

Resultados 2T24



Agosto, 2024

Considerações iniciais

▪ Considerações sobre as informações financeiras e operacionais

As informações financeiras apresentadas neste documento foram extraídas das demonstrações financeiras para o exercício social findo em 30 de junho de 2024, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro do *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis à elaboração de demonstrações financeiras (as “Informações Trimestrais - ITR”).

Para melhor discussão dos resultados e refletir a forma interna de gestão da Companhia, os resultados são apresentados consolidados e também divididos em duas unidades de negócio: Hospitais e Oncologia (BU1) e Diagnósticos (BU2). Além disso, a Administração realiza reclassificações entre custos e despesas, sem efeito no EBITDA e lucro líquido. Para fins do cálculo de alavancagem financeira previsto nas debêntures emitidas, a Companhia exclui das despesas gerais e administrativas e, portanto, do EBITDA as despesas com plano de opções de compra de ações, conforme previsto nas respectivas escrituras das debêntures. Dessa forma, a Companhia se refere às informações com as alterações acima com a palavra “ajustado”, por conterem reclassificações e ajustes às informações constantes das Informações Trimestrais - ITR. As informações financeiras e operacionais incluídas nessa discussão de resultados são sujeitas a arredondamentos e, como consequência, os valores totais apresentados nas tabelas e gráficos podem diferir da agregação numérica direta dos valores que os precedem.

▪ Previsões acerca de eventos futuros

Este documento pode conter considerações referentes às perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, perspectivas de crescimento da Companhia e outros eventos futuros. Os textos neste documento que representam pontuações prospectivas incluem, porém não se limitam a palavras como, por exemplo, "antecipar", "acreditar", "estimar", "esperar", "projetar", "planejar", "prever", "visar", “almejar”, “buscar”, bem como todas as suas variações, e outras palavras de significado similar, têm como objetivo identificar estas situações prospectivas. As referidas situações envolvem vários fatores, riscos ou incertezas, conhecidos ou não, que podem resultar em diferenças relevantes entre os dados atuais e as eventuais projeções contidas neste documento e não representam qualquer garantia com relação ao desempenho futuro da Companhia.

Todos os textos deste documento têm como base as informações e dados disponíveis na data em que foram emitidos. A Companhia não se compromete a revisá-los ou atualizá-los, de qualquer forma, com o surgimento de novas informações ou de acontecimentos futuros. O leitor/investidor é o único e exclusivo responsável por qualquer decisão de investimento, negócio ou ação tomada com base nas informações contidas neste documento. O leitor/investidor não deve considerar apenas as informações contidas neste documento para tomar decisões em relação à negociação dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Companhia. Para obter informações mais detalhadas, consulte nossas Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes em nosso site de relações com investidores <https://www.dasa3.com.br/>.

Este documento não constitui uma oferta de venda nem em uma solicitação de compra de qualquer valor mobiliário.



Visão geral 2T24


Iniciativas operacionais e estratégicas voltadas à **redução da alavancagem**, ao estabelecimento de uma **sólida posição financeira** e à **maior capacidade de investimento** na Dasa

- Recebimento do aporte de **R\$1,5bi** em junho
- Acordo de **Associação em hospitais com Amil**
- **Crescimento de resultados**

Pilar ESG

- **Comitê de Auditoria** passa a ser **Estatutário**
- Inclusão da Dasa no **Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE)** da B3, pelo segundo ano consecutivo





Destques financeiros 2T24

R\$4,3 bi

Receita bruta
+10% YoY

R\$1,2 bi

Lucro bruto ajustado
+12% YoY
30,0% margem ajust.

R\$668 M

EBITDA
+27% YoY
16,9% margem

R\$85 M

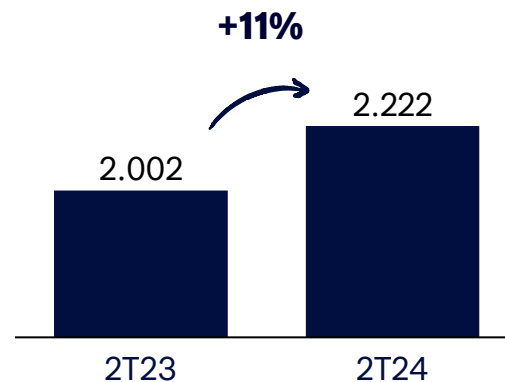
CAPEX
-47% YoY

- **Dívida líquida financeira após aquisições a pagar e antecipação de recebíveis praticamente estável** em relação ao final do 1T24, excluindo efeito do AFAC
- **Posição de caixa** de R\$3,0 bilhões, 67% superior às dívidas vencidas até final de 2025 de R\$1,8 bilhão
- **Receita bruta com expansão** de 10% vs. 2T23, com crescimento no volume de operações e ocupação em ambas BUs
- **Lucro bruto ajustado com crescimento** de 12% vs. 2T23, levando a um aumento de 0,7p.p. na margem bruta ajustada
- **Redução das despesas ajustadas** de 4% vs. 2T23, em linha com o direcionamento da Companhia para diluição de despesas como proporção da receita líquida
- **Expansão significativa de EBITDA**, resultado do maior volume de serviços prestados, priorização de mix procedimentos, avanço no programa de excelência operacional e diluição de despesas ajustadas, levando a um **aumento de 2,4 p.p. na margem EBITDA**.
- **Redução em investimentos**, principalmente em tecnologia, com foco ainda maior na rentabilização dos ativos resultantes de investimentos relevantes realizados nos 3 últimos anos



Receita bruta

(R\$ milhões)



Pacientes dia **+4%**

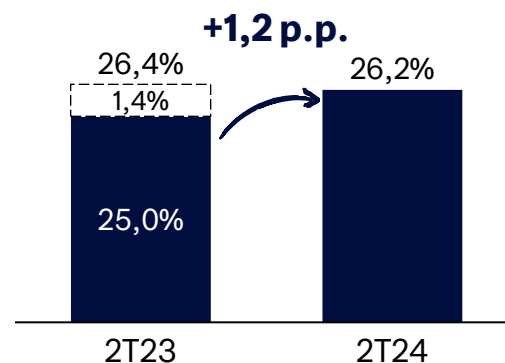
Ticket médio **+7%**

- Expansão em **oncologia: +22%**
- Taxa de **ocupação: 81,7% (+1,9 p.p.)**
- **Melhor mix** de procedimentos
- Negociações dos reajustes anuais de contrato

Margem bruta ajustada

(%)

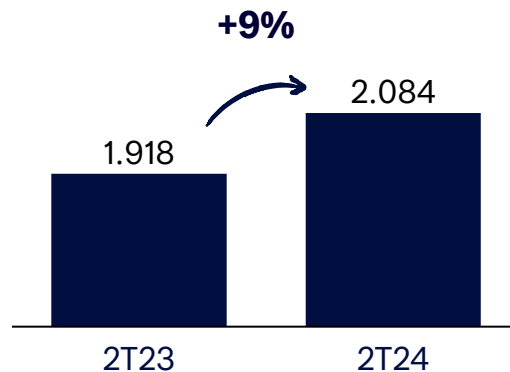
--- Efeito glosa



- Lucro bruto ajustado: **+8%**
- Crescimento da margem bruta ajustada normalizando efeito glosa no 2T23: **+1,2 p.p.**
- Maior volume de atendimentos (princ. oncologia)
- Impacto PL Enfermagem e Inflação, parcialmente compensados por:
 - Maior padronização em MatMed / Equipes médicas
 - Renegociação de contratos de prestação de serviços

Receita bruta

(R\$ milhões)

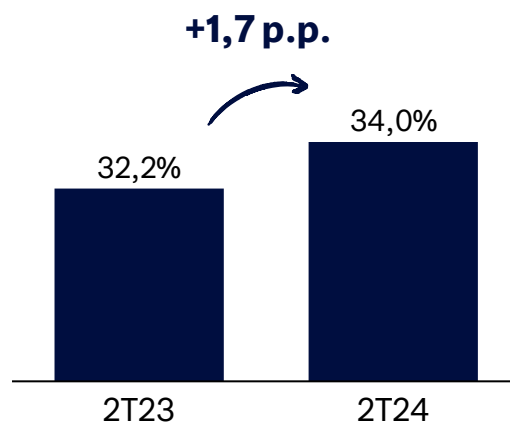


 Exames **+8%**

- **Maior volume de exames**
 - Crescimento em todos os segmentos ...
 - ...mesmo com redução do número de unidades de atendimento
- Efeito calendário positivo

Margem bruta ajustada

(%)



- Lucro bruto ajustado: **+14%**
- Maior volume de exames
- Ações de eficiência
 - Redução de 7 NTOs
 - Redução de 47 unidades de atendimento

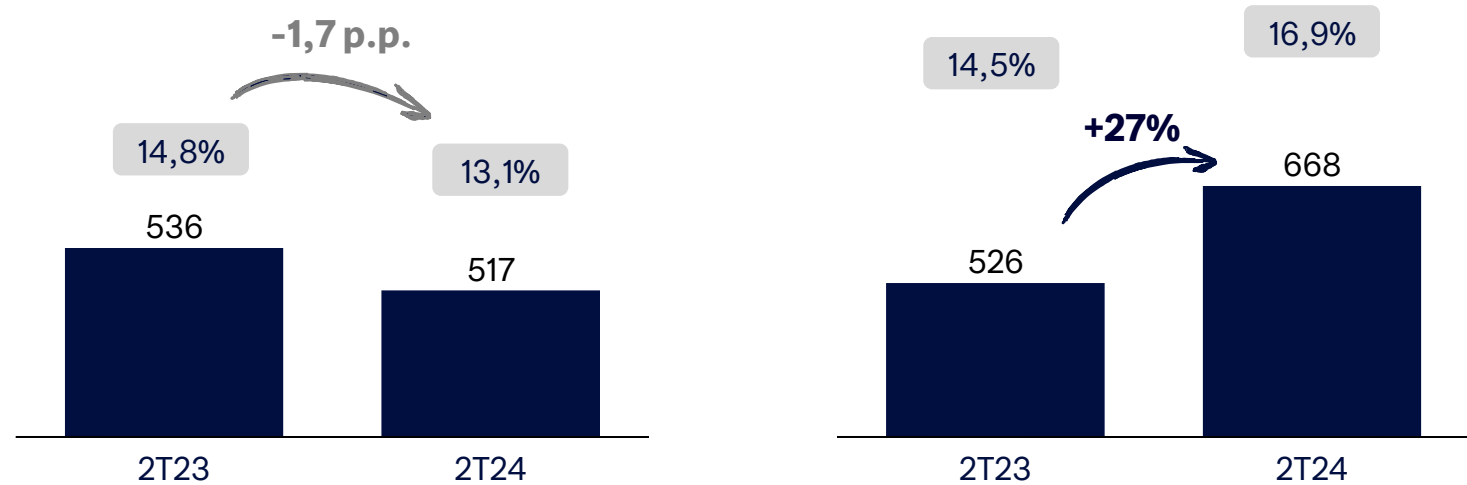
Resultado consolidado

Despesas ajustadas e EBITDA

(R\$ milhões)

■ Despesas ajustadas ■ % Receita líquida

■ EBITDA ■ % Margem EBITDA



- **Diluição de despesas ajustadas**, em linha com as ações da Companhia direcionadas para excelência operacional
- **Crescimento do EBITDA de 27%**, com expansão de margem de **2,4 p.p.**
 - Excluindo efeitos de outras receitas/despesas operacionais, crescimento de 17%, com expansão de margem de 1,1 p.p.
- **Resultado financeiro** estável, com menor despesa financeira, compensado pelo aumento dos juros sobre arrendamento
- **Resultado líquido** com evolução significativa, decorrente principalmente do crescimento de EBITDA

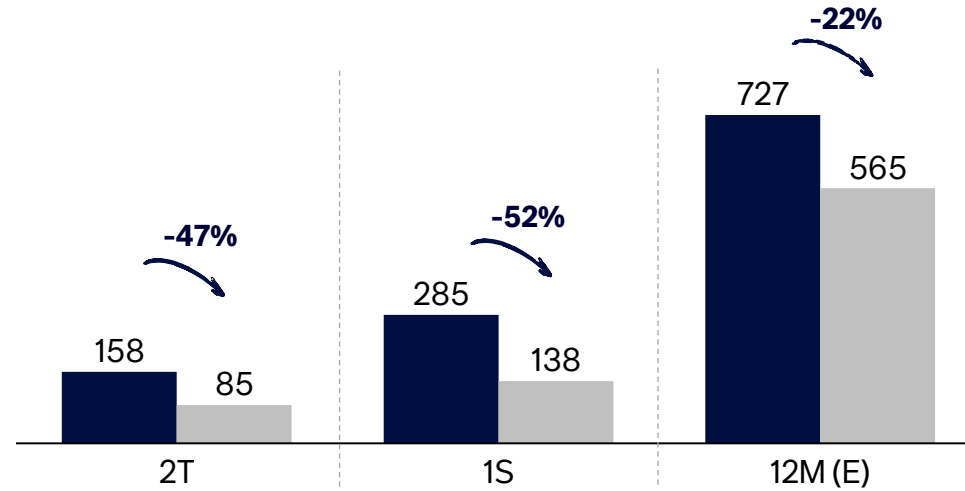
Investimentos Consolidados



Investimentos

(R\$ milhões)

■ 2023 ■ 2024

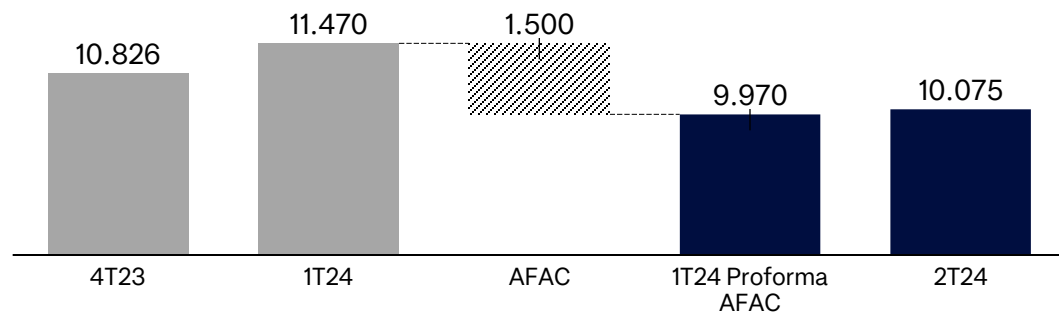


- Os investimentos consolidados do 1S24 representam 24% do orçamento de investimentos 2024
 - **Manutenção e expansão (-46% vs. 2T23):** priorização de projetos com melhor perfil econômico-financeiro
 - **Tecnologia (-47% vs. 2T23):** priorização de investimentos voltados para projetos estruturantes, com destaques neste trimestre para renovações de sistemas essenciais à manutenção da operação e frentes de digitalização para ganhos de eficiência
- Os projetos que compõem o orçamento de R\$565 milhões estão substancialmente aprovados

Estrutura de capital

Dívida líquida financeira + aquisições a pagar e antecipação de recebíveis

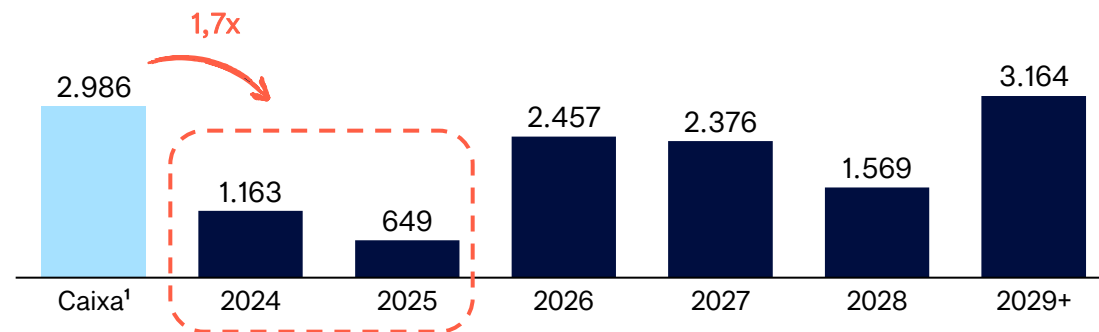
(R\$ milhões)



Dívida líquida financeira após aquisições a pagar e antecipação de recebíveis praticamente estável, excluindo efeito do AFAC de R\$1,5bi ...

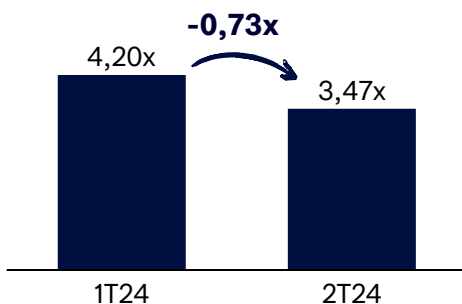
Cronograma de amortização – Dívida financeira bruta

(R\$ milhões)

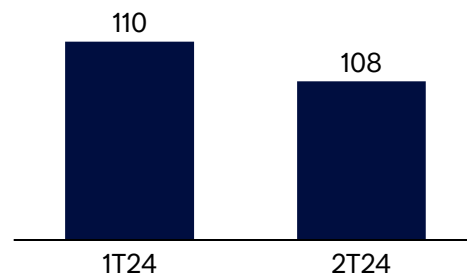


... que permitiu o estabelecimento de uma posição financeira mais sólida, com caixa que representa 1,7x das dívidas vencidas até o final de 2025.

Dívida líquida / EBITDA (para fins de Covenants)



Evolução PMR (em dias)



- Prazo médio da dívida de 3,9 anos
- Custo médio da dívida de CDI + 1,7%
- Redução de 0,73x da alavancagem para fins de *covenants*



Acordo de Associação em Hospitais

Avanço nas condições precedentes e execução do plano de trabalho

- Submissão preliminar ao CADE e *clean team* estabelecido
- Planejamento para segregação das operações e *due diligence* estão em andamento
- Projeto para determinar a nova estrutura organizacional e quantificar as sinergias da operação conjunta foi iniciado

Desempenho operacional Ímpar – perímetro transação Dasa

- Maior ocupação dos hospitais e dos benefícios do programa de excelência operacional permitem melhor ponto de partida:
 - menor dívida líquida/EBITDA no fechamento da transação (pré sinergias)

| (R\$ milhões) | 2023 | 1S24 Anualizado | Varição |
|---------------|-------|-----------------|----------|
| EBITDA | 600 | 756 | 26% |
| Margem EBITDA | 10,6% | 12,4% | 1,8 p.p. |

Margem EBITDA 2T24 = 13,5%

Resultados 2T24

Agosto 2024

Diagnósticos da América S.A.

Relações com Investidores

 ir@dasa.com.br

 dasa3.com.br

Earnings Release

2Q24



August 2024

Disclaimer

- **Considerations on financial and operational information and disclaimers**

The financial information presented here was taken from the interim accounting information ("Quarterly Information – ITR") for the quarter ended June 30, 2024, and prepared in accordance with accounting standard CPC 21 (R1) - Interim Statement - of the Brazilian Accounting Pronouncements Committee (CPC) and International Accounting Standard (IAS) 34 - Interim Financial Reporting - issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and presented in accordance with the standards issued by the Brazilian Securities Commission (CVM) applicable to the preparation of Quarterly Information (ITR).

For a better discussion of the results and to reflect how the Company's internal management works, the results are presented on a consolidated basis, as well as by business unit: Hospitals and Oncology (BU1) and Diagnostics (BU2). Additionally, the Management makes certain reclassifications between costs and expenses, with no effect on EBITDA and net income. To calculate the financial leverage in connection with the debentures issued, the Company excludes from general and administrative expenses and, therefore, from EBITDA, expenses with the stock options plan, as determined in the respective indentures. Accordingly, the Company uses the word "adjusted" to refer to information with the above alterations, since they were adjusted compared to the information presented in the Quarterly Information (ITR). The financial and operational information in this release is subject to rounding off and, consequently, total amounts shown in the tables and graphs may differ from the direct sum of the numbers that precede them.

- **Predictions about future events**

This document may contain forward-looking statements regarding the Company's business, estimates of operating and financial results and growth prospects, as well as other future events. Forward-looking statements in this document include, but are not limited to, words such as, "anticipate," "believe," "estimate," "expect," "project," "plan," "foresee," "aim," and "seek," as well as all their variations, and other words with similar meanings, which are used to identify possible situations. Said situations involve various factors, risks or uncertainties, known or unknown, which could result in material differences between current data and any projections contained herein, and do not represent any guarantee regarding the Company's future performance.

All statements in this document are based on information and data available on the date they were made. The Company does not undertake to review or update them in any way with the emergence of new information or future events. The reader/investor is solely and exclusively responsible for any investment decision, trade or action taken based on information contained herein. The reader/investor should not consider only the information herein to make decisions concerning the trading of securities issued by the Company. For more detailed information, consult our Financial Statements, Reference Form, and other relevant information on our investor relations website <https://www.dasa3.com.br/>.

This document does not constitute an offer to sell or a solicitation to buy any security.



Overview 2Q24

Operational and strategic initiatives aimed at **reducing leverage**, establishing a **solid financial position**, and **increasing the investment capacity** in Dasa.

- Receipt of the **R\$1.5 billion** proceeds from AFAC in June
- Joint Venture **Agreement in Hospitals with Amil**
- **Earnings growth**

ESG pillar

- **Audit Committee** becomes **Statutory**
- Dasa's inclusion in B3's **Corporate Sustainability Index (ISE)**, for the second straight year





2Q24 Financial highlights

R\$4.3 bn

Gross revenue
+10% YoY

R\$1.2 bn

Adjusted gross profit
+12% YoY
30.0% adjusted margin

R\$668 M

EBITDA
+27% YoY
16.9% margin

R\$85 M

CAPEX
-47% YoY

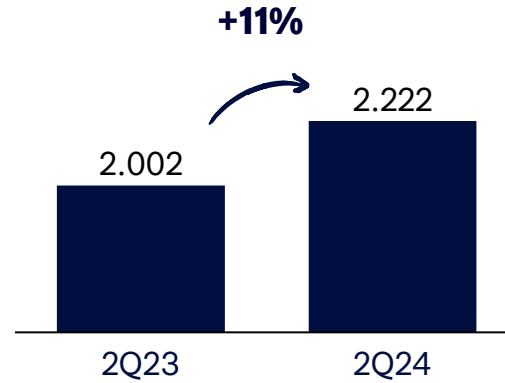
- **Net financial debt after acquisitions payable and advances on receivables practically stable** compared to the end of 1Q24, excluding AFAC effect
- **Cash balance** of R\$3.0 billion, 67% higher than debts of R\$1.8 billion falling due by the end of 2025
- **Gross revenue with expansion** of 10% vs. 2Q23, with growth in the volume of operations and occupancy in both BUs
- **Adjusted gross profit with growth** of 12% vs. 2Q23, leading to an increase of 0.7 p.p. in adjusted gross margin
- **Adjusted expenses reduction** of 4% vs. 2Q23, in line with the Company's plan to dilute expenses as a proportion of net revenue
- **Significant EBITDA growth** resulting from the higher volume of services provided, prioritization of the procedural mix, progress in the operational excellence program, and dilution of adjusted expenses, leading to **an increase of 2.4 p.p. in EBITDA margin**
- **Reduction in investments**, especially in technology, with an even greater focus on the profitability of assets resulting from relevant investments made in the last 3 years



Hospitals and Oncology



Gross revenue

(R\$ million)



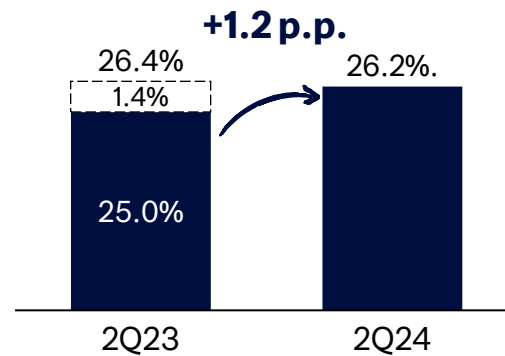
-  Patients per day **+4%**
-  Average ticket **+7%**

- **Oncology growth: +22%**
- **Occupancy rate: 81.7% (+1.9 p.p.)**
- **Better mix** of procedures
- Negotiations if the annual adjustments in contracts with health insurers

Adjusted gross margin

(%)

--- Disallowance effect

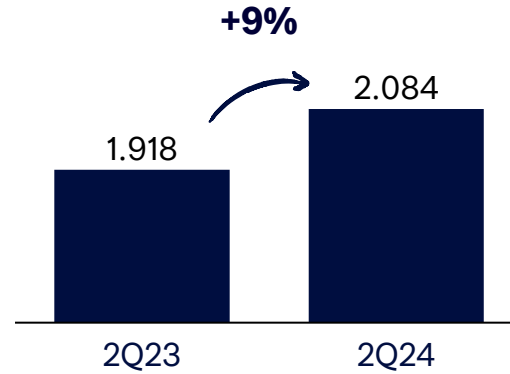


- Adjusted gross profit: **+8%**
- Adjusted gross margin growth normalizing disallowance effect in 2Q23: **+1.2 p.p.**
- Increased volume of services (mainly oncology)
- Impact of Nursing Bill and Inflation, partially offset by:
 - Greater standardization in materials and medicines / medical teams
 - Renegotiation of service contracts



Gross revenue

(R\$ million)

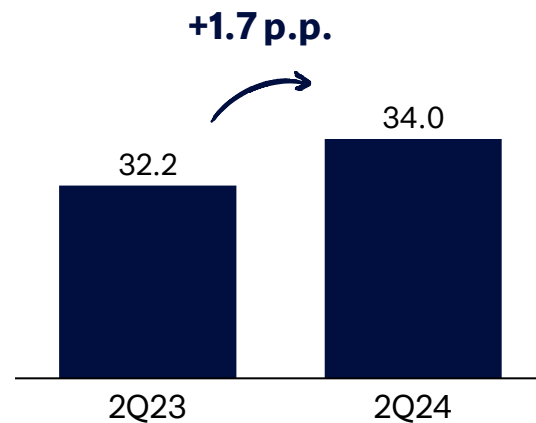


 Exams +8%

- **Increased volume of exams**
 - Growth in all segments ...
 - ... even with a reduction in the number of service units
- Positive calendar effect

Adjusted gross margin

(%)



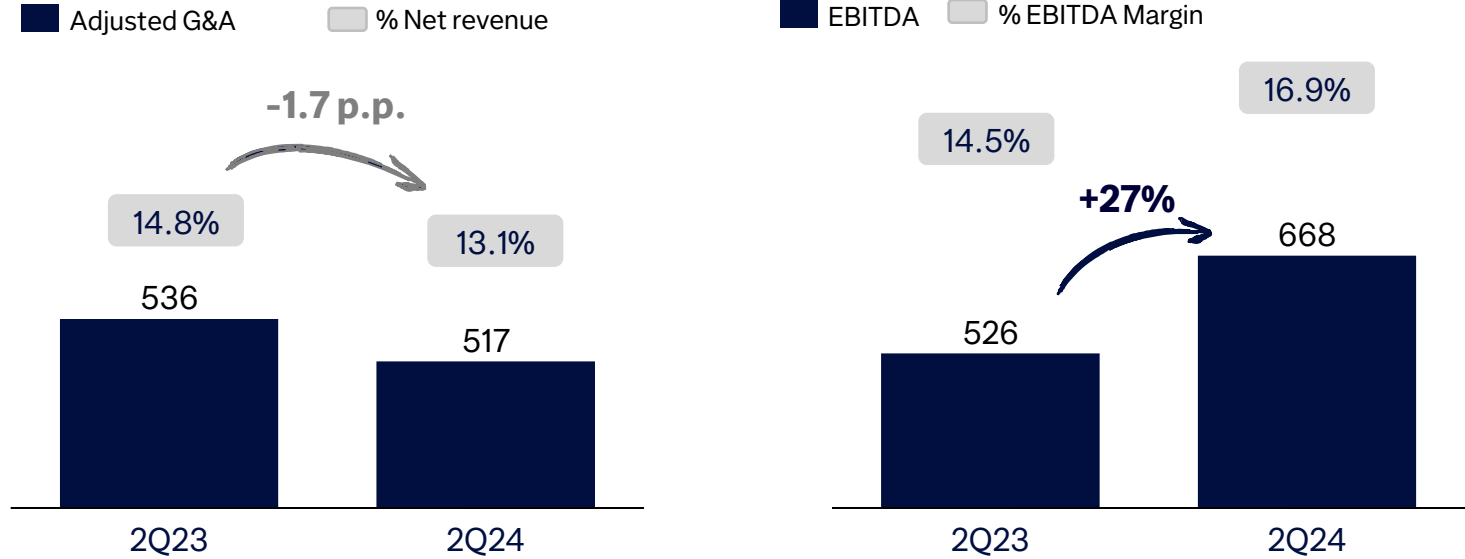
- Adjusted gross profit: **+14%**
- Higher volume of exams
- Efficiency initiatives
 - Reduction of 7 NTOs
 - Reduction of 47 service units

Consolidated results



Adjusted G&A and EBITDA

(R\$ million)



- **Dilution of adjusted expenses**, aligned with the Company's actions aimed at operational excellence
- **EBITDA growth of 27%**, with margin expansion of **2.4 p.p.**
 - Excluding the effects of other operating income/expenses, growth of 17%, with margin expansion of 1.1 p.p.
- Stable **financial result**, with lower financial expense, offset by the increase in the interest on lease
- **Net result** with significant evolution mainly due to EBITDA growth

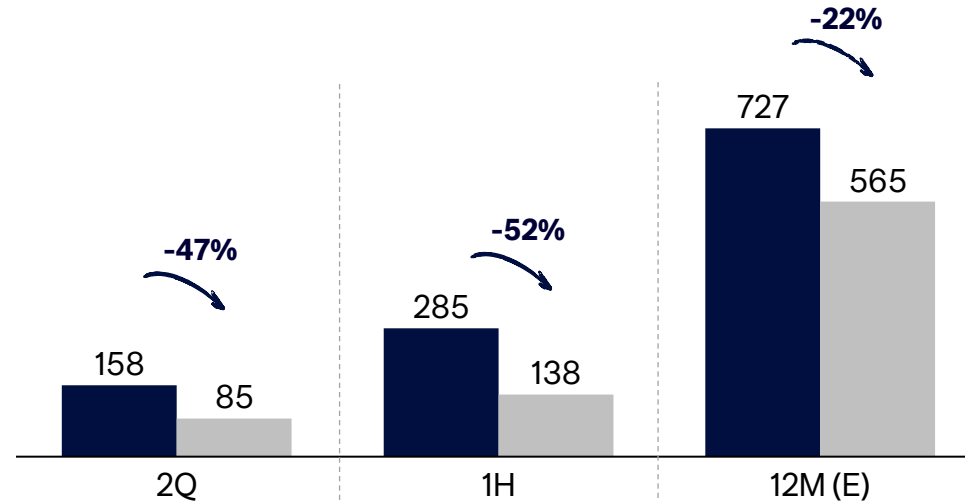
Consolidated Investments



Investments

(R\$ million)

■ 2023 ■ 2024

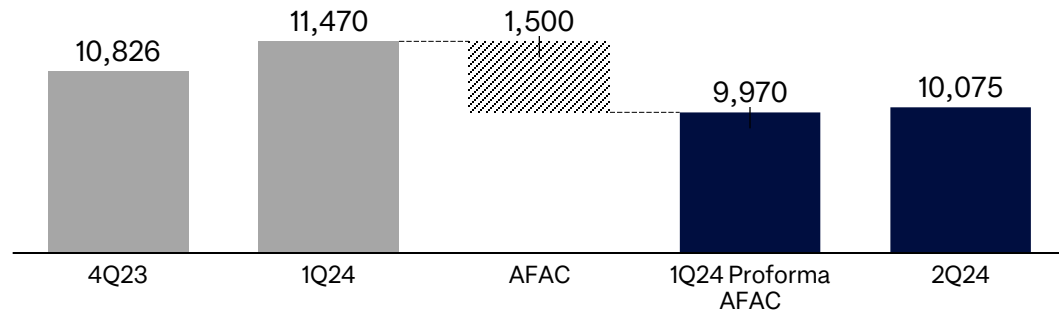


- Consolidated investments in 1H24 represent 24% of the 2024 investment budget
 - **Maintenance and expansion (-46% vs. 2Q23):** priority to projects with better economic and financial profile
 - **Technology (-47% vs. 2Q23):** priority to investments focused on structuring projects, with highlights in this quarter for renovations of systems essential to the maintenance of the operation and digitalization for efficiency gains
- The projects that make up the budget of R\$565 million are substantially approved

Capital structure

Net financial debt + acquisitions payable and advances on receivables

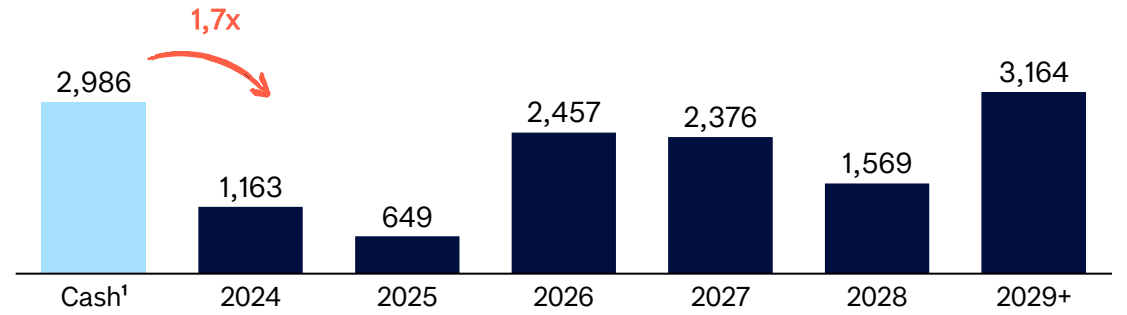
(R\$ million)



Net financial debt after acquisitions payable and advances on receivables practically stable, excluding AFAC of R\$1.5bi ...

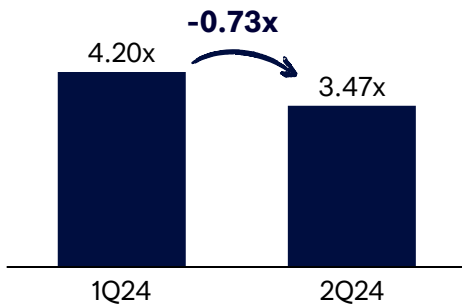
Amortization schedule – Net financial debt

(R\$ million)

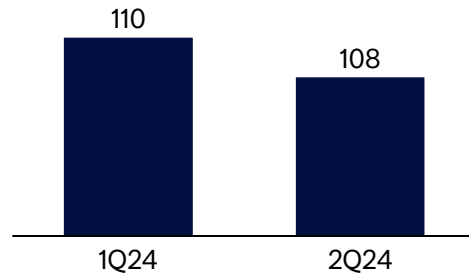


... which allowed the establishment of a more solid financial position, with cash representing 1.7x the debts falling due by the end of 2025.

Net Debt/ EBITDA (for the purposes of covenants)



DSO Evolution



- Average debt term of 3.9 years
- Average debt cost of CDI + 1.7%
- Reduction of 0.73x in the leverage ratio as measured for the purpose of covenants

Note: (1) Cash: sum of (i) Cash and cash equivalents and (ii) Marketable securities.



Joint Venture Agreement in Hospitals

Progress in the conditions precedent and execution of the work plan

- Preliminary submission to CADE and clean team set up
- Planning for the carve out of operations and due diligence are underway
- The project to determine the new organizational structure and quantify the synergies of the joint operation was initiated

Operating performance of Ímpar – Dasa’s transaction scope

- Increased hospital occupancy and the benefits of the operational excellence program enable a better starting point:
 - lower net debt/EBITDA at the closing of the transaction (pre-synergies)

| (R\$ million) | 2023 | 1H24 annualized | Variation |
|---------------|-------|-----------------|-----------|
| EBITDA | 600 | 756 | 26% |
| EBITDA Margin | 10.6% | 12.4% | 1.8 p.p. |

EBITDA Margin 2Q24 = 13.5%

DASA 2Q24 Results

August 2024

Diagnósticos da América S.A.

Investor Relations

✉ ir@dasa.com.br

🌐 dasa3.com.br