

Kora Saúde

DIVULGAÇÃO DE
RESULTADOS

4T24 | 2024



KRSA3
B3 LISTED NM

SUMÁRIO

DESTAQUES 4T24	3
COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO.....	5
SUMÁRIO DOS RESULTADOS	8
RECEITA LÍQUIDA	8
DADOS OPERACIONAIS.....	10
DADOS FINANCEIROS.....	13
ANEXOS.....	20

A **Kora Saúde** nasceu com o propósito de mudar o mundo da saúde, oferecendo **medicina de excelência a um valor justo**.

Somos uma das **maiores redes privadas de assistência médica**. Cuidamos das pessoas por toda a vida, entregando **avanços tecnológicos**, investimentos constantes nos mais modernos equipamentos, **resolutividade**, com os **melhores médicos, enfermeiros e equipe** trabalhando com os mais modernos protocolos assistenciais e de acolhimento, com acomodações confortáveis e atendimento humanizado e personalizado. Somos requisitados pelas **melhores fontes pagadores regionais e nacionais** e valorizamos essa parceria buscando, além de prestar um **serviço de excelência para seus beneficiários**, oferecer diferentes modelos de remuneração para que possamos ter um **custo previsível e sustentável**.

Desde 2001, com a fundação do Hospital Meridional no município de Cariacica (ES), vivemos 22 anos de uma jornada que deu origem a uma rede com **17 hospitais em 5 estados** (Espírito Santo, Ceará, Goiás, Tocantins, Mato Grosso) e nas cidades satélites do **Distrito Federal**, totalizando mais **de 2 mil leitos**, além de um parque cada vez mais completo na oferta de serviços de apoio diagnóstico e terapêutico, incluindo oncologia, análises clínicas, radiologia, hemodinâmica e outros.



Espírito Santo, 31 de março de 2025 - A Kora Saúde, uma das maiores redes hospitalares do Brasil com presença no ES, DF, MT, TO, GO e CE anuncia hoje seus resultados financeiros e operacionais referentes ao 4º trimestre de 2024, marcando avanços estratégicos, expansão da capacidade assistencial e fortalecimento da governança ESG.

DESTAQUES 4T24



R\$556,4M

Receita líquida



R\$159,9M

EBITDA Ajustado



28,7%

Margem EBITDA ajustada



R\$79,5M

Geração de caixa operacional



+118 mil

Pacientes-dia



76,2%

Taxa de ocupação



R\$49,3M

Receita Líquida oncologia + 30% vs, 4T23



+272 mil

Atendimentos em Pronto-Socorro



+213 mil

Exames de imagem (RM, RX, TC e US)¹



+23 mil

Avisos cirúrgicos realizados

¹RM, RX, TC e US: Ressonância magnética, raio-x, tomografia computadorizada e ultrassom.

DESTAQUES 2024

**R\$2,27B**Receita líquida
Crescimento de 0,4% vs. a.a.**R\$517,6M**EBITDA Ajustado
Crescimento de 1% vs. a.a.**22,8%**Margem EBITDA ajustada
Alta de 0,2 p.p. vs. a.a.**R\$337,9M**Geração de caixa
operacional**+483mil**

Pacientes-dia

**76,2%**

Taxa de ocupação

**R\$189M**Receita Líquida oncologia
+ 40% vs. a.a.**+1.160mil**Atendimentos em
Pronto-Socorro**+887 mil**Exames de imagem
(RM, RX, TC e US)¹**+99 mil**Avisos cirúrgicos
realizados¹RM, RX, TC e US: Ressonância magnética, raio-x, tomografia computadorizada e ultrassom.

COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO



Encerramos 2024 com avanços expressivos em nossa estrutura hospitalar, consolidando a Kora Saúde como referência em qualidade e inovação no setor de saúde. Apesar do cenário desafiador, conseguimos manter a trajetória de crescimento, otimização de custos, redução do prazo médio de recebimento e realizar um importante reperfilamento da dívida, ao mesmo tempo em que reforçamos nossa governança e impacto social.

O quarto trimestre de 2024 foi marcado pelo retorno dos investimentos e aprimoramentos contínuos realizados nos períodos anteriores com foco no **aumento de complexidade e inovação**. A Companhia intensificou os serviços de alta complexidade, **implementando novos protocolos de atendimento e expandindo serviços já estabelecidos**.

Por mais um período consecutivo, a Companhia alcançou recordes importantes em diversas áreas, destacando-se:

(i) na **receita líquida de sua operação oncológica, que totalizou R\$ 49,3 milhões no 4T24**, representando um **crescimento de 30% em relação ao mesmo período do ano anterior**; (ii) na **expansão e modernização dos serviços de hemodinâmica**; e (iii) **+1400 cirurgias robóticas já realizadas no grupo**, liderando essa prática onde atua.

Em seu compromisso em prover medicina de qualidade e segurança, a Kora alcançou novos marcos: (i) **recebeu selo de qualidade e destaque nas suas UTIs**; (ii) **criou o comitê ESG** para integrar ainda mais os princípios de sustentabilidade ao modelo de negócios da empresa, gerando impactos positivos no meio ambiente, na sociedade e na governança corporativa; e (iii) **implementou um robô humanizado para interação com pacientes** internados, trazendo inovação para o cuidado e aprimoramento no acompanhamento dos pacientes.

Graças a essas iniciativas, **a Companhia alcançou no quarto trimestre uma receita líquida de R\$ 556,4 milhões** e uma significativa **geração de caixa operacional de R\$ 79,5 milhões** impulsionada por ações contínuas para reduzir prazos de recebimento. **A Kora atingiu ainda uma marca de 49,7% de conversão do EBITDA Ajustado em caixa operacional**, refletindo a qualidade e consistência dos seus resultados.

Nesse trimestre, a Kora Saúde concluiu um importante movimento de **reperfilamento de sua dívida**, resultando em uma significativa melhoria do cronograma de amortizações e maior previsibilidade financeira para os próximos anos

Mantivemos o nosso compromisso de levar **medicina de qualidade** para os pacientes dos nossos hospitais, oferecendo **modelos de remuneração com preços sustentáveis** para as fontes pagadoras locais e nacionais. Seguimos confiantes na execução de nossa estratégia para 2025, visando maior eficiência operacional, crescimento sustentável e fortalecimento de nossa posição no mercado hospitalar brasileiro.

Expansão e Modernização da nossa rede hospitalar

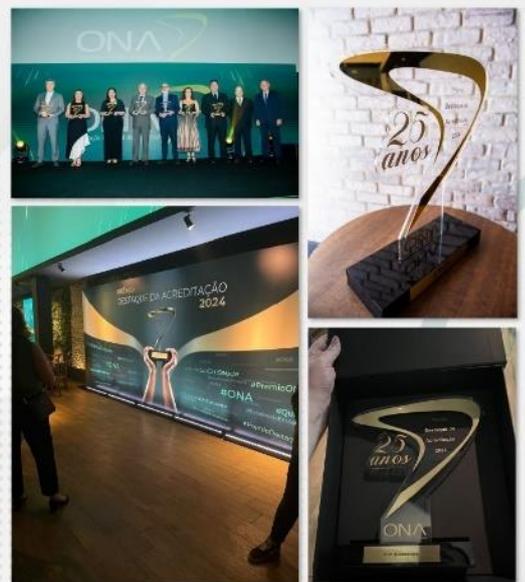
Hospital Anchieta Ceilândia

- Manutenção da certificação ONA O2 (dezembro de 2024): Mantém os mais altos padrões de gestão assistencial e segurança do paciente, garantindo eficiência nos processos hospitalares e melhor experiência ao paciente.
- Curso de formação de gestores médicos: Capacitação de coordenadores médicos para aprimorar a gestão assistencial, otimizando processos e reduzindo desperdícios, fortalecendo a eficiência operacional.

Hospital Anchieta Taguatinga

- Inauguração da hemodinâmica: Expansão de procedimentos cardiovasculares e neurológicos, ampliando a oferta de tratamentos de alta complexidade.
- Retrofit e nova comunicação visual: Modernização estrutural para melhor experiência do paciente e fortalecimento da identidade da unidade.
- Inauguração do novo lactário: Garantia de segurança e qualidade nutricional no atendimento neonatal e pediátrico.
- Auditorias de qualidade (JCI e ONA): Certificação internacional e nacional de padrões rigorosos de segurança e gestão hospitalar eficiente.
- UTI Top Performer: Destaque para a alta taxa de recuperação e eficiência assistencial da unidade.
- Expansão dos serviços de oncologia: Ampliação da capacidade para tratamentos de câncer, com equipe multidisciplinar e estrutura de ponta.

Rede Meridional recebe Prêmio de Destaque de Acreditação



Hospital Medical Palmas

- Ampliação da UTI Adulto (16 novos leitos): Reforço no suporte especializado em cardiologia e neurologia, aumentando a capacidade de atendimento a pacientes críticos.
- Parceria com o SUS no Hospital Santa Tereza (TO): Atendimento a partos de alto risco e procedimentos obstétricos, reforçando o compromisso social da Kora Saúde.



Hospital São Mateus (Cuiabá)

- 100 cirurgias robóticas em 4 meses: Avanço na cirurgia minimamente invasiva, promovendo mais precisão, segurança e recuperação acelerada dos pacientes.

Instituto Neurológico de Goiânia

- Primeira telecirurgia endoscópica da coluna no Brasil: Conectividade em tempo real entre especialistas de Goiânia e São Paulo, abrindo caminho para procedimentos inovadores e maior acesso à tecnologia médica.

Hospital Oto Aldeota

- Primeiro transplante de fígado da unidade: Expansão do atendimento a casos de alta complexidade, consolidando a unidade como referência na especialidade.
- Upgrade na certificação ONA (de nível 1 para nível 3): Comprovação da maturidade organizacional e excelência assistencial.



Rede Hospitalar Kora Saúde

- Criação do Comitê ESG: Fortalecimento da sustentabilidade, governança corporativa e impacto social, incluindo a ampliação do programa Inclusão Sem Fronteiras, que emprega refugiados.
- Mais de 50% da energia utilizada proveniente de fontes renováveis, com metas para ampliar essa participação.

AGRADECIMENTOS

Por mais um trimestre, a Companhia reporta **resultados consistentes** com sua estratégia de **consolidação**. O sucesso da Kora Saúde é reflexo do empenho e determinação de cada profissional, do corpo clínico e da comunidade médica, que seguem trabalhando para cumprir nosso propósito de mudar o mundo da saúde, oferecendo medicina de excelência a um valor justo. Agradecemos a todos os nossos colaboradores pela dedicação contínua e aos nossos investidores, credores e demais *stakeholders* pela confiança em 2024.

A Administração

SUMÁRIO DOS RESULTADOS

R\$ milhões*	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	12M24	12M23	Δ%
Número de Hospitais (unidades)	17	17	0%	17	0%	17	17	0%
Leitos Totais (final do período)	2.103	2.103	0%	2.103	0%	2.103	2.103	0%
Leitos Operacionais (final do período)	1.679	1.708	-2%	1.705	-2%	1.679	1.708	-2%
Receita Líquida	556,4	564,9	-1,5%	564,1	-1%	2.268	2.260	0%
EBITDA Aj.	159,9	137,4	16%	116,8	37%	517,6	511,5	1%
Margem EBITDA Aj.	28,7%	24,3%	4,4 p.p.	20,7%	8,1 p.p.	22,8%	22,6%	0,2 p.p.
Lucro Líquido Aj. ¹	-39,3	-0,2	n.a.	26,4	n.a.	-3,3	-8,1	-59%
Margem Líquida Aj. ¹	-7,1%	0,0%	-7,0 p.p.	4,7%	-11,7 p.p.	-0,1%	-0,4%	0,2 p.p.

* Exceto quando especificado

¹ Detalhamento dos ajustes na seção de [Lucro Líquido e Lucro líquido ajustado](#)

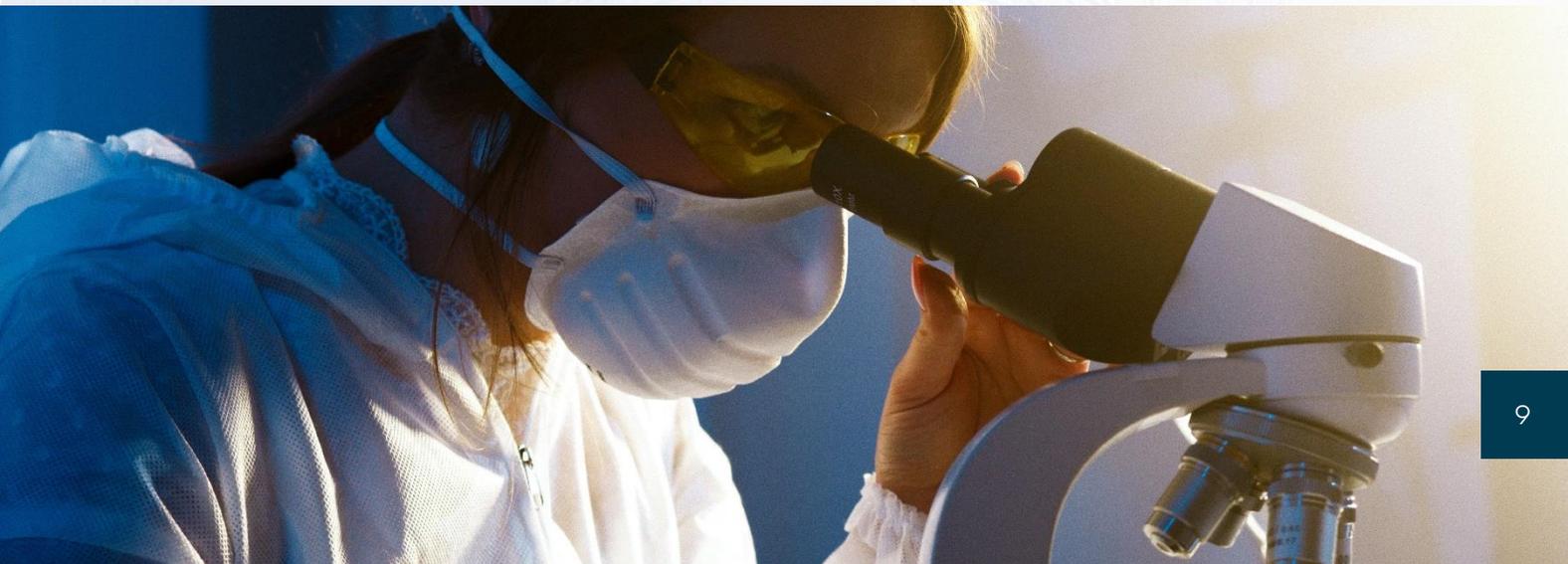
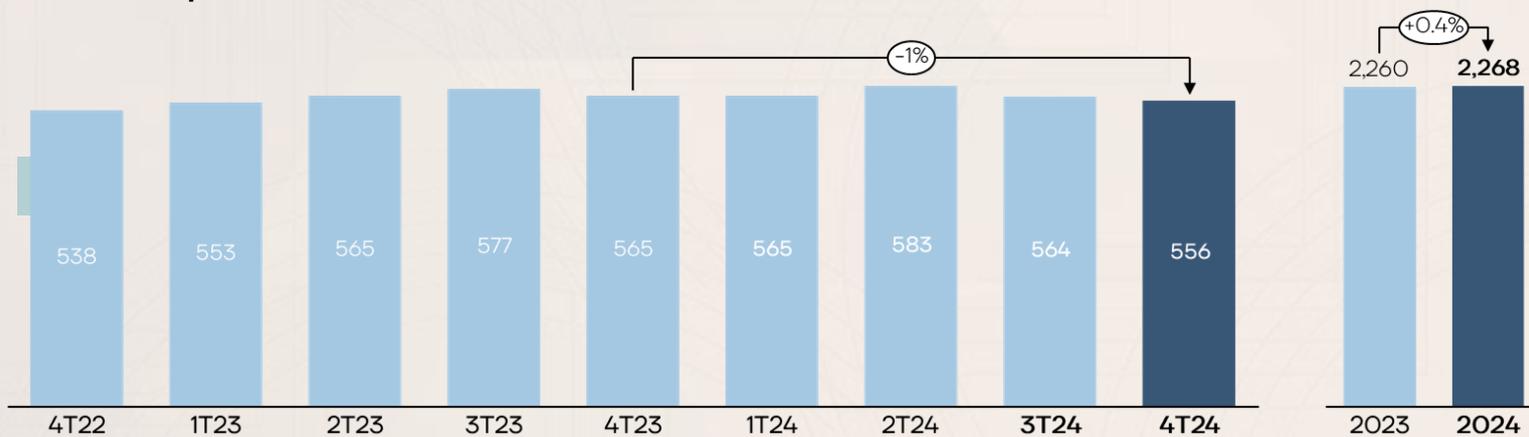


RECEITA LÍQUIDA

A Kora Saúde reportou uma **receita líquida de R\$556,4 milhões** no 4T24, **queda de 1,5%** em comparação ao 4T23. No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R\$2.268,2 milhões, **crescimento de 0,4%** vs. o ano anterior.

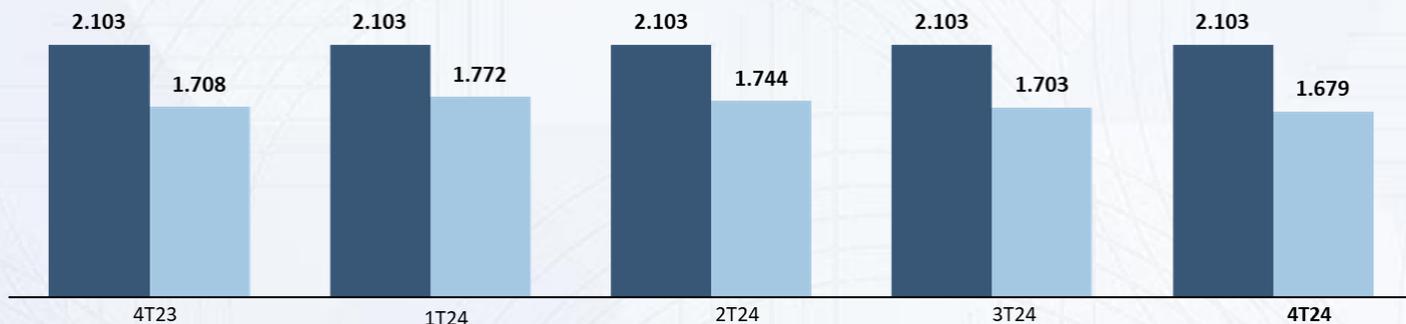
A variação da receita líquida no 4T24 e 12M24 é explicada pela decisão da companhia de adequar sua base de fontes pagadoras ao longo de 2024, via descredenciamento de operadoras com tabelas desfavoráveis, alto índice de glosas e prazos de pagamento extensos, além de inadimplência elevada. Apesar disso, a companhia mostra fortes indícios de aumento de receita, como: (i) crescimento de 40% da receita oncológica quando comparados os 12M24 vs 12M23; e (ii) novos procedimentos de alta complexidade, que se refletiram em um aumento de ticket médio. Essa iniciativa visa otimizar nossa base de clientes, reduzir perdas financeiras e garantir um mix mais saudável de contratos, priorizando a sustentabilidade do negócio e a excelência no atendimento.

Receita líquida total (R\$ M)



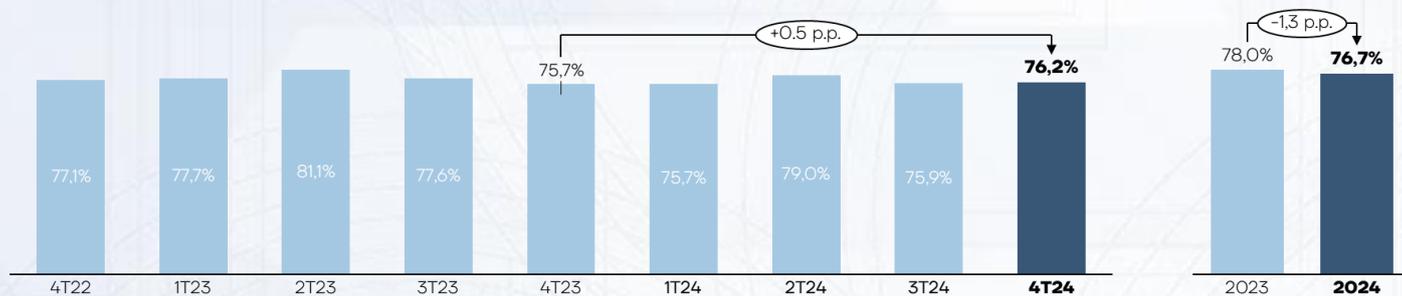
DADOS OPERACIONAIS

Evolução do Número de Leitos



A Companhia encerrou o 4T24 com 2.103 leitos totais, sendo 1.679 operacionais. No 4T24, registramos uma redução no número de leitos operacionais em relação ao trimestre anterior, reflexo da otimização de utilização de leitos nos hospitais e adequação da base de fontes pagadoras ao longo do ano.

Taxa de Ocupação de Leitos Operacionais



No 4T24, a taxa de ocupação de leitos atingiu 76,2%, um aumento de 0,3 p.p. em relação ao 3T24 e crescimento de 0,5 p.p. em relação ao 4T23. No acumulado do ano 2024 a taxa de ocupação ficou em 76,7%.

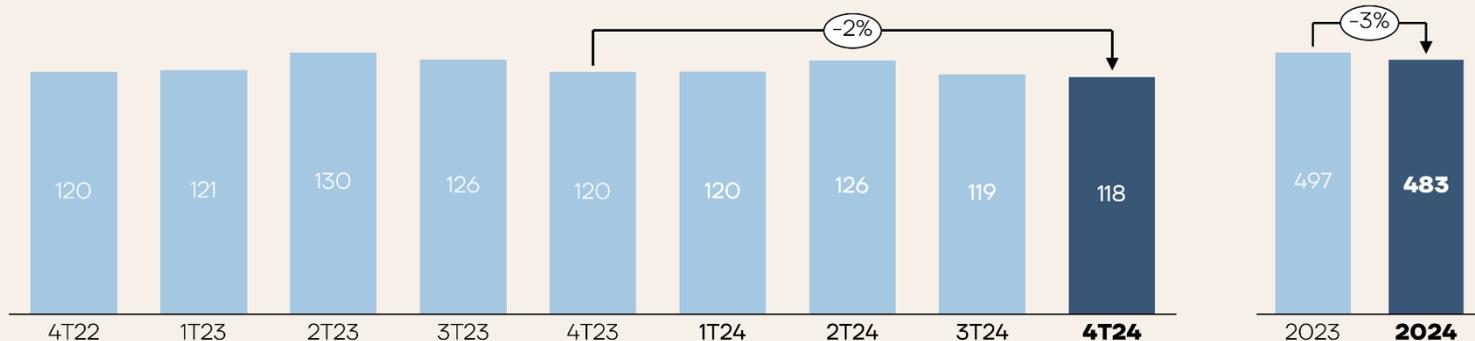
Volume de Internações

No 4T24, a Companhia atingiu 118 mil pacientes-dia, representando uma variação de -2% em comparação ao mesmo período do ano anterior, resultado de iniciativas de melhorias de composição de fontes pagadoras que vem sendo tomadas durante o ano de 2024, com suspensão de atendimentos de alguns convênios que possuíam prazos de pagamentos muito longos.

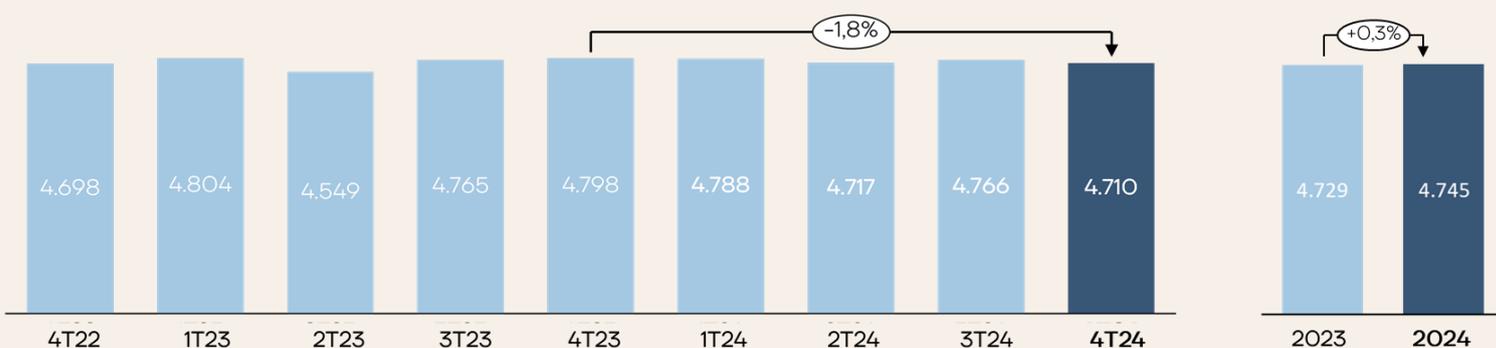
Ticket médio

O cálculo do ticket médio leva em consideração a receita (ex-oncologia) e o volume de internações do período. No 4T24, o ticket médio bruto reportou um total de R\$4.710 por internação.

Volume de pacientes-dia (mil)



Ticket médio (receita bruta ex-oncologia por paciente-dia) (R\$)



ONCOLOGIA



O sólido crescimento na linha de tratamentos oncológicos reflete a assertividade na estratégia da Kora Saúde em se consolidar como uma plataforma integrada nos cuidados à saúde.

Contamos com **9 hospitais com serviços próprios de infusão**. Os espaços oferecem serviços de oncologia clínica, hematologia, crioterapia, além de comportar ambulatórios, áreas de diagnósticos e boxes individuais para infusões.

Refletindo a evolução dos serviços de oncologia inaugurados em 2022 e 2023, e da estratégia da Companhia de se tornar um provedor cada vez mais completo de serviços de saúde, o segmento de oncologia vem se consolidando, reportando uma receita líquida de **R\$49,3 milhões** no 4T24, aumento de 30% quando comparado ao mesmo período que o ano anterior e aumento de 40% no ano acumulado. A Companhia segue confiante nas oportunidades mapeadas e nas vantagens estruturais da Kora Saúde para o segmento oncológico.

Receita líquida oncologia (R\$ M)



DADOS FINANCEIROS

Custos dos serviços prestados

No 4T24, os custos operacionais totalizaram R\$443,1 milhões, uma redução de 3,9% em relação ao 3T24 e um aumento 1,6% em relação ao consolidado do ano. Impactado principalmente por custos com Pessoal que totalizaram R\$136,7 milhões no 4T24, incremento de 11,7% em relação ao 4T23 e 3,8% em relação ao 3T24, causado principalmente por uma reclassificação entre serviços de terceiros e os custos com pessoal. Nos 12M24 tivemos um aumento de 7,0% em relação aos 12M23, causado principalmente pelo impacto do PL dos enfermeiros.

Os custos de materiais e medicamentos totalizaram R\$118,8 milhões no 4T24, queda de 1,7% em relação ao mesmo período do ano anterior e redução de 4,6% em relação ao 3T24. Nos 12M24 tivemos um aumento de 3,9% em relação aos 12M23, relacionado ao aumento de uso de medicamentos de alto custo.

Os custos de serviços de terceiros totalizaram R\$104 milhões no 4T24, redução de 19% em relação ao mesmo período do ano anterior e 19% em relação ao 3T24. Nos 12M24 tivemos uma redução de 5,5% em relação aos 12M23. A diminuição da rubrica está relacionada principalmente a reclassificação para o custo de Pessoal e a diminuição de custos de serviços médicos, especialmente repasse médico, como reflexo das novas negociações com equipes médicas.

R\$ milhões	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	12M24	12M23	Δ%
Receita Líquida	556,4	564,7	-1,5%	564,1	-1,4%	2.268,2	2.259,7	0,4%
Pessoal	(136,7)	(122,4)	11,7%	(131,7)	3,8%	(528,6)	(494,1)	7,0%
Materiais e Medicamentos	(118,8)	(120,9)	-1,7%	(124,6)	-4,6%	(487,8)	(469,7)	3,9%
Serviços de terceiros	(104,0)	(129,1)	-19,5%	(128,5)	-19,1%	(494,3)	(522,9)	-5,5%
Utilidades e serviços	(40,9)	(38,0)	7,7%	(43,3)	-5,5%	(169,0)	(163,1)	3,6%
Aluguéis	(2,8)	(3,9)	-27,5%	(5,7)	-50,4%	(17,0)	(14,2)	20,3%
Depreciações e amortizações	(39,8)	(36,1)	10,4%	(27,4)	45,1%	(117,2)	(121,4)	-3,5%
Custos dos serviços prestados	(443,1)	(450,3)	-1,6%	(461,3)	-3,9%	(1.814,0)	(1.785,4)	1,6%
% da Receita Líquida	79,6%	79,7%	-0,1 p.p.	81,8%	-2,2 p.p.	80,0%	79,0%	1, p.p.



Despesas gerais e administrativas

No 4T24, as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$58,2 milhões, aumento de 45% em comparação com o mesmo período no ano anterior, impactado principalmente por uma reversão de provisão na linha de Stock-Options no período anterior. No acumulado do ano, houve redução de 2% em relação ao ano anterior.

As despesas com pessoal no 4T24 totalizaram R\$ 17,0 milhões, uma redução de 31% vs. 4T23. Nos 12M24, as despesas com pessoal aumentaram 10% quando comparadas com o mesmo período do ano passado. Esses aumentos refletem o reforço das equipes que vem sendo feito para melhorias dos controles internos e do ciclo da receita.

As despesas com serviços de terceiros totalizaram R\$ 10,8 milhões no 4T24. No acumulado 12M24, uma redução de 17% comparado com o ano anterior.

R\$ milhões	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	2024	2023	Δ%
Receita Líquida	556,4	564,7	-1,5%	564,1	-1%	2.268,2	2.259,7	0,4%
Stock-Options (SOP) (efeito não-caixa)	(1,2)	8,9	n.a.	(1,2)	0%	(4,7)	(16,7)	-71,8%
Pessoal	(17,0)	(24,8)	-31,5%	(21,3)	-20%	(75,0)	(68,0)	10,2%
Serviços de terceiros	(10,8)	(5,7)	89,9%	(5,0)	118%	(31,4)	(37,8)	-17,0%
Marketing e Viagens	(4,2)	(4,3)	-1,4%	(4,5)	-6%	(16,3)	(16,4)	-0,5%
Outras despesas	(7,4)	(2,2)	239,0%	1,7	n.a.	(7,8)	(7,8)	0,2%
Depreciações e Amortizações	(17,6)	(12,0)	46,9%	(12,0)	47%	(53,5)	(46,1)	15,9%
Despesas gerais e administrativas (ex-SOP)	(57,1)	(48,9)	16,6%	(26,2)	117%	(184,0)	(176,1)	4,4%
Despesas gerais e administrativas total	(58,2)	(40,0)	45,4%	(34,8)	68%	(188,7)	(192,8)	-2,1%
% da Receita Líquida	10,5%	7,1%	3,4 p.p.	6,0%	4,4 p.p.	8,3%	8,5%	-0,2 p.p.



EBITDA e EBITDA Ajustado

O resultado é uma consequência das diversas iniciativas adotadas pela Companhia de controle de custos e despesas, gerando um EBITDA Aj. de R\$117,4 milhões no 3T24, redução de 11% em relação ao 3T23 e se manteve em linha com o 2T24.

O EBITDA ajustado do 4T24 cresceu 16% em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado de 12M24 teve crescimento de 1,2%.

R\$ milhões	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	12M24	12M23	Δ%
Lucro líquido	(105,7)	(19,6)	-440%	(11,6)	-809%	(168,5)	(158,1)	-7%
Resultado financeiro	155,6	113,4	37%	92,2	69%	(440,5)	422,9	4%
Imposto de Renda e CSLL	7,3	(9,2)	n.a.	(20,1)	n.a.	(5,5)	24,1	n.a.
Depreciações e amortizações	57,4	48,1	19%	39,4	46%	170,7	167,6	2%
EBITDA	114,7	132,7	-14%	100,0	15%	437,3	456,5	-4%
M&A e Integração	0,3	4,5	-94%	1,0	-74%	3,6	18,9	-81%
Stock-Options (efeito não-caixa)	1,2	(8,9)	n.a.	1,2	0%	4,7	16,7	-72%
Outros não recorrentes	43,8	9,1	382%	14,7	199%	72,0	19,4	270%
EBITDA Ajustado	159,9	137,4	16%	116,8	37%	517,6	511,5	1,2%
Margem EBITDA Ajustado (%)	28,7%	24,3%	4,4 p.p.	20,7%	8,0 p.p.	22,8%	22,6%	0,2 p.p.

Os ajustes de EBITDA são referentes a custos e despesas não recorrentes com: (i) M&A e Integração, (ii) Stock-Options e (iii) Outros não recorrente, consistem em rescisões, advogados, consultorias e equivalentes. Esses custos e despesas adicionam pressão no curto prazo e são essenciais para captura de sinergia.

Impacto IFRS-16

As despesas de arrendamento mercantil atingiram R\$25 milhões no 4T24 e foram contabilizadas em juros e depreciação.

Resultado financeiro

No 4º trimestre de 2024, o resultado financeiro da Kora Saúde apresentou uma variação de -37%, totalizando R\$155,6 milhões, em comparação a R\$113,4 milhões no 4T23. Esse aumento da despesa financeira é um reflexo direto da estratégia de reestruturação da dívida, que teve como principal objetivo alongar os prazos de amortizações, reduzindo pressões de curto prazo e garantindo maior previsibilidade financeira.

R\$ milhões	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	12M24	12M23	Δ%
Resultado Financeiro	(155,6)	(113,4)	-37%	(92,1)	-69%	(440,5)	(422,9)	-4%
Receitas	8,7	7,5	16%	2,1	314%	33,9	36,3	-7%
Despesas	(164,3)	(120,9)	-36%	(94,2)	-74%	(474,4)	(459,2)	-3%

Lucro/prejuízo líquido e lucro/prejuízo líquido ajustado

A Companhia divulga o lucro/prejuízo líquido ajustado a fim de proporcionar maior visibilidade sobre a rentabilidade recorrente de seus negócios, excluindo despesas não-caixa e itens não recorrentes.

O prejuízo líquido ajustado totalizou R\$39,3 milhões no 4T24 e a margem líquida ajustada caiu 7,0 p.p. em relação ao 4T23, impactado principalmente pela redução EBITDA e resultado financeiro. No acumulado de 12M24 o prejuízo líquido ajustado teve uma melhora de 59% em relação ao ano anterior.

R\$ milhões	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	12M24	12M23	Δ%
EBITDA	114,7	132,7	-14%	100,0	15%	437,3	456,5	-4%
Resultado Financeiro	(155,6)	(113,4)	-37%	(92,2)	-69%	(440,5)	(422,9)	-4%
Imposto de Renda e CSLL	(7,3)	9,2	n.a.	20,1	n.a.	5,5	(24,1)	n.a.
Depreciações e amortizações	(57,4)	(48,1)	-19%	(39,4)	-46%	(170,7)	(167,6)	-2%
Lucro Líquido	(105,7)	(19,6)	-441%	(11,6)	-809%	(168,5)	(158,1)	-7%
Amortização da mais-valia ¹	18,2	18,3	-1%	18,2	0%	72,7	89,0	-18%
IR/CS diferidos (ágio das aquisições)	3,0	3,0	0%	3,0	0%	12,1	12,1	0%
Stock Options	1,2	(8,9)	n.a.	1,2	0%	4,7	16,7	-72%
Itens não recorrentes	44,1	6,8	545%	15,7	181%	75,6	32,1	135%
Lucro Líquido Ajustado	(39,3)	(0,2)	n.a.	26,4	n.a.	(3,3)	(8,1)	59%
Margem líquida ajustada (%)	-7,1%	0,0%	-7,0 p.p.	4,7%	-11,7 p.p.	-0,1%	-0,4%	0,2 p.p.

¹ Valores líquidos da parcela dedutível de impostos IR/CS

Os Itens não recorrentes consistem em M&A e Integração, rescisões, advogados e consultorias.

ENDIVIDAMENTO

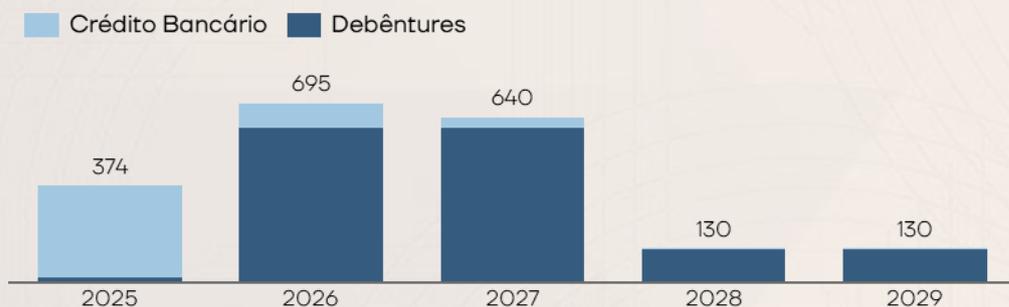
A Kora Saúde concluiu, no 4º trimestre de 2024, um importante movimento de **reperfilamento de sua dívida**, resultando em uma significativa melhoria do cronograma de amortizações e maior previsibilidade financeira para os próximos anos.

Essa transação, estruturada de forma estratégica, teve como principal objetivo alongar o perfil da dívida, reduzindo o impacto de amortizações concentradas nos anos de 2025 a 2027 e distribuindo melhor os vencimentos para 2028 em diante.

O cronograma de amortização anterior previa um volume expressivo de vencimentos entre 2025 e 2027, com destaque para R\$ 695 milhões em 2026 e R\$ 640 milhões em 2027. No novo cronograma, as amortizações são iniciadas apenas em 2028, aliviando o desafio de liquidez e pressão de caixa no período. Além disso, (i) participaram 94% dos credores da Companhia, (ii) foi negociada carência de juros no primeiro ano, (iii) a transação levantou R\$250M de new Money, deixando uma posição de caixa confortável para a companhia.

R\$ milhões	4T24	4T23	3T24
Empréstimos bancários e debêntures	2.179	2.008	2.036
Contas a pagar por aquisição	299	351	311
Dívida bruta total	2.478	2.359	2.347
Caixa e equivalentes de caixa	253	360	173
Dívida Líquida + Contas a pagar por aquisição	2.225	1.999	2.174

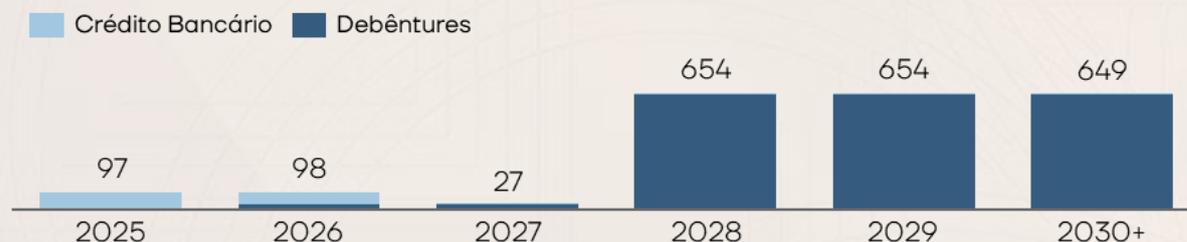
Cronograma antigo de amortizações¹ - R\$M



Custo médio da dívida:
CDI + 2,28%

¹Exclui despesas financeiras

²Considera as amortizações do exercício de 2024.

Cronograma atual de amortizações¹ - R\$M

Custo médio
da dívida:
CDI + 3,06%

¹Exclui despesas financeiras

²Considera as amortizações do exercício de 2024.

FLUXO DE CAIXA

A companhia manteve um nível sólido de liquidez, encerrando o período com um caixa de R\$252,7 milhões, reforçando sua capacidade de honrar compromissos e continuar investindo em seu crescimento.

O fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais ajustado totalizou R\$79,5 milhões no 4T24, refletindo um quarto trimestre marcado pela constante geração de caixa operacional mesmo no cenário de readequação da estrutura financeira, e pela continuidade dos investimentos estratégicos da companhia. No acumulado do ano, uma geração de caixa operacional ajustado de R\$337,9 milhões, resultando em uma conversão de caixa de 65,3% em relação ao EBITDA;

Continuamos a implementar medidas para otimizar o capital de giro, incluindo: (i) renegociação de contratos com fontes pagadoras para redução e trava de glosas; (ii) monitoramento diário dos recebimentos para identificar e tratar inadimplências e glosas indevidas; (iii) renegociação do saldo de glosas dos anos anteriores; (iv) introdução de ferramentas de automação para o planejamento de estoques em hospitais; (v) realinhamento do pagamento de fornecedores de OPME; e (vi) ajustes das condições contratuais para fornecedores novos e existentes.

R\$ milhões	4T24	4T23	2024	2023
Caixa e equivalentes de caixa no início do período*	113,1	209,9	359,9	209,9
Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais ajustado	79,5	86,8	337,9	367,1
Conversão de EBITDA Ajustado em caixa (%)	49,7%	63,2%	65,3%	71,8%
Cessão de recebíveis	60,0	189,6	-128,7	-293,7
Ajustes de CAPEX	-	-	-	13,2
Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais	80,8	276,3	209,2	86,6
(-) Pagamento de juros, IR e CS	-62,3	-77,6	-324,9	-320,8
(-) Atividades de investimento	0,7	-42,3	-75,7	-106,2
(-) Atividades de financiamento	60,4	-6,5	84,3	-79,3
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	252,7	359,9	252,7	359,9

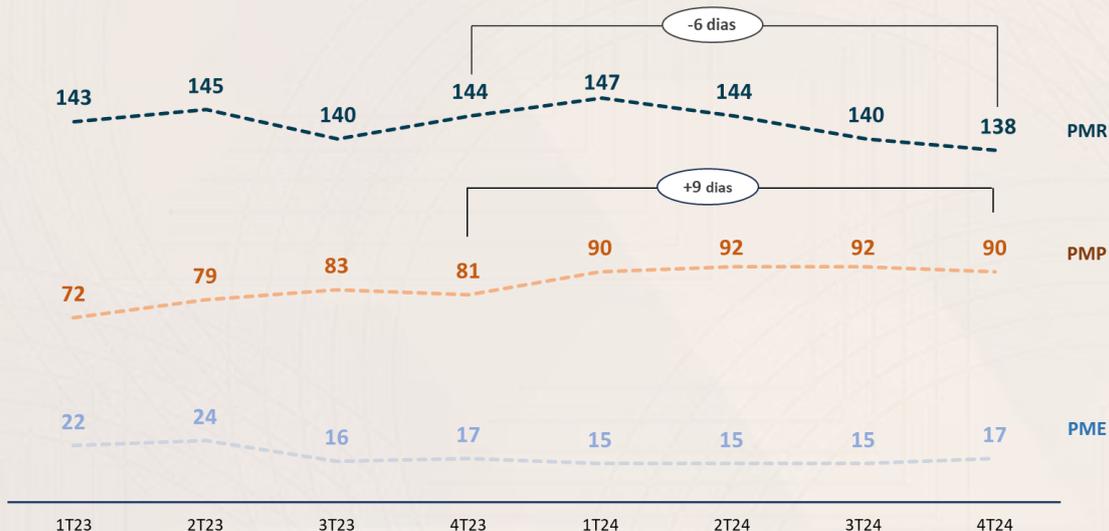
*Excluindo cessão de recebíveis

CAPITAL DE GIRO

Durante 2024, observamos uma melhora no capital de giro da Companhia, reflexo das iniciativas mencionadas para redução de prazo de recebimento, prazo de estoque e postergação de prazo de pagamento com os fornecedores.

Prazo médio de recebimento (PMR), estoque (PME) e pagamento (PMP)

Em dias



*Excluído o efeito da cessão de recebíveis realizada.



Relações com Investidores

ri@korasaude.com.br

ANEXOS

Balanço Patrimonial Consolidado

R\$ mil	31/12/2024	31/12/2023
Ativo	4.777.870	4.704.610
Circulante	1.358.574	1.352.145
Caixa e equivalentes de caixa	252.681	359.858
Contas a receber	902.564	806.601
Estoques	75.914	80.408
Outros ativos circulantes	127.415	105.278
Não Circulante	3.419.296	3.352.465
Imposto de renda e contribuição social diferidos	137.625	93.408
Outros ativos não circulantes	62.425	55.250
Investimentos	7.522	8.629
Imobilizado	626.875	615.635
Ativos de direito de uso	734.286	680.044
Intangível	1.850.563	1.899.499
Passivo + Patrimônio Líquido	4.777.870	4.704.610
Circulante	678.949	699.566
Fornecedores e outras obrigações	392.452	374.720
Contas a pagar por aquisição	66.518	69.221
Passivos relacionados a contratos com clientes	-	13.003
Empréstimos, financiamentos e debêntures	97.415	117.247
Imposto de renda e contribuição social a pagar	8.492	28.637
Passivos de arrendamento	114.072	96.605
Dividendos Propostos	-	133
Não Circulante	3.179.062	2.919.388
Contas a pagar por aquisição	232.579	281.733
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.081.898	1.890.671
Passivos de arrendamento	697.821	640.447
Provisões para contingências	34.654	25.616
Outras obrigações	132.110	80.921
Patrimônio Líquido	919.859	1.085.656
Capital social	341.499	341.499
Reservas de capital	1.090.679	1.088.329
Reservas de lucros	-	-
Lucros/Prejuízos acumulados	(379.711)	(379.711)
Gasto com emissão de ações	(46.578)	(46.578)
Participação dos não controladores	106.403	98.701
Ações em tesouraria	(15.155)	(17.125)
Prejuízo do período	(177.278)	(167.624)

Demonstração do Resultado Consolidado

R\$ mil	4T24	4T23	Δ%	3T24	Δ%	12M24	12M23	Δ%
Receita bruta	608.940	617.846	-1,4%	622.675	-2%	2.498.480	2.527.643	-1%
Deduções	(52.493)	(53.157)	-1,3%	(58.609)	-10%	(230.250)	(267.956)	-14%
Receita Líquida	556.447	564.688	-1,5%	564.066	-1%	2.268.230	2.259.688	0%
Custos dos serviços prestados	(443.068)	(450.324)	-1,6%	(461.284)	-4%	(1.813.952)	(1.785.436)	2%
Pessoal	(136.710)	(122.383)	11,7%	(131.743)	4%	(528.559)	(494.119)	7%
Materiais e Medicamentos	(118.835)	(120.926)	-1,7%	(124.613)	-5%	(487.773)	(469.671)	4%
Serviços de terceiros	(103.973)	(129.082)	-19,5%	(128.533)	-19%	(494.300)	(522.906)	-5%
Utilidades e serviços	(40.910)	(37.970)	7,7%	(43.285)	-5%	(169.038)	(163.123)	4%
Aluguéis	(2.811)	(3.876)	-27,5%	(5.665)	-50%	(17.043)	(14.168)	20%
Depreciações e amortizações	(39.829)	(36.087)	10,4%	(27.445)	45%	(117.239)	(121.449)	-3%
Lucro Bruto	113.379	114.364	-0,9%	102.782	10%	454.278	474.252	-4%
Margem Bruta (%)	20,4%	20,3%	0,1 p.p.	18,2%	2,2 p.p.	20,0%	21,0%	-1,0 p.p.
Despesas gerais e administrativas	(58.183)	(40.048)	45,3%	(42.211)	38%	(188.673)	(192.811)	-2%
Pessoal	(16.992)	(24.792)	-31,5%	(21.250)	-20%	(75.003)	(68.040)	10%
Stock-Options	(1.179)	8.888	n.a.	(1.178)	0%	(4.713)	(16.687)	-72%
Serviços de terceiros	(10.839)	(5.707)	89,9%	(4.963)	118%	(31.371)	(37.780)	-17%
Viagens e hospedagens	(4.221)	(4.279)	-1,4%	(4.494)	-6%	(16.284)	(16.358)	0%
Outras despesas	(7.371)	(2.190)	236,6%	1.638	n.a.	(7.837)	(7.824)	0%
Depreciações e Amortizações	(17.581)	(11.968)	46,9%	(11.964)	47%	(53.465)	(46.122)	16%
Outras receitas (despesas)	1.720	9.404	-81,7%	(904)	n.a.	(909)	3.578	n.a.
Resultado Financeiro	(248.621)	(113.399)	119,2%	876	n.a.	(440.509)	(422.919)	4%
Equivalência Patrimonial	93.076	928	9928,6%	(92.098)	n.a.	1.898	3.916	-52%
Lucro antes do Imposto de Renda	(98.629)	(28.750)	243%	(31.555)	213%	(173.915)	(133.984)	30%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(7.324)	9.194	n.a.	20.070	n.a.	5.461	(24.084)	n.a.
Lucro líquido	(105.675)	(19.556)	440,4%	(11.485)	820%	(168.454)	(158.068)	7%
Margem Líquida (%)	-19,0%	-3,5%	-15,5 p.p.	-2,0%	-17,0 p.p.	(0,074)	(0,070)	-0,4 p.p.
Participação de minoritários	16.999	621	2637%	(2.725)	n.a.	8.824	9.555	-8%
Lucro líquido após participação dos minoritários	(88.676)	(18.935)	368%	(14.210)	524%	(159.630)	(148.513)	7%

Fluxo de Caixa Consolidado

R\$ mil	4T24	4T23	12M24	12M23
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(129.971)	(56.984)	(173.915)	(133.985)
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Depreciação do ativo imobilizado e do direito de uso	55.452	59.789	97.418	103.833
Amortização do ativo intangível	41.388	32.140	73.309	63.738
Provisões de juros sobre empréstimos, amortização de custo de captação, financiamentos, debêntures e arrendamentos	192.418	168.077	360.121	345.803
Atualização monetária - parcela diferida preço de aquisição	(7.704)	31.817	8.118	69.208
Equivalência patrimonial	(4.825)	(1.832)	(5.466)	(3.916)
Provisões para contingências	(762)	(514)	(482)	(17)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	9.963	9.914	50.893	20.161
Provisão de Stock Options	2.357	8.525	4.713	16.687
Varição de ativos e passivos:				
Contas a receber de clientes	38.857	115.293	(159.859)	(475.953)
Estoques	(4.379)	1.093	4.494	16.641
Outros ativos / obrigações	30.274	13.964	(29.369)	(26.860)
Fornecedores e outras obrigações	(25.595)	64.008	23.400	105.541
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(38.761)	(7.509)	(44.217)	(14.320)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) operações	158.712	437.781	209.158	86.561
Juros pagos	(136.801)	(75.090)	(314.983)	(294.119)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.698)	(6.481)	(9.895)	(26.642)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	17.213	356.210	(115.720)	(234.200)
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de controlada, líquida do caixa adquirido	-	-	-	-
Aquisição de imobilizado e intangível	(31.465)	(28.832)	(47.302)	(91.241)
Contas a pagar por aquisição	(6.592)	(3.136)	(35.012)	(18.053)
Dividendos recebidos	6.573	2.485	6.573	2.485
Venda de imobilizado	-	-	-	650
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(31.484)	(29.483)	(75.741)	(106.159)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos, financiamentos e debêntures – captações	-	-	2.066.825	15.000
Empréstimos, financiamentos e debêntures – amortizações	(1.846.709)	(8.781)	(1.884.087)	(45.907)
Pagamento do passivo de arrendamento	(90.169)	(13.102)	(96.399)	(48.158)
Aumento de capital	-	287	-	855
Distribuição de dividendos	(2.702)	-	(2.056)	(1.107)
Gasto com emissão de ações	-	-	-	-
Ágio na subscrição de ações	-	-	-	-
Ações em tesouraria	-	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(1.939.580)	(21.596)	84.284	(79.317)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(1.953.850)	305.131	(107.177)	(419.676)
Caixas e equivalentes de caixa no início do período	228.028	190.013	359.858	779.534
Caixas e equivalentes de caixa no final do período	(1.725.822)	495.144	252.681	359.858
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(1.953.850)	305.131	(107.177)	(419.676)

KoraSaúde

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4T24 | 2024



ri@korasaude.com.br



[linkedin.com/company/kora-saude](https://www.linkedin.com/company/kora-saude)



[instagram.com/kora.saude](https://www.instagram.com/kora.saude)



[facebook.com/kora.saude](https://www.facebook.com/kora.saude)



www.korasaude.com.br



KRSA3
B3 LISTED NM