



## Grupo NotreDame Intermédica

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DE 2012

#### MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos um resumo das Demonstrações Financeiras Combinadas Auditadas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e de 2011 do Grupo Econômico NotreDame Intermédica, contendo informações sobre o desempenho do Grupo formado pela Intermédica Sistema de Saúde S.A., Interodonto Sistema de Saúde Odontológica Ltda. e Notre Dame Seguradora S.A.

O Grupo NotreDame Intermédica ("GNDI" ou "Grupo") está presente no mercado há 45 anos e é um dos maiores grupos empresariais do setor no país em número de beneficiários. Atendemos 3,6 milhões de associados oferecendo soluções em saúde por meio da Intermédica (Planos de Saúde e Saúde Ocupacional), Interodonto (Planos Odontológicos) e Notre Dame Seguradora (Seguro Saúde), empregando 7.324 colaboradores. Com extensa rede própria e credenciada, amplo portfólio de produtos desenhados para atender a diversidade de perfis nos segmentos em que atuamos, somos capazes de suprir as demandas de serviços de saúde de nossas empresas clientes de acordo com suas necessidades. Oferecemos gestão integral de saúde, em âmbito nacional. Nossa plataforma integrada de serviços nos caracteriza como "one stop shop".

Mudanças importantes no cenário nacional e no ambiente regulatório no último ano, levaram a administração do Grupo a reposicionar sua estratégia no mercado, reduzindo a carteira de clientes, sobretudo a da Intermédica, concentrando o atendimento na região sudeste do país, onde a rede própria de atendimento composta por hospitais e clínicas médicas é mais ampla. A reestruturação operacional do GNDI deu-se em duas principais vertentes. A primeira, reduzindo drasticamente sua atuação nas regiões norte e nordeste. Em outra vertente, o GNDI procedeu a uma profunda avaliação da sua carteira de clientes e declinou da renovação contratual, naquelas carteiras onde a insuficiência de prêmios histórica levava a um excesso de sinistralidade de difícil correção. Estas duas ações provocaram uma redução total da carteira de 600 mil vidas, operação encerrada em 28.02.2013.

Estamos seguros de que este foi um posicionamento adequado e correto para o Grupo, cujos efeitos positivos se fizeram sentir já no resultado do exercício de 2012 com crescimento de 7% do Lucro Líquido em relação ao ano anterior. A reestruturação levada a efeito permite uma melhora da qualidade de atendimento, focando nos serviços de rede própria, atuando fortemente na medicina preventiva como sempre foi a vocação do Grupo.

Faz parte desta estratégia o contínuo investimento na rede própria. Em 2012 o Grupo inaugurou mais um hospital em Campinas com capacidade para 123 leitos, somando a totalidade de quase 1.000 leitos nas unidades hospitalares próprias. Com esta disponibilidade de leitos, estamos ampliando nossa atuação no atendimento também para clientes de outros convênios de saúde, em especial autogestão e seguradoras e a clientes particulares. Esta é parte da estratégia de diversificação do nosso foco em saúde, investindo na prestação de serviços a terceiros, sem abandonar o foco principal que é a operação de planos de saúde, odontológicos e seguro saúde.

#### INTERMÉDICA

Segunda maior Operadora de Saúde do país em número de beneficiários, a Intermédica oferece Planos de Saúde para pessoas físicas e pequenas, médias e grandes empresas, além de serviços de saúde ocupacional e medicina do trabalho. Com significativos investimentos em rede própria, medicina preventiva, prevenção e promoção à saúde, capacitou-se para oferecer a melhor relação custo benefício no atendimento às classes C e D, segmentos com maiores taxas de crescimento de emprego e renda no país nos últimos anos.

A Intermédica é também a maior empresa em saúde ocupacional, conta com 44 ambulatórios próprios nos clientes e uma extensa rede credenciada com mais de 2.500 médicos.

#### INTERODONTO

A segunda maior operadora de Planos Odontológicos do mercado atende mais de 1,2 milhões de beneficiários, prestando serviços a 1.500 clientes corporativos, entre eles as maiores empresas brasileiras dos setores financeiro, de serviços e industrial. Possui uma rede de 9.500 dentistas credenciados em todo o território nacional e 21 clínicas odontológicas em instalações de clientes.

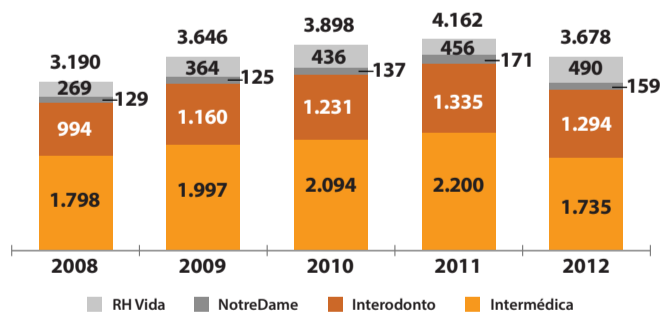
#### NOTRE DAME

Para complementar o portfólio de produtos da Intermédica, a Seguradora Notre Dame atende beneficiários nos segmentos mais elevados de renda, situados no topo da pirâmide organizacional das empresas. Conta com ampla rede de prestadores de serviços credenciados em todo país, sendo 3.800 clínicas, mais de 1.100 laboratórios e 600 hospitais garantindo aos seus clientes acesso a profissionais e serviços selecionados dentro dos mais altos padrões de qualidade, com liberdade de escolha e critérios de reembolsos competitivos com o mercado. A Notre Dame é a sétima maior seguradora de saúde no Brasil com 159 mil beneficiários.

#### GNDI - NÚMERO DE BENEFICIÁRIOS

Em dezembro de 2012, o GNDI atingiu 3,6 milhões de beneficiários nos serviços de saúde, odontológico e saúde ocupacional. O principal foco de atuação permanece nas classes C e D, segmentos que têm liderado a expansão da economia brasileira nos últimos anos. Complementamos nossa atuação com os serviços oferecidos pela Notre Dame Seguradora que possui planos para todas as classes de renda. Mantemos nossos esforços em ampliar o *cross selling* entre as Unidades de Negócio do Grupo e facilitando a atuação de nossos clientes, ao se relacionar apenas com um prestador de serviços na área da saúde. Conforme já mencionado, a redução do número de beneficiários em 2012 foi parte da estratégia de concentração das atividades na região sudeste do Brasil, bem como no saneamento da carteira eliminando contratos cujo patamar de sinistro histórico era excessivamente elevado, mostrando-se de difícil correção.

#### Evolução do Número de Beneficiários (em milhares)

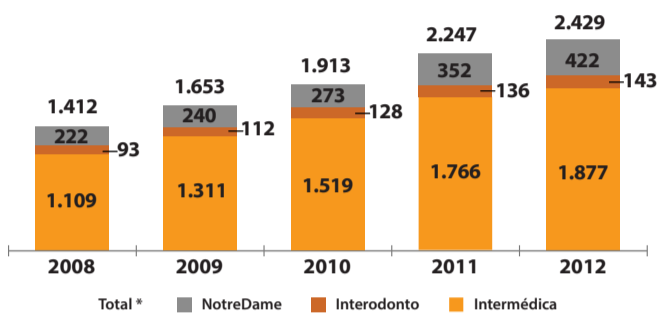


#### CONTRAPRESTAÇÕES LÍQUIDAS

##### Planos de Saúde, Odontológico e Seguradora

Nos últimos cinco anos, os valores das contraprestações líquidas do Grupo têm crescido a uma taxa média de 14,5% ao ano, atingindo R\$ 2,429 milhões de reais em 2012. De acordo com a regulamentação da ANS, o conceito de contraprestações líquidas não inclui as receitas de serviços prestados na rede própria da Intermédica para outros convênios, bem como demais serviços prestados de saúde ocupacional que se encontram classificados como outras receitas operacionais. Somando esse montante, o total de Receita Bruta do Grupo em 2012 (conceito Legislação Societária) foi de R\$ 2.572 milhões.

#### Contraprestações Líquidas (R\$ milhões)

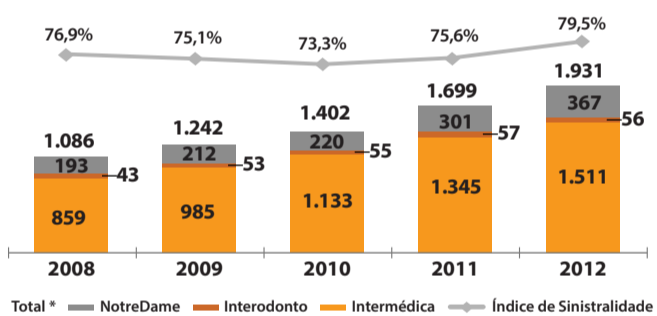


\* Exclui operações entre as empresas do GNDI

#### SINISTRALIDADE

É de conhecimento geral o aumento da inflação médica, que em 2012 atingiu níveis acima de 16%. Nossos investimentos na rede própria e o foco nos programas de medicina preventiva, promoção e prevenção, têm possibilitado conter a evolução dos gastos com saúde, controlando os índices de sinistralidade, sem prejuízo aos padrões de qualidade dos serviços prestados. Em 2012 a sinistralidade está impactada pelo efeito "run off", decorrente do saneamento da carteira. Neste segmento, quando ocorre o cancelamento de um contrato, nos meses subsequentes, a operadora de saúde continua recebendo contas de serviços prestados a estes clientes pela rede de terceiros, embora deixe de contar com a receita. No resultado de 2012, estão incluídos nos sinistros apontados, R\$ 16,6 milhões na Intermédica e R\$ 6,9 milhões na Notre Dame, num total de R\$ 23,5 milhões, referentes ao efeito "run off". Deduzindo-se estes valores dos eventos indenizáveis líquidos, a sinistralidade real do GNDI em 2012 foi de 78,5%.

#### Sinistros e Índice de Sinistralidade (R\$ milhões)



\* Exclui operações entre as empresas do GNDI

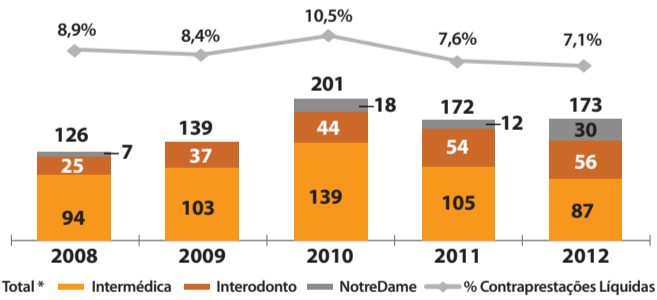
\* Sinistralidade incluindo custos referentes ao run off

#### EBITDA AJUSTADO

Apesar da redução significativa da base de clientes provocada pelo saneamento de parte da carteira, a gestão eficiente dos custos médicos hospitalares e odontológicos e a busca de sinergias entre as operações, entre outros fatores, resultaram na manutenção dos mesmos níveis de resultado do Grupo em 2012, com EBITDA Ajustado de R\$ 173 milhões. Vale ressaltar que ajustando ao EBITDA o efeito do "run off" de R\$ 23,5 milhões, o EBITDA de 2012 atinge R\$ 196,5 milhões, 14% acima do realizado em 2011.

O EBITDA do Grupo mostra evolução nos últimos 5 anos, com taxa média de crescimento anual de 8,2%.

#### EBITDA Ajustado\* (R\$ milhões)



\* Não exclui operações entre as empresas do GNDI

Os principais ajustes efetuados para o cálculo do EBITDA foram:

- (=) EBIT
- (+) Receitas por Recebimento em Atraso
- (+) Receitas Aplicações Financeiras Reservas
- (+) Depreciação/Amortização
- (+) Despesas não recorrentes
- (+) Variação das Provisões Técnicas
- (-) PLR
- (=) EBITDA Ajustado

#### BALANÇOS PATRIMONIAIS COMBINADOS SINTÉTICOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

Ativo	2012	2011
<b>Circulante</b>	<b>377.956</b>	<b>439.434</b>
Disponível	8.455	5.654
Realizável	369.501	433.780
Aplicações	278.159	357.597
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	62.814	47.975
Créditos tributários e previdenciários	6.283	6.276
Bens e títulos a Receber	20.889	19.964
Despesas antecipadas	1.356	1.968
<b>Ativo não Circulante</b>	<b>394.635</b>	<b>321.172</b>
Realizável a longo prazo	154.408	108.236
Ativo fiscal diferido	51.648	46.954
Depósitos Judiciais e Fiscais	92.048	59.106
Outros créditos a receber a longo prazo	10.712	2.176
Investimentos		
Imobilizado	203.855	176.557
Intangível	36.372	36.379
<b>Total do Ativo</b>	<b>772.591</b>	<b>760.606</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras combinadas

Passivo	2012	2011
<b>Circulante</b>	<b>372.222</b>	<b>358.319</b>
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	252.732	246.309
Débitos de operações de assistência à saúde	1.624	609
Provisões	6.693	4.921
Tributos e encargos sociais a recolher	28.039	33.207
Empréstimos e financiamentos a pagar	794	1.402
Débitos diversos	82.340	71.871
<b>Passivo não Circulante</b>	<b>107.736</b>	<b>96.981</b>
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	106	86
Provisão para tributos diferidos	12.308	11.242
Provisões judiciais	88.326	84.353
Débitos Diversos	6.996	1.300
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>292.633</b>	<b>305.306</b>
Capital social	204.141	204.681
Reservas		
Reservas de reavaliação	16.220	16.521
Reservas de lucros	72.272	84.104
<b>Total do Passivo</b>	<b>772.591</b>	<b>760.606</b>

#### A DIRETORIA

Atuária: Teresa Cristina Alves Westenberger - MIBA: 1009

Contador: Omildo Pedrosa de Macedo Filho - CRC 1 SP 190 221/O-0

As demonstrações financeiras completas, estão à disposição na sede da Companhia.

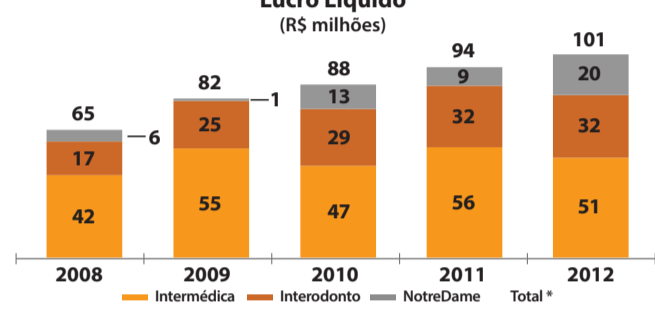
#### EXIGÊNCIAS REGULATÓRIAS - PROVISÕES TÉCNICAS

O GNDI atende de forma integral todas as exigências regulatórias da Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS. Em 31 de dezembro de 2012, o Grupo apresentava R\$ 252,7 milhões referentes às Provisões Técnicas exigidas pela ANS. Nestes valores estão incluídas as verbas relativas ao provisionamento para ressarcimento ao SUS, no montante de R\$ 31,6 milhões. Embasado em diversos argumentos técnicos e jurídicos, tais cobranças estão sendo questionadas nas esferas administrativa e judicial, e apesar de entender como indevido o aludido ressarcimento, o Grupo efetuou tal provisionamento em cumprimento à IN - DIOPE/DIDES N° 5/2011.

#### LUCRO LÍQUIDO

Nos últimos cinco anos, o GNDI apresentou taxa média de crescimento anual do Lucro Líquido de 12,2% ao ano. Em 2012 o Lucro Líquido do Grupo monta R\$ 101 milhões. Nota-se o resultado positivo apresentado neste ano, considerando-se ainda a expressiva redução de carteira, bem como os valores apropriados como "run off", da ordem de R\$ 23,5 milhões, comprometendo pontualmente o resultado em 2012, porém indicando uma melhora de performance futura, uma vez que se trata de despesas não recorrentes.

#### Lucro Líquido (R\$ milhões)



\* Exclui operações entre as empresas do GNDI

#### INVESTIMENTOS

A Intermédica tem dado continuidade ao seu programa de investimentos na estrutura verticalizada, com intuito de manter parte considerável dos atendimentos em suas unidades próprias, garantindo eficiência no controle dos sinistros médicos e qualidade na prestação de serviços, ao menor custo. Em 2011 inauguramos o Hospital Sacrecooper em São Paulo com 100 leitos. Em 2012, foi inaugurado mais um Hospital em Campinas com capacidade para 123 leitos, onde foram investidos R\$ 30 milhões. Contamos atualmente com 8 Hospitais, com 6 Maternidades, 10 Pronto-Socorros, 57 centros clínicos, com 5 Pronto Atendimentos, além de vários centros de diagnóstico. Temos aproximadamente 1.000 leitos hospitalares na rede própria, sendo possível assegurar disponibilidade aos nossos beneficiários, acesso rápido e fácil aos serviços, resultando em um índice elevado de fidelidade dos nossos clientes. A rede própria da Intermédica está estruturada para manter cerca de 50% do sinistro da empresa, "dentro de casa", mantendo rigoroso padrão de qualidade e eficiência na gestão de custos. Adicionalmente, nossa capacidade instalada de leitos permite a expansão do negócio na prestação de serviços a outros convênios médicos e a clientes particulares.

Estão programados ainda para este ano e o próximo, vultosos investimentos com a ampliação e modernização do Hospital Paulo Sacramento em Jundiá, ampliação do Hospital Modelo em Sorocaba, com acréscimo de 20% de leitos e a conclusão das obras do Hospital 23 de Maio em São Paulo no final de 2014.

O Grupo não tem endividamento bancário e vem investindo ao longo destes anos com recursos próprios.

#### RESULTADO FINANCEIRO E CAIXA LÍQUIDO

O Grupo registrou R\$ 34,7 milhões de Receita Financeira Líquida das Despesas Financeiras. Entre Aplicações Financeiras e outras Disponibilidades, o Grupo apresenta Caixa Livre de R\$ 172 milhões em 31.12.2012, descontadas as Garantias de Provisões Técnicas Exigidas pela ANS.



Futuras Instalações do Hospital 23 de Maio em São Paulo  
Entrega prevista para 2014

#### PERSPECTIVAS

No ano de 2012, a conjuntura econômica com alta da inflação médica e mudanças no cenário regulatório exigiram ações rápidas da gestão no posicionamento estratégico do Grupo, cujos resultados já se mostram evidentes. A estratégia do Grupo é dar continuidade aos seus investimentos em rede própria na região Sudeste do país, garantindo aos associados da Intermédica pronto atendimento de qualidade. Mantemos nosso foco em medicina preventiva. O Grupo continuará trabalhando para oferecer aos clientes solução única em saúde, incentivando as ações de *cross selling* com a Notre Dame e Interodonto. Destaca-se como ampliação do foco de atuação a prestação de serviços médicos hospitalares para outros convênios, autogestão e particulares, complementar à oferta de planos de saúde. A estratégia traçada está em linha com a filosofia do Grupo, atuando nos últimos 45 anos no setor de saúde: investimentos em medicina preventiva, qualidade dos serviços prestados, "one stop shop" e solidez financeira.

A Administração

#### DEMONSTRAÇÕES COMBINADAS DO RESULTADO SINTÉTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

	2012	2011
Contraprestações Efetivas/Prêmios Ganhos de Operações de Assistência à Saúde	2.349.175	2.173.941
Contraprestações líquidas/ Prêmios retidos	2.428.737	2.246.685
Variação das provisões técnicas	(74)	5.535
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(79.488)	(78.279)
Eventos/Sinistros indenizáveis líquidos	(1.931.420)	(1.698.831)
Resultado das Operações com Planos de Assistência à Saúde	417.755	475.110
Outras receitas e despesas de operação de assistência à saúde não relacionadas com os planos de saúde das Operadoras, líquidas dos tributos diretos	54.959	32.897
Resultado Bruto	472.714	508.007
Despesas de comercialização	(94.058)	(100.709)
Despesas Administrativas	(281.436)	(286.592)
Outras despesas/receitas operacionais, líquidas	15.050	(19.002)
Resultado Operacional	112.270	101.704
Resultado financeiro, líquido	34.692	36.149
Resultado Patrimonial	(59)	(28)
Resultado antes dos tributos	146.903	137.825
Imposto de renda e contribuição social	(46.025)	(43.342)
Lucro Líquido Combinado do Exercício	100.878	94.483

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras combinadas