Kora Saúde

DIVULGAÇÃO DE **RESULTADOS** 3T23 | 9M23



KRSA
B3 LISTED NM

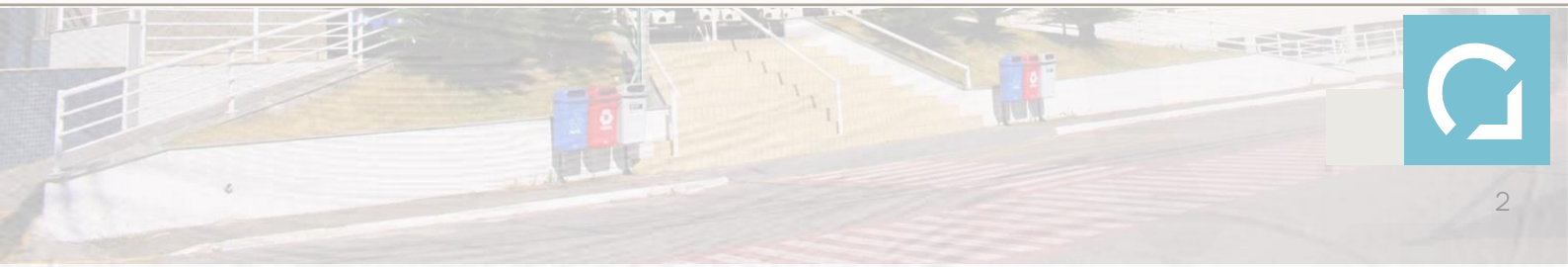
SUMÁRIO

DESTAQUES 3T23 3
COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO 4
AGENDA DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL 11
SUMÁRIO DOS RESULTADOS 13
RECEITA LÍQUIDA 14
DADOS OPERACIONAIS 15
DADOS FINANCEIROS 18
ANEXOS 24

A **Kora Saúde** nasceu com o propósito de mudar o mundo da saúde, oferecendo **medicina de excelência a um valor justo.**

Somos a **rede privada de assistência médica que mais cresce no Brasil**. Cuidamos das pessoas por toda a vida, entregando **avanços tecnológicos**, investimentos constantes nos mais modernos equipamentos, **resolutividade**, com os **melhores médicos, enfermeiros e equipe** trabalhando com os mais modernos protocolos assistenciais e de acolhimento, com acomodações confortáveis e atendimento humanizado e personalizado. Somos requisitados pelas **melhores fontes pagadores regionais e nacionais** e valorizamos essa parceria buscando, além de prestar um **serviço de excelência para seus beneficiários**, oferecer diferentes modelos de remuneração para que possamos ter um **preço previsível e sustentável**.

Desde 2001, com a fundação do Hospital Meridional no município de Cariacica (ES), vivemos 21 anos de uma jornada que deu origem a **17 hospitais em 5 estados** (Espírito Santo, Ceará, Goiás, Tocantins, Mato Grosso) e nas cidades satélites do **Distrito Federal**, totalizando mais de **2 mil leitos**, além de um parque cada vez mais completo na oferta de serviços de apoio diagnóstico e terapêutico, incluindo oncologia, análises clínicas, radiologia, hemodinâmica e outros.



Espírito Santo, 06 de novembro de 2023 - A Kora Saúde, uma das maiores redes hospitalares do Brasil com presença no ES, DF, MT, TO, GO e CE anuncia seus resultados para o terceiro trimestre de 2023 (3T23) e para o acumulado do ano (9M23).

DESTAQUES 3T23

R$577 M
Recorde de receita líquida crescimento de 13% a.a.

R$132 M
Recorde de EBITDA Ajustado crescimento de 19% a.a.

22,8%
de margem EBITDA ajustada +1,2 p.p a.a

+ 126 mil
Pacientes-dia crescimento de 12% a.a.

77,6%
de taxa de ocupação +3,5 p.p. a.a.

Oncologia
Inauguração do núcleo de oncologia no H. Oto Meireles em parceria com o Crio

+ 2 mil
Tratamentos oncológicos crescimento de 21% a.a.

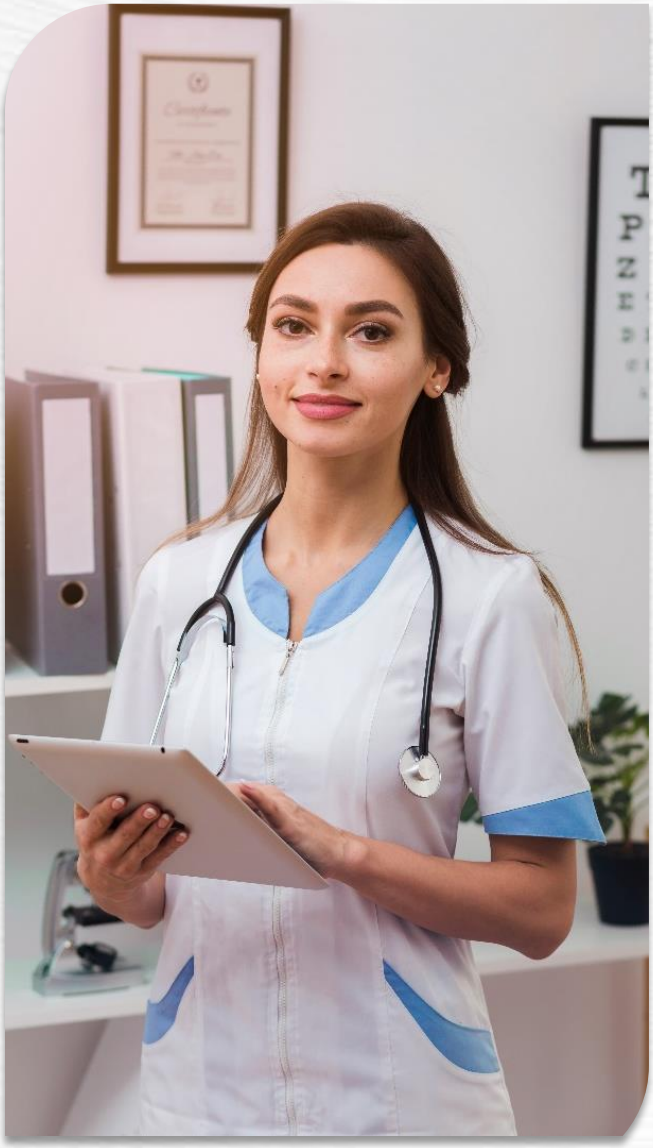
+ 280 mil
atendimentos em pronto-socorro crescimento de 1% a.a.

+230 mil
exames de imagem (RM, RX, TC e US)[1]

+ 29 mil
avisos cirúrgicos crescimento de 14% a.a.

[1] RM, RX, TC e US: Ressonância Magnética; Raio-X; Tomografia Computadorizada e Ultrassom

COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO



O terceiro trimestre de 2023 foi marcado pelo crescimento dos negócios da Kora Saúde. Por mais um período consecutivo, a Companhia atingiu recorde de **receita líquida**, totalizando **R$577,0 milhões** no 3T23, crescimento de 13% em relação ao mesmo período do ano anterior. No mesmo período, o **EBITDA Ajustado atingiu R$131,8 milhões**, crescimento de 19% em relação ao 3T22.

As iniciativas implementadas pela Companhia desde o início do ano para redução de glosas e inadimplência resultaram em uma **redução no prazo médio de recebimento** e contribuíram para uma queda de 8 dias no ciclo de capital de giro. Por mais um trimestre, apresentamos **forte geração de caixa operacional ajustado**, totalizando R$139,4[1] milhões no 3T23 e uma conversão de 106% do EBITDA Ajustado.

Os resultados alcançados são reflexo do fortalecimento dos HUBs por meio da inclusão de novas especialidades médicas, crescimento dos procedimentos de alta complexidade e reforço dos prontos-socorros.

Na **estratégia de crescimento orgânico** *(brownfields)*, a Companhia vem avançando em linha com o cronograma estipulado na operacionalização dos leitos inaugurados. Destaque para a ativação de 15 leitos de UTI adulta e neonatal no H. Anchieta (DF). Desde o início do ano, todos os nossos HUBs avançaram na abertura de leitos, sendo no total 100 leitos operacionalizados.

Na **estratégia de serviços de apoio diagnóstico e terapêutico** (*SADT*) e aumento da complexidade nos nossos hospitais, a Companhia avançou em todos os seus HUBs, a destacar: (i) crescimento de 18% no número de exames de imagem realizados no 3T23 vs. o 3T22; (ii) primarização dos serviços de hemodiálise no H. OTO Aldeota; (iii) inauguração da oncologia no H. Oto Meireles, em parceria com o Crio; e (iv) ramp-up da radioterapia no H. Meridional Vitória.

Seguimos com o compromisso de levar **medicina de qualidade** para os pacientes dos nossos hospitais, oferecendo modelos de remuneração com **preços sustentáveis** para as fontes pagadoras locais e nacionais.

A consistência na execução e a assertividade dessa estratégia de crescimento podem ser comprovadas pelos resultados a seguir apresentados.

[1]Caixa operacional líquido de revisão de prazo de pagamentos de obras realizadas.

COMPLEXIDADE E LIDERANÇA NO ESPÍRITO SANTO

A **Rede Meridional** é consagrada como líder no Espírito Santo, sendo reconhecida pela sua excelência médica e resolutividade pela população capixaba, corpo clínico e fontes pagadoras. Ao todo, a Companhia administra 7 hospitais na região, totalizando mais de 770 leitos.

No 3T23, a Rede Meridional reportou mais um trimestre de crescimento dos seus negócios. Destacamos:

Meridional Vitória: *ramp-up* do serviço de radioterapia



Adquirido em 2019 pela Kora Saúde, o **Meridional Vitória** é referência em atendimento de ginecologia e obstetrícia no Espírito Santo há mais de 30 anos, se tornando cada vez mais uma plataforma completa no cuidado com a saúde.

Desde a sua aquisição, foram realizados investimentos em ampliação de leitos, inclusão de novas especialidades médicas e inaugurações tecnológicas de ponta, tornando o hospital mais completo, resolutivo e humanizado.

Nossa última conquista foi a inauguração do **novo setor de radioterapia** no 2T23. O investimento trouxe um equipamento com alta tecnologia, garantindo um tratamento mais eficaz e seguro para os pacientes, reduzindo os efeitos colaterais e número de sessões e aumentando a chance de cura.

Os investimentos realizados no hospital e os resultados expostos acima contribuíram para o crescimento da receita acumulada dos últimos nove meses do hospital, partindo de R$18 milhões no 9M19 (pré-aquisição) para R$62 milhões no 9M23, com espaço para continuar crescendo.



Rede Meridional e Vale Pasa: 1 ano de parceria com mais de 30 mil consultas realizadas



No 3T23, completou-se um ano da parceria entre a Rede Meridional e o PASA. Por meio desse modelo inovador, clínicas próprias de atendimento ambulatorial passaram a funcionar dentro dos hospitais da Rede Meridional, oferecendo assistência integral à saúde, desde consultas de rotina, até os tratamentos mais complexos.

Desde o início da parceria, mais de 30 mil consultas já foram realizadas dentro dos hospitais Meridional Cariacica, Meridional Vitória, Meridional Serra e Meridional Praia da Costa, com alto nível de satisfação dos beneficiários da autogestão.

Inovação e complexidade nos hospitais da Rede Meridional

A Rede Meridional se destaca como um centro de excelência em cirurgia de alta complexidade e vem cada vez mais investindo em tecnologias que trazem procedimentos com mais segurança e conforto para os pacientes. Desde 2020, realizamos cirurgias robóticas nos hospitais da Rede, totalizando mais de 900 procedimentos realizados com essa tecnologia. Outro destaque é o centro transplantador do Meridional Cariacica, sendo considerado o maior no Espírito Santo para transplantes de órgãos sólidos, realizando procedimentos renais, hepáticos e cardíacos. Além disso, o hospital também está habilitado pelo Ministério da Saúde para realizar transplantes de medula óssea.





CRESCIMENTO OPERACIONAL E INOVAÇÃO NO CENTRO-OESTE

No 3T23, a Kora Saúde consolida mais um período de evolução dos principais indicadores operacionais dos hospitais da Companhia na região Centro-Oeste. Ao todo, a Companhia administra aproximadamente **720 leitos** na região, formada pelos hospitais: (i) **H. Anchieta** (Taguatinga-DF); (ii) **H. São Francisco** (Ceilândia-DF); (iii) H. **São Mateus** (Cuiabá-MT); (iv) Instituto de Neurologia de Goiânia - **ING** (Goiânia-GO) e (v) **H. Encore** (Aparecida de Goiânia-GO).

Os resultados apresentados a seguir são consistentes com a estratégia da Companhia em agregar medicina de qualidade e solução completa de serviços para as fontes pagadoras, médicos e pacientes para os hospitais adquiridos.

H. Anchieta: ativação de 15 novos leitos na UTI adulta e neonatal

Adquirido pela Companhia em 2021, o H. Anchieta é um dos maiores hospitais do Distrito Federal e do país, sendo reconhecido por sua excelência médica e instalações modernas com equipamentos tecnológicos de última geração. Além disso, oferece uma jornada completa para os pacientes, que inclui desde atendimentos no pronto-socorro e internações de diversas especialidades, até unidades de terapia intensiva (UTI) e serviços oncológicos.

No 3T23, o H. Anchieta reportou avanço dos principais indicadores operacionais, que foram: (i) crescimento da sua **UTI adulta para 86 leitos**; (ii) crescimento de exames de imagem de 12% no 3T23 vs. o 2T23; (iii) crescimento dos tratamentos oncológicos e na linha de cuidado neuro-cardiológico; (iv) credenciamento de novas fontes pagadoras; (v) taxa de ocupação acima de 85%; e (vi) 18.903 pacientes-dia, crescimento de 21% a.a. Esses resultados comprovam a capacidade da Kora Saúde em agregar qualidade, complexidade e resolutividade para os hospitais adquiridos.

Refletindo o trabalho exposto acima, o H. Anchieta encerrou o trimestre com **247 leitos operacionais,** crescimento de 70% em relação ao 1T21 (pré-aquisição), quando operava com 145 leitos.



H. São Mateus: primeiro hospital do MT a realizar uma cirurgia com a técnica *one step*



O H. São Mateus foi adquirido pela Kora Saúde em 2019 e é reconhecido por oferecer atendimento humanizado e de alto padrão aos seus pacientes, além de possuir uma das infraestruturas mais modernas e seguras do Centro-Oeste brasileiro.

No 3T23, o H. São Mateus realizou o **primeiro procedimento cirúrgico no estado do Mato Grosso**, utilizando a técnica ***one step***. Essa tecnologia geralmente é utilizada em cirurgias ortopédicas para corrigir problemas de fraturas, lesões articulares e deformidades ósseas, permitindo um procedimento mais seguro, menos invasivo e com uma regeneração dos tecidos mais rápida para os pacientes.

A adoção desta tecnologia faz parte da estratégia da Kora Saúde em realizar investimentos que tornam os hospitais cada vez mais complexos e resolutivos.



INAUGURAÇÃO DA ONCOLOGIA NO CEARÁ



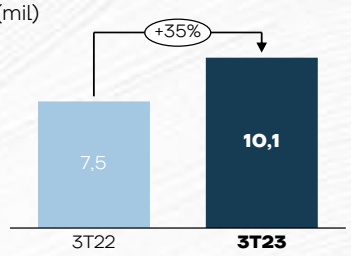
A Rede OTO é a maior rede de hospitais não verticalizados do Ceará. Formada pela Kora Saúde em 2021, após investimento no **Oto Aldeota** (antiga Otoclínica), e aquisição do **Oto Meireles** (antiga Gastroclínica) e do **Oto Santos Dumont** (antigo H. São Mateus) já soma 450 leitos.

No 3T23, os hospitais do HUB concluíram iniciativas que impulsionaram seus resultados operacionais.

O **H. Oto Meireles** inaugurou em parceria com o Centro Regional Integrado de Oncologia (Crio), empresa referência nacional em oncologia e radioterapia há mais de 50 anos no Ceará, a **OTOCrio Oncologia**. Essa parceria incorpora a expertise do Crio na operação de oncologia ambulatorial. Além disso, estabelecemos conexões entre oncologistas e cirurgiões oncológicos do Crio com as estruturas hospitalares e ambulatoriais da Kora Saúde.

Em linha com a estratégia da Companhia de tornar-se uma plataforma cada vez mais completa, no 3T23, o **H. OTO Aldeota** iniciou a **primarização do serviço de hemodiálise.** Com essa inauguração, os pacientes que necessitam de terapia renal substitutiva passam a ser assistidos pelo próprio hospital, com leitos exclusivos, equipamentos de alta tecnologia e uma equipe multiprofissional especializada.

Avisos Cirúrgicos HUB CE
(mil)



Por fim, por mais um trimestre, destacamos o avanço na quantidade de avisos cirúrgicos no 3T23. Desde a consolidação do HUB Ceará, este indicador reporta um crescimento consecutivo, totalizando 10,1 mil avisos cirúrgicos no período, crescimento de 35% vs. o 3T22.



EXCELÊNCIA E QUALIDADE NO TOCANTINS

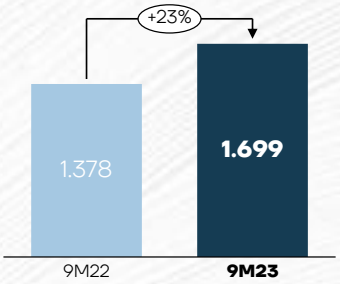


Com 2 hospitais em Palmas (TO), a **Rede Medical** possui liderança no estado e na região Norte, oferecendo medicina de qualidade e excelência aos seus pacientes, com diferentes especialidades médicas que incluem pediatria, ginecologia e obstetrícia, cardiologia, cirurgia geral e oncologia.

A **Oncologia Medical** foi inaugurada em 2021, após a aquisição da Rede pela Kora Saúde, oferecendo para a população da região Norte serviços de oncologia clínica, hematologia, áreas de diagnóstico e boxes individuais. No 9M23, a Rede Medical reportou mais um período de crescimento da oncologia, totalizando 1.699 infusões oncológicas, crescimento de 23% vs. o 9M22.

Os resultados refletem a estratégia da Companhia em realizar investimentos que tornem os hospitais adquiridos cada vez mais complexos, resolutivos e acolhedores, gerando resultados sólidos e crescimento consistente.

HUB Norte
Infusões oncológicas





NOVOS NEGÓCIOS E PARCERIAS

• Programa Check-up Executivo



Por mais um trimestre, continuamos expandindo no estado do Espírito Santo o programa de atendimento personalizado e individual de medicina preventiva - **Check-up Executivo**. Desde seu lançamento, 180 executivos em mais de 14 empresas já foram atendidos. O programa permite que os pacientes possam realizar em um único dia, um mapeamento de sua saúde por meio de avaliações clínicas, exames de imagem e análises laboratoriais.

• Aplicativo de agendamento de consultas e resultados de exames

No início de 2023, realizamos o lançamento do **aplicativo de agendamento de consultas e resultados de exames** dos hospitais da Kora Saúde. O aplicativo traz praticidade aos pacientes, permitindo o agendamento de consultas e exames, além de reunir em um só lugar todos os resultados dos exames realizados, independente da unidade. Além disso, o aplicativo permite conectar médicos, assistentes e pacientes em tempo real. Atualmente, o aplicativo roda nos estados do Espírito Santo, Cuiabá, Fortaleza e está em fase de implantação em Goiânia.



AGENDA DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL

Impacto ambiental

Por mais um período, a Kora Saúde tem avançado de forma consistente e eficiente em sua gestão ambiental, demonstrando responsabilidade com os recursos administrados nos seus hospitais. No 3T23, o H. Medical Santa Thereza aderiu ao mercado livre de energia, comprovando a origem verde da nossa fonte elétrica e sua rastreabilidade. Ao todo, **11 hospitais** da Kora Saúde já aderiram à categoria de hospitais sustentáveis, que engloba os que estão no mercado livre de energia e os que possuem fonte de energia 100% renovável.

Impacto social



Durante o 3T23, realizamos importantes campanhas de conscientização e educação social, sendo elas: (i) **Julho Verde**: Campanha sobre a conscientização e detecção precoce do câncer de cabeça e pescoço; (ii) **Agosto Dourado**: informações gratuitas em forma de cursos presenciais e online, sobre os benefícios do leite materno para as mães e bebês, além de dicas práticas para incentivar e apoiar a amamentação; e (iii) **Setembro Amarelo**: Campanha que tem o objetivo de disseminar informações sobre saúde mental, promover o diálogo e reduzir o estigma em torno do tema. Essas ações trazem conhecimento aos colaboradores, pacientes e comunidades locais.



No mesmo período, o H. São Francisco e H. São Luiz da Rede Meridional conquistaram o **selo GPTW,** se destacando como melhores empresas para se trabalhar no Espírito Santo. O selo é um reconhecimento para empresas que têm conseguido com destaque desenvolver uma cultura organizacional que prioriza o bem-estar no ambiente de trabalho.

Governança



No 3T23, foi realizado o **2º Fórum Executivo** com os líderes da Kora Saúde. A proposta é refletir sobre crescimento e desenvolvimento a longo prazo da Companhia. Essa ação reforça o compromisso da Kora Saúde em perpetuar seus valores e DNA de integridade, reforçando a sua cultura de transparência, ética e respeito.



AGRADECIMENTOS

Por mais um trimestre, a Companhia reporta **resultados consistentes** com sua estratégia de **crescimento e consolidação**, seguindo confiante na trajetória escolhida. O sucesso da Kora Saúde é reflexo do empenho e determinação de cada profissional, do corpo clínico e da comunidade médica, que seguem trabalhando para cumprir nosso propósito de mudar o mundo da saúde, oferecendo medicina de excelência a um valor justo. Agradecemos a todos os nossos colaboradores pela dedicação contínua e aos nossos investidores, credores e demais *stakeholders* pela confiança em 2023.

A Administração

SUMÁRIO DOS RESULTADOS

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Número de Hospitais	17	16	6%	17	0%	17	16	6%
Leitos Totais (final do período)	2.103	1.984	6%	2.103	0%	2.103	1.984	6%
Leitos Operacionais (final do período)	1.773	1.656	7%	1.758	1%	1.773	1.656	7%
Receita Líquida	577,0	511,2	13%	565,0	2%	1.695,0	1.508,8	12%
EBITDA Aj.	131,8	110,8	19%	130,3	1%	374,1	340,2	10%
Margem EBITDA Aj.	22,8%	21,7%	1,2 p.p.	23,1%	-0,2 p.p.	22,1%	22,5%	-0,5 p.p.
Lucro Líquido Aj.[1]	-2,1	-12,0	-82%	-9,0	-76%	-7,9	64,7	n.a.
Margem Líquida Aj.[1]	-0,4%	-2,3%	2,0 p.p.	-1,6%	1,2 p.p.	-0,5%	4,3%	-4,8 p.p.

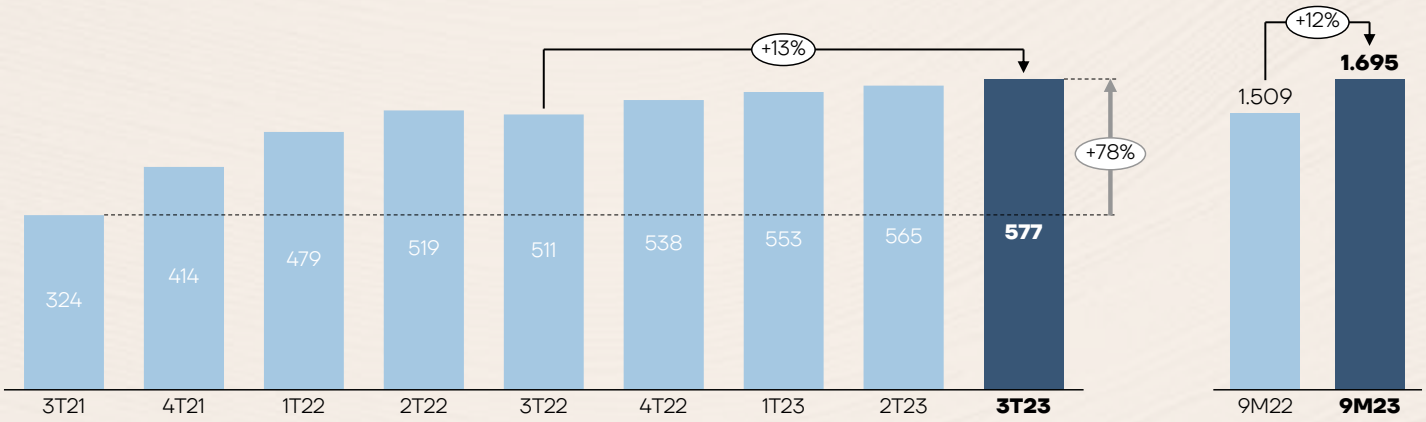
[1] Detalhamento dos ajustes na seção de Lucro Líquido e Lucro líquido ajustado

RECEITA LÍQUIDA

A Kora Saúde reportou uma **receita líquida de R$577,0 milhões** no 3T23, crescimento de 13% comparado ao 3T22. No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R$1.695,0 milhões, crescimento de 12% vs. o mesmo período no ano anterior.

O crescimento da receita líquida no 3T23 foi positivamente impactado por: (i) crescimento orgânico na base de hospitais já existentes; (ii) aumento do ticket médio (+5% ex-oncologia vs 2T23); (iii) efetivação dos reajustes contratuais anuais com as fontes pagadoras; (iv) ampliação de especialidades médicas; (v) novos procedimentos de alta complexidade; e (vi) aumento da receita de serviços de apoio diagnóstico e terapêutico (SADT), análises clínicas, radiologia e oncologia.

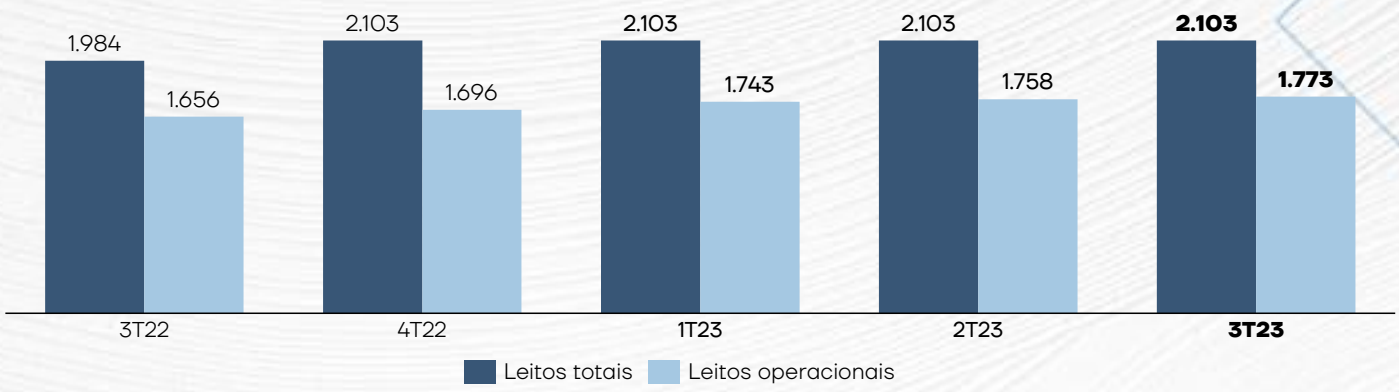
Receita líquida total (R$ M)





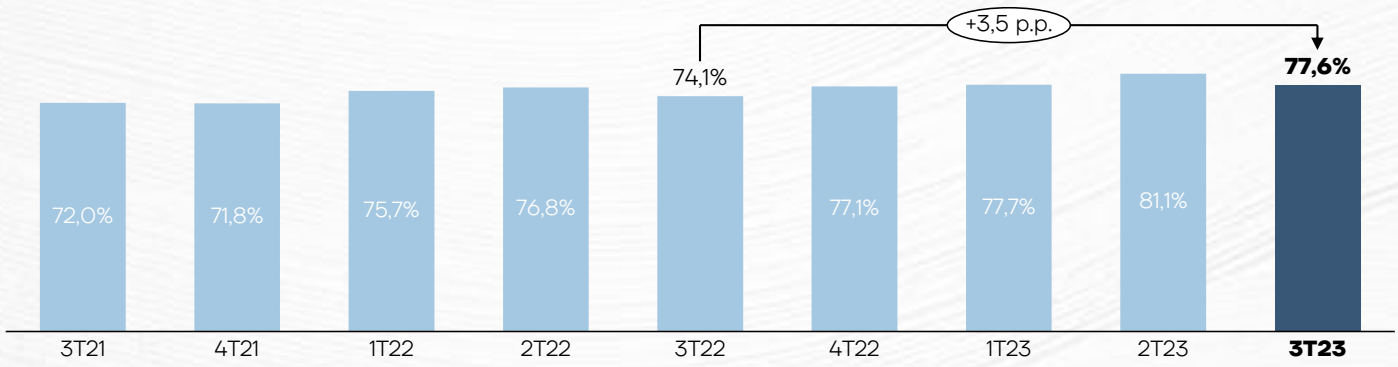
DADOS OPERACIONAIS

Evolução do Número de Leitos



A Companhia encerrou o 3T23 com 2.103 leitos totais, sendo 1.773 operacionais. Os leitos operacionais apresentaram um crescimento de 7% vs. o 3T22, resultado da maior procura pelos nossos hospitais, tanto pelo pronto-socorro, quanto pelas cirurgias eletivas e consultas.

Taxa de Ocupação de Leitos Operacionais



No terceiro trimestre de 2023, a taxa de ocupação de leitos atingiu 77,6%, representando um aumento de 3,5 pontos percentuais em comparação com o terceiro trimestre de 2022. O crescimento na taxa de ocupação reflete o sucesso das estratégias implementadas pela empresa para equilibrar o desempenho dos hospitais adquiridos. Como resultado, houve uma otimização na utilização dos leitos, resultando em melhorias significativas na eficiência operacional. Em comparação com o segundo trimestre de 2023, a taxa de ocupação caiu 3,5 pontos percentuais devido a flutuações sazonais históricas.

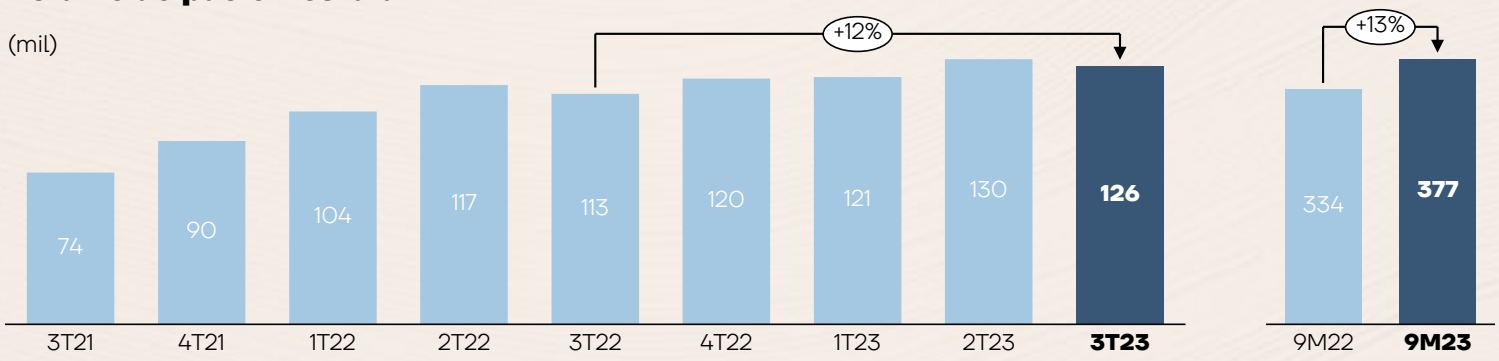
Volume de Internações

No 3T23, a Companhia atingiu 126 mil pacientes-dia, volume 12% acima do mesmo período do ano anterior. O volume foi impulsionado por: (i) crescimento de todos os HUBs; (ii) *run-rate* da aquisição do H. Encore (GO) em 2022; e (iii) aumento da complexidade dos hospitais adquiridos, que passam a contar com mais especialidades e prontos-socorros mais robustos.

Ticket médio

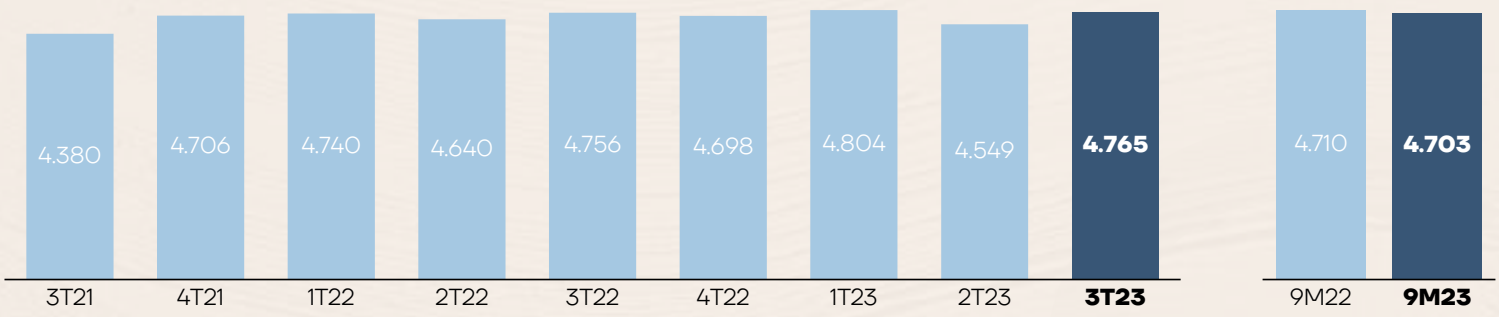
O cálculo do ticket médio leva em consideração a receita (ex-oncologia) e o volume de internações do período. No 3T23, o ticket médio bruto reportou um total de R$4.765 por internação vs. R$4.756 no 3T22, refletindo a estratégia de ampliação e fortalecimento de parceria com as fontes pagadoras, novos credenciamentos, maior volume em procedimentos de alta complexidade e ocupação da UTI.

Volume de pacientes-dia



Ticket médio

(receita bruta ex-oncologia por paciente-dia) (R$)



ONCOLOGIA



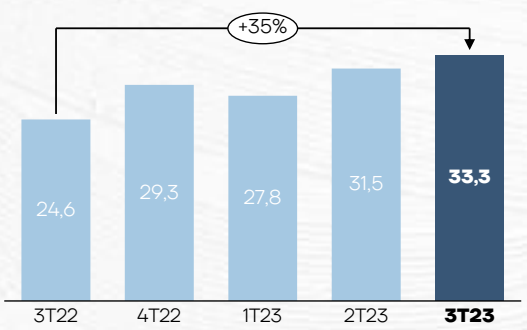
O crescimento na oferta de tratamentos oncológicos é uma demonstração do sucesso da Kora Saúde em sua estratégia de estabelecer-se como uma plataforma de saúde abrangente e integrada. No 3T23, inauguramos a operação de oncologia no H. Oto Meireles, em parceria com o Crio. Esse marco estratégico representa um aumento em nossa capacidade de disponibilizar uma linha completa de tratamentos oncológicos. A integração fortalece nosso compromisso em oferecer serviços de alta qualidade no combate ao câncer e solidifica nossa posição como uma instituição de referência na área da saúde no estado do Ceará.

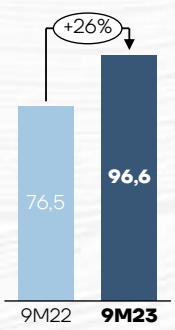
Refletindo a alta qualidade na prestação dos cuidados associada ao tratamento humanizado das equipes, o segmento de oncologia reportou mais um trimestre de crescimento no volume de tratamentos, atingindo um recorde de 2.630 tratamentos no 3T23, volume 21% acima do mesmo trimestre no ano anterior.

A Companhia segue confiante nas oportunidades mapeadas e nas vantagens estruturais da Kora Saúde para o segmento oncológico.

Receita Líquida (Oncologia)

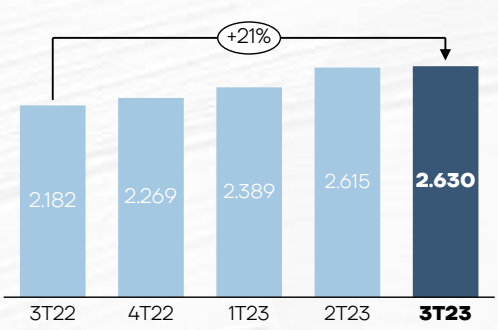
No 3T23, a Companhia atingiu um recorde em sua receita oncológica, totalizando R$33,3 milhões no período, crescimento de 35% vs. 3T22.

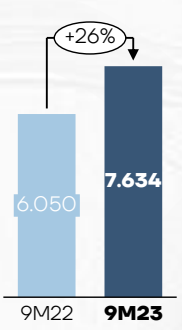




Número de tratamentos

O volume de tratamentos oncológicos continua em expansão e, no 3T23, a Companhia realizou 2.630 tratamentos, 21% acima do mesmo período no ano anterior, já incluindo atendimentos da radioterapia.





DADOS FINANCEIROS

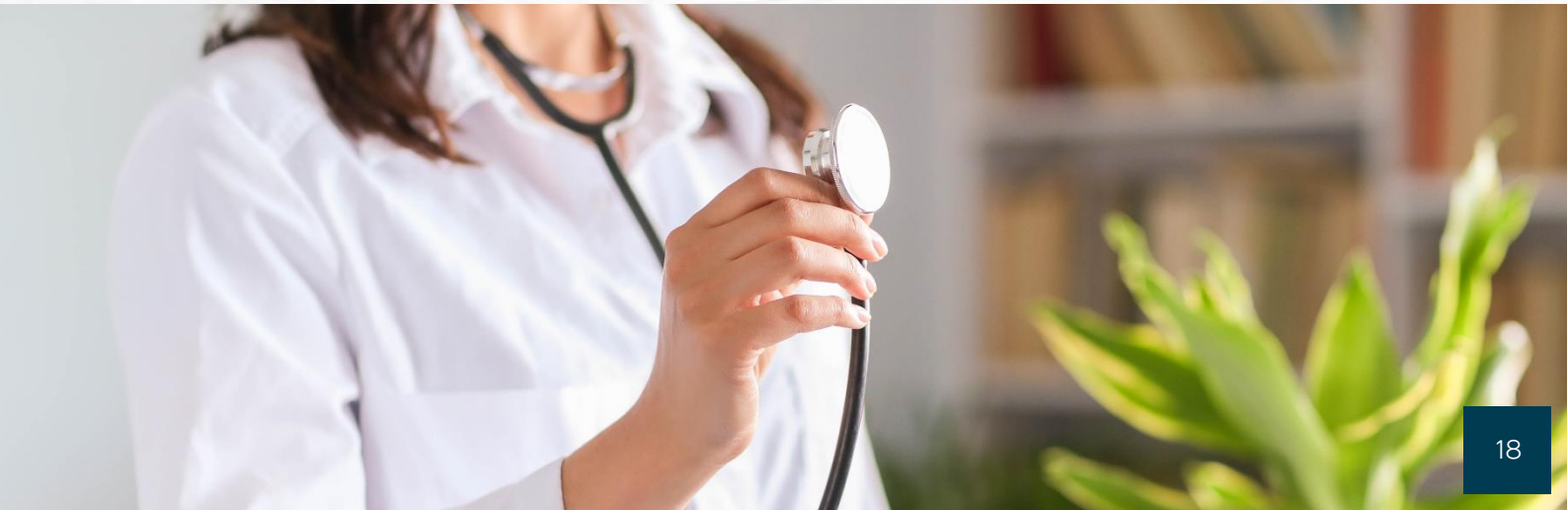
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS

No 3T23, os custos operacionais totalizaram R$467,8 milhões, crescimento de 16% em relação ao mesmo período do ano anterior e 7% contra o 2T23. O crescimento nos custos está relacionado principalmente ao crescimento da receita e à rubrica de pessoal, que totalizou R$ 136,5 no 3T23, crescimento de 15% em relação ao 3T22, e aumento de 11% em relação ao 2T23. Este, por sua vez, está relacionado ao dissídio aplicado em set/23, à realocação de custos com terceiros que estavam alocados anteriormente na rubrica de serviços de terceiros, parcialmente compensado por readequação na folha.

Os custos de materiais e medicamentos totalizaram R$121,3 milhões no 3T23, crescimento de 16% em relação ao mesmo período do ano anterior e aumento de 7% em relação ao 2T23, principalmente pelo aumento da complexidade dos tratamentos realizados no período.

Os custos de serviços de terceiros totalizaram R$134,6 milhões no 3T23, aumento de 9% em relação ao mesmo período do ano anterior e aumento de 6% em relação ao 2T23.

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Receita líquida	577,0	511,2	13%	565,0	2%	1.695,0	1.508,8	12%
Pessoal	(136,5)	(118,4)	15%	(122,9)	11%	(371,7)	(345,5)	8%
Materiais e medicamentos	(121,3)	(104,2)	16%	(113,3)	7%	(348,7)	(296,0)	18%
Serviços de terceiros	(134,6)	(123,0)	9%	(127,5)	6%	(393,8)	(341,9)	15%
Utilidades e serviços	(40,3)	(33,4)	21%	(44,8)	-10%	(125,2)	(93,6)	34%
Aluguéis	(2,8)	(3,2)	-13%	(3,7)	-25%	(10,3)	(8,9)	16%
Depreciações e amortizações	(32,4)	(20,7)	57%	(26,0)	24%	(85,4)	(42,4)	101%
Custos dos serviços prestados	(467,8)	(402,8)	16%	(438,3)	7%	(1.335,1)	(1.128,2)	18%
% da Receita Líquida	81,1%	78,8%	2,3 p.p.	77,6%	3,5 p.p.	78,8%	74,8%	4, p.p.



Despesas gerais e administrativas

No 3T23, as despesas gerais e administrativas totalizaram R$34,8 milhões, impactadas pelo efeito não-caixa de R$8,5 milhões, referente ao plano de remuneração baseado em ações. Em bases recorrentes, as despesas gerais e administrativas totalizaram R$26,2 milhões, apresentando uma redução de 50% em relação ao 3T22 e queda de 40% em relação ao 2T23.

A redução nas despesas gerais e administrativas está relacionada à rubrica de despesas com pessoal, que registrou uma queda de 96% em comparação com o 3T22, resultado de reversão de provisões e realocação entre as linhas de custos e despesas com pessoal.

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Receita líquida	577,0	511,2	13%	565,0	2%	1.695,0	1.508,8	12%
Stock-option (SOP) (efeito não-caixa)	(8,5)	(8,5)	0%	(8,5)	0%	(25,6)	(25,6)	0%
Pessoal	(0,6)	(14,2)	-96%	(16,8)	-97%	(43,2)	(53,3)	-19%
Serviços de terceiros	(8,5)	(12,1)	-29%	(9,5)	-11%	(32,1)	(35,3)	-9%
Viagens e hospedagens	(4,4)	(0,8)	n.a.	(4,0)	8%	(12,1)	(2,9)	n.a.
Outras despesas	(1,3)	(5,1)	-75%	(1,7)	-26%	(5,6)	(13,8)	-59%
Depreciações e amortizações	(11,5)	(20,8)	-45%	(11,5)	0%	(34,2)	(35,1)	-3%
Despesas gerais e administrativas (ex-SOP)	(26,2)	(53,0)	-50%	(43,5)	-40%	(127,2)	(140,4)	-9%
Desp. gerais e administrativas total	(34,8)	(61,5)	-43%	(52,1)	-33%	(152,8)	(166,0)	-8%
% da Receita Líquida	6,0%	12,0%	-6,0 p.p.	9,2%	-3,2 p.p.	9,0%	11,0%	-2,0 p.p.

Custos e despesas com pessoal

No 3T23, os custos e despesas com pessoal totalizaram R$137,1 milhões, aumento de 3% em relação ao mesmo período do ano anterior e queda de 2% em relação ao 2T23, o que demonstra uma gestão eficiente do quadro de colaboradores da Companhia.

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Custos com pessoal	(136,5)	(118,4)	15%	(122,9)	11%	(371,7)	(345,5)	8%
Despesas com pessoal	(0,6)	(14,2)	-96%	(16,8)	-97%	(43,2)	(53,3)	-19%
Custos e despesas com pessoal	(137,1)	(132,5)	3%	(139,7)	-2%	(415,0)	(398,8)	4%

EBITDA e EBITDA Ajustado

O crescimento consistente da receita associado ao processo de maturação de sinergias em custos e despesas dos hospitais recém-adquiridos resultou em um EBITDA Aj. da Companhia de R$131,8 milhões no 3T23, crescimento de 19% em relação ao 3T22 e 1% em relação ao 2T23.

Resultado de uma gestão eficiente de despesas, a margem EBITDA Aj. apresentou expansão de 1,2 p.p. *versus* o 3T22.

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Lucro líquido	(41,8)	(55,5)	-25%	(48,7)	-14%	(138,5)	(35,4)	291%
Resultado financeiro	101,4	105,1	-4%	109,1	-7%	309,5	235,4	31%
Imposto de renda e CSLL	13,5	2,1	553%	17,0	-20%	33,3	12,8	160%
Depreciações e amortizações	43,9	41,5	6%	37,5	17%	119,5	77,5	54%
EBITDA	117,0	93,2	25%	114,9	2%	323,8	290,3	12%
M&A e integração	2,6	7,8	-66%	2,5	5%	14,4	14,9	-4%
Stock-option (efeito não-caixa)	8,5	8,5	0%	8,5	0%	25,6	25,6	0%
Outros não recorrentes	3,6	1,3	187%	4,3	-17%	10,3	9,4	10%
EBITDA Ajustado	131,8	110,8	19%	130,3	1%	374,1	340,2	10%
Margem EBITDA Ajustado (%)	22,8%	21,7%	1,2 p.p.	23,1%	-0,2 p.p.	22,1%	22,5%	-0,5 p.p.

Os ajustes de EBITDA são referentes a custos e despesas não recorrentes com (i) M&A e Integração, (ii) Stock-option e (iii) Outros.

Os ajustes relacionados a 'M&A e Integração', assim como a rubrica de 'Outros não recorrentes', consistem em rescisões, advogados, consultorias e equivalentes. Esses custos e despesas adicionam pressão no curto prazo e são investimentos essenciais para a captura das sinergias. Os ajustes relacionados ao Stock-option consistem em um efeito não-caixa, referente ao plano de remuneração de longo prazo firmado com diretores e gerentes da Companhia.

Impacto IFRS-16

As despesas de arrendamento mercantil atingiram R$13 milhões no 3T23 e foram contabilizadas em juros e depreciação. Considerando o efeito caixa, as despesas de aluguel da Kora Saúde correspondem a R$13 milhões no mesmo período.

Resultado financeiro

O resultado financeiro totalizou R$101,4 milhões no 3T23, redução de 4% em relação ao 2T23, impactado pela redução das taxas de juros. A Companhia vem realizando desde o 4T22 o reperfilamento do seu passivo financeiro, por meio do alongamento do cronograma de vencimentos, incluindo a renegociação de spreads.

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Resultado Financeiro	(101,4)	(105,1)	-4%	(109,1)	-7%	(309,5)	(235,4)	31%
Receitas financeiras	9,2	15,7	-41%	6,6	39%	28,8	34,8	-17%
Despesas financeiras	(110,6)	(120,9)	-9%	(115,7)	-4%	(338,3)	(270,3)	25%

Lucro Líquido e Lucro Líquido ajustado

A Companhia divulga o lucro líquido ajustado a fim de proporcionar maior visibilidade sobre a rentabilidade recorrente de seus negócios, excluindo despesas não-caixa e itens não recorrentes.

O lucro líquido ajustado totalizou -R$2,1 milhões no 3T23 e a margem líquida ajustada atingiu -0,4%, aumento de 2 p.p. em relação ao 3T22, impactado positivamente pelo crescimento do EBITDA, compensado parcialmente pelo crescimento do imposto de renda no período.

R$ milhões	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
EBITDA	117,0	93,2	25%	114,9	2%	323,8	290,3	12%
Resultado Financeiro	(101,4)	(105,1)	-4%	(109,1)	-7%	(309,5)	(235,4)	31%
Imposto de Renda e CSLL	(13,5)	(2,1)	553%	(17,0)	-20%	(33,3)	(12,8)	160%
Depreciações e amortizações	(43,9)	(41,5)	6%	(37,5)	17%	(119,5)	(77,5)	54%
Lucro líquido	(41,8)	(55,5)	-25%	(48,7)	-14%	(138,5)	(35,4)	291%
Amortização da mais-valia[1]	21,3	22,9	-7%	21,3	0%	70,6	41,2	71%
IR/CS diferidos (ágio das aquisições)	3,0	3,0	0%	3,0	0%	9,1	9,1	0%
Stock-option	8,5	8,5	0%	8,5	0%	25,6	25,6	0%
Itens não recorrentes	6,8	9,0	-24%	6,8	0%	25,3	24,3	4%
Lucro líquido ajustado	(2,1)	(12,0)	-82%	(9,0)	-76%	(7,9)	64,7	n.a.
Margem líquida ajustada (%)	-0,4%	-2,3%	2,0 p.p.	-1,6%	1,2 p.p.	-0,5%	4,3%	-4,8 p.p.

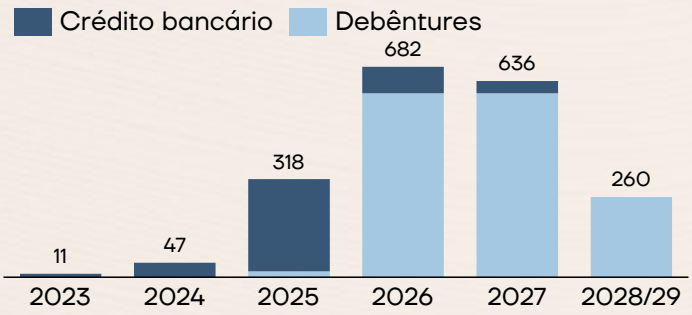
[1] Valores líquidos da parcela dedutível de impostos IR/CS

ENDIVIDAMENTO

Ao final do período de set/23, a Companhia reportou uma dívida bruta de R$2.006 milhões. A dívida líquida, por sua vez, apresentou uma redução em relação à jun/23 por conta da forte geração de caixa operacional.

R$ milhões	Set/23	Jun/23	Mar/23	Dez/22
Empréstimos bancários e debêntures	2.006	2.013	2.035	2.031
Dívida bruta total	2.006	2.013	2.035	2.031
(-) Caixa e equivalentes de caixa	210	190	189	780
Dívida Líquida	1.796	1.823	1.846	1.252
(+) Contas a pagar por aquisição	676	666	643	630
Dívida Líquida + Contas a pagar por aquisição	2.472	2.489	2.489	1.882

Cronograma atual de amortizações* - R$M



*Exclui despesas financeiras

A Companhia vem sendo bem-sucedida no alongamento do cronograma de vencimentos junto aos seus principais parceiros bancários (Itaú, Santander e Banco do Brasil). O reperfilamento reforça a qualidade do balanço da Companhia, adequando as operações financeiras às necessidades e aos objetivos estratégicos.

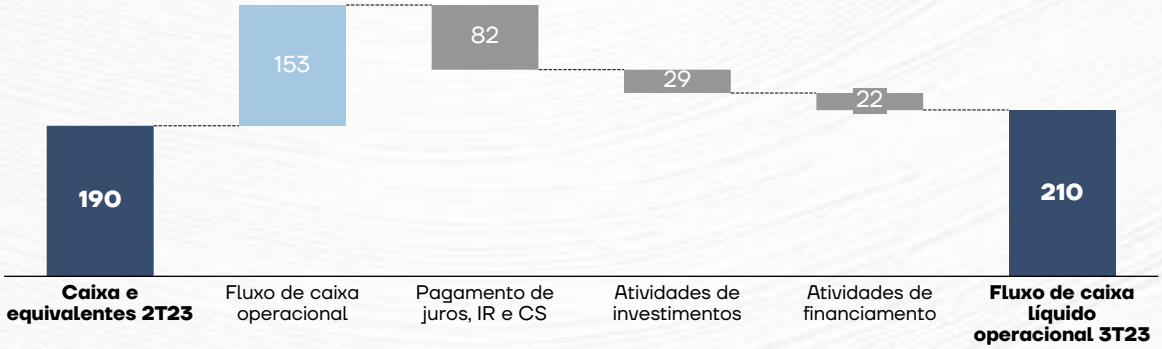


FLUXO DE CAIXA

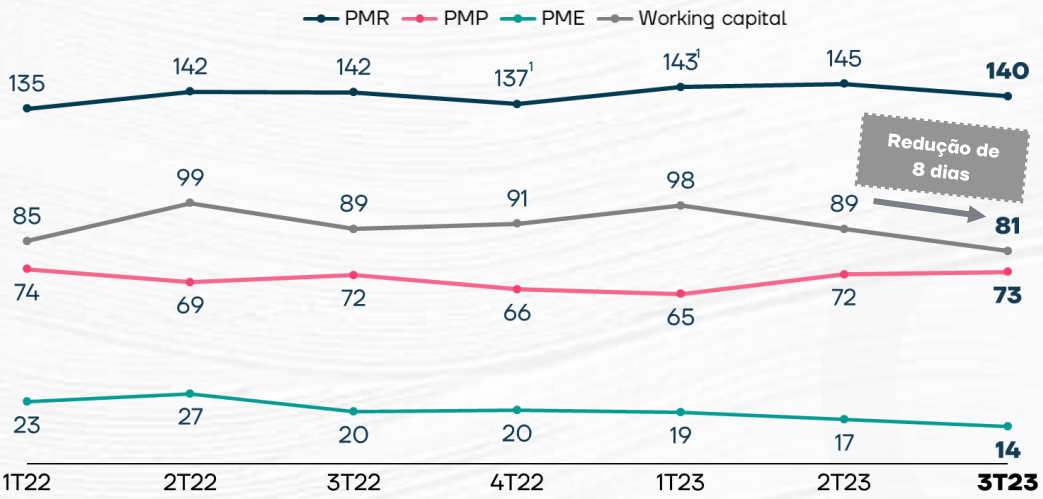
No final do 3T23, a Companhia reportou um saldo de caixa e equivalentes de caixa de R$210,0 milhões, o que representa um crescimento de 11% em relação ao 2T23. Desde o início do ano, realizamos iniciativas para ganho de capital de giro, tais como projetos para redução de prazo de envio de notas fiscais de recebimento das fontes pagadoras, normalização de prazo de recebíveis, racionalização de estoques e negociação de prazo de pagamento com os fornecedores. Essas iniciativas resultaram em uma geração de caixa operacional antes do pagamento de juros, imposto de renda e contribuição social de R$152,6 milhões no 3T23, versus R$87,9 milhões no 2T23.

R$ milhões	3T23	2T23	1T23
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	190,0	189,2	779,5
Fluxo de caixa gerado (utilizado) nas atividades operacionais	152,6	87,9	(430,2)
(-) Pagamento de Juros, IR e CS	(81,6)	(40,0)	(121,6)
(-) Atividades de investimento	(29,5)	(16,0)	(18,4)
(-) Atividades de financiamento	(21,6)	(31,1)	(20,2)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	210,0	190,0	189,2

Fluxo de Caixa Consolidado - R$M



Working capital – (em dias)



[1]Excluindo o efeito da cessão de recebíveis realizada em dez/23.

ANEXOS

Balanço Patrimonial Consolidado

R$ mil	30/09/2023	30/06/2023	31/12/2022
Ativo	**4.761.265**	**4.765.863**	**4.724.092**
Circulante	**1.378.091**	**1.366.983**	**1.352.347**
Caixa e equivalentes de caixa	209.930	190.013	779.534
Contas a receber	960.631	964.831	374.391
Estoques	73.422	81.501	97.049
Outros ativos circulantes	134.108	130.638	101.372
Não Circulante	**3.383.174**	**3.398.880**	**3.371.745**
Imposto de renda e contribuição social diferidos	81.821	85.899	79.088
Outros ativos não circulantes	65.546	64.599	45.088
Investimentos	7.701	9.282	7.198
Ativos de direito de uso	374.429	375.076	343.451
Intangível	1.856.437	1.864.742	1.894.091
Imobilizado	997.240	999.282	1.002.828
Passivo + Patrimônio Líquido	**4.761.265**	**4.765.863**	**4.724.092**
Circulante	**718.536**	**676.064**	**643.108**
Fornecedores e outras obrigações	379.458	351.116	317.620
Contas a pagar por aquisição	16.110	47.197	65.029
Passivos relacionados a contratos com clientes	25.429	46.026	36.585
Empréstimos	217.383	152.887	162.461
Imposto de renda e contribuição social a pagar	28.438	27.911	16.267
Passivos de arrendamento	51.533	50.742	45.057
Dividendos Propostos	185	185	89
Não Circulante	**2.927.782**	**2.941.881**	**2.857.292**
Contas a pagar por aquisição	660.046	618.997	565.344
Empréstimos	1.788.180	1.860.477	1.868.579
Passivos de arrendamento	376.625	374.631	342.136
Provisões para contingências	41.658	42.019	28.715
Outras obrigações	61.273	45.757	52.518
Patrimônio Líquido	**1.114.947**	**1.147.918**	**1.223.692**
Capital social	341.499	341.212	340.644
Reservas de capital	1.097.192	1.090.546	1.073.496
Reservas de lucros	-	-	(102.771)
Gasto com emissão de ações	(46.578)	(46.578)	(46.578)
Participação dos não controladores	100.970	97.484	85.728
Lucro/Prejuízo do período	(212.086)	(212.087)	(107.588)
Ações em tesouraria	(17.361)	(19.239)	(19.239)
Prejuízo do período	(148.689)	(103.420)	-

Demonstração do Resultado Consolidado

R$ mil	3T23	3T22	Δ%	2T23	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Receita bruta	**638.934**	**567.534**	**13%**	**623.529**	**2%**	**1.876.761**	**1.652.961**	**14%**
Deduções	(61.983)	(56.312)	10%	(58.509)	6%	(181.763)	(144.210)	26%
Receita líquida	**576.951**	**511.222**	**13%**	**565.020**	**2%**	**1.694.998**	**1.508.751**	**12%**
Custos dos serviços prestados	(467.839)	(402.849)	16%	(438.287)	7%	(1.335.112)	(1.128.230)	18%
Pessoal	(136.494)	(118.368)	15%	(122.927)	11%	(371.736)	(345.474)	8%
Materiais e medicamentos	(121.321)	(104.225)	16%	(113.286)	7%	(348.745)	(295.963)	18%
Serviços de terceiros	(134.574)	(123.036)	9%	(127.537)	6%	(393.824)	(341.925)	15%
Utilidades e serviços	(40.315)	(33.376)	21%	(44.812)	-10%	(125.153)	(93.599)	34%
Aluguéis	(2.770)	(3.194)	-13%	(3.680)	-25%	(10.292)	(8.874)	16%
Depreciações e amortizações	(32.365)	(20.650)	57%	(26.045)	24%	(85.362)	(42.395)	101%
Lucro bruto	**109.112**	**108.373**	**1%**	**126.733**	**-14%**	**359.886**	**380.521**	**-5%**
Margem bruta (%)	18,9%	21,2%	-2,3 p.p.	22,4%	-3,5 p.p.	21,2%	25,22%	-4,0 p.p.
Despesas gerais e administrativas	(34.760)	(61.482)	-43%	(52.059)	-33%	(152.763)	(165.990)	-8%
Pessoal	(574)	(14.173)	-96%	(16.773)	-97%	(43.248)	(53.279)	-19%
Stock-option	(8.525)	(8.526)	0%	(8.525)	0%	(25.575)	(25.576)	0%
Serviços de terceiros	(8.540)	(12.082)	-29%	(9.542)	-11%	(32.073)	(35.297)	-9%
Viagens e hospedagens	(4.358)	(770)	466%	(4.032)	8%	(12.079)	(2.919)	314%
Outras despesas	(1.253)	(5.089)	-75%	(1.692)	-26%	(5.634)	(13.813)	-59%
Depreciações e amortizações	(11.510)	(20.842)	-45%	(11.495)	0%	(34.154)	(35.107)	-3%
Outras receitas (despesas)	(2.123)	4.031	n.a.	1.939	n.a.	(5.826)	(3.979)	46%
Resultado financeiro	(101.367)	(105.149)	-4%	(109.079)	-7%	(309.520)	(235.440)	31%
Equivalência patrimonial	904	829	9%	765	18%	2.988	2.254	33%
Lucro antes do imposto de renda	**(28.234)**	**(53.398)**	**-47%**	**(31.701)**	**-11%**	**(105.235)**	**(22.634)**	**365%**
Imposto de renda e contribuição social	(13.549)	(2.076)	553%	(16.994)	-20%	(33.278)	(12.812)	160%
Lucro líquido	**(41.783)**	**(55.474)**	**-25%**	**(48.695)**	**-14%**	**(138.513)**	**(35.446)**	**291%**
Margem líquida (%)	-7,2%	-10,9%	3,6 p.p.	-8,6%	1,4 p.p.	-8,2%	-2,4%	-5,8 p.p.

Fluxo de Caixa Consolidado

R$ mil	9M23	9M22	3T23	3T22
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	**(105.235)**	**(22.634)**	**(28.234)**	**(53.398)**
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Depreciação do ativo imobilizado e do direito de uso	71.931	41.746	27.887	20.523
Amortização do ativo intangível	47.586	35.756	15.988	20.969
Provisões de juros sobre empréstimos, amortização de custo de captação, financiamentos, debêntures e arrendamentos	265.675	217.684	87.949	98.634
Provisões para contingências	344	-	(153)	-
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	15.148	12.322	4.901	4.891
Atualização monetária - parcela diferida preço de aquisição	50.012	40.801	12.621	16.009
Equivalência patrimonial	(2.988)	(2.254)	(904)	(829)
Provisão de Stock Options	25.575	25.574	8.525	8.525
Variação de ativos e passivos:				
Contas a receber de clientes	(612.544)	(288.597)	(21.298)	(65.457)
Estoques	23.627	(15.753)	8.079	24.093
Outros ativos / obrigações	(29.497)	(58.682)	11.327	(27.488)
Fornecedores e outras obrigações	63.334	48.314	21.801	3.276
Imposto de renda e contribuição corrente diferidos	(2.733)	(19.780)	4.078	(15.258)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) operações	**(189.765)**	**14.497**	**152.567**	**34.490**
Juros pagos (empréstimos e arrendamentos)	(220.554)	(70.284)	(75.090)	23.124
Imposto de renda e contribuição social pagos	(22.603)	(48.092)	(6.481)	(13.363)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**(432.922)**	**(103.879)**	**70.996**	**44.251**
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de controlada, líquida do caixa adquirido	-	(266.190)	-	11.299
Aquisição de imobilizado e intangível	(63.182)	(105.997)	(28.832)	(23.416)
Pagamento de contas a pagar por aquisição	(3.136)	-	(3.136)	-
Dividendos recebidos	2.485	-	2.485	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(63.833)**	**(372.187)**	**(29.483)**	**(12.117)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos, financiamentos e debêntures - captações	-	861.065	-	(40.935)
Empréstimos, financiamentos e debêntures - amortizações	(37.393)	(276.823)	(8.781)	(39.926)
Pagamento do passivo de arrendamento	(36.311)	(32.521)	(13.102)	(18.815)
Pagamento de contas a pagar por aquisição		(17.206)		(17.206)
Aumento de capital	855	2.180	287	-
Ações em tesouraria	-	(18.716)	-	(3.645)
Gasto com emissão de ações	-	(1.637)	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(72.849)**	**516.342**	**(21.596)**	**(120.527)**
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(569.604)**	**40.276**	**19.917**	**(88.393)**
Caixas e equivalentes de caixa no início do período	779.534	396.969	190.013	525.638
Caixas e equivalentes de caixa no final do período	209.930	437.245	209.930	437.245
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(569.604)**	**40.276**	**19.917**	**(88.393)**

Kora Saúde

DIVULGAÇÃO DE **RESULTADOS** 3T23 | 9M23



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Elias Leal
Rhayza Malone
Matheus Borghi

ri@korasaude.com.br

linkedin.com/company/**kora-saúde**

instagram.com/**kora.saude**

facebook.com/**kora.saude**

www.**korasaude**.com.br

KRSA
B3 LISTED NM