

Apresentação Institucional

Junho 2024

Data base: Mar/2024

SÃO JUIZ
Campinas

REDE D'OR

O leitor/investidor não deve considerar apenas as informações contidas nesta apresentação para tomar decisões em relação à negociação dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Rede D'Or São Luiz. O documento pode conter declarações prospectivas, que estão sujeitas a riscos e incertezas, pois são baseadas nas expectativas da gestão da Companhia e nas informações disponíveis atualmente.

A Companhia não tem obrigação de atualizar tais declarações. A situação financeira futura da Companhia, os resultados operacionais, a participação de mercado e a posição competitiva podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos por declarações prospectivas. Muitos fatores e valores que podem impactar esses resultados estão além da capacidade de controle da Companhia.

Projetos futuros podem diferir materialmente devido às condições de mercado, mudanças nas leis ou políticas governamentais, condições e custos operacionais, cronogramas de projetos, desempenho operacional, demandas de clientes e consumidores, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Para obter informações mais detalhadas, consulte nossas Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência, e outras informações relevantes em nosso site de relações com investidores:

www.rededor.com.br/ri



REDE D'OR

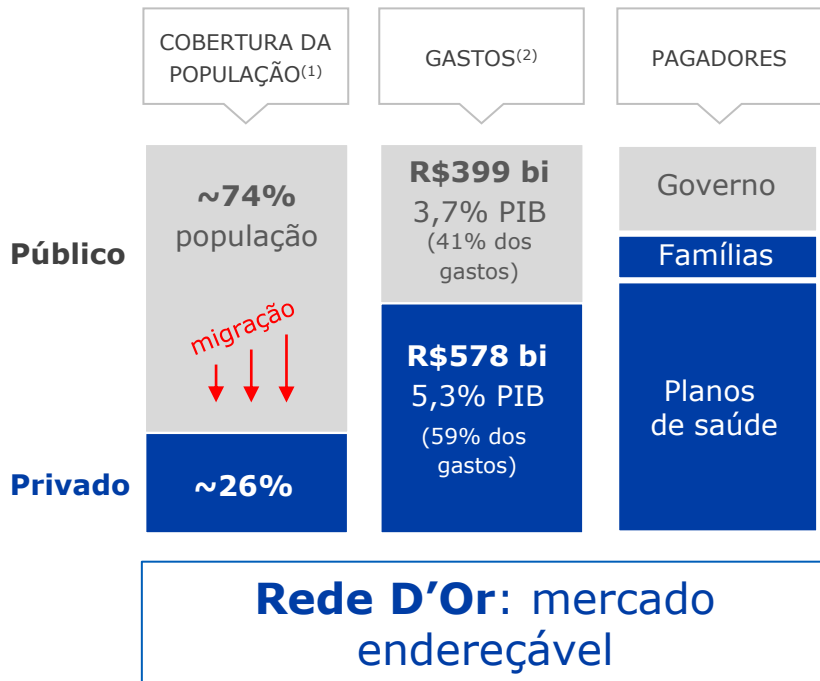
Seção I

**Panorama da
Indústria**



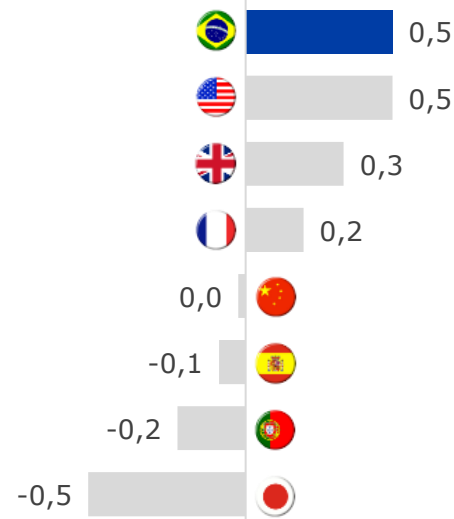
Indústria da Saúde em Evolução, Sustentada Por Fundamentos Demográficos Estruturais

1 Estrutura econômica do mercado de saúde no Brasil...



2 ... combinado com sólidos fundamentos demográficos...

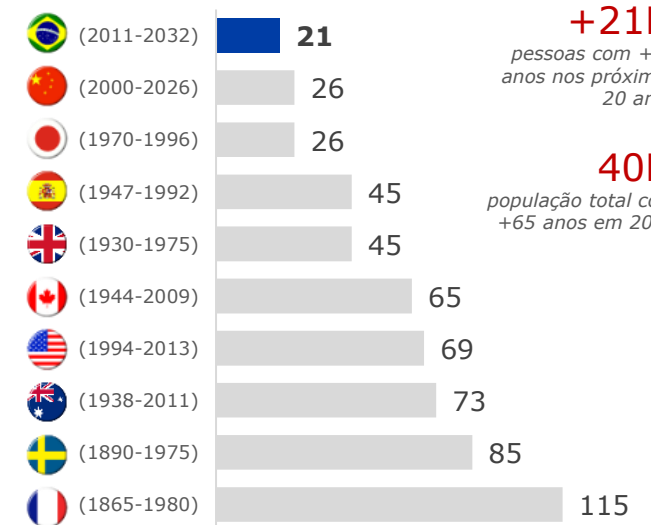
Taxa média anual de variação populacional (%)



+20M de pessoas nos próximos 20 anos

3 ... e um envelhecimento populacional acelerado

anos para coorte populacional de +65 anos crescer de 7% a 14%



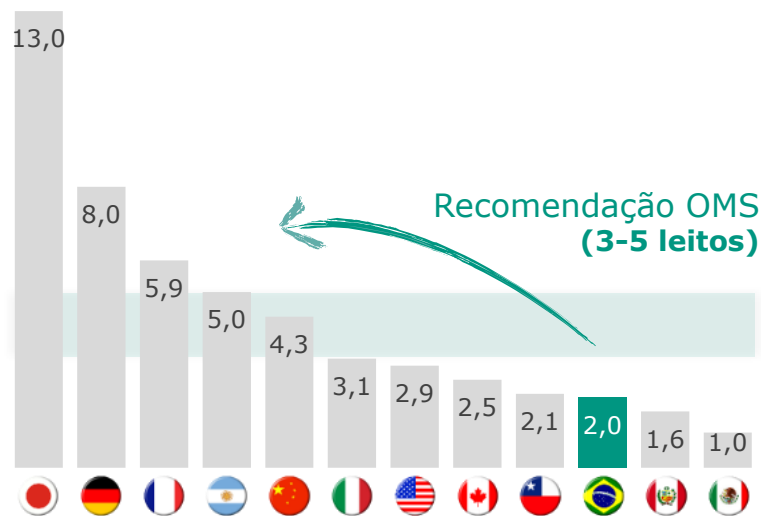
+21M
pessoas com +65 anos nos próximos 20 anos

40M
população total com +65 anos em 2040

Mercado Subpenetrado em Termos de Leitos, com Predominância de Pequenos Operadores

1 Densidade de Leitos Hospitalares

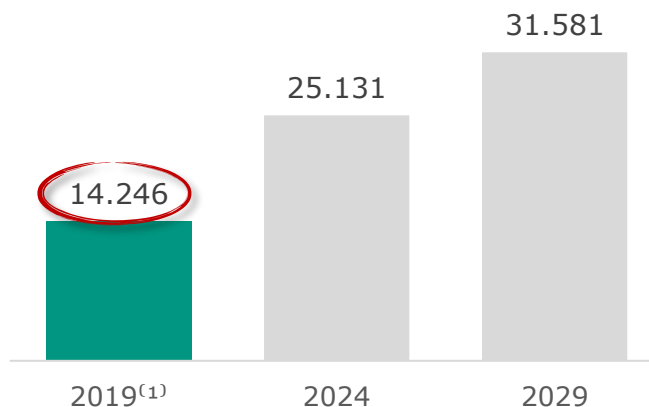
Densidade de leitos (Leitos/mil habitantes)



2 Crescente déficit de leitos privados⁽¹⁾

Densidade de leitos no Brasil (# leitos)

Déficit de +14 mil leitos privados no país



3 Panorama dos hospitais no Brasil⁽²⁾

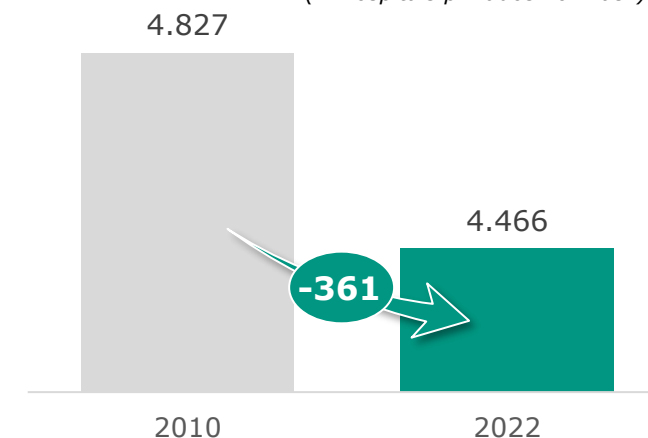
59

Leitos na média

- ✓ Pequenos
- ✓ Infraestrutura limitada

Tamanho médio hospitalar brasileiro (#leitos)

(# Hospitais privados no Brasil)



Ponto de inflexão: O total de beneficiários do Brasil atingiu **50,9M em 2023**.

Nota: (1) Considera beneficiários crescendo de 47M para 57M em 2030; e taxa de ocupação e tempo médio de permanência constantes; (2) A partir de janeiro de 2022; considera o total de leitos divididos pelo número de hospitais cadastrados na ANS.

Fonte: CNSaúde, CIA factbook e FBH

Seção II

A Rede D'Or

REDE D'OR



Hospital Maternidade São Luiz Star – São Paulo

Como Nos Destacamos?

1 Proposta de valor único baseada em crescimento sustentável

2 Maior rede privada de saúde do país

3 Excelência de Qualidade e Reconhecimento de Marca

4 Plataforma baseada em tecnologia

5 Progresso contínuo de iniciativas do ESG

6 Sólidos indicadores financeiros e operacionais

hnsn
HOSPITAL NOSSA SENHORA DAS NEVES



Nossa Proposta de Valor Única



Maior Rede Privada de Saúde do Brasil

REDE D'OR



HOSPITAIS

Maior⁽¹⁾ rede de hospitais privados independentes do Brasil

Referência em padrão de **qualidade**

Maior parque robótico do Brasil

Inaugurado em 1998



SEGUROS

Uma das maiores seguradoras do país

Modelo de distribuição diversificado e presença nacional

128 anos de história



ONCOLOGIA

Serviços de Oncologia **totalmente integrados** a rede hospitalar

Posição de **liderança**⁽²⁾

Inaugurado em 2011



DIAGNÓSTICO

3º maior⁽³⁾ operador de diagnósticos do Brasil

Inaugurado em 1977 com retomada em 2018



EDUCAÇÃO E PESQUISA (IDOR)

Colaborações científicas com +80 países

+60 programas de residência médica

Plano privado de educação médica em desenvolvimento



SERVIÇOS COMPLEMENTARES

Participação **Qualicorp S.A.** (25,85%)

Maior Banco de Sangue no Brasil adquirida em 2017 (participação de 42,4%)

+Dialise
+Distribuição
+Materiais e medicamentos
+Nefrologia
+Transplantes complexos

Nota:

(1) Número de leitos em Dez/23;

(2) Em termos de EBITDA 2020FY, incluindo infusões e cirurgias oncológicas;

(3) Considerando o EBITDA ajustado 2020FY para todos as companhias listadas.

Oportunidades em M&A

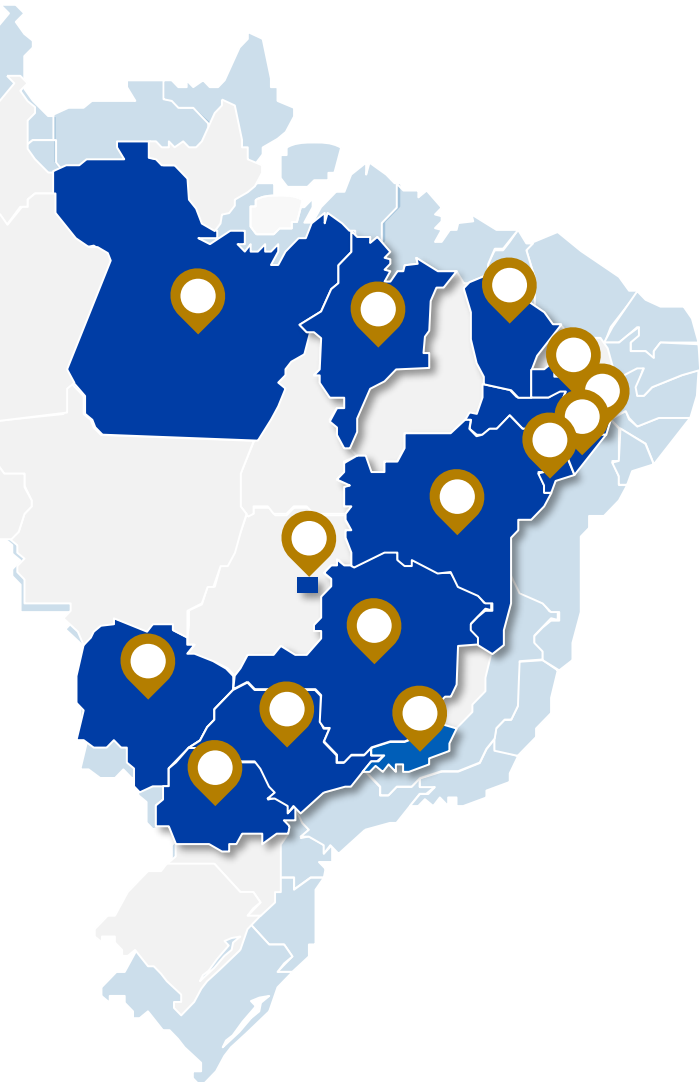
UF	Marcas	Hospitais	Participação ⁽¹⁾	Tamanho Mercado	Beneficiários (dez/23)
RJ	DOR *STAR	21	13%	~25k leitos privados	5,7 milhões
SP	SÃO LUIZ *STAR	26	5%	~80k leitos privados	18,1 milhões
PE	ESPERANÇA	4	7%	~13k leitos privados	1,4 milhão
DF	Hospital Santa Luzia *STAR	4	9%	~6k leitos privados	0,9 milhão
BA	Hospital Córdio Pulmonar HSR SÃO RAFAEL	5	6%	~16k leitos privados	1,7 milhão
MS	Proncor HOSPITAL	2	4%	~5k leitos privados	0,7 milhão

UF	Marcas	Hospitais	Participação ⁽¹⁾	Tamanho Mercado	Beneficiários (dez/23)
SE	São Lucas COMPLEXO DE SAÚDE	1	10%	~2k leitos privados	0,3 milhão
PR	SANTA CRUZ Hospital e Maternidade	1	1%	~23k leitos privados	3,1 milhões
MA	UDI HOSPITAL	1	4%	~4k leitos privados	0,5 milhão
CE	SÃO CARLOS HOSPITAL	1	1%	~10k leitos privados	1,4 milhão
MG	Biocor INSTITUTO	1	1%	~38k leitos privados	5,7 milhões
PB	hnsn	2	6%	~4k leitos privados	0,5 milhão
AL	HOSPITAL MEMORIAL ARTHUR RAMOS	1	4%	~4k leitos privados	0,4 milhão

Fonte: ANS, 31 de dezembro de 2023.

(1) Participação de mercado considerando número total de leitos de acordo com o DATASUS.

Sólido Histórico Apesar dos Desafios Macro



13

Estados + DF

70

Hospitais próprios
+ 3 sob gestão

11.737

Leitos totais

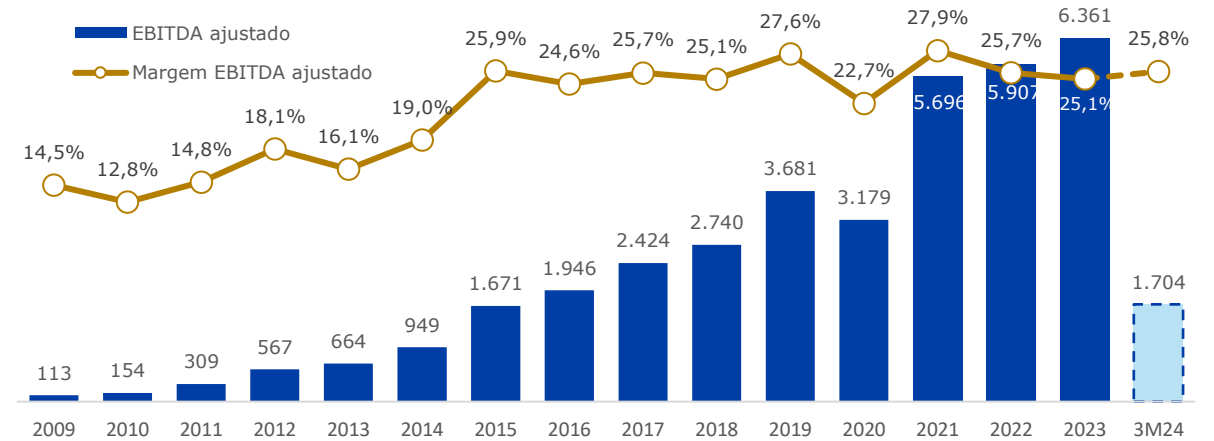
106.000

Médicos credenciados

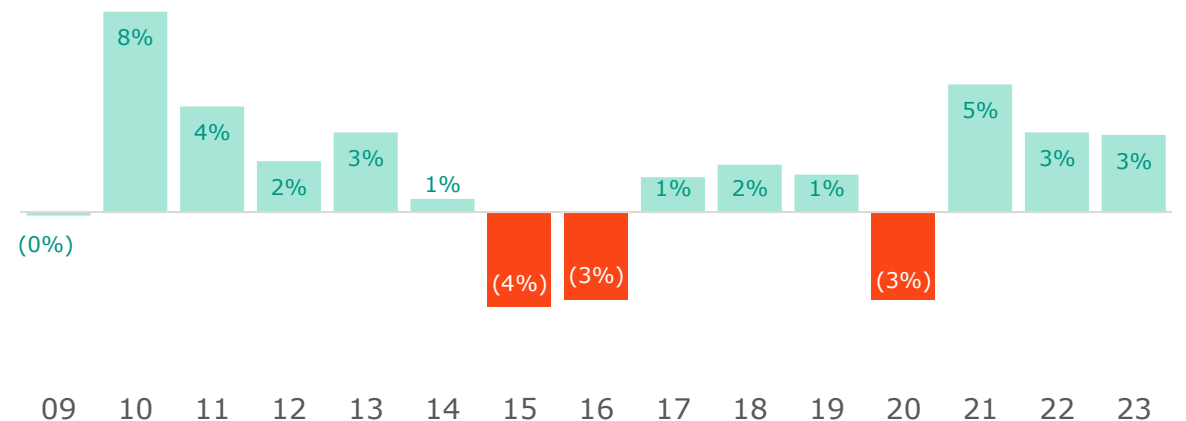
R\$48,0 bi

Receita Líquida (12 meses)

Evolução do EBITDA Ajustado⁽¹⁾ – Serviços Hospitalares
(R\$ milhões, %)



Variação anual do PIB do Brasil
(A/A %)



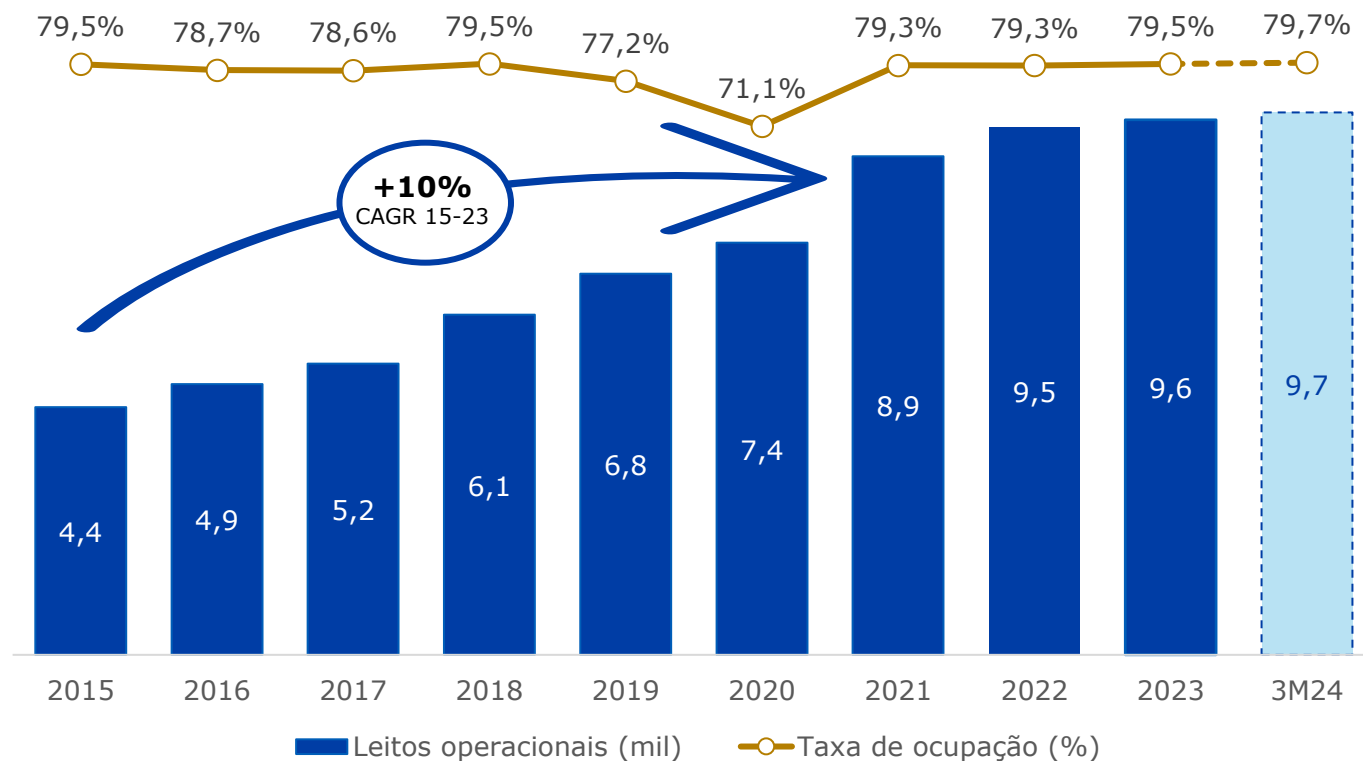
Nota: Valores em IFRS-4 de Rede D'Or referentes a mar-24, incluindo os valores da SulAmérica a partir de 2023.

(1) EBITDA Ajustado em IFRS-4, ajustado por investimentos com expansões (*greenfield* e *brownfield*) e banco de terrenos; hospitais recém inaugurados; despesas com plano de opções; custos de combinação de negócios; leis de incentivo e outros itens não recorrentes.

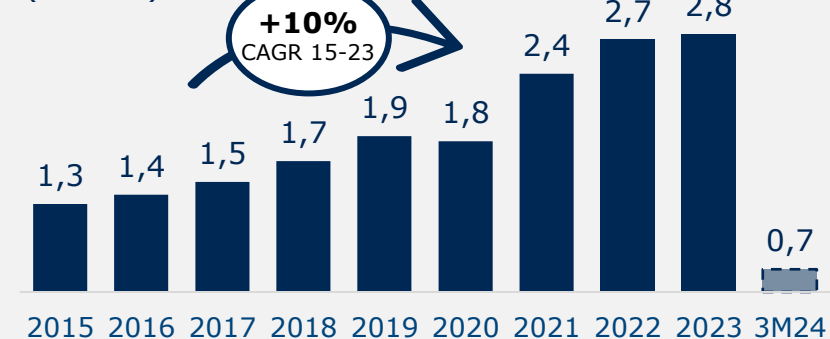
Competência Corporativa para Sustentar Altas Taxas de Ocupação com Elevado Ritmo de Crescimento

Evolução de leitos operacionais e taxa de ocupação

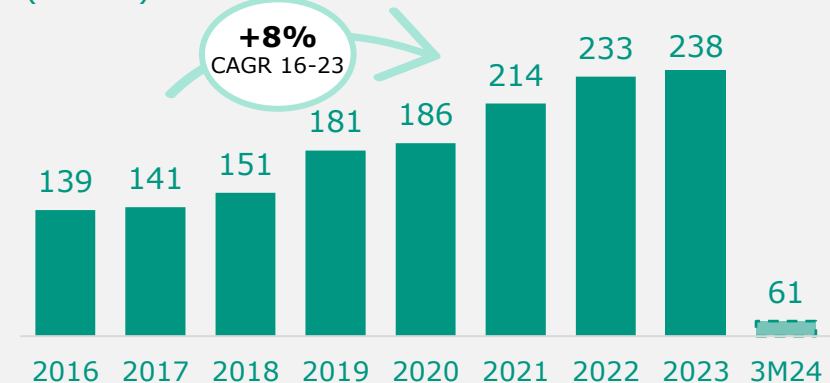
(mil leitos, %)



Volume de pacientes-dia (Milhões)

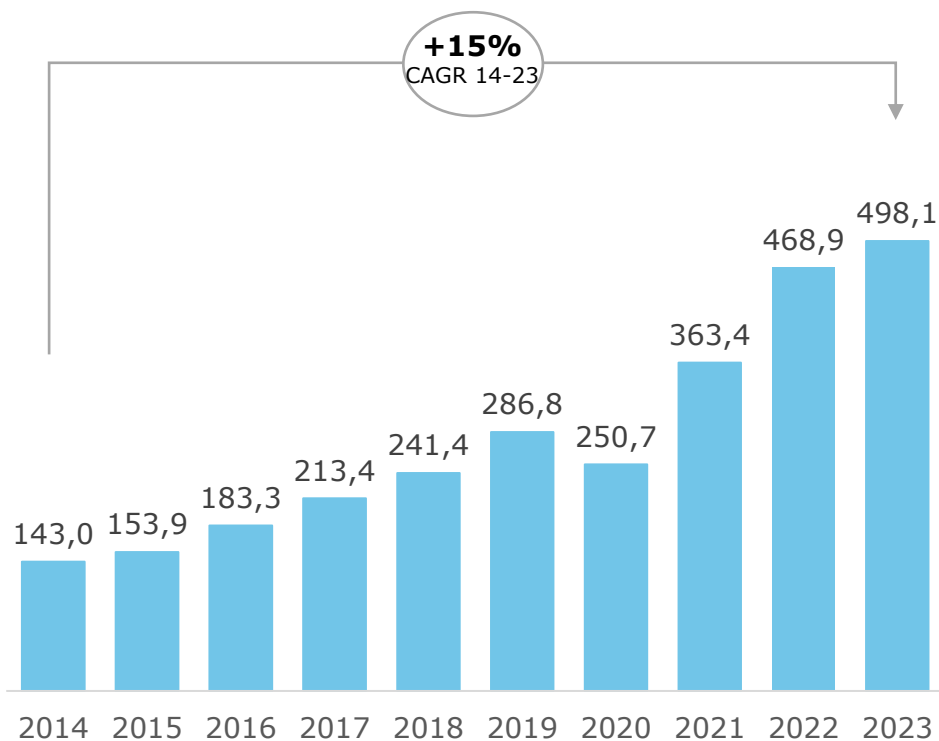


Infusões Oncológicas (em mil)

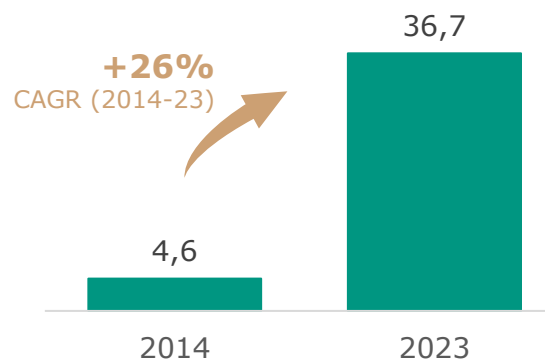


Expansão do Volume Cirúrgico e Ganhos com a Melhoria de Complexidade

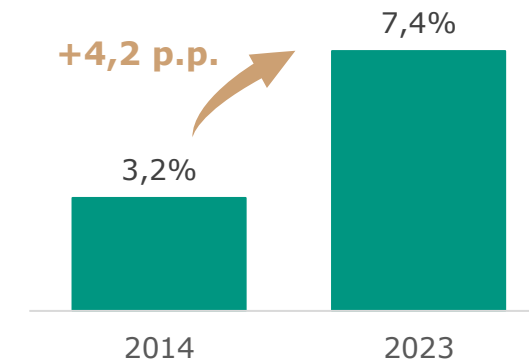
Cirurgias Totais
(em mil)



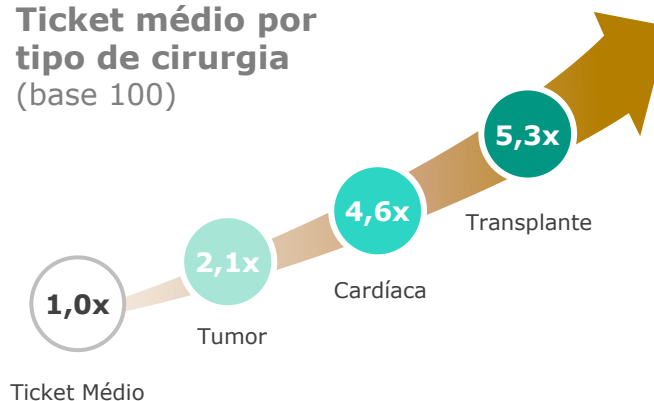
Cirurgias Complexas⁽¹⁾
(em mil)



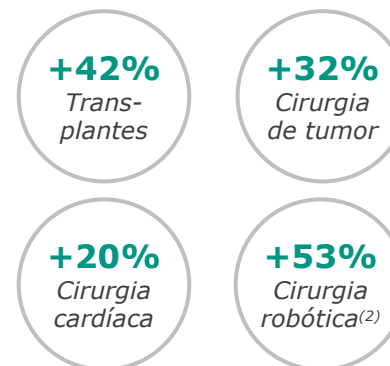
Composição das Cirurgias
(Complexas como % do total)



Ticket médio por tipo de cirurgia
(base 100)



CAGR (2014-23)



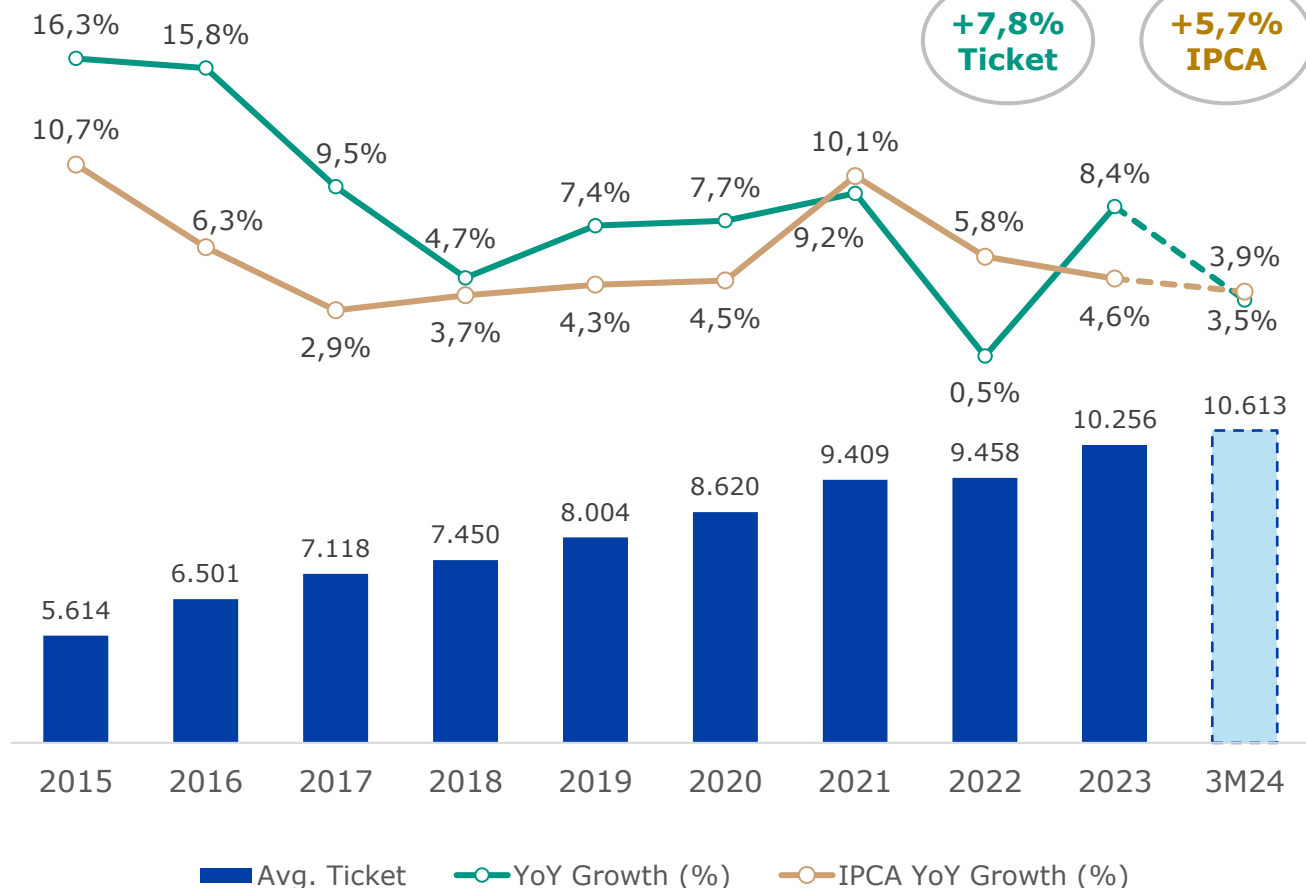
Nota: (1) Cirurgias complexas consideram os portes 11 a 14, incluindo transplantes, tumores, cardíacas e outras. (2) De 2015-23, não foram realizadas cirurgias robóticas em 2014.

Aumento do Ticket Médio⁽¹⁾ Apesar das Integrações

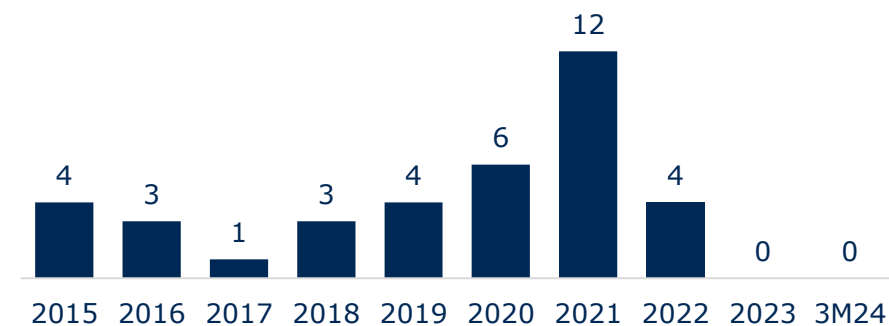
Evolução do Ticket Médio
(R\$)

CAGR
(2015-23)

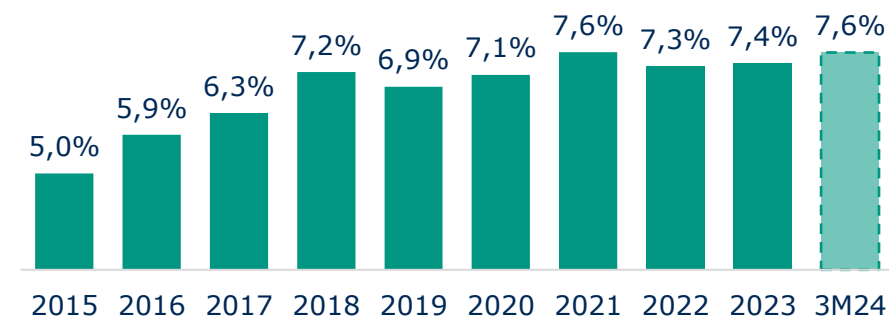
+7,8% Ticket **+5,7% IPCA**



Número de aquisições hospitalares
(considerando data de conclusão)



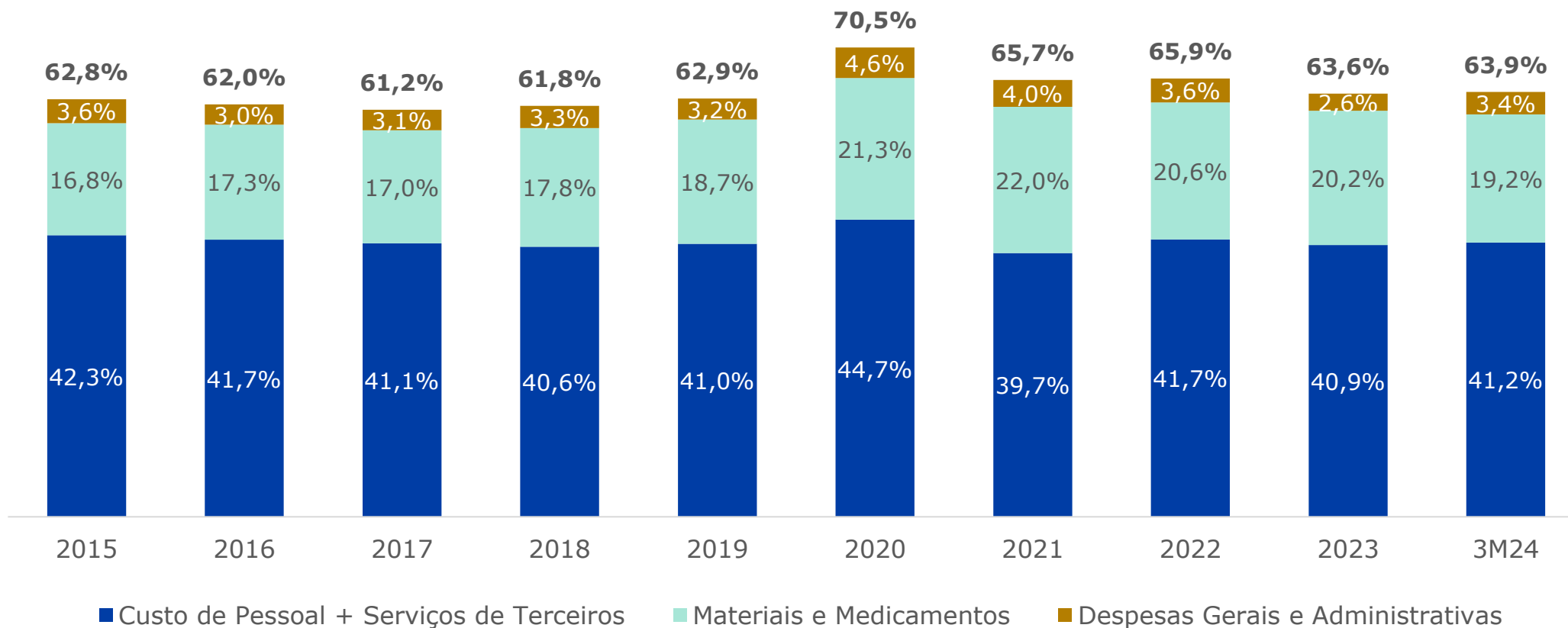
Cirurgias Complexas
(% de cirurgias complexas⁽²⁾ sobre o total)



Notes: (1) Ticket médio de hospital, oncologia e outros; calculado pela divisão da receita bruta total dos serviços hospitalares pelo número de pacientes-dia.
(2) Cirurgias complexas consideram os portes 11 a 14, incluindo transplantes, tumores, cardíacas e outras.

Controle Eficiente de Custos e Despesas ao Longo do Tempo

Representação dos Custos e Despesas mais relevantes sobre a Receita Bruta de Serviços Hospitalares (%)



Linha do Tempo

REDE D'OR

FUNDAÇÃO

EXPANSÃO

CONSOLIDAÇÃO

2000/2008

4 aquisições
2 greenfields



2010/2011

7 aquisições
Aquisição da
São Luiz



2012

5 aquisições



2014

1 aquisição



2016

3 aquisições
1 greenfield



2018

4 aquisições



2021

9 aquisições
Entrada nos
estados de
MG, PB e MS

2022

4 aquisições
e 1 greenfield



1977

Fundação
1º
laboratório
no RJ

1998

Inauguração
1º hospital



Inauguração da
1ª clínica
oncológica
ONCOLOGIA D'OR

2013

2 greenfield



2015

4 aquisições



2017

1 aquisição
1 greenfield



2019

2 greenfields



2020

7 aquisições



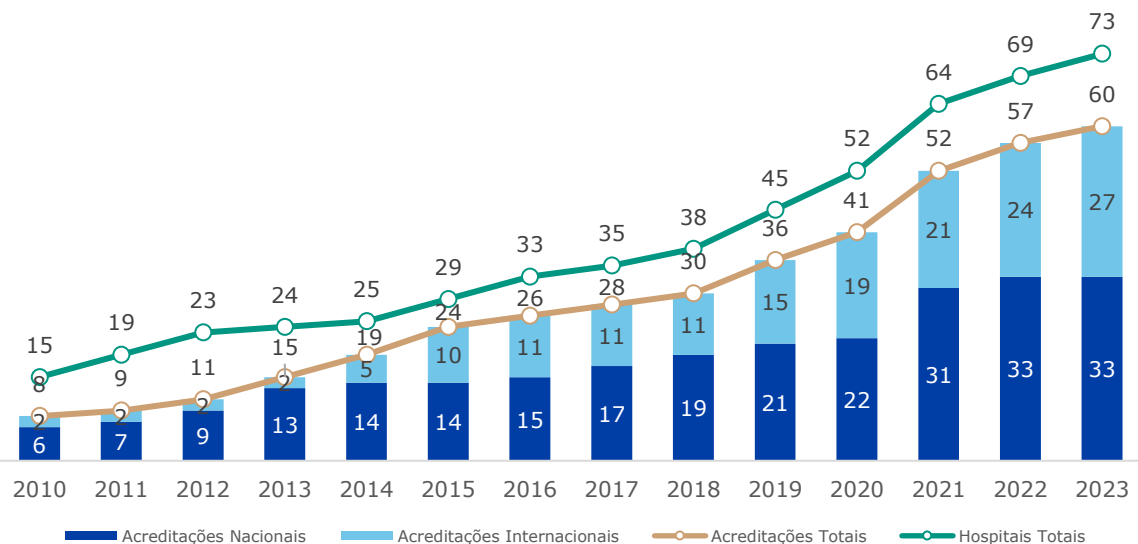
2023

1 greenfield



Verificado Nível de Excelência e Reconhecimento de Marca

Evolução das creditações hospitalares⁽¹⁾



11 unidades na lista de Hospitais TOP 50 do Brasil 2024.



1º premiada com a Companhia brasileira da Década em 2020.



1º nas categorias Redes Hospitalares e Planos de Saúde, prêmio realizado pela rádio BandNews FM.

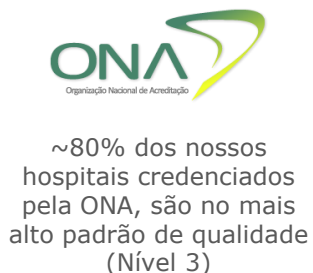


1º na categoria Melhor Plano de Saúde, com o título de Melhor NPS do Brasil, segundo a Experience Awards 2023.

Acreditações internacionais



Acreditações nacionais



Oncologia

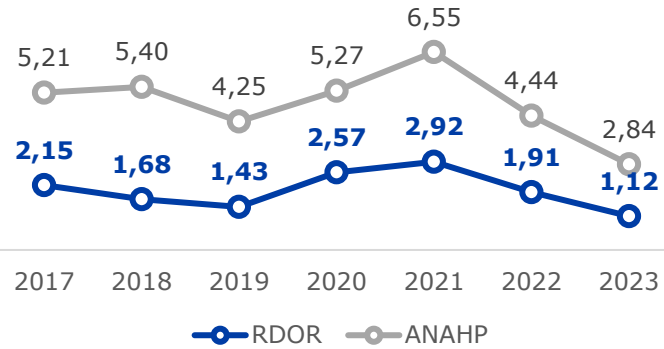


Fonte: World's Best Hospitals ([clique aqui](#)); BandNews ([clique aqui](#)); Valor 1000 ([clique aqui](#)); Experience Awards ([clique aqui](#)).

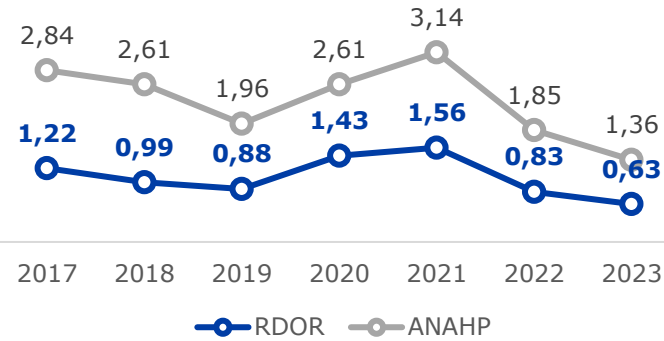
Nota: (1) A partir de 2023, considera hospitais próprios e administrados. Hospitais sem credenciamento referem-se a recém-inaugurados/adquiridos ou em preparação para o processo de avaliação. (2) Credenciamentos internacionais só se aplicam a hospitais com mais de 6 meses de operações.

Histórico Bem-sucedido de Melhoria em Todos os Indicadores Clínicos

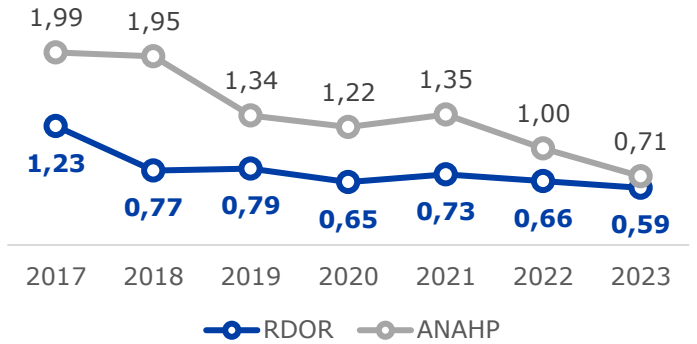
Pneumonia associada a ventilação
(%)



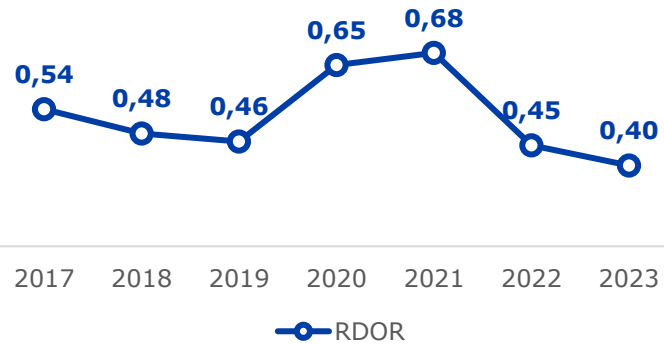
Infecção da corrente sanguínea por cateterismo
(%)



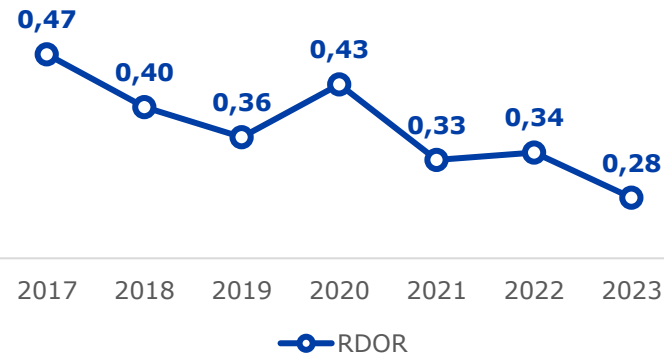
Infecção urinária por cateterismo
(%)



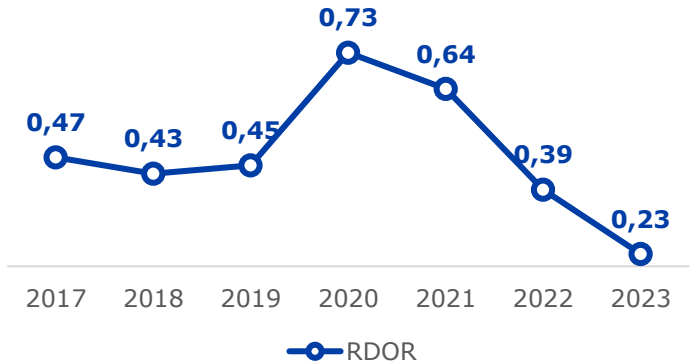
Taxa padronizada de letalidade hospitalar⁽¹⁾
(%)



Taxa de reinternação em menos de 24h⁽¹⁾
(%)



Densidade de incidência de lesão por pressão⁽²⁾
(%)



(1) Comparado com outros hospitais acreditados pela JCI, através da base de *benchmark* do sistema EPIMED. Por tratar-se de um sistema privado, não temos autorização para publicar essas informações.
(2) Metodologia da Rede D'Or diverge da ANAHP (em relação ao nível de gravidade das lesões consideradas), por esse motivo não possuímos *benchmark* para este indicador.

Qualidade Percebida Superior

REDE D'OR

Net Promoting Score (NPS)⁽¹⁾

59 pontos

REDE D'OR
Consolidado

82 pontos

STAR
Copa, Vila Nova, DF e Maternidade São Luiz Star

Google⁽²⁾
Reviews ★★★★★

Avaliação média: 4,1

Avaliação média: 4,5

BARRA D'OR
HOSPITAL

4,2

COPA D'OR
HOSPITAL

4,2

QUINTA D'OR
HOSPITAL

4,1

COPA STAR
REDE D'OR

4,7

VILA NOVA STAR
REDE D'OR

4,5

HSR SÃO RAFAEL

4,2

SÃO LUIZ
Itaim

4,1

BRASIL
Hospital e Maternidade

4,0

DF STAR
REDE D'OR

4,3

HOSPITAL SAMARITANO

3,7

OSWALDO CRUZ

3,6

HOSPITAL SÂOCAMILO

4,0

ALBERT EINSTEIN

4,3

SÍRIO-LIBANÊS

4,4

Hospital Samaritano

4,3

São Lucas
Hospital-Copacabana

3,5

Hospital São Vicente de Paulo

3,9

Hospital da Bahia

3,2

pró Cardíaca

4,3

SÍRIO-LIBANÊS

2,9

Plataforma Baseada em Tecnologia

Projetado para engajar clientes/pacientes, apoiar médicos e auxiliar empregadores e operadoras de planos de saúde

A plataforma Rede D'Or permite resultados superiores para todas as principais partes interessadas.

68M

acessos em 2023

69%

de tráfego orgânico em 2023

42%

de todos os agendamentos em 2023



Progresso Contínuo nas Iniciativas ASG

AMBIENTAL

EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

Projetos com soluções de otimização de consumo de energia.

RACE TO ZERO

Signatário desde 2021. Compromisso de reduzir as emissões líquidas até 2050.

EMISSIONES DE GEE

Adota Programa Brasileiro *GHG Protocol* desde 2016. Inventários certificados para 133 unidades em dez/23.

RENOVÁVEIS

Migração de hospitais para o Mercado Livre de Energia. 71 unidades consumidoras em dez/23.

SOCIAL

IDOR

Pesquisa e ensino com alto grau de comprometimento com a ciência nacional e internacional.

QUALIDADE

Comprometido com altos padrões de qualidade com 82% hospitais acreditados em dez/23.

TREINAMENTO

Mais de 1,3M horas de treinamento online em 2023. Mão-de-obra de +71 mil colaboradores.

PROJETOS SOCIAIS

Patrocínio em +10 projetos voltados à educação, à infância, à adolescência e aos idosos.

GOVERNANÇA

ESTRUTURA

Adota regulamento do Novo Mercado, com comitês e órgãos que apoiam o Conselho de Administração.

POLÍTICAS

Baseadas no Pacto Global, EPIHC, OIT, Declaração Universal dos Direitos Humanos, etc.

GESTÃO DE RISCOS

Matriz de riscos corporativo deliberado anualmente.

CANAL DE DENÚNCIAS

Canal independente para denúncias de eventuais irregularidades, garante o anonimato.

PROGRAMA D'OR DOS ODS | METAS

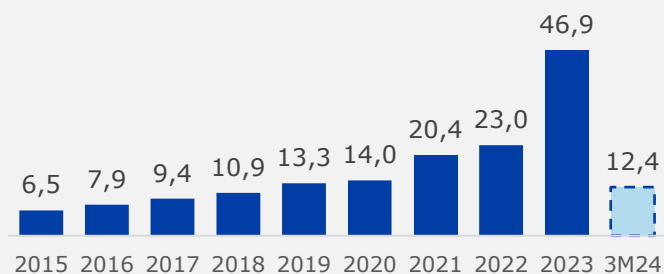
- 1. Saúde e bem-estar:** Alcançar zona de qualidade do NPS na performance dos hospitais (exceto linha Star) até 2030.
- 2. Educação de qualidade:** Aumentar em 20% o número de jovens impactados por programas corporativos até 2030.
- 3. Igualdade de gênero:** Garantir que 50% dos cargos de liderança (supervisão, coordenação, gerência e direção) sejam ocupados por mulheres até dez/2025.
- 4. Trabalho decente e crescimento econômico:** Definir processo para avaliação de fornecedores nas categorias de alto risco ASG de suprimentos diretos e indiretos até 2023. *(meta concluída)*
- 5. Indústria, inovação e infraestrutura:** Adotar equipamentos dos sistemas hidráulicos com baixo consumo hídrico em pelo menos 90% das especificações em cada projeto concluído anualmente.
- 6. Consumo e produção responsáveis:** Alcançar, até 2030, 30% de taxa de resíduos recicláveis.
- 7. Ação contra a mudança global do clima:** Reduzir em 36% a intensidade de emissões de gases de efeito estufa (GEE) até 2030.
- 8. Paz, justiça e instituições eficazes:** Realizar campanha anual relacionada aos direitos humanos até 2024. *(meta concluída)*

Rede D'Or em Números: Financeiro

Sólido Crescimento

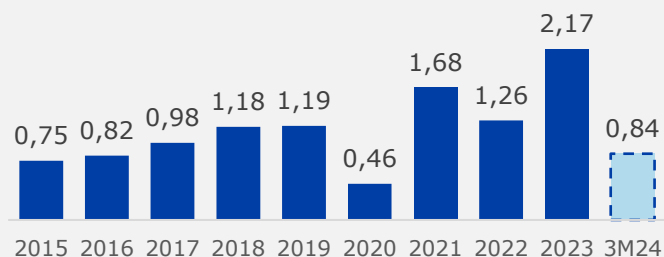
Receita Líquida

(R\$ bilhões)



Lucro Líquido

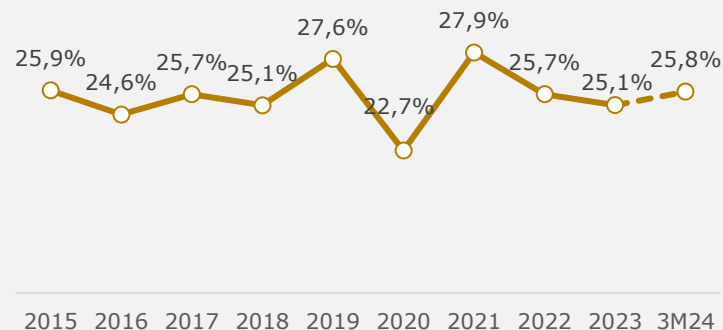
(R\$ bilhões)



Alta Rentabilidade

Margem EBITDA⁽¹⁾ Ajustada

(%)



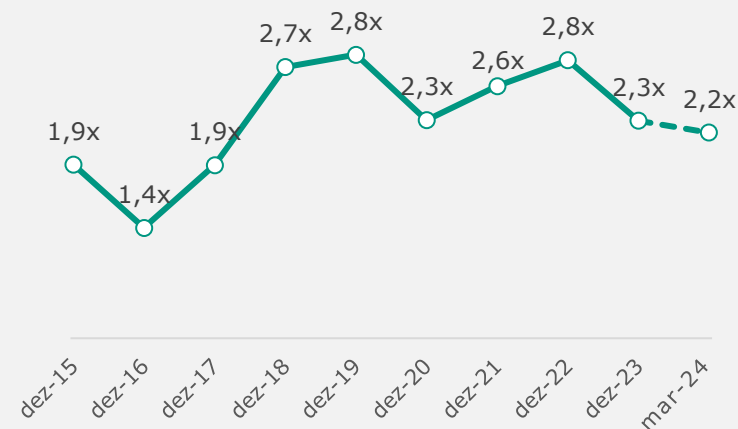
18,2%

ROIC ajustado
no 1T24

Estrutura de Capital Equilibrada

Dív. Líquida⁽²⁾/EBITDA (ex-IFRS 16)

(12 meses)



CDI+1,1%

Custo da dívida
em mar-24

5,4 anos

Prazo médio
em mar-24

Nota: Valores em IFRS-4 de Rede D'Or, incluindo os valores da SulAmérica a partir de 2023.

(1) EBITDA de hospitais, oncologia e outros. Não considera os valores da SulAmérica.

(2) Dívida Bruta soma saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures líquido de todos os instrumentos financeiros e derivativos (circulante e não circulante). Não considera passivos de arrendamentos e contas a pagar por aquisições. Caixa, equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, líquido de provisões técnicas.

REDE D'OR

DF STAR
REDE D'OR

Seção III

**Tese de
Investimento**

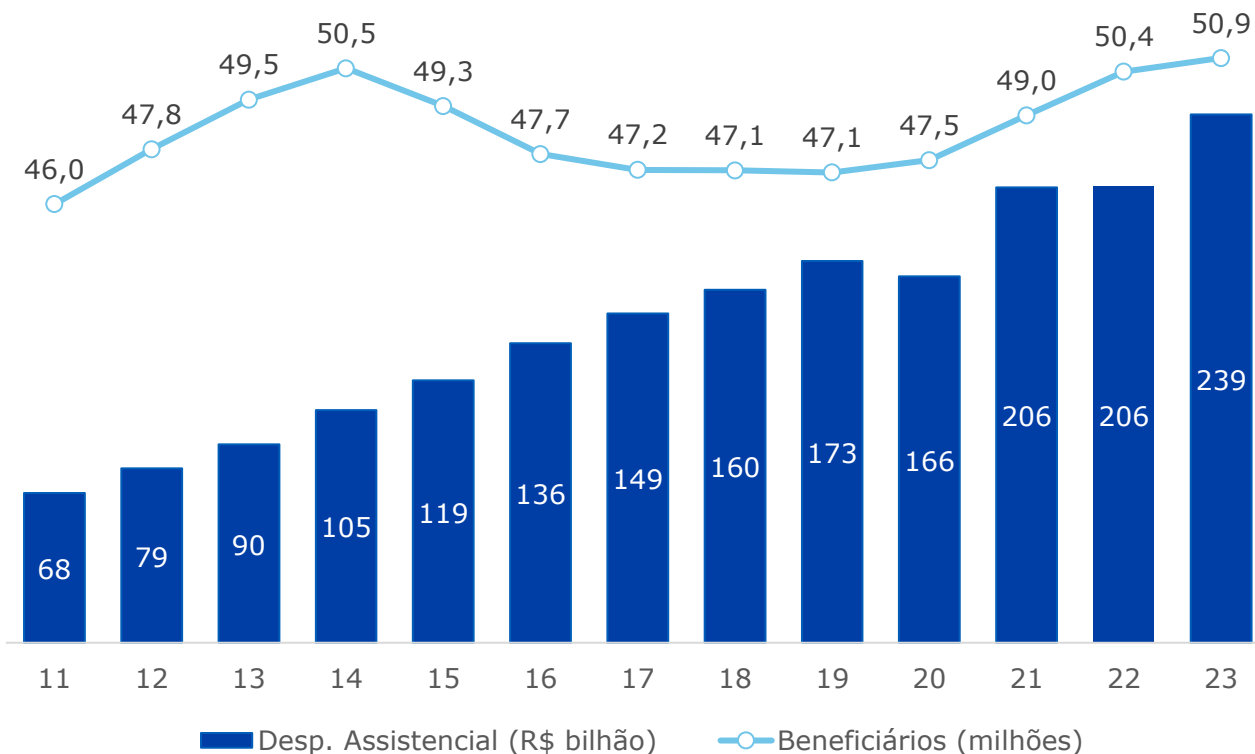




Visão Geral do Mercado Privado de Saúde

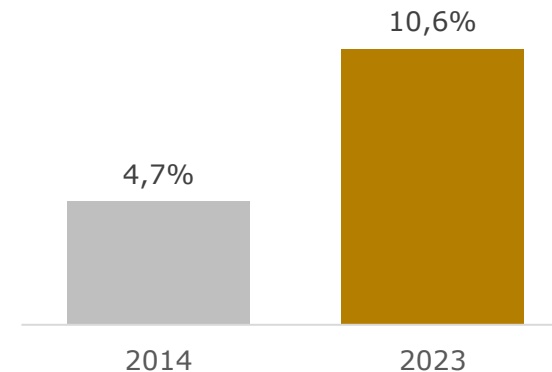
Evolução dos Beneficiários de Planos de Saúde e Despesa Assistencial⁽¹⁾ no Setor Privado

(Milhões de pessoas, despesa assistencial em R\$ bilhões)



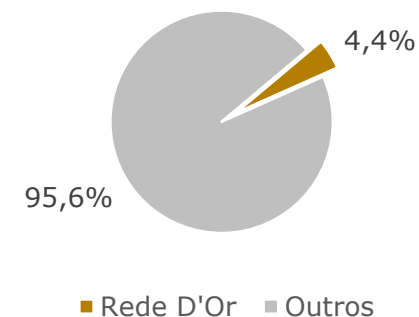
Evolução da Participação de Mercado Rede D'Or⁽¹⁾

(considera receita líquida de serviços hospitalares da Companhia sobre despesas assistenciais)



Composição da Capacidade de Leitos Privados

(considera número total de leitos privados⁽²⁾)



(1) Despesas médicas totais, excluindo empresas exclusivamente odontológicas. Fonte ANS.

(2) Considerando o total de 264 mil leitos privados em janeiro de 2023, segundo a Federação Brasileira de Hospitais e Confederação Nacional de Saúde.

Parceiro Preferencial das Seguradoras e Operadoras Não-Verticalizadas de Planos de Saúde

Rede D'Or: mercado endereçável

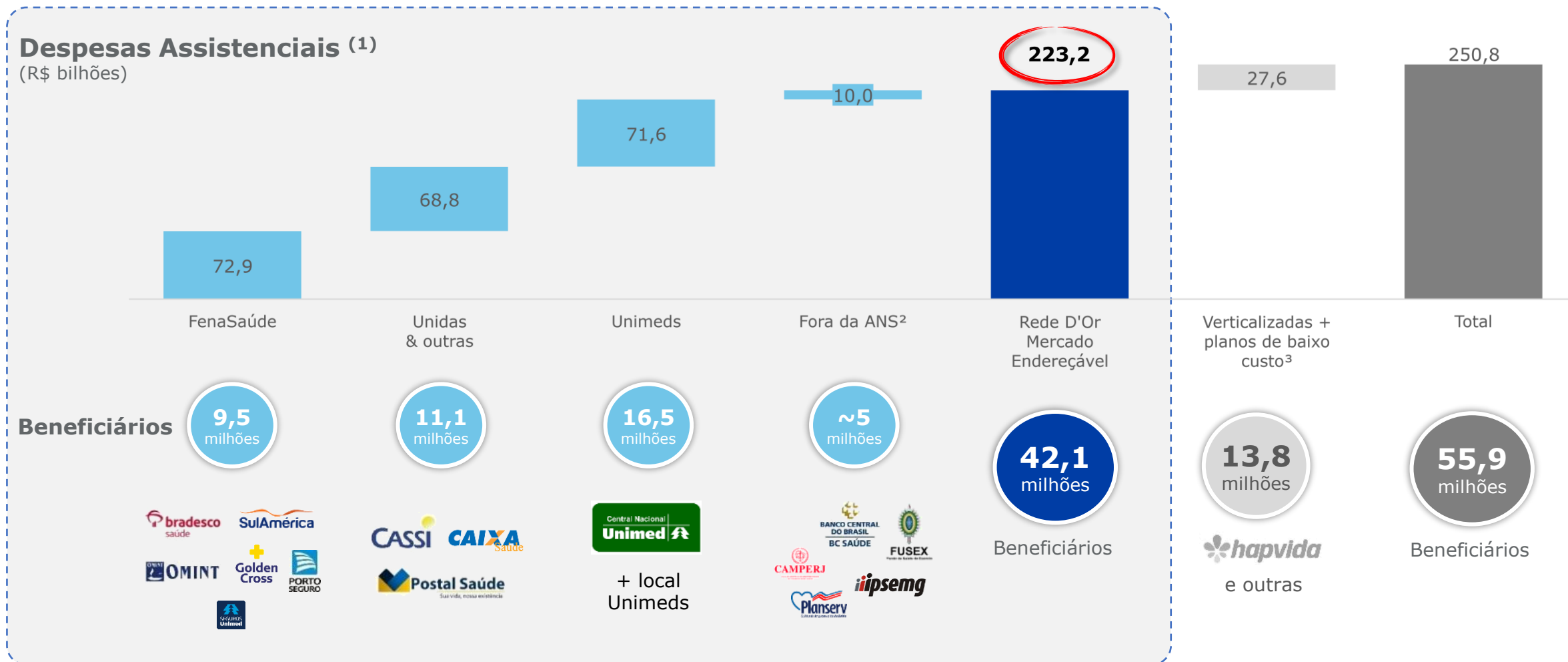
Prestadores de planos de saúde e seus produtos por segmento de mercado:

	Fenasaude	Unidas & outros	Fora da ANS ⁽¹⁾	UnimedS	Baixo custo e verticalizadas ⁽²⁾
Nível 1 Alto custo	✓	-	-	-	-
Nível 2	✓	✓	✓	✓	-
Nível 3	✓	✓	✓	✓	-
Nível 4 Planos de baixo custo	-	-	-	-	✓

Fonte: IBGE, ANHAP e ANS

Nota: (1) Estimativa de participação de mercado de beneficiários não auditados pela ANS; (2) Considera operadoras verticalizadas e planos de saúde com preço inferior a R\$ 200, excluindo as UnimedS.

Amplo Mercado Endereçável e Grande Oportunidade de Aumentar a Participação



Fonte: IBGE, ANAHP e ANS

Nota: (1) Despesa assistencial em 2023; (2) Despesa assistencial estimada de instituições não auditadas pela ANS.

(3) Considera operadoras verticalizadas e planos de saúde com preço inferior a R\$ 200, excluindo as Unimed.

Pioneira no Desenvolvimento de Modelos Alternativos de Pagamento

MODELOS ALTERNATIVOS DE PAGAMENTO

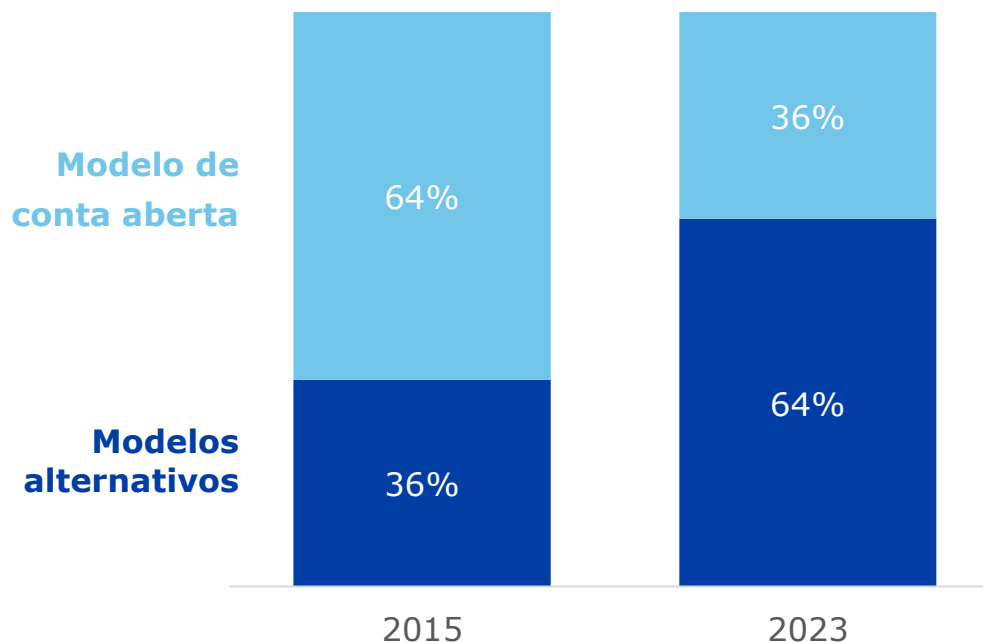
Iniciativa da Rede D'Or para agrupar serviços e procedimentos frequentes que possuem variação relativamente baixa de custos cobrando das operadoras de planos preço fixo.

Benefícios incluem:

- ✓ Maior previsibilidade para pagadores
- ✓ Reduz glosas e despesas administrativas
- ✓ Menores custos e menos burocracia em processo de auditoria
- ✓ Aumenta volume para Rede D'Or
- ✓ Favorece a consolidação
- ✓ Menor ciclo de conversão de caixa

PIONEIRA NO DESENVOLVIMENTO DE MODELOS ALTERNATIVOS DE PAGAMENTO PARA AUMENTAR A PARCERIA COM NOSSOS CLIENTES

Composição da receita (%)



Indisputável Estratégia de M&A

Máquina de M&A bem lubrificada: excelente histórico de aquisição de empresas e expansão da rede de saúde

1 **Entrada em Novos Mercados**
Aquisição de ativos relevantes e marcas sólidas

3 **Liderança**
Transformando-se em referência regional para se tornar essencial para pagadores, médicos e pacientes



2 **Expansão**
Beneficiando-se do know-how e escala para aumentar o fluxo de pacientes e complexidade

4 **Consolidação**
Utilizando aquisição como base para o crescimento orgânico e inorgânico

Principais áreas de criação de valor e sinergias



Suprimentos



Integração de áreas corporativas



Crescimento de fluxo & complexidade



Investimento e Tecnologia



Melhor resultado clínico



Acreditação

Evolução do lucro bruto por safra de aquisição até 2023:



● Lucro bruto = Receitas menos Custo dos Serviços

M&As Anunciados Desde o IPO: 2,2 mil leitos

REDE DOR

Data	Hospital	Marcas	Localização	Leitos	Conclusão	Contabilidade
De out/20 a dez/20	Clínica São Lucas, Córdio Pulmonar, Guianases, Balbino, América, Antônio Afonso	Diversas marcas	Macaé (RJ), Rio de Janeiro (RJ), Salvador (BA), São Paulo (SP), Mauá (SP), Jacareí (SP)	705	Conclusão e consolidação entre out/20 e jun/21	
abr/21	Biocor		Belo Horizonte, MG	350	jun/21	jul/21
abr/21	Nossa Senhora das Neves & Clim		João Pessoa, PB	235	ago/21	set/21
jun/21	Serra Mayor		São Paulo, SP	102	jun/21	jun/21
jul/21	Proncor		Campo Grande, MS	136	ago/21	ago/21
jul/21	Santa Emília		Feira de Santana, BA	109	ago/21	ago/21
set/21	Novo Atibaia		Atibaia, SP	166	dez/21	jan/22
out/21	Aeroporto		Lauro de Freitas, BA	85	mar/22	mar/22
out/21	Santa Isabel		São Paulo, SP	119	fev/22	mar/22
nov/21	Arthur Ramos		Maceió, AL	176	jan/22	fev/22
jan/22	Santa Marina		Campo Grande, MS	30	jan/22	jan/22

REDE D'OR

Relações com Investidores
ri@rededor.com.br
ri.rededor.com.br

www.rededor.com.br

Cronograma de projetos

REDE D'OR

2021-
2027

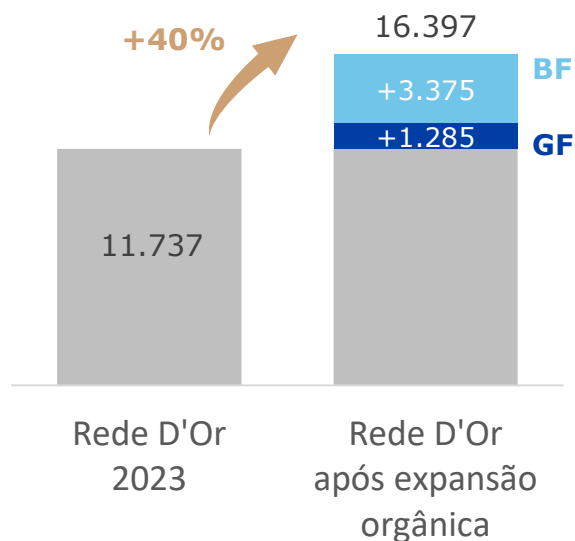
+50 projetos
divulgados em
documentos públicos

6.634 leitos
~70% brownfield

R\$10bi investimento
apoiado por balanço sólido, posição de
caixa e forte geração de fluxo de caixa

Extenso banco de projetos
impulsionando considerável
expansão de leitos

Sólida *expertise* na entrega de projetos com
retornos significativos sobre capital
implantado



Não considera futuros M&As

23,4%
ROIC

ROIC agregado ⁽¹⁾ dos
projetos entregues

41,6%

Copa D'Or
Hospital (RJ)

32,6%

Sino Brasileiro
Hospital (SP)

24,1%

Norte D'Or
Hospital (RJ)

20,8%

São Caetano
Hospital (SP)

REDE D'OR + bradesco

ATLÂNTICA D'OR

Projetos inclusos:

Hospital **Macaé** D'Or
Hospital São Luiz **Alphaville**
Hospital São Luiz **Guarulhos**
Greenfield **Taubaté**
Greenfield **Ribeirão Preto**

(1) ROIC calculado como (EBITDA - Depreciação)*(Taxa de 1 imposto)/(CAPEX depreciado + KGiro + Ágio) para Dez-2019. Projetos incluem: Copa Star, São Luiz São Caetano, Norte D'Or, Caxias D'Or, Vivalle, São Luiz Osasco, Copa D'Or e segmento de oncologia em SP.

* *Sujeita às aprovações regulatórias.*

Institutional Presentation

June 2024

Database: Mar-2024

SÃO JUIZ
Campinas

REDE D'OR

DISCLAIMER

The reader/investor should not rely solely on the information herein to make decisions with respect to trading the securities issued by Rede D'Or São Luiz. The document may also contain prospective statements, which are subject to risks and uncertainties as they are based on expectations of the company's management and on available information.

The company is under no obligation to update these statements. The Company's future financial situation, operating results, market share and competitive position may differ substantially from those expressed or suggested by forward-looking statements. Many factors and values that may impact these results are beyond the company's ability to control.

Future projects could differ materially due to market conditions, changes in laws or government policies, changes in operational conditions and costs, changes in project schedules, operating performance, demands by clients and consumers, commercial negotiations or other technical and economic factors. For more detailed information, please refer to our Financial Statements, Reference Form (*Formulário de Referência*) and other relevant information on our investor relations website ir.rededor.com.br.



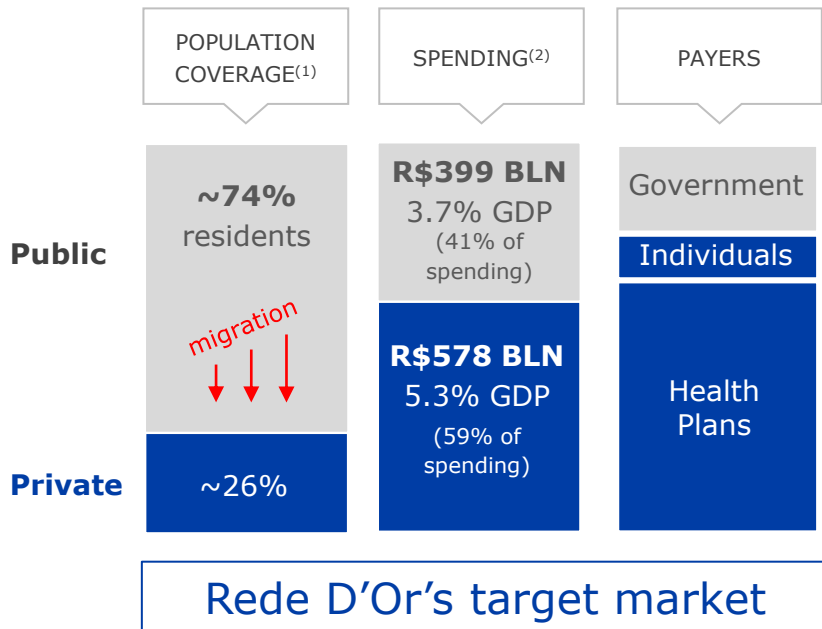
REDE D'OR

Section I
**Industry
Overview**



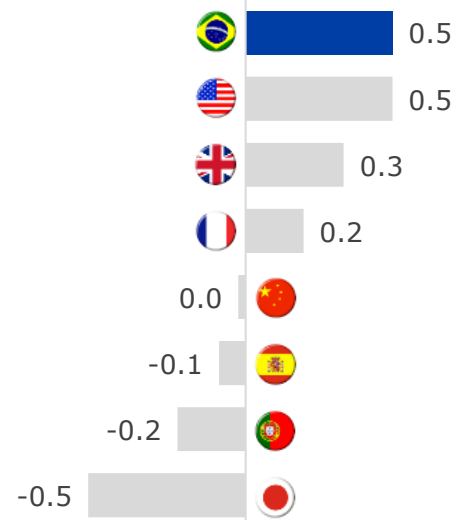
Healthcare Industry Evolving on the Back of Structural Demographic Fundamentals

1 Economic structure of healthcare market in Brazil...



2 ...combined with solid demographic fundamentals...

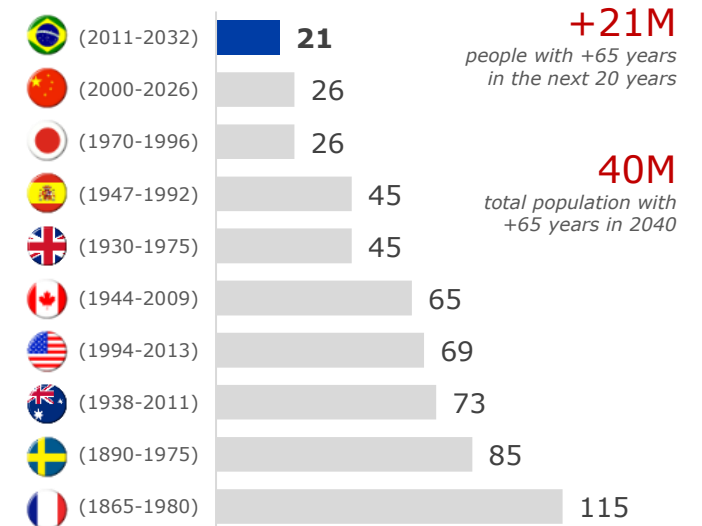
Average annual rate of population change (%)



+20M people in the next 20 years

3 ...and a faster population aging

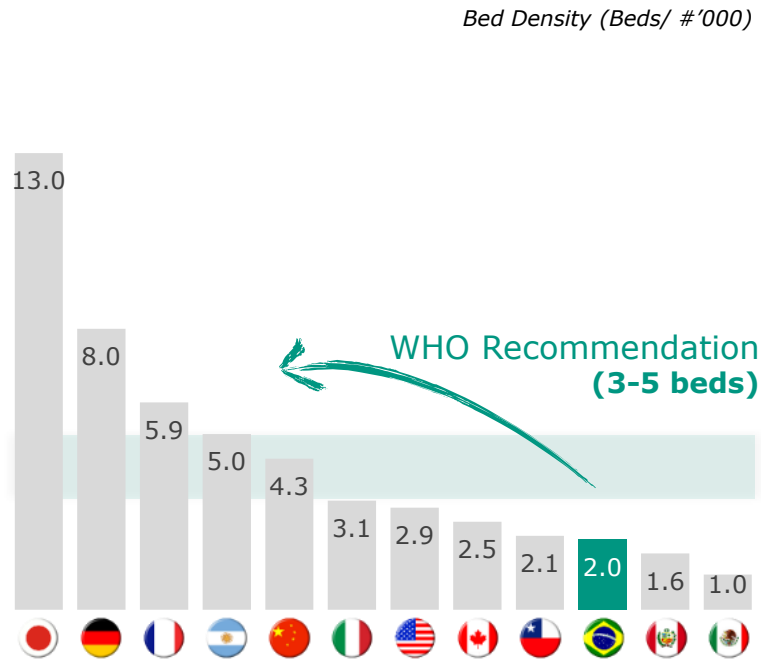
years for population cohort of +65 years to growth of 7% to 14%



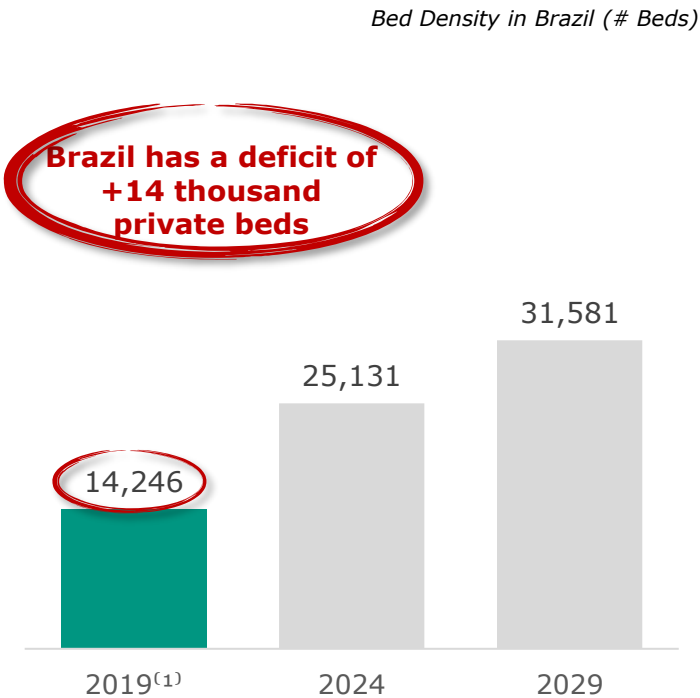
Notes: (1) ANS, December 2023; (2) "Observatório ANAHP 2024".
Source: United Nations World Population Prospects 2022.

Underpenetrated Market in Terms of Beds, with Predominance of Small Players

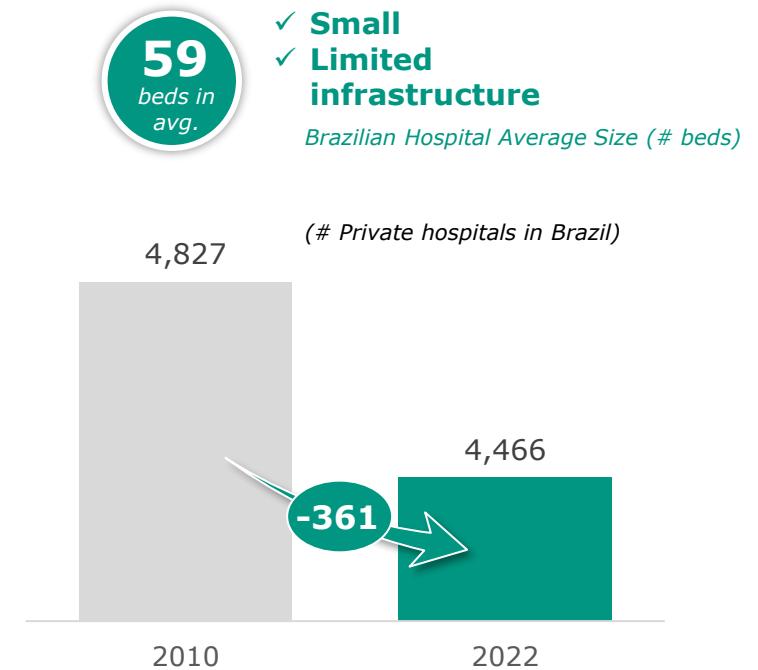
1 Hospital Beds Density



2 Growing deficit in private beds⁽¹⁾



3 Hospitals Overview in Brazil⁽²⁾



Inflection point: Brazil's total beneficiaries grew to **50.9M in 2023**.

Notes: (1) Considers beneficiaries growing from 47M to 57M in 2030 and constant occupancy rate and average length of stay; (2) As of January 2022; considers total beds divided by number of hospitals registered in ANS.

Source: CNES, CIA factbook and FBH

Section II

**Rede D'Or
at a Glance**

REDE D'OR



Hospital Maternidade São Luiz Star – São Paulo



How Do We Stand Out?

1 Unique Value Proposition Based on Sustainable Growth

2 Largest Private Healthcare Network in the Country

3 Quality Excellence and Brand Recognition

4 Technology Based Platform

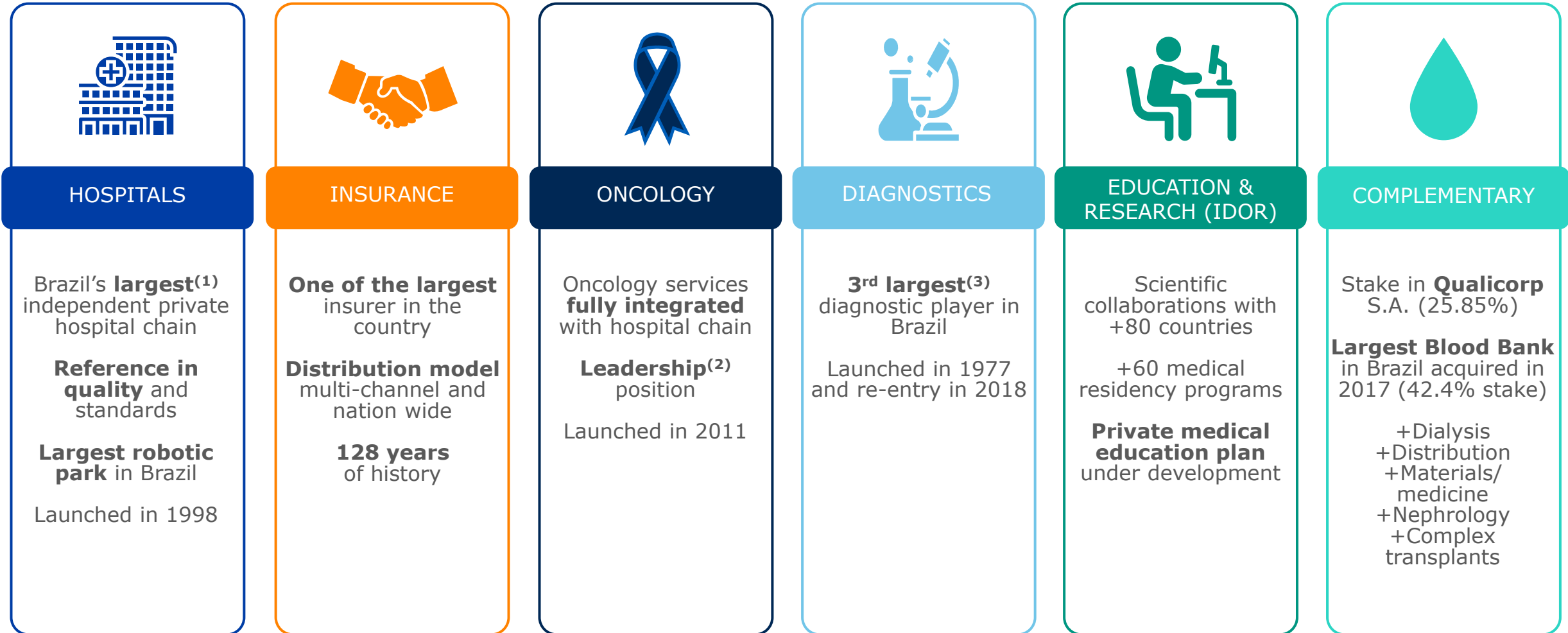
5 Continuous Progress on ESG Initiatives

6 Solid Financial and Operational Indicators

Our Unique Value Proposition








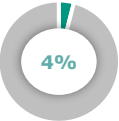

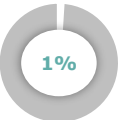

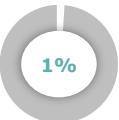

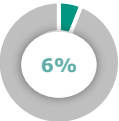

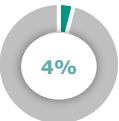
Largest Healthcare Network in Brazil


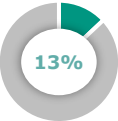

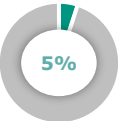

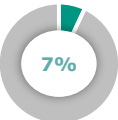

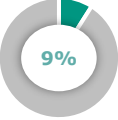

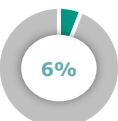

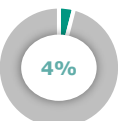


Notes:

- (1) Based on the numbers of beds as of Dec-23;
- (2) In terms of 2020FY EBITDA, including infusions and oncological surgeries. Private players EBITDA as of 2020;
- (3) Considering 2020FY Adjusted EBITDA for all listed players.

M&A Opportunity

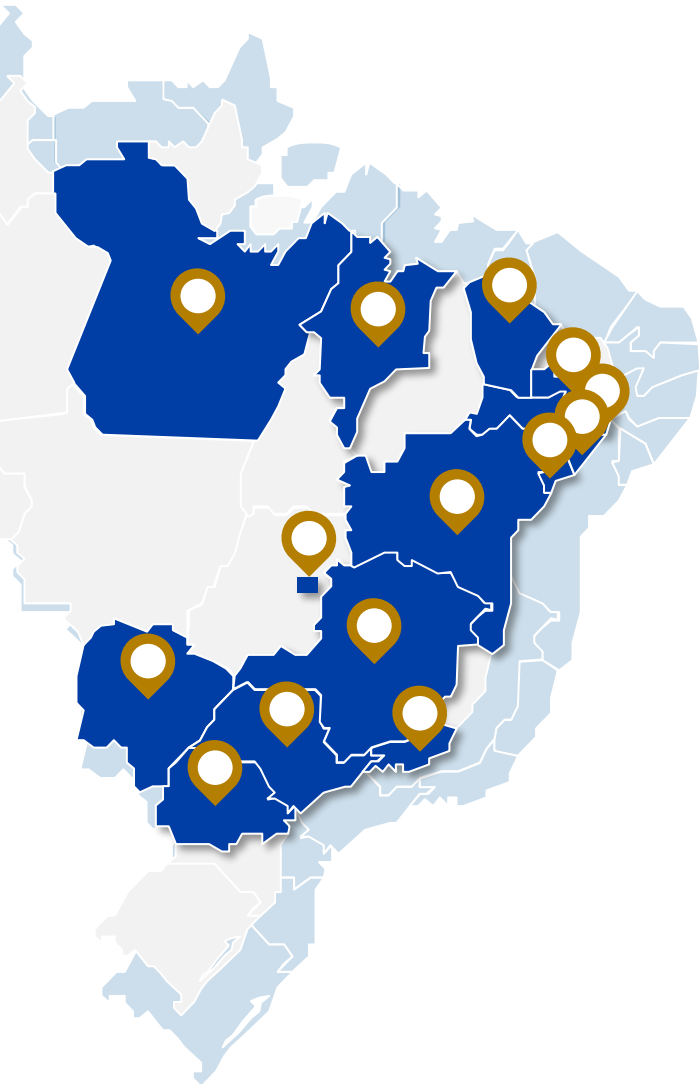
State	Main Brands	Number of hospitals	RDSL Mkt. share ⁽¹⁾	Market Size	Beneficiaries (dec-23)
SE	 São Lucas COMPLEXO DE SAÚDE	1		~2k Private beds	0.3 million
PR	 SANTA CRUZ Hospital e Maternidade	1		~23k Private beds	3.1 million
MA	 UDI HOSPITAL	1		~4k Private beds	0.5 million
CE	 SÃO CARLOS HOSPITAL	1		~10k Private beds	1.4 million
MG	 Biocor INSTITUTO	1		~38k Private beds	5.7 million
PB	 hnsn	2		~4k Private beds	0.5 million
AL	 HOSPITAL MEMORIAL ARTHUR RAMOS	1		~4k Private beds	0.4 million

State	Main Brands	RDSL hospitals	RDSL Mkt. share ⁽¹⁾	Market size	Beneficiaries (dec-23)
RJ	 DOR STAR	21		~27k Private beds	5.7 million
SP	 SÃO LUIZ STAR	26		~80k Private beds	18.1 million
PE	 ESPERANÇA	4		~13k Private beds	1.4 million
DF	 Hospital Santa Luzia STAR	4		~6k Private beds	0.9 million
BA	 Hospital Córdio Pulmonar HSR SÃO RAFAEL	5		~16k Private beds	1.7 million
MS	 Proncor HOSPITAL	2		~5k Private beds	0.7 million

Source: ANS, data base December 31, 2023.

(1) Market share is based in the total number of beds according to DATASUS.

Solid Track Record Despite Macro Challenges



- 13

States + DF

- 70

Owned Hospitals +
3 under management

- 11,737

Beds

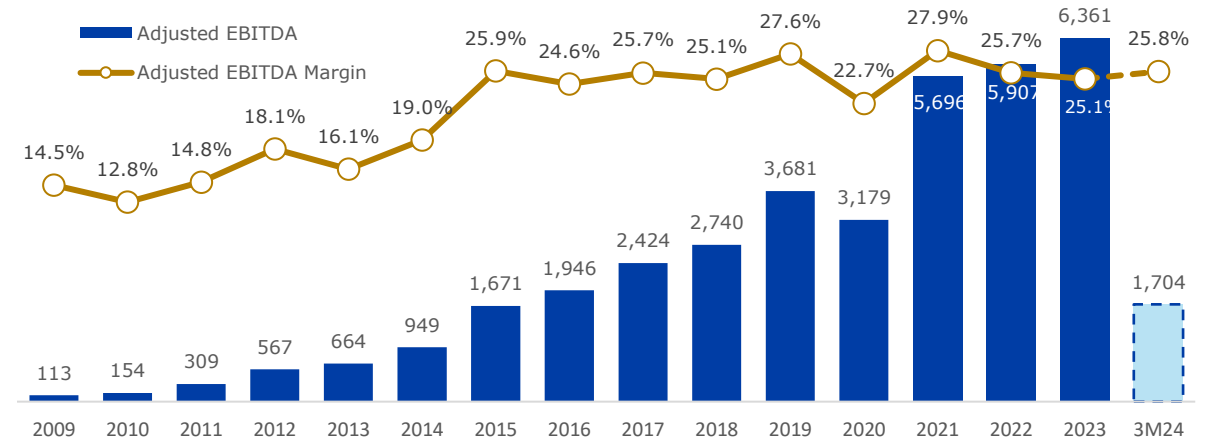
- 106,000

Accredited doctors

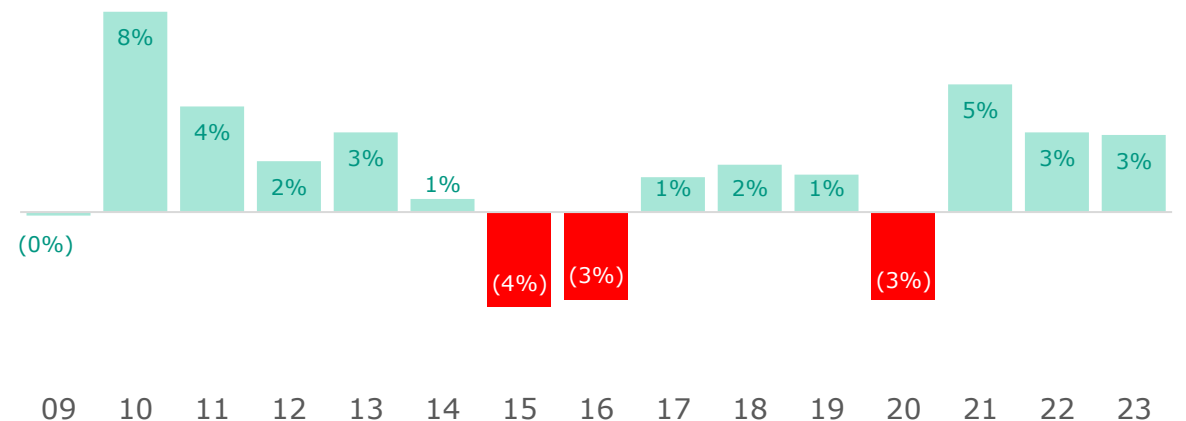
- R\$48.0 bln

Net Revenues (LTM)

Adjusted EBITDA⁽¹⁾ Evolution – Hospital Services
(R\$ million, %)



Brazil GDP Annual Change
(YoY %)



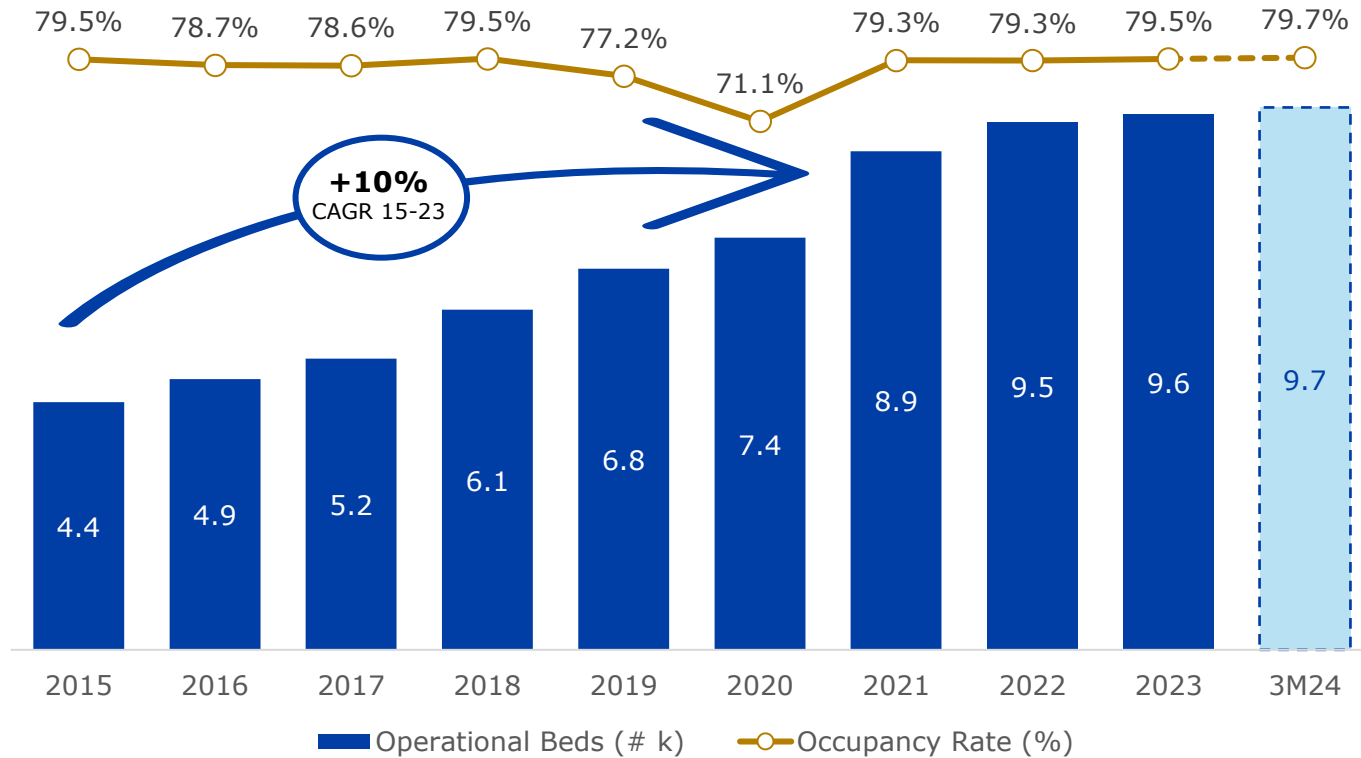
Note: Rede D'Or's IFRS-4 figures as of Mar-24, including SulAmérica figures as of 2023.

(1) Adjusted EBITDA in IFRS-4, adjusted by greenfield and brownfield CAPEX and landbank, hospitals recently opened, SOP expenses, costs related to business combinations, incentive laws and other non-recurring items.

Corporate Competence to Sustain Healthy Occupancy Rate at High Expansion Pace

Evolution of operational beds and occupancy rate

(beds in thousand, %)



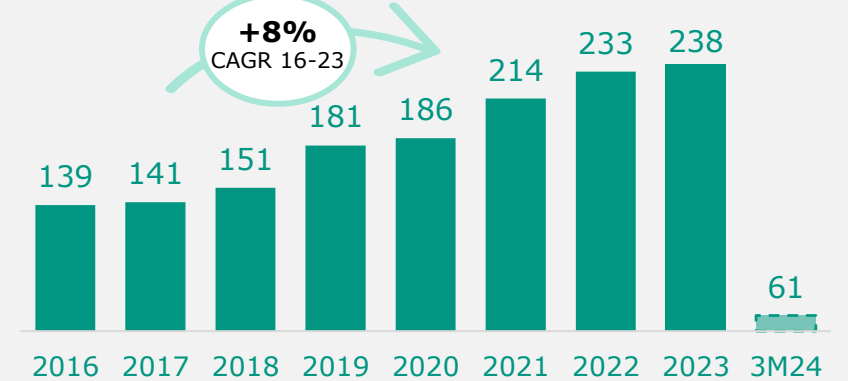
Patient-day Volume

(million)



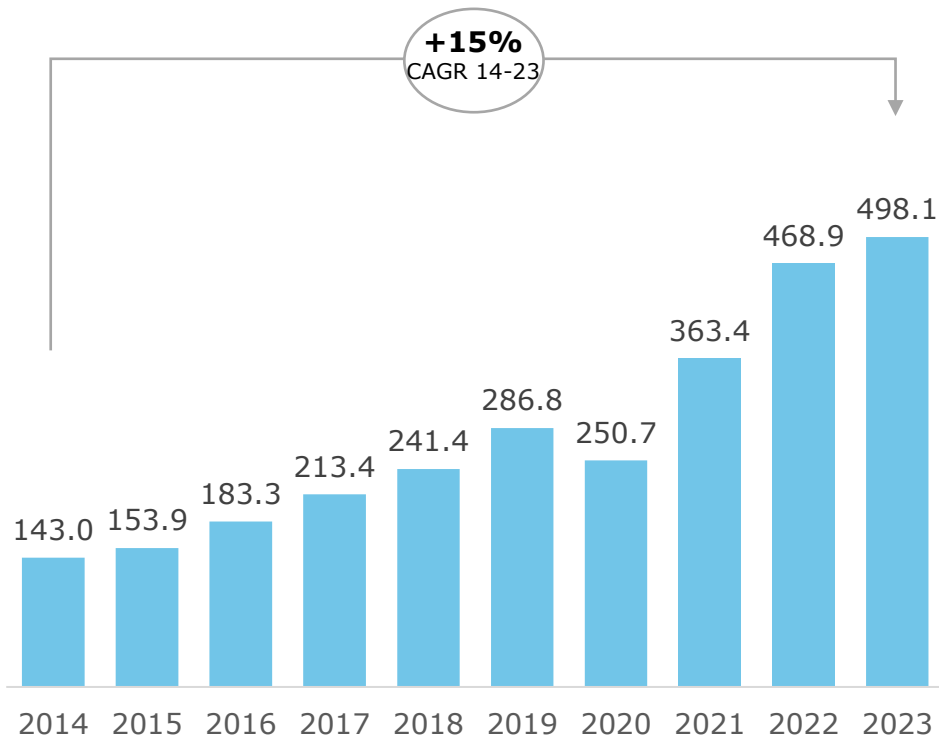
Oncological Infusions

(thousand)

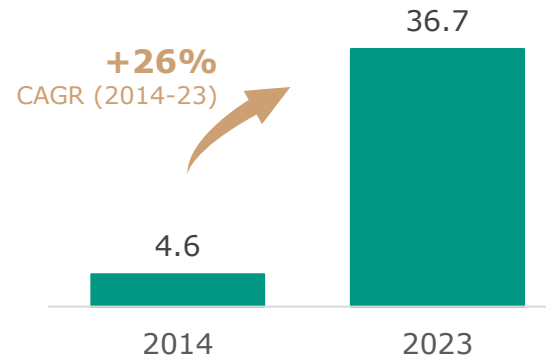


Expanding Surgical Volume and Gains with Improving Complexity

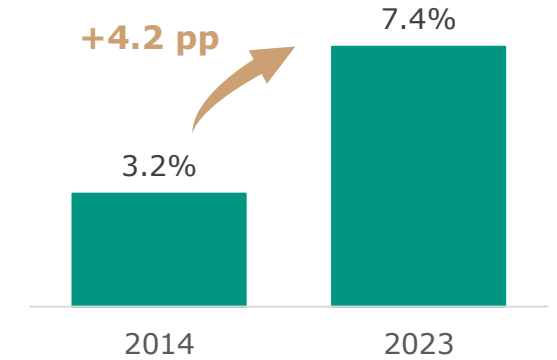
Total Surgeries
(in thousand)



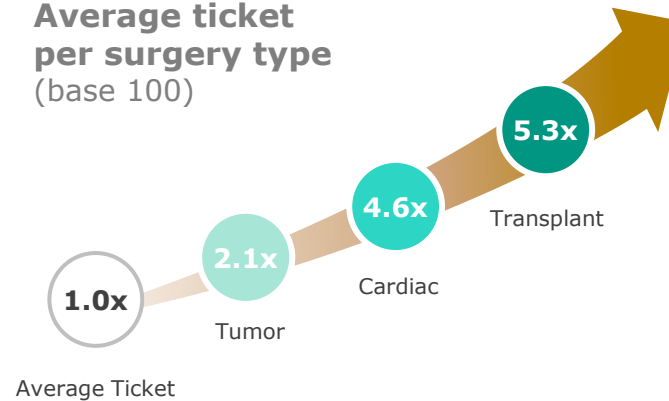
Complex Surgeries
(in thousand)



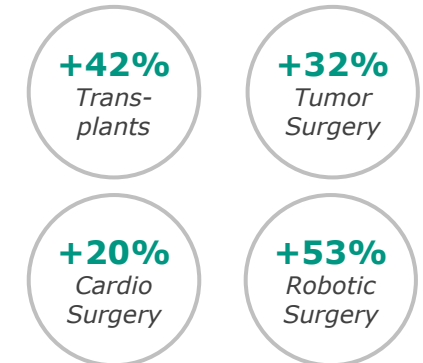
Surgeries Mix
(Complex surgeries as % of total)



Average ticket per surgery type
(base 100)



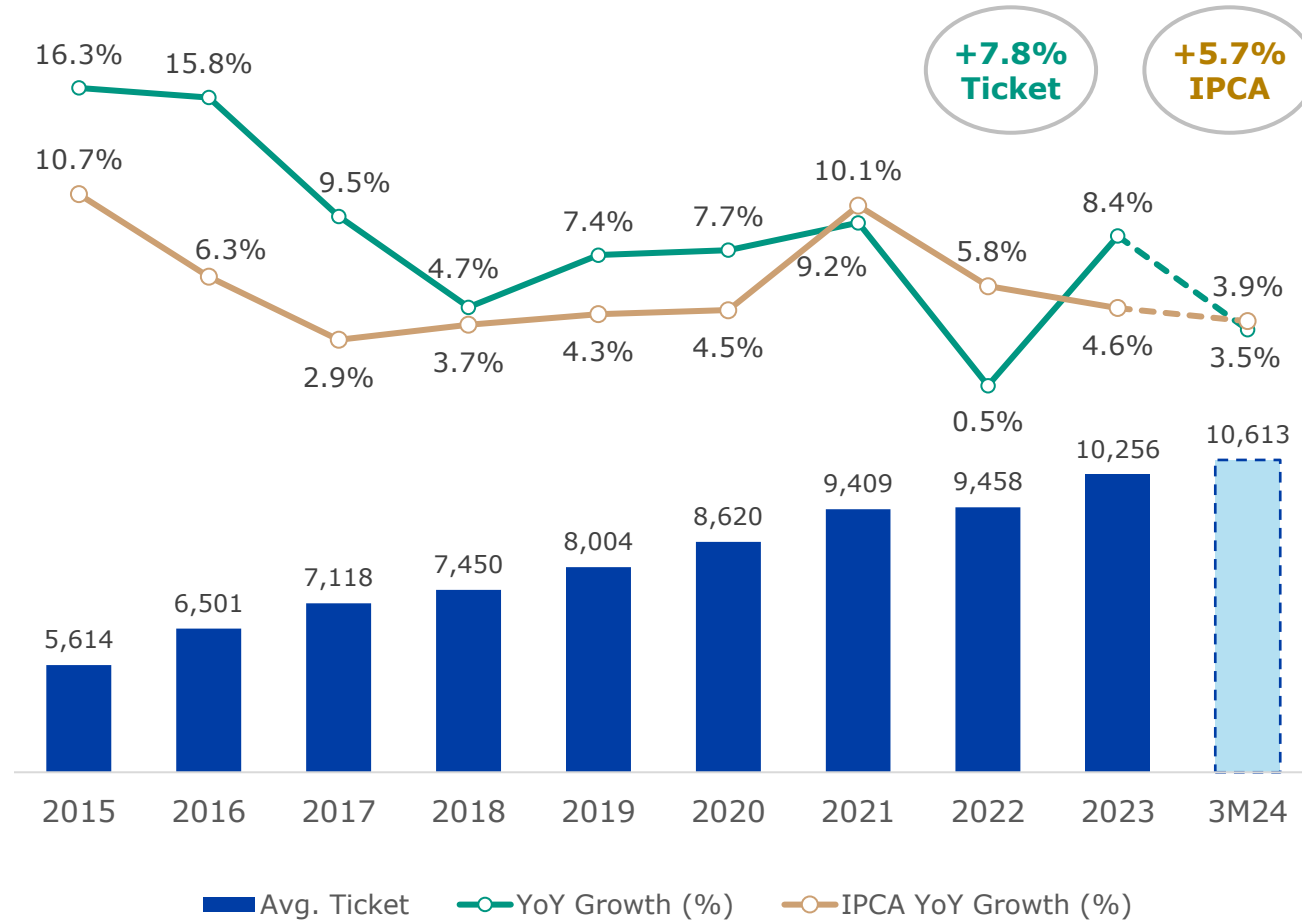
CAGR (2014-23)



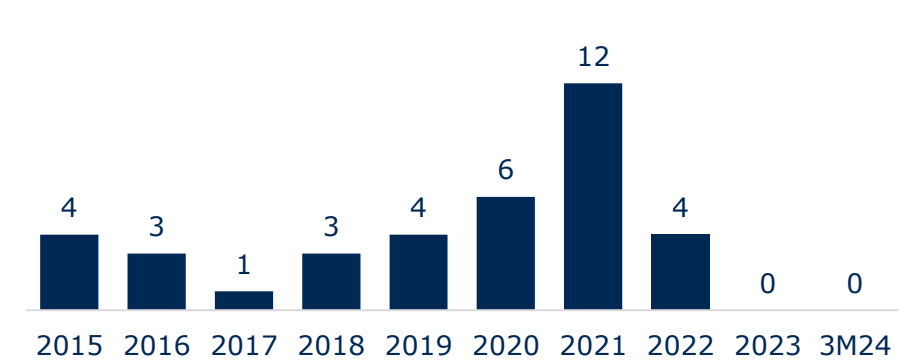
Notes: (1) Complex surgeries considers levels 11 to 14, including transplants, tumor, cardiac and other. (2) From 2015-23, no robotic surgeries performed in 2014.

Rising Average Ticket⁽¹⁾ Despite Integrations

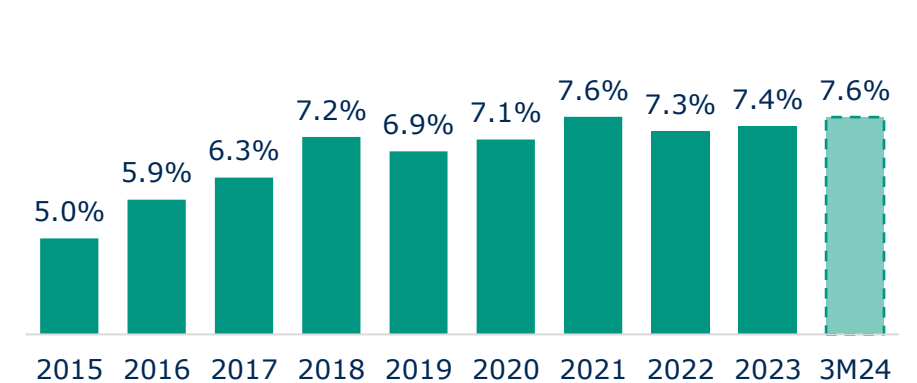
Evolution of Average Ticket
(in R\$)



Number of Hospital Acquisitions
(considering date of conclusion)



Surgeries Mix
(Complex surgeries⁽²⁾ as % of total)

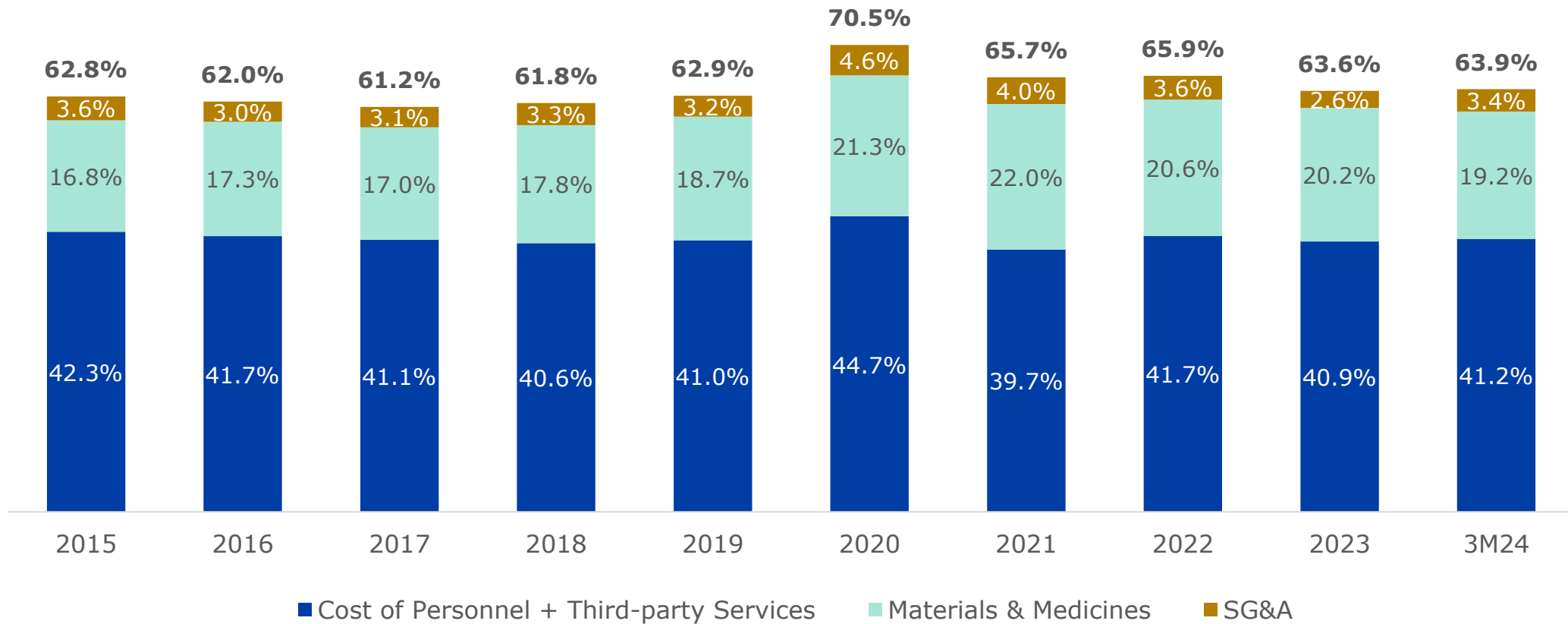


Notes: (1) Average ticket of Hospital, Oncology and Others only; calculated by dividing Hospital Services total gross revenues by number of patient-days.
 (2) Complex surgeries considers levels 11 to 14, including transplants, tumor, cardiac and other.



Efficient Control of Costs and Expenses Over Time

Representation of most relevant Costs & Expenses over Hospital Services Gross Revenues (%)



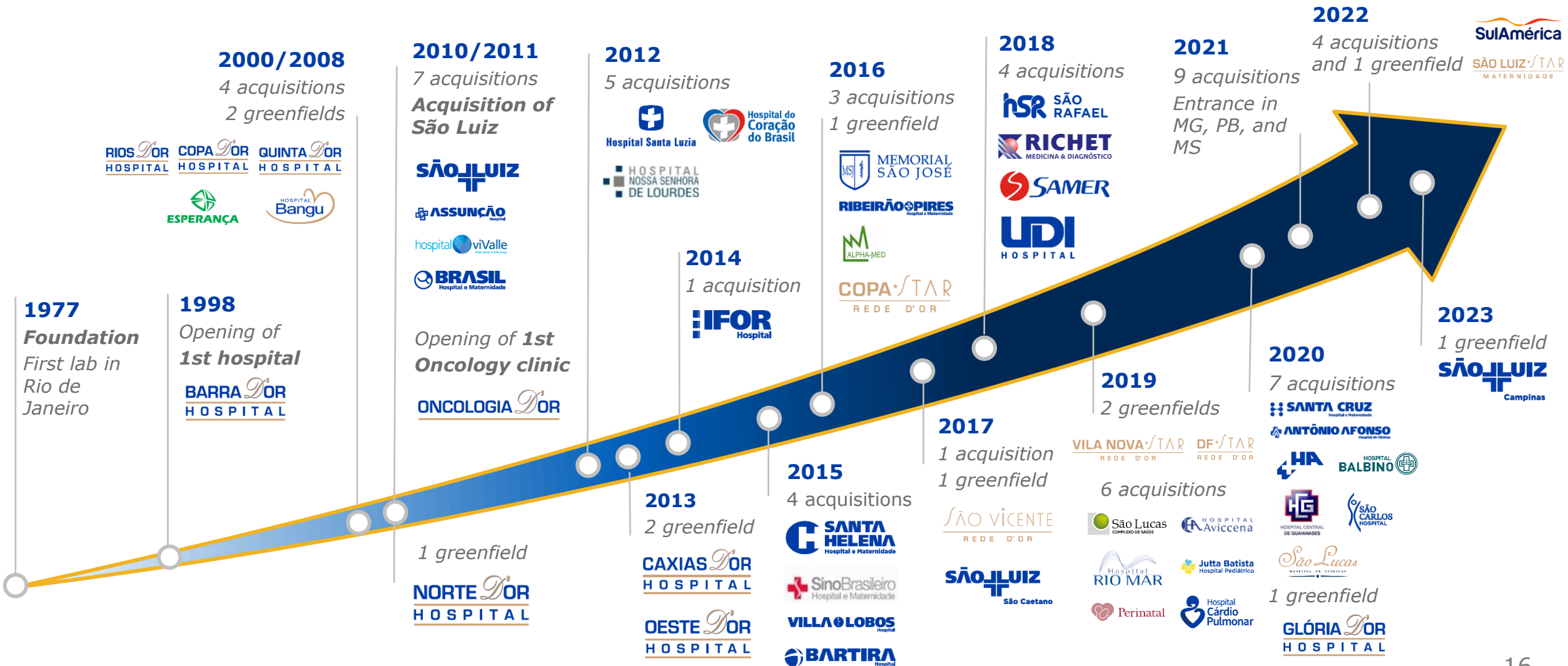
Note: Figures in IFRS-4 of Hospital, Oncology and Others.

Expansion Timeline

FOUNDATION

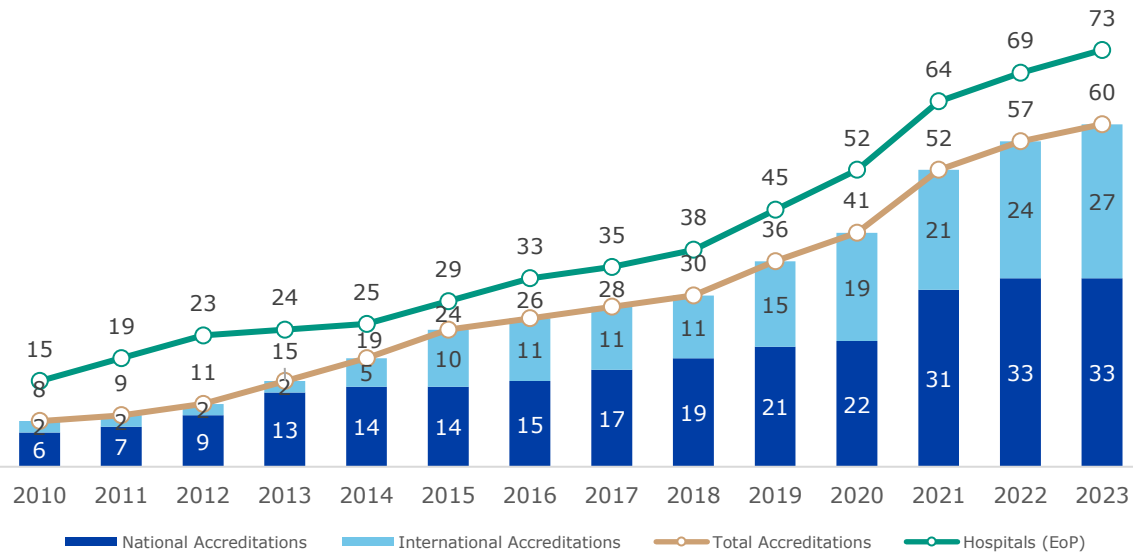
EXPANSION

CONSOLIDATION



Certified Level of Excellence and Brand Recognition

Evolution of Hospital Accreditations⁽¹⁾



11
Units in Brazil's 2024 TOP 50 Hospitals.



1st
rewarded the Company of the Decade in 2020.



1st
in the Hospital Networks and Healthcare Plans categories, an award given by BandNews FM radio.



1st
in the Best Healthcare Plan category, named the Best NPS in Brazil, according to the Experience Awards 2023.

International Accreditations



National Accreditations



~80% of our accredited hospitals by ONA in the highest quality standard (Level 3)

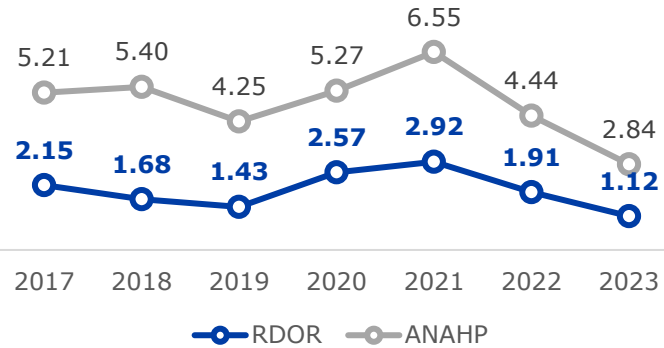
Oncology



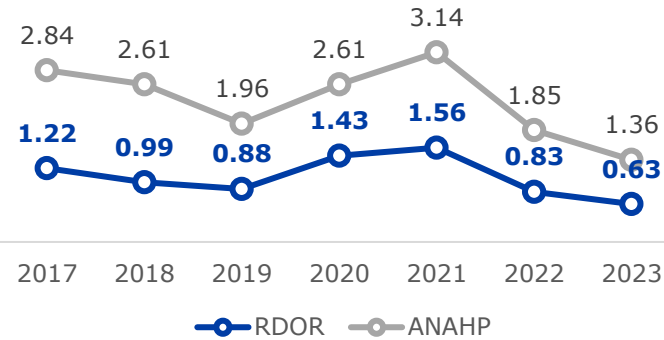
Source: World's Best Hospitals ([access here](#)); BandNews ([access here](#)); Valor 1000 ([access here](#)); Experience Awards ([access here](#)).
Notes: (1) As of 2023, considers hospitals owned and under management. Hospitals without accreditation relates to recently opened/acquired or being prepared for submission process.
(2) International accreditations only applies for hospitals with more than 6 months of operations.

Successful History of Improvement Across All Clinical Indicators

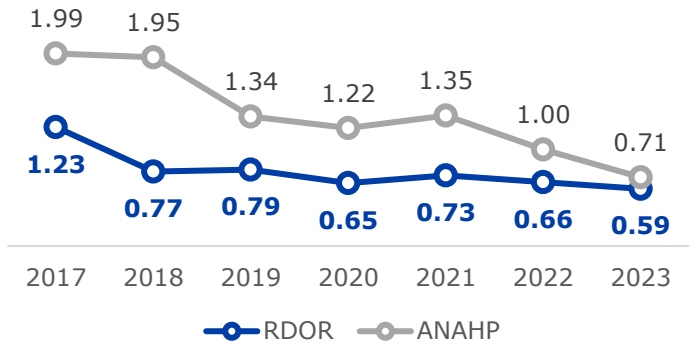
Ventilator associated pneumonia (%)



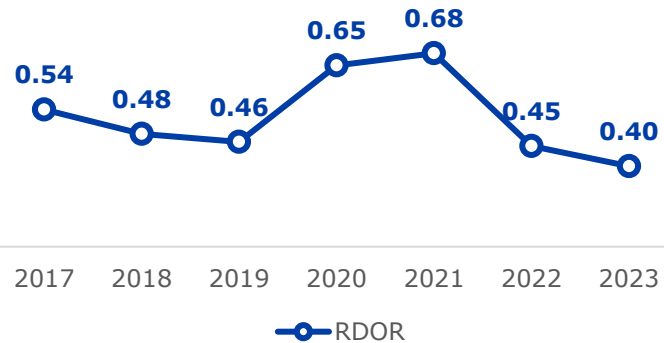
Catheter related bloodstream infection (%)



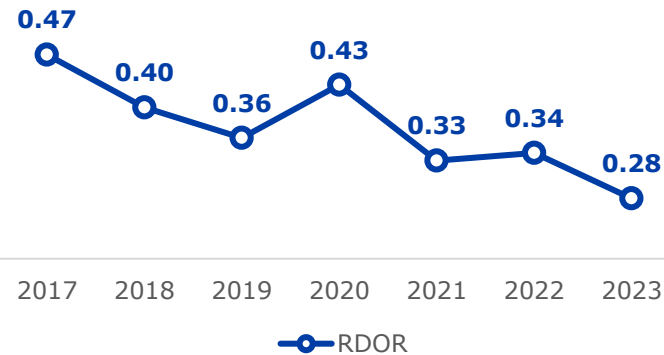
Urinary catheter infection (%)



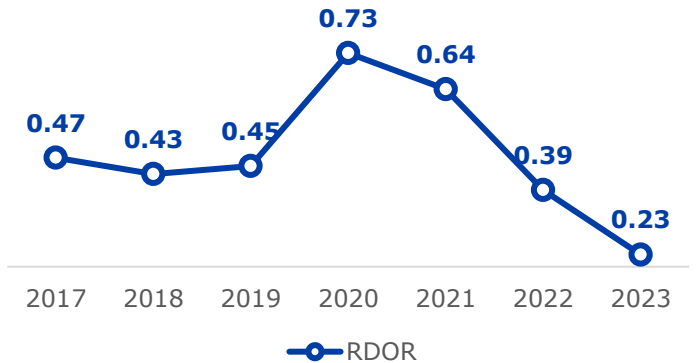
Hospital standardized mortality ratio⁽¹⁾ (%)



Readmission rate in less than 24 hours⁽¹⁾ (%)



Pressure injury incidence density⁽²⁾ (%)



(1) Compared with other hospitals accredited by JCI, through EPIMED's benchmark system. As it is a private system, we are not authorized to publish this information.
 (2) Rede D'Or's methodology differs from ANAHP (in relation to the level of severity of the injuries considered), therefore we do not have a benchmark for this indicator.

Superior Quality Perception

Net Promoting Score (NPS)⁽¹⁾

59 pts

REDE D'OR
Consolidated

82 pts

STAR
Copa, Vila Nova, DF and Maternidade São Luiz Star



Average Review: 4.1

Average Review: 4.5

BARRA D'OR HOSPITAL

4.2

COPA D'OR HOSPITAL

4.2

QUINTA D'OR HOSPITAL

4.1

COPA STAR REDE D'OR

4.7

VILA NOVA STAR REDE D'OR

4.5

HSR SÃO RAFAEL

4.2

SÃO LUIZ Itaim

4.1

BRASIL Hospital e Maternidade

4.0

DF STAR REDE D'OR

4.3

HOSPITAL SAMARITANO

3.7

OSWALDO CRUZ

3.6

HOSPITAL SÃO CAMILO

4.0

ALBERT EINSTEIN

4.3

SÍRIO-LIBANÊS

4.4

Hospital Samaritano

4.3

São Lucas Hospital-Copacabana

3.5

Hospital São Vicente de Paulo

3.9

Hospital da Bahia

3.2

pró Cardíaca

4.3

SÍRIO-LIBANÊS

2.9

Notes: (1) Net Promoting Score as of December, 2023; (2) Accessed in May, 2024.

Technology Based Platform

Designed to Engage Members, Support Physicians and Help Payors and Employers

Rede D'Or platform enables superior outcomes for all major stakeholders.

68M

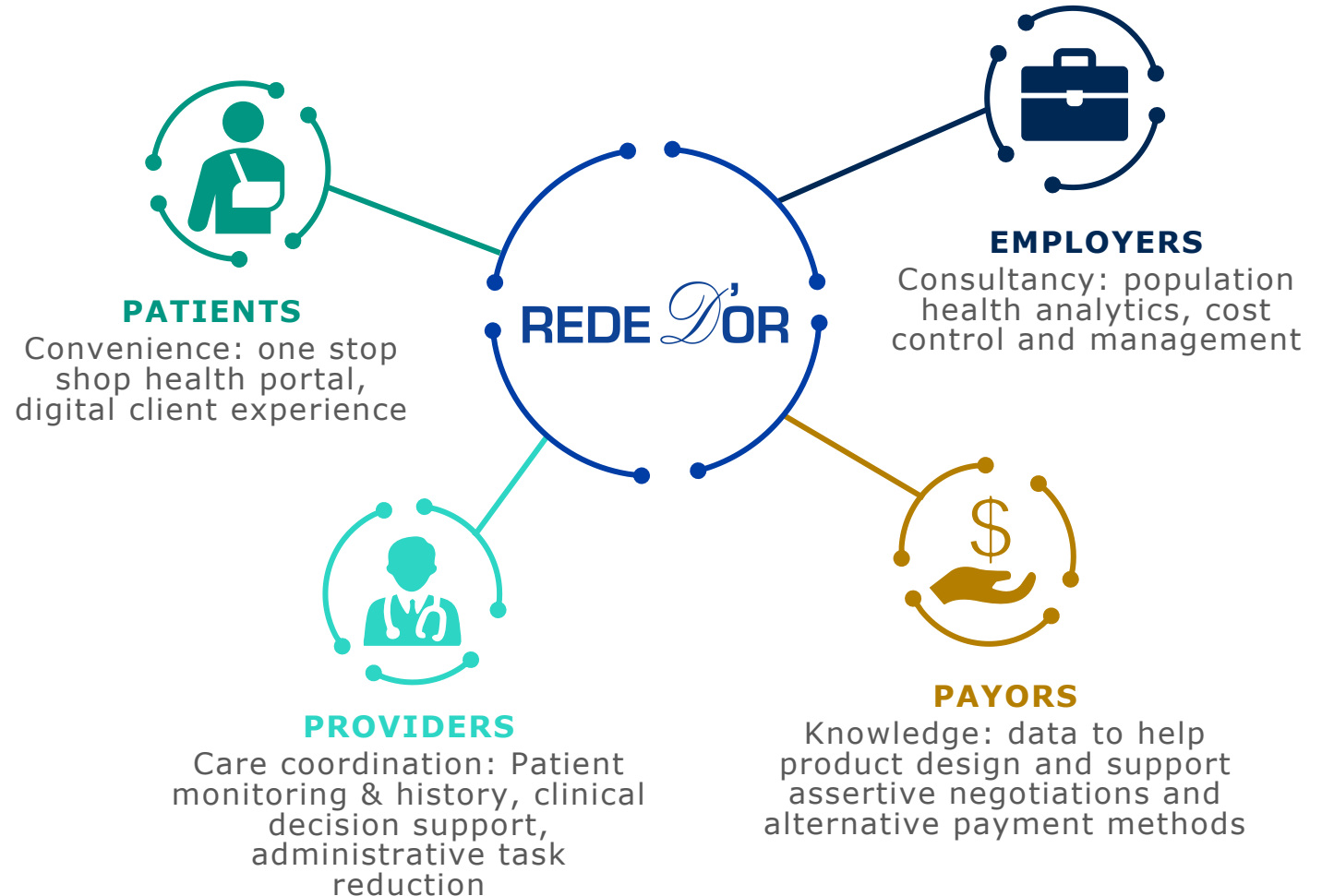
accesses in 2023

69%

of organic traffic in 2023

42%

of all appointments in 2023



Continuous Progress on ESG Initiatives

ENVIRONMENTAL

ENERGY EFFICIENCY

Projects designed with energy consumption optimization solutions.

RACE TO ZERO

Signatory since 2021. Commitment to cut net emissions by 2050.

GHG EMISSIONS

Adopts Brazilian GHG Protocol Program since 2016. Certified inventories for 133 business units in Dec-23.

RENEWABLES

Hospital migration to the Free Energy Market prioritizing renewable sources. 71 consumer units in Dec-23.

SOCIAL

IDOR

Research and teaching with a high level of commitment to national and international science.

QUALITY

Committed to high quality standards with 82% accredited hospitals in Dec-23.

TRAINING

More than 1.3M hours of online training in 2023. Workforce of +71,000 employees.

SOCIAL PROJECTS

Sponsoring 10+ projects focused on education, childhood, adolescence and the elderly.

GOVERNANCE

STRUCTURE

Adopts "Novo Mercado" regulations, with committees and bodies that support the Board of Directors.

POLICIES

Based on the Global Compact, EPIHC, ILO, Universal Declaration of Human Rights, etc.

RISK MANAGEMENT

Corporate risks matrix deliberated annually.

WHISTLEBLOWING CHANNEL

Independent channel for reporting possible irregularities, guaranteeing anonymity.

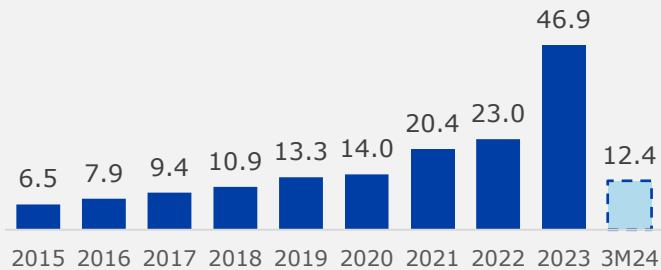
SDG D'OR PROGRAM | GOALS

- 1. Good health and well-being:** Achieve zone of quality NPS in hospital performance (except Star hospitals) by 2030.
- 2. Quality education:** Increase in 20% the number of young people impacted by corporate programs by 2030.
- 3. Gender equality:** ensure that 50% of leadership positions (supervision, coordination, management and senior management) are held by women by Dec-2025.
- 4. Decent work and economic growth:** Define process for evaluating suppliers in high ESG risk categories for direct and indirect supplies by 2023. (goal achieved)
- 5. Industry, innovation and infrastructure:** Adopt hydraulic system equipment with low water consumption in at least 90% of specifications in each project completed annually.
- 6. Responsible consumption and production:** Reach 30% recyclable waste rate by 2030.
- 7. Climate action:** Reduce by 36% greenhouse gas emissions (GHG) by intensity through 2030.
- 8. Peace, justice and strong institutions:** Carry out annual campaign related to human rights until 2024. (goal achieved)

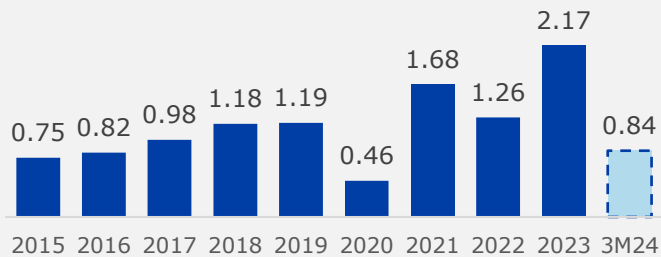
Rede D'Or in Numbers: Financial

Solid Growth

Net Revenues
(R\$ billion)

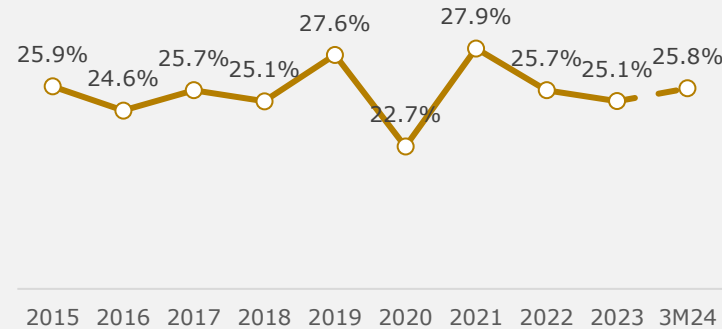


Net Income
(R\$ billion)



High Profitability

Adjusted EBITDA Margin⁽¹⁾
(%)

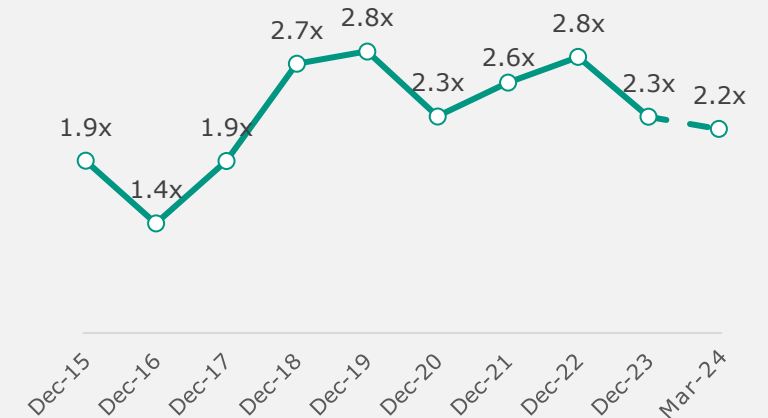


18.2%

Adjusted ROIC
in 1Q24

Balanced Capital Structure

Net Debt to EBITDA (ex-IFRS 16)⁽²⁾
(12 months)



CDI+1.1%

Cost of Debt
in Mar-24

5.4 years

Average term
in Mar-24

Note: Rede D'Or's IFRS-4 figures as of Mar-24, including SulAmérica figures as of 2023.

(1) EBITDA of Hospital, Oncology and Others; not including SulAmérica figures.

(2) Net Debt Corresponds to the sum of the balances of loans, financing and debentures net of all derivative financial instruments (current and noncurrent). Does not consider leasing liabilities and accounts payable for acquisitions. Cash, cash equivalents, and securities, net of technical reserves.

REDE D'OR

Section III

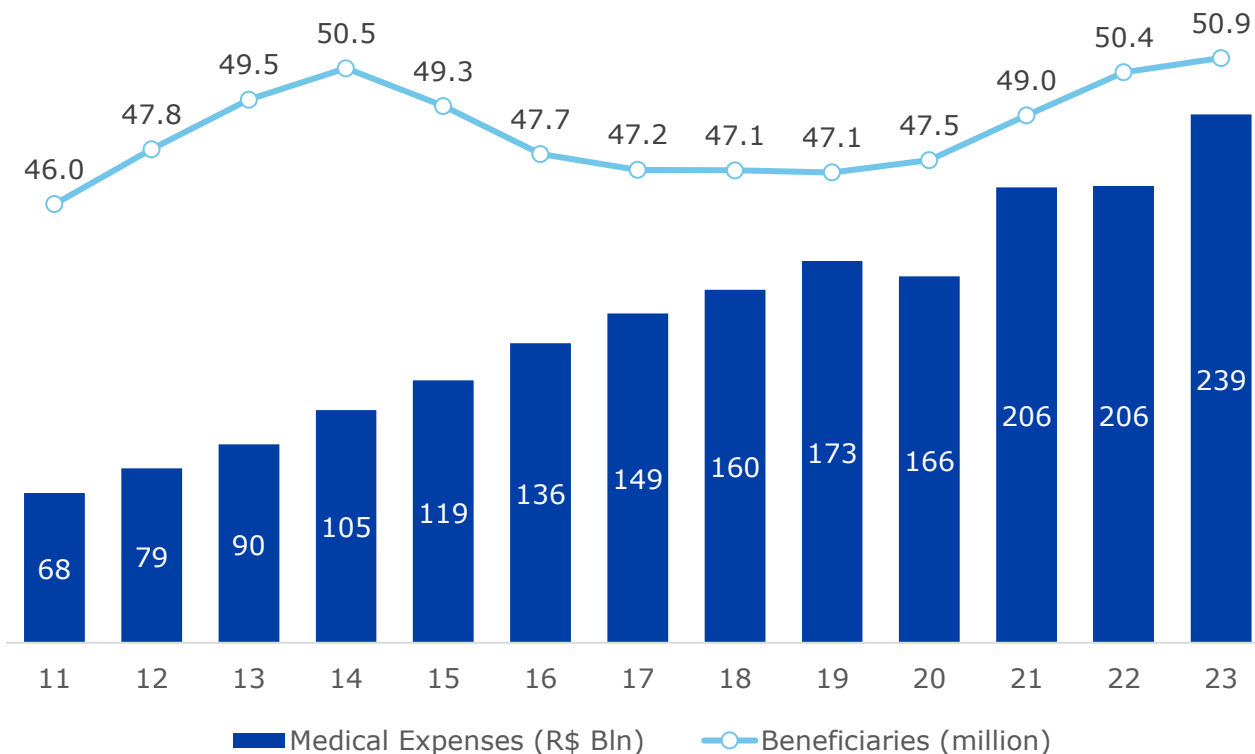
Investment Thesis



Private Healthcare Market Overview

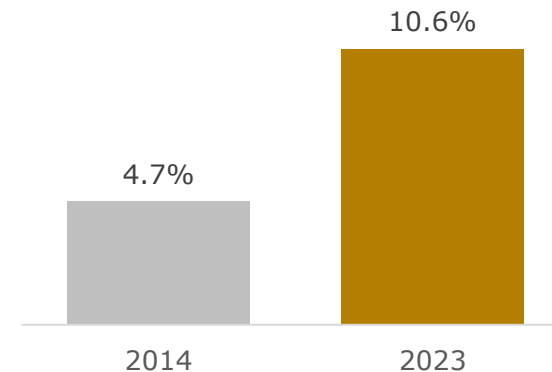
Evolution of Beneficiaries of Healthcare Plans and Medical Expenses⁽¹⁾ in the Private Sector

(million people, medical expenses in R\$ billion)



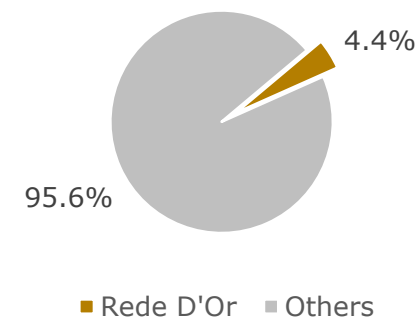
Rede D'Or Market Share Evolution⁽¹⁾

(considering Company's net revenue over medical expenses)



Private Beds Capacity Breakdown

(considering total number of private beds⁽²⁾)



(1) Total Medical Expenses except exclusively dental companies. Source ANS.

(2) Considering total of 264 thousand private beds as of January 2023 according to *Federação Brasileira de Hospitais* and *Confederação Nacional de Saúde*.

Preferred Partner of Major Insurers and Non-Vertical Health Plans

Rede D'Or addressable market

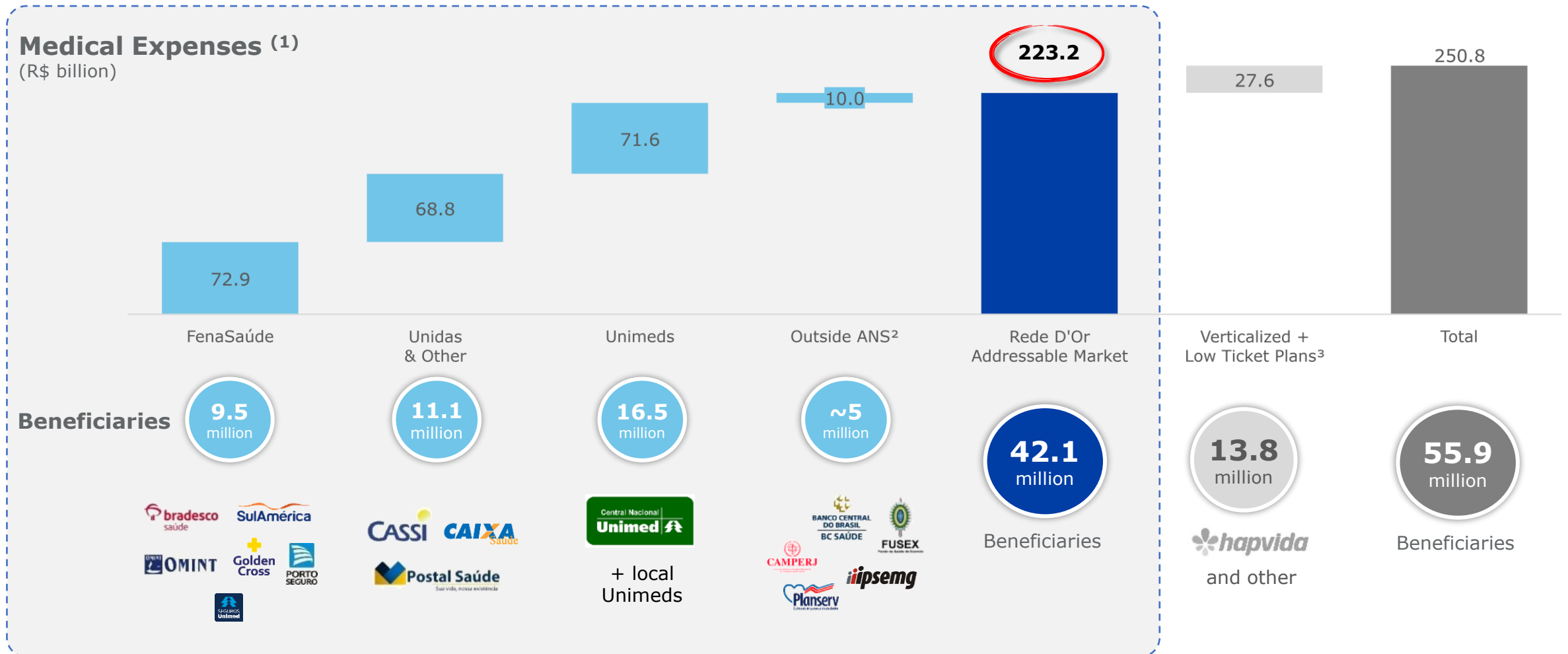
Healthcare plans providers and their products by market segment:

	Fenasaude	Unidas & Others	Outside ANS ⁽¹⁾	Unimed	Lower Ticket Plans ⁽²⁾
Level 1 Higher ticket plans	✓	-	-	-	-
Level 2	✓	✓	✓	✓	-
Level 3	✓	✓	✓	✓	-
Level 4 Lower ticket plans	-	-	-	-	✓

Source: IBGE, Anaph and ANS

Notes: (1) Estimated market share of beneficiaries not audited by ANS; (2) Considers verticalized players and health plan operators with revenue PMPM lower than R\$ 200, excluding Unimed.

Large Addressable Market and Great Opportunity to Increase Share



Source: IBGE, ANAHP and ANS

Notes: (1) Medical expenditure as of 2023; (2) Estimated medical expenditures not audited by ANS.

(3) Low ticket plans considers plans with average ticket below R\$200.00/month, excluding Unimed.

Pioneer in Developing Alternative Compensation Models

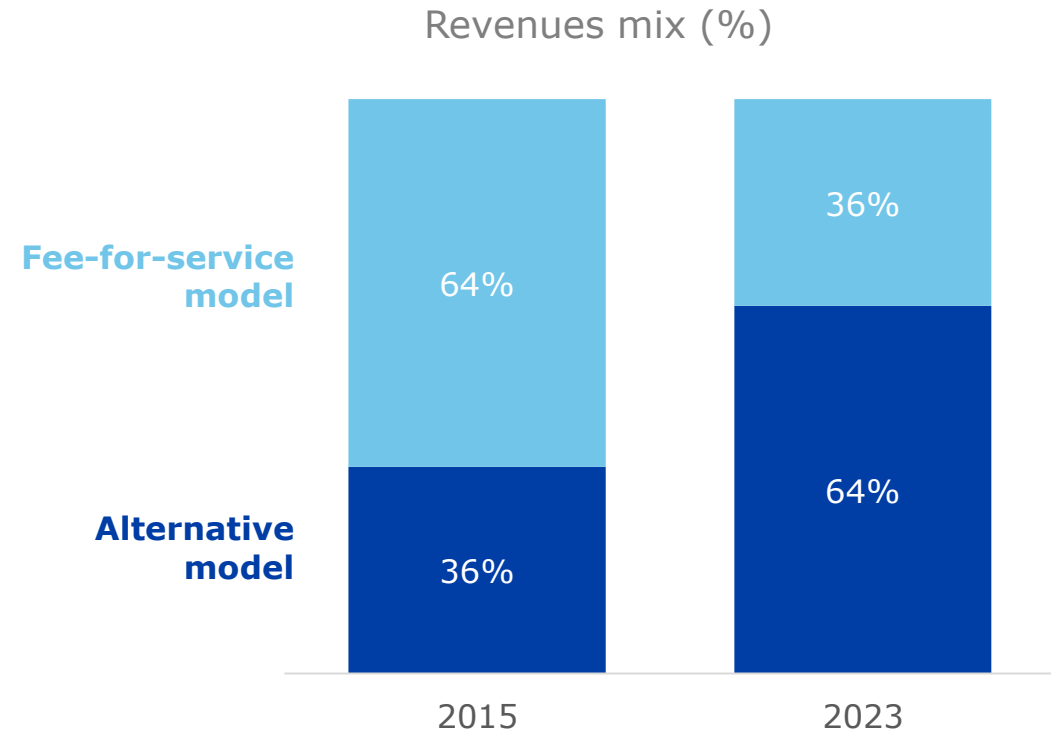
ALTERNATIVE PAYMENT MODELS

Rede D'Or initiative to bundle frequent services and procedures that have relatively low variance of costs charging payors a fixed price.

Benefits include:

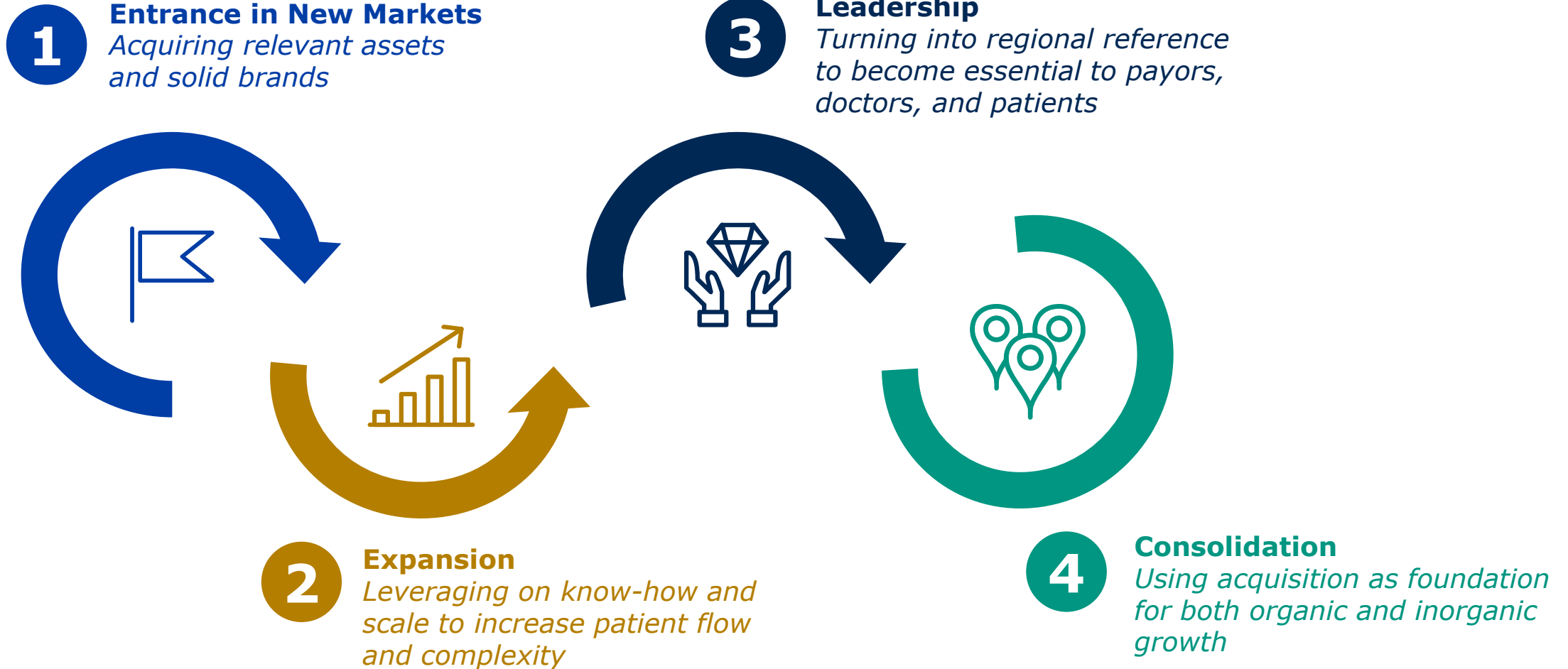
- ✓ Higher predictability to payors
- ✓ Reduces denial and administrative expenses
- ✓ Lower costs and bureaucracy in auditing procedures
- ✓ Increase volume for Rede D'Or
- ✓ Favors consolidation
- ✓ Shorter cash conversion cycle

PIONEER IN DEVELOPING ALTERNATIVE PAYMENT MODELS TO INCREASE PARTNERSHIP WITH OUR CLIENTS.



M&A Undisputed Strategy

Well-oiled M&A machine: outstanding track record of acquiring companies and expanding our healthcare network



Expertise in Integration and Operational Leverage

Key areas of value creation and synergies



Procurement



Corporate Areas Integration



Higher Flow & Complexity



Investment & Technology



Better Clinical Outcomes



Accreditation

Gross profit evolution per vintage from acquisition:



Gross profit = Revenues minus Cost of Services

M&As Announced Since IPO Total 2.2k Beds

Date	Hospital	Brands	Location	Beds	Conclusion	Accounting
From Oct-20 to Dec-20	Clínica São Lucas, Córdio Pulmonar, Guianases, Balbino, América, Antônio Afonso	Multiple brands	Macaé (RJ), Rio de Janeiro (RJ), Salvador (BA), São Paulo (SP), Mauá (SP), Jacareí (SP)	705	Conclusion and consolidation between Oct-20 and Jun-21	
Apr-21	Biocor		Belo Horizonte, MG	350	Jun-21	Jul-21
Apr-21	Nossa Senhora das Neves & Clim		João Pessoa, PB	235	Aug-21	Sep-21
Jun-21	Serra Mayor		São Paulo, SP	102	Jun-21	Jun-21
Jul-21	Proncor		Campo Grande, MS	136	Aug-21	Aug-21
Jul-21	Santa Emília		Feira de Santana, BA	109	Aug-21	Aug-21
Sep-21	Novo Atibaia		Atibaia, SP	166	Dez-21	Jan-22
Oct-21	Aeroporto		Lauro de Freitas, BA	85	Mar-22	Mar-22
Oct-21	Santa Isabel		São Paulo, SP	119	Fev-22	Mar-22
Nov-21	Arthur Ramos		Maceió, AL	176	Jan-22	Fev-22
Jan-22	Santa Marina		Campo Grande, MS	30	Jan-22	Jan-22

REDE D'OR

Investor Relations
ri@rededor.com.br
ri.rededor.com.br

www.rededor.com.br

Greenfield & Brownfield Projects Pipeline

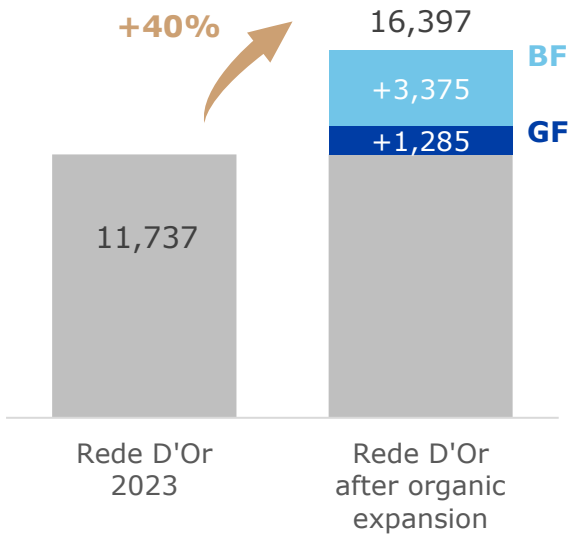
2021-2027

50+ projects disclosed in public documents

6,634 beds ~70% brownfield

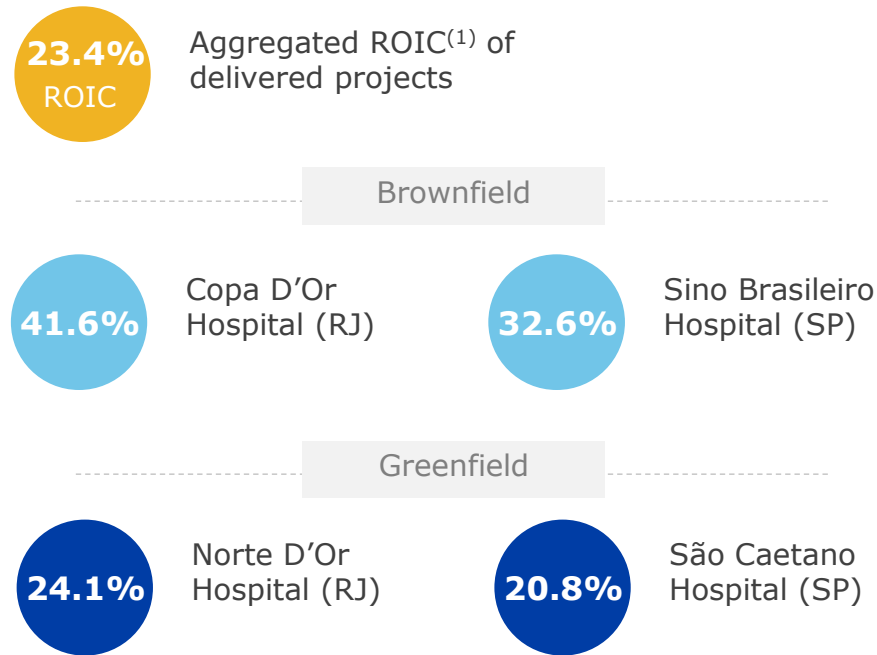
R\$10bln investment backed by solid balance sheet, cash position, and strong cash flow generation

Sizable execution pipeline driving solid beds expansion



Not considering future M&A

Outstanding expertise on delivering projects with significant returns on capital deployed



REDE D'OR + bradesco

ATLÂNTICA D'OR

Projetos inclusos:

- Hospital **Macaé** D'Or
- Hospital São Luiz **Alphaville**
- Hospital São Luiz **Guarulhos**
- Greenfield* **Taubaté**
- Greenfield* **Ribeirão Preto**

(1) ROIC calculated as (EBITDA - Depreciation)*(1-tax rate)/(Depreciated CAPEX + WKC + Goodwill) for Dez-2019. Projects include: Copa Star, São Luiz São Caetano, Norte D'Or, Caxias D'Or, Vivalle, São Luiz Osasco, Copa D'Or and Oncology business in SP.

* Subject to regulatory approvals.