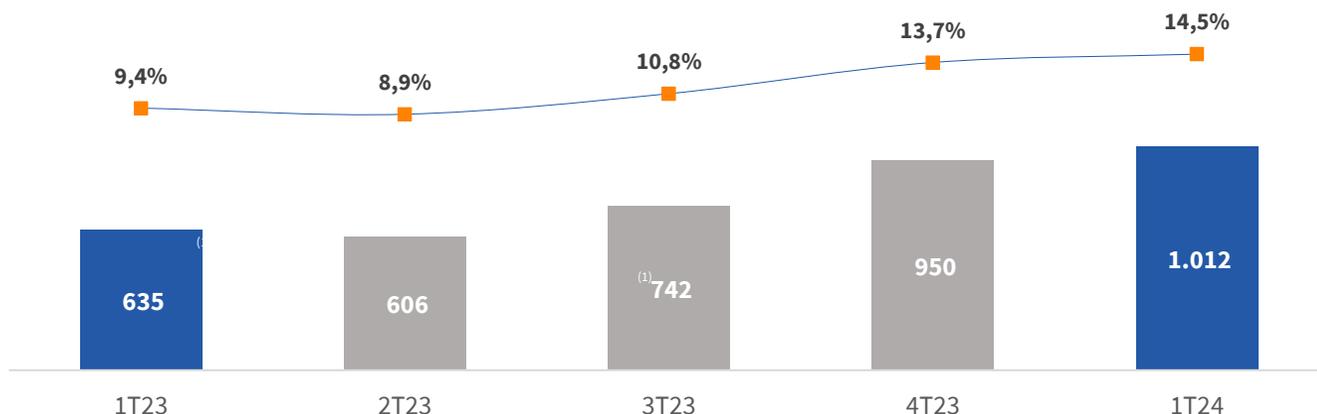
- **R\$31,8mi** em Provisão para perdas sobre créditos (PDD) impactado por:
 - R\$25,0mi devido ao aumento do nosso rigor nas análises de crédito (IFRS-9)
 - R\$7,2mi de um cliente específico

Ebitda Ajustado

O maior já apresentado desde a combinação de negócios, +59,4% vs. 1T23 e +6,5% frente ao 4T23

Ebitda Ajustado

(R\$ milhões, % ROL)



Ebitda Ajustado | Composição

(R\$ milhões)	1T24	4T23	Var. % 1T24/4T23	1T23	Var. % 1T24/1T23
Lucro (prejuízo) líquido	83,3	(29,9)	<i>n/a</i>	(341,6)	<i>n/a</i>
(+) Incentivo de Longo Prazo (ILP) e SOP	41,9	(20,5)	<i>n/a</i>	38,2	9,5%
(+) Amortização do intangível	369,4	380,9	-3,0%	336,4	9,8%
(+) Despesas não-recorrentes	12,3	-	100,0%	-	100,0%
Lucro Líquido Ajustado	506,8	330,5	53,3%	33,1	1433,5%
(+) Imposto de renda e Contribuição social	74,0	141,3	-47,6%	4,9	1422,1%
(+) Resultado financeiro	256,2	306,5	-16,4%	430,0	-40,4%
(+) Depreciação e Amortização	174,5	171,4	1,8%	166,6	4,7%
EBITDA Ajustado	1.011,6	949,7	6,5%	634,5	59,4%
%ROL	14,5%	13,7%	0,8pp	9,4%	5,0pp

EBITDA AJUSTADO: +59,4% vs. 1T23

Deu-se, principalmente:

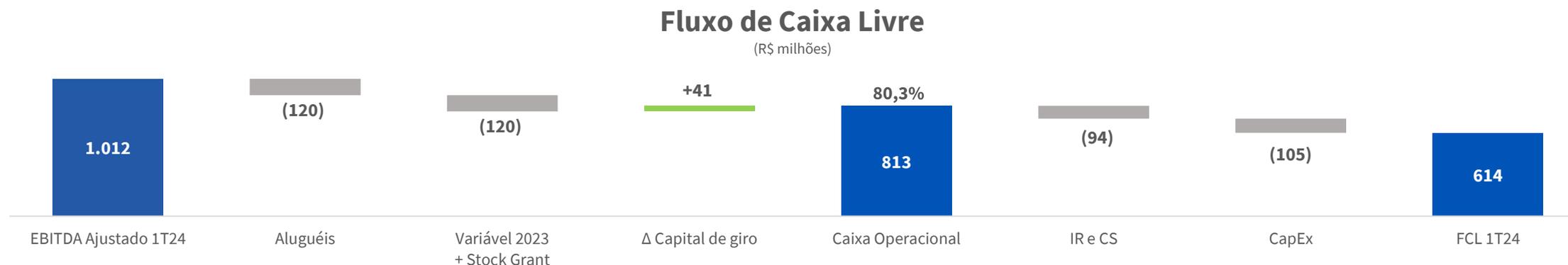
- Aumento de 3,9% da receita líquida, reflexo dos reajustes de preços, mesmo com redução da base de beneficiários e descontinuidade de atividades assessórias (Resgate e Maida Health)
- Redução de 4,3p.p. na Sinistralidade Caixa, decorrente dos intensos esforços de verticalização e de controle de custos
- Diluição de 0,5p.p. nas Despesas Administrativas Caixa

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO: +1.433,5% vs. 1T23

- Aumento R\$473,8mi na comparação com 1T23 e R\$176,3mi com relação ao 4T23
- Ajuste não recorrente de R\$12,3mi fruto da baixa de investimento com a venda da Maida

Fluxo de Caixa

Conversão de 80,3% de Ebitda em Caixa



Variação de Caixa

(R\$ milhões)	1T24
Total de Caixa Dez'23	7.889,9
(+/-) Fluxo de Caixa Livre	613,9
(+/-) Atividades de M&A	34,8
(+/-) Atividades Financeiras	(781,0)
(=) Variação de Caixa	(132,4)
Total de Caixa Mar'24	7.757,5

FLUXO DE CAIXA LIVRE: R\$613,9mi & CONVERSÃO DE EBITDA EM CAIXA: 80,3% no 1T24

- **R\$120,0mi** sendo, R\$100,0mi da Remuneração Variável 2023 e R\$20,0mi de Stock Grant
- **R\$93,4mi** de IR e CS: embora o Imposto Corrente fosse de R\$109,0mi, há um deslocamento entre apuração e o efetivo desembolso
- **R\$104,8mi** de CapEx, apresentando uma retomada gradual dos seus níveis normais de investimentos

Dívida Líquida

Gestão equilibrada com redução da alavancagem para 1,13x Ebitda vs. 2,32x Ebitda 1T23

Atividades de M&A



Atividades de M&A geraram **R\$34,8mi**, sendo:

- **R\$21,7mi** do recebimento da parcela remanescente da venda da São Francisco Resgate em ago'23
- **R\$20,8mi** pela venda da operação da Maida Health em fev'24

E compensadas por:

- **R\$7,7mi** de pagamentos das parcelas retidas das aquisições realizadas pela Companhia

Atividades Financeiras



Atividades Financeiras consumiram **R\$781,0mi**, explicadas principalmente por:

- **R\$946,6mi** com pagamentos de juros e principal, sendo R\$841,3 milhões referente ao vencimento da 4.ª emissão de debentures
- **R\$20,7mi** com a recompra de ações contemplada no Plano aprovado em fev'24

E compensadas por:

- **R\$186,3mi** de Receita Financeira, rendimento de 2,5% sobre o caixa médio da Companhia, próximo do CDI do período

Dívida Líquida

(R\$ milhões; DL/Ebitda LTM)



DÍVIDA LÍQUIDA **R\$403,6mi MENOR** vs. 4T23

Devido principalmente:

- Geração de Caixa Operacional acima do Resultado Financeiro
- Aumento do Ebitda LTM de R\$3.482,6mi do 4T23 para **R\$3.876,2mi** no 1T24

Exigências Regulatórias

Manutenção das exigências regulatórias

Provisões Técnicas / Ativos Garantidores

(R\$ milhões)	1T24	4T23	Var. R\$ 1T24/4T23
Provisões Técnicas Exigidas	(3.056,4)	(3.015,0)	(41,4)
(-) Provisões SUS (líquido de depósito judicial)	(1.042,4)	(1.057,6)	15,2
(-) PEONA	(991,2)	(990,2)	(1,0)
(-) Eventos a liquidar ⁽¹⁾	(1.019,5)	(963,6)	(55,9)
(-) Provisão para remissão	(3,2)	(3,5)	0,3
Ativos	7.875,7	8.008,9	(133,1)
(+) Caixa e Aplicações financeiras	7.757,5	7.889,9	(132,4)
(+) Imóveis vinculados	118,2	119,0	(0,8)
Caixa livre	4.819,3	4.993,9	(174,5)

Provisões Técnicas Exigidas aumentaram **R\$41,4mi**, sendo:

- **R\$55,9mi** de aumento de contas médicas recepcionadas ao final do trimestre pagas em abril

Caixa e Aplicações financeiras reduziram **R\$132,4mi** por:

- **R\$946,6mi** do pagamento de principal e juros

E compensado parcialmente por:

- **R\$613,9mi** gerados do Fluxo de Caixa Livre
- **R\$186,3mi** de rendimento de aplicações financeiras

Capital Regulatório (CR)



Todas as operadoras do grupo apresentaram superávit de Capital Regulatório.

CBR, reflexo principalmente dos aumentos nominais de Receita e Sinistro.

PLA aumentou, devido principalmente ao efeito de:

- **+R\$729,5mi** de resultado líquido das operadoras após o pagamento de JCP para suas controladoras e excluindo o efeito da amortizações do período
- **-R\$123,4mi** em Ativo Intangível, devido principalmente pelos investimentos em tecnologia

Perguntas e Respostas



Disclaimer

A Hapvida Participações e Investimentos S.A. ("Hapvida" ou a "Companhia"), informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que as informações financeiras constantes neste documento decorrem das demonstrações financeiras auditadas, relativas ao período de três meses findos em 31 de março de 2024, 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. 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 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