



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T | 2025

08.maio.2025

 **MaterDei**
Rede de Saúde

45
ANOS

com você,
por toda a vida.

Belo Horizonte, 08 de maio de 2025

A Rede Mater Dei de Saúde (“Mater Dei” ou “Companhia”) (B3: MATD3) anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2025 (1T25). Os valores relacionados aos trimestres não estão considerando os números do Hospital Porto Dias para garantir uma melhor comparabilidade. Os valores são apresentados de forma consolidada em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma. As comparações são referentes ao primeiro trimestre de 2024 (comparações YoY) e ao quarto trimestre de 2024 (comparações QoQ). As informações trimestrais estão de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e foram revisadas por auditores independentes.

Valores Consolidados

Trimestral			
Indicadores financeiros em R\$ milhões	1T25	4T24	Δ
Leitos Operacionais (média do período)	1.166	1.187	(1,8%)
Pacientes-dia (total do período)	77.813	78.350	(0,7%)
Taxa da Ocupação (média do período)	74,2%	71,7%	2,5pp
Taxa da Ocupação paciente day (média do período)	79,7%	77,0%	2,7pp
Ticket Médio (R\$ Mm/Leito)	2,64	2,56	3,1%
Receita Líquida	499	487	2,5%
Lucro Bruto	144	129	11,4%
EBITDA	97	78	24,6%
Margem EBITDA	19,3%	15,9%	3,4pp
Caixa e Equivalentes de Caixa	670	675	(0,7%)
Dívida Líquida	781	771	1,2%
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,6x	1,5x	0,1

Destaques

Operacionais e Financeiros



Consolidado

- ✓ Maior EBITDA e margem EBITDA dos últimos 4 trimestres e em comparação com a média dos trimestres de 2024 (excluindo Hospital Porto Dias)
- ✓ Aumento de 2,7 pp na taxa de ocupação vs 4T24
- ✓ Maior ticket médio após expansão da Rede para outras localidades ex-RMBH
- ✓ Redução de Dívida Líquida no trimestre desconsiderando a recompra de ações

RMBH:

- ✓ Crescimento de 2% da Receita Líquida e 2pp na taxa de ocupação vs 4T24
- ✓ Nova Lima: Obras 100% concluídas em fev/2025 e aumento de 32% na RL e 40% nos avisos cirúrgicos vs 4T24

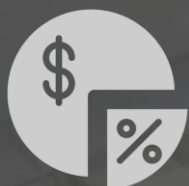
Salvador:

- ✓ Receita Líquida 1T25 vs 1T24: +16%.
- ✓ Maior EBITDA dos últimos 4 trimestres e maior Receita Líquida da história
- ✓ Aumento de 41% no número de pacientes oncológicos vs 1T24

Adquiridas:

- ✓ Santa Genoveva com maior EBITDA desde o 2T23
- ✓ Hospital Santa Clara: Inauguração do Serviço de Robótica e recorde de número de partos
- ✓ Maior ticket médio da história do EMEC

Distribuição de R\$ 25,3 milhões em Dividendos



O Conselho de Administração da Mater Dei, no dia 08/05/2025, aprovou a distribuição de dividendos extraordinários de R\$ 25,3 milhões, com valor por ação ordinária estimado de R\$ 0,07486110001. O pagamento ocorrerá até 31/05/2025, em data e de acordo com os procedimentos a serem oportunamente divulgados pela Companhia.

Manutenção de Rating AA+ (bra) pela Fitch

A agência de classificação de risco de crédito Fitch Ratings ("Fitch"), reafirmou, no dia 25 de abril de 2025, o Rating Nacional de Longo Prazo "AA+(bra)" do Hospital Mater Dei S.A. (Mater Dei) e de sua segunda emissão de debêntures quirografárias. A perspectiva do rating corporativo é Estável.

Segundo o relatório da Fitch: "O rating do Mater Dei se apoia na resiliência de seu fluxo de caixa operacional, testada em um ambiente operacional desafiador, e nos sólidos fundamentos de demanda do setor hospitalar a longo prazo. Também incorpora a expectativa de maturação dos ativos hospitalares da companhia e a manutenção de perfil financeiro conservador, com liquidez adequada e alavancagem líquida projetada inferior a 2,5 vezes, em bases recorrentes."

FitchRatings

A3Data: solução de IA eleva faturamento do Grupo Elfa



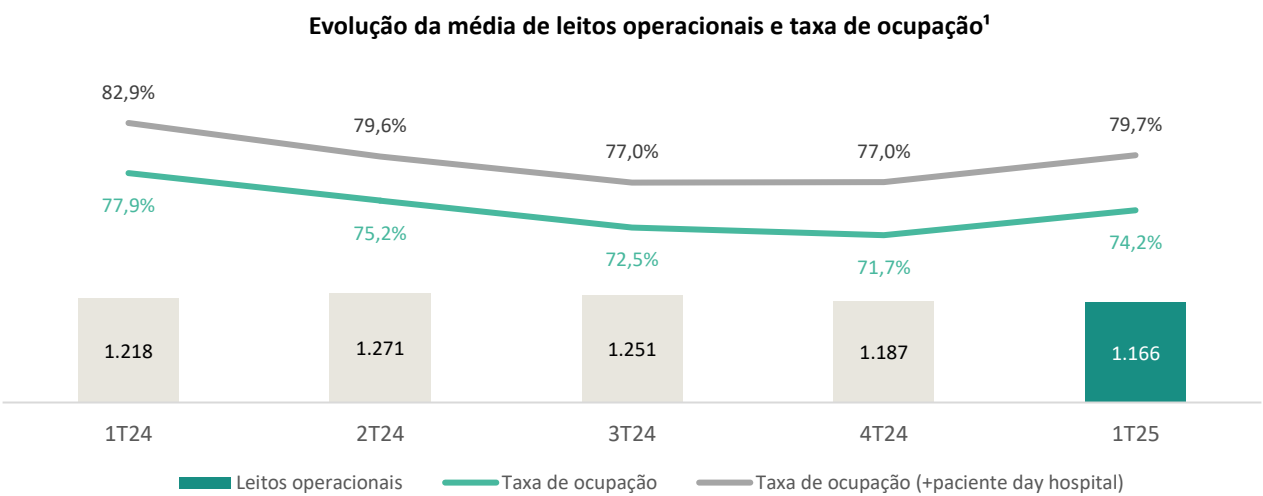
A A3Data revolucionou o processo comercial do Grupo Elfa com a implementação do CotAI, um agente de Inteligência Artificial Generativa de última geração. Essa solução inovadora automatiza a análise e resposta de cotações, eliminando gargalos e liberando a equipe de vendas para atividades estratégicas. Em apenas oito meses, o CotAI, desenvolvido pela A3Data, gerou um impacto direto de mais de R\$ 100 milhões no faturamento do Grupo Elfa. Com uma precisão de 99,2% na interpretação e conversão de dados em propostas comerciais, a A3Data demonstra o poder da GenAI para transformar os resultados dos negócios. Para mais detalhes, acesse a [matéria da Exame](#).

Receitas

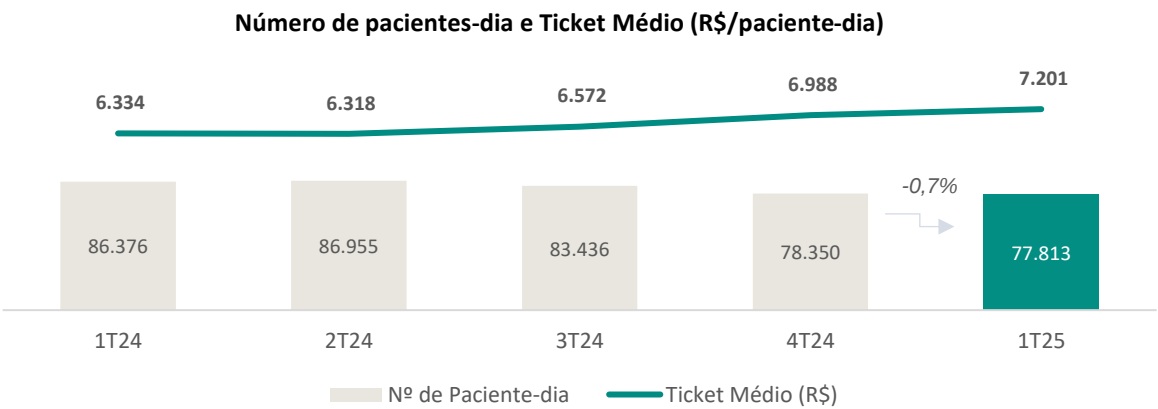
Volume

A receita bruta é composta, principalmente, pelos serviços de saúde prestados, como internações, cirurgias, oncologia, consultas médicas, exames, entre outros, seja por meio de operadoras de saúde, autogestões, autarquias ou de pacientes particulares (*out-of-pocket*).

O primeiro trimestre de 2025 apresentou média de 1.166 leitos operacionais, queda de 52 leitos contra o 1T24 e 22 leitos contra o 4T24, com uma taxa de ocupação de 79,7%. Essa taxa está 2,7 p.p. acima do 4T24 e 3,2 pp abaixo do mesmo trimestre do ano anterior. A queda no número de leitos no 1T25 em relação ao 1T24 é explicada pela aumento significativo no número de internações pelo vírus da dengue e doenças respiratórias no primeiro trimestre do ano passado.



No primeiro trimestre de 2025, o volume de pacientes-dia internados no consolidado da Rede Mater Dei reduziu apenas 0,7% em relação ao 4T24, mesmo com a sazonalidade do período, enquanto a média de leitos operacionais registrou redução ligeiramente maior, em linha com a estratégia da Companhia de operar com taxa de ocupação mais alta. Essa pequena redução do paciente-dia trimestral veio com importante aumento do ticket médio.

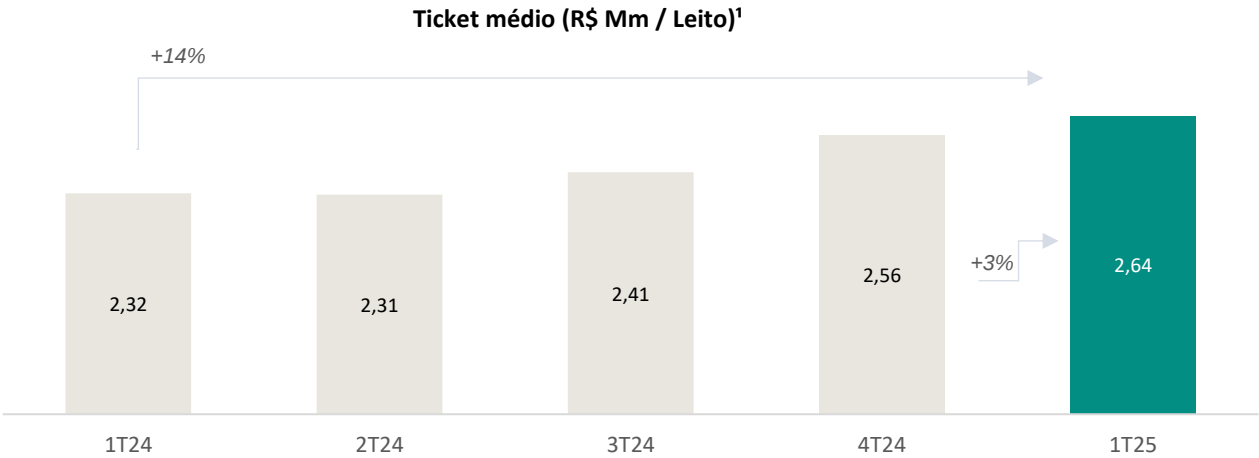


1. Valores não consideram os números do Hospital Porto Dias

Receitas

Ticket e Valores Consolidados

O ticket médio consolidado no primeiro trimestre de 2025 aumentou 14,0% e 3,1% contra o 1T24 e 4T24, respectivamente, atingindo R\$ 2,64 milhões por leito utilizado. O incremento neste trimestre é explicado principalmente pelo mix de serviços e procedimentos, crescimento de hospitais com maior ticket médio e reajustes das tabelas praticadas com algumas fontes pagadoras.



1. Valores não consideram os números do Hospital Porto Dias

No primeiro trimestre de 2025, a receita bruta somou R\$ 560,4 milhões, crescimento de 2,4% em relação ao primeiro trimestre do ano anterior e 2,3% acima da receita bruta apresentada no último trimestre. A receita bruta é deduzida, principalmente, por: (i) provisão de glosas; (ii) tributos federais e municipais incidentes sobre a receita e (iii) faturamentos cancelados.

R\$ milhões	Consolidado - Excluindo Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Convênios	517,3	503,8	2,7%	503,8	2,7%
Particulares	33,9	35,0	-3,4%	35,7	-5,0%
Outras receitas	9,2	8,3	11,1%	8,0	14,9%
Receita Bruta	560,4	547,1	2,4%	547,5	2,3%
Glosas	(24,3)	(23,6)	2,8%	(23,7)	2,6%
Impostos e deduções	(36,7)	(36,1)	1,8%	(36,8)	(0,1%)
Receita Líquida	499,3	487,4	2,4%	487,0	2,5%

Custos

Custos dos Serviços Prestados

Os custos dos serviços prestados são formados, principalmente, por materiais e medicamentos, pessoal, prestação de serviços médicos, depreciação e amortização e manutenção e conservação.

No 1T25, os custos dos serviços prestados totalizaram R\$ 356 milhões, passando a representar 71,2% da receita líquida, uma redução de 2,3pp na comparação com o 4T24, explicada principalmente pela redução do percentual de representação de materiais e medicamentos, além da redução nas linhas de alimentação e refeição e serviços de terceiros. Na comparação do 1T25 com o 1T24 há um aumento de 3,9 p.p., explicada, principalmente, pelos efeitos do piso da enfermagem e serviços médicos.

Nesse sentido, a margem bruta atingiu 28,8%, com um Lucro Bruto de R\$ 144 milhões no 1T25, representando um aumento de 2,3pp contra o 4T24 e redução de 3,9pp na comparação com o 1T24.

R\$ milhões	Consolidado - Excluindo Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Materiais e medicamentos	(129,8)	(125,5)	3,4%	(129,7)	-
% da receita líquida	26,0%	25,7%	0,3pp	26,6%	(0,6pp)
Pessoal	(104,2)	(92,2)	13,0%	(100,3)	3,8%
% da receita líquida	20,9%	18,9%	2,0pp	20,6%	0,3pp
Prestação de serviços médicos	(55,1)	(49,2)	11,9%	(54,4)	1,2%
% da receita líquida	11,0%	10,1%	0,9pp	11,2%	(0,2pp)
Manutenção e conservação	(21,5)	(20,2)	6,4%	(22,5)	(4,1%)
% da receita líquida	4,3%	4,2%	0,1pp	4,6%	(0,3pp)
Depreciação e amortização	(22,0)	(18,3)	20,7%	(23,6)	(6,5%)
% da receita líquida	4,4%	3,7%	0,7pp	4,8%	(0,4pp)
Outros custos	(22,9)	(22,5)	2,0%	(27,5)	(16,5%)
% da receita líquida	4,6%	4,6%	-	5,6%	(1,0pp)
Custo dos serviços prestados	(355,5)	(327,9)	8,4%	(358,0)	-0,7%
% da receita líquida	71,2%	67,3%	3,9pp	73,5%	(2,3pp)
Lucro Bruto	143,8	159,5	(9,9%)	129,0	11,4%
% margem Bruta	28,8%	32,7%	(3,9pp)	26,5%	2,3pp

Despesas

Gerais, Administrativas e Outras

As despesas gerais e administrativas são compostas, principalmente, por gastos com pessoal, depreciação e amortização e demais despesas inerentes às atividades de backoffice.

No 1T25, as despesas gerais e administrativas atingiram 13,5% da receita líquida do período, ficando acima em 0,4 pp vs 1T24 com maiores despesas na linha de pessoal; e abaixo em 0,7 pp em relação ao 4T24, principalmente em função da redução na linha de serviços de terceiros. Em relação as despesas operacionais líquidas, que incluem principalmente, provisões/reversões para demandas judiciais, provisões para crédito de liquidação duvidosa e equivalência patrimonial, houve redução em relação ao 4T24, principalmente por menores provisões para crédito de liquidação duvidosa.

R\$ milhões	Consolidado - Excluindo Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Pessoal	(43,4)	(41,5)	4,6%	(43,3)	0,3%
% da receita líquida	8,7%	8,5%	0,2pp	8,9%	(0,2pp)
Depreciação e amortização	(5,2)	(4,8)	7,9%	(3,3)	57,1%
% da receita líquida	1,0%	1,0%	-	0,7%	0,3pp
Serviços de terceiros	(14,0)	(12,7)	10,0%	(17,4)	(19,7%)
% da receita líquida	2,8%	2,6%	0,2pp	3,6%	(0,8pp)
Outras despesas	(4,6)	(5,0)	-7,5%	(5,1)	(10,2%)
% da receita líquida	0,9%	1,0%	(0,1pp)	1,1%	(0,2pp)
Despesas gerais e adm.	(67,2)	(64,0)	5,0%	(69,2)	-2,8%
% da receita líquida	13,5%	13,1%	0,4pp	14,2%	(0,7pp)
Outras rec./desp. Operacionais	(7,2)	(9,2)	-21,2%	(9,2)	(21,3%)
% da receita líquida	1,4%	1,9%	(0,5pp)	1,9%	(0,5pp)
Despesas operacionais líquidas	(74,5)	(73,2)	1,7%	(78,4)	-5,0%
% da receita líquida	14,9%	15,0%	(0,1pp)	16,1%	(1,2pp)

EBIT e EBITDA

Resultado Operacional

O EBITDA no trimestre atingiu R\$ 97 milhões, com aumento de 24,6% contra o 4T24 e queda de 11,7% em relação ao 1T24. A margem EBITDA ajustada alcançou 19,3%, valor este que representa aumento de 3,4 p.p. em relação ao 4T24. Em comparação com o ano de 2024, a margem EBITDA do 1T25 é 0,6 p.p. superior. O aumento de margem da Companhia no trimestre é explicada por três principais fatores: (i) aumento do ticket médio praticado no trimestre, (ii) estratégias e ações realizadas para redução nos custos de mat/med e maior taxa de ocupação, e (iii) menores despesas com diluição do SG&A, com redução nas linhas de serviços de terceiros e de provisões para crédito de liquidação duvidosa.

R\$ milhões	Consolidado - Excluindo Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Receita bruta	560,4	547,1	2,4%	547,5	2,3%
Impostos, deduções e glosas	(61,0)	(59,7)	2,2%	(60,5)	1,0%
Receita líquida	499,3	487,4	2,4%	487,0	2,5%
Custo dos serviços prestados	(355,5)	(327,9)	8,4%	(358,0)	-0,7%
Despesas operac. líquidas	(74,5)	(73,2)	1,7%	(78,4)	-5,0%
Imparidade de ativos	-	-	-	-	-
EBIT	69,3	86,3	(19,7%)	50,6	36,9%
% da receita líquida	13,9%	17,7%	(3,8pp)	10,4%	3,5pp
Depreciação e Amortização	27,3	23,1	18,0%	26,9	1,4%
EBITDA	96,6	109,4	(11,7%)	77,5	24,6%
% da receita líquida	19,3%	22,4%	(3,1pp)	15,9%	3,4pp



Resultado Financeiro Líquido

Receitas e Despesas Financeiras

No trimestre, o resultado financeiro líquido apresentou melhora de 10,8% vs 1T24 em função do maior caixa médio no período, fruto da venda do Hospital Porto Dias ocorrido em set/24. Em relação ao 4T24, houve piora de 11,9% pelas maiores despesas com juros devido ao aumento da taxa Selic no período.

R\$ milhões	Consolidado - Excluindo Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Receita Financeira	26,5	13,4	98,2%	27,7	-4,1%
Despesa Financeira	(65,7)	(57,3)	14,7%	(62,7)	4,8%
Juros de empréstimos, finan., parcelamentos e aquisições	(43,6)	(36,9)	18,0%	(40,1)	8,5%
Juros de arrendamento	(18,7)	(16,1)	15,6%	(18,3)	2,1%
Outros	(3,5)	(4,2)	(17,9%)	(4,3)	(18,4%)
Resultado Financeiro Líquido	(39,1)	(43,9)	(10,8%)	(35,0)	11,9%



Lucro Líquido

No trimestre atual, o lucro líquido alcançou R\$ 20 milhões, aumento de 148% em comparação com o 4T24 e redução de 37% em comparação com o mesmo período do ano anterior. A margem líquida atingiu 4,0% neste trimestre, representando um aumento de 2,3 p.p. em relação ao trimestre anterior. O melhor resultado no lucro líquido é explicado pelos mesmos efeitos que resultaram no crescimento do EBITDA, conforme citados anteriormente.

R\$ milhões	Consolidado - Excluindo Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
EBIT	69,3	86,3	(19,7%)	50,6	36,9%
Resultado financeiro líquido	(39,1)	(43,9)	(10,8%)	(35,0)	11,9%
LAIR	30,2	42,4	(28,8%)	15,7	92,7%
IR e CSLL	(10,0)	(10,4)	(3,9%)	(7,5)	33,2%
Lucro líquido	20,2	32,0	(36,9%)	8,1	147,6%
<i>% da receita líquida</i>	<i>4,0%</i>	<i>6,6%</i>	<i>(2,6pp)</i>	<i>1,7%</i>	<i>2,3pp</i>
IR/CS diferido (ágio de aquisições)	-	18,0	(100,0%)	16,5	(100,0%)
Alienação de Investimentos / Imparidade de ativos	-	-	-	-	-
Pré-Operacional Nova Lima	-	-	-	-	-
Reversão de contingências	-	-	-	-	-
Lucro Líquido Ajustado	20,2	49,9	(59,6%)	24,6	(18,1%)
<i>% da receita líquida</i>	<i>4,0%</i>	<i>10,2%</i>	<i>(6,2pp)</i>	<i>5,1%</i>	<i>(1,1pp)</i>



Endividamento

No primeiro trimestre de 2025, o saldo da dívida líquida totalizou R\$ 781 milhões, uma redução de 23,5% contra o saldo final do mesmo trimestre do ano anterior, explicado pelo aumento do caixa e equivalentes de caixa no período pela venda do Hospital Porto Dias. Em comparação com o 4T24, desconsiderando as recompras de ações, a dívida líquida reduziria em R\$ 1 milhão.

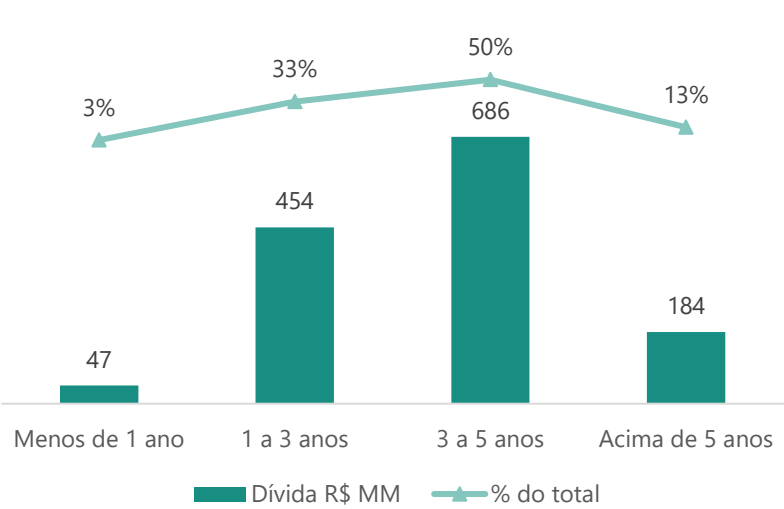
O índice de alavancagem (dívida líquida financeira/ EBITDA LTM) atingiu 1,6x no 1T25, 0,3x menor que no mesmo período do ano anterior e 0,1x maior que no trimestre anterior.

Consolidado (R\$ milhões)	1T25	1T24¹	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Dívida de curto prazo	101	98	2,8%	76	32,7%
Dívida de longo prazo	1.329	1.170	13,6%	1.347	-1,3%
Instrumentos financeiros derivativos (+/-)²	21	(5)	-	24	-10,9%
Dívida Bruta³	1.451	1.263	14,9%	1.447	0,3%
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	670	242	177,5%	675	-0,7%
Dívida Líquida	781	1.021	-23,5%	771	1,2%
EBITDA LTM⁴	488	533	-8,5%	530	-7,9%
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,6	1,9	-0,3	1,5	0,1

1. Valores considerando os números do Hospital Porto Dias.
2. Instrumento derivativo (swap) relacionado a troca da taxa IPCA pela CDI no empréstimo do Banco do Nordeste (BNB).
3. Conforme *covenant* das emissões de debêntures da Companhia, a dívida bruta considera a soma dos saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures líquido de todos os instrumentos financeiros derivativos (circulante e não circulante). Não considera passivos de arrendamentos e aquisição de empresas a pagar.
4. Conforme *covenant* das emissões de debêntures da Companhia, o EBITDA significa o lucro antes do resultado financeiro, tributos, depreciações, amortizações, imparidade dos ativos e equivalências patrimoniais.

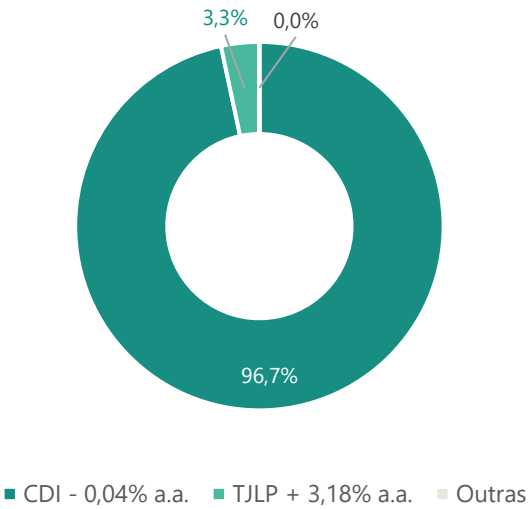
O prazo médio ponderado de pagamento da dívida do Mater Dei é de 4,1 anos. O custo da dívida no período do 1T25 foi de CDI - 0,77% a.a.

Cronograma de pagamento⁴ (R\$Mm)



4. Não considera o custo de transação.

Custo médio da dívida e indexação



Fluxo de Caixa

Em 2025, o caixa gerado pelas operações antes do consumo de capital de giro foi de R\$ 91 milhões, com R\$ 19 milhões sendo consumidos pelo capital de giro (contas a receber, fornecedores, estoques, entre outros). Para completar o fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, houve pagamento de R\$ 16 milhões em juros de empréstimos e arrendamento, e apenas R\$ 3 milhões em imposto de renda e contribuição social em função dos esforços da Companhia para redução da alíquota efetiva (20,9% no trimestre).

As atividades de investimento consumiram R\$ 34 milhões, sendo R\$ 21 milhões em aquisições de investimentos pelo pagamento de parcela da compra do Hospital de Goiânia e R\$ 13 milhões para pagamento de Capex de expansão, manutenção e intangível. Ademais, houve redução de R\$ 31 milhões nas atividades de financiamentos, sendo R\$ 29 milhões para pagamentos de empréstimos e arrendamento. Desconsiderando as recompras de ações, o Caixa aumentaria R\$ 6 milhões no período.



Anexo

DRE

(Em mil de reais)	1T25	1T24	4T24
Receita bruta	560.355	660.939	547.491
Convênios	517.268	613.499	503.801
Particulares	33.865	39.139	35.661
Outras receitas	9.222	8.301	8.029
Impostos e deduções	(61.037)	(78.140)	(60.453)
Receita líquida	499.318	582.799	487.038
Custo dos serviços prestados	(355.530)	(389.691)	(358.011)
Materiais e medicamentos	(129.756)	(133.559)	(129.743)
Pessoal	(104.189)	(112.403)	(100.331)
Prestação de serviços médicos	(55.074)	(67.613)	(54.444)
Manutenção e conservação	(21.536)	(25.478)	(22.463)
Depreciação e amortização	(22.034)	(21.880)	(23.558)
Outros custos	(22.941)	(28.758)	(27.472)
Lucro bruto	143.788	193.108	129.027
Despesas gerais e administrativas	(67.234)	(72.569)	(69.175)
Pessoal	(43.422)	(46.336)	(43.309)
Depreciação e amortização	(5.232)	(5.514)	(3.330)
Serviços de Terceiros	(13.969)	(14.517)	(197)
Outras despesas	(4.611)	(6.202)	(22.339)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.228)	(231)	(1.179)
Outras receitas (despesas) operacionais	(6.012)	(8.161)	(8.026)
Imparidade de ativos - CPC 31	-	-	-
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	69.314	112.147	50.647
Receitas financeiras	26.543	13.827	27.664
Despesas financeiras	(65.683)	(63.114)	(62.656)
Resultado financeiro líquido	(39.140)	(49.287)	(34.992)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	30.174	62.860	15.655
Total IR e CSLL	(10.001)	(16.901)	(7.510)
Lucro líquido do período	20.173	45.959	8.145
IR/CS diferido (ágio de aquisições)	-	17.954	16.484
Alienação de investimento	-	-	-
Pré Operacional Nova Lima	-	-	-
Reversão de contingências	-	-	-
Lucro líquido ajustado do período	20.173	63.913	24.629
Lucro atribuído aos controladores	19.931	42.183	8.278
Lucro atribuído aos não controladores	(133)	3.776	(133)

(Em mil de reais)	1T25	1T24	4T24
EBIT	69.314	112.147	50.647
Depreciação e amortização	27.266	27.393	26.888
EBITDA	96.580	139.540	77.535
Pré Operacional Nova Lima	-	-	-
Alienação de investimento	-	-	-
Reversão de contingências	-	-	-
EBITDA ajustado	96.580	139.540	77.535

Anexo

Balanço Patrimonial

(Em mil de reais)	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Ativo			
Circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	616.113	162.407	622.581
Aplicação financeira	54.300	79.168	52.735
Contas a receber de clientes	688.276	871.839	662.537
Estoques	62.268	77.380	49.757
Instrumentos financeiros derivativos	-	722	0
Contas a receber de obra	41.800	38.978	41.357
Ativos de obras a executar	-	-	0
Outros ativos circulantes	56.098	54.843	48.735
Total do ativo circulante	1.518.855	1.285.337	1.477.702
Não Circulante			
Contas a receber de obra	282.150	302.082	289.502
Depósitos judiciais	53.456	49.470	51.177
IR e CSLL diferidos	225.364	62.226	229.929
Instrumentos financeiros derivativos	-	4.678	0
Investimentos	12.393	18.481	14.332
Direito de uso	674.020	775.593	656.637
Imobilizado	832.274	811.051	840.594
Intangível	729.901	1.853.647	730.289
Outros ativos não circulantes	48.954	100.276	50.690
Total do ativo não circulante	2.858.512	3.977.504	2.863.150
Total do ativo	4.377.367	5.262.841	4.340.852
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	137.031	160.561	131.914
Empréstimos e financiamentos	100.691	97.921	75.897
Instrumentos financeiros derivativos	2.217	-	2.426
Arrendamento mercantil	69.306	83.572	66.377
Salários e encargos sociais	67.562	80.054	57.295
Impostos e contribuições a recolher	27.702	37.836	23.818
Parcelamento de impostos	3.941	6.854	5.617
Contas a pagar aquisição de empresas	36.085	32.802	38.510
Passivo de resgate de ações	61.414	0	59.860
Dividendos a pagar	-	36.221	0
Outros passivos circulantes	8.569	13.018	5.710
Total do passivo circulante	514.518	548.839	467.424
Não Circulante			
Empréstimos e financiamentos	1.329.427	1.170.357	1.347.024
Instrumentos financeiros derivativos	19.028	-	21.430
Arrendamento mercantil	696.414	789.714	675.457
Passivo de resgate de ações	0	433.603	0
Parcelamento de impostos	77.548	3.186	77.960
IR e CSLL Diferidos	648	105.850	649
Contas a pagar aquisição de empresas	138.398	155.860	157.546
Provisão para contingências	107.139	259.392	107.212
Outros passivos não circulantes	9.230	10.232	9.725
Total do passivo não circulante	2.377.832	2.928.194	2.397.003
Patrimônio líquido			
Capital Social	1.301.019	1.301.019	1.301.019
Reserva de capital	183.915	379.060	186.035
Reservas de lucros	57.875	439.237	57.875
(-) Ações em tesouraria	(4.934)	(1.962)	-16.302
Ajuste de avaliação patrimonial	(83.235)	(435.645)	-80.192
Total do patrimônio líquido	1.454.640	1.681.709	1.448.435
Participação dos acionistas não controladores	30.377	104.099	27.990
Total do patrimônio líquido	1.485.017	1.785.808	1.476.425
Total do passivo	4.377.367	5.262.841	4.340.852

Anexo

Fluxo de Caixa

(Em mil de reais)	31/03/2025	31/03/2024
Fluxo de caixa provenientes das operações		
Lucro líquido do período	20.173	45.959
Ajustes para conciliar o superávit ao caixa líquido		
Depreciação e amortização	27.266	27.394
Perda na baixa do ativo imobilizado e intangível	883	1.427
Constituição (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	5.741	7.924
Constituição (reversão) de provisão para glosas	-10.065	19.910
Constituição (reversão) de provisão para contingências	1.835	4.117
Provisão pagamento baseado em ações	1.731	2.918
Resultado de equivalência patrimonial	1.228	231
Resultado com derivativos	66	(1.238)
Rendimentos de aplicações financeiras	(18.642)	(6.719)
Despesas financeiras líquidas	57.141	54.265
Constituição de parcelamento de impostos	0	0
Redução ao valor recuperável	0	0
Provisão para IR e CSLL corrente e diferido	3.689	5.174
	91.046	161.362
Variação nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(22.517)	(101.809)
Estoques	(12.511)	(14.215)
Outros ativos	(4.496)	(11.314)
Depósitos judiciais	(1.363)	(1.332)
Fornecedores	6.214	21.788
Salários e encargos sociais	11.383	5.150
Impostos e contribuições a recolher	5.181	14.545
Impostos parcelados	(1.848)	(1.590)
Variação das contas operacionais de ativo alienado	-	-
Outros passivos	649	(1.132)
	(19.308)	(89.909)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.731)	(13.445)
Juros pagos	(16.170)	(11.865)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	51.837	46.143
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	(10.197)	(73.642)
Aquisição de intangíveis	(2.773)	(2.723)
Ativos e reembolsos de obras a executar	-	(4.079)
Aporte de Capital	-	(95)
Aquisição de investimentos	(20.972)	(27.479)
Alienação de Investimentos	-	-
Caixa adquirido (alienado) de combinação (desinvestimento) de negócios	-	-
Aplicações financeiras realizadas, líquido de resgates	17.077	19.382
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(16.865)	(88.636)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	-	6.893
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(23.507)	(16.061)
Pagamentos de arrendamentos	(5.919)	(10.967)
Liquidação de derivativos	(1.543)	(2.267)
Aporte de capital realizado por minoritários	-	-
Ações em tesouraria	(10.471)	-
Dividendos pagos	-	-
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	(41.440)	(22.402)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(6.468)	(64.895)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	622.581	227.302
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	616.113	162.407
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(6.468)	(64.895)

Glossário e Outras Informações

AoP: Média do período (Average of period)

LTM: Últimos 12 meses (Last Twelve Months)

IFRS 16: A partir de 1º de janeiro de 2019, todas as empresas tiveram que se adaptar às novas regras do IFRS 16. Com essa nova norma, os arrendatários passaram a ter que reconhecer o ativo dos direitos sobre ativos arrendados e o passivo dos pagamentos futuros para contratos de arrendamento mercantil de médio ou longo prazo, incluindo os operacionais. O maior impacto que tivemos foi dos contratos de locação de imóveis das nossas unidades operacionais e administrativas

EBITDA: O EBITDA é resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações e amortizações

Margem EBITDA: A divisão do EBITDA pela receita líquida

EBIT: O EBIT é resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro e das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras

CDI: Certificado de Depósito Interbancário

Taxa de ocupação: É o número de leitos efetivamente ocupados por pacientes por dia somados ao longo de um determinado período, dividido pelo número de leitos que estavam operacionais a cada dia somados durante mesmo período

Sobre a Rede Mater Dei de Saúde

A Rede Mater Dei de Saúde é uma plataforma integrada na prestação de serviços hospitalares e oncológicos, sendo uma referência nacional em saúde e a maior rede hospitalar privada de Minas Gerais. A Companhia possui capacidade para aproximadamente 2.200 leitos hospitalares em suas 9 unidades localizadas na Região Metropolitana de Belo Horizonte ("RMBH"), Salvador, Uberlândia, Goiânia e Feira de Santana.

A Rede Mater Dei possui excelência clínica reconhecida por pacientes, comunidade médica, operadoras de saúde, fornecedores e setores relevantes da sociedade, e tem como foco inovação e pioneirismo médico.

Relacionamento com os auditores independentes

Em consonância à determinação da Resolução CVM 162/22, informamos que nossa política de contratação de auditores independentes considera os melhores princípios de governança, que reservam a independência do auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos.

Para informações adicionais de Relações com Investidores, favor acessar o site: <https://ri.materdei.com.br>, ou enviar e-mail para: ri@materdei.com.br

Este material contém informações resumidas, sem intenção de serem completas e não devem ser consideradas por acionistas ou eventuais investidores como uma recomendação de investimento. Informações a respeito da Rede Mater Dei de Saúde, suas atividades, situação econômico-financeira e os riscos inerentes às suas atividades, assim como suas demonstrações financeiras, podem ser obtidas na rede mundial de computadores, no site da Mater Dei (<https://ri.materdei.com.br/>).



MaterDei
Rede de Saúde

45
ANOS



HUB BRASIL CENTRAL

Mater Dei Goiânia
Goiânia/GO

Mater Dei Santa Clara
Uberlândia/MG

Mater Dei Santa Genoveva
Uberlândia/MG

Mater Dei CDI
Uberlândia/MG

SÃO PAULO

Mater Dei São Paulo
[em construção]

HUB BAHIA

Mater Dei Salvador
Salvador/BA

Mater Dei Emec
Feira de Santana/BA

HUB RMBH

Mater Dei Santo Agostinho
Belo Horizonte/MG

Mater Dei Contorno
Belo Horizonte/MG

Mater Dei Betim-Contagem
Betim/MG

Mater Dei Nova Lima
Nova Lima/MG



EARNINGS RELEASE 1Q | 2025

May.08.2025

 **MaterDei**
Rede de Saúde

45
ANOS

com você,
por toda a vida.

Belo Horizonte, May 08th, 2025

Rede Mater Dei de Saúde (“Mater Dei” or “Company”) (B3: MATD3) announces its results for the first quarter of 2025 (1Q25). The quarterly figures do not include the figures for Porto Dias Hospital to ensure better comparability. The financial statements presented in this report refers to the consolidated figures in Reais (BRL) million, except when otherwise indicated. Comparisons refer to the first quarter of 2024 (YoY comparisons) and the fourth quarter of 2024 (QoQ comparisons). The quarter information follows the Brazilian and International (IFRS) accounting rules and were revised by independent auditors.

Consolidated values

Trimestral			
Financial Indicator (BRL Million)	1Q25	4Q24	Δ
Operational Beds (average of the period)	1,166	1,187	(1.8%)
Patients-day (total of the period)	77,813	78,350	(0.7%)
Occupancy rate (average of the period)	74.2%	71.7%	2.5pp
Occupancy rate day patient (average of the period)	79.7%	77.0%	2.7pp
Average Ticket (BRL mm / bed)	2.64	2.56	3.1%
Net Revenue	499	487	2.5%
Gross Profit	144	129	11.4%
EBITDA	97	77.5	24.6%
EBITDA Margin	19.3%	15.9%	3.4pp
Cash and equivalents	670	675	(0.7%)
Net Debt	781	771	1.2%
Net Debt/EBITDA LTM	1.6x	1.5x	0.1

Highlights

Operational and Financial

Consolidated

- ✓ Highest EBITDA and EBITDA margin of the last 4 quarters and compared to the average of 2024 quarters (excluding Hospital Porto Dias)
- ✓ 2.7 pp increase in occupancy rate compared to. 1Q24
- ✓ Higher average ticket after the Network's expansion to other locations ex-RMBH
- ✓ Net Debt Reduction in the quarter, excluding share repurchase

RMBH:

- ✓ 2% growth in Net Revenue and 2 pp increase in occupancy rate compared to. 4Q24
- ✓ Nova Lima: Construction 100% completed in Feb/2025 and a 32% increase in NR and 40% in surgical notices compared to. 4Q24

Salvador:

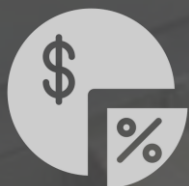
- ✓ Net Revenue 1Q25 compared to 1Q24: +16%
- ✓ Highest EBITDA of the last 4 quarters and highest Net Revenue in history
- ✓ 41% increase in the number of oncology patients compared to 1Q24

Acquired units:

- ✓ Santa Genoveva with the highest EBITDA since 2023
- ✓ Hospital Santa Clara: Inauguration of the Robotics Service and record number of births
- ✓ Highest average ticket in EMEC's history



Distribution of BRL 25.3 million in Dividends



The Board of Directors of Mater Dei, on May 8, 2025, approved the distribution of extraordinary dividends in the amount of BRL 25.3 million, with an estimated value per common share of BRL 0.07486110001. Payment will be made by May 31, 2025, on a date and according to procedures to be disclosed by the Company.

Fitch Reaffirms AA+ (bra) Rating

On April 25, 2025, the credit rating agency Fitch Ratings ("Fitch") reaffirmed the Long-Term National Rating of "AA+(bra)" for Hospital Mater Dei S.A. (Mater Dei) and its second issuance of unsecured debentures. The outlook for the corporate rating is Stable.

According to Fitch's report: "Mater Dei's rating is supported by the resilience of its operating cash flow, tested in a challenging operating environment, and the solid long-term demand fundamentals of the hospital sector. It also incorporates the expectation of maturation of the company's hospital assets and the maintenance of a conservative financial profile, with adequate liquidity and projected net leverage below 2.5 times, on a recurring basis."

FitchRatings

A3Data: AI solution increases Elfa Group's revenue

A3Data revolutionized the commercial process of the Elfa Group with the implementation of CotAI, a state-of-the-art Generative Artificial Intelligence agent. This innovative solution automates the analysis and response of quotations, eliminating bottlenecks and freeing up the sales team for strategic activities. In just eight months, CotAI, developed by A3Data, generated a direct impact of over BRL 100 million on the Elfa Group's revenue. With a 99.2% accuracy rate in interpreting and converting data into commercial proposals, A3Data demonstrates the power of GenAI to transform business results.

A3Data

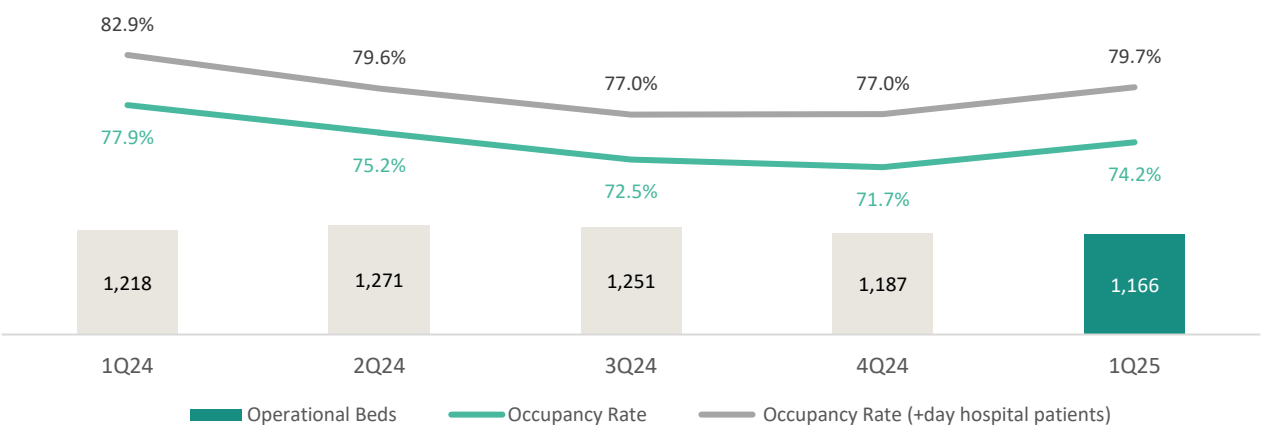
Revenues

Volume

Gross revenue is mainly composed of healthcare services provided, such as hospitalizations, surgeries, oncology, medical consultations, exams, among others, whether through health insurance operators, self-management plans, government entities, or private patients (out-of-pocket).

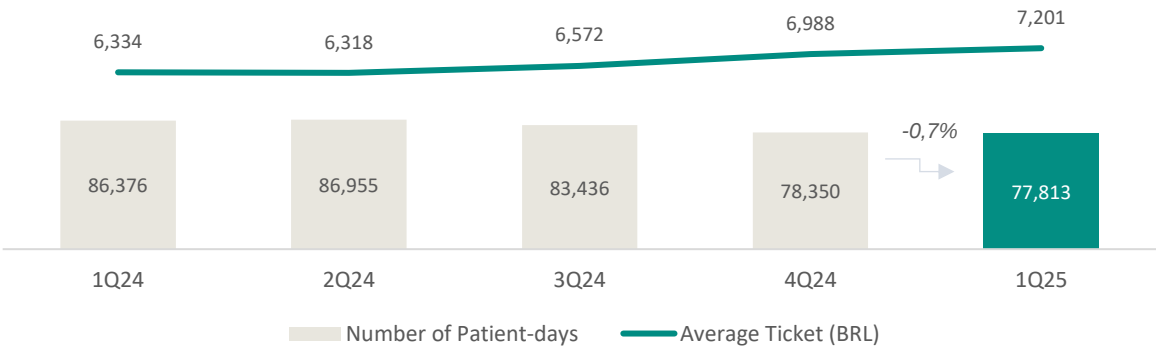
The first quarter of 2025 presented an average of 1,166 operational beds, a decrease of 52 beds compared to 1Q24 and 22 beds compared to 4Q24, with an occupancy rate of 79.7%. This rate is 2.7 pp above 4Q24 and 3.2 pp below the same quarter of the previous year. The decrease in the number of beds in 1Q25 compared to 1Q24 is explained by the significant increase in the number of hospitalizations due to the dengue virus and respiratory diseases in the first quarter of last year.

Evolution of the average number of operational beds and occupancy rate¹



In the first quarter of 2025, the volume of inpatient-days in Mater Dei Network's consolidated results decreased by only 0.7% compared to 4Q24, even with the seasonality of the period, while the average number of operational beds recorded a slightly larger reduction, in line with the Company's strategy of operating with a higher occupancy rate. This small reduction in quarterly patient-days came with a significant increase in the average ticket.

Number of Patient-days and Average Ticket (BRL thousand/patient-day)

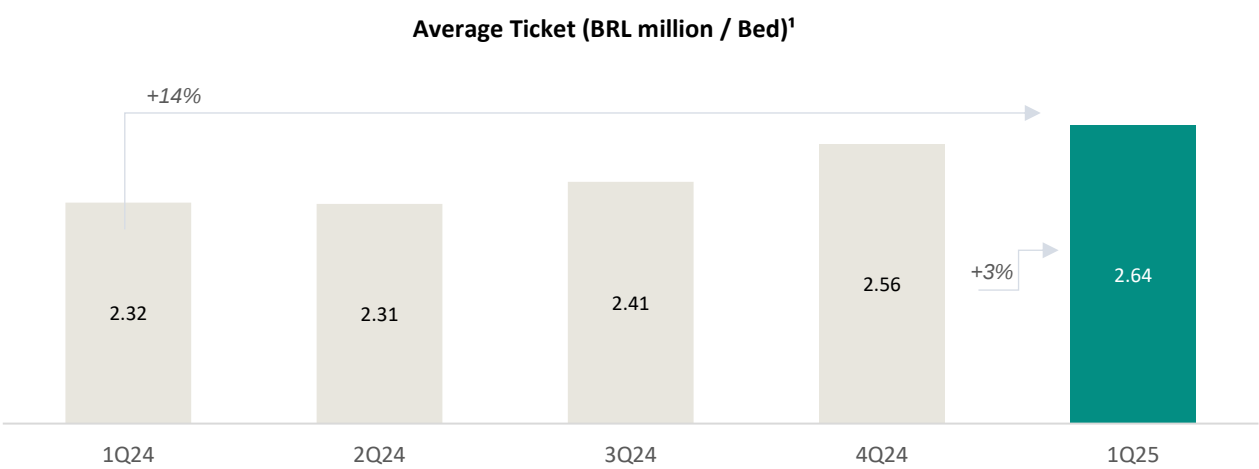


1. Quarterly values do not include the numbers of Hospital Porto Dias.

Revenues

Ticket and Consolidated Values

The consolidated average ticket in the first quarter of 2025 increased by 14.0% and 3.1% compared to 1Q24 and 4Q24, respectively, reaching BRL 2.64 million per occupied bed. The increase in this quarter is mainly explained by the service and procedure mix, growth of hospitals with a higher average ticket, and adjustments in the fee schedules practiced with some payers



1. Quarterly values do not include the numbers of Hospital Porto Dias.

In the first quarter of 2025, gross revenue totaled BRL 560.4 million, a growth of 2.4% compared to the first quarter of the previous year and 2.3% above the gross revenue presented in the last quarter. Gross revenue is mainly deducted by: (i) provision for claim denials; (ii) federal and municipal taxes levied on revenue; and (iii) canceled billings.

BRL millions	Consolidated - Excluding Hospital Porto Dias				
	1Q25	1Q24	Δ 1Q25	4Q24	Δ 1Q25
Health Plans	517.3	503.8	2.7%	503.8	2.7%
Private Patients	33.9	35.0	-3.4%	35.7	-5.0%
Other Revenues	9.2	8.3	11.1%	8.0	14.9%
Gross Revenue	560.4	547.1	2.4%	547.5	2.3%
Claim Denial	(24.3)	(23.6)	2.8%	(23.7)	2.6%
Taxes and Deductions	(36.7)	(36.1)	1.8%	(36.8)	(0.1%)
Net Revenue	499.3	487.4	2.4%	487.0	2.5%

Costs

Cost of services provided

The costs of services rendered are mainly composed of materials and medications, personnel, medical services rendered, depreciation and amortization, and maintenance and repairs.

In 1Q25, the costs of services rendered totaled BRL 356 million, representing 71.2% of net revenue, a decrease of 2.3 pp compared to 4Q24, mainly explained by the reduction in the percentage representation of materials and medications, in addition to reductions in food and meals and third-party services. Compared to 1Q24, there was an increase of 3.9 pp, mainly explained by the effects of the nursing salary floor and medical services.

In this sense, the gross margin reached 28.8%, with a Gross Profit of BRL 144 million in 1Q25, representing an increase of 2.3 pp compared to 4Q24 and a decrease of 3.9 pp compared to 1Q24.

BRL millions	Consolidated - Excluding Hospital Porto Dias				
	1Q25	1Q24	Δ 1Q25	4Q24	Δ 1Q25
Materials and Medications	(129.8)	(125.5)	3.4%	(129.7)	-
% of net revenue	26.0%	25.7%	0.3pp	26.6%	(0.6pp)
Personnel	(104.2)	(92.2)	13.0%	(100.3)	3.8%
% of net revenue	20.9%	18.9%	2.0pp	20.6%	0.3pp
Medical Services Rendered	(55.1)	(49.2)	11.9%	(54.4)	1.2%
% of net revenue	11.0%	10.1%	0.9pp	11.2%	(0.2pp)
Maintenance and Repairs	(21.5)	(20.2)	6.4%	(22.5)	(4.1%)
% of net revenue	4.3%	4.2%	0.1pp	4.6%	(0.3pp)
Depreciation and Amortization	(22.0)	(18.3)	20.7%	(23.6)	(6.5%)
% of net revenue	4.4%	3.7%	0.7pp	4.8%	(0.4pp)
Other Costs	(22.9)	(22.5)	2.0%	(27.5)	(16.5%)
% of net revenue	4.6%	4.6%	-	5.6%	(1.0pp)
Cost of Services Rendered	(355.5)	(327.9)	8.4%	(358.0)	-0.7%
% of net revenue	71.2%	67.3%	3.9pp	73.5%	(2.3pp)
Gross Profit	143.8	159.5	(9.9%)	129.0	11.4%
% Gross Margin	28.8%	32.7%	(3.9pp)	26.5%	2.3pp

Expenses

General, Administrative and Other

General and administrative expenses are mainly composed of personnel expenses, depreciation and amortization, and other expenses inherent to back-office.

In 1Q25, general and administrative expenses reached 13.5% of net revenue for the period, increasing by 0.4 pp compared to 1Q24 due to higher personnel expenses; and decreasing by 0.7 pp compared to 4Q24, mainly due to the reduction in third-party services. Regarding net operating expenses, which mainly include provisions/reversals for legal claims, provisions for doubtful accounts, and equity income, there was a reduction compared to 4Q24, mainly due to lower provisions for doubtful accounts.

BRL millions	Consolidated - Excluding Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Personnel	(43.4)	(41.5)	4.6%	(43.3)	0.3%
% of net revenue	8.7%	8.5%	0.2pp	8.9%	(0.2pp)
Depreciation and Amortization	(5.2)	(4.8)	7.9%	(3.3)	57.1%
% of net revenue	1.0%	1.0%	-	0.7%	0.3pp
Third-Party Services	(14.0)	(12.7)	10.0%	(17.4)	(19.7%)
% of net revenue	2.8%	2.6%	0.2pp	3.6%	(0.8pp)
Other Expenses	(4.6)	(5.0)	-7.5%	(5.1)	(10.2%)
% of net revenue	0.9%	1.0%	(0.1pp)	1.1%	(0.2pp)
General e Adm. Expenses	(67.2)	(64.0)	5.0%	(69.2)	-2.8%
% of net revenue	13.5%	13.1%	0.4pp	14.2%	(0.7pp)
Other Oper. Inc./(Exp.)	(7.2)	(9.2)	-21.2%	(9.2)	(21.3%)
% of net revenue	1.4%	1.9%	(0.5pp)	1.9%	(0.5pp)
Net Operating Expenses	(74.5)	(73.2)	1.7%	(78.4)	-5.0%
% of net revenue	14.9%	15.0%	(0.1pp)	16.1%	(1.2pp)

EBIT and EBITDA

Operational Result

EBITDA in the quarter reached BRL 97 million, an increase of 24.6% compared to 4Q24 and a decrease of 11.7% compared to 1Q24. The adjusted EBITDA margin reached 19.3%, which represents an increase of 3.4 pp compared to 4Q24. Compared to 2024, the EBITDA margin in 1Q25 is 0.6 pp higher. The Company's margin increase in the quarter is explained by three main factors: (i) increase in the average ticket practiced in the quarter, (ii) strategies and actions implemented to reduce materials and medications costs and increase occupancy rate, and (iii) lower expenses due to SG&A dilution, with reductions in third-party services and provisions for doubtful accounts.

BRL millions	Consolidated - Excluding Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Gross revenue	560.4	547.1	2.4%	547.5	2.3%
Taxes, Deductions and Claim Denials	(61.0)	(59.7)	2.2%	(60.5)	1.0%
Net Revenue	499.3	487.4	2.4%	487.0	2.5%
Cost of Services Rendered	(355.5)	(327.9)	8.4%	(358.0)	-0.7%
Net Operating Expenses	(74.5)	(73.2)	1.7%	(78.4)	-5.0%
Asset Impairment	-	-	-	-	-
EBIT	69.3	86.3	(19.7%)	50.6	36.9%
% of net revenue	13.9%	17.7%	(3.8pp)	10.4%	3.5pp
Depreciation and Amortization	27.3	23.1	18.0%	26.9	1.4%
EBITDA	96.6	109.4	(11.7%)	77.5	24.6%
% of net revenue	19.3%	22.4%	(3.1pp)	15.9%	3.4pp



Net Financial Result

Financial Revenue and Expense

In the quarter, the net financial result showed an improvement of 10.8% compared to. 1Q24 due to the higher average cash balance in the period, resulting from the sale of Hospital Porto Dias in Sep/24. Compared to 4Q24, there was a worsening of 11.9% due to higher interest expenses resulting from the increase in the Selic rate during the period.

BRL millions	Consolidated - Excluding Hospital Porto Dias				
	1T25	1T24	Δ 1T25	4T24	Δ 1T25
Financial Income	26.5	13.4	98.2%	27.7	-4.1%
Financial Expenses	(65.7)	(57.3)	14.7%	(62.7)	4.8%
Interest on loans, financing, debentures and CPCs	(43.6)	(36.9)	18.0%	(40.1)	8.5%
Interest on lease liabilities	(18.7)	(16.1)	15.6%	(18.3)	2.1%
Others	(3.5)	(4.2)	(17.9%)	(4.3)	(18.4%)
Net Financial Result	(39.1)	(43.9)	(10.8%)	(35.0)	11.9%



Net Income

In the current quarter, net profit reached BRL 20 million, an increase of 148% compared to 4Q24 and a reduction of 37% compared to the same period of the previous year. The net margin reached 4.0% in this quarter, representing an increase of 2.3 pp compared to the previous quarter. The better net profit result is explained by the same effects that resulted in the EBITDA growth, as mentioned previously.

BRL millions	Consolidated - Excluding Hospital Porto Dias				
	1Q25	1Q24	Δ 1Q25	4Q24	Δ 1Q25
EBIT	69.3	86.3	(19.7%)	50.6	36.9%
Net Financial Result	(39.1)	(43.9)	(10.8%)	(35.0)	11.9%
Profit (Loss) Before Taxes	30.2	42.4	(28.8%)	15.7	92.7%
Income Tax and Social Contribution	(10.0)	(10.4)	(3.9%)	(7.5)	33.2%
Net Profit	20.2	32.0	(36.9%)	8.1	147.6%
% of net revenue	4.0%	6.6%	(2.6pp)	1.7%	2.3pp
Deferred Tax (Goodwill Amortization)	-	18.0	(100.0%)	16.5	(100.0%)
Disposal / Impairment of Investments	-	-	-	-	-
Pre-Operational Nova Lima	-	-	-	-	-
Reversal of Contingencies	-	-	-	-	-
Adjusted Net Profit (Loss)	20.2	49.9	(59.6%)	24.6	(18.1%)
% of net revenue	4.0%	10.2%	(6.2pp)	5.1%	(1.1pp)



Debt and Leverage

In the first quarter of 2025, the total net debt was BRL 781 million, a reduction of 23.5% compared to the year-end balance of the same quarter of the previous year, explained by the increase in cash and cash equivalents during the period due to the sale of Hospital Porto Dias. Compared to 4Q24, disregarding share repurchases, net debt would decrease by BRL 1 million.

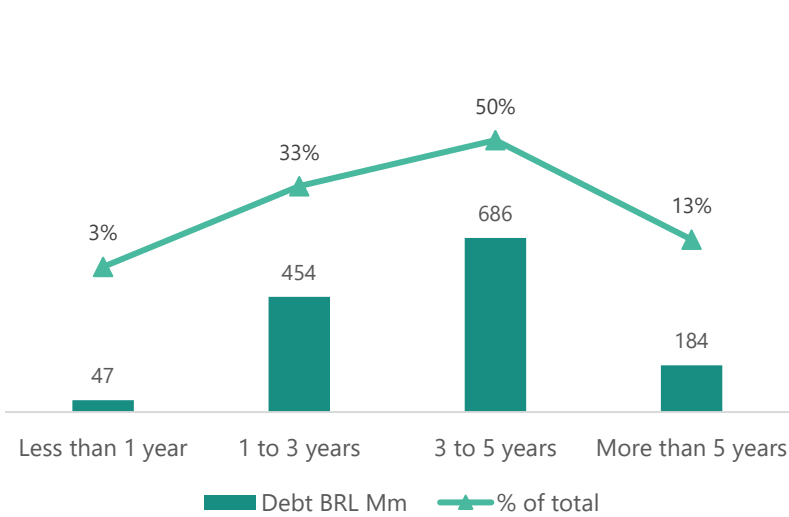
The leverage ratio (net financial debt / LTM EBITDA) reached 1.6x in 1Q25, 0.3x lower than in the same period of the previous year and 0.1x higher than in the previous quarter.

Consolidated (BRL millions)	1Q25	1Q24 ¹	Δ 1Q25	4Q24	Δ 1Q25
Short-Term Debt	101	98	2.8%	76	32.7%
Long-Term Debt	1,329	1,170	13.6%	1,347	-1.3%
Derivative Financial Instruments (+/-) ²	21	(5)	-493.4%	24	-10.9%
Gross Debt ³	1,451	1,263	14.9%	1,447	0.3%
Cash and Cash Equivalents and Financial Investments	670	242	177.5%	675	-0.7%
Net Debt	781	1,021	-23.5%	771	1.2%
EBITDA LTM ⁴	488	533	-8.5%	530	-7.9%
Net Debt/ EBITDA LTM	1.6	1.9	-0.3	1.5	0.1

1. Values considering the numbers of Hospital Porto Dias..
2. Derivative instrument (swap) related to the exchange of the IPCA rate for the CDI rate on the Banco do Nordeste (BNB) loan.
3. According to the covenant of the Company's debenture issuances, gross debt considers the sum of the balances of loans, financing, and debentures net of all derivative financial instruments (current and non-current). It does not consider lease liabilities and acquisition of companies payable.
4. According to the covenant of the Company's debenture issuances, EBITDA means profit before financial result, taxes, depreciation, amortization, asset impairment, and equity income.

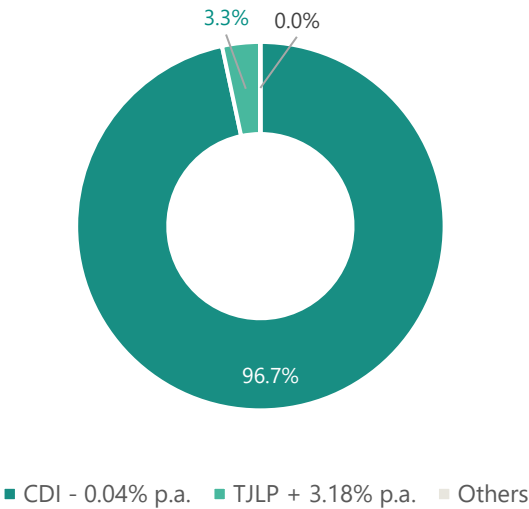
The weighted average maturity of Mater Dei's debt is 4.1 years. The cost of debt in 1Q25 was CDI - 0.77% p.a. (per annum)

Debt payment schedule⁴ (BRL Mm)



4. Does not consider transaction costs

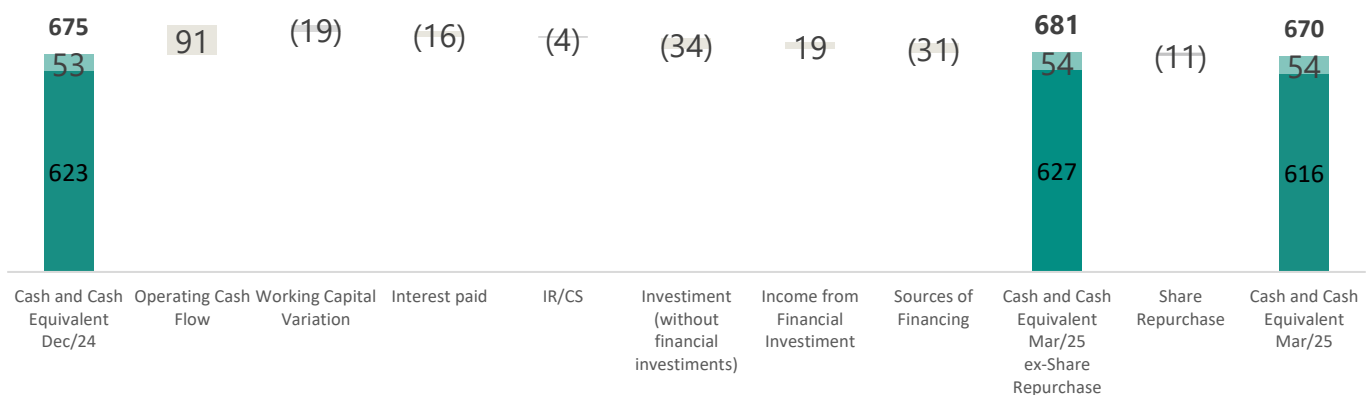
Average Cost of Debt and Indexation



Cash Flow

In 2025, cash generated from operations before working capital changes was BRL 91 million, with BRL 19 million consumed by working capital (accounts receivable, suppliers, inventories, among others). To complete the net cash generated from operating activities, there was a payment of BRL 16 million in interest on loans and leases, and only BRL 3 million in income tax and social contribution due to the Company's efforts to reduce the effective tax rate (20.9% in the quarter).

Investment activities consumed BRL 34 million, with BRL 21 million in investment acquisitions for the payment of an installment of the purchase of Hospital de Goiânia and BRL 13 million for the payment of expansion, maintenance, and intangible Capex. Furthermore, financing activities decreased by BRL 31 million, with BRL 29 million for payments of loans and leases. Disregarding share repurchases, Cash would increase by BRL 6 million in the period.



Cash and cash Equivalent

Financial Investments



Appendix

P&L

<i>Consolidated (BRL thousand)</i>	1Q25	1Q24	4Q24
Gross Revenue	560,355	660,939	547,491
Healthcare Operator	517,268	613,499	503,801
Out-of-pocket patients	33,865	39,139	35,661
Other revenue	9,222	8,301	8,029
Taxes, Deductions and Disallowance	(61,037)	(78,140)	(60,453)
Net Revenue	499,318	582,799	487,038
Costs of services provided	(355,530)	(389,691)	(358,011)
Medical Supplies and drugs	(129,756)	(133,559)	(129,743)
Personnel	(104,189)	(112,403)	(100,331)
Medical services	(55,074)	(67,613)	(54,444)
Maintenance and conservation	(21,536)	(25,478)	(22,463)
Depreciation and amortization	(22,034)	(21,880)	(23,558)
Other costs	(22,941)	(28,758)	(27,472)
Gross profit	143,788	193,108	129,027
General and administrative expenses	(67,234)	(72,569)	(69,175)
Personnel	(43,422)	(46,336)	(43,309)
Depreciation and amortization	(5,232)	(5,514)	(3,330)
Third-party services	(13,969)	(14,517)	(197)
Other expenses	(4,611)	(6,202)	(22,339)
Equity pickup	(1,228)	(231)	(1,179)
Other operating income (expenses)	(6,012)	(8,161)	(8,026)
Impairment of assets- CPC 31	-	-	-
Earnings before financial income and expenses	69,314	112,147	50,647
Financial revenue	26,543	13,827	27,664
Financial expenses	(65,683)	(63,114)	(62,656)
Net financial result	(39,140)	(49,287)	(34,992)
Earnings before income tax and social contribution	30,174	62,860	15,655
Income Tax and Social Contribution	(10,001)	(16,901)	(7,510)
Net Income / (Loss)	20,173	45,959	8,145
Deferred Income tax (goodwill)	-	17,954	16,484
Divestment of assets / Impairment of assets	-	-	-
Nova Lima preoperational	-	-	-
Contingencies reversal	-	-	-
Adjusted net income	20,173	63,913	24,629
Net income attributed to controlling partners	19,931	42,183	8,278
Net income attributed to noncontrolling partners	(133)	3,776	(133)

<i>Consolidated (BRL thousand)</i>	1Q25	1Q24	4Q24
EBIT	69,314	112,147	50,647
Depreciation and amortization	27,266	27,393	26,888
EBITDA	96,580	139,540	77,535
Nova Lima preoperational	-	-	-
Divestment of assets / Impairment of assets	-	-	-
Contingencies reversal	-	-	-
EBITDA ajustado	96,580	139,540	77,535

Appendix

Balance Sheet

Consolidated (BRL thousand)	03/31/2025	03/31/2024	12/31/2024
Asset			
Current			
Cash and Cash Equivalents	616,113	162,407	622,581
Financial Investments	54,300	79,168	52,735
Accounts receivable	688,276	871,839	662,537
Inventories	62,268	77,380	49,757
Derivatives	-	722	-
Construction Reimbursement	41,800	38,978	41,357
Construction assets to be deployed	-	-	-
Other current assets	56,098	54,843	48,735
Total current assets	1,518,855	1,285,337	1,477,702
Non-current			
Construction Reimbursement	282,150	302,082	289,502
Judicial deposits	53,456	49,470	51,177
Deferred taxes	225,364	62,226	229,929
Derivatives	-	4,678	-
Investments	12,393	18,481	14,332
Right of use	674,020	775,593	656,637
Fixed Assets	832,274	811,051	840,594
Intangible assets	729,901	1,853,647	730,289
Other non-current assets	48,954	100,276	50,690
Total non-current assets	2,858,512	3,977,504	2,863,150
Total Assets	4,377,367	5,262,841	4,340,852
Liabilities			
Current			
Suppliers	137,031	160,561	131,914
Loans and financing	100,691	97,921	75,897
Derivatives	2,217	-	2,426
Leasing	69,306	83,572	66,377
Salaries & social security contribution	67,562	80,054	57,295
Taxes and contributions payable	27,702	37,836	23,818
Installment payment of taxes	3,941	6,854	5,617
Accounts payable of company acquisition	36,085	32,802	38,510
Redemption liability	61,414	-	59,860
Dividends payable	-	36,221	-
Other current liabilities	8,569	13,018	5,710
Total current liabilities	514,518	548,839	467,424
Non-current			
Loans and financing	1,329,427	1,170,357	1,347,024
Derivatives	19,028	-	21,430
Leasing	696,414	789,714	675,457
Redemption liability	-	433,603	-
Installment payment of taxes	77,548	3,186	77,960
Deferred taxes liabilities	648	105,850	649
Accounts payable of company acquisition	138,398	155,860	157,546
Provision for contingencies	107,139	259,392	107,212
Other non-current liabilities	9,230	10,232	9,725
Total non-current liabilities	2,377,832	2,928,194	2,397,003
Equity Capital			
Capital	1,301,019	1,301,019	1,301,019
Capital reserves	183,915	379,060	186,035
Income reserves	57,875	439,237	57,875
(-) Treasury stocks	(4,934)	(1,962)	(16,302)
Equity valuation adjustment	(83,235)	(435,645)	(80,192)
Total equity attributable to the Company's shareholder	1,454,640	1,681,709	1,448,435
Share of noncontrolling shareholders	30,377	104,099	27,990
Total Shareholders' equity	1,485,017	1,785,808	1,476,425
Total Liabilities	4,377,367	5,262,841	4,340,852

Appendix

Cash Flow

Consolidated (BRL thousand)	03/31/2025	03/31/2024
Cash flow from operating activities		
Net profit for the period	20.173	45.959
Adjustments to reconcile net income to cash from operations		
Depreciation and amortization	27.266	27.394
Write-off of fixed and intangible assets	883	1.427
Establishment (reversal) of allowance for doubtful accounts	5.741	7.924
Establishment (reversal) of provision for disallowances	-10.065	19.910
Establishment (reversal) of provision and restatement for contingencies	1.835	4.117
Share-Based Payment provision	1.731	2.918
Equity pickup gains	1.228	231
Derivative gains	66	(1.238)
Income from financial investments	(18.642)	(6.719)
Net financial expenses	57.141	54.265
Establishment of Installment payment of taxes	0	0
Loss of impairment of assets	0	0
Provision for income tax and social contribution - current & deferred	3.689	5.174
	91.046	161.362
Variations in Operating Assets and Liabilities		
Accounts Receivable	(22.517)	(101.809)
Inventories	(12.511)	(14.215)
Other assets	(4.496)	(11.314)
Judicial deposits	(1.363)	(1.332)
Suppliers	6.214	21.788
Salaries and social security contributions	11.383	5.150
Taxes and contributions payable	5.181	14.545
Tax installments	(1.848)	(1.590)
Variations in Operating Assets from alienated assets	-	-
Other liabilities	649	(1.132)
	(19.308)	(89.909)
Income tax and social contributions paid	(3.731)	(13.445)
Interest paid	(16.170)	(11.865)
Net cash generated by operating activities	51.837	46.143
Cash Flow of Investment activities		
Acquisition of fixed assets	(10.197)	(73.642)
Acquisition of intangible assets	(2.773)	(2.723)
Developments with construction to be deployed	-	(4.079)
Investment acquisition	-	(95)
Controlled consolidation of initial cash	(20.972)	(27.479)
Disposal of investments	-	-
Cash from investment acquisition (disposal)	-	-
Financial investments made, net redemptions	17.077	19.382
Net cash generate (used) in investment activities	(16.865)	(88.636)
Cash flow from financing activities		
Loans and financing	-	6.893
Payments of loans and financing	(23.507)	(16.061)
Lease payments	(5.919)	(10.967)
Derivative settlement	(1.543)	(2.267)
Investment acquisition of noncontrolling shareholders	-	-
Treasury stocks	(10.471)	-
Dividends paid	-	-
Net cash generated (used) in financing activities	(41.440)	(22.402)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(6.468)	(64.895)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	622.581	227.302
Cash and cash equivalents at the end of the period	616.113	162.407
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(6.468)	(64.895)

Glossary and Other Information

AoP: Average of period

LTM: Last Twelve Months

IFRS 16: As of January 1st, 2019, all companies had to adapt to the new rules of IFRS 16. With this new standard, lessees now have to recognize the asset of rights over leased assets and the liability of future payments for medium or long-term leases, including operating leases. The biggest impact we had was on the real estate lease contracts of our operational and administrative units.

EBITDA: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

EBITDA Margin: EBITDA divided by net revenue

EBIT: Earnings before Interest and Taxes

CDI: Interbank Deposit Certificate

Occupancy rate: Number of beds occupied by patients per day added up over a given period, divided by the number of beds that were operational each day added up during the same period

About Rede Mater Dei de Saúde

Rede Mater Dei de Saúde is an integrated platform that provides hospital and cancer services, being a national reference in health and the largest private hospital network in Minas Gerais. The Company has more than 2,200 beds of capacity in its 9 units located in the metropolitan region of Belo Horizonte ("MRBH"), Salvador, Uberlândia, Goiânia and Feira de Santana.

Rede Mater Dei has a clinical expertise that is recognized by patients, medical community, healthcare operators, suppliers, and relevant sectors of the Brazilian Society, and focuses on innovation and medical pioneering.

Relationship with independent auditors

In accordance with CVM Resolution CVM 162/22, we inform that our policy for hiring independent auditors considers the best governance principles, which reserve the auditor's independence, in accordance with internationally accepted criteria.

For additional Investor Relations information, please access the website: <https://ri.materdei.com.br/en/> or e-mail ri@materdei.com.br

This material contains summary information, which is not intended to be complete and should not be considered by shareholders or potential investors as an investment recommendation. Information about Mater Dei, its activities, economic and financial situation, and the risks inherent to its activities, as well as its financial statements, can be obtained on the world wide web, on the Mater Dei website (<https://ri.materdei.com.br/en/>)



MaterDei
Rede de Saúde

45
ANOS



HUB BRASIL CENTRAL

Mater Dei Goiânia
Goiânia/GO

Mater Dei Santa Clara
Uberlândia/MG

Mater Dei Santa Genoveva
Uberlândia/MG

Mater Dei CDI
Uberlândia/MG

SÃO PAULO

Mater Dei São Paulo
[em construção]

HUB BAHIA

Mater Dei Salvador
Salvador/BA

Mater Dei Emec
Feira de Santana/BA

HUB RMBH

Mater Dei Santo Agostinho
Belo Horizonte/MG

Mater Dei Contorno
Belo Horizonte/MG

Mater Dei Betim-Contagem
Betim/MG

Mater Dei Nova Lima
Nova Lima/MG