



# Combinação dos Melhores...



A combinação da Hapvida e GNDI formará uma companhia com capacidade de transformar o setor de saúde no Brasil e potencialmente impactar milhões de vidas



Uma das Maiores Operadoras de Saúde Verticalizada do Mundo



Operadora de Planos de Saúde que Mais Cresce no Brasil



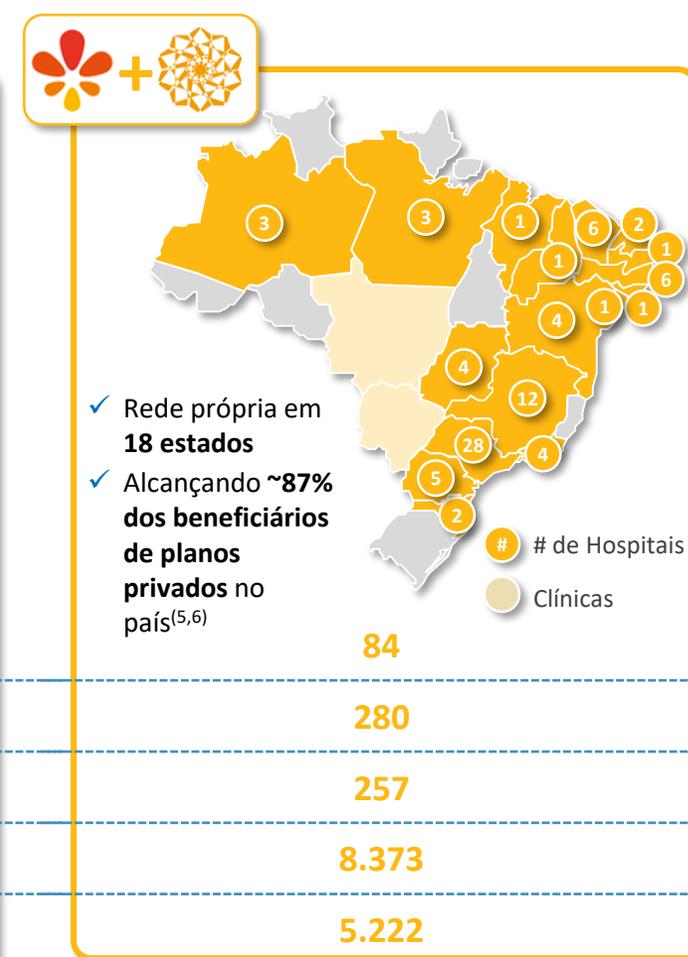
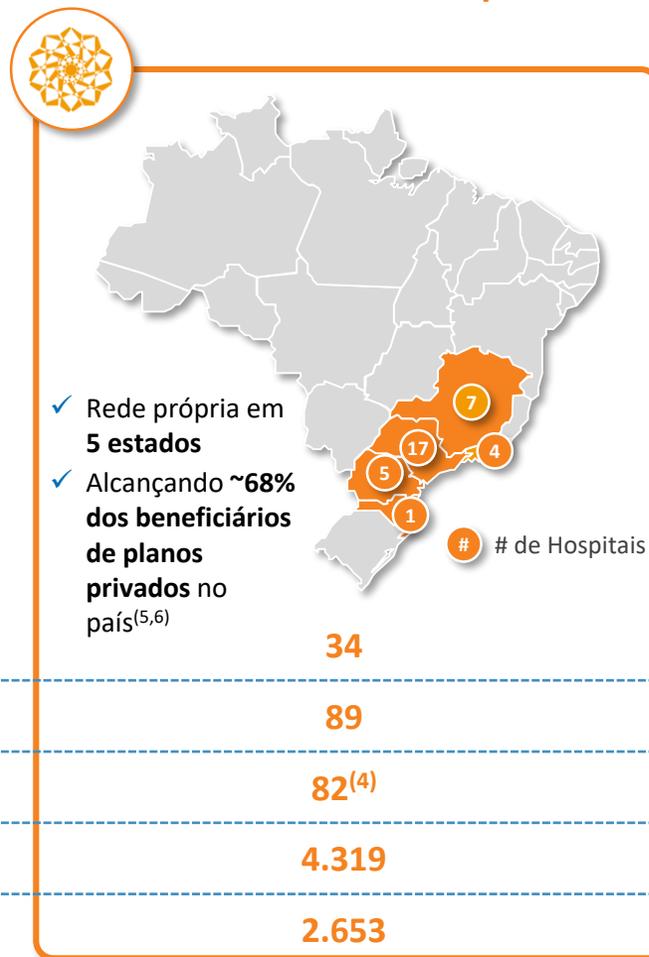
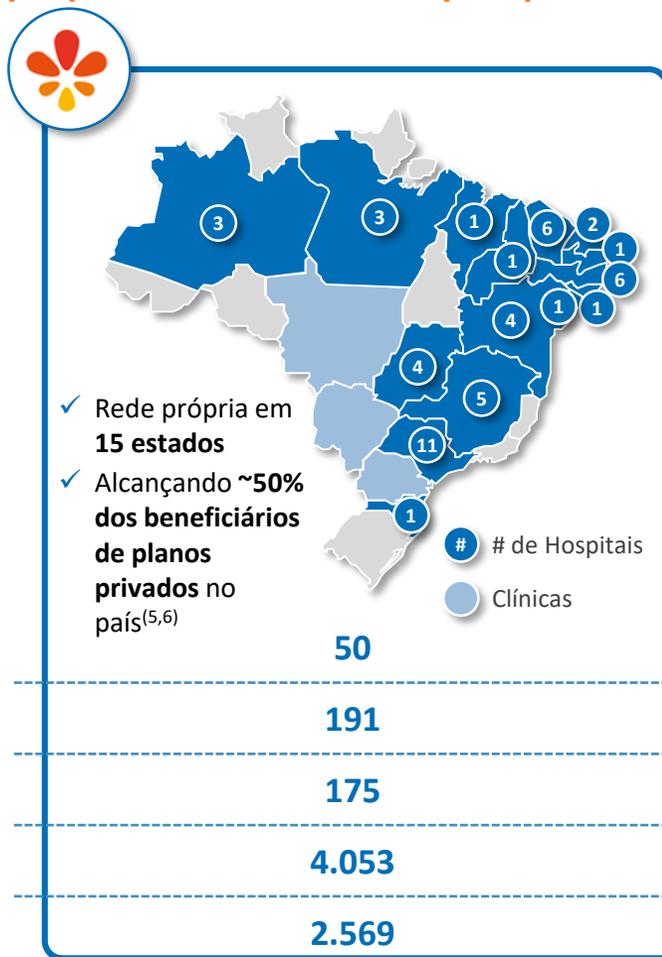
Sinistralidade e Lucratividade Únicas

# ... Com uma Rede Perfeitamente Complementar em Todo o País...

## Infraestrutura própria única em todo o país para atingir um mercado de saúde amplamente mal atendido no Brasil

### Estados com Infraestrutura Própria<sup>(1)</sup>

# de Hospitais <sup>(2)</sup>	50
# de Clínicas <sup>(2)</sup>	191
# de Unidades de Diagnóstico <sup>(2)</sup>	175
Beneficiários de Assist. Médica ('000) <sup>(3)</sup>	4.053
Beneficiários de Assist. Odont. ('000) <sup>(3)</sup>	2.569



## Posição Geográfica Altamente Complementar com Infraestrutura Nacional e Baixa Sobreposição

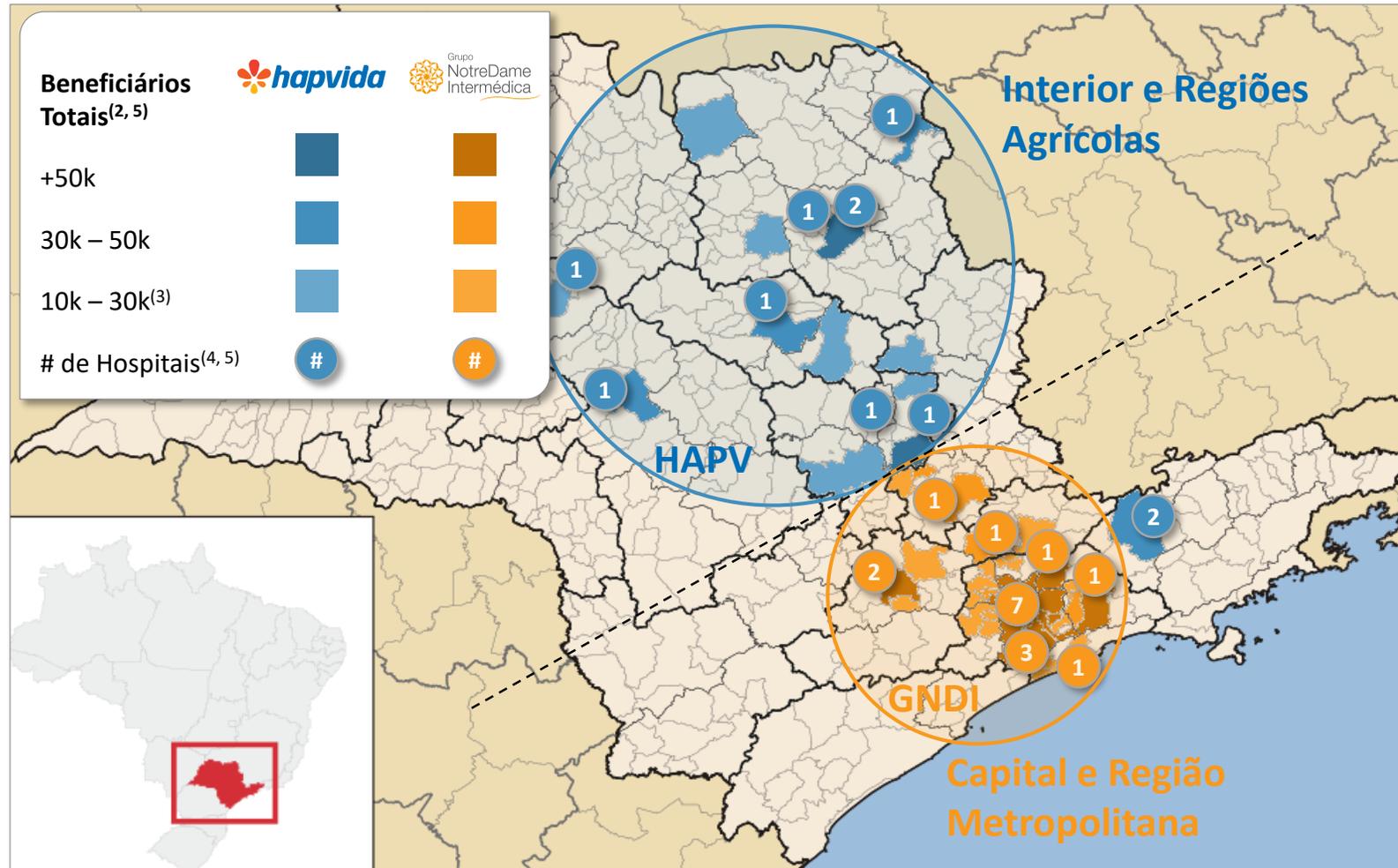
Fontes: Informações das Companhias e ANS.

Notas: (1) Considera M&As assinados pela Hapvida e GNDI, mas ainda não fechados; (2) Em dezembro, 2020; (3) Em setembro, 2020; (4) Considera 70 pontos de coleta e 12 unidades de imagem; (5) Calculado como o número de beneficiários de assistência médica nos estados onde Hapvida e/ou GNDI possuem infraestrutura própria dividido pelo número de beneficiários no Brasil; e (6) Considera que a Hapvida atualmente não alcança beneficiários na região metropolitana de São Paulo.

# ...E Sem Sobreposição no Estado de São Paulo, Estrategicamente Posicionada para Crescer...



Estrategicamente posicionada para impulsionar o crescimento no principal mercado do país, com mais de 46 milhões de habitantes<sup>(1)</sup> e mais de 17 milhões de beneficiários de assistência médica<sup>(2)</sup>



	'000 Benef. <sup>(2)</sup> e hospitais <sup>(5)</sup>			+
São Paulo (Capital)	13,1 0 Hosp.	1.343,2 7 Hosp.	1.356,3 7 Hosp.	
Região Metropolitana de São Paulo	2,6 0 Hosp.	1.169,8 6 Hosp.	1.172,4 6 Hosp.	
Litoral de São Paulo	0,6 0 Hosp.	57,6 1 Hosp.	58,1 1 Hosp.	
Região Metropolitana de Campinas	5,3 0 Hosp.	158,5 1 Hosp.	163,7 1 Hosp.	
Interior	701,7 11 Hosp.	343,3 2 Hosp.	1.045,0 13 Hosp.	
<b>Estado de São Paulo</b>	<b>723,2 11 Hosp.</b>	<b>3.072,4 17 Hosp.</b>	<b>3.795,5 28 Hosp.</b>	

Fontes: Informações das Companhias, ANS e IBGE.

Notas: (1) Em 2019; (2) Em setembro, 2020; (3) Não considera os beneficiários da Hapvida em São Paulo (Capital); (4) Em dezembro, 2020; e (5) Considera M&As assinados pela Hapvida e GNDI, mas ainda não fechados.

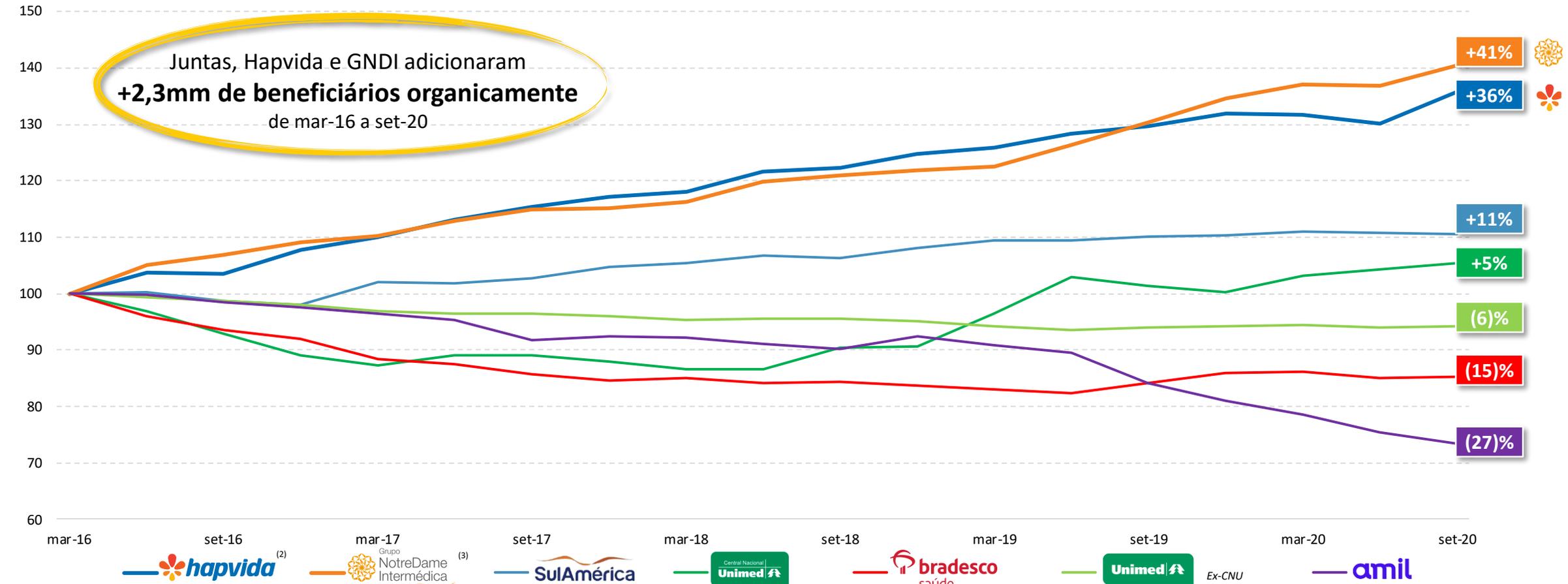
# ... Superando a Performance do Mercado em um Ambiente Desafiador



Hapvida e GNDI têm superado o mercado mesmo em momentos de crise

Perfil Único de Crescimento Orgânico – Base 100 em Mar-16<sup>(1)</sup>

(# de Beneficiários de Assist. Médica; %)



Fonte: ANS.

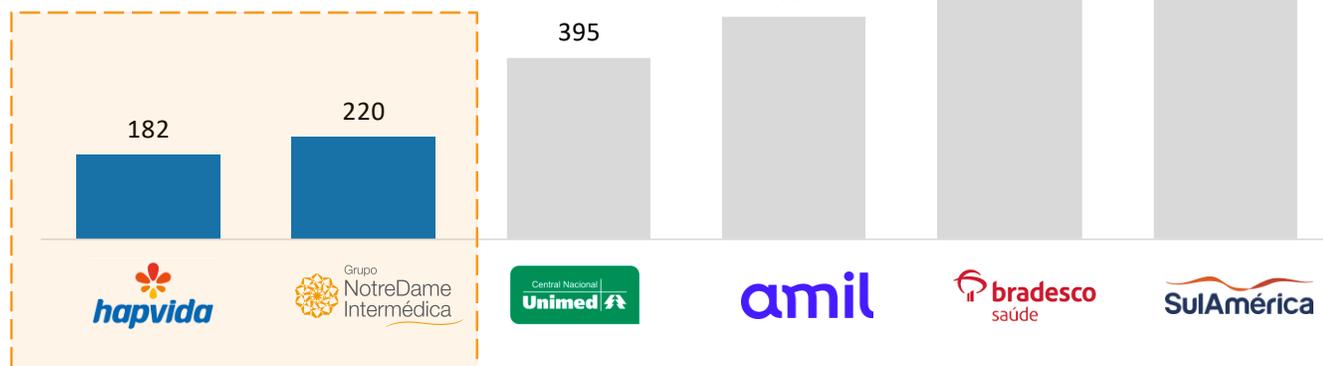
Notas: (1) Considera M&As assinados pela Hapvida e GNDI, mas ainda não fechados; (2) Considera os seguintes registros na ANS: 368253, 414450, 410632, 401196, 323811, 309338, 339539, 302091, 413275, 348805, 402851, 373141, 410888, 417823, 360767, 414131, 343463, 304531 e 410047; e (3) Considera os seguintes registros na ANS: 006980, 359017, 340782, 325074, 309192, 368849, 414298, 349194, 343013, 402966, 348520, 309699, 306649 e 344362.

# Oferecendo Produtos Acessíveis, de Alta Qualidade e Mantendo a Lucratividade



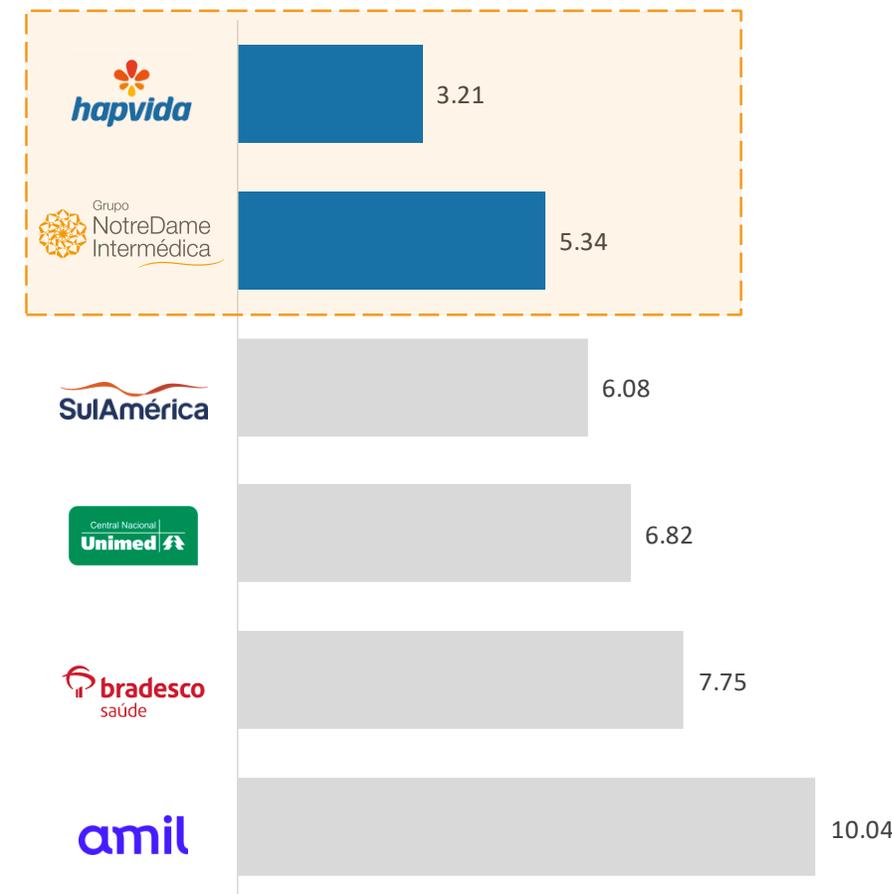
## Ticket Médio dos Planos de Saúde (2019)<sup>(1)</sup>

(R\$/mês)

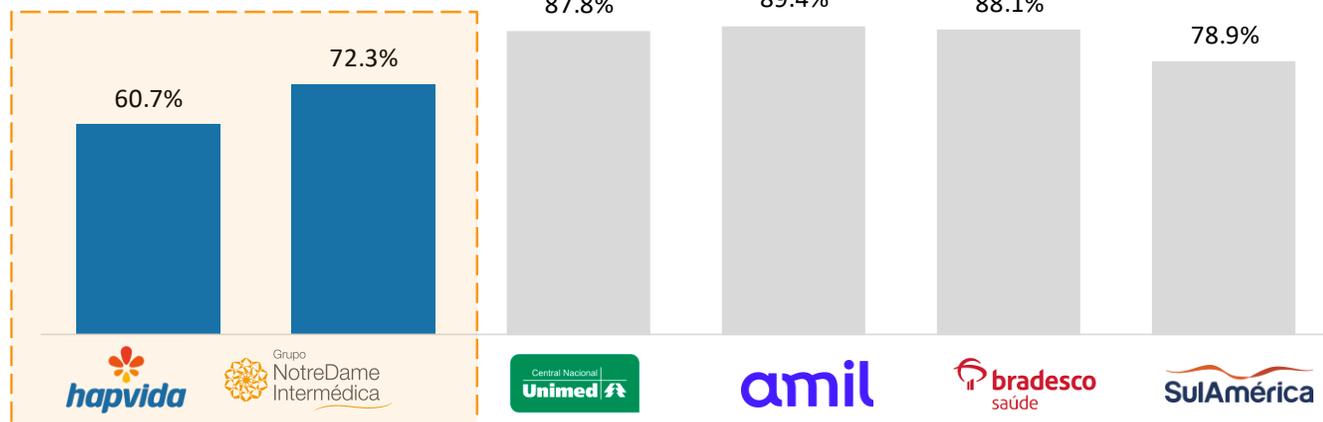


## Índice de Reclamações<sup>(3)</sup>

(Reclamações/10k beneficiários)



## Sinistralidade (2019)<sup>(2)</sup>



Fontes: ANS e Informações das Companhias.

Notas: (1) Calculada como a média trimestral para Hapvida, como exibido no earnings release de 2019 da GNDI e calculada como a receita líquida de 2019 dividida pela média de beneficiários de 2018 EoP e 2019 EoP para CNU, Amil, Bradesco Saúde e Sulamerica; (2) De acordo com os earnings releases de 2019 de Hapvida, GNDI e Sulamerica, demonstrações financeiras de 2019 da CNU e Amil e informações da ANS para a Bradesco Saúde; e (3) Considera a média mensal do Índice Geral de Reclamações da ANS de Janeiro, 2020 a novembro, 2020.

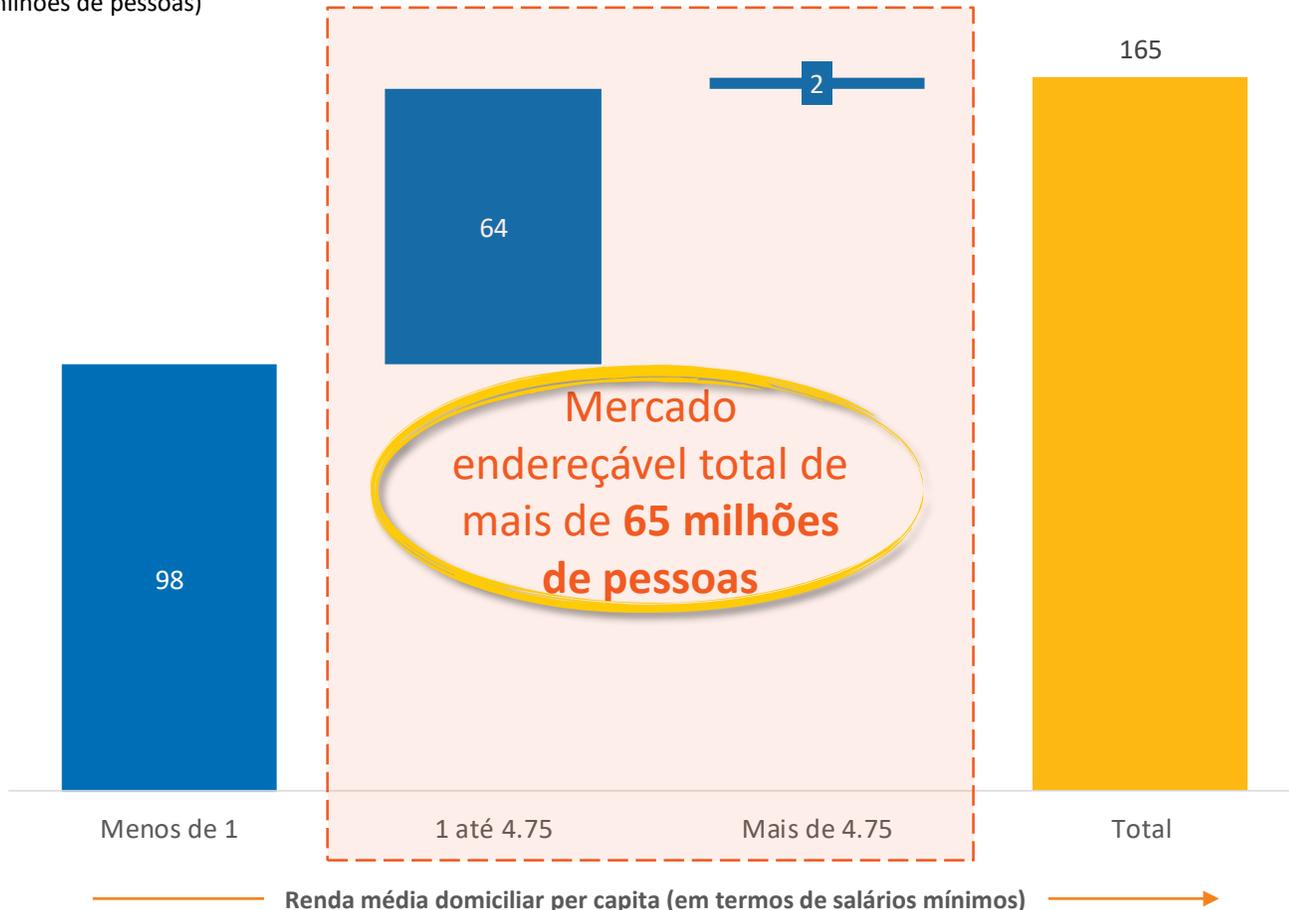
# A Companhia Combinada Irá Transformar e Melhorar o Setor de Saúde no Brasil



Proposta de valor imbatível para atender um mercado brasileiro subexplorado, com apenas 22%<sup>(1)</sup> de penetração de planos privados

## População Brasileira sem Planos Privados de Saúde

(milhões de pessoas)



Capacidade de oferecer um **produto nacional** a preços acessíveis



Os planos privados de saúde são o **3º produto mais desejado pela população brasileira**<sup>(2)</sup>



Capacidade de **aumentar a penetração de planos privados em todo o país**

Fontes: IBGE, IBOPE, ANS e Estimativa das Companhias.  
Notas: (1) Em setembro, 2020; e (2) De acordo com pesquisa IBOPE, em 2019.

# Uma Fusão de Iguais

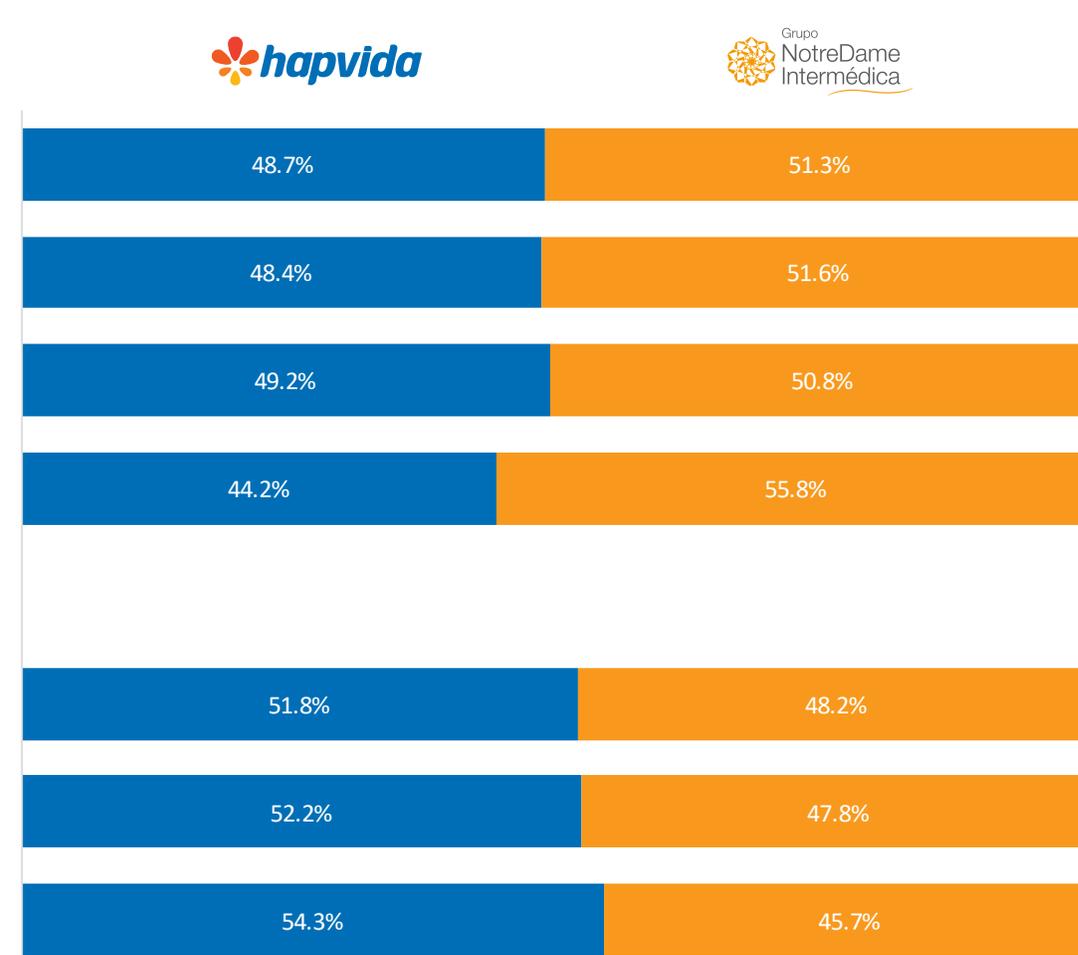


## Destaques Operacionais e Financeiros Combinados<sup>(1)</sup>

(Em R\$mm, exceto # de beneficiários em '000)

			
<b>Beneficiários Totais<sup>(2)</sup></b>	6.622	6.972	<b>13.595</b>
<b>Beneficiários Assist. Médica<sup>(2,3)</sup></b>	4.053	4.319	<b>8.373</b>
<b>Beneficiários Odontológicos<sup>(2,4)</sup></b>	2.569	2.653	<b>5.222</b>
<b>Receita Líquida (3T20 UDM)</b>	8.067	10.164	<b>18.231</b>
<b>Sinistralidade Total (3T20 UDM)</b>	59,5%	70,1%	<b>64,9%</b>
<b>Lucro Bruto (3T20 UDM)</b>	3.266	3.041	<b>6.307</b>
<b>EBITDA Ajustado (3T20 UDM)</b>	1.963	1.799	<b>3.761</b>
<b>Lucro Líquido Ajustado (3T20 UDM)</b>	1.158	976	<b>2.134</b>

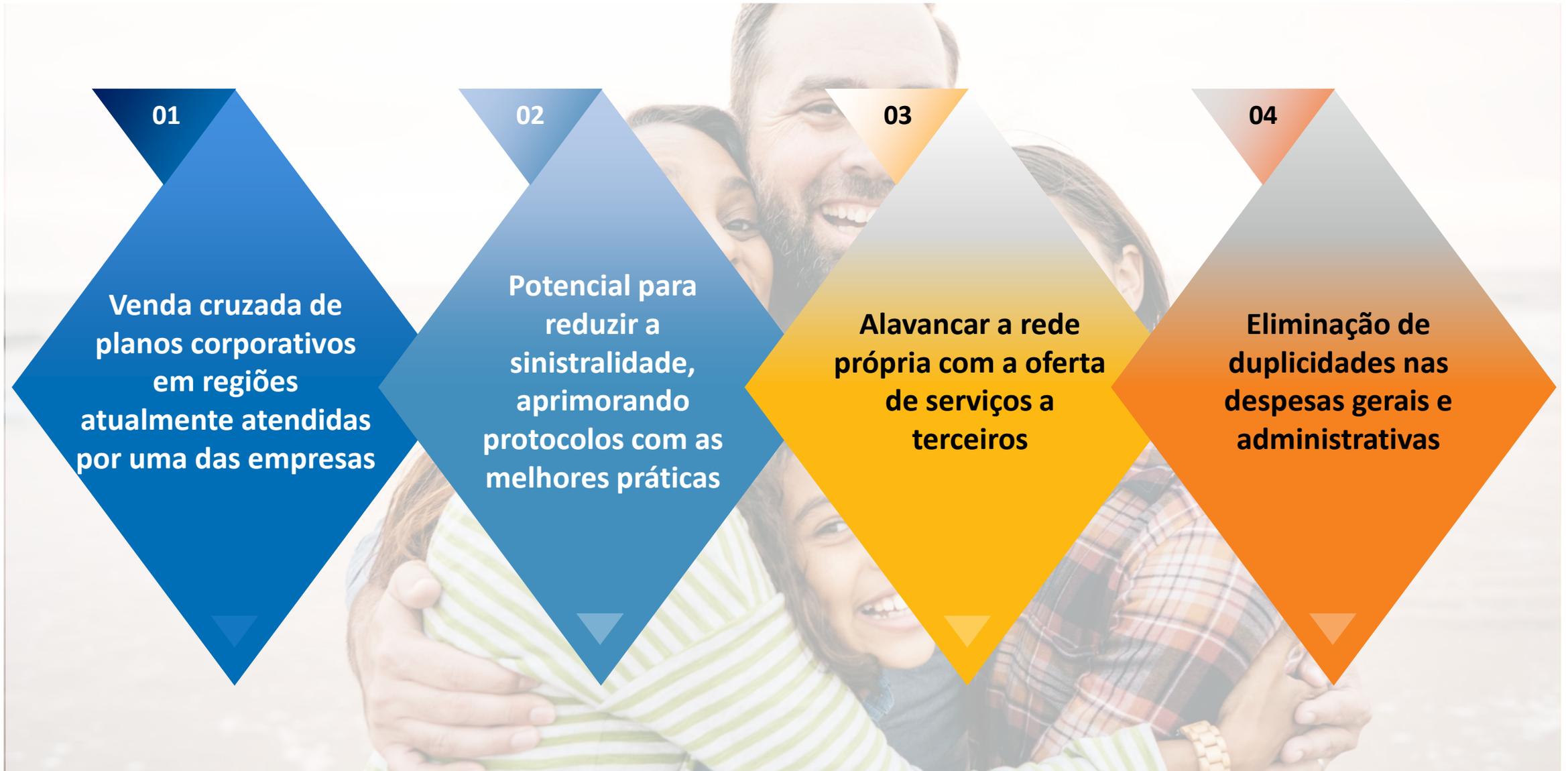
## Proporção Pós-Transação



Fonte: Informações das Companhias e ANS em setembro de 2020.

Notas: (1) Não considera sinergias; (2) Considera M&As assinados pela Hapvida e GNDI, mas ainda não fechados; (3) Considera os seguintes registros na ANS: 368253, 414450, 410632, 401196, 323811, 309338, 339539, 302091, 413275, 348805, 402851, 373141, 410888, 417823, 360767, 414131, 343463, 304531 e 410047; e (4) Considera os seguintes registros na ANS: 006980, 359017, 340782, 325074, 309192, 368849, 414298, 349194, 343013, 402966, 348520, 309699, 306649 e 344362.

# Claras Sinergias a Serem Capturadas



# Principais Termos da Transação e Estrutura Acionária

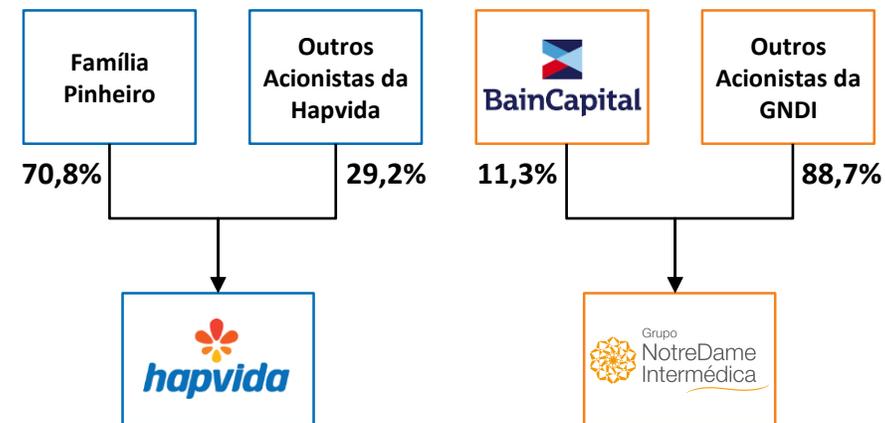


## Principais Termos da Transação

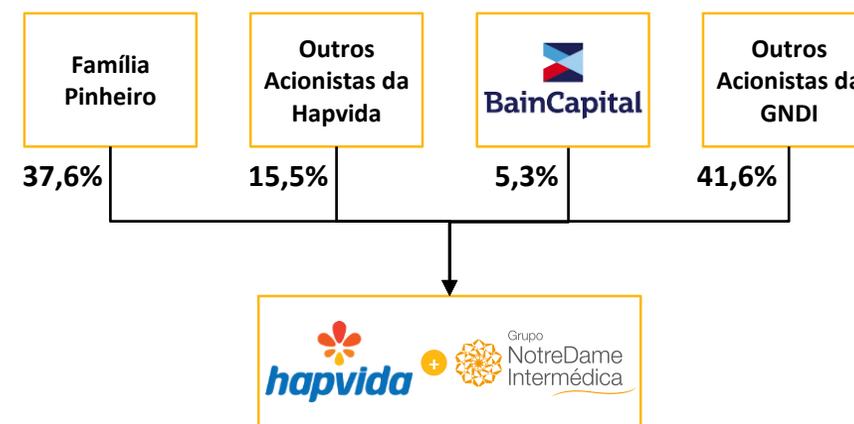
<b>Estrutura da Transação</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>100% troca ação-por-ação</li></ul>
<b>Preço e Consideração</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>A relação de troca proposta considera o VWAP de 20 dias para as ações GNDI e HAPV anteriores a 21-dez-2020, mais um prêmio de 10% para as ações GNDI</li><li>A relação de troca acima implica uma estrutura acionária resultante de 53,1% e 46,9% para os acionistas da Hapvida e da GNDI, respectivamente</li></ul>
<b>Governança</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Irlau Machado Filho, atual CEO da GNDI, ocupará uma posição estratégica na companhia combinada</li><li>Plano de Opção de Compra de Ações a ser concedido aos atuais executivos da GNDI alinhados com os principais termos do atual plano da GNDI</li><li>Novo conselho de administração a ser composto por 9 membros, sendo 5 nomeados entre o atual Conselho da Hapvida, 2 nomeados entre o atual Conselho da GNDI e 2 membros independentes</li></ul>
<b>Cronograma e aprovações</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>A conclusão da transação está sujeita a certas condições precedentes, como a aprovação nas assembleias de acionistas de ambas as empresas, pela ANS e pelos órgãos de defesa da concorrência</li></ul>

## Estrutura Acionária

### 1. Estrutura Pré-Transação



### 2. Estrutura Pós-Transação



## Disclaimer

O material divulgado pela Companhia reflete as expectativas dos administradores e poderá conter estimativas sobre eventos futuros. Quaisquer informações, dados em geral, previsões ou planos futuros refletem estimativas e não podem ser tomados como dados concretos ou promessa perante o mercado. A Hapvida não será responsável por quaisquer decisões de investimentos, operações ou alterações nas posições dos investidores tomadas com base nas informações e dados aqui divulgados. Da mesma forma, fica claro que o material ora divulgado poderá sofrer alterações sem prévio aviso.

O presente material foi elaborado pela Hapvida Participações e Investimentos S.A. ("Hapvida" ou a "Companhia") de acordo com as mais rígidas normas nacionais e internacionais aplicáveis ao setor e podem incluir determinadas declarações prospectivas que se baseiam, principalmente, nas atuais expectativas e nas previsões da Hapvida quanto a acontecimentos futuros e tendências financeiras que atualmente afetam ou poderiam vir a afetar o negócio da Hapvida, não representando, no entanto, garantias de desempenho no futuro. Elas estão fundamentadas nas expectativas da administração, envolvendo uma série de riscos e incertezas em função dos quais a situação financeira real e os resultados operacionais podem vir a diferir de maneira relevante dos resultados expressos nas declarações prospectivas. A Hapvida não assume nenhuma obrigação no sentido de atualizar ou revisar publicamente qualquer declaração prospectiva.

Esta apresentação é divulgada exclusivamente para efeito de informação e não deve ser interpretada como solicitação ou oferta de compra ou venda de ações ou instrumentos financeiros correlatos. De igual modo, esta apresentação não oferece recomendação referente a investimento e tampouco deve ser considerada como se a oferecesse. Ela não diz respeito a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de nenhuma pessoa. Tampouco oferece declaração ou garantia, quer expressa, quer implícita, em relação à exatidão, abrangência ou confiabilidade das informações nela contidas. Esta apresentação não deve ser considerada pelos destinatários como elemento que substitua a opção de exercer seu próprio julgamento. Quaisquer opiniões expressas nesta apresentação estão sujeitas a alteração sem aviso e a Hapvida não têm a obrigação de atualizar e manter em dia as informações nela contidas.

**Relações com investidores**  
**ri@hapvida.com.br**  
**ri.hapvida.com.br**

Janeiro/2021