



Apresentação de Resultados

Teleconferência | 1T19

13 de maio de 2019 | 11:00

Disclaimer

Esta apresentação fornece um resumo dos principais destaques constantes das informações financeiras trimestrais da Notre Dame Intermédica Participações S.A. (“Companhia”) referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2019 (“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.



Destaques Financeiros

Crescimento da Receita Líquida com Menor Sinistralidade e Forte Geração de Caixa

	1T19 vs. 1T18		ex-IFRS16 1T19 vs. 1T18	
• Beneficiários Médio Saúde:	2.670,7k	+28,0%		
• Beneficiários Médio Dental:	1.905,9k	+22,2%		
• Receita Líquida:	R\$1,9bi	+32,1%		
• Receita de Planos de Saúde:	R\$1,7bi	+34,3%		
• Sinistralidade Caixa:	71,0%	0,9p.p. melhor	71,5%	0,3p.p. melhor
• G&A Caixa:	9,1%	1,2p.p. desfavorável	9,4%	1,5p.p. desfavorável
• EBITDA Ajustado:	R\$290,8mm	+36,6%	R\$274,0mm	+28,7%
• % EBITDA Ajustado:	15,3%	0,5p.p. melhor	14,4%	0,4p.p. desfavorável
• Lucro Líquido:	R\$102,8mm (5,4%)	+70,7%	R\$107,7mm (5,7%)	+78,7%
• Lucro Líquido Ajustado:	R\$147,5mm (7,8%)	+7,2%	R\$152,4mm (8,0%)	+10,7%
• Dívida Líquida:	R\$503,8mm			

Jan'19 | Conclusão da aquisição da GreenLine: ~472k beneficiários e 557 leitos

Abr'19 | Aquisição do Hospital AMIU (RJ): 67 leitos

Inauguração da Rede Própria: Hospital NotreCare (Região do ABC) e PS Itaquera (SP)



Destaques Operacionais

Agenda Estratégica Consistente Focada na Criação de Valor

M&A

Jan'19 - Conclusão da aquisição **GreenLine** (São Paulo – SP)

- 472k beneficiários
- 1 hospital com 557 leitos
- 10 Prontos Socorros e 09 Centros Clínicos
- 01 Laboratório de Análises Clínicas



Abr'19 - Aquisição **Hospital AMIU** (Rio de Janeiro – RJ)

- 1 hospital com 67 leitos (20 UTIs)
- 1 Unidade Ambulatorial | 1 Pronto-Socorro
- Bairro de Jacarepaguá, a 14km do H. Samci



AMIU | Hospital



AMIU | Unidade Ambulatorial



AMIU | Centro Cirúrgico



AMIU | Apartamento Internação

Integrações e Sinergias

Iniciamos o processo de integração na **GreenLine**:

- **Governança Corporativa:** Implementar o “Modelo de Governança GNDI”, incluindo controles internos, *compliance* e indicadores operacionais e financeiros da Companhia.
- **H. Salvalus:** Introduzir os níveis de eficiência operacional e de qualidade assistencial praticadas pelo GNDI. Iniciamos a implantação dos **protocolos próprios, modelo de gestão técnica, serviços de medicina preventiva e gestão de casos crônicos** buscando maior eficiência no atendimento de pronto socorro e internações (maior resolutividade).
- **Otimização da Rede Própria** (centros clínicos e P.S.) com demais unidades do grupo nas mesmas regiões, eliminando sobreposição regional.



Integração **Samed** concluída:

- **Migração** completa dos beneficiários para os sistemas GNDI, **readequação** da estrutura administrativa e **incorporação** societária em março de 2019.
- **H. Santana e Centros Clínicos** iniciaram a atualização de equipamentos de engenharia clínica e instalações, e implementaram os protocolos de atendimento e qualidade do GNDI.
- GNDI está pronto para **expandir sua presença na região do Alto do Tietê**.

Destaques Operacionais

Agenda Estratégica Consistente Focada na Criação de Valor

Verticalização

Em Março de 2019, **NotreLabs** continuou a expansão com:

- **+660k** análises clínicas, além de +580k na Greenline
- **39** pontos de coleta, além de 15 na Greenline

Continuidade da internalização de consultas e exames **oftalmológicos**, entre outras especialidades médicas.

Inauguração do **Primeiro Centro de Medicina Fetal**, com acompanhamento humanizado e acolhedor:

- **Diagnosticar, tratar e acompanhar antecipadamente** gestações de alto risco
- **Evitar** complicações gestacionais, reduzindo a incidência de UTI Neonatal

Rede Própria

Inaugurações:

- PS autônomo em Itaquera | 29 consultórios
- Hospital NotreCare (antigo Baeta Neves) | 97 leitos

Reformas e Expansões:

- Fechamento do Hospital Montemagno para reforma
- Revitalização dos hospitais ABC, São Bernardo e Santana

Acreditações:

- ONA 3 | Hospitais Santa Cecília e Renascença Campinas
- ONA 2 | Hospitais Guarulhos e Frei Galvão



NotreLabs Osasco



Laboratório Bonelli - Mogi



Laboratório Bonelli - Suzano



Hospital Santana - Mogi

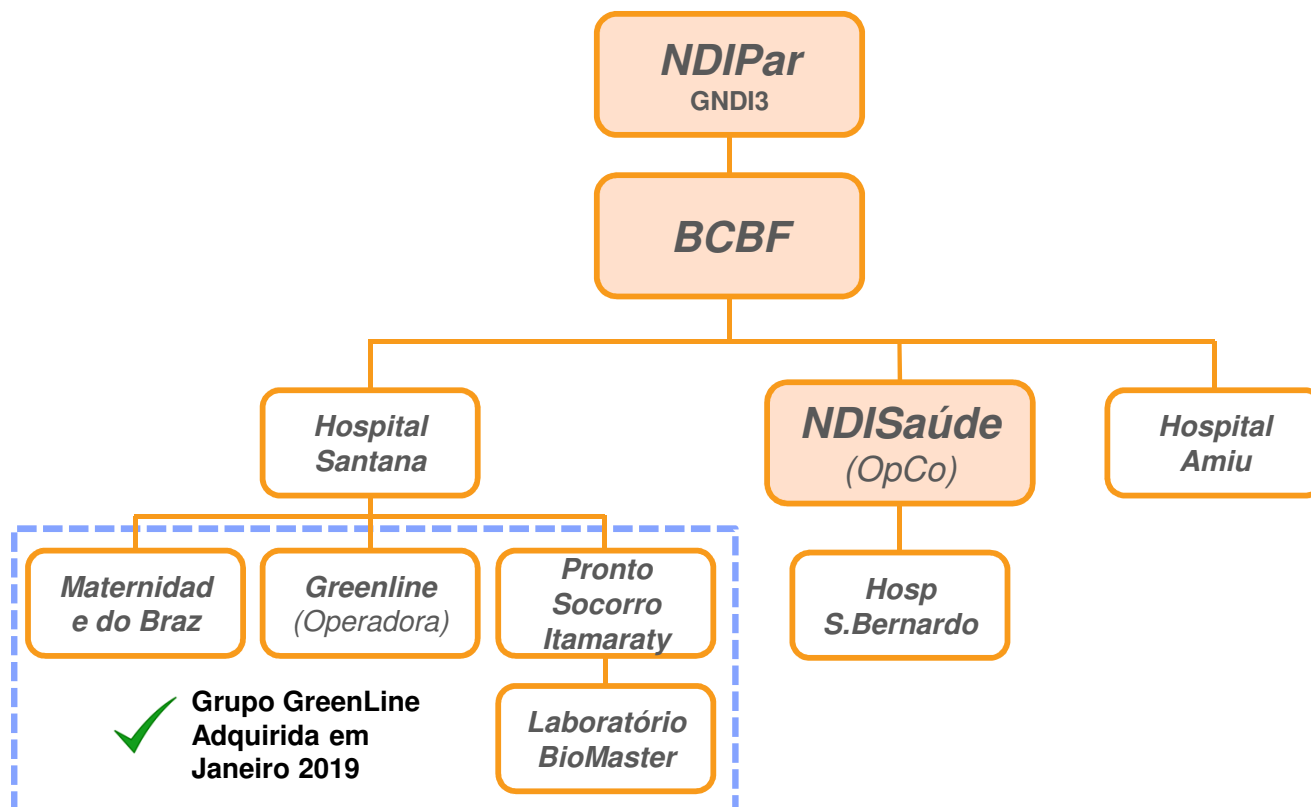


Pronto-socorro autônomo Itaquera

Evolução da Estrutura Corporativa

Com a estrutura da NDISaúde (“OpCo”) enxuta, o foco será a simplificação da estrutura da GreenLine

Março 2019



Agenda Incorporações

Janeiro 2019:

- ✓ Hospital Nova Vida
- ✓ MedVida

Março 2019:

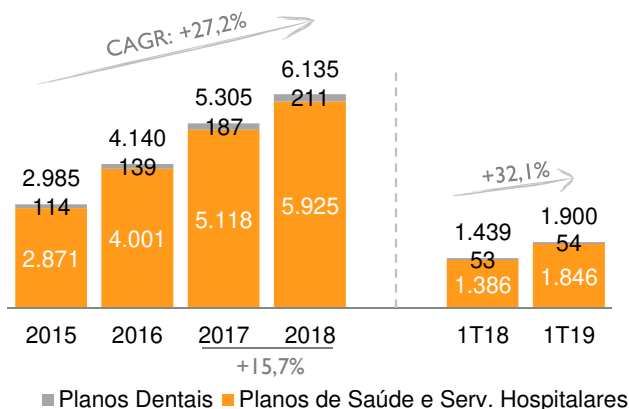
- ✓ Demás Holding
- ✓ Largent Holding
- ✓ Laboratório Bonelli
- ✓ Samed

Receita Líquida

32,1% de crescimento comparado ao 1T18

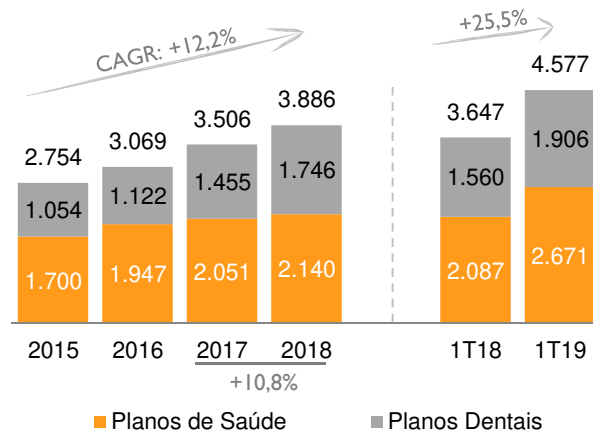
Receita Líquida

(R\$mm)



Número Médio de Beneficiários

('000 Benef.)



A GreenLine passou a compor os resultados da Companhia a partir de 1º de janeiro de 2019.

Receita Líquida: **32,1% melhor que 1T18**

- R\$276,1mm da GreenLine

Beneficiários Médio: **+929,6k no 1T18**

Planos de Saúde (583,4k)

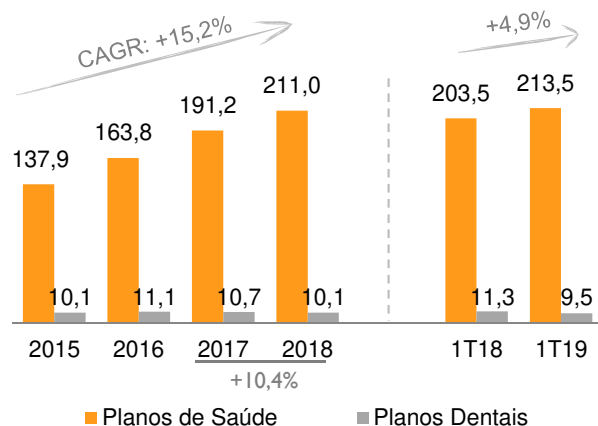
- **+472,4k** GreenLine
- **+84,5k** Saúde Samed
- **+26,5k** Saúde Orgânico: No 1T19 foram adicionados 20,9k beneficiários

Planos Odontológicos

- **+346,2k**, continuidade da estratégia bem-sucedida de *cross-sell*.

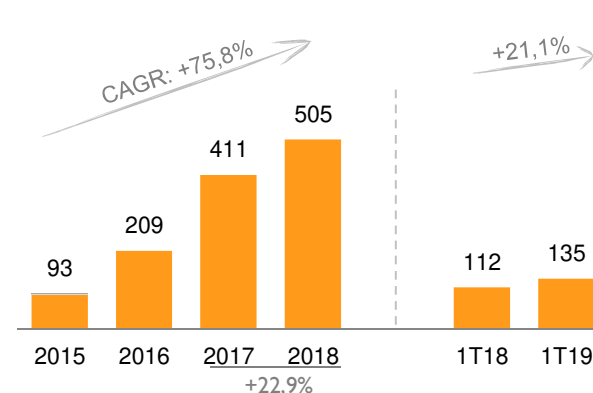
Ticket Médio Mensal Líquido

(R\$)



Receita de Serviços Hospitalares

(R\$mm)



Ticket Médio: **4,9% melhor vs. 1T18**

Planos de Saúde

- **+9,3%** Reajuste anual de preços dos contratos e mix de vendas
- **-4,4%** impactado pelos tickets mais baixos de GreenLine e Samed, e pela descontinuação dos serviços de medicina ocupacional

Planos Odontológicos

- **-15,7%** Dental: através da continuidade da estratégia de *cross-sell*. Ticket médio estável nesses níveis desde 3T18

Serviços Hospitalares, **+21,1% vs. 1T18**

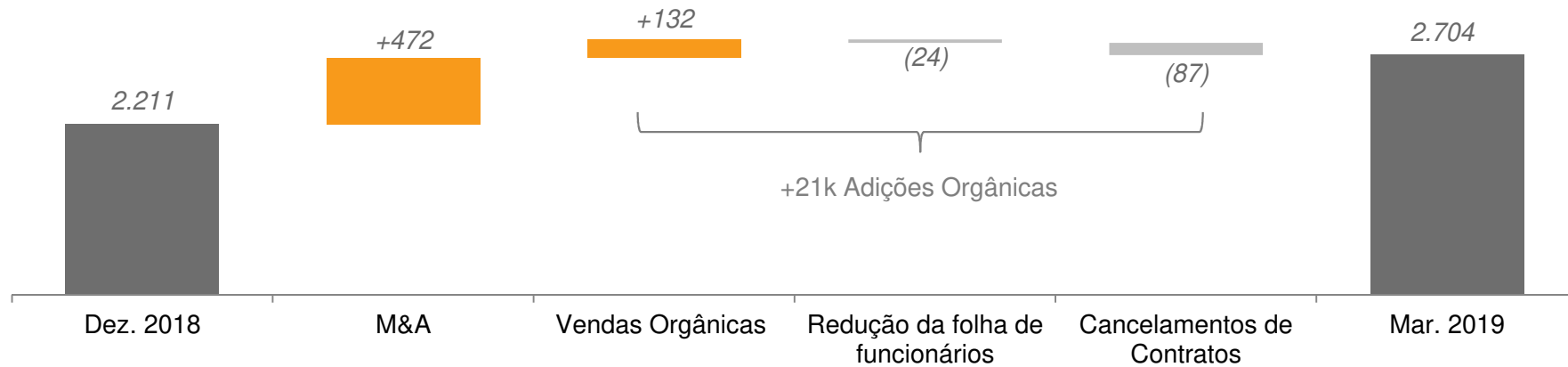
- **+8,9%** "Mesmos hospitais"
- **+R\$13,9mm** do Hospital Santana (adquirido após março de 2018)

Crescimento em um cenário econômico ainda adverso

Ganho de *Market Share* por iniciativas orgânicas e M&As

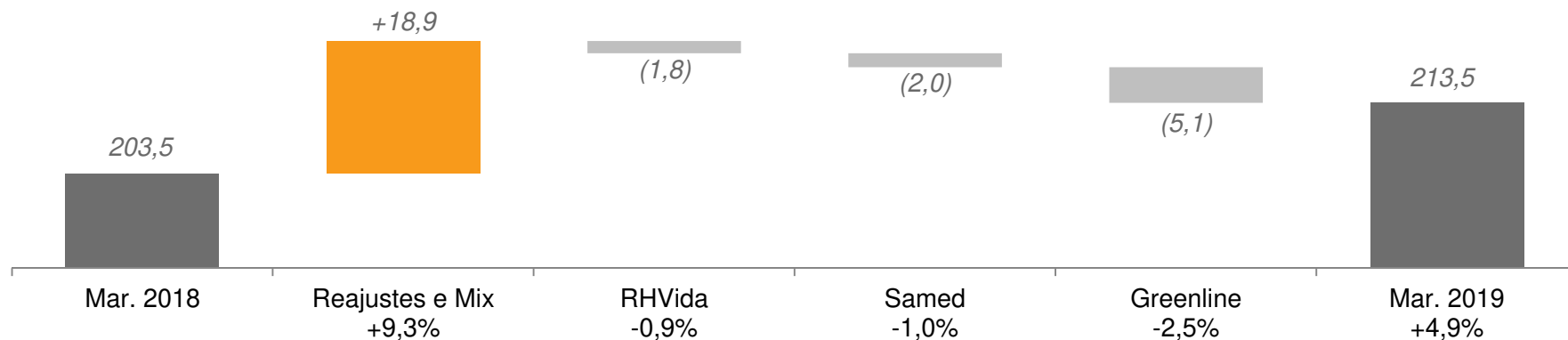
Evolução no número de Beneficiários– 1T19 | Planos de Saúde

(‘000 Benef.)



Evolução do Ticket Médio– 1T19 | Planos de Saúde

(R\$ por mês)

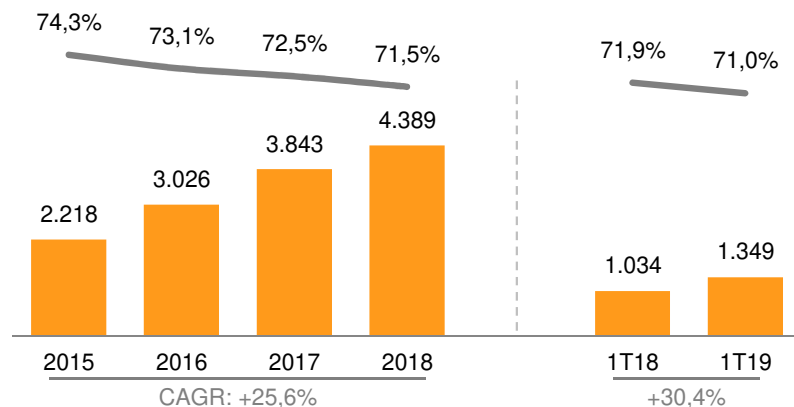


Sinistralidade Caixa

Sinistralidade Caixa de 71,0%, 0,9p.p. melhor com relação a 1T18

Sinistralidade Caixa

(R\$mm, % da RL)

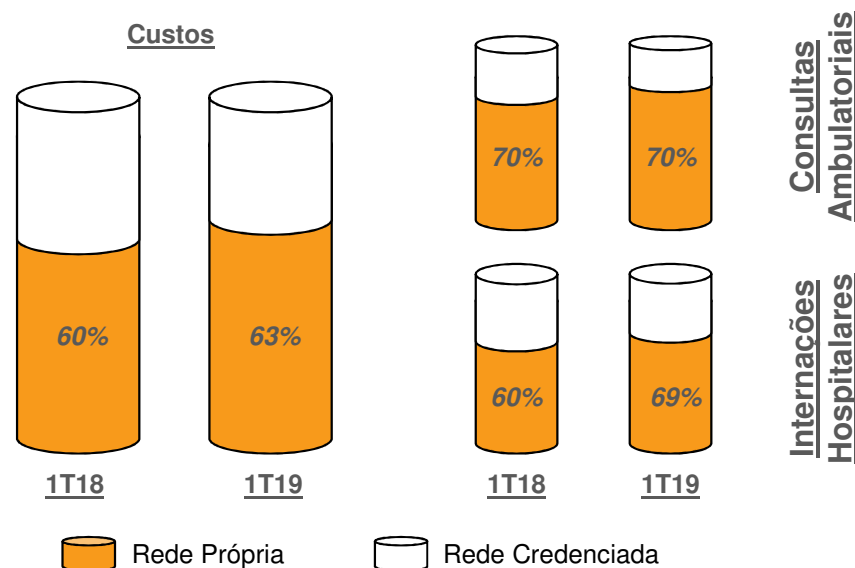


O GNDI tem conseguido controlar e reduzir consistentemente sua Sinistralidade Caixa nos últimos anos devido à estratégia de verticalização bem-sucedida, e a aquisição da GreenLine fortalece ainda mais nossa Rede Própria de atendimento.

Sinistralidade Caixa: 0,9p.p. melhor que o 1T18

- **IFRS16:** excluindo esse impacto contábil, a Sinistralidade seria 71,5%, ainda 0,4p.p. melhor do que 71,9% do 1T18
- **Excluindo a GreenLine, a Sinistralidade seria de 70,2%** (ou 70,9% ex-IFRS16). As iniciativas de verticalização tem suportado margens mais saudáveis
- **A Sinistralidade da GreenLine atingiu 75,3%**, ainda no início processo das melhorias operacionais (sinergias)
- **A Coparticipação** aumentou 15,2% no 1T19 comparado com o 1T18, fruto da parceria com clientes para alinhar o incentivo de utilização e redução dos reajustes de preço através do controle de custo

Verticalização HMO (1T18 | 1T19)



Verticalização: A participação da Rede Própria no total de custos do HMO atingiu 63% no 1T19 frente 60% do 1T18

- ✓ Reinauguração do Hospital NotreCare
- ✓ Abertura do PS autônomo Itaquera
- ✓ NotreLabs processando ~1,2mm de análises/mês
- ✓ Internalização de novas especialidades médicas

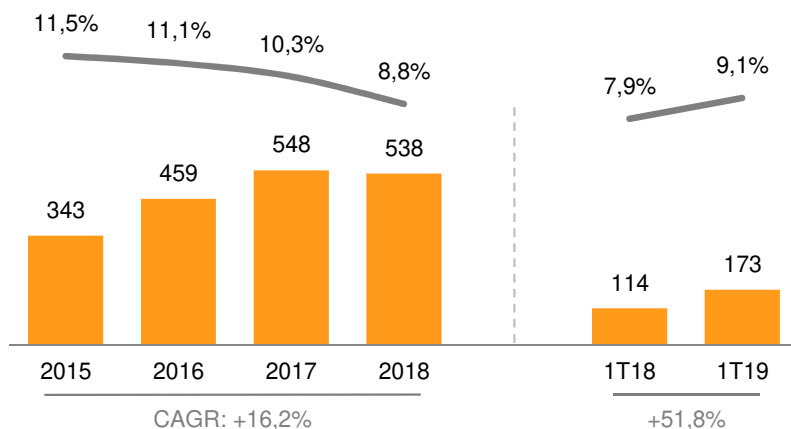
Crescimento do Dental: Continuamos a observar um baixo custo do Dental (“DLR”) em nossos clientes de planos corporativos odontológicos motivados pela baixa utilização e procedimentos de baixa complexidade

G&A Caixa e Despesas Comerciais

9,1% de G&A Caixa, 1,2p.p. desfavorável frente 1T18

G&A Caixa

(R\$mm, % da RL)

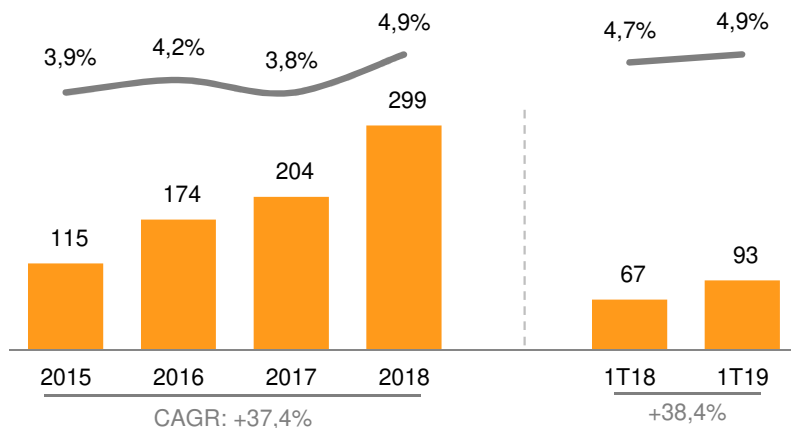


G&A Caixa / Composição

R\$mm				% da Receita Líquida	
	1T19	1T18	Var. %	1T19	1T18
Pessoal	80,7	66,6	21,1%	4,2%	4,6%
Serviços de Terceiros	43,1	31,2	38,3%	2,3%	2,2%
Ocupação e Utilidades	16,7	15,9	5,3%	0,9%	1,1%
PDD	18,5	3,5	427,7%	1,0%	0,2%
Contingências e Taxas	7,5	(2,3)	-421,8%	0,4%	-0,2%
Outros	6,5	(0,9)	-808,3%	0,3%	-0,1%
G&A Caixa	173,0	114,0	51,8%	9,1%	7,9%
G&A Caixa (ex-IFRS16)	179,0	114,0	57,0%	9,4%	7,9%

Despesas Comerciais

(R\$mm, % da RL)



G&A Caixa: 1,2p.p. desfavorável vs. 1T18

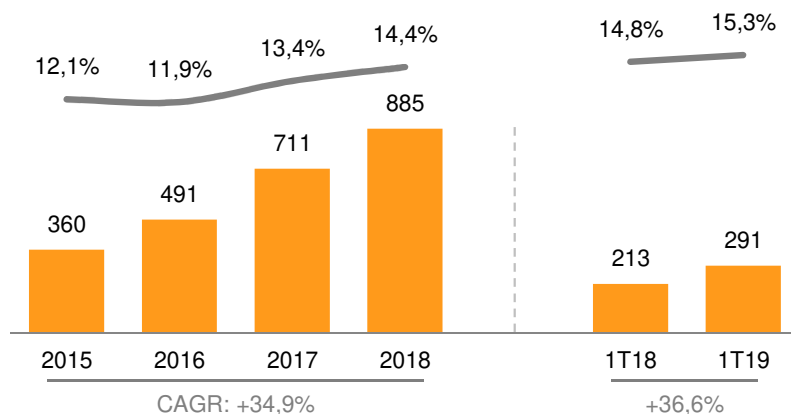
- **IFRS16:** excluindo esse impacto contábil, o G&A Caixa seria 9,4%, com impacto de R\$6,0mm em Ocupação e Utilidades
- **Pessoal e Serviços de Terceiros** combinados apresentaram uma diluição favorável (como um % da receita líquida) de 0,3p.p. frente 1T18
- **PDD** foi impactada pelo (i) sucesso na cobrança de alguns clientes que resultou em uma provisão mais baixa em 1T18 e pelo (ii) aumento dos segmentos PME e Serviços Hospitalares, que possuem incidência maior de inadimplência. No 1T19, essa provisão se mantém estável com relação as demais trimestres de 2018 (2T18-4T18), em torno de 0,9%-1,0% da receita líquida.
- **Contingências:** Durante 1T18, houve uma reversão pontual de R\$8,7mm do Hospital São Bernardo.

EBITDA Ajustado

EBITDA de R\$290,8mm (15,3%), +36,6% vs. 1T18

EBITDA Ajustado

(R\$mm, % of RL)



EBITDA Ajustado | Composição

R\$mm	1T19	1T18	Var.	Var. %
Lucro Líquido	102,8	60,3	42,6	70,7%
IR e CSLL	81,0	63,3	17,7	28,0%
Resultado Financeiro	35,3	33,3	2,0	6,0%
Depreciação e Amortização	52,8	29,3	23,4	79,8%
EBITDA	271,9	186,2	85,7	46,0%
(+/-) Bain Capital	-	5,0	(5,0)	-100,0%
(+/-) Stock Options	7,0	4,3	2,7	63,8%
(+/-) Despesas HoldCo/M&A	5,4	12,5	(7,1)	-56,7%
(+/-) Rec. Finan. (Caixa Restrito)	6,5	5,0	1,5	30,8%
EBITDA Ajustado	290,8	213,0	77,9	36,6%
% margin	15,3%	14,8%		0,5 pp
EBITDA Ajustado (ex IFRS16)	274,0	213,0	61,1	28,7%
% margin	14,4%	14,8%		-0,4 pp

1) Despesas de Holdings eram ajustadas até o final de 2018. Em 2019, apenas despesas de M&A

EBITDA Ajustado:

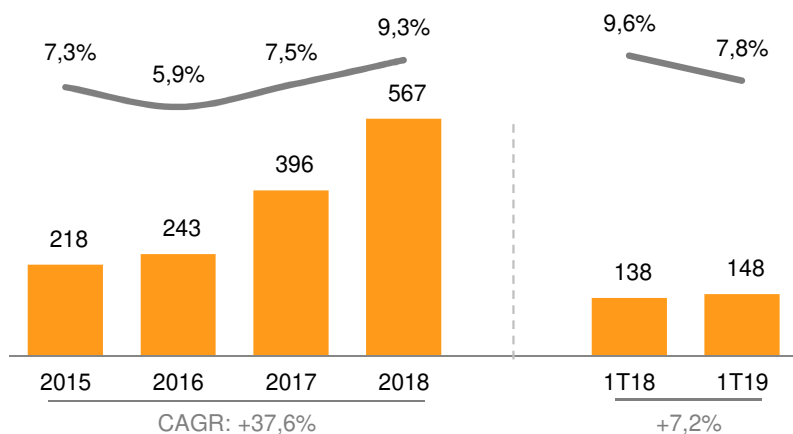
- **IFRS16:** excluindo esse impacto contábil, o EBITDA Ajustado seria R\$274,0 mm (14,4% da Receita Líquida), 28,7% melhor que os R\$213,0mm do 1T18, mas com uma margem 0.4p.p. inferior ao 1T18 devido à aquisição da GreenLine com sinergias ainda não capturadas
- No 1T19, o EBITDA Ajustado da GreenLine, excluindo o impacto da IFRS16, foi de R\$31,2 milhões, ou 11,3% de sua receita líquida

Lucro Líquido Ajustado e CapEx

Crescimento consistente da lucratividade apoiado pelo Plano de Criação de Valor

Lucro Líquido Ajustado

(R\$mm, % da RL)

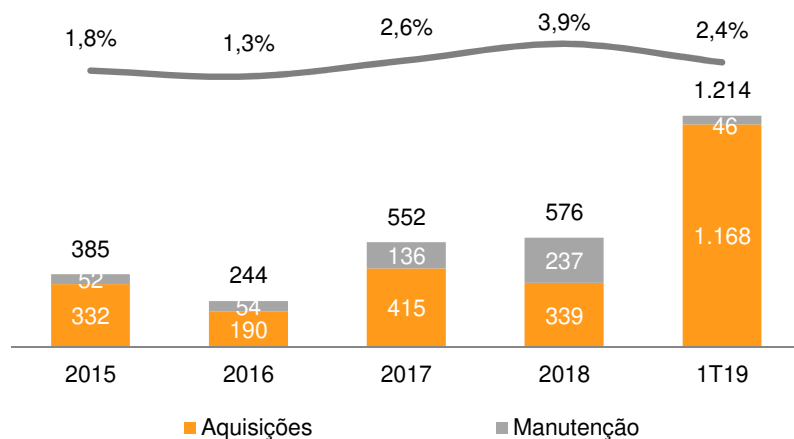


R\$mm	1T19	1T18	Var.	Var. %
Lucro Líquido	102,8	60,3	42,6	70,7%
(+/-) Bain Capital	-	5,0	(5,0)	-100,0%
(+/-) Despesas HoldCo/IPO	-	11,8	(11,8)	-100,0%
(+/-) Ajuste de impostos	-	(1,7)	1,7	-100,0%
(+/-) Multas de pré-pagamento	-	10,8	(10,8)	-100,0%
(+/-) Stock Options	7,0	4,3	2,7	63,8%
(+/-) Amortização de intangível *	16,1	16,2	(0,0)	-0,2%
(+/-) IR e CSLL diferido	21,6	31,0	(9,5)	-30,5%
Lucro Líquido Ajustado	147,5	137,6	9,9	7,2%
% margin	7,8%	9,6%	-1,8 pp	
Lucro Líquido Ajustado (ex IFRS16)	152,4	137,6	14,8	10,7%
% margin	8,0%	9,6%	-1,5 pp	

* Amortização de ativos intangível da aquisição original

CapEx

(R\$mm, (Manut. e Expansão) / RL)



CapEx: **R\$1.214mm** no 1T19

- **R\$1.168mm**: Aquisição do Grupo GreenLine
- **R\$46mm**: Investimentos na melhoria e manutenção da Rede Própria

Dívida Líquida

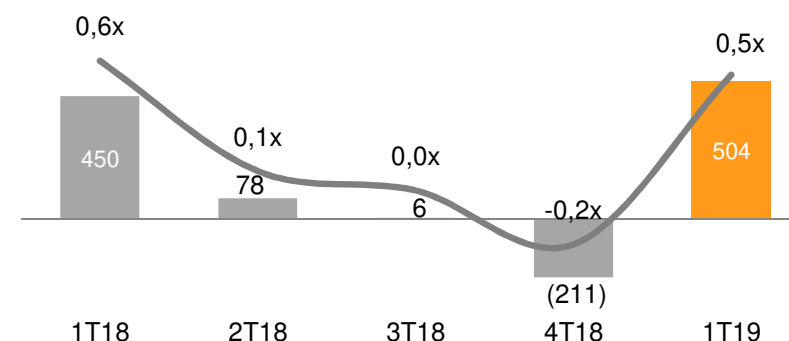
GNDI continua mantendo um estrutura de capital robusta com baixa alavancagem

GNDI3 | Estrutura das Dívidas

	Março 2019	Dezembro 2018
NDIPar	<u>Seller's Note</u> R\$223,0mm (10,0% a.a.) Jun/2020	<u>Seller's Note</u> R\$222,8mm (10,0% a.a.) Jun/2020
BCBF	<u>Debenture (BCBF12)</u> R\$240,8mm (CDI + 2,25% a.a.) Jan/2021	<u>Debenture (BCBF12)</u> R\$307,8mm (CDI + 2,25% a.a.) Jan/2021
	<u>Debenture (BCBF13)</u> R\$899,5mm (CDI + 1,00% a.a.) Jan/2023	
NDISaúde (OpCo)	<u>Debenture Pública (NOTR12)</u> R\$356,2mm (108,5% CDI) Dez/2019	<u>Debenture Pública (NOTR12)</u> R\$350,3mm (108,5% CDI) Dez/2019
	<u>4131 (II)</u> R\$265,7mm (85%CDI+1,955%a.a.) Dez/2020	<u>4131 (II)</u> R\$265,7mm (85%CDI+1,955%a.a.) Dez/2020
	<u>Outros Empréstimos: R\$4,6mm</u>	<u>Outros Empréstimos: R\$13,6mm</u>
Subsidiárias Adquiridas		

Dívida Líquida

(R\$mm, DL / EBITDA LTM)



No 1T19, a Dívida Líquida aumentou R\$714,6mm em relação ao 4T18, principalmente pela emissão na BCBF Participações da nova debênture no valor de R\$900mm para aquisição do GreenLine Group.

Durante o 1T19, a Companhia apresentou uma forte geração de caixa, o que permitiu a continuidade dos investimentos na melhoria de sua Rede Própria, o pagamento dos serviços das dívidas e a execução dos M&As.

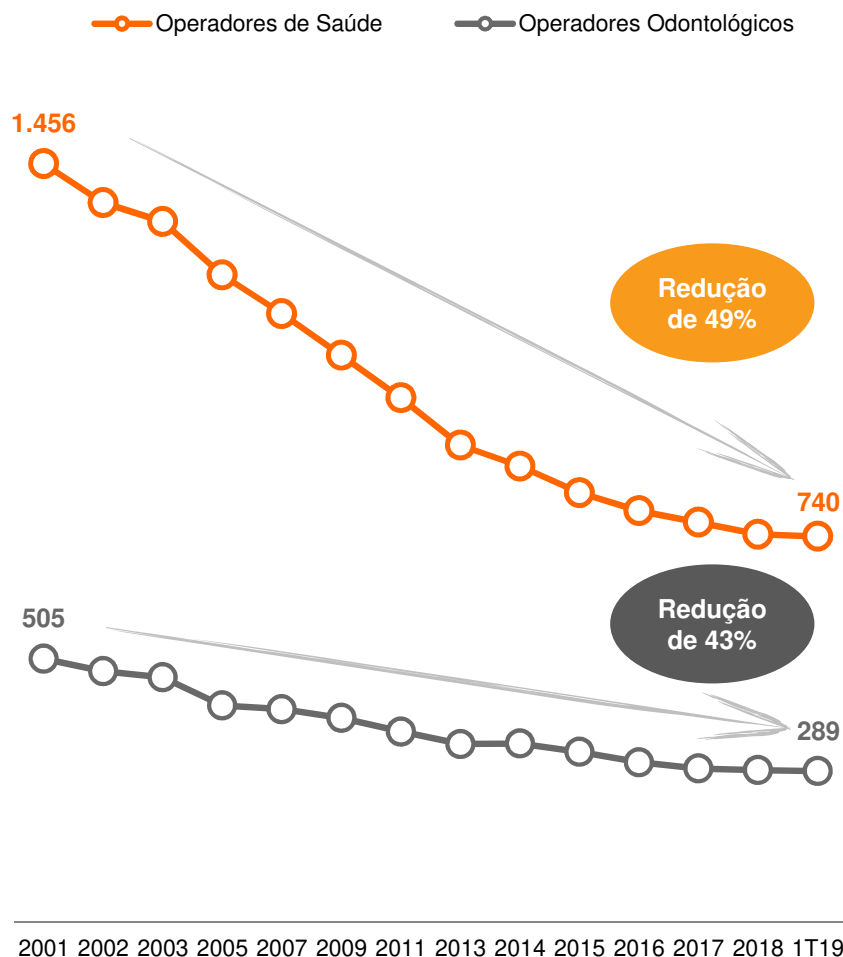
Flash de Mercado e Destaques Operacionais de 1T19

Mercado de saúde suplementar em consolidação

Cenário macroeconômico permitiu a estabilização do número de beneficiários do mercado

Operadoras com Vidas Ativas

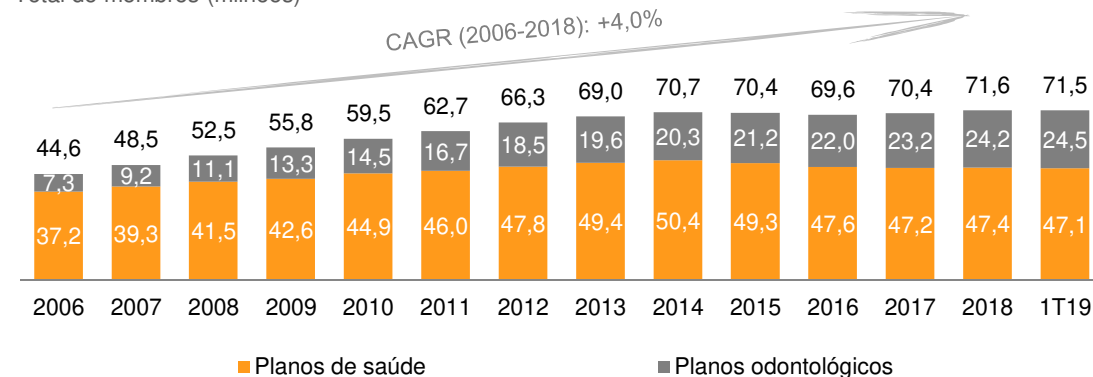
Quantidade



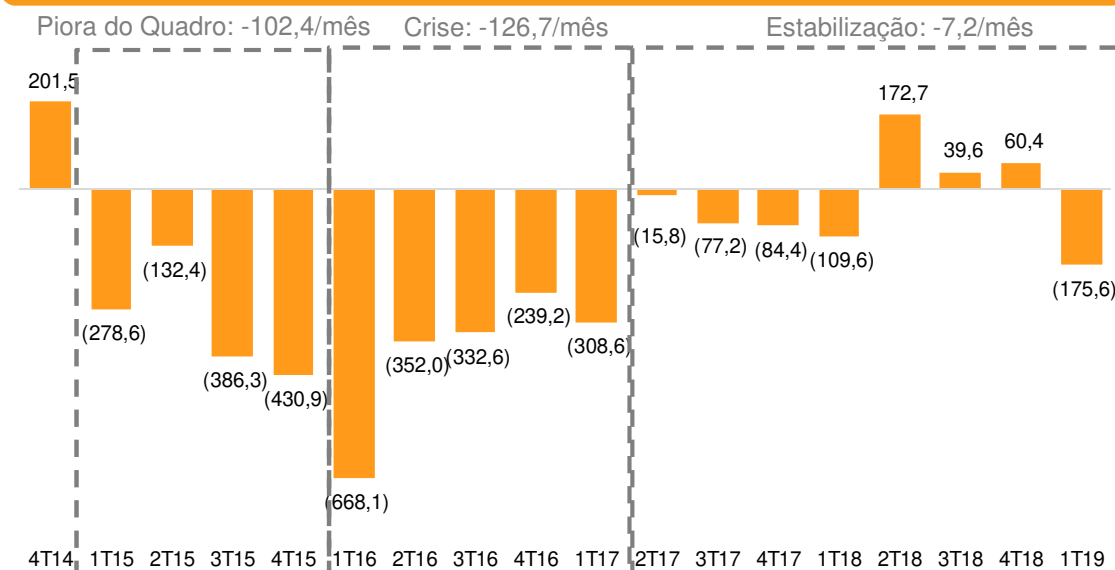
Fonte: ANS mar-19

Evolução do Número de Beneficiários

Total de membros (milhões)



Saldo de Beneficiários: Ganho/Perda Trimestral ('000)



ANS republicou os últimos trimestres, (2T18, 3T18 e 4T18)

Agenda de Fusões e Aquisições robusta

Conclusão da aquisição do Grupo GreenLine e do Hospital Amiu

2015/2016	2017	2018	2019	Aguardando aprovação CADE
 Nov'15	 Mar'17	 Fev'18	 Jan'19	
 Dez'15	 Abr'17	 Out'18	 Assistência Médica Infantil de Urgência Abr'19	
 Dez'16	 Jul'17			
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 4 hospitais, 410 leitos ✓ +297mil beneficiários ✓ +20 Centros Clínicos ✓ 5 Prontos-Socorros 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 4 hospitais, 380 leitos ✓ 5 Centros Clínicos ✓ 4 Prontos-Socorros 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ +128mil beneficiários ✓ 2 hospitais, 256 leitos ✓ 8 Centros Clínicos ✓ 3 Prontos-Socorros ✓ 2 Laboratórios de Análises Clínicas 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 472mil beneficiários ✓ 2 hospitais, 624 leitos ✓ 10 Centros Clínicos ✓ 11 Prontos-Socorros ✓ Laboratório de Análises Clínicas 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ~80 mil beneficiários ✓ 1 hospital, 156 leitos ✓ 1 Pronto-Socorro

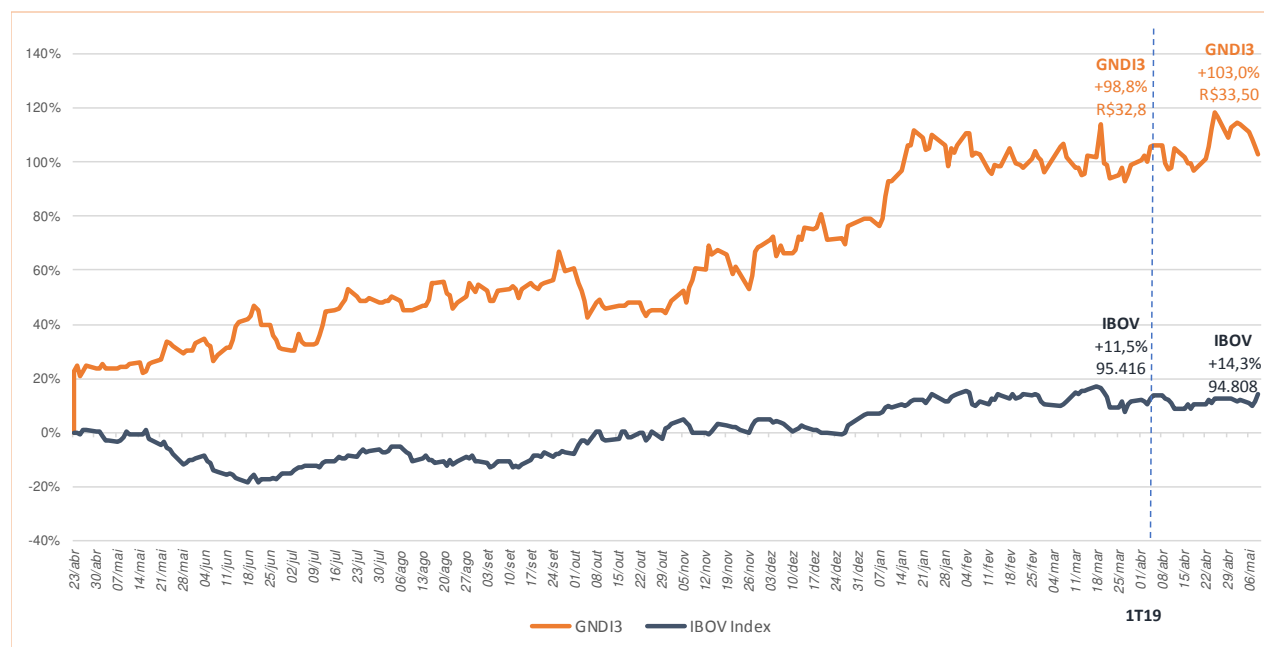
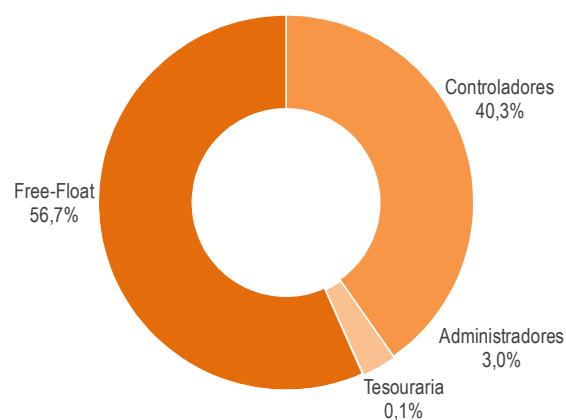
Desempenho das ações GNDI3

Composição Acionária e Desempenho GNDI3

O Grupo NotreDame Intermédica possui 528.783.790 ações ordinárias, sendo 56,7% do seu capital como ações em circulação (*free-float*). No 1T19, 98,5% do *free-float* era composto por investidores institucionais.

Em 28 de março de 2018, foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a distribuição de dividendos no montante total de R\$79.342.309,49, equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido da Companhia apurado no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018 (ajustado após a destinação para a reserva legal) e correspondente a R\$0,15013426 por ação de emissão da Companhia.

O gráfico a seguir mostra a performance da ação desde o IPO (23/04/2018) até o encerramento do dia 02 de maio de 2019. A ação GNDI3 valorizou 103,0% neste período enquanto o índice Ibovespa valorizou 14,3%.



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/>