

Apresentação de Resultados

Teleconferência | 1T20

07 de maio de 2020 | 11:00

Disclaimer

Esta apresentação fornece um resumo dos principais destaques das informações financeiras trimestrais consolidadas da NotreDame Intermédica Participações S.A. (“Companhia”) referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020 (“Demonstrações Financeiras”), bem como do parecer de revisão preparado pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

Esta apresentação foi resumida e não tem o objetivo de ser completa. Os acionistas da Companhia e os potenciais investidores devem realizar a leitura da presente apresentação sempre acompanhada das Informações Trimestrais.

Esta apresentação foi preparada com finalidade exclusivamente informativa e não deve ser interpretada como uma solicitação de oferta para compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como uma recomendação de investimento. Nenhuma declaração, expressa ou não, é feita com relação à precisão, certeza ou abrangência das informações contidas nesta apresentação. As performances passadas da Companhia não são indicativas de resultados futuros. Esta apresentação não deve ser utilizada como base para qualquer acordo ou contrato.

Nenhuma pessoa está autorizada a prestar qualquer informação ou a fazer qualquer declaração que não esteja contida ou que não seja consistente com esta apresentação e que, se for prestada ou feita, tal informação ou declaração não deve ser considerada como uma informação fornecida pela Companhia.



BRASIL
BOLSA
BALCÃO



Índice
Brasil

IBRX



FTSE
Russell

MSCI



IBOV

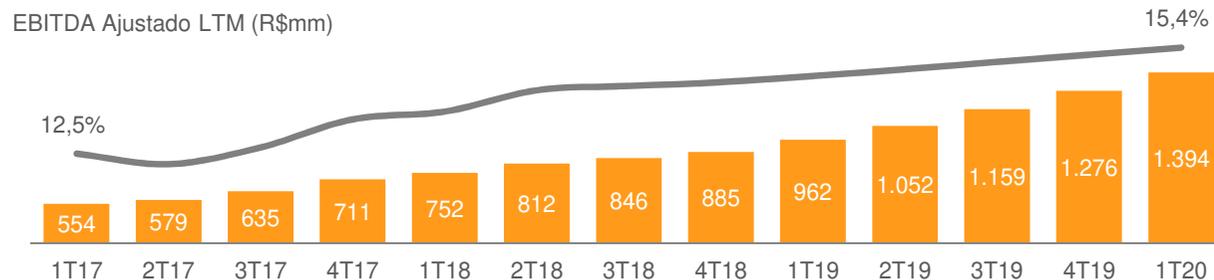
Destaques Financeiros

Robusto Crescimento Orgânico e Inorgânico com Expansão de Margens

1T20 vs. 1T19

• Beneficiários Médio Saúde:	3.425,6k	+28,3%
• Beneficiários Médio Dental:	2.540,6k	+33,3%
<hr/>		
• Receita Líquida:	R\$2.559,4mm	+34,7%
• Planos de Saúde	R\$2.298,8mm	+34,4%
• Serviços Hospitalares	R\$185,3mm	+37,1%
• Planos Dentais	R\$75,3mm	+38,7%
<hr/>		
• Sinistralidade Caixa:	68,2%	2,8p.p. melhor
• G&A Caixa:	8,7%	0,4p.p. melhor
<hr/>		
• EBITDA Ajustado:	R\$408,5mm	+40,4%
• % Margem	16,0%	0,7p.p. melhor
<hr/>		
• Lucro Líquido:	R\$160,4mm (6,3%)	+56,0%
• Lucro Líquido Ajustado:	R\$208,0mm (8,1%)	+40,9%
• Dívida Líquida:	R\$142,4mm	0,1x EBITDA

Crescimento Consistente do Resultado Operacional



Destaques Operacionais

Agenda Estratégica Consistente Focada na Criação de Valor Sustentável

M&A's de 2020

	Leitos	Benef. (k)	Cidade/Estado	Signing	Closing
	80	88	Americana/SP	✓	Jan'20
	133	351	Curitiba/PR	✓	Fev'20
	-	40	São Paulo/SP	✓	Abr'20
	-	-	Americana/SP	✓	Abr'20
Total	213	479			

LabClin – Americana/SP

- ✓ Especializada em análises clínicas e prestadora de serviços a São Lucas
- ✓ 7 unidades de coleta e +100 mil exames por mês
- ✓ Localizada em Americana/SP (região da São Lucas)
- ✓ EV: R\$7,4mm
- ✓ 2019: Receita de R\$10,9mm e EBITDA de R\$2,7mm



Foco Regional Permite Maiores Sinergias e Gestão Mais Eficiente



São Paulo + Rio de Janeiro + Paraná + Santa Catarina

- População: 81,6 milhões ou 40,2% do Brasil
- 53,0% do PIB do Brasil
- PIB per capita (US\$) 2017: U\$42.763 ou 31,7% maior que o Brasil
- 56,8% de beneficiários de plano de saúde

Destaques Operacionais

Agenda Estratégica Consistente Focada na Criação de Valor Sustentável

Integrações e Sinergias

Clinipam – Curitiba/PR

Durante os três primeiros meses de integração:

- ✓ A carteira de saúde de ~330k beneficiários em nov'19, data do anúncio da aquisição, **continuou crescendo organicamente** no 1T20, atingindo **360k beneficiários** em mar'20
- ✓ Criamos uma **equipe de Gestão local dedicada a Clinipam**
- ✓ Iniciamos a **implementação dos conceitos de gestão, KPIs e processos GNDI**
- ✓ Reforçamos a **venda de planos SME na região**
- ✓ Refinamos todas **as oportunidades de melhorias** nos custos assistenciais, protocolos, suprimentos e G&A

Esse refinamento também inclui:

- ✓ **Unificação** das análises clínicas através do NotreLabs
- ✓ **Migração** de 12 mil beneficiários de odontologia para Interodonto

Além disso, desde a aquisição da Clinipam, nosso **time de M&A tem trabalhado para expandir e fortalecer a presença do GNDI na região Sul**. Nesse período, visitaram ~20 ativos e já criaram um pipeline de 10 *targets* na região

São José dos Lários – São Gonçalo/RJ

- ✓ **Concluída a implementação** dos processos de gestão GNDI
- ✓ **Investimentos na modernização dos equipamentos médicos** e treinamento das equipes locais que possibilitarão ganhos de qualidade no atendimento
- ✓ Iniciamos o planejamento para a incorporação do hospital e da carteira de beneficiários

São Lucas – Americana/SP

- ✓ **Concluimos a implementação** dos processos, protocolos de atendimento e KPIs GNDI
- ✓ A **aquisição da LabClin**, permitirá que o GNDI expanda sua Rede Própria de análises clínicas (NotreLabs) na região

Ghelfond – Grande São Paulo/SP

- ✓ **Redução da ociosidade** dos equipamentos com o **direcionando** dos beneficiários GNDI para o Ghelfond
- ✓ **Otimização da Rede Credenciada** para os exames de diagnósticos de Imagem
- ✓ Início do projeto piloto, junto ao Hospital Salvalus, para a **implantação de um centro de diagnóstico por imagem**, expandindo a capacidade bem como renegociar com nossos parceiros.

Destaques Operacionais

Agenda Estratégica Consistente Focada na Criação de Valor Sustentável

Reformas e Expansões

No 1T20, demos **continuidade ao amplo programa de reforma** de hospitais e centros clínicos implementado pela Companhia nos últimos anos com destaque para:

- ✓ Reinauguração do **Hospital Intermédica ABC** (128 leitos)
- ✓ Obras aceleradas no **Hospital Intermédica Anália Franco** (antigo MonteMagno, 72 leitos), com expectativa de reabertura no 2T20
- ✓ Segunda Unidade de Medicina Preventiva em Higienópolis
- ✓ Reforma do **Centro Clínico de Osasco/SP** e do **PS Zona Oeste/RJ**
- ✓ Revitalização **NotreLabs Mogi das Cruzes**

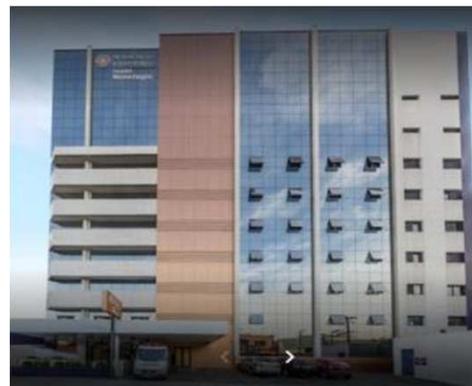
Além de manutenções e adequações de rotina, temos transformado profundamente diversas unidades na busca de oferecer a melhor experiência aos nossos beneficiários.



Hospital Intermédica ABC



Hospital Intermédica ABC - Recepção



Hospital Intermédica Anália Franco



NotreLabs – Mogi das Cruzes



PS Zona Oeste - RJ



CC Autonomistas – Osasco/SP

Destaques Operacionais

Agenda Estratégica Consistente Focada na Criação de Valor Sustentável

Telemedicina

Em virtude da pandemia do COVID-19, implementamos a **Telemedicina** para garantir o acesso seguro dos pacientes a consultas com nossa equipe médica

A Telemedicina propicia um acesso por videoconferência em que o paciente pode conversar com um médico e tirar todas as dúvidas em relação à saúde

No primeiro mês de implementação o grupo registrou:

- ✓ **+40 mil consultas**
- ✓ **~20 mil prescrições realizadas**
- ✓ **~7 mil prescrições de receita especial**
- ✓ **82,4% dos pacientes com alta na própria consulta (resolutividade)**
- ✓ 10,9% dos pacientes encaminhados aos Centros Clínicos
- ✓ 6,7% dos pacientes encaminhados aos prontos-socorros

O serviço é gratuito e pode ser acessado dentro do Portal do GNDI ou no aplicativo **GNDIEasy**



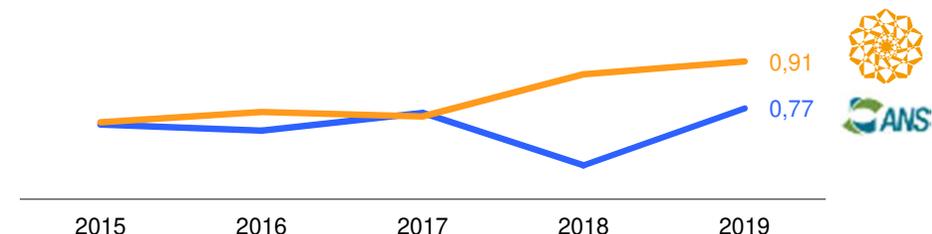
Reclame Aqui



Grupo
NotreDame
Intermédica

Peers de Saúde

IDSS - Índice de Desempenho de Saúde Suplementar

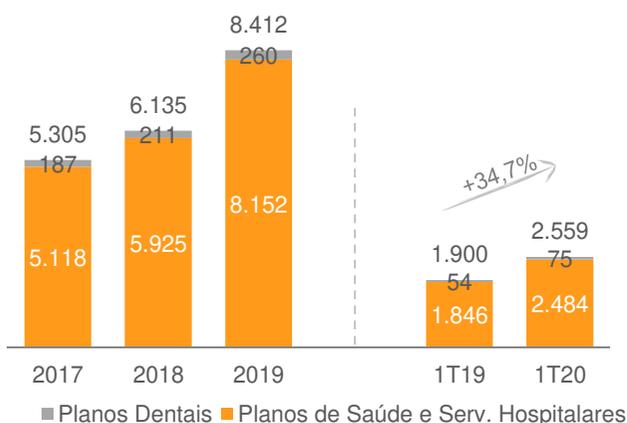


Receita Líquida

Forte Crescimento da Receita Impulsionado pelo Crescimento Orgânico e M&As

Receita Líquida

(R\$mm)



Número Médio de Beneficiários

('000 Benef.)



Receita Líquida: **+34,7%** vs. 1T19

Beneficiários Médio: **+30,4%** vs. 1T19

Planos de Saúde (755k) Planos Odontológicos (635k)

- **+336k** Orgânico
- **+234k** Clinipam
- **+88k** São Lucas
- **+80k** Mediplan
- **+17k** São José
- **+277k** Orgânico
- **+358k** Belo Dente

Ticket Médio: **+4,8%** vs. 1T19

Planos de Saúde

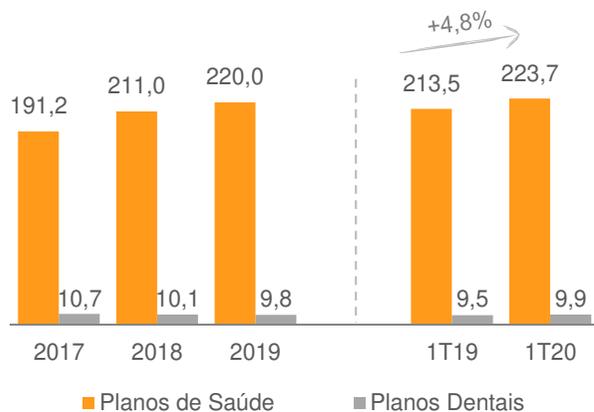
- **+6,1%** Reajuste anual de preços dos contratos e mix de vendas
- **-1,3%** impactado pelos tickets mais baixos de Clinipam

Planos Odontológicos

- **+4,0%** Fruto dos reajustes contratuais, aquisição da Belo Dente, além da continuidade da estratégia de *cross-sell*

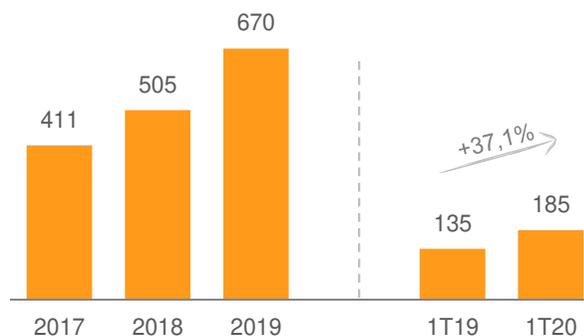
Ticket Médio Mensal Líquido

(R\$/mês)



Receita de Serviços Hospitalares

(R\$mm)



Serviços Hospitalares: **+37,1%** vs. 1T19

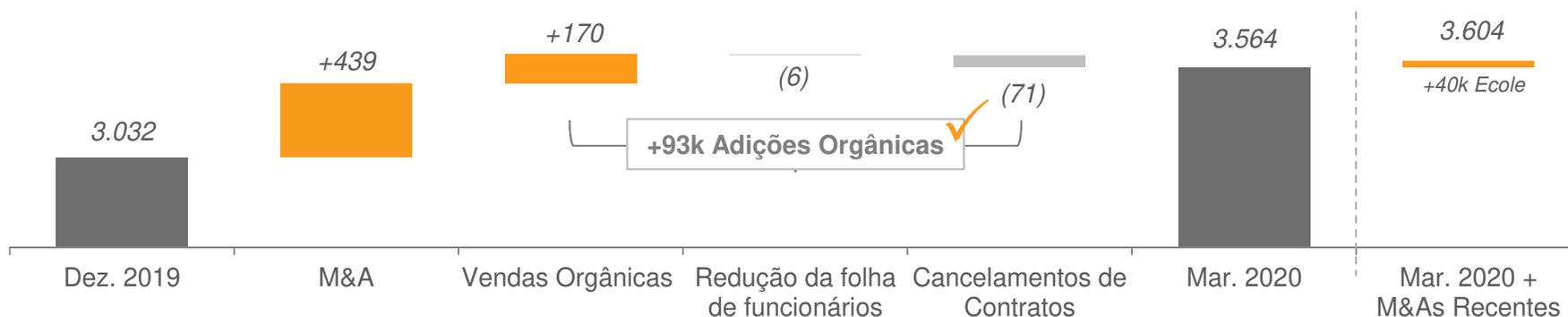
- **+R\$56,8mm** dos hospitais adquiridos nos últimos 12 meses (H. Amiu, H. Samaritano, H. São José, Ghelfond e H. São Lucas)
- A receita dos “mesmos hospitais” reduziu 5,0% frente ao 1T19, reflexo esperado ao passo que temos intensificado a verticalização das internações hospitalares

Crescimento Orgânico e Inorgânico

+530k beneficiários adicionados no 1Q20

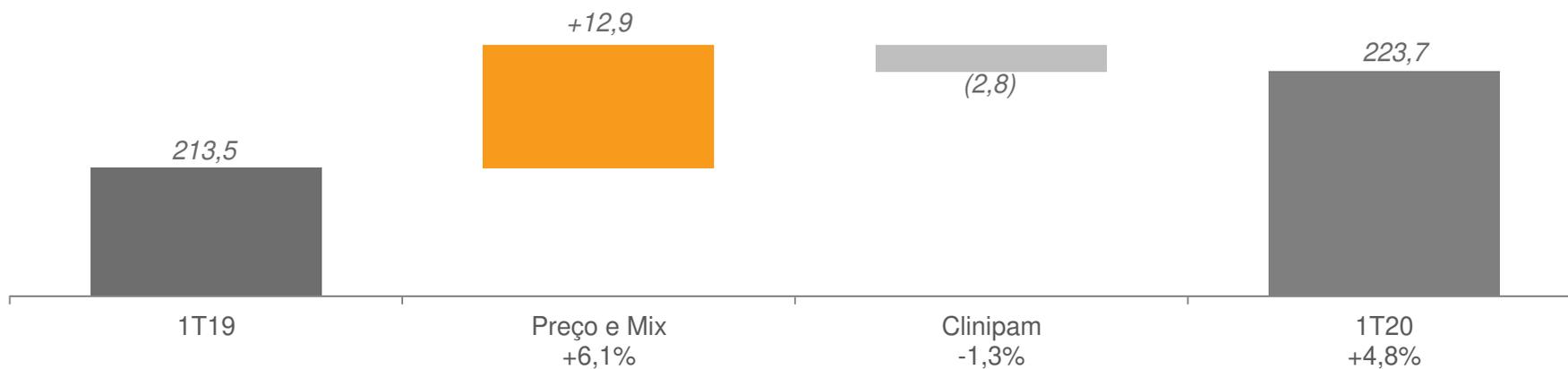
Evolução no número de Beneficiários – 1T20 | Planos de Saúde

(‘000 Beneficiários no final do período)



Evolução do Ticket Médio – 1T20 | Planos de Saúde

(R\$ por mês)

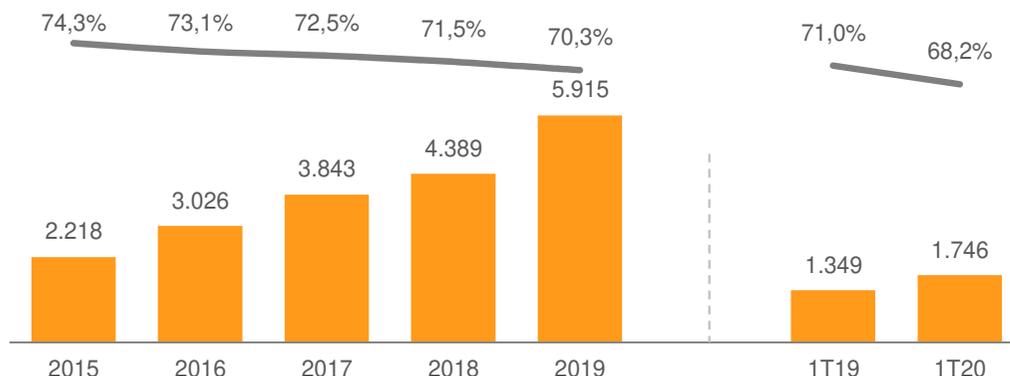


Sinistralidade Caixa

Sinistralidade Caixa de 68,2%, 2,8p.p. melhor com relação ao 1T19

Sinistralidade Caixa

(R\$mmm; % da RL)



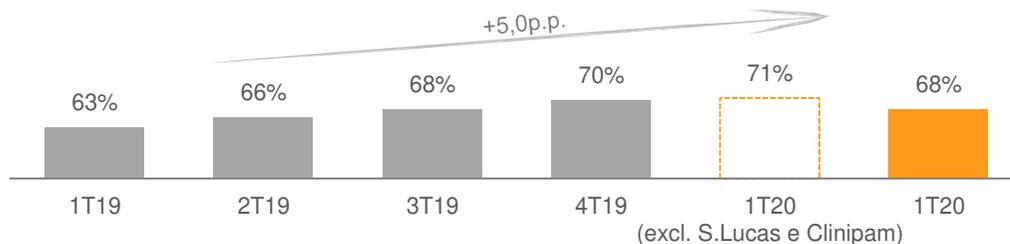
Sinistralidade Caixa: **2,8p.p. melhor** que o 1T19

São Lucas e Clinipam, ambas adquiridas no 1T'20, já contribuem para o resultado consolidado desde o início do processo de integração, com sinistralidade caixa de 67,1%

Verticalização: Com a continuidade da Estratégia de Verticalização do GNDI, a participação da Rede Própria no total de custos HMO passou de **70% no 4T19 para 71% no 1T20**. Porém ao incluir os impactos de São Lucas e Clinipam temos uma queda para 68% de verticalização no 1T20

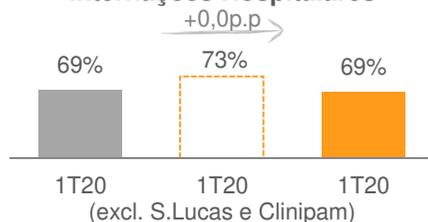
Verticalização HMO

% Custo Rede Própria / Custo Total HMO

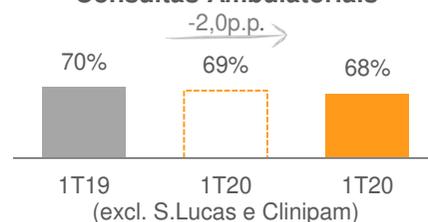


Coparticipação: A Companhia apresentou um aumento de 61,7% ao comparar o 1T19 com 1T20, principalmente devido à consolidação de Clinipam. Vale destacar que a Companhia mantém sua parceria com clientes para alinhar o incentivo de utilização permitindo a redução dos reajustes de preço (Inclusive SME).

Internações Hospitalares



Consultas Ambulatoriais



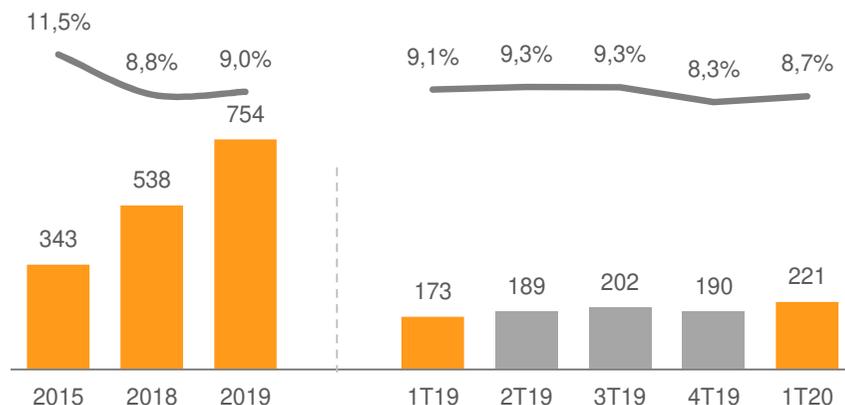
Crescimento do Dental: Em 1 de fevereiro incorporamos a Belo Dente, que teve sinistralidade de 46,3% em 2019, 15,9p.p. maior se comparada com a sinistralidade de 30,4% da Interodonto no mesmo período. Com a integração das operações, já estamos vendo uma sinistralidade menor (27,1% no 1T20).

G&A Caixa e Despesas Comerciais

8,7% de G&A Caixa, 0,4p.p. melhor frente 1T19

G&A Caixa

(R\$mm; % da RL)

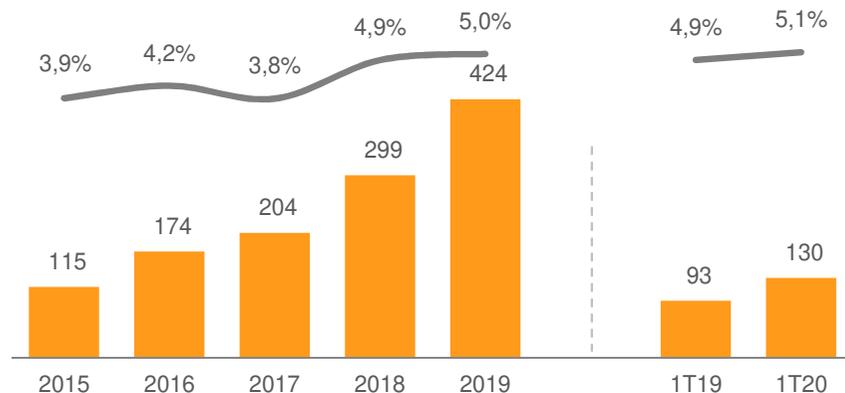


G&A Caixa / Composição

R\$mm	1T20	1T19	%RL20	%RL19
Pessoal	105,0	80,7	4,1%	4,2%
Serviços de Terceiros	51,0	43,1	2,0%	2,3%
Ocupação e Utilidades	16,9	16,7	0,7%	0,9%
PDD	22,2	18,5	0,9%	1,0%
Contingências e Taxas	7,3	7,5	0,3%	0,4%
Outros	19,0	6,5	0,7%	0,3%
G&A Caixa	221,4	173,0	8,7%	9,1%

Despesas Comerciais

(R\$mm; % da RL)



G&A Caixa: 0,4p.p. melhor vs. 1T19:

Apesar do impacto das aquisições recentes, a diluição das principais rubricas de despesas, incluindo Pessoal e Serviços de Terceiros, reflete a disciplina de execução na gestão dos gastos. Além disso, a Companhia continuará trabalhando na captura das sinergias das aquisições e investindo constantemente em tecnologia, otimizando a utilização dos recursos e infraestrutura

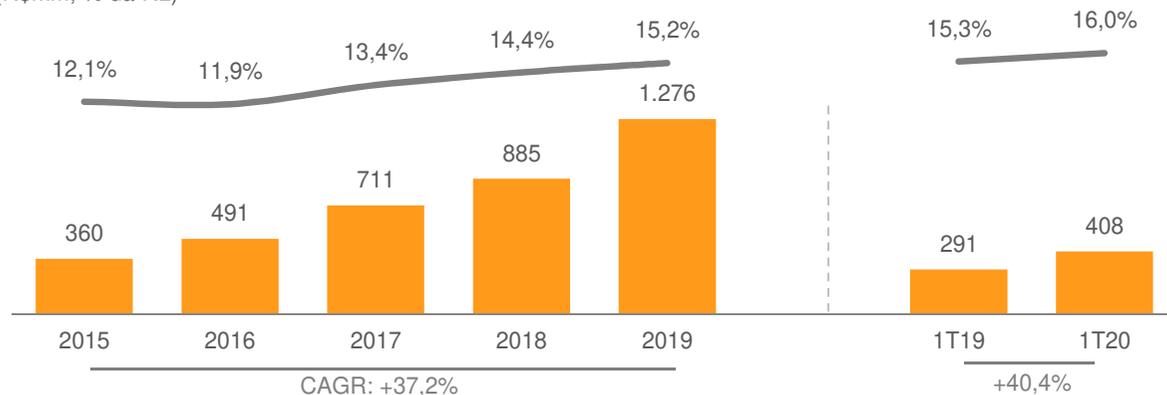
- A única rubrica que sofreu um aumento foi a de "outros", por conta principalmente de baixas contábeis (não-caixa) de ativos operacionais (hospitais e centros clínicos) que foram descontinuados

EBITDA Ajustado

EBITDA de R\$408,5mm (16,0% de Margem), +40,4% vs. 1T19

EBITDA Ajustado

(R\$mm; % da RL)



EBITDA Ajustado / Composição

R\$mm	1T20	1T19	Var.	Var. %
Lucro Líquido	157,6	102,8	54,8	53,3%
IR e CSLL	120,6	81,0	39,6	48,9%
Resultado Financeiro	32,8	35,3	(2,6)	-7,2%
Depreciação e Amortização	69,3	52,8	16,6	31,4%
EBITDA	380,3	271,9	108,4	39,9%
(+/-) Stock Options	10,9	7,0	3,9	55,9%
(+/-) Despesas de M&A/Integração	9,7	5,4	4,3	79,9%
(+/-) Rec. Finan. (Caixa Restrito)	7,7	6,5	1,2	18,9%
EBITDA Ajustado	408,7	290,8	117,9	40,5%
% margem	16,0%	15,3%		0,7 pp

EBITDA Ajustado: 40,4% melhor vs. 1T19

O 1T20 já inclui três meses de São Lucas e dois meses de Clinipam

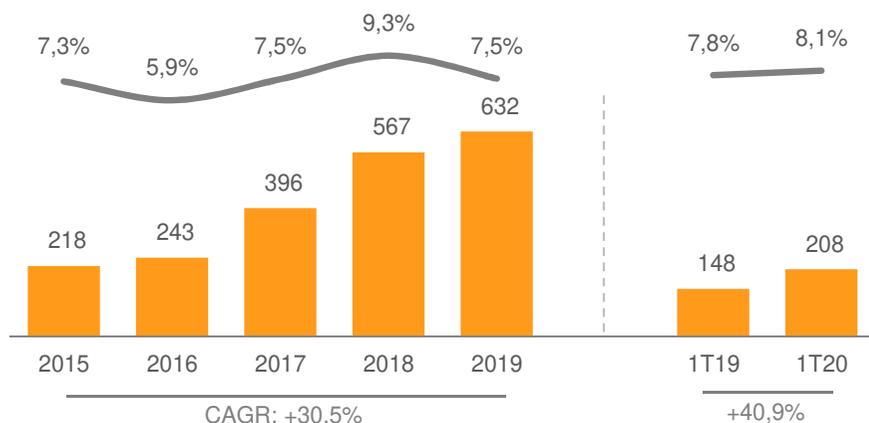
- No 1T20, as cobranças do Ressarcimento SUS impactaram negativamente o resultado em R\$47,5 mm, refletindo o aceleração das cobranças pela ANS iniciada no segundo semestre 2019
- Excluindo a Clinipam e São Lucas**, o EBITDA Ajustado seria de R\$368,9mm ou 15,6% da Receita Líquida, melhor 26,8% se comparado com 1T19
- IFRS16**: excluindo esse impacto contábil, o EBITDA Ajustado seria R\$388,3mm (15,2% da Receita Líquida), 41,6% melhor que o 1T19 também sem efeito do IFRS16

Lucro Líquido Ajustado e CapEx

Crescimento Consistente do Lucro Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido Ajustado

(R\$mm; % da RL)

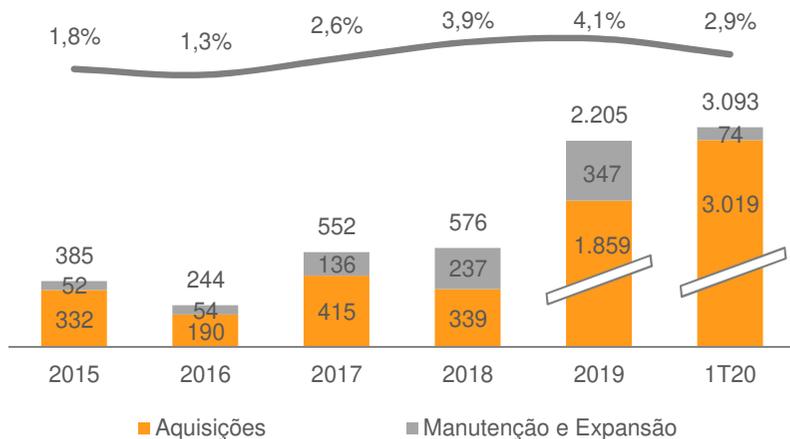


R\$mm	1T20	1T19	Var.	Var. %
Lucro Líquido	160,4	102,8	57,6	56,0%
(+/-) Stock Options	10,9	7,0	3,9	55,9%
(+/-) Amortização de intangível*	29,4	16,1	13,2	81,8%
(+/-) IR e CSLL diferido	7,3	21,6	(14,3)	-66,3%
Lucro Líquido Ajustado	208,0	147,5	60,4	40,9%
% margem	8,1%	7,8%		0,4 pp

* Amortização de ativos intangíveis das empresas adquiridas

CapEx

(R\$mm; (Manut. e Expansão) / RL)



CapEx: **R\$3.093mm** em 1T20

R\$3.019mm: Aquisições de:

- R\$2.642mm: Clinipam
- R\$377mm: São Lucas

R\$74mm: Investidos em Reformas, Melhorias, Adequações e Manutenção da Rede Própria. Além dos investimentos em tecnologia da informação, com novos sistemas e equipamentos

Dívida Líquida

GNDI Mantém uma Estrutura de Capital Robusta com Baixa Alavancagem

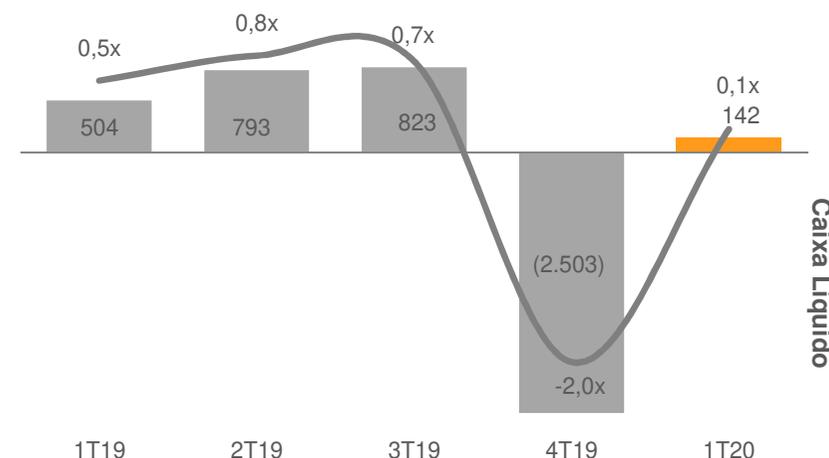
GNDI3 | Estrutura das Dívidas

	Dezembro 2019	Março 2020
NDIPar	<u>Seller's Note</u> R\$119,0mm (10,0% a.a.) Jun/2020	<u>Seller's Note</u> R\$84,3mm (10,0% a.a.) Jun/2020
BCBF	<u>Debenture (BCBF12)</u> R\$184,2mm (CDI + 2,25% a.a.) Fev'20/Ago'20/Fev'21	<u>Debenture (BCBF12)</u> R\$120,3mm (CDI + 2,25% a.a.) Ago'20/Fev'21
	<u>Debenture (BCBF13)</u> R\$921,5mm (CDI + 1,75% a.a.) Jan/2023	<u>Nota Promissória</u> R\$362,8mm (CDI + 1,40% a.a.) Ago'20/Fev'21/Ago'21/Fev'22
NDISaúde (OpCo)	<u>4131 (II)</u> R\$202,3mm (85%CDI+1,955%a.a.) Jan'20/Jun'20/Dez'20	<u>4131 (II)</u> R\$132,8mm (85%CDI+1,955%a.a.) Jun'20/Dez'20
	<u>Debenture (NDMI13)</u> R\$816,4mm (CDI + 1,60% a.a.) Ago'22/Ago'23/Ago'24	<u>Debenture (NDMI13)</u> R\$803,1mm (CDI + 1,60% a.a.) Ago'22/Ago'23/Ago'24
Subsidiárias Adquiridas	<u>Outros Empréstimos: R\$52,5mm</u>	<u>Outros Empréstimos: R\$47,7mm</u>

Pago Jan'20 ✓

Dívida Líquida

(R\$mm; DL / EBITDA LTM)



No 1T20, a Companhia pagou pela aquisição do Grupo Clinipam e quitou antecipadamente a debenture emitida para a aquisição da Greenline, cumprindo a utilização dos recursos obtidos pelo 3º Follow-on.

Nesse mesmo período, a Companhia também adquiriu o Grupo São Lucas e bem como manteve seus investimentos na melhoria da Rede Própria. E visando a melhor a utilização de seus recursos captou R\$360 milhões através de Nota Promissória

Irlau Machado Filho
Diretor Presidente / CEO

Marcelo Marques Moreira Filho
Diretor Financeiro / CFO

Glauco Desiderio
Diretor de Relações com Investidores

Renato Bello
Coordenador Sênior de Relações com Investidores

Ana Carolina Lopes
Coordenadora de Relações com Investidores

ri@intermedica.com.br
<http://ri.gndi.com.br/>