



-
-
-
-

1T22

Release de Resultados



KoraSaúde

KRSA
B3 LISTED NM



SUMÁRIO

DESTAQUES 1T22	2
COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO	3
SUMÁRIO DOS RESULTADOS	9
RECEITA LÍQUIDA	10
DADOS OPERACIONAIS	11
ONCOLOGIA	13
DADOS FINANCEIROS	14
ANEXOS	19

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**, resultado de uma medicina moderna e de um sistema de saúde que cuida das pessoas por toda a vida, entregando avanço tecnológico, qualidade hospitalar e resolutividade.

Desde 2001, com a fundação do Hospital Meridional no município de Cariacica (ES), vivemos +20 anos de uma jornada que deu origem a **16 hospitais, em 5 estados** (Espírito Santo, Ceará, Goiânia, Tocantins, Mato Grosso) e nas cidades satélites do **Distrito Federal**, totalizando aproximadamente **2 mil leitos** sob gestão, 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, 13 de maio de 2022 - 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 primeiro trimestre de 2022 (1T22).

DESTAQUES 1T22



São Francisco

Aquisição de **179 leitos**
em Ceilândia (DF)



IDE

Aquisição do Instituto de
Diagnósticos
Especializados



IRT

Aquisição do Instituto
de Radioterapia de
Taguatinga



R\$479M

de Receita Líquida



R\$23 M

de Receita Líquida
de Oncologia



R\$112 M

de EBITDA
Ajustado



R\$47 M

de Lucro
Líquido Ajustado



+ 21,7 mil

aviso cirúrgico



75,7%

de taxa de
ocupação de leitos



+ 104 mil

Pacientes-dia



+710 mil

Exames de Análises
Clínicas



+160 mil

Exames de Imagem
(RM e TC¹)

COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Administração da Kora Saúde Participações S.A. ("Kora" ou "Companhia") apresenta seus resultados referentes ao primeiro trimestre de 2022 ("1T22").

A Kora Saúde é o resultado de uma medicina moderna e de um sistema de saúde que cuida das pessoas por toda a vida, entregando avanço tecnológico, qualidade hospitalar e resolutividade para seus pacientes. Desde 2001, com a fundação do Hospital Meridional em Cariacica, a Companhia viveu 20+ anos de uma jornada que deu origem a 16 hospitais, em 5 estados + DF.



Após um 2021 transformacional, caracterizado pelo forte ritmo de aquisições, expansão geográfica e abertura de capital, a Kora Saúde inicia 2022 se consolidando como um dos principais nomes da gestão hospitalar do Brasil.

Neste primeiro trimestre, a Companhia avançou em todas suas estratégias de crescimento: (i) aquisições, (ii) crescimento orgânico (*brownfields*) e (iii) serviços de apoio diagnóstico e terapêutico (SADT).

Na estratégia de aquisições, através do Hospital São Francisco, em Ceilândia, a Kora Saúde adensa sua presença no HUB Centro-Oeste, assumindo a liderança nas cidades satélites do Distrito Federal.

Na estratégia de crescimento orgânico (*brownfields*), a Kora Saúde vem evoluindo em obras de expansão, com destaque para os ativos da Rede Meridional, localizados no Espírito Santo, que deverão contar com a entrega de novos leitos já programada para os próximos períodos.

Na estratégia de serviços de apoio diagnóstico e terapêutico (SADT), a Companhia inaugurou mais um centro de infusão oncológica, localizado no Hospital Meridional Serra. Além do centro de infusão, o SADT do Meridional Serra também foi fortalecido através da aquisição do Instituto de Diagnósticos Especializados ("IDE"), clínica especializada em exames de imagem. No Hub Centro-Oeste, a Companhia também avançou na estratégia de SADT, através da aquisição do Instituto de Radioterapia de Taguatinga ("IRT"), clínica especializada em radioterapia oncológica avançada.

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

FORTALECIMENTO DA LIDERANÇA DO ESPÍRITO SANTO



Através de 7 hospitais no Estado do Espírito Santo, a **Rede Meridional** já é consagrada como líder absoluta na praça, com o reconhecimento de sua excelência médica tanto pela comunidade local quanto pelo corpo clínico e pelas fontes pagadoras. Nos últimos 14 anos, a Rede Meridional é líder consecutiva na pesquisa de Recall de Marcas no segmento de Hospitais, fruto do sucesso na missão de cuidar da saúde e do bem-estar das pessoas, sendo referência em agilidade e resolutividade.

A manutenção do status alcançado requer um investimento constante em infraestrutura, inovação e melhoria contínua em processos e protocolos. Nesse sentido, no 1T22 foi marcado por mais um período de conquistas:

Meridional Serra inaugura novo centro de Oncologia

Adquirido em novembro de 2018, o Meridional Serra (antigo H. Metropolitano) é um hospital de referência no município de Serra – cidade mais populosa do Estado com mais de 525 mil habitantes. Desde a aquisição, a Kora Saúde realizou investimentos que tornaram o hospital mais complexo, resolutivo e acolhedor. Dando sequência a esses investimentos, no 1T22, inauguramos o espaço **Oncologia Serra**, oferecendo serviços de oncologia clínica, hematologia, touca de crioterapia e comportando ambulatórios, áreas de diagnósticos e boxes individuais para infusões. O espaço já nasce completo para tratamento oncológico, através de um investimento alinhado com nossa visão de sermos uma plataforma única de cuidado para os pacientes com câncer, desde o diagnóstico até fim do tratamento.



Meridional Serra internaliza operação de diagnóstico por imagem

A Kora Saúde vem realizando aquisições estratégicas em serviços de apoio diagnóstico e terapêutico (SADT), com o objetivo de oferecer soluções cada vez mais completas no atendimento, reforçando o compromisso com o acolhimento, qualidade e resolutividade. Nesse sentido, em janeiro de 2022 foi adquirido o Instituto de Diagnósticos Especializados (“IDE”), clínica especializada em diagnósticos por imagem, localizada no mesmo complexo do H. Meridional Serra.

Meridional Cariacica atingiu o recorde de **cirurgias robóticas**

Em julho de 2020, a Kora Saúde investiu no primeiro **robô Da Vinci Xi** do Estado do Espírito Santo, localizado no H. Meridional Cariacica. Essa tecnologia possibilita incisões menores, acesso a pontos difíceis, permite movimentos precisos e oferece uma visão em três dimensões que pode ser ampliada em até 10x., além de menor tempo de cirurgia e melhor tempo de recuperação. Em março deste ano, o Hospital atingiu o recorde de produção, performando 34 cirurgias robóticas.

Além dos destaques acima, o HUB do Espírito Santo se beneficiou da ampliação na **linha de cuidado materno-infantil** no Meridional Praia da Costa e individualização dos **leitos UTI Neonatal e Pediátrica** no Meridional São Mateus, trazendo mais conforto e privacidade às crianças que precisam da internação. Ao longo do trimestre, também foram implementadas novas iniciativas que buscam um fluxo de **comunicação**, padronização de **processos** e compartilhamento de **melhores práticas** entre os setes hospitais da praça.



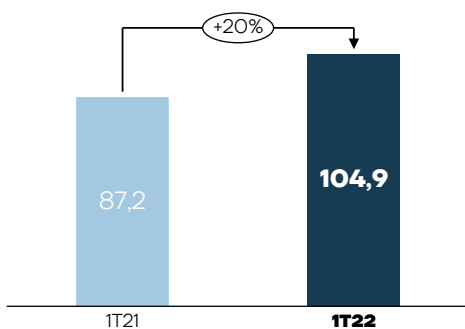
REVOLUCIONANDO A MEDICINA NO CENTRO-OESTE:

Kora Saúde vem ampliando de forma consistente e estratégica a sua presença na região Centro-Oeste do Brasil. Em apenas 9 meses a Companhia se tornou um dos principais players da região, através da aquisição de 3 ativos reconhecidos pela excelência – tanto pelos pacientes quanto pela comunidade médica – e bom relacionamento com as fontes pagadoras locais. Atualmente a Kora Saúde administra **554 leitos** na região, que passa a ser composta pelo **H. Anchieta** (Taguatinga-DF), com 270 leitos, **ING** (Goiânia-GO), com 105 leitos e o **H. São Francisco** (Ceilândia-DF), com 179 leitos.

H. Anchieta: mais qualidade, complexidade e resolutividade

Adquirido em maio de 2021, o H. Anchieta vem apresentando resultados que comprovam, de forma consistente, a capacidade da Kora Saúde em agregar qualidade, complexidade e resolutividade para os hospitais adquiridos, escalando nacionalmente sua *expertise* e sua missão de cuidar de pessoas.

H.A. Receita Líq. Total
R\$ M



O H. Anchieta apresentou crescimento de 20% da receita líquida total em relação ao mesmo período do ano anterior (pré-aquisição), atingindo o recorde trimestral de R\$ 104,9 milhões.

O crescimento da receita está associado ao aumento da complexidade nas linhas de cuidado somado à performance dos procedimentos eletivos. O sólido crescimento reflete os esforços da Companhia na busca por um pronto-socorro robusto, atendimento primário completo e equipes médicas cada vez mais diversas, resolutivas e em linha com as práticas já estabelecidas nas demais operações da Kora Saúde, com destaque para as especialidades de **ortopedia, ginecologia e obstetrícia, neurologia, urologia e cardiologia**.



Além da sólida performance dos procedimentos acima, a receita do H. Anchieta também foi beneficiada por (i) **taxas de ocupação** acima de 80%; (ii) abertura de leitos de **UTI Neonatal e Pediátricos**; (iii) **ampliação de leitos de unidades de internação**; (iv) **estruturação da linha de Cuidado Neuro-Cardiológico**; (v) **estruturação do núcleo de captação de pacientes** em hospitais, clínicas e *home-care* e (vi) **credenciamento de novas fontes pagadoras**.

Destacamos também que, ao longo 1T22, o Hospital Anchieta avançou nos investimentos estratégicos em infraestrutura, equipamentos e mobiliários com objetivo de suportar a **nova onda de abertura de leitos operacionais**, prevista para os próximos períodos. Também no 1T22, estruturamos **a linha de cuidados da Oncologia Anchieta**, com investimentos no Ambulatório e na Farmácia Oncológica, em linha com o planejamento estratégico desta unidade de negócios, cuja inauguração está prevista já para os próximos períodos.

Refletindo o trabalho exposto acima, o Hospital Anchieta encerrou o trimestre com **195 leitos operacionais**, crescimento de 34% em relação ao início de 2021 (145 leitos) e 13% em relação ao 4T21 (173 leitos).

Novas aquisições e fortalecimento do HUB CO



Fundado em 1994, o **H. São Francisco** é referência em **alta complexidade** para toda região de Ceilândia e conta com uma unidade de terapia intensiva (UTI) completa com unidades adulta, pediátrica e neonatal, 5 salas de cirurgia, ala de maternidade, serviços de apoio diagnóstico com laboratório de análises clínicas, hemodinâmica e radiologia completa, além de 42 consultórios

médicos. Possui capacidade instalada para 179 leitos, sendo 90 leitos atualmente operacionais e outros 89 leitos de expansão que serão entregues ao longo de 2022. A operação está concluída e os resultados foram consolidados a partir de fevereiro de 2022. A aquisição do H. São Francisco fortalece a **Kora Saúde** como **líder nas cidades satélites do Distrito Federal**.



Em março de 2022, a Kora Saúde anunciou a aquisição do **Instituto de Radioterapia de Taguatinga (IRT)**, clínica especializada em radioterapia oncológica avançada, referência no Centro Oeste. Com essa aquisição, a Kora Saúde amplia sua presença nas cidades satélites e adiciona um serviço que fortalece sua plataforma de cuidados no segmento de oncologia. A operação – concluída em abril de 2022 – reforça ainda a estratégia da Companhia de ser uma solução completa e resolutiva para seus pacientes, corpo clínico e fontes pagadoras em todas as praças onde atua.

Integração, cultura e gestão da mudança



Adicionalmente, a Companhia desenvolve a **Gestão da Mudança** junto aos novos colaboradores, corpo clínico e demais *stakeholders* de forma transparente, proporcionando uma integração também com a **cultura e os valores da Kora Saúde**.

Já no 1T22, a equipe de integração iniciou o Plano de 100 dias no H. São Francisco, em Ceilândia. Os trabalhos seguem de acordo com o cronograma estipulado.

FORTALECIMENTO DE SADT NO HUB CEARÁ

O recém-formado Hub Ceará – composto pelos hospitais **São Mateus, Grupo OTO e Gastroclínica** totalizando 449 leitos sob gestão – é uma operação estratégica, com oportunidades bem definidas de crescimento e extração de sinergias.

Como parte das oportunidades de crescimento e sinergias de receita, a partir de fevereiro de 2022, o Hospital Gastroclínica iniciou a oferta de exames laboratoriais e análises clínicas através da operação da **OTOLab** – uma empresa do Grupo OTO.



AGRADECIMENTOS

Por mais um trimestre consecutivo, 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 a comunidade médica, que seguem trabalhando para cumprir nosso propósito 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 2022.

A Administração

SUMÁRIO DOS RESULTADOS

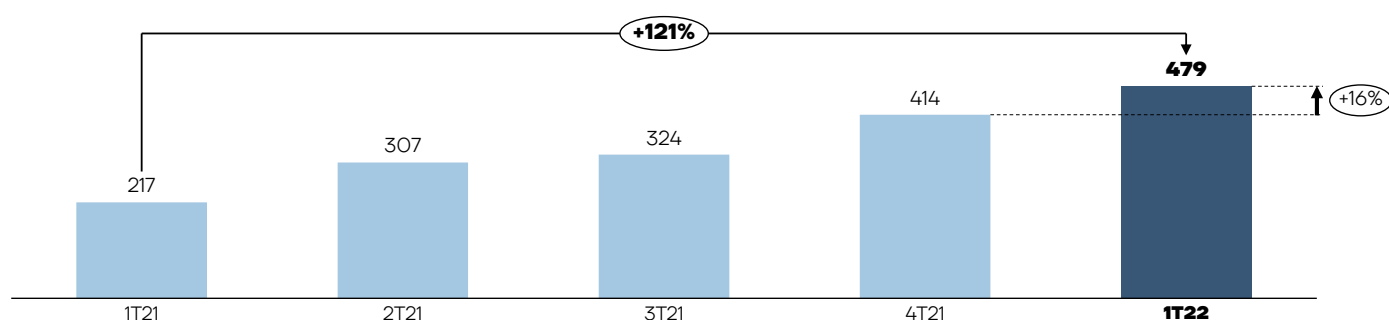
R\$ milhões	1T22	1T21	Δ%	4T21	Δ%
Número de Hospitais	16	10	60%	15	7%
Leitos Totais (final do período)	1.956	1.002	95%	1.766	11%
Leitos Operacionais (final do período)	1.633	863	89%	1.563	4%
Receita Líquida	478,7	216,6	121%	414,0	16%
EBITDA Aj.	111,5	58,7	90%	83,9	32,9%
Margem EBITDA Aj.	23,3%	27,1%	-4 p.p.	20,3%	3 p.p.
Lucro Líquido Aj. ¹	47,1	24,8	90%	(16,5)	n.a.
Margem Líquida Aj. ¹	9,8%	11,4%	-2 p.p.	-4,0%	14 p.p.

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



RECEITA LÍQUIDA

Por mais um trimestre consecutivo, a Kora Saúde reportou **recorde histórico de receita**. O crescimento de 121% comparado ao mesmo período do ano anterior e 16% vs. o quarto trimestre de 2021 consolida, mais uma vez, a Kora Saúde enquanto a empresa com a **maior taxa de crescimento do mercado hospitalar brasileiro**, considerando dados publicados pelas companhias de capital aberto.



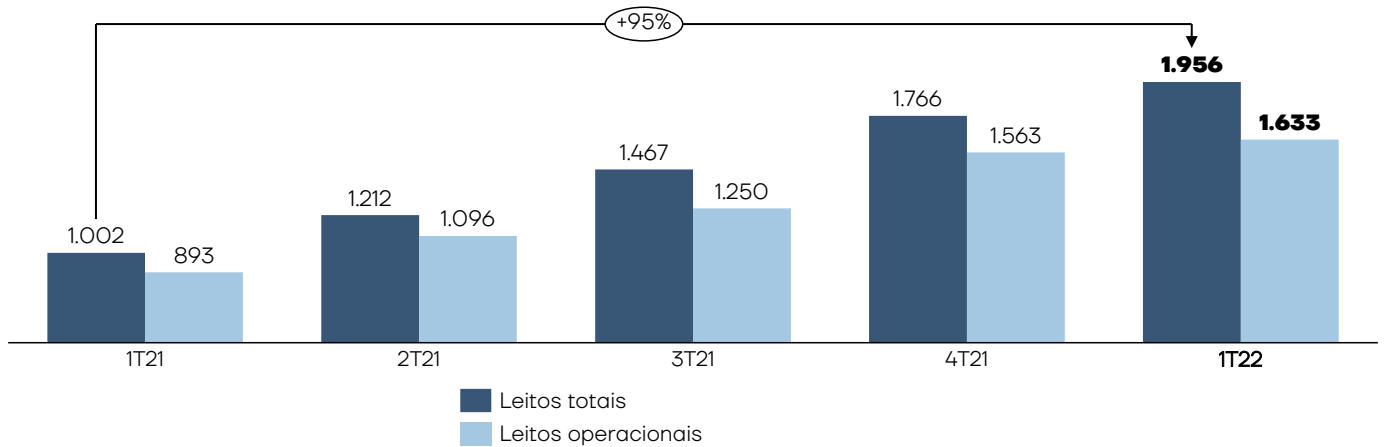
A receita líquida no 1T22 totalizou **R\$479 milhões**, crescimento de +121% vs. 4T20 e +16% vs. 4T21, representando o maior nível de faturamento histórico da Kora Saúde.

O crescimento da receita líquida foi positivamente impactado por: (i) crescimento orgânico na base de hospitais já existentes; (ii) aquisição do H. São Francisco (DF), cuja consolidação começou a partir de fevereiro/22; (iii) aumento na taxa de ocupação e (iv) aumento da receita de serviços apoio diagnóstico e terapêutico (SADT), através da crescente performance de análises clínicas, radiologia e infusões oncológicas.



DADOS OPERACIONAIS

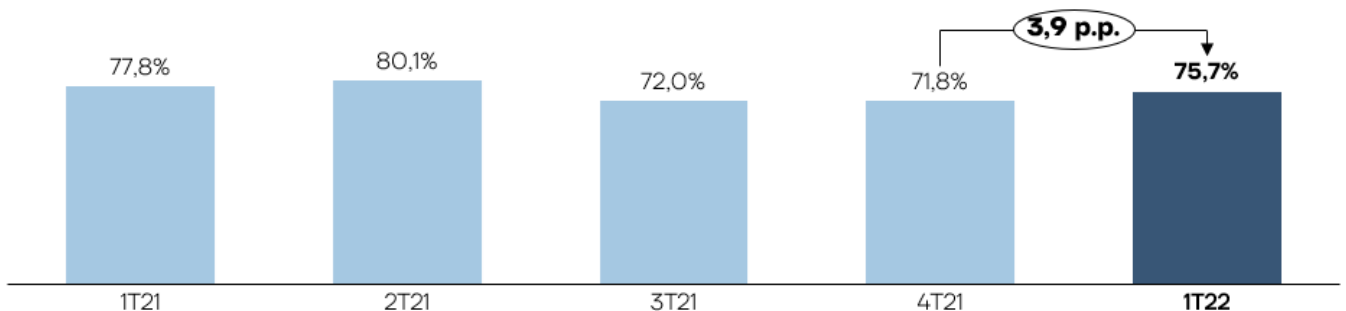
Evolução do Número de Leitos



A Companhia encerrou o 1T22 com 1.956 leitos totais, sendo 1.633 operacionais. Ao final de março, a razão entre leitos operacionais e totais reflete a consolidação do Hospital São Francisco, que possui 89 leitos que serão entregues ao longo dos próximos períodos. Os leitos totais apresentaram crescimento de 95% vs. o 1T21, resultado da estratégia de expansão geográfica da Companhia. No 1T22, tanto os leitos totais quanto operacionais completaram o quarto trimestre consecutivo de crescimento, registrando +11% vs. o 4T21.

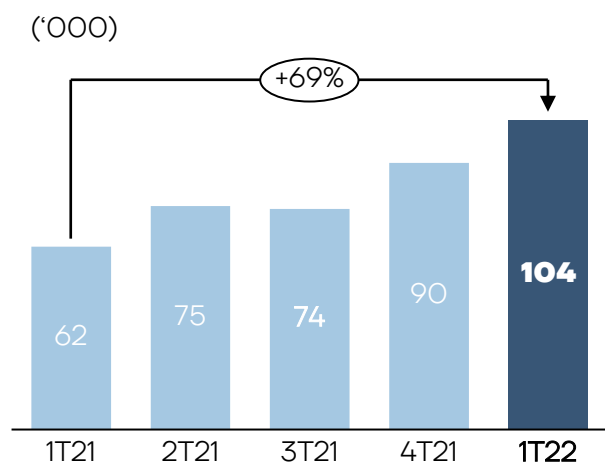
Taxa de Ocupação de Leitos Operacionais

A taxa de ocupação de leitos totalizou 75,7% no 1T22, crescimento de 3,9 p.p. em relação ao 4T21. A normalização da taxa de ocupação no trimestre reflete os planos de ação traçados pela Companhia a fim de equalizar a taxa de ocupação do hospitais recém-adquiridos.



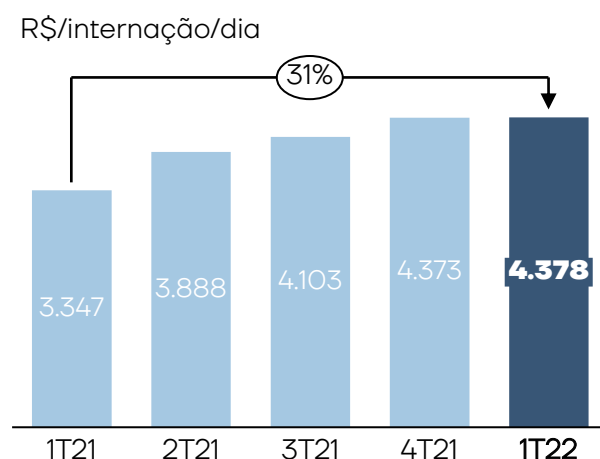
Volume de Internações

O volume de internações nos hospitais da Kora Saúde, medido pelo indicador 'paciente-dia', mostrou forte crescimento no 1T22. A Companhia atingiu 104 mil diárias de internação, volume 69% acima do mesmo período do ano anterior e 16% acima do 4T21. O volume foi impulsionado pelas aquisições realizadas nos últimos 12 meses e pela retomada dos procedimentos não relacionados à COVID-19.



Ticket médio

O cálculo do ticket médio leva em consideração a receita líquida (ex-oncologia) e o volume de internações do período. No 1T22, o ticket médio reportou um total de R\$4.378 por internação, crescimento de 31% vs. o 1T21, refletindo a estratégia da Companhia de ampliar a parceria com as fontes pagadoras, através de novos credenciamentos e serviços de apoio.

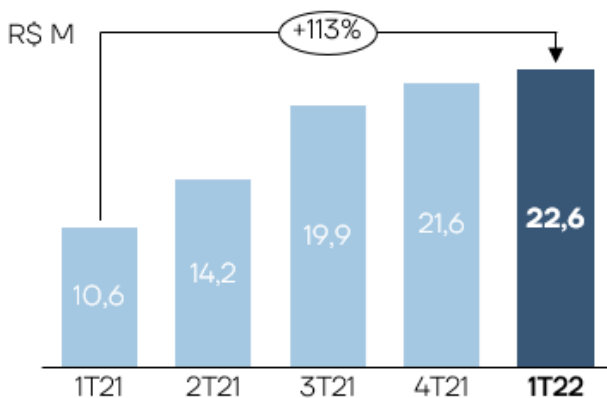


ONCOLOGIA

O sólido crescimento na linha de tratamentos oncológicos reflete a assertividade na estratégia da Kora Saúde em oferecer cada vez mais resolutividade para seus pacientes, se consolidando como uma plataforma integrada nos cuidados à saúde. No 1T22, inauguramos o espaço **Oncologia Serra**, oferecendo serviços de oncologia clínica, hematologia, touca de crioterapia e comportando ambulatórios, áreas de diagnósticos e boxes individuais para infusões. A Companhia segue confiante nas oportunidades mapeadas e nas vantagens estruturais da Kora Saúde nesse segmento.

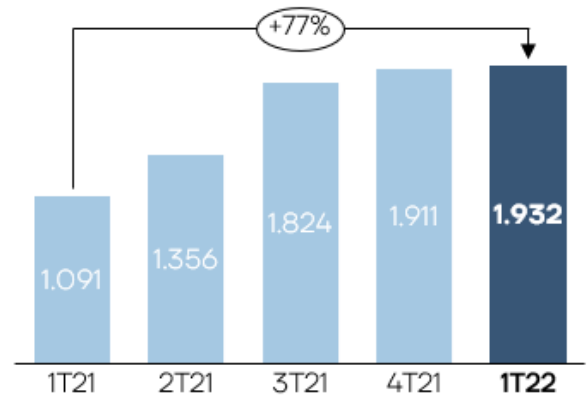
Receita Líquida (Oncologia)

Por mais um trimestre, a operação de oncologia teve recorde histórico de receita líquida, totalizando R\$22,6 milhões no período, crescimento de 113% vs. 1T21.



Número de Tratamentos

O volume de infusões oncológicas continua expandindo e, no 1T22, a Companhia realizou 1.932 tratamentos, 77% acima do que o mesmo período no ano anterior.



DADOS FINANCEIROS

Custos dos Serviços Prestados

No 1T22, os custos operacionais totalizaram R\$350,3 milhões, crescimento de 129% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os custos de Pessoal totalizaram R\$106,8 milhões no 1T22, crescimento de 136% em relação ao mesmo período do ano anterior. O aumento dos custos está relacionado principalmente ao crescimento da receita e à pressão temporária dos hospitais recém adquiridos.

Os custos de Materiais e Medicamentos totalizaram R\$93 milhões no 1T22, em linha com o crescimento da receita.

Os custos com Serviços de terceiros totalizaram R\$105,8 milhões no 1T22, crescimento de 137% em relação ao mesmo período do ano anterior. O aumento dos custos está relacionado principalmente ao crescimento da receita e à pressão temporária dos hospitais recém adquiridos.

R\$ milhões	1T22	1T21	Δ%	4T21	Δ%
Receita Líquida	478,7	216,6	121%	414,0	16%
Pessoal	(106,8)	(45,3)	136%	(93,9)	14%
Materiais e Medicamentos	(93,0)	(41,0)	127%	(82,7)	12%
Serviços de terceiros	(105,8)	(44,6)	137%	(103,8)	2%
Utilidades e serviços	(27,4)	(13,5)	103%	(29,9)	-8%
Aluguéis	(2,9)	(2,0)	40%	(3,5)	-18%
Depreciações e amortizações	(14,5)	(6,3)	129%	(20,8)	-30%
Custos dos serviços prestados	(350,3)	(152,7)	129%	(334,6)	5%
% da Receita Líquida	73,2%	70,5%	2,7 p.p.	80,8%	-7,6 p.p.

Despesas Gerais e Administrativas

No 1T22, as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$53,3 milhões, impactadas pelo efeito não-caixa de R\$8,5 milhões, referente ao plano de remuneração baseado em ações. Excluído esse efeito, as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$44,8 milhões, apresentando um aumento de 115% em relação ao 1T21.

Apesar dos ganhos de alavancagem operacional, destacamos que as aquisições dos últimos 12 meses pressionam temporariamente as despesas operacionais, uma vez que os hospitais adquiridos apresentam margens menores que a base de “mesmos hospitais”. Notamos também que os gastos não recorrentes com M&A e Integração (rescisões, advogados, consultorias, entre outros) adicionam pressão no curto prazo. Os gastos não recorrentes são detalhados na seção de EBITDA ajustado.

R\$ milhões	1T22	1T21	Δ%	4T21	Δ%
Receita Líquida	478,7	216,6	121%	414,0	16%
Stock-Option (SOP) (efeito não-caixa)	(8,5)	-	-	(55,4)	-85%
Pessoal	(18,4)	(10,1)	81%	(14,5)	27%
Serviços de terceiros	(12,9)	(7,5)	72%	(8,9)	44%
Viagens e hospedagens	(0,7)	(0,6)	12%	(0,4)	57%
Outras despesas	(4,3)	(0,6)	n.a.	0,4	n.a.
Amortizações	(8,5)	(2,0)	324%	(9,3)	-8%
Despesas gerais e administrativas	(44,8)	(20,9)	115%	(32,7)	37%
Desp. gerais e administrativas total	(53,3)	(20,9)	156%	(88,1)	-40%
% da Receita Líquida	11,1%	9,6%	1,5 p.p.	21,3%	-10,1 p.p.

EBITDA e EBITDA Ajustado

No 1T22 o EBITDA Ajustado da Companhia totalizou R\$111,5 milhões, crescimento de 90% em relação ao 1T21. No 1T22, a margem Ebitda aj. totalizou 23,3%, expansão de 3,0 p.p. em relação ao 4T21, demonstrando os primeiros resultados no processo de extração de sinergias dos hospitais recém-adquiridos, que apresentaram margens inferiores que a operação “mesmos hospitais”.

R\$ milhões	1T22	1T21	Δ%	4T21	Δ%
Lucro Líquido	19,1	14,1	35%	(74,7)	-126%
Resultado Financeiro	53,4	15,0	256%	45,0	19%
Imposto de Renda e CSLL	0,3	11,1	-97%	16,2	-98%
Depreciações e amortizações	23,0	8,3	176%	30,1	-23%
EBITDA	95,7	48,5	97%	16,6	477%
M&A e Integração	4,6	2,6	78%	3,0	53%
COVID-19	-	6,2	-100%	5,6	-100%
Stock-Option (efeito não-caixa)	8,5	-	-	55,4	-85%
Outros não recorrentes	2,6	1,4	90%	3,2	-19%
EBITDA Ajustado	111,5	58,7	90%	83,9	33%
Margem EBITDA Ajustado (%)	23,3%	27,1%	-3,8 p.p.	20,3%	3,0 p.p.

Os ajustes de Ebitda são referentes a custos e despesas não recorrentes com (i) M&A e Integração, (ii) Covid-19, (iii) Stock-Option e (iv) Outros.

Os ajustes relacionados à M&A e Integração consistem em rescisões, advogados, consultorias, entre outros. Esses custos e despesas adicionam pressão no curto prazo e são investimentos essenciais para a captura das sinergias identificadas. 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. Realizados ao longo de 2021, os ajustes relacionados ao COVID-19 consistiram em (i): equipamentos de proteção utilizados especificamente no tratamento da COVID-19 que não são faturados aos nossos clientes; (ii) adicional de insalubridade temporário pago aos colaboradores que atuam em contato direto com pacientes COVID-19. A Companhia entende, portanto, que os ajustes realizados nessa rubrica não são recorrentes e não geraram qualquer receita adicional independente do volume de pacientes. **A partir de 2022, a Companhia deixa de ajustar essa rubrica em razão da queda substancial nos tratamentos referentes ao COVID-19.**

Os ajustes relacionados a “Outros não recorrentes” consistem em custos e despesas extraordinárias.

Impacto IFRS-16

As despesas de arrendamento mercantil atingiram R\$15,9 milhões no 1T22 e foram contabilizadas em juros e depreciação. Considerando o efeito caixa, as despesas de aluguel da Kora Saúde correspondem a R\$ 11,4 milhões no mesmo período.

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 operacionais**, com o ajuste de despesas não-caixa e itens não recorrentes.

O lucro líquido ajustado totalizou R\$47,1 milhões no 1T22, crescimento de 90% em relação ao mesmo período do ano anterior e margem líquida ajustada atingiu 9,8% da receita líquida, e expansão de 13,8 p.p. em relação ao 4T21.

R\$ milhões	1T22	1T21	Δ%	4T21	Δ%
EBITDA	95,7	48,5	97%	16,6	477%
Resultado Financeiro	(53,4)	(15,0)	256%	(45,0)	19%
Imposto de Renda e CSLL	(0,3)	(11,1)	-97%	(16,2)	-98%
Depreciações e amortizações	(23,0)	(8,3)	176%	(30,1)	-23%
Lucro Líquido	19,1	14,1	35%	(74,7)	-126%
Amortização da mais-valia ¹	9,2	2,2	317%	11,1	-17%
IR/CS diferidos (ágio das aquisições)	3,0	1,9	38%	2,7	12%
Stock option	8,5	-	n.a.	36,6	n.a.
Itens não recorrentes	7,2	6,7	8%	7,9	-8%
Lucro Líquido Ajustado	47,1	24,8	90%	(16,5)	n.a.
Margem líquida ajustada (%)	9,8%	11,4%	-2 p.p.	-4,0%	14 p.p.

¹ Valores líquidos da parcela dedutível de impostos IR/CS

Endividamento

Ao final de exercício, a Companhia registrou uma dívida líquida de R\$1.362 milhões, crescimento de 45% em relação a dezembro de 2021. O crescimento é resultado principalmente da captação de R\$200 milhões, concluída em janeiro 2022, cujos recursos foram integralmente utilizados na aquisição do Hospital São Francisco, em Ceilândia, cujo pagamento também foi composto por uma parcela de Caixa da Kora Saúde.

A Companhia segue com um robusto colchão de liquidez através de seus ativos imobiliários, avaliados em aproximadamente R\$600 milhões.

R\$ milhões	Mar/22	Dez/21	$\Delta\%$ Dez/21
Empréstimos bancários e debêntures	1.572	1.334	18%
Dívida bruta total	1.572	1.334	18%
Caixa e equivalentes de caixa	211	397	-47%
Dívida Líquida	1.362	937	45%
Contas a pagar por aquisição	590	522	13%

Eventos subsequentes

Em maio de 2022, a Kora Saúde concluiu sua primeira captação de debêntures, no valor de R\$700 milhões, sendo a 1ª série de R\$440 milhões com vencimento em maio de 2027, amortização ao final do 4º e 5º anos e remuneração de CDI+1,95% a.a.. A 2ª série possui R\$260 milhões com vencimento em maio de 2029, amortização ao final do 6º e 7º anos e remuneração de CDI+2,20% a.a.. A captação contou com a classificação “AA-.br”, com perspectiva estável, pela agência de risco de crédito Fitch Local.

Os recursos líquidos captados pela Emissão das Debêntures da Companhia serão destinados para reforço de caixa da Companhia, pré-pagamento de dívidas existentes, bem como alongamento do cronograma de vencimentos e redução do custo da dívida.

Relações com Investidores

ri@korasaude.com.br

ANEXOS**Balanço Patrimonial**

R\$ mil	31/03/2022	31/12/2021
Ativo	4.336.732	3.941.835
Circulante	1.010.682	1.001.603
Caixa e equivalentes de caixa	210.857	396.969
Contas a receber	616.552	488.981
Estoques	91.412	68.600
Outros ativos circulantes	91.861	47.053
Não Circulante	3.326.050	2.940.232
Imposto de renda e contribuição social diferidos	118.432	105.367
Outros ativos não circulantes	38.048	37.569
Investimentos	7.841	6.513
Ativos de direito de uso	348.232	323.360
Intangível	2.018.369	1.772.128
Imobilizado	795.218	695.295
Passivo + Patrimônio Líquido	4.336.732	3.941.835
Circulante	1.028.334	705.986
Fornecedores e outras obrigações	288.198	245.378
Contas a pagar por aquisição	222.119	215.334
Empréstimos	417.416	150.799
Passivos de arrendamento	51.849	39.324
Imposto de renda e contribuição social a pagar	30.717	42.293
Passivos relacionados a contratos com clientes	18.035	12.858
Não Circulante	1.975.872	1.910.733
Contas a pagar por aquisição	367.399	306.199
Empréstimos	1.155.013	1.182.732
Passivos de arrendamento	341.507	314.491
Imposto de renda e contribuição social diferidos	54.138	50.447
Provisões para contingências	32.572	32.572
Outras obrigações	25.243	24.292
Patrimônio Líquido	1.332.526	1.325.117
Capital social	338.537	338.464
Reservas de capital	1.087.053	999.743
Reservas de lucros	(141.903)	(42.603)
Gasto com emissão de ações	(44.941)	(44.941)
Participação dos não controladores	79.626	74.454
Lucro/Prejuízo do período	14.154	-

Demonstração do Resultado

R\$ mil	1T22	1T21	% Var vs 1T21	4T21	% Var vs 4T21
Receita bruta	516.062	230.991	123%	445.400	16%
Deduções	(37.319)	(14.409)	159%	(31.352)	19%
Receita Líquida	478.743	216.582	121%	414.048	16%
Custos dos serviços prestados	(350.315)	(152.693)	129%	(334.589)	5%
Pessoal	(106.787)	(45.277)	136%	(93.887)	14%
Materiais e Medicamentos	(92.955)	(40.971)	127%	(82.722)	12%
Serviços de terceiros	(105.804)	(44.551)	137%	(103.801)	2%
Utilidades e serviços	(27.448)	(13.540)	103%	(29.914)	-8%
Aluguéis	(2.856)	(2.036)	40%	(3.462)	-18%
Depreciações e amortizações	(14.464)	(6.318)	129%	(20.802)	-30%
Lucro Bruto	128.428	63.889	101%	79.459	62%
Margem Bruta (%)	26,8%	29,5%	-2,7 p.p.	19,2%	7,6 p.p.
Despesas gerais e administrativas	(53.287)	(20.853)	156%	(88.110)	-40%
Pessoal	(18.360)	(10.123)	81%	(14.451)	27%
Stock-Option	(8.525)	-	n.a.	(55.437)	n.a.
Serviços de terceiros	(12.892)	(7.482)	72%	(8.938)	44%
Viagens e hospedagens	(674)	(602)	12%	(429)	57%
Outras despesas	(4.293)	(629)	582%	415	-1135%
Amortizações	(8.544)	(2.017)	324%	(9.270)	-8%
Outras receitas (despesas)	(2.993)	(3.349)	-11%	(4.053)	-26%
Resultado Financeiro	(53.356)	(14.980)	256%	(44.967)	19%
Equivalência Patrimonial	589	488	21%	(786)	-175%
Lucro antes do Imposto de Renda	19.381	25.195	-23%	(58.457)	n.a.
Imposto de Renda e Contribuição Social	(287)	(11.086)	-97%	(16.213)	-98%
Lucro líquido	19.094	14.109	35%	(74.670)	-126%
Margem Líquida (%)	4,0%	6,5%	-2,5 p.p.	-18,0%	22,0 p.p.

Fluxo de Caixa

R\$ mil	1T22	1T21
Lucro Líquido do Período	19.094	25.195
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Depreciação do ativo imobilizado e do direito de uso	14.202	6.095
Amortização do ativo intangível	8.806	2.240
Provisões de juros sobre empréstimos, amortização de custo de captação, financiamentos, debêntures e arrendamentos	50.236	6.386
Imposto de renda e contribuição correntes e diferidos	287	-
Acato de glosa	10.281	-
Ajuste a valor presente - parcela diferida preço de aquisição	8.003	-
Equivalência patrimonial	(589)	(488)
Provisões para contingências	-	620
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	2.923	-
Apropriação do custo de transação	6.138	-
Amortização de Stock-Option	9.047	-
Variação de ativos e passivos:		
Contas a receber de clientes	(124.215)	(37.197)
Estoques	(20.115)	(5.211)
Outros ativos	(45.199)	-
Fornecedores e outras obrigações	56.243	21.026
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.163)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) operações	(7.021)	18.666
Juros pagos (Empréstimos e Arrendamentos)	(17.841)	(6.847)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(44.216)	(14.686)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(69.078)	(2.867)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição do controle de coligada	(739)	-
Aquisição de controlada, líquida do caixa adquirido	(247.273)	-
Aquisição de imobilizado e intangível	(32.344)	(20.534)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(280.356)	(20.534)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Empréstimos, financiamentos e debêntures - captações	200.000	70.000
Empréstimos e financiamentos e debêntures - amortizações	(16.448)	(42.832)
Pagamento do passivo de arrendamento	(9.101)	-
Aumento de capital	73	-
Pagamento de contas a pagar por aquisição	(11.202)	(300)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	163.322	26.868
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(186.112)	3.467
Caixa e equivalentes no início do período	396.969	180.773
Caixa e equivalentes no final do período	210.857	184.240
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(186.112)	3.467

1T22

Release de Resultados

ri@korasaude.com.br



[linkedin.com/company/kora-saúde](https://www.linkedin.com/company/kora-saude)



[instagram.com/kora.saude](https://www.instagram.com/kora.saude)



[facebook.com/kora.saude](https://www.facebook.com/kora.saude)



www.korasaude.com.br



KoraSaúde

