

Relatório de Resultados

—
4T22 e 2022

 **oncoCLINICAS**
Sua vida. Nossa vida.

SOBRE ESTE RELATÓRIO

A Oncoclínicas apresenta seus resultados do quarto trimestre do ano de 2022 e do ano completo de 2022 com base em análises gerenciais que a administração acredita melhor traduzirem os negócios da Companhia, reconciliados com as normas brasileiras e internacionais de contabilidade e normas expedidas pela CVM.

Para maiores informações, recomendamos a leitura das Informações Financeiras Trimestrais do período findo em 31 de dezembro de 2022, disponíveis na seção de Relações com Investidores no site da Oncoclínicas: <https://ri.grupooncoclinicas.com>



MENSAGEM DO CEO

Prezados Acionistas:

O ano de 2022 foi transformacional para a Oncoclínicas. Foi o primeiro ano completo sob a liderança deste time e também o ano em que concluímos nossa maior aquisição, a Unity. Começamos o ano com 91 unidades e atualmente temos 133 unidades, em 35 cidades. Temos agora 6 *cancer centers* em operação e mais 2 em desenvolvimento, os quais já responderam, em 2022, por 14% do nosso faturamento, demonstrando nosso avanço também na alta complexidade do tratamento oncológico. Por qualquer métrica que se olhe, houve uma mudança de patamar da Companhia em 2022: foram mais de 690 mil pacientes atendidos, mais de 500 mil procedimentos realizados e ultrapassamos a marca de R\$ 4 bilhões em Receita Líquida, um crescimento de 51% sobre 2021. Somos hoje, de forma ainda mais expressiva, o maior grupo especializado no tratamento do câncer no Brasil e América Latina, com mais de 2.600 profissionais médicos totalmente dedicados, trabalhando sob protocolos padronizados e de classe mundial.

Nossa Receita Líquida atingiu mais um recorde, R\$ 1,2 bilhão no 4T22, crescimento de 58% sobre o 4T21 e R\$ 4,1 bilhões no ano de 2022, sendo quase 30% organicamente. Isso se deveu a uma combinação de (i) maior volume de tratamentos, (ii) *ramp-up* das

operações de *cancer centers* e (iii) evolução do ticket médio por repasse de inflação e aumento da complexidade, fator esse que se explica sobretudo pelo item (ii) citado anteriormente.

O Lucro Bruto atingiu R\$ 1,5 bilhão em 2022, um crescimento de 67% em relação ao ano anterior, em função não apenas do aumento de 51% da Receita Líquida, mas também da expansão da Margem Bruta, que atingiu 35,5%, comparada a 32,2% em 2021. Esse aumento na margem advém não apenas dos ganhos de escala em função das aquisições concluídas nos últimos 12 meses, mas também do avanço da Companhia no segmento de alta complexidade, o que acontece cada vez mais.

O EBITDA¹ do 4T22 totalizou R\$ 238,5 milhões, comparado a R\$ 111,1 milhões no mesmo período do ano passado, um aumento de 114,7%. Na comparação entre períodos, a margem apresentou um acentuado crescimento de 510 *bps*. Em uma base sequencial (4T22 vs. 3T22), a Companhia também expandiu sua margem de EBITDA¹, em 300 *bps*, reflexo do contínuo processo de entrega das sinergias esperadas de todas as aquisições concluídas nos últimos 12 meses.

1- Excluindo efeito não caixa da apuração do valor justo do plano de incentivo de longo prazo (PILP).

No ano de 2022, o EBITDA¹ foi de R\$ 673,0 milhões, 80,3% superior aos R\$ 373,3 milhões para 2021. A margem de EBITDA¹ foi de 16,5% em 2022 vs. 13,8% em 2021, uma expansão de 270 bps, também fruto da execução das integrações, com ganhos de eficiência em custos e despesas.

O Lucro Líquido da Companhia foi de R\$ 96,9 milhões no 4T22 e de R\$ 113,8 milhões no ano todo de 2022, comparado com um prejuízo de R\$ 22,4 milhões em 2021. Essa performance reflete o foco incansável desse time na racionalização de custos e despesas, ganhos de eficiência e as iniciativas de normalização tributária da Oncoclínicas, que já apresentam os primeiros resultados e seguem em implantação ao longo de 2023.

Acreditamos na (i) especialização, (ii) desospitalização da oncologia e (iii) gestão da jornada completa como os grandes pilares para entregar resolutividade e custo efetividade para nossos pacientes e fontes pagadoras. É essa abordagem que nos levou a desenvolver, ao longo dos anos, diferentes iniciativas de colaboração com operadoras e planos de saúde, incluindo parcerias estratégicas de longo prazo. O ano de 2022 foi um período em que vimos esse modelo continuar a se expandir, através de duas novas importantes sociedades. Em outubro, anunciamos a criação de uma nova companhia com a Unimed Nacional, com foco em oferecer serviços de cuidado oncológico

integral para cooperativas integrantes do Sistema Unimed, que assim optarem, em todo o Brasil. O Sistema Unimed é atualmente composto por mais de 340 cooperativas independentes, totalizando aproximadamente 18,5 milhões de beneficiários e perfazendo o maior contingente de vidas cobertas pela saúde suplementar no Brasil. Ainda no ano passado, em dezembro, a Oncoclínicas anunciou, em conjunto com a Porto Seguro, a criação de uma sociedade também voltada para a gestão conjunta da oncologia. Ambas iniciativas estão sujeitas à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Seguimos comprometidos com nossa missão, não apenas de vencer o câncer, mas de fazê-lo de uma forma sustentável, democratizando cada vez mais o acesso aos melhores tratamentos para todos. Por isso, enxergamos as parcerias e diferentes modelos de colaboração com as fontes pagadoras como uma das grandes avenidas de crescimento da Companhia para o futuro.

Obrigado mais uma vez por seu apoio à nossa missão constante de vencer o câncer.

Boa leitura do relatório.

Bruno Lemos Ferrari
Oncologista, Fundador e CEO

1- Excluindo efeito não caixa da apuração do valor justo do plano de incentivo de longo prazo (PILP).

ÍNDICE

1	PERFIL DA COMPANHIA	6
2	DESTAQUES DO 4T22 E DE 2022	8
3	OPERAÇÕES ESTRATÉGICAS ANUNCIADAS E CONCLUÍDAS	12
4	RECEITA LÍQUIDA E INDICADORES OPERACIONAIS	15
5	CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS E LUCRO BRUTO	18
6	DESPESAS OPERACIONAIS	21
7	EBITDA	24
8	RESULTADO FINANCEIRO E IMPOSTO DE RENDA	27
9	LUCRO LÍQUIDO	29
10	FLUXO DE CAIXA	31
11	ENDIVIDAMENTO	33
12	ANEXOS	35

PERFIL DA COMPANHIA

Somos o maior provedor de tratamento oncológico no setor privado do Brasil, atualmente com 133 unidades em 35 cidades, incluindo clínicas, laboratórios de genômica e patologia e centros integrados de tratamento ao câncer - *cancer centers*.

Nos últimos doze meses, realizamos mais de 500 mil tratamentos e atualmente contamos com mais de 2.600 médicos dedicados exclusivamente à oncologia.

A Oncoclínicas iniciou suas atividades em 2010, com uma unidade na cidade de Belo Horizonte e, desde então, expandiu-se nacionalmente com uma missão nobre e ambiciosa: vencer o câncer.

Somos uma organização liderada por médicos e que opera sob uma abordagem centrada no paciente, colocando sempre seu bem-estar e qualidade de vida no centro de cada decisão que tomamos.

Nosso objetivo é nos tornarmos uma referência mundial no tratamento do câncer e na pesquisa oncológica, combinando uma equipe clínica qualificada com terapias e tecnologias avançadas, bem como elevar o cuidado oncológico no Brasil aos mais altos padrões, incluindo a aplicação de protocolos clínicos internacionais e tecnologias de ponta, contribuindo de forma relevante para ensaios clínicos internacionais e para o desenvolvimento de novas terapias.





Somos a rede líder em oncologia no Brasil



133 Unidades¹



35 Cidades



Unidades localizadas em
Regiões Estratégicas



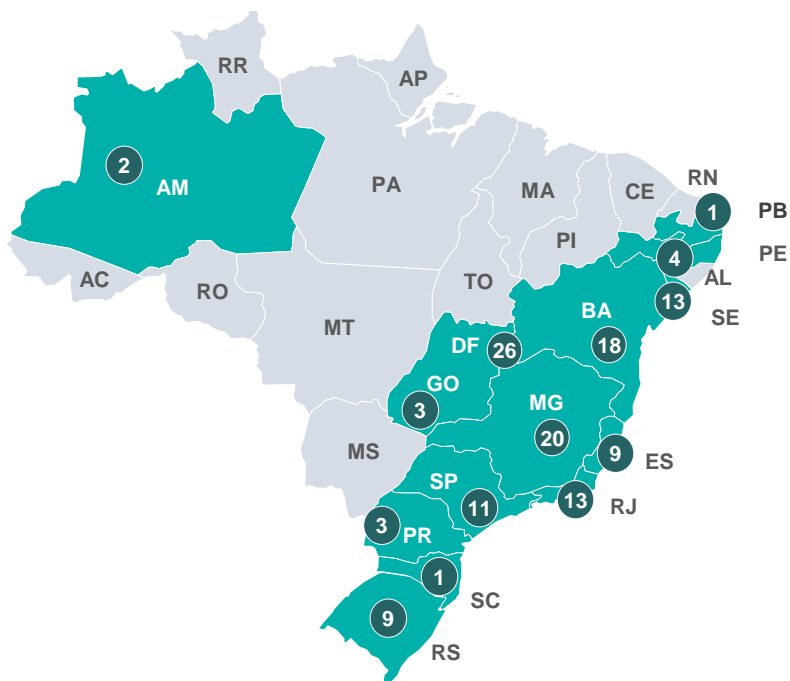
~6,1%
de participação de mercado²



2.600+
especialistas em câncer



Tratamentos nos últimos
12 meses findos no 4T22
501 mil



¹ Quantidade atual de unidades do grupo.

² A Companhia estima o mercado privado de oncologia no Brasil entre R\$ 70,0 e R\$ 75,0 bilhões em 2022, dos quais cerca de 50% referem-se a procedimentos sistêmicos ambulatoriais (quimioterapia, imunoterapia, terapia hormonal, entre outros) e radioterapia e os outros 50% referem-se a procedimentos em regime de internação. De acordo com as estimativas da Companhia, em 2022, a Oncoclínicas tinha uma participação de mercado de aproximadamente 6,1% no mercado privado de oncologia no Brasil, com base em análises comparativas e pesquisas do setor realizadas pela Companhia.

DESTAQUES DO 4T22 E DE 2022

Receita Líquida cresceu 26% organicamente no 4T22 vs. 4T21 e 30% em 2022 vs. 2021. EBITDA¹ de R\$ 673 milhões no ano (+80%) e Lucro Líquido de R\$ 114 milhões

4T22

↑ **Receita Líquida: crescimento orgânico de 26,0% e total de 58,4% no 4T22 vs. 4T21**

↑ **EBITDA¹ de R\$ 239 milhões no 4T22, crescimento de 114,7% vs. 4T21**

↑ **Lucro Líquido histórico de R\$ 97 milhões para o trimestre em função de (i) crescimento da operação, (ii) aumento da rentabilidade e (iii) avanço no processo de normalização da alíquota efetiva de imposto de renda da Companhia**

2022

↑ **Receita Líquida recorde para o ano de 2022: R\$ 4,1 bilhões, 51,3% de crescimento em relação a 2021 – o crescimento orgânico foi de 29,5%**

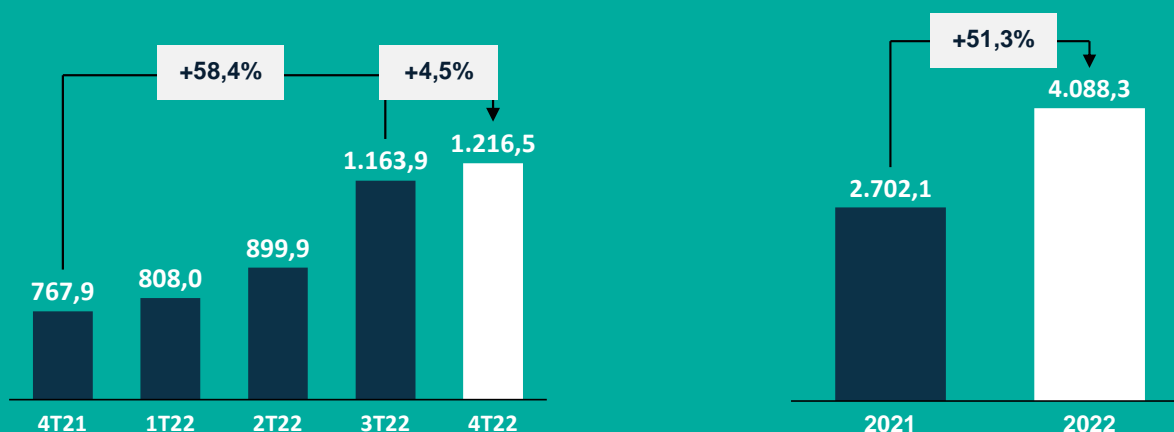
↑ **Expansão de Margem Bruta: +330 bps vs. 2021, atingindo 35,5% no ano de 2022**

↑ **EBITDA¹ de R\$ 673 milhões, 80,3% superior ao ano anterior**

↑ **Lucro Líquido de R\$ 114 milhões no ano, comparado a um prejuízo de R\$ 22 milhões em 2021**

Receita Líquida: 51% de crescimento 2022 vs. 2021 e 4% de crescimento sequencial 4T22 vs. 3T22

Receita Líquida (em R\$ milhões)



Crescimento de 58,4% na Receita Líquida no 4T22 comparado ao 4T21, atingindo R\$ 1,2 bilhão no trimestre. O **crescimento orgânico foi de aproximadamente 26%**, sendo o restante representado, em grande medida, pelas aquisições já integradas, inclusive a Unity, cujo fechamento aconteceu durante o terceiro trimestre de 2022.

Na comparação sequencial do 4T22 vs. 3T22, o crescimento da Receita Líquida atingiu 4,5%, favorecido pela resiliente performance orgânica das clínicas ambulatoriais, que continuaram demonstrando volume robusto de tratamentos, mesmo em um trimestre com menos dias úteis. Os *cancer centers* também cresceram de forma sólida no período, na medida em que o *ramp-up* dessas unidades continua a acontecer.

Na análise anual, a Receita Líquida cresceu 51,3%, atingindo R\$ 4,1 bilhões no ano de 2022, mais um patamar recorde para a Companhia.

A composição desse crescimento anual foi de aproximadamente 60% orgânico / 40% inorgânico, o que é função da robustez do modelo de negócios da Companhia, aliada a uma ativa agenda de crescimento via aquisições durante o ano de 2022.

Maior EBITDA para um único trimestre na história da Companhia

EBITDA (em R\$ milhões) e Margem (%)



Conforme anunciado pela Companhia no trimestre anterior, passamos a reportar a métrica do EBITDA sem os ajustes / *add-backs* que vinham sendo adotados anteriormente, mantendo apenas o expurgo referente ao valor justo do programa de incentivo de longo prazo, por (i) não refletir a performance operacional da Companhia, se tratando de um item não caixa, que varia em função da cotação das ações da Oncoclínicas e (ii) distorcer as comparações entre períodos. A administração destacará qualquer efeito que entender como não recorrente ou extraordinário e que tenha que ser ajustado em períodos futuros.

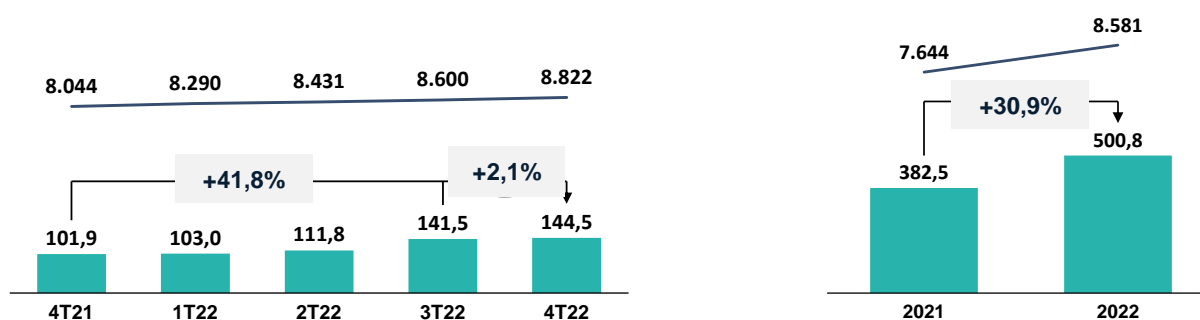
Crescimento de 114,7% no EBITDA no 4T22 comparado ao 4T21, atingindo um total de **R\$ 238,5 milhões** para o trimestre, **o maior EBITDA para um único trimestre na história da Companhia**.

A margem de EBITDA atingiu 19,6% no 4T22, crescimento de 510 bps em relação ao 4T21 e 300 bps superior à margem do terceiro trimestre de 2022, na medida em que as sinergias esperadas dos processos de integração continuam sendo entregues, além do efeito positivo na margem bruta, por conta dos ganhos de escala advindos das aquisições concluídas em 2022.

Na comparação anual, o crescimento do EBITDA foi de 80,3%, atingindo R\$ 673,0 milhões em 2022. A margem de EBITDA apresentou acréscimo de 270 bps em relação ao ano de 2021, também em decorrência do avanço dos processos de integração, que se encontram em andamento e, portanto, ainda não entregaram todo o seu potencial.

Procedimentos crescendo consistentemente e acelerando (41,8% no 4T22 vs. 4T21 e 30,9% na comparação anual) e Ticket Médio aumentando 12,3% em 2022, quando comparado a 2021

Número de Procedimentos (em milhares) e Ticket Médio (R\$)



O número de procedimentos aumentou 41,8% no 4T22 vs. 4T21, atingindo um total de 144,5 mil, favorecido tanto pela aceleração no volume orgânico de procedimentos, como pela integração das aquisições ao longo do ano.

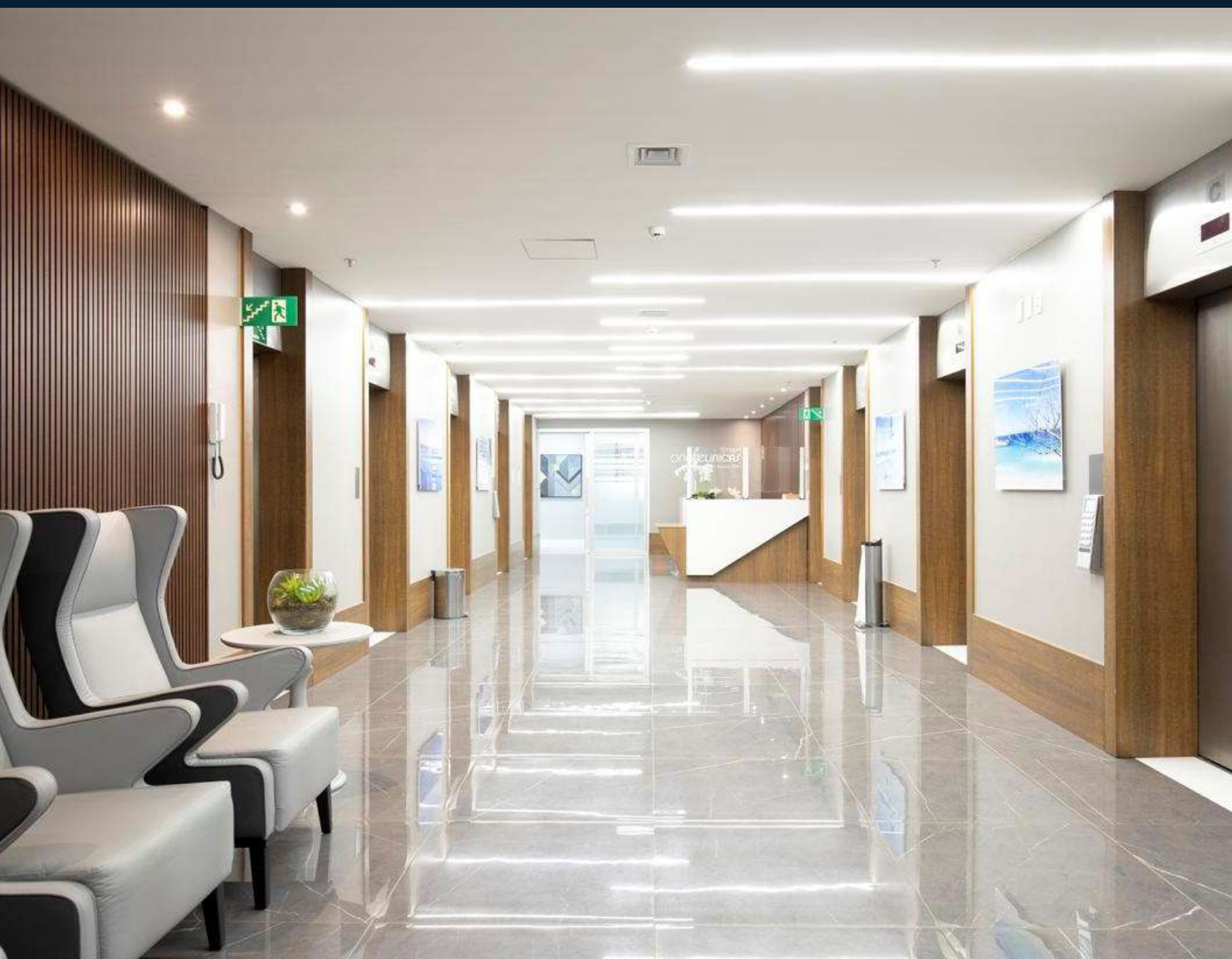
O Ticket Médio cresceu 10% no mesmo período de comparação, refletindo a capacidade da Companhia em repasse da inflação acumulada e o aumento da complexidade dos procedimentos, na medida em que os *cancer centers* continuam aumentando sua representatividade no *mix* total de receitas da Companhia.

Na comparação anual, o crescimento no número de procedimentos foi de 30,9%, atingindo um total de 500,8 mil. Aproximadamente 50% desse crescimento veio de forma orgânica.

Já o Ticket Médio, subiu de R\$ 7.644 em 2021 para R\$ 8.581 em 2022, um crescimento de 12,3%. A respeito do crescimento do ticket médio, vale lembrar que as comparações trimestrais e anuais são impactadas pelo timing dos reajustes: enquanto a maior parte do reajuste de 2021 ficou concentrada no 4T21, em 2022 os reajustes foram mais distribuídos ao longo do ano. Dessa forma, a comparação de taxas de crescimento no 4T22 e no ano de 2022 deve levar essa dinâmica em consideração.

OPERAÇÕES ESTRATÉGICAS ANUNCIADAS E CONCLUÍDAS

- Sociedade com a Porto Seguro
- *Cancer Center Goiânia*



Parceria Porto Seguro

Um modelo de cuidado integral ao paciente oncológico, garantindo elevada experiência na jornada do tratamento, excelência assistencial e custo-efetividade.

Em 17 de dezembro de 2022, a Oncoclínicas anunciou, juntamente com a Porto Seguro Serviços, um acordo para a constituição de uma nova sociedade. Pelo referido acordo, o capital social da sociedade deverá ser detido integralmente por ambas, na proporção de 60% para a Oncoclínicas e 40% para a Porto Serviços. A Oncoclínicas e a Porto Serviços operarão, conjuntamente, um modelo de cuidado integral ao paciente oncológico, garantindo elevada experiência na jornada do tratamento, excelência assistencial e eficiência operacional, prática criada e aperfeiçoada pela Oncoclínicas.

O acordo reafirma a vocação da Oncoclínicas e o compromisso da Porto Serviços na promoção de soluções integrais para o tratamento oncológico de longo prazo e na busca pela qualidade médica, resolutividade e custo-efetividade, por meio da especialização e modelo de gestão que proporcionam eficiência e escalabilidade.

O fechamento dessa transação depende do cumprimento de condições usuais para operações desta natureza, incluindo a obtenção de autorização pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE.

Cancer Center Goiânia

O novo centro de alta complexidade da Companhia em Goiânia contará com 320 leitos para internações e um moderno parque de diagnóstico por imagem

Em 31 de janeiro de 2023, portanto um evento subsequente ao ano de 2022, a Oncoclínicas anunciou o desenvolvimento de um novo complexo hospitalar e centro integrado de tratamento ao câncer - *cancer center* - na cidade de Goiânia.

O *Cancer Center* Goiânia compreenderá uma área total próxima de 34 mil m², com investimentos previstos em aproximadamente R\$ 145 milhões e conclusão estimada em cerca de 36 meses. O novo centro de alta complexidade da Companhia contará com 320 leitos para internações, um moderno parque de diagnóstico por imagem, anatomia patológica e genômica integradas, 18 salas para cirurgias de alta complexidade (incluindo cirurgias robóticas), ala dedicada a terapia celular, aceleradores lineares para radioterapia, cuidados continuados, além de especialidades complementares ao paciente oncológico.

O desembolso do investimento mencionado será feito apenas após a conclusão das obras civis, uma vez que o empreendimento será realizado em modalidade *build-to-suit*, otimizando assim a alocação de capital da Companhia.

O *Cancer Center* Goiânia representa mais um importante passo da Oncoclínicas em direção ao seu compromisso na promoção de soluções integrais para o tratamento oncológico, atuando em toda a jornada do paciente com qualidade médica e assistencial, resolutividade e custo-efetividade, por meio de sua especialização, eficiência e escalabilidade.

A Oncoclínicas já conta com o maior e mais reconhecido time médico dedicado à oncologia ambulatorial e radioterapia privada na cidade de Goiânia e região, adicionando, portanto, uma operação altamente sinérgica à sua plataforma existente.

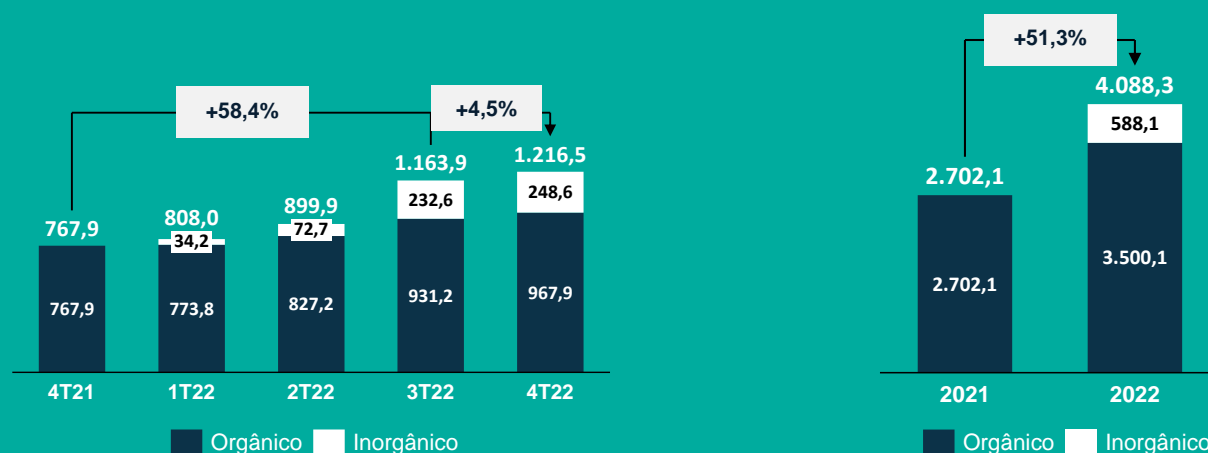
RECEITA LÍQUIDA E INDICADORES OPERACIONAIS

Forte crescimento da Receita Líquida:

- ✓ 58% no 4T22 vs. 4T21 e 51% em 2022 vs. 2021
- ✓ 30% de crescimento orgânico em 2022



Receita Líquida (em R\$ Milhões)



A Receita Líquida no 4T22 alcançou R\$ 1.216,5 milhões, comparada a R\$ 767,9 milhões no 4T21, um crescimento de R\$ 448,6 milhões, ou 58,4% (aproximadamente 26% organicamente).

O crescimento orgânico da Companhia nesse trimestre foi impulsionado por (i) aumento no volume de tratamentos, em função de crescimento do mercado e aumento de *market share*, (ii) *ramp-up* das operações de *cancer center* e (iii) restante do repasse de inflação, associado ao aumento da complexidade, esse último fator ajudado pelo item (ii) citado anteriormente.

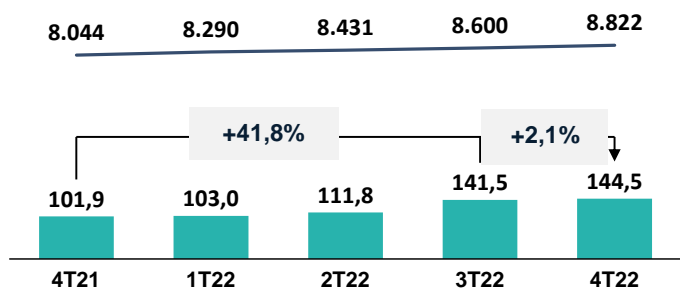
Vale também ressaltar que passamos a contabilizar o UMC (*cancer center* localizado em Uberlândia) como orgânico a partir deste trimestre, pois a aquisição foi concluída no 4T21.

Na comparação anual, a Receita Líquida totalizou R\$ 4,1 bilhões, 51,3% superior à Receita Líquida de R\$ 2,7 bilhões registrada no ano anterior. O crescimento orgânico da Receita Líquida nessa base de comparação foi de 29,5%.

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Receita Bruta	1.324,1	819,9	61,5%	1.253,2	5,7%	4.440,2	2.923,5	51,9%
Deduções	(107,6)	(52,1)	n/a	(89,3)	20,5%	(352,0)	(221,5)	58,9%
Receita Líquida	1.216,5	767,9	58,4%	1.163,9	4,5%	4.088,3	2.702,1	51,3%

Indicadores operacionais

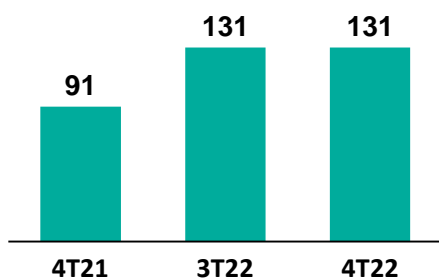
Procedimentos (milhares) e Ticket Médio (R\$)



4T22 x 4T21:

- 41,8% de aumento no número de procedimentos
- 9,7% de crescimento de Ticket Médio

Número de Unidades



Durante o período do 4T22, a Companhia não concluiu nenhuma aquisição, finalizando o exercício de 2022 com um total de 131 unidades.



CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS E LUCRO BRUTO

Expansão da Margem Bruta em 260 *bps* no 4T22 vs. 4T21 e 330 *bps* em 2022 comparado a 2021



Custo dos Serviços Prestados

O Custo dos Serviços Prestados foi de R\$ 764,4 milhões no 4T22, 52,2% superior ao montante de R\$ 502,3 milhões no mesmo período do ano passado, crescimento abaixo do observado para a Receita Líquida, em função do processo contínuo de (i) ganhos de escala, (ii) aumento de complexidade, na medida em que avançamos na jornada hospitalar do paciente oncológico, e (iii) maior eficiência operacional que a Companhia vem entregando.

Na comparação entre períodos trimestrais, houve uma redução de 260 *bps* do percentual de custos em relação à Receita Líquida, resultando em expansão de margem no 4T22 em relação ao 4T21.

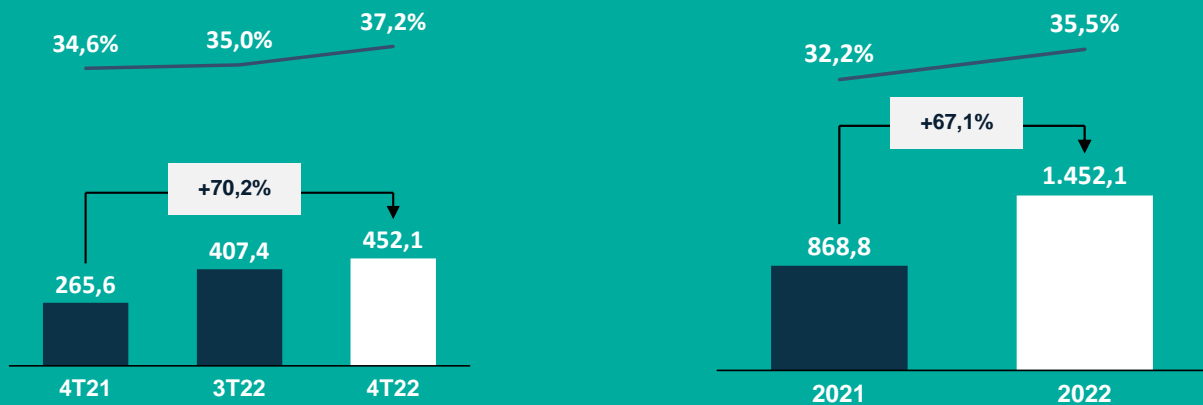
Importante mencionar que no 4º trimestre tivemos três meses de efeitos positivos da integração operacional de protocolos e estoques de todas as aquisições concluídas em 2022.

Na comparação anual, houve uma redução no nível de custos sobre a Receita Líquida ainda maior, da ordem de 330 *bps*, também refletindo tanto uma duradoura gestão de custos como uma evolução estrutural no modelo de negócios da Companhia, que cada vez mais cobre a integralidade da jornada de tratamento dos seus pacientes.

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Receita Líquida	1.216,5	767,9	58,4%	1.163,9	4,5%	4.088,3	2.702,1	51,3%
Custo dos Serviços Prestados	(764,4)	(502,3)	52,2%	(756,5)	1,1%	(2.636,1)	(1.833,3)	43,8%
% de Custo sobre Receita Líquida	(62,8%)	(65,4%)	260 <i>bps</i>	(65,0%)	220 <i>bps</i>	(64,5%)	(67,8%)	330 <i>bps</i>

Lucro Bruto: forte crescimento com expansão consistente da margem

Lucro Bruto e Margem Bruta (em R\$ milhões)



O Lucro Bruto para o período de três meses findos em dezembro de 2022 foi de R\$ 452,1 milhões, em comparação com R\$ 265,6 milhões para o período equivalente de 2021.

Essa variação positiva, de R\$ 186,5 milhões, representa um crescimento de 70,2%, ritmo ainda maior do que o crescimento da Receita Líquida no 4T22 vs. 4T21, que foi de 58,4%. A Margem Bruta para o 4T22 foi de 37,2%, 260 bps maior quando comparada ao mesmo período do ano anterior e acima do patamar recorde atingido no 2T22.

O Lucro Bruto do 4T22 reflete também a reversão da provisão por 5 meses referente ao piso nacional da enfermagem, que havia sido conservadoramente adotado pela Companhia

desde agosto de 2022 (o efeito total dessa reversão foi de R\$ 5,9 milhões).

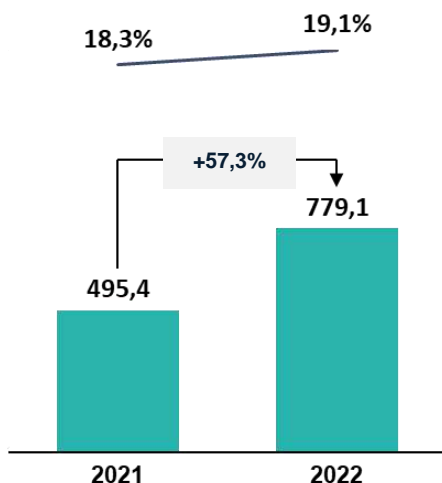
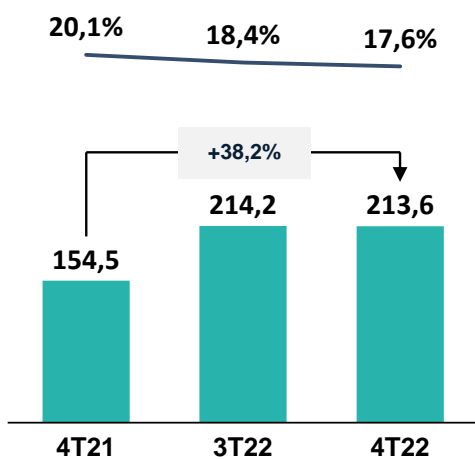
Na comparação anual, o Lucro Bruto atingiu R\$ 1,5 bilhão em 2022, comparado com R\$ 868,8 milhões no ano anterior, refletindo uma Margem Bruta de 35,5% vs. 32,2% em 2021. Essa expressiva expansão se deve principalmente a (i) melhores condições comerciais na aquisição de insumos, (ii) aumento estrutural nas margens em função do aumento dos *cancer centers* no mix e (iii) integração bem sucedida das diversas aquisições concluídas, lembrando que as sinergias de custos tendem a ser capturadas mais rapidamente do que as sinergias de despesas operacionais.

DESPESES OPERACIONAIS



Despesas Operacionais Caixa

Despesas Operacionais Caixa (% da Receita Líquida)



As Despesas Operacionais Caixa (antes da Depreciação & Amortização e excluindo também a apuração do valor justo do plano de incentivo de longo prazo) totalizaram R\$ 213,6 milhões no 4T22, ou 17,6% da Receita Líquida. Esse número se compara com R\$ 154,5 milhões no 4T21, ou 20,1% da Receita Líquida naquele período, portanto uma redução de 250 *bps* em um ano. Na comparação com o 3T22, em que essa relação estava em 18,4%, impactada por integrações ainda muito recentes de novas unidades, a redução se observa inclusive no número absoluto. Essa melhoria é reflexo das racionalizações de despesas que vêm acontecendo nos últimos trimestres, na medida em que as integrações avançam e sinergias adicionais são entregues.

Na comparação anual, as Despesas Operacionais Caixa totalizaram R\$ 779,1 milhões vs. R\$ 495,4 milhões no mesmo período do ano anterior, ainda representando um aumento de 80 *bps* na relação com a Receita Líquida, dado que muitas aquisições relevantes foram concluídas ao longo de 2022 e a captura das sinergias de despesas operacionais dessas aquisições começou a se materializar somente a partir da segunda metade do ano.

Despesas Operacionais e Despesas Operacionais Caixa

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %
Receita Líquida	1.216,5	767,9	58,4%	1.163,9	4,5%
Total de Despesas Operacionais	(261,2)	(192,5)	35,7%	(276,3)	(5,5%)
% da Receita Líquida	(21,5%)	(25,1%)	360 bps	(23,7%)	220 bps
(-) Depreciação e Amortização	(43,4)	(35,9)	20,9%	(49,6)	(12,5%)
(=) Despesas Operacionais Antes da D&A	(217,8)	(156,6)	39,1%	(226,7)	(3,9%)
(-) Despesas do Valor Justo do PILP (Item Não Caixa)	(4,2)	(2,1)	n/a	(12,5)	(66,7%)
(=) Despesas Operacionais Caixa	(213,6)	(154,5)	38,2%	(214,2)	(0,3%)
% da Receita Líquida	(17,6%)	(20,1%)	250 bps	(18,4%)	80 bps

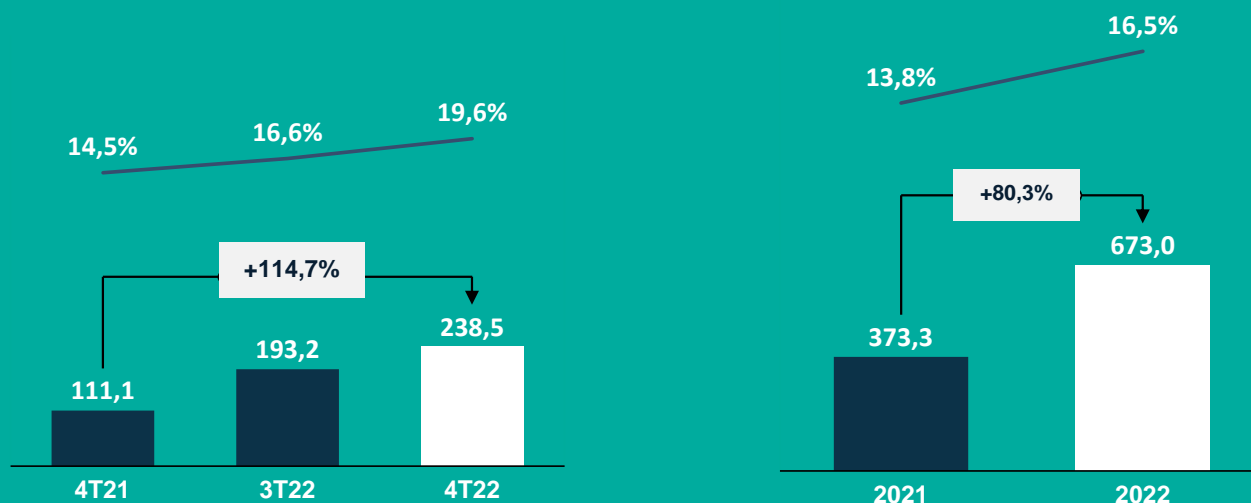
A Companhia possui um plano de incentivo de longo prazo (PILP) que é mensurado e reconhecido contabilmente pelo seu valor justo, sendo utilizado o modelo de *Black & Scholes*. Essa mensuração incluiu o uso de premissas específicas para cálculo dos valores justos desses instrumentos, incluindo preço da ação ONCO3, preço do exercício da opção, taxa de juros livre de risco, taxa de dividendos, volatilidade, tempo de vida dos instrumentos e período de *vesting*.

Na medida em que o PILP se torna *vested* e devido, ele pode ser liquidado em ações da Companhia. A Companhia tinha, em 31 de dezembro de 2022, 16,7 milhões de ações em tesouraria (3,4% do capital social total), que podem ser utilizadas para quitar liquidações futuras associadas ao PILP.

EBITDA



Mais um trimestre recorde em EBITDA¹ e com contínua expansão de margem



O EBITDA¹ do 4T22 totalizou R\$ 238,5 milhões, comparado a R\$ 111,1 milhões no mesmo período do ano passado, um aumento de 114,7%. Na comparação entre períodos, a margem apresentou um acentuado crescimento de 510 *bps*. Também numa base sequencial (4T22 vs. 3T22), a Companhia expandiu sua margem de EBITDA¹ em 300 *bps*, reflexo do contínuo processo de entrega das sinergias esperadas de todas as aquisições concluídas nos últimos 12 meses.

No ano de 2022, o EBITDA¹ foi de R\$ 673,0 milhões, 80,3% superior aos R\$ 373,3 milhões para o mesmo período no ano anterior.

A margem EBITDA¹ foi de 16,5% em 2022 vs. 13,8% em 2021, uma expansão de 270 *bps*, também fruto do avanço dos processos de integração, com ganhos de eficiência em custos e despesas.

1- Excluindo efeito não caixa da apuração do valor justo do plano de incentivo de longo prazo (PILP).

Detalhamento do Cálculo do EBITDA

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Receita Bruta	1.324,1	819,9	61,5%	1.253,2	5,7%	4.440,2	2.923,5	51,9%
Deduções	(107,6)	(52,1)	n/a	(89,3)	20,5%	(352,0)	(221,5)	58,9%
Receita Líquida	1.216,5	767,9	58,4%	1.163,9	4,5%	4.088,3	2.702,1	51,3%
Custo dos Serviços Prestados	(764,4)	(502,3)	52,2%	(756,5)	1,1%	(2.636,1)	(1.833,3)	43,8%
Lucro Bruto	452,1	265,6	70,2%	407,4	11,0%	1.452,1	868,8	67,1%
Margem Bruta %	37,2%	34,6%	260 bps	35,0%	220 bps	35,5%	32,2%	330 bps
Total de Despesas Operacionais	(217,8)	(156,6)	39,1%	(226,7)	(3,9%)	(805,9)	(564,6)	42,7%
(+) Despesas do Valor Justo do PILP (Item Não Caixa)	4,2	2,1	101,4%	12,5	(66,7%)	27,3	69,2	(60,6%)
EBITDA ¹	238,5	111,1	114,7%	193,2	23,4%	673,0	373,3	80,3%
Margem EBITDA %	19,6%	14,5%	510 bps	16,6%	300 bps	16,5%	13,8%	270 bps

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Ajustes ao EBITDA	14,6	28,9	(49,4%)	20,2	(27,7%)	93,3	107,7	(13,4%)
(+) EBITDA de Operações Recém-Inauguradas	0,1	11,5	(98,9%)	1,7	(92,6%)	14,4	41,6	(65,5%)
(+) Despesas de Fusões e Aquisições	3,3	5,2	(36,3%)	5,8	(43,3%)	26,3	20,0	31,8%
(+) Pandemia COVID-19	0,3	3,2	(89,8%)	0,7	(53,4%)	4,5	11,3	(60,0%)
(+) Medicina de Precisão	10,7	8,5	27,1%	7,3	47,7%	37,4	29,5	27,0%
(+) Itens Extraordinários e / ou Não-Operacionais	0,1	0,5	(81,2%)	4,7	(97,9%)	10,6	5,3	99,7%
EBITDA Ajustado	253,1	140,0	80,8%	213,4	18,6%	766,2	481,1	59,3%
Margem EBITDA Ajustado %	20,8%	18,2%	260 bps	18,3%	250 bps	18,7%	17,8%	90 bps
Total de Ajustes como % do EBITDA Ajustado	5,8%	20,6%	-	9,5%	-	12,2%	22,4%	-

O EBITDA não é uma medida reconhecida sob as práticas contábeis brasileiras ou IFRS, não tem um significado padrão e pode não ser comparável ao EBITDA preparado por outras empresas. O EBITDA tem limitações que podem prejudicar sua utilização como medida de lucratividade e não deve ser considerado isoladamente ou em substituição ao lucro líquido, lucro operacional ou fluxo de caixa operacional da Companhia, uma base para a distribuição de dividendos ou um indicador de liquidez, desempenho operacional ou capacidade de pagamento.

Para efeitos de comparação com relatórios anteriormente divulgados pela Companhia, é importante mencionar que as despesas relacionadas com unidades recém-inauguradas, despesas com M&A, pandemia COVID-19, operação de medicina de precisão e itens extraordinários totalizaram R\$ 14,6 milhões no 4T22, 49,4% abaixo dos R\$ 28,9 milhões no 4T21, estando todas essas despesas já refletidas e, portanto, impactando negativamente, no valor do EBITDA de R\$ 238,5 milhões apresentado no 4T22.

1- Excluindo efeito não caixa da apuração do valor justo do plano de incentivo de longo prazo (PILP).

RESULTADO FINANCEIRO E IMPOSTO DE RENDA



Resultado Financeiro Líquido

O Resultado Financeiro Líquido para o 4T22 foi negativo em R\$ 125,8 milhões, em comparação com os R\$ 22,5 milhões negativos para o 4T21, representando um acréscimo de R\$ 103,3 milhões.

Esse aumento é explicado pela substancial elevação da taxa de juros de mercado entre os períodos de comparação, aliada à utilização do caixa, em função dos pagamentos pelas aquisições concluídas.

A Companhia atua constantemente na redução de seu custo de financiamento, através de um ativo programa de *liability management*. Ao longo do ano de 2022, o *spread* médio da Companhia foi reduzido para CDI + 1,83%, comparado a CDI + 3,47% para 2021.

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Resultado Financeiro	(125,8)	(22,5)	n/a	(96,2)	30,7%	(349,0)	(114,9)	n/a
Receitas Financeiras	29,7	30,3	(2,0%)	24,9	19,3%	141,1	66,7	n/a
Despesas Financeiras	(155,5)	(52,8)	n/a	(121,1)	28,4%	(490,1)	(181,5)	n/a

Imposto de Renda

No quarto trimestre de 2022, a Companhia seguiu avançando com o projeto de normalização de sua alíquota efetiva de imposto de renda através de (1) melhorias operacionais em unidades que se encontram em *ramp-up* e (2) reestruturação societária de algumas subsidiárias operacionais.

Isso permite à Companhia efetuar o reconhecimento de ativos diferidos relativos a prejuízos fiscais acumulados que poderão ser aproveitados e, como consequência, evoluir para a normalização de sua alíquota efetiva de imposto de renda e CSLL no futuro.

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Imposto de Renda e CSLL	31,8	(27,9)	n/a	22,2	43,6%	(7,8)	(84,8)	(90,8%)
Corrente	(34,1)	(21,7)	56,9%	(41,3)	(17,4%)	(133,0)	(84,4)	57,6%
Diferido	65,9	(6,1)	n/a	63,4	3,9%	125,2	(0,4)	n/a

LUCRO LÍQUIDO



Lucro Líquido

O Lucro Líquido totalizou R\$ 96,9 milhões no 4T22, comparado a um Lucro Líquido de R\$ 22,7 milhões no mesmo período do ano anterior e um acréscimo de R\$ 39,9 milhões em relação ao 3T22. Excluindo o efeito não caixa da contabilização do valor justo do PILP, para neutralizar distorções de comparação, o Lucro Líquido da Companhia somou R\$ 101,1 milhões no 4T22, comparado a R\$ 24,8 milhões no 4T21, ou cerca de 4 vezes mais.

Essa performance se deve a uma melhora ampla em diversos aspectos da operação, incluindo crescimento orgânico robusto, ativa

agenda de aquisições, expansão de margem bruta, racionalização de despesas nas unidades adquiridas em fase de integração, além da otimização da estrutura tributária da Companhia,

O Lucro Líquido para o ano de 2022 foi de R\$ 113,8 milhões, comparado a um Prejuízo Líquido de R\$ 22,4 milhões em 2021.

(R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Lucro Líquido	96,9	22,7	n/a	57,0	69,9%	113,8	(22,4)	n/a
<i>Margem Líquida %</i>	<i>8,0%</i>	<i>3,0%</i>	<i>500 bps</i>	<i>4,9%</i>	<i>310 bps</i>	<i>2,8%</i>	<i>(0,8%)</i>	<i>360 bps</i>
(+) Efeito do Valor justo do PILP(Não Caixa)	4,2	2,1	n/a	12,5	(66,7%)	27,3	69,2	(60,6%)
(=) Lucro Líquido Ex-Efeito do PILP	101,1	24,8	n/a	69,6	45,3%	141,1	46,7	201,7%
<i>Margem Líquida Ex-Efeito do PILP %</i>	<i>8,3%</i>	<i>3,2%</i>	<i>510 bps</i>	<i>6,0%</i>	<i>230 bps</i>	<i>3,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>180 bps</i>
<i>Lucro Líquido por ação¹</i>	<i>0,13</i>	<i>0,03</i>	<i>365,0%</i>	<i>0,06</i>	<i>130,6%</i>	<i>0,09</i>	<i>(0,09)</i>	<i>n/a</i>

Nota 1: Valor considerando quantidade total de ações após emissões já contratadas relativas à aquisição da Unity, totalizando 532.877.516 ações.

FLUXO DE CAIXA DO 4T22

Fluxo de Caixa Operacional

O fluxo de caixa operacional apresentou uma geração de R\$ 259,6 milhões no 4T22. Essa geração de caixa se deve principalmente ao forte EBITDA para o trimestre, aliado a uma gestão ativa do capital de giro da Companhia, que trabalhou para estender seu prazo com fornecedores e, dessa forma, fazer frente a uma maior demanda por parte de seus clientes (planos de saúde) por maior prazo.

Fluxo de Caixa de Financiamento

O fluxo de caixa das atividades de financiamento foi positivo em R\$ 361,0 milhões em função de (i) emissão de nova dívida (debênture), no valor líquido de R\$ 733,5 milhões e saídas de R\$ 372,5 milhões, explicadas principalmente por: (i) pré-pagamento de dívidas mais caras ou com o vencimentos mais curtos (R\$ 244,6 milhões) e (ii) juros pagos sobre empréstimos, aquisições e arrendamentos (R\$ 127,9 milhões).

Fluxo de Caixa de Investimento

O fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento foi de R\$ 124,3 milhões no 4T22, sobretudo em razão do desembolso de capex de R\$ 61,5 milhões e pagamento de aquisições de R\$ 33,6 milhões. Houve também recompra de ações da Companhia no valor de R\$ 6,7 milhões.

Metodologia de cálculo do fluxo de caixa trimestral:

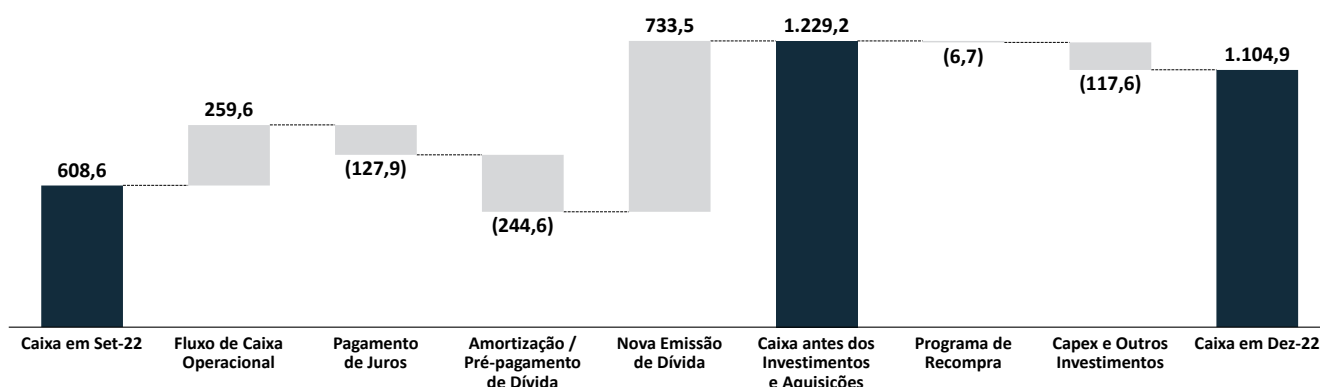
¹Fluxo de Caixa Operacional: FCO - juros pagos

²Fluxo de Caixa Investimento: FCI + títulos e valores mobiliários + aquisições - pagamento pela Unity

³Fluxo de Caixa de Financiamento: FCF + juros pagos - títulos e valores mobiliários - aquisições - emissão do CRI

FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA GERENCIAL DO 4T22



RECONCILIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONFORME DF

(R\$ Milhões)	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Fluxo de Caixa Operacional, conforme DF	(172,0)	(248,8)	17,4	131,7	(271,6)
Juros pagos, empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamentos e aquisições	45,4	85,3	83,0	127,9	341,6
Fluxo de Caixa Operacional Gerencial	(126,6)	(163,4)	100,4	259,6	69,9
Fluxo de Caixa de Financiamentos, conforme DF	(118,3)	(79,6)	170,4	434,5	407,1
Juros pagos, empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamentos e aquisições	(45,4)	(85,3)	(83,0)	(127,9)	(341,6)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moedas estrangeiras	(0,4)	(0,1)	0,2	(0,1)	(0,3)
Liquidação do SWAP	0,0	0,0	4,2	0,0	4,2
Pagamento das aquisições	6,2	0,8	76,3	7,4	90,8
Pagamento intangível - Parceria Unimed	13,0	0,0	0,0	0,0	13,0
Dividendos pagos	2,6	2,8	1,7	11,2	18,3
Débitos com partes relacionadas	12,0	(12,9)	8,2	2,8	10,2
Pagamento dos ativos arrendados	6,9	51,1	13,3	12,7	84,0
Pagamento de intangível	0,0	0,0	7,5	2,4	10,0
Aquisição de ações em tesouraria	0,0	0,0	58,3	6,7	65,0
Adiantamento para futuro aumento de capital	(1,8)	3,0	0,1	(2,3)	(0,9)
Rendimento sobre títulos e valores mobiliários	33,0	15,0	0,9	13,5	62,3
Rendimento sobre títulos e valores mobiliários (Efeito não caixa p/ conciliação BP)	1,8	0,1	(1,9)	0,0	0,0
Fluxo de Caixa de Financiamentos Gerencial	(90,3)	(105,1)	256,4	361,0	422,0
Share Buy-Back	0,0	0,0	(58,3)	(6,7)	(65,0)
Pagamento Unity	0,0	0,0	(554,2)	0,0	(554,2)
Fluxo de Caixa de Investimentos, conforme DF	303,8	279,2	(575,7)	(416,0)	(408,7)
Liquidação do SWAP	0,0	0,0	(4,2)	0,0	(4,2)
Pagamento das aquisições	(6,2)	(0,8)	(76,3)	(7,4)	(90,8)
Pagamento intangível - Parceria Unimed	(13,0)	0,0	0,0	0,0	(13,0)
Dividendos pagos	(2,6)	(2,8)	(1,7)	(11,2)	(18,3)
Débitos com partes relacionadas	(12,0)	12,9	(8,2)	(2,8)	(10,2)
Pagamento dos ativos arrendados	(6,9)	(51,1)	(13,3)	(12,7)	(84,0)
Pagamento de intangível	0,0	0,0	(7,5)	(2,4)	(10,0)
Adiantamento para futuro aumento de capital	1,8	(3,0)	(0,1)	2,3	0,9
Pagamento Unity	0,0	0,0	554,2	0,0	554,2
Títulos e valores mobiliários	(600,5)	(388,6)	(77,9)	332,6	(734,4)
Fluxo de Caixa de Investimentos e Outros Gerencial	(335,6)	(154,3)	(210,8)	(117,6)	(818,3)

ENDIVIDAMENTO

Índice de endividamento e de alavancagem

A Dívida Líquida Financeira da Companhia somada às Aquisições a Pagar ao final do quarto trimestre de 2022 atingiu R\$ 2.781 milhões.

A Alavancagem Financeira Total, medida como (Dívida Líquida Financeira + Aquisições a Pagar) / EBITDA Ajustado Anualizado no 4T22 foi de 2,7x.



**Recepção dos
consultórios**

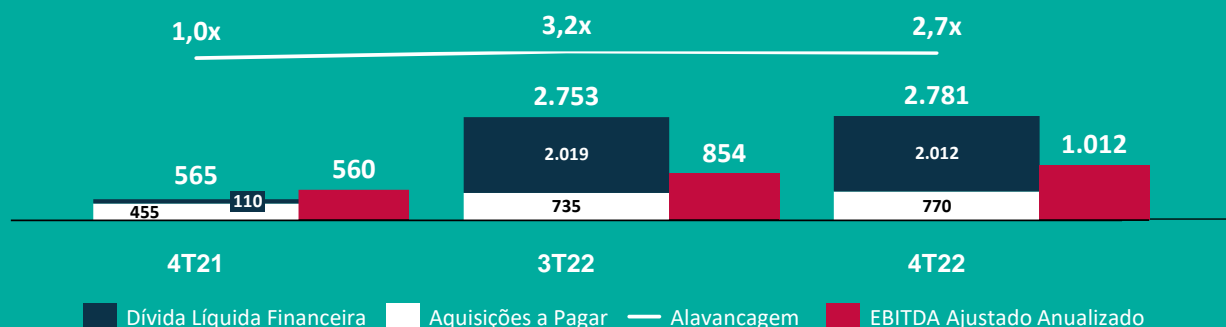
Doctor's Offices Reception



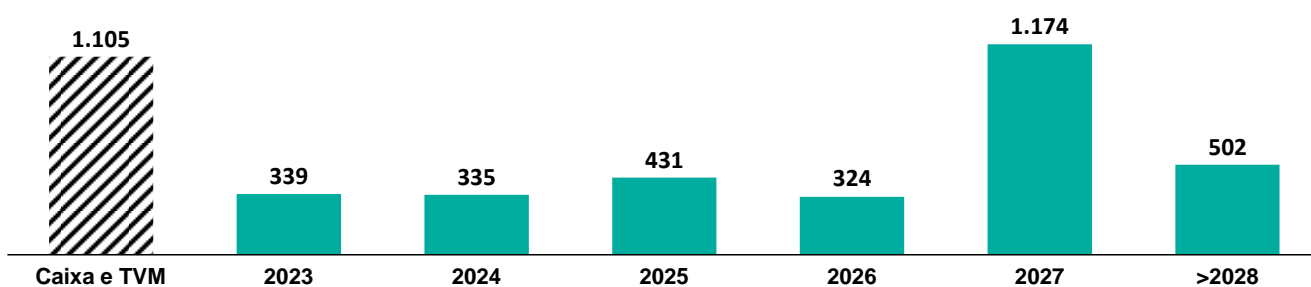
**Recepção de
tratamento**

Treatment Reception

Alavancagem financeira líquida, incluindo aquisições a pagar



Cronograma de Amortização Dívida Financeira (em R\$ milhões)



Custo da Dívida Financeira (em R\$ milhões)

Descrição da Dívida	Indexadores / Juros	Vencimentos Finais	Posição em 31/12/2022
Financiamento	IPCA+1% a.a. à IPCA+2,82% a.a. / 5% a.a. à 11,48% a.a.	15/04/2030	70,6
Capital de Giro/CCB	CDI+1,9% a.a. à CDI+6,17% a.a. / 7,956% a.a. à 14,71% a.a.	02/07/2029	723,2
Lei 4.131	CDI+1,73% a.a.	05/08/2024	6,7
FINEP	TJLP+0,5% a.a.	15/12/2031	55,1
CRI	CDI+1,16% a.a. à CDI+1,3% a.a.	15/08/2032	504,5
Debêntures	CDI+1,62% a.a. à CDI+2,4% a.a.	26/11/2029	1.745,2
Total			3.105,3
Corrente			338,8
Não Corrente			2.766,5

ANEXO: BALANÇO PATRIMONIAL

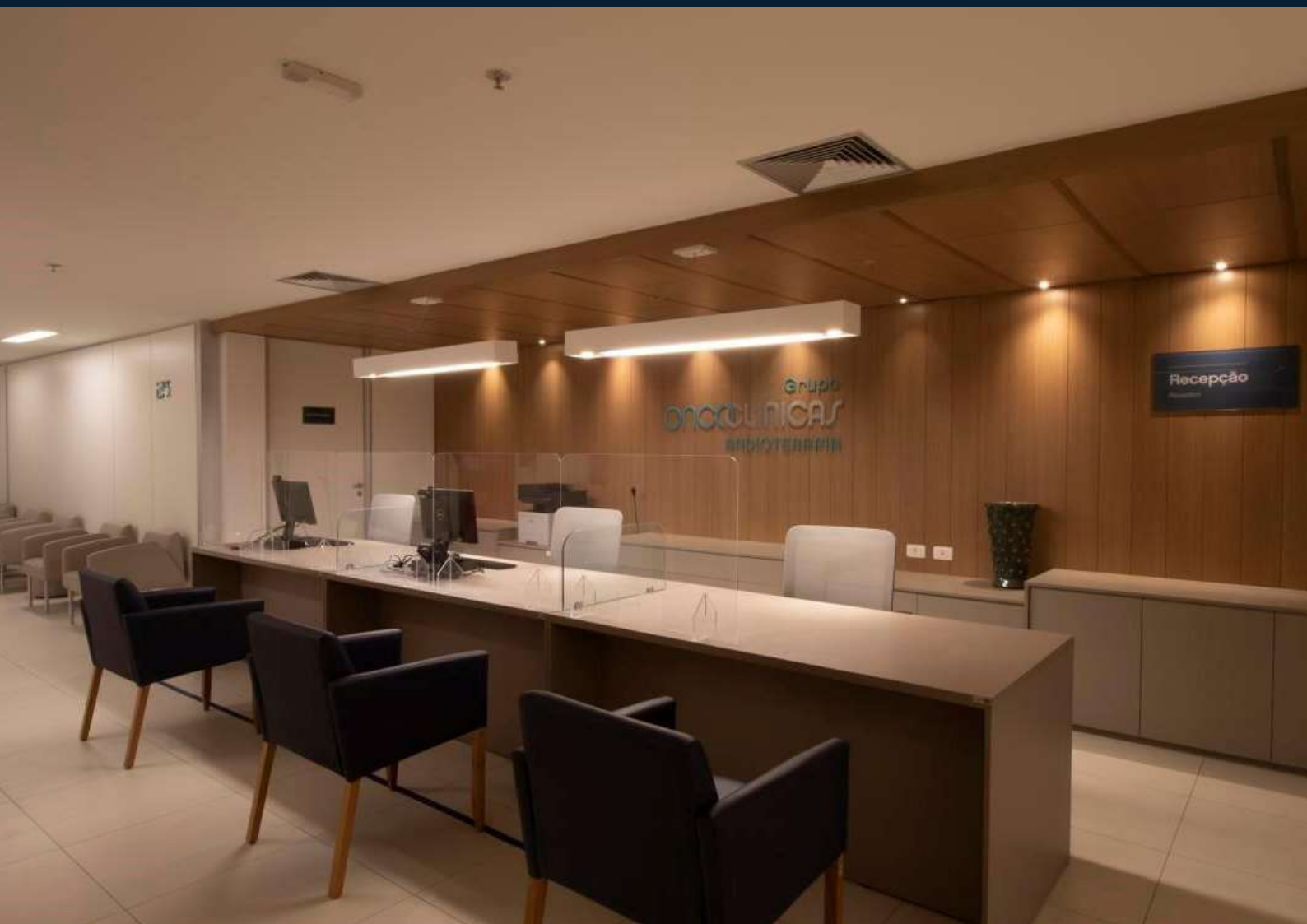


ANEXO: BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO (em R\$ Milhões)	31/12/2022	31/12/2021
CIRCULANTE		
Caixas e Bancos	263	537
Títulos ou Valores Mobiliários	830	1.478
Contas a Receber	1.380	666
Estoque	164	69
Imposto a Recuperar	143	97
Outros Ativos	48	24
Total do Ativo Circulante	2.827	2.871
NÃO CIRCULANTE		
Títulos e Valores Mobiliários	12	36
Depósitos Judiciais	18	13
Imposto de Renda e CSLL Diferidos	223	33
Partes Relacionadas	32	31
AFAC	0	2
Outros Ativos	79	77
Investimentos em Controladas	7	1
Imobilizado	707	478
Intangível	3.929	2.238
Direito de Uso e Ativos Arrendados	384	251
Total do Ativo Não Circulante	5.393	3.161
TOTAL DO ATIVO	8.220	6.032

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ Milhões)	31/12/2022	31/12/2021
CIRCULANTE		
Fornecedores	605	427
Fornecedores Convênio	184	-
Empréstimos e Financiamentos	322	353
Instrumentos Derivativos	11	3
Debêntures	17	3
Obrigações Sociais	101	80
Obrigações Tributárias	100	69
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5	20
Contas a Pagar por Aquisições	301	83
Dividendos a Pagar	47	24
Arrendamento Mercantil	64	37
Outros Passivos	127	91
Total do Passivo Circulante	1.883	1.191
NÃO CIRCULANTE		
Empréstimos e Financiamentos	1.039	805
Debêntures	1.728	997
Obrigações Sociais	1	12
Obrigações Tributárias	15	7
Impostos Diferidos	6	6
Provisões para Riscos Trib., Trab. E Cíveis	55	41
Contas a Pagar por Aquisições	469	371
Partes Relacionadas	3	9
AFAC	6	5
Arrendamento Mercantil	305	232
Outros Passivos	71	50
Total do Passivo Não Circulante	3.704	2.537
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social Integralizado	2.250	2.207
Gastos com Oferta Pública de Ações	(104)	(104)
Reserva de Capital	805	588
Ações em Tesouraria	(79)	(21)
Ajuste de Avaliação Patrimonial	13	15
Transações entre Sócios	(478)	(496)
Prejuízos Acumulados	(288)	(335)
Patrimônio Líquido Atribuído à Participação dos Controladores	2.118	1.854
Acionistas não Controladores	515	451
Total do Patrimônio Líquido	2.632	2.305

ANEXO - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO TRIMESTRE E DO ANO



ANEXO: DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO TRIMESTRE E DO ANO

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$ Milhões)	4T22	4T21	Δ %	3T22	Δ %	2022	2021	Δ %
Receita Líquida	1.216,5	767,9	58,4%	1.163,9	4,5%	4.088,3	2.702,1	51,3%
Custos do Serviços Prestados	(764,4)	(502,3)	52,2%	(756,5)	1,1%	(2.636,1)	(1.833,3)	43,8%
Lucro Bruto	452,1	265,6	70,2%	407,4	11,0%	1.452,1	868,8	67,1%
Receitas (Despesas) Operacionais	(261,2)	(192,5)	35,7%	(276,3)	(5,5%)	(981,5)	(691,6)	41,9%
Despesas Operacionais	(255,2)	(194,5)	31,2%	(277,1)	(7,9%)	(980,8)	(688,1)	42,6%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais, Líquidas	(5,5)	2,0	n/a	0,8	n/a	(0,2)	(3,5)	(94,6%)
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	190,9	73,1	n/a	131,1	45,6%	470,6	177,2	n/a
Resultado Financeiro	(125,8)	(22,5)	n/a	(96,2)	30,7%	(349,0)	(114,9)	n/a
Receitas Financeiras	29,7	30,3	(2,0%)	24,9	19,3%	141,1	66,7	n/a
Despesas Financeiras	(155,5)	(52,8)	n/a	(121,1)	28,4%	(490,1)	(181,5)	n/a
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	65,1	50,6	28,7%	34,9	86,7%	121,5	62,3	95,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	31,8	(27,9)	n/a	22,2	43,6%	(7,8)	(84,8)	(90,8%)
Correntes	(34,1)	(21,7)	56,9%	(41,3)	(17,4%)	(133,0)	(84,4)	57,6%
Diferidos	65,9	(6,1)	n/a	63,4	3,9%	125,2	(0,4)	n/a
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	96,9	22,7	n/a	57,0	69,9%	113,8	(22,4)	n/a

