



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 4T | 2024

19.março.2025

 **MaterDei**
Rede de Saúde

45
ANOS

com você,
por toda a vida.

Belo Horizonte, 19 de março de 2025

A Rede Mater Dei de Saúde (“Mater Dei” ou “Companhia”) (B3: MATD3) anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2024 (4T24). Os valores relacionados aos trimestres não estão considerando os números do Hospital Porto Dias para garantir uma melhor comparabilidade, enquanto os números anuais não necessitavam de tal ajuste. Os valores são apresentados de forma consolidada em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma. As comparações são referentes ao quarto trimestre de 2023 (comparações YoY) e ao terceiro 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

Anual			
Indicadores financeiros em R\$ milhões	2024	2023	Δ
Leitos Operacionais (média do período)	1.463	1.562	(6,3%)
Pacientes-dia (total do período)	401.636	404.271	(0,7%)
Taxa da Ocupação (média do período)	75,0%	70,9%	4,1pp
Taxa da Ocupação paciente day (média do período)	79,1%	74,8%	4,3pp
Ticket Médio (R\$ Mm/Leito)	2,29	2,24	2,2%
Receita Líquida	2.226,0	2.187,7	1,8%
Lucro Bruto	670,6	711,8	(5,8%)
EBITDA ¹	527,5	525,6	0,4%
Margem EBITDA ¹	23,7%	24,0%	(0,3pp)
Caixa e Equivalentes de Caixa	675,3	319,1	111,6%
Dívida Líquida	771,5	924,9	(16,6%)
Dívida Líquida/EBITDA LTM	1,5x	1,8x	(0,3)

1. Resultado operacional desconsiderando os efeitos contábeis da venda da CSN no valor de R\$ 754 milhões.

Destaques

Operacionais e Financeiros

RMBH:

- ✓ Crescimento de 7% da Receita Líquida e 5 pp na taxa de ocupação a/a.
- ✓ Reajustes conforme inflação.
- ✓ Readequação do tamanho da Companhia com a redução de R\$ 1,5 mi /mês na linha de pessoas.
- ✓ Nova Lima atingiu o breakeven operacional.

Salvador:

- ✓ Receita Líquida 4T24 vs 1T24: +14%.
- ✓ Nova forma de relacionamento com o corpo-clínico com a chegada de novas especialidades.
- ✓ Aumento do mercado endereçável com novos credenciamentos e complementação de planos.

Adquiridas:

- ✓ Reajustes estruturantes
- ✓ Troca de liderança em Goiânia.



Acordo Operacional com Unimed Uberlândia

A Rede Mater Dei celebra um acordo inédito no cenário nacional com a Unimed Uberlândia, operadora já parceira de longa data das Unidades Santa Clara e Santa Genoveva para a criação de linhas de cuidado. Este acordo operacional foi feito sem investimentos e pode ser replicado em outras regiões.

O novo acordo prevê o uso preferencial das duas unidades da Rede Mater Dei pelos beneficiários da Unimed Uberlândia com medidas de direcionamento por linhas de cuidado. As linhas de cuidado por sua vez entregarão uma melhora nos indicadores de eficiência gerando uma bonificação para a Companhia com melhores resultados operacionais e assistenciais para a operadora.

Cirurgia Robótica Hospital Santa Clara

A Unidade Mater Dei Santa Clara passará a contar com disponibilidade de cirurgia médica robótica para os pacientes, serviço solicitado pelos médicos para suprir a carência deste serviço na macrorregião do Triângulo Mineiro. A unidade é referência em urologia e outras especialidades cirúrgicas e conta com suporte de terapia intensiva e cuidado anestésico para garantir a segurança assistencial deste serviço.



Recertificação GPTW

A Rede Mater Dei de Saúde foi certificada por mais um ano com o Great Place to Work ("GPTW"), destacando entre as melhores empresas do Brasil para se trabalhar. Também foi reconhecida, pela primeira vez, pela Great People Mental Health, que certifica empresas que priorizam o bem-estar e a saúde emocional de seus colaboradores. Tais reconhecimentos andam em linha com o nosso valor de Gente que Faz a Diferença.



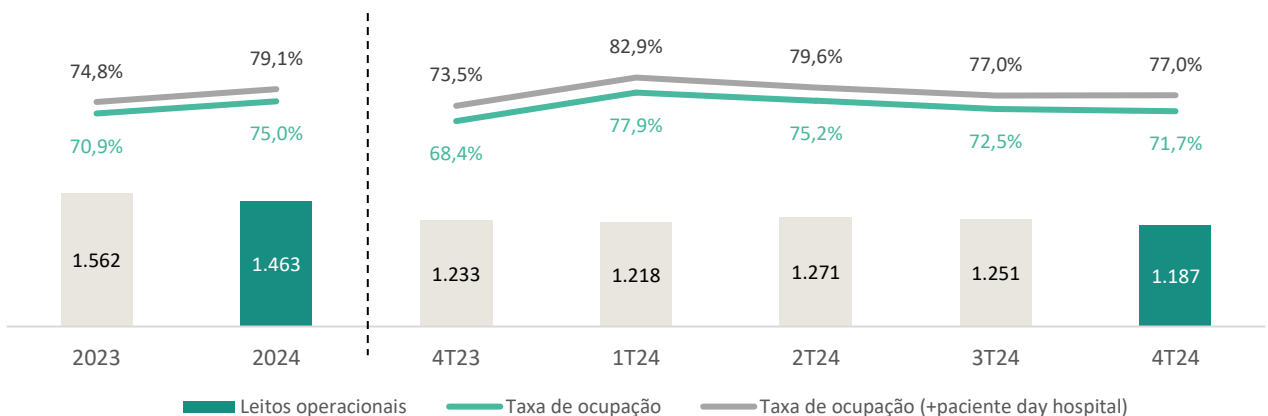
Receitas

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*).

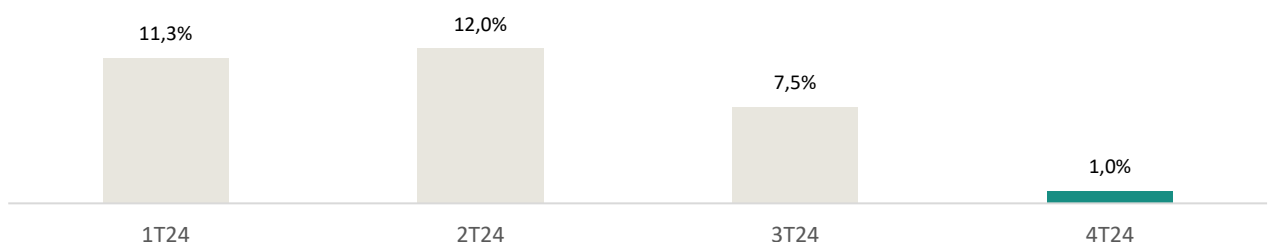
O quarto trimestre de 2024 apresentou média de 1.187 leitos operacionais, queda de 46 leitos contra o 4T23 e 64 leitos contra o 3T24, com uma taxa de ocupação de 77,0%. Essa taxa está em linha com o 3T24 e 3,5 pp acima do mesmo trimestre do ano anterior, enquanto na comparação anual está 4,3 pp acima do ano anterior. A queda no número de leitos no 4T24 em relação ao trimestre anterior é explicada pela sazonalidade histórica esperada para o quarto trimestre, causada, principalmente, pelas festas e recesso no final do ano.

Evolução da média de leitos operacionais e taxa de ocupação¹



No quarto trimestre, o volume de pacientes-dia internados no consolidado da Rede Mater Dei aumentou 1,0% em relação ao 4T23, mesmo com a redução de 46 leitos na média, em linha com a estratégia da Companhia de operar com taxa de ocupação mais alta.

Variação do número de paciente-dia vs. 4T23¹

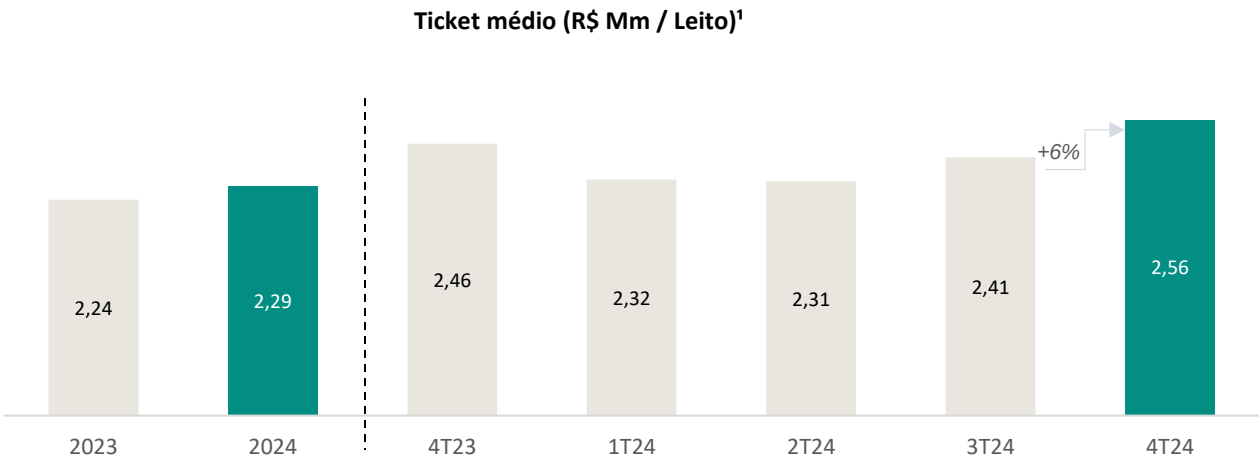


1. Valores trimestrais não consideram os números do Hospital Porto Dias

Receitas

Ticket e Valores Consolidados

O ticket médio consolidado no quarto trimestre aumentou 4,1% e 6,3% contra o 4T23 e 3T24, respectivamente, atingindo R\$ 2,56 milhões por leito utilizado. O crescimento neste trimestre é explicado pelo reajustes das tabelas praticadas com algumas fontes pagadoras e mix de hospitais. A composição do ticket é explicada por: (i) mix de hospitais na consolidação dos leitos, (ii) mix de serviços e procedimentos; (iii) portfólio de credenciamentos e (iv) reajustes das tabelas praticadas com as fontes pagadoras.



1. Valores trimestrais não consideram os números do Hospital Porto Dias

Em 2024, mesmo contando com o resultado de Porto Dias em apenas 9 meses do ano, a receita bruta somou R\$ 2.517 milhões, crescimento de 1,4% em relação ao ano de 2023. No 4T24, a receita bruta atingiu R\$ 547 milhões, crescimento de 4,8% em relação ao 4T23 e estabilidade em relação ao 3T24. A receita bruta é deduzida, principalmente, por: (i) provisão de glosas; (ii) tributos federais e municipais incidentes sobre a receita e (iii) faturamentos cancelados.

No ano, a receita líquida totalizou R\$ 2.226 milhões, aumento de 1,8% contra 2023. No quarto trimestre de 2024, a receita líquida somou R\$ 487 milhões, um aumento de 6,0% vs. 4T23 e estabilidade ante o 3T24.

R\$ milhões	Consolidado			Excluindo resultado do Hospital Porto Dias				
	2024	2023	Δ 2024	4T24	4T23	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
Convênios	2.325,8	2.314,0	0,5%	503,8	487,7	3,3%	503,9	-
Particulares	157,3	139,4	12,8%	35,7	29,3	21,5%	35,8	(0,3%)
Outras receitas	33,9	29,4	15,4%	8,0	5,5	46,2%	8,7	(8,2%)
Receita Bruta	2.517,0	2.482,9	1,4%	547,5	522,6	4,8%	548,4	(0,2%)
Glosas	(126,2)	(133,9)	(5,8%)	(23,7)	(29,3)	-19,1%	(23,7)	-
Impostos e deduções	(164,8)	(161,3)	2,2%	(36,8)	(33,9)	8,6%	(36,2)	1,6%
Receita Líquida	2.226,0	2.187,7	1,8%	487,0	459,4	6,0%	488,5	(0,3%)

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.

Em 2024, o custo representou 69,9% da receita líquida, um aumento de 2,4pp na comparação com 2023. No 4T24, os custos dos serviços prestados totalizaram R\$ 358 milhões, passando a representar 73,5% da receita líquida, um aumento de 3,4pp na comparação com o 4T23. Em ambas as comparações, a linha de pessoal foi a grande ofensora, explicada, principalmente, pelos efeitos do piso da enfermagem e seus desdobramentos. Na comparação do 4T24 com o 3T24, houve crescimento de +2,2pp com o maior desvio explicado pela entrada da unidade de Nova Lima na linha da depreciação e amortização.

Nesse sentido, a margem bruta atingiu 26,5%, com um Lucro Bruto de R\$ 129 milhões no 4T24, representando uma queda de 3,4pp contra o 4T23 e 2,2pp na comparação com o 3T24.

R\$ milhões	Consolidado			Excluindo resultado do Hospital Porto Dias				
	2024	2023	Δ 2024	4T24	4T23	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
Materiais e medicamentos	(547,2)	(528,5)	3,5%	(129,7)	(123,1)	5,4%	(128,2)	1,2%
% da receita líquida	24,6%	24,2%	0,4pp	26,6%	26,8%	(0,2pp)	26,2%	0,4pp
Pessoal	(448,7)	(409,4)	9,6%	(100,3)	(87,0)	15,3%	(103,9)	(3,4%)
% da receita líquida	20,2%	18,7%	1,5pp	20,6%	18,9%	1,7pp	21,3%	(0,7pp)
Prestação de serviços médicos	(258,1)	(252,3)	2,3%	(54,4)	(47,8)	13,9%	(55,1)	(1,3%)
% da receita líquida	11,6%	11,5%	0,1pp	11,2%	10,4%	0,8pp	11,3%	(0,1pp)
Manutenção e conservação	(99,5)	(87,7)	13,4%	(22,5)	(19,5)	15,2%	(20,2)	11,0%
% da receita líquida	4,5%	4,0%	0,5pp	4,6%	4,2%	0,4pp	4,1%	0,5pp
Depreciação e amortização	(88,7)	(82,4)	7,6%	(23,6)	(17,1)	37,5%	(18,7)	26,0%
% da receita líquida	4,0%	3,8%	0,2pp	4,8%	3,7%	1,1pp	3,8%	1,0pp
Outros custos	(113,3)	(115,5)	(1,9%)	(27,5)	(27,7)	(0,8%)	(22,2)	23,7%
% da receita líquida	5,1%	5,3%	(0,2pp)	5,6%	6,0%	(0,4pp)	4,5%	1,1pp
Custo dos serviços prestados	(1.555,4)	(1.475,8)	5,4%	(358,0)	(322,2)	11,1%	(348,4)	2,8%
% da receita líquida	69,9%	67,5%	2,4pp	73,5%	70,1%	3,4pp	71,3%	2,2pp
Lucro Bruto	670,6	711,8	(5,8%)	129,0	137,2	(6,0%)	140,1	(7,9%)
% margem Bruta	30,1%	32,5%	(2,4pp)	26,5%	29,9%	(3,4pp)	28,7%	(2,2pp)

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 e integração.

Em 2024, as despesas operacionais líquidas ajustadas representou 14,7% da receita líquida, um aumento de 1,5pp na comparação com o mesmo período do ano anterior, impactado por variação da provisão de contingências e provisões para crédito de liquidação duvidosa (ciclo da receita).

No 4T24, as despesas gerais e administrativas atingiram 14,2% da receita líquida do período, ficando acima em 0,3pp na comparação com o mesmo período do ano anterior e abaixo em 0,6pp com o 3T24. Em relação as despesas operacionais líquidas, que incluem principalmente, provisões/reversões para demandas judiciais, provisões para crédito de liquidação duvidosa e equivalência patrimonial, houve um aumento principalmente contra o 3T24, explicada por uma reversão em contingências previdenciárias no valor de R\$ 74 milhões que impactou o trimestre anterior, sem o mesmo efeito no atual. Ajustando essa linha e o resultado líquido da alienação de ativos no trimestre anterior, houve um aumento de 0,2pp contra o 3T24. Na comparação com o 4T23, o aumento foi de 1,4pp, ocasionada pelo aumento na linha de serviços de terceiros no 4T24, reflexo de maiores investimentos com consultorias estratégicas.

R\$ milhões	Consolidado			Excluindo resultado do Hospital Porto Dias				
	2024	2023	Δ 2024	4T24	4T23	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
Pessoal	(190,6)	(189,6)	0,5%	(43,3)	(44,6)	(3,0%)	(46,1)	(6,0%)
% da receita líquida	8,6%	8,7%	(0,1pp)	8,9%	9,7%	(0,8pp)	9,4%	(0,5pp)
Depreciação e amortização	(20,3)	(19,6)	3,9%	(3,3)	(4,6)	(27,9%)	(5,2)	(36,2%)
% da receita líquida	0,9%	0,9%	-	0,7%	1,0%	(0,3pp)	1,1%	(0,4pp)
Serviços de terceiros	(61,8)	(60,6)	2,1%	(17,4)	(12,6)	37,7%	(13,7)	27,1%
% da receita líquida	2,8%	2,8%	-	3,6%	2,7%	0,9pp	2,8%	0,8pp
Outras despesas	(25,9)	(26,5)	(2,3%)	(5,1)	(4,9)	4,5%	(7,4)	(30,6%)
% da receita líquida	1,2%	1,2%	-	1,1%	1,1%	-	1,5%	(0,4pp)
Despesas gerais e adm.	(298,7)	(296,3)	0,8%	(69,2)	(66,8)	3,5%	(72,4)	(4,4%)
% da receita líquida	13,4%	13,5%	(0,1pp)	14,2%	14,5%	(0,3pp)	14,8%	(0,6pp)
Outras rec./desp. Operacionais	(707,7)	8,0	(8.893,9%)	(9,2)	(0,6)	1388,4%	58,7	(115,7%)
% da receita líquida	31,8%	-0,4%	32,2pp	1,9%	0,1%	1,8pp	-12,0%	13,9pp
Despesas operacionais líquidas	(1.006,4)	(288,2)	249,2%	(78,4)	(67,4)	16,3%	(13,7)	472,4%
% da receita líquida	45,2%	13,2%	32,0pp	16,1%	14,7%	1,4pp	2,8%	13,3pp
Alienação de Investimentos	754,3	-	-	-	-		10,1	
Reversão de contingências	(74,0)	-	-	-	-		(74,0)	
Despesas operacionais líquidas ajustada	(326,2)	(288,2)	13,2%	(78,4)	(67,4)	16,3%	(77,5)	1,1%
% da receita líquida	14,7%	13,2%	1,5pp	16,1%	14,7%	1,4pp	15,9%	0,2pp

EBIT e EBITDA

Resultado Operacional

Em 2024, o EBITDA ajustado atingiu R\$ 459 milhões com uma margem ajustada de 20,6%. O EBITDA no trimestre atingiu R\$ 78 milhões, com queda de 15,3% contra o 4T23 e 14,6% 3T24. A margem EBITDA ajustada alcançou 15,9%, valor este que representa queda de 4,0pp em relação ao 4T23 e 2,7pp com relação ao 3T24. A queda de margem da Companhia no trimestre é explicada por três principais fatores: (i) crescimento da receita de unidades com menores margens operacionais (ramp-up), (ii) PL da Enfermagem e seus desdobramentos nos custos da Companhia, (iii) menor diluição das despesas pelo desinvestimento do Hospital Porto Dias.

R\$ milhões	Consolidado			Excluindo resultado do Hospital Porto Dias				
	2024	2023	Δ 2024	4T24	4T23	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
Receita bruta	2.517,0	2.482,9	1,4%	547,5	522,6	4,8%	548,4	(0,2%)
Impostos, deduções e glosas	(291,0)	(295,2)	(1,4%)	(60,5)	(63,1)	(4,2%)	(59,9)	1,0%
Receita líquida	2.226,0	2.187,7	1,8%	487,0	459,4	6,0%	488,5	(0,3%)
Custo dos serviços prestados	(1.555,4)	(1.475,8)	5,4%	(358,0)	(322,2)	11,1%	(348,4)	2,8%
Despesas operac. líquidas	(252,2)	(288,2)	(12,5%)	(78,4)	(67,4)	16,3%	(3,6)	2.094,4%
Imparidade de ativos	(754,3)	-	-	-	-	-	(10,1)	-
EBIT	(335,8)	423,6	(179,3%)	50,6	69,8	(27,4%)	126,4	(59,9%)
% da receita líquida	-15,1%	19,4%	(34,5pp)	10,4%	15,2%	(4,8pp)	25,9%	(15,5pp)
Depreciação e Amortização	109,0	102,0	6,9%	26,9	21,8	23,6%	23,9	12,4%
EBITDA	(226,8)	525,6	(143,2%)	77,5	91,6	(15,3%)	150,3	(48,4%)
% da receita líquida	-10,2%	24,0%	(34,2pp)	15,9%	19,9%	(4,0pp)	30,8%	(14,9pp)
Alienação de Investimentos / Imparidade de ativos	754,3	-	-	-	-	-	10,1	(100,0%)
Pré-Operacional Nova Lima	5,3	-	-	-	-	-	4,3	(100,0%)
Reversão de contingências	(74,0)	-	-	-	-	-	(74,0)	-
EBITDA ajustado	458,7	525,6	(12,7%)	77,5	91,6	(15,3%)	90,8	(14,6%)
% da receita líquida	20,6%	24,0%	(3,4pp)	15,9%	19,9%	(4,0pp)	18,6%	(2,7pp)



Resultado Financeiro Líquido

Receitas e Despesas Financeiras

Em 2024, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 163 milhões, com queda de 24,2% frente 2023. A melhora no resultado financeiro está relacionada com um maior caixa médio no período, fruto da venda do Hospital Porto Dias, e queda na linha de juros de empréstimos, financiamentos, parcelamentos e aquisições.

No trimestre, o resultado financeiro líquido apresentou melhora de 14,6% vs 4T23 e piora de 26,6% contra o 3T24. A explicação da piora se dá pelo efeito não recorrente na receita de R\$ 16,4 milhões, fruto da reversão da contingência previdenciária. Ajustando esse valor, a melhoria seria de 20,5%.

R\$ milhões	Consolidado			Excluindo resultado do Hospital Porto Dias				
	2024	2023	Δ 2024	4T24	4T23	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
Receita Financeira	89,6	59,5	50,7%	27,7	17,2	61,0%	33,6	(17,6%)
Despesa Financeira	(252,4)	(274,3)	(8,0%)	(62,7)	(58,2)	7,7%	(61,2)	2,3%
Juros de empréstimos, finan., parcelamentos e aquisições	(150,5)	(160,5)	(6,2%)	(40,1)	(36,3)	10,5%	(39,2)	2,4%
Juros de arrendamento	(83,5)	(83,4)	0,1%	(18,3)	(15,8)	15,8%	(17,1)	7,1%
Outros	(18,4)	(30,4)	(39,4%)	(4,3)	(6,1)	(30,0%)	(5,0)	(14,4%)
Resultado Financeiro Líquido	(162,8)	(214,8)	(24,2%)	(35,0)	(41,0)	(14,6%)	(27,6)	26,6%



Lucro (Prejuízo) Líquido

Em 2024, o lucro líquido ajustado atingiu R\$ 196 milhões, redução de 7,9% na comparação anual, e margem líquida de 8,8%.

No trimestre atual, o lucro líquido ajustado alcançou R\$ 25 milhões, redução de 34,9% em comparação com o mesmo período do ano anterior e de 38,4% em comparação com o 3T24. A margem líquida ajustada atingiu 5,1% neste trimestre, representando uma queda de 3,1pp tanto na comparação anual quanto na comparação trimestral. O pior resultado no lucro líquido é explicado pelos mesmos efeitos que resultaram na queda do EBITDA, conforme citados anteriormente.

R\$ milhões	Consolidado			Excluindo resultado do Hospital Porto Dias				
	2024	2023	Δ 2024	4T24	4T23	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
EBIT	(335,8)	423,6	(179,3%)	50,6	69,8	(27,4%)	126,4	(59,9%)
Resultado financeiro líquido	(162,8)	(214,8)	(24,2%)	(35,0)	(41,0)	(14,6%)	(27,6)	26,6%
LAIR	(498,6)	208,8	(338,8%)	15,7	28,8	(45,7%)	98,8	(84,2%)
IR e CSLL	174,7	(67,5)	(358,6%)	(7,5)	(8,9)	(15,8%)	(34,5)	(78,2%)
Lucro (Prejuízo) líquido	(323,9)	141,2	(329,3%)	8,1	19,9	(59,0%)	64,3	(87,3%)
% da receita líquida	-14,6%	6,5%	(21,1pp)	1,7%	4,3%	(2,6pp)	13,2%	(11,5pp)
IR/CS diferido (ágio de aquisições)	67,6	71,7	(5,7%)	16,5	17,9	(8,1%)	15,0	9,9%
Alienação de Investimentos / Imparidade de ativos	497,8	-	-	-	-	-	6,7	(100,0%)
Pré-Operacional Nova Lima	3,5	-	-	-	-	-	2,8	(100,0%)
Reversão de contingências	(48,8)	-	-	-	-	-	(48,8)	-
Lucro Líquido Ajustado	196,2	213,0	(7,9%)	24,6	37,8	(34,9%)	40,0	(38,4%)
% da receita líquida	8,8%	9,7%	(0,9pp)	5,1%	8,2%	(3,1pp)	8,2%	(3,1pp)



Endividamento

No quarto trimestre de 2024, o saldo da dívida líquida totalizou R\$ 772 milhões, uma redução de 16,6% contra o saldo final do mesmo trimestre do ano anterior, explicado pelo aumento do caixa e equivalentes de caixa.

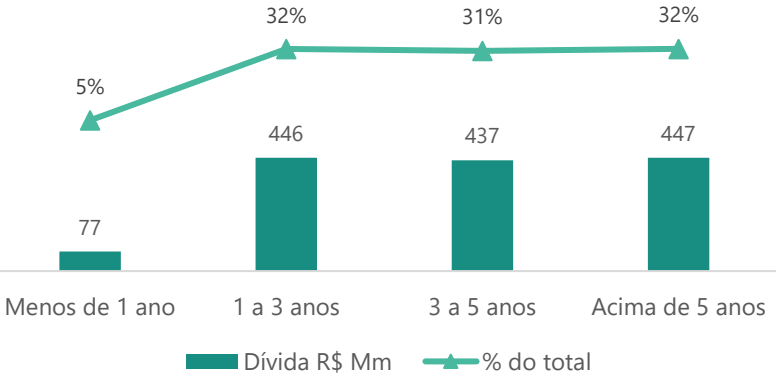
O índice de alavancagem (dívida líquida financeira/ EBITDA LTM) atingiu 1,5x no 4T24, 0,3x menor que no mesmo período do ano anterior e 0,2x maior que no trimestre anterior.

Consolidado (R\$ milhões)	4T24	4T23 ¹	Δ 4T24	3T24	Δ 4T24
Dívida de curto prazo	75,9	52,2	45,4%	99,7	(23,9%)
Dívida de longo prazo	1.347,0	1.202,7	12,0%	1.356,4	(0,7%)
Instrumentos financeiros derivativos (+/-) ²	23,9	(10,9)	(319,8%)	9,9	140,5%
Dívida Bruta ³	1.446,8	1.244,0	16,3%	1.466,0	(1,3%)
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	675,3	319,1	111,6%	755,9	(10,7%)
Dívida Líquida	771,5	924,9	(16,6%)	710,1	8,6%
EBITDA LTM ⁴	528,7	525,6	0,6%	563,1	(6,1%)
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,5x	1,8x	(0,3)	1,3x	0,2

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.

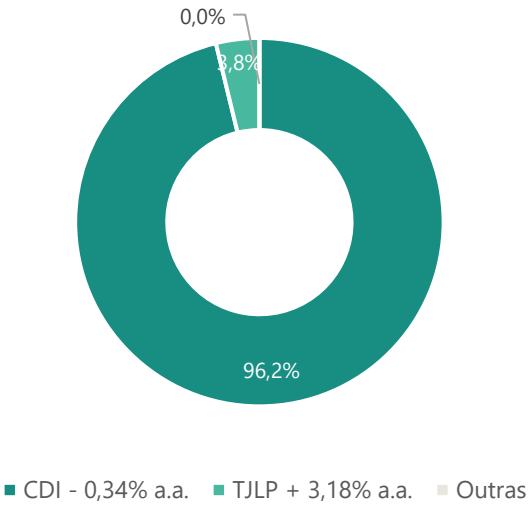
O prazo médio ponderado de pagamento da dívida do Mater Dei é de 4,3 anos. O custo da dívida no período do 4T24 foi de CDI – 0,34% a.a.

Cronograma de pagamento⁴ (R\$ Mm)



4. Não considera o custo de transação.

Custo médio da dívida e indexação

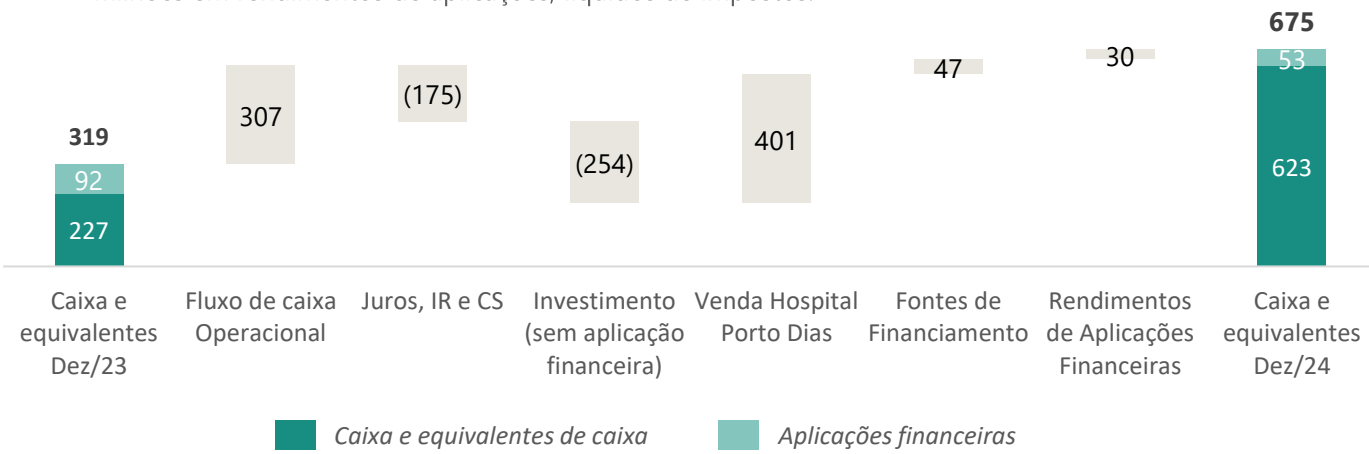


Fluxo de Caixa

Considerando a posição de caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras a Companhia terminou o 4T24 com R\$ 675 milhões, um crescimento de 112% quando comparado com o caixa do final do ano anterior.

Em 2024, o caixa gerado pelas operações antes do consumo de capital de giro foi de R\$ 514 milhões, com R\$ 206 milhões sendo consumidos pelas variações de ativo e passivo (contas a receber, fornecedores, estoques, entre outros). Para completar o fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais, tivemos R\$ 175 milhões pagos em juros de empréstimos e arrendamento, e imposto de renda e contribuição social.

As atividades de investimento geraram R\$ 147 milhões, sendo R\$ 401 milhões recebidos pela alienação do investimento na Centro Saúde Norte, compensados pelo consumo de R\$ 214 milhões para pagamento de Capex de expansão e intangível, explicado principalmente pelas obras e aquisições na unidade de Nova Lima. Ademais, houve crescimento de R\$ 47 milhões nas atividades de financiamentos, com a entrada de R\$ 200 milhões da 2ª emissão de debêntures da Companhia em junho, sendo o principal componente positivo, compensado pela recompra de ações no valor de R\$ 59 milhões, pagamento de dividendos de R\$ 28 milhões e por último a geração de R\$ 30 milhões em rendimentos de aplicações, líquidos de impostos.



Anexo DRE

Consolidado (Em reais mil)	4T24	4T23	3T24	2024	2023
Receita bruta	547.491	633.820	645.379	2.517.018	2.482.873
Convênios	503.801	594.508	596.398	2.325.779	2.314.041
Particulares	35.661	33.823	40.239	157.318	139.425
Outras receitas	8.029	5.489	8.742	33.921	29.407
Impostos, deduções e glosas	(60.453)	(92.596)	(74.558)	(291.017)	(295.208)
Receita líquida	487.038	541.224	570.821	2.226.001	2.187.665
Custo dos serviços prestados	(358.011)	(378.481)	(397.248)	(1.555.404)	(1.475.816)
Materiais e medicamentos	(129.743)	(132.620)	(135.669)	(547.158)	(528.486)
Pessoal	(100.331)	(103.440)	(119.559)	(448.711)	(409.441)
Prestação de serviços médicos	(54.444)	(66.713)	(68.922)	(258.070)	(252.300)
Manutenção e conservação	(22.463)	(23.799)	(24.544)	(99.475)	(87.706)
Depreciação e amortização	(23.558)	(20.746)	(21.428)	(88.707)	(82.432)
Outros custos	(27.472)	(31.163)	(27.125)	(113.283)	(115.451)
Lucro bruto	129.027	162.743	173.574	670.597	711.849
Despesas gerais e administrativas	(69.175)	(75.996)	(79.928)	(298.709)	(296.288)
Pessoal	(43.309)	(50.209)	(50.492)	(190.625)	(189.607)
Depreciação e amortização	(3.330)	(5.255)	(5.816)	(20.334)	(19.570)
Serviços de Terceiros	(17.402)	(15.339)	(15.336)	(61.830)	(60.587)
Outras despesas	(5.134)	(5.193)	(8.284)	(25.920)	(26.524)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.181)	616	(791)	(2.430)	2.655
Outras receitas (despesas) operacionais	(8.024)	(861)	70.945	48.959	5.393
Imparidade de ativos - CPC 31	-	-	(10.122)	(754.264)	-
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	50.647	86.502	153.678	(335.847)	423.609
Receitas financeiras	27.664	18.720	34.106	89.616	59.459
Despesas financeiras	(62.656)	(63.615)	(65.963)	(252.379)	(274.275)
Resultado financeiro líquido	(34.992)	(44.895)	(31.857)	(162.763)	(214.816)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	15.655	41.607	121.821	(498.610)	208.793
Total IR e CSLL	(7.510)	(13.115)	(41.290)	174.706	(67.546)
Lucro/(prejuízo) líquido do período	8.145	28.492	80.531	(323.904)	141.247
IR/CS diferido (ágio de aquisições)	16.484	17.931	15.000	51.116	71.724
Alienação de Investimento / Imparidade de ativos	-	-	6.681	497.814	-
Pré Operacional Nova Lima	-	-	2.824	3.475	-
Reversão de contingências	-	-	(48.824)	(48.824)	-
Lucro líquido ajustado do período	24.629	46.423	56.212	179.677	212.971
Lucro atribuído aos controladores	8.278	25.801	75.366	(338.440)	119.654
Lucro atribuído aos não controladores	(133)	2.691	5.165	14.536	21.593

Consolidado (Em reais mil)	4T24	4T23	3T24	2024	2023
EBIT	50.647	86.502	153.678	(335.847)	423.609
Depreciação e amortização	26.888	26.000	27.250	109.041	102.001
EBITDA	77.535	112.502	180.928	(226.806)	525.610
Pré Operacional Nova Lima	-	-	4.278	5.265	-
Alienação de Investimento / Imparidade de ativos	-	-	10.122	754.264	-
Reversão de contingências	-	-	(73.975)	(73.975)	-
EBITDA Ajustado	77.535	112.502	121.353	458.748	525.610

Anexo

Balanço Patrimonial

Consolidado (Em reais mil)	31/12/2024	31/12/2023
Ativo		
Circulante		
Caixa e Equivalentes de Caixa	622.581	227.302
Aplicação financeira	52.735	91.831
Contas a receber de clientes	662.537	798.581
Estoques	49.757	63.165
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.054
Contas a receber de obra	41.357	38.143
Outros ativos circulantes	48.735	38.097
Total do ativo circulante	1.477.702	1.258.173
Não Circulante		
Contas a receber de obra	289.502	305.142
Depósitos judiciais	51.177	48.138
IR e CSLL diferidos	229.929	58.127
Instrumentos financeiros derivativos	-	9.800
Investimentos	14.332	18.812
Direito de uso	656.637	753.232
Imobilizado	840.594	764.594
Intangível	730.289	1.853.209
Outros ativos não circulantes	50.690	102.224
Total do ativo não circulante	2.863.150	3.913.278
Total do ativo	4.340.852	5.171.451
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	131.914	148.701
Empréstimos e financiamentos	75.897	52.205
Instrumentos financeiros derivativos	2.426	-
Arrendamento mercantil	66.377	81.228
Salários e encargos sociais	57.295	74.904
Impostos e contribuições a recolher	23.818	37.288
Parcelamento de impostos	5.617	6.644
Contas a pagar aquisição de empresas	38.510	36.931
Passivo de resgate de ações	59.860	-
Dividendos a pagar	-	36.221
Outros passivos circulantes	5.710	11.453
Total do passivo circulante	467.424	485.575
Não Circulante		
Empréstimos e financiamentos	1.347.024	1.202.660
Instrumentos financeiros derivativos	21.430	-
Arrendamento mercantil	675.457	762.274
Passivo de resgate de ações	-	422.171
IR e CSLL Diferidos	77.960	99.715
Parcelamento de impostos	649	4.695
Contas a pagar aquisição de empresas	157.546	174.778
Provisão para contingências	107.212	255.417
Outros passivos não circulantes	9.725	9.942
Total do passivo não circulante	2.397.003	2.931.652
Patrimônio líquido		
Capital Social	1.301.019	1.301.019
Reserva de capital e Resultado no período	186.035	376.142
Reservas de lucros	57.875	397.054
(-) Ações em tesouraria	(16.302)	(1.962)
Ajuste de avaliação patrimonial	(80.192)	(417.112)
Total do patrimônio líquido	1.448.435	1.655.141
Participação dos acionistas não controladores	27.990	99.083
Total do patrimônio líquido	1.476.425	1.754.224
Total do passivo	4.340.852	5.171.451

Anexo

Fluxo de Caixa

Consolidado (Em reais mil)	2024	2023
Fluxo de caixa provenientes das operações		
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(323.904)	141.247
Ajustes para conciliar o superávit ao caixa líquido		
Depreciação e amortização	109.041	102.002
Perda na baixa do ativo imobilizado e intangível	426	2.126
Constituição (reversão) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	26.648	17.921
Constituição (reversão) de provisão para glosas	41.588	48.011
Constituição (reversão) de provisão e atualização monetária de contingências	(83.216)	(834)
Provisão pagamento baseado em ações	8.323	11.704
Resultado de equivalência patrimonial	2.430	(2.655)
Resultado com derivativos	(1.111)	7.380
Rendimentos de aplicações financeiras	(40.445)	(31.073)
Despesas financeiras líquidas	213.084	222.968
Constituição de parcelamento de impostos	938	-
Resultado líquido na alienação de investimentos	754.264	-
Provisão para IR e CSLL diferido	(194.384)	21.773
	513.682	540.570
Variação nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(176.312)	(257.119)
Estoques	(2.079)	1.121
Outros ativos	(1.356)	14.259
Depósitos judiciais	(2.695)	6.531
Fornecedores	10.950	4.404
Salários e encargos sociais	730	4.375
Impostos e contribuições a recolher	17.291	44.991
Impostos parcelados	(6.956)	(6.005)
Variação das contas operacionais de ativo alienado	(39.995)	-
Outros passivos	(5.815)	(6.699)
	(206.237)	(194.142)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(20.459)	(35.092)
Juros pagos	(154.552)	(154.127)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	132.434	157.209
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	(188.412)	(154.466)
Aquisição de intangíveis	(12.045)	(13.602)
Ativos e reembolsos de obras a executar	(13.381)	(28.287)
Aporte de capital	(95)	-
Aquisição de controladas e investidas	(28.026)	(41.785)
Alienação de investimentos	401.261	-
Caixa adquirido (alienado) de combinação (desinvestimento) de negócios	(12.541)	388
Aplicações financeiras realizadas, líquido de resgates	69.497	73.084
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	216.258	(164.668)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	208.519	82.484
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(39.157)	(29.344)
Pagamentos de arrendamentos	(34.712)	(31.870)
Liquidação de derivativos	(836)	(8.341)
Aporte de capital realizado por minoritários	416	-
Ações em tesouraria	(59.225)	-
Dividendos pagos	(28.418)	(24.582)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	46.587	(11.653)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	395.279	19.112
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	227.302	246.414
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	622.581	227.302
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	395.279	19.112

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 4Q | 2024

March.19.2025

 **MaterDei**
Rede de Saúde

45
ANOS

com você,
por toda a vida.

Belo Horizonte, March 19th, 2025

Rede Mater Dei de Saúde (“Mater Dei” or “Company”) (B3: MATD3) announces its results for the fourth quarter of 2024 (4Q24). The quarterly figures do not include the figures for Porto Dias Hospital to ensure better comparability, while the annual figures did not require such an adjustment. The financial statements presented in this report refers to the consolidated figures in Reais (BRL) million, except when otherwise indicated. The comparisons are made with the fourth quarter of 2023 (YoY comparison) and the third quarter of 2024 (QoQ comparison). The quarter information follows the Brazilian and International (IFRS) accounting rules and were revised by independent auditors.

Consolidated values

Annual			
Financial Indicator (BRL Million)	2024	2023	Δ
Operational Beds (average of the period)	1,463	1,562	(6.3%)
Patients-day (total of the period)	401,636	404,271	(0.7%)
Occupancy rate (average of the period)	75.0%	70.9%	4.1pp
Occupancy rate day patient (average of the period)	79.1%	74.8%	4.3pp
Average Ticket (BRL mm / bed)	2.29	2.24	2.2%
Net Revenue	2,226.0	2,187.7	1.8%
Gross Profit	670.6	711.8	(5.8%)
EBITDA ¹	527.5	525.6	0.4%
EBITDA Margin ¹	23.7%	24.0%	(0.3pp)
Cash and equivalents	675.3	319.1	111.6%
Net Debt	771.5	924.9	(16.6%)
Net Debt/EBITDA LTM	1.5x	1.8x	(0.3)

1. Operational Result do not consider CSN disinvestment of BRL 754 million.

Highlights

Operational and Financial

RMBH:

- ✓ Growth of 7% in net revenue and 5pp in occupancy rate y/y.
- ✓ Price list readjustment in accordance with inflation.
- ✓ Readjustment of the Company's size with a reduction of R\$1.5 million/month in the personnel line.
- ✓ Nova Lima reaching operational breakeven.

Salvador:

- ✓ Net revenue 4T24 vs 1T24: +14%.
- ✓ New approach to clinical staff with the arrival of new specialties.
- ✓ Increase in the addressable market with new accreditations and complementary healthcare insurance plan.

Acquired units:

- ✓ Price list readjustment relevant.
- ✓ Change of leadership in Goiânia.



Operating Agreement with Unimed Uberlândia

Rede Mater Dei has signed an unprecedented agreement on the national scene with Unimed Uberlândia, an operator that has been a long-standing partner of the Santa Clara and Santa Genoveva Units for the creation of lines of care. This operational agreement was made without investment and can be replicated in other regions.

The new agreement provides for the preferential use of the two Rede Mater Dei units by Unimed Uberlândia beneficiaries, with targeting measures based on lines of care. The lines of care will in turn deliver an improvement in efficiency indicators, generating a bonus for the company with better operational and assistance results for the operator.

Robotic Surgery Hospital Santa Clara

Mater Dei Santa Clara unit will now have robotic medical surgery available for patients, a service requested by doctors to make up for the lack of this service in the Triângulo Mineiro macro-region. The unit is a reference in urology and other surgical specialties and has intensive care support and anesthetic care to guarantee the safety of this service.



GPTW Recertification

Rede Mater Dei de Saúde has been certified for another year as a Great Place to Work ('GPTW'), making it one of the best companies in Brazil to work for. It was also recognized for the first time by Great People Mental Health, which certifies companies that prioritize the well-being and emotional health of their employees. These recognitions are in line with our value of People Who Make a Difference.

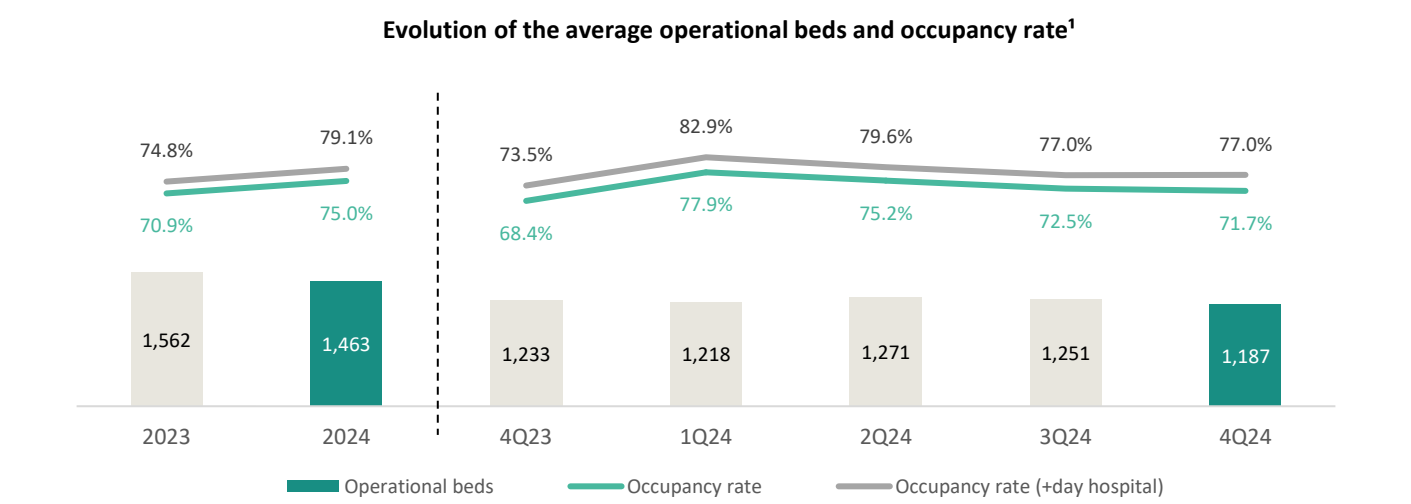


Revenues

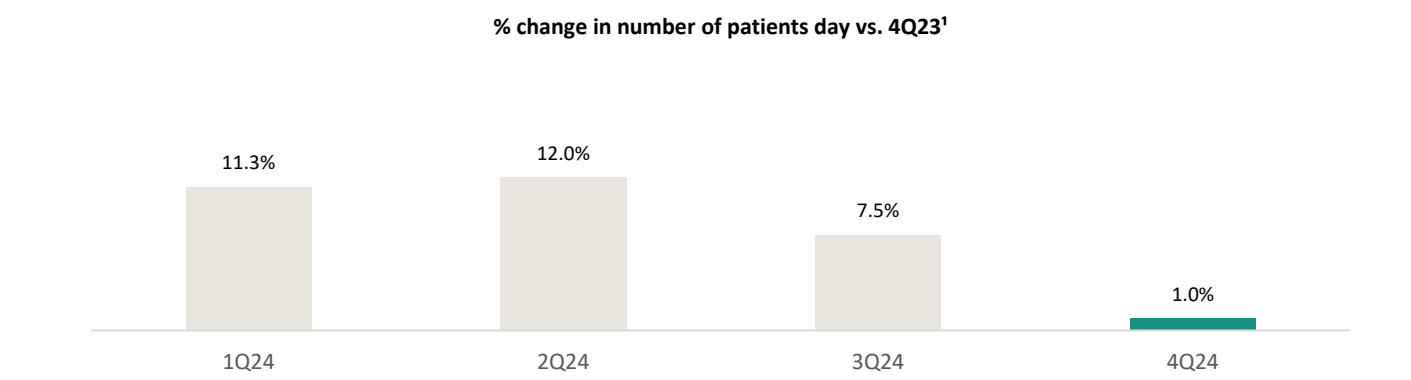
Volume

Gross revenue consists mainly of health services, such as admissions, surgeries, oncology, medical appointments, and laboratory tests, among others, either through healthcare operators, self-management and autarchy or out-of-pocket patients.

In the third quarter of 2024, the **average** number of operational beds reached 1,187, a drop of 46 beds against 4Q23 and 64 beds QoQ, with an occupancy rate of 77.0%, excluding the number of Hospital Porto Dias' operational beds for comparison. Align with 3Q24 and 3.5pp higher than the same period last year, and 4.3pp higher than last year. The total of beds for 4Q24 had a drop compared to the previous quarter explained by the historical seasonality expected for the fourth quarter, mainly explained by holidays and end of year parties.



In the fourth quarter, the volume of patients day hospitalized at Rede Mater Dei increased 1.0% when compared to 4Q23, even with the reduction of 46 beds on average, in line with the Company's strategy of operating with a higher occupancy rate.

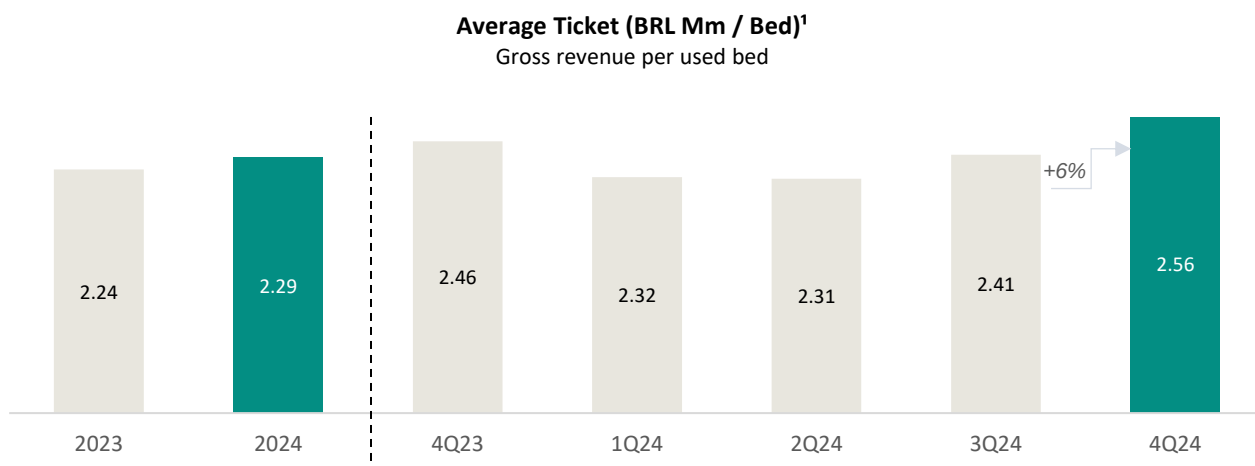


1. Disregarding Hospital Porto Dias numbers for the quarter comparison

Revenues

Ticket and Consolidated Values

The consolidated average ticket for the fourth quarter increased 4.1% and 6.3% against 4Q23 and 3Q24, respectively, reaching BRL 2.56 million per bed. The increase in this quarter is mainly explained by readjustments for some payors price lists and hospital mix. The composition of the ticket is explained by: (i) hospital mix in the consolidation, (ii) mix of services and procedures; (iii) accreditation portfolio, and (iv) readjustment of the price list with payors.



1. Disregarding Hospital Porto Dias numbers for the quarter comparison

In 2024, even considering Porto Dias result for only 9 months of the year, the gross revenue totaled BRL 2,517 million, an increase of 1.4% compared to 2023. In 4Q24, the gross revenue reached BRL 547 million an increase of 4.8% compared to 4Q23 and stable compared to 3Q24. The gross revenue is deducted, mainly, by: (i) medical disallowances, (ii) taxes levied on gross revenue (federal contributions and municipal contributions) and (iii) cancellations.

For the year, net revenue totaled BRL 2,226 million, a growth of 1.8% against 2023. In the fourth quarter of 2024, net revenue totaled BRL 487 million there was an increase of 6.0% vs 4Q23 and stable compared to 3Q24.

BRL Million	Consolidated			Excluding Hospital Porto Dias result				
	2024	2023	Δ 2024	4Q24	4Q23	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
Healthcare operators	2,325.8	2,314.0	0.5%	503.8	487.7	3.3%	503.9	-
Out-of-pocket patients	157.3	139.4	12.8%	35.7	29.3	21.5%	35.8	(0.3%)
Other revenues	33.9	29.4	15.4%	8.0	5.5	46.2%	8.7	(8.2%)
Gross Revenue	2,517.0	2,482.9	1.4%	547.5	522.6	4.8%	548.4	(0.2%)
Medical Disallowances	(126.2)	(133.9)	(5.8%)	(23.7)	(29.3)	-19.1%	(23.7)	-
Tax and deductions	(164.8)	(161.3)	2.2%	(36.8)	(33.9)	8.6%	(36.2)	1.6%
Net Revenue	2,226.0	2,187.7	1.8%	487.0	459.4	6.0%	488.5	(0.3%)

Costs

Cost of services provided

The costs of services provided mainly include medical supplies and drugs, personnel, physicians, depreciation and amortization, and maintenance and conservation.

In 2024, the cost represented 69.9% of net revenues, a growth of 2.4pp compared to 2023. In 4Q24, the costs of services provided totaled BRL 358 million, representing 73.5% of net revenues, an increase of 3.4pp against 4Q23. For both comparison, the personnel was the highest line, explained by the nurse's minimum wage and its consequences in strategic measures adopted by the Company. Comparing 4Q24 with 3Q24, there was an increase of 2.2pp with the biggest change explained by the entry of the Nova Lima unit in the depreciation and amortization line.

In these terms, the gross margin totaled 26.5%, with a gross profit of BRL 129 million in 4Q24, representing a decrease of 3.4pp against 4Q23 and 2.2pp comparing to 3Q24.

BRL Million	Consolidated			Excluding Hospital Porto Dias result				
	2024	2023	Δ 2024	4Q24	4Q23	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
Medical Supplies and Drug	(547.2)	(528.5)	3.5%	(129.7)	(123.1)	5.4%	(128.2)	1.2%
% of net revenue	24.6%	24.2%	0.4pp	26.6%	26.8%	(0.2pp)	26.2%	0.4pp
Personnel	(448.7)	(409.4)	9.6%	(100.3)	(87.0)	15.3%	(103.9)	(3.4%)
% of net revenue	20.2%	18.7%	1.5pp	20.6%	18.9%	1.7pp	21.3%	(0.7pp)
Medical services	(258.1)	(252.3)	2.3%	(54.4)	(47.8)	13.9%	(55.1)	(1.3%)
% of net revenue	11.6%	11.5%	0.1pp	11.2%	10.4%	0.8pp	11.3%	(0.1pp)
Maintenance and conservation	(99.5)	(87.7)	13.4%	(22.5)	(19.5)	15.2%	(20.2)	11.0%
% of net revenue	4.5%	4.0%	0.5pp	4.6%	4.2%	0.4pp	4.1%	0.5pp
Depreciation and amortization	(88.7)	(82.4)	7.6%	(23.6)	(17.1)	37.5%	(18.7)	26.0%
% of net revenue	4.0%	3.8%	0.2pp	4.8%	3.7%	1.1pp	3.8%	1.0pp
Other costs	(113.3)	(115.5)	(1.9%)	(27.5)	(27.7)	(0.8%)	(22.2)	23.7%
% of net revenue	5.1%	5.3%	(0.2pp)	5.6%	6.0%	(0.4pp)	4.5%	1.1pp
Costs of services provided	(1.555.4)	(1.475.8)	5.4%	(358.0)	(322.2)	11.1%	(348.4)	2.8%
% of net revenue	69.9%	67.5%	2.4pp	73.5%	70.1%	3.4pp	71.3%	2.2pp
Gross Margin	670.6	711.8	(5.8%)	129.0	137.2	(6.0%)	140.1	(7.9%)
% of net revenue	30.1%	32.5%	(2.4pp)	26.5%	29.9%	(3.4pp)	28.7%	(2.2pp)

Expenses

General expenses, administrative and others

General and administrative expenses consist mainly of personnel, depreciation and amortization, and other expenses related to back-office and integration activities.

In 2024, the adjusted expenses represented 14.7% of net revenue, a growth of 1.5pp in comparison with the same period last year, impacted by provision for contingencies and provisions for doubtful debts (revenue cycle).

In 4Q24, the relevance of general and administrative expenses over net revenue reached 14.2%, 0.3pp higher compared to the same period last year and 0.6pp lower than 3Q24. In relation to adjusted net operating expenses, that includes mainly provisions/reversals for legal demands, provisions for doubtful debts and equity pickup, there was an increase against 3Q24, explained by a reversal in labor contingencies in the amount of BRL 74 million in the last quarter, without this same effect in the current quarter. Adjusting this line and the net result from the divestment of assets in 3Q24 there was an increase of 0.2pp compared to 3Q24. When comparing to 4Q23, the increase was of 1.4pp, with a higher third-party services line in 4Q24, with investment in strategic consulting.

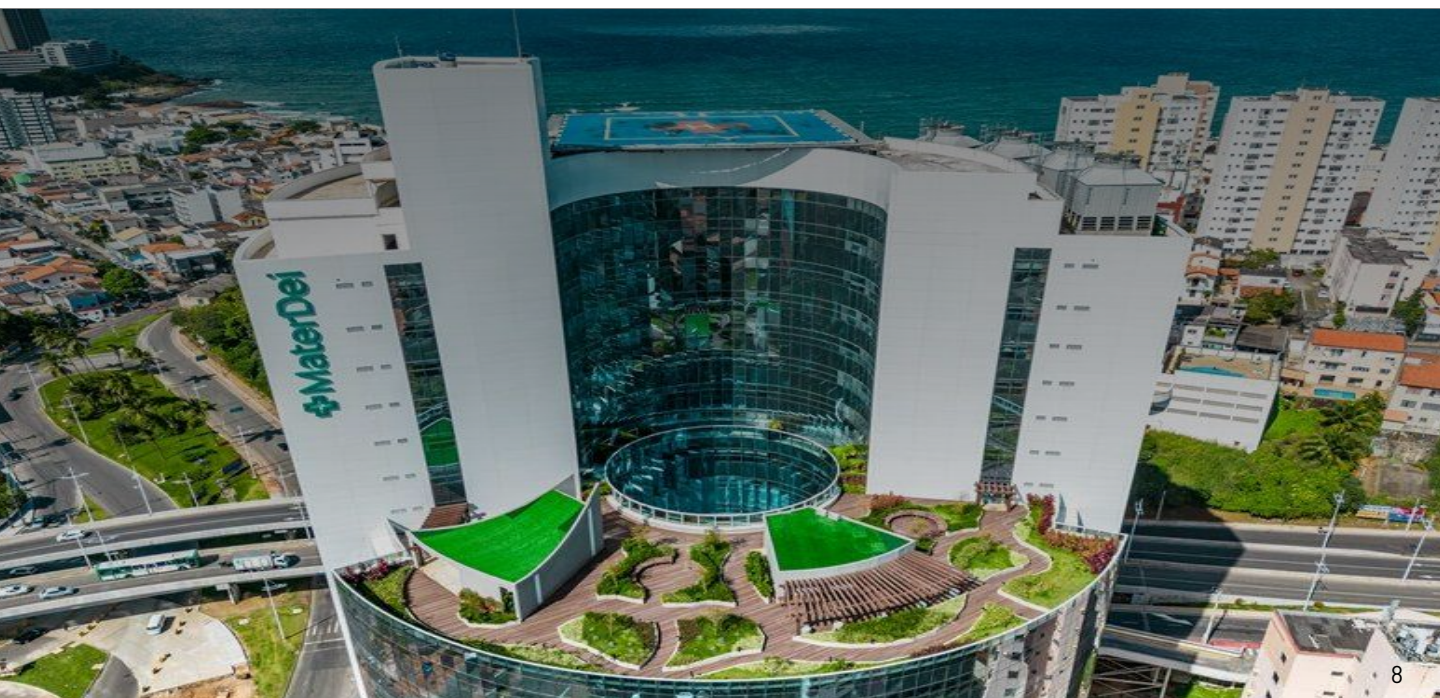
BRL Million	Consolidated			Excluding Hospital Porto Dias result				
	2024	2023	Δ 2024	4Q24	4Q23	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
Personnel	(190.6)	(189.6)	0.5%	(43.3)	(44.6)	-3.0%	(46.1)	(6.0%)
% of net revenue	8.6%	8.7%	(0.1pp)	8.9%	9.7%	(0.8pp)	9.4%	(0.5pp)
Depreciation and amortization	(20.3)	(19.6)	3.9%	(3.3)	(4.6)	-27.9%	(5.2)	(36.2%)
% of net revenue	0.9%	0.9%	-	0.7%	1.0%	(0.3pp)	1.1%	(0.4pp)
Third-party services	(61.8)	(60.6)	2.1%	(17.4)	(12.6)	37.7%	(13.7)	27.1%
% of net revenue	2.8%	2.8%	-	3.6%	2.7%	0.9pp	2.8%	0.8pp
Other expenses	(25.9)	(26.5)	(2.3%)	(5.1)	(4.9)	4.5%	(7.4)	(30.6%)
% of net revenue	1.2%	1.2%	-	1.1%	1.1%	-	1.5%	(0.4pp)
General and Adm. Expenses	(298.7)	(296.3)	0.8%	(69.2)	(66.8)	3.5%	(72.4)	(4.4%)
% of net revenues	13.4%	13.5%	(0.1pp)	14.2%	14.5%	(0.3pp)	14.8%	(0.6pp)
Other Operational Rev. and Exp.	(707.7)	8.0	(8,893.9%)	(9.2)	(0.6)	1388.4%	58.7	(115.7%)
% of net revenue	31.8%	-0.4%	32.2pp	1.9%	0.1%	1.8pp	-12.0%	13.9pp
Net operating expenses	(1.006.4)	(288.2)	249.2%	(78.4)	(67.4)	16.3%	(13.7)	472.4%
% of net revenue	45.2%	13.2%	32.0pp	16.1%	14.7%	1.4pp	2.8%	13.3pp
Divestment of assets	754.3	-	-	-	-	-	10.1	-
Contingencies reversal	(74.0)	-	-	-	-	-	(74.0)	-
Adjusted net operating expenses	(326.2)	(288.2)	13.2%	(78.4)	(67.4)	16.3%	(77.5)	1.1%
% of net revenue	14.7%	13.2%	1.5pp	16.1%	14.7%	1.4pp	15.9%	0.2pp

EBIT and EBITDA

Operational Result

In 2024, adjusted EBITDA reached BRL 459 million with a margin of 20.6%. EBITDA in the quarter reached BRL 78 million, a decreased 15.3% against 4T23 and 14.6% vs. 3Q24. EBITDA margin reached 15.9%, a decrease of 4.0pp compared to 4Q23 and 2.7pp against 3Q24. The drop in the Company's margin in the quarter is explained by three main factors: (i) growth in revenue from units with lower operating margins (ramp-up), (ii) the Nursing Law and its impact on the Company's costs, (iii) lower dilution of expenses due to the divestment of Hospital Porto Dias.

BRL Million	Consolidated			Excluding Hospital Porto Dias result				
	2024	2023	Δ 2024	4Q24	4Q23	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
Gross Revenue	2.517.0	2.482.9	1.4%	547.5	522.6	4.8%	548.4	(0.2%)
Tax, deductions and disallowances	(291.0)	(295.2)	(1.4%)	(60.5)	(63.1)	(4.2%)	(59.9)	1.0%
Net Revenue	2.226.0	2.187.7	1.8%	487.0	459.4	6.0%	488.5	(0.3%)
Costs of services provided	(1.555.4)	(1.475.8)	5.4%	(358.0)	(322.2)	11.1%	(348.4)	2.8%
Net operating expenses	(252.2)	(288.2)	(12.5%)	(78.4)	(67.4)	16.3%	(23.8)	229.1%
Impaired asset	754.3	-	-	-	-	-	10.1	(100.0%)
EBIT	(335.8)	423.6	(179.3%)	50.6	69.8	(27.4%)	126.4	(59.9%)
% of net revenue	-15.1%	19.4%	(34.5pp)	10.4%	15.2%	(4.8pp)	25.9%	(15.5pp)
Depreciation and amortization	109.0	102.0	6.9%	26.9	21.8	23.6%	23.9	12.4%
EBITDA	(226.8)	525.6	(143.2%)	77.5	91.6	(15.3%)	150.3	(48.4%)
% of net revenue	-10.2%	24.0%	(34.2pp)	15.9%	19.9%	(4.0pp)	30.8%	(14.9pp)
Divestment of assets / Impairment of assets	754.3	-	0.0%	-	-	-	10.1	(100.0%)
Nova Lima preoperational	5.3	-	0.0%	-	-	-	4.3	(100.0%)
Contingencies reversal	(74.0)	-	0.0%	-	-	-	(74.0)	(100.0%)
Adjusted EBITDA	458.7	525.6	(12.7%)	77.5	91.6	(15.3%)	90.8	(14.6%)
% of net revenue	20.6%	24.0%	(3.4pp)	15.9%	19.9%	(4.0pp)	18.6%	(2.7pp)



Net Financial Result

Financial Revenue and Expense

In the year to date, net financial result was negative BRL 163 million, a drop of 24.2% against 2023. This improvement is also related to the line of financial revenue with a higher cash and equivalents in the period and lower interest on loans, financing, installment and acquisitions.

In the quarter, the net financial result improved by 14.6% against 4Q23 and worsened by 26.6% against 3Q24. The explanation for the worsening is the non-recurring effect on revenue of R\$16.4 million, the result of the reversal of the social security contingency. Adjusting for this amount, the improvement would be 20.5%.

BRL Million	Consolidated			Excluding Hospital Porto Dias result				
	2024	2023	Δ 2024	4Q24	4Q23	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
Financial Revenue	89.6	59.5	50.7%	27.7	17.2	61.0%	33.6	(17.6%)
Financial Expense	(252.4)	(274.3)	(8.0%)	(62.7)	(58.2)	7.7%	(61.2)	2.3%
Interest on loans, financing, installment and acquisitions	(150.5)	(160.5)	(6.2%)	(40.1)	(36.3)	10.5%	(39.2)	2.4%
Lease interest	(83.5)	(83.4)	0.1%	(18.3)	(15.8)	15.8%	(17.1)	7.1%
Others	(18.4)	(30.4)	(39.4%)	(4.3)	(6.1)	(30.0%)	(5.0)	(14.4%)
Net Financial Result	(162.8)	(214.8)	(24.2%)	(35.0)	(41.0)	(14.6%)	(27.6)	26.6%



Net Income (Loss)

For 2024, adjusted net income reached BRL 196 million, 7.9% lower in the annual comparison, with an adjusted net income of 8.8%.

In this quarter, net income totaled BRL 25 million, a decrease of 34.9% compared to the same period last year and of 38.4% compared to 3Q24. The adjusted net margin totaled 5.1% this quarter, representing a drop of 3.1pp both year-on-year and quarter-on-quarter. The worse result in net profit is explained by the same effects that resulted in the fall in EBITDA, as mentioned above.

BRL Million	Consolidated			Excluding Hospital Porto Dias result				
	2024	2023	Δ 2024	4Q24	4Q23	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
EBIT	(335.8)	423.6	(179.3%)	50.6	69.8	(27.4%)	126.4	(59.9%)
Net financial result	(162.8)	(214.8)	(24.2%)	(35.0)	(41.0)	(14.6%)	(27.6)	26.6%
EBT	(498.6)	208.8	(338.8%)	15.7	28.8	(45.7%)	98.8	(84.2%)
Income tax and Social Contribution	174.7	(67.5)	(358.6%)	(7.5)	(8.9)	(15.8%)	(34.5)	(78.2%)
Net Income	(323.9)	141.2	(329.3%)	8.1	19.9	(59.0%)	64.3	(87.3%)
% of net revenue	-14.6%	6.5%	(21.1pp)	1.7%	4.3%	(2.6pp)	13.2%	(11.5pp)
Deferred Income tax (goodwill)	67.6	71.7	(5.7%)	16.5	17.9	(8.1%)	15.0	9.9%
Divestment of assets / Impairment of assets	497.8	-	-	-	-	-	6.7	(100.0%)
Nova Lima preoperational	3.5	-	-	-	-	-	2.8	(100.0%)
Contingencies reversal	(48.8)	-	-	-	-	-	(48.8)	(100.0%)
Adjusted Net Income	196.2	213.0	(7.9%)	24.6	37.8	(34.9%)	40.0	(38.4%)
% of net revenue	8.8%	9.7%	(0.9pp)	5.1%	8.2%	(3.1pp)	8.2%	(3.1pp)



Debt and Leverage

In the fourth quarter of 2024, the net debt was of BRL 772 million, higher 8.6% than the final amount of last quarter, explained by a lower cash and equivalents.

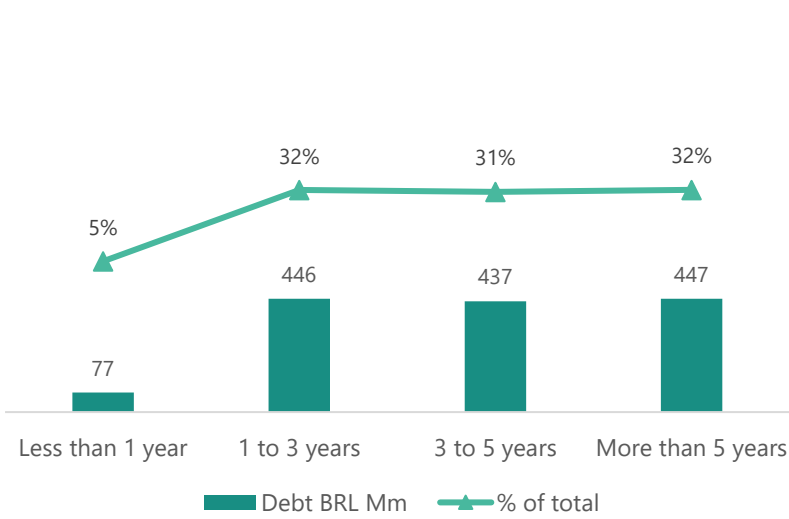
The leverage index (financial net debt / EBITDA LTM) reached 1.5x in 4Q24, 0.3x lower than in the same period of the previous year and 0.2x higher than the previous quarter.

Consolidated (BRL million)	4Q24	4Q23 ¹	Δ 4Q24	3Q24	Δ 4Q24
Short-term debt	75.9	52.2	45.4%	99.7	(23.9%)
Long-term debt	1,347.0	1,202.7	12.0%	1,356.4	(0.7%)
Derivative financial instruments (+/-) ¹	23.9	(10.9)	(319.8%)	9.9	140.5%
Total debt ³	1,446.8	1,244.0	16.3%	1,466.0	(1.3%)
Cash and equivalents and financial investments	675.3	319.1	111.6%	755.9	(10.7%)
Net Debt	771.5	924.9	(16.6%)	710.1	8.6%
EBITDA LTM ⁴	528.7	525.6	0.6%	563.1	(6.1%)
Net debt/EBITDA (LTM)	1.5x	1.8x	(0.3)	1.3x	0.2

1. Figures considering Porto Dias results.
2. Derivative instrument (swap) related to the exchange of an IPCA rate to a CDI rate in the Banco do Nordeste (BNB) debt.
3. According to the covenant of the debentures issue of the Company, consider the sum of the balances of loans, financing and debentures net of all derivative financial instruments (current and non-current). It does not consider liabilities for lease and acquisition of companies payable.
4. According to the covenant of the debentures issue of the Company, EBITDA is the earnings before interest, taxes, depreciation and amortization, impaired asset and equity pickup.

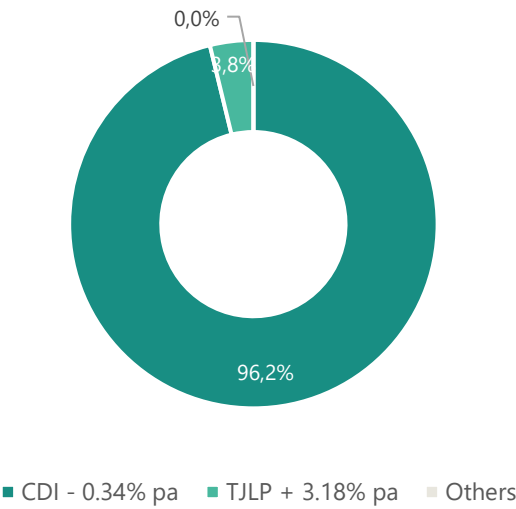
Mater Dei's weighted average amortization term is 4.3 years. The cost of debt for 4Q24 was of CDI – 0.34% a year.

Debt payment schedule⁴ (BRL Mm)



4. Does not consider transaction cost.

Average Cost of debt and Indexation

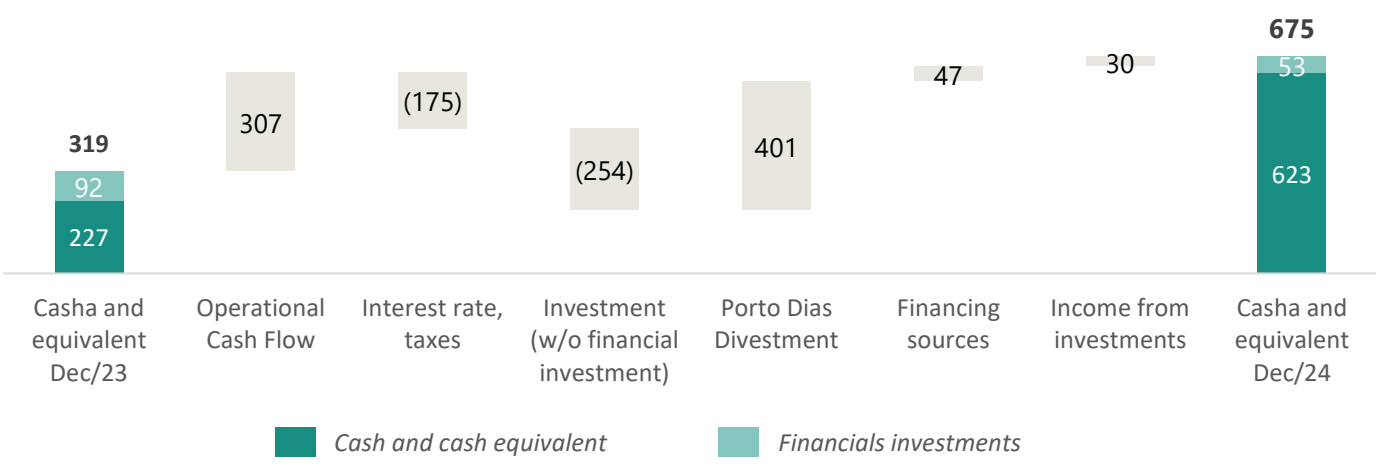


Cash Flow

Considering the position of cash, cash equivalents and financial investments, the company ended 4Q24 with BRL 675 million, a growth of 112% compared to the cash at the end of the previous year.

In 2024, cash generated by operations before working capital amounted BRL 514 million, with BRL 206 million being consumed by changes in assets and liabilities (accounts payable, suppliers, inventories, among others). To complete the net cash flow generated by operating activities, we had BRL 175 million paid in interest (financial debt and lease) and income tax and social contribution.

Investment activities generated BRL 147 million, of which BRL 401 million received due to the CSN divestment, offset by the utilization of BRL 214 million for the payment of expansion and maintenance Capex and intangible assets, mainly related to Nova Lima's unit construction. In addition, there was an inflow of BRL 47 million in financing activities, with BRL 200 million from the 2nd debentures issue in July being the main positive component, offset by share buyback of BRL 59 million and dividend payment of BRL 28 million and lastly the generation of BRL 30 million in investment income, net of redemptions.



Appendix

P&L

<i>Consolidated (BRL thousand)</i>	4Q24	4Q23	3Q24	2024	2023
Gross Revenue	547,491	633,820	645,379	2,517,018	2,482,873
Healthcare Operator	503,801	594,508	596,398	2,325,779	2,314,041
Out-of-pocket patients	35,661	33,823	40,239	157,318	139,425
Other revenue	8,029	5,489	8,742	33,921	29,407
Taxes, Deductions and Disallowance	(60,453)	(92,596)	(74,558)	(291,017)	(295,208)
Net Revenue	487,038	541,224	570,821	2,226,001	2,187,665
Costs of services provided	(358,011)	(378,481)	(397,248)	(1,555,404)	(1,475,816)
Medical Supplies and drugs	(129,743)	(132,620)	(135,669)	(547,158)	(528,486)
Personnel	(100,331)	(103,440)	(119,559)	(448,711)	(409,441)
Medical services	(54,444)	(66,713)	(68,922)	(258,070)	(252,300)
Maintenance and conservation	(22,463)	(23,799)	(24,544)	(99,475)	(87,706)
Depreciation and amortization	(23,558)	(20,746)	(21,428)	(88,707)	(82,432)
Other costs	(27,472)	(31,163)	(27,125)	(113,283)	(115,451)
Gross profit	129,027	162,743	173,574	670,597	711,849
General and administrative expenses	(69,175)	(75,996)	(79,928)	(298,709)	(296,288)
Personnel	(43,309)	(50,209)	(50,492)	(190,625)	(189,607)
Depreciation and amortization	(3,330)	(5,255)	(5,816)	(20,334)	(19,570)
Third-party services	(17,402)	(15,339)	(15,336)	(61,830)	(60,587)
Other expenses	(5,134)	(5,193)	(8,284)	(25,920)	(26,524)
Equity pickup	(1,181)	616	(791)	(2,430)	2,655
Other operating income (expenses)	(8,024)	(861)	70,945	48,959	5,393
Impairment of assets- CPC 31	-	-	(10,122)	(754,264)	-
Earnings before financial income and expenses	50,647	86,502	153,678	(335,847)	423,609
Financial revenue	27,664	18,720	34,106	89,616	59,459
Financial expenses	(62,656)	(63,615)	(65,963)	(252,379)	(274,275)
Net financial result	(34,992)	(44,895)	(31,857)	(162,763)	(214,816)
Earnings before income tax and social contribution	15,655	41,607	121,821	(498,610)	208,793
Income Tax and Social Contribution	(7,510)	(13,115)	(41,290)	174,706	(67,546)
Net Income / (Loss)	8,145	28,492	80,531	(323,904)	141,247
Deferred Income tax (goodwill)	16,484	17,931	15,000	51,116	71,724
Divestment of assets / Impairment of assets	-	-	6,681	497,814	-
Nova Lima preoperational	-	-	2,824	3,475	-
Contingencies reversal	-	-	(48,824)	(48,824)	-
Adjusted net income	24,629	46,423	56,212	179,677	212,971
Net income attributed to controlling partners	8,278	25,801	75,366	(338,440)	119,654
Net income attributed to noncontrolling partners	(133)	2,691	5,165	14,536	21,593

<i>Consolidated (BRL thousand)</i>	4Q24	4Q23	3Q24	2024	2023
EBIT	50,647	86,502	153,678	(335,847)	423,609
Depreciation and amortization	26,888	26,000	27,250	109,041	102,001
EBITDA	77,535	112,502	180,928	(226,806)	525,610
Divestment of assets / Impairment of assets	-	-	4,278	5,265	-
Nova Lima preoperational	-	-	10,122	754,264	-
Contingencies reversal	-	-	(73,975)	(73,975)	-
Adjusted EBITDA	77,535	112,502	121,353	458,748	525,610

Appendix

Balance Sheet

Consolidated (BRL thousand)	12/31/2024	12/31/2023
Asset		
Current		
Cash and Cash Equivalents	622,581	227,302
Financial Investments	52,735	91,831
Accounts receivable	662,537	798,581
Inventories	49,757	63,165
Derivatives	-	1,054
Construction Reimbursement	41,357	38,143
Construction assets to be deployed	-	-
Other current assets	48,735	38,097
Total current assets	1,477,702	1,258,173
Non-current		
Construction Reimbursement	289,502	305,142
Judicial deposits	51,177	48,138
Deferred taxes	229,929	58,127
Derivatives	-	9,800
Investments	14,332	18,812
Right of use	656,637	753,232
Fixed Assets	840,594	764,594
Intangible assets	730,289	1,853,209
Other non-current assets	50,690	102,224
Total non-current assets	2,863,150	3,913,278
Total Assets	4,340,852	5,171,451
Liabilities		
Current		
Suppliers	131,914	148,701
Loans and financing	75,897	52,205
Derivatives	2,426	-
Leasing	66,377	81,228
Salaries & social security contribution	57,295	74,904
Taxes and contributions payable	23,818	37,288
Installment payment of taxes	5,617	6,644
Accounts payable of company acquisition	38,510	36,931
Redemption liability	59,860	-
Dividends payable	-	36,221
Other current liabilities	5,710	11,453
Total current liabilities	467,424	485,575
Non-current		
Loans and financing	1,347,024	1,202,660
Derivatives	21,430	-
Leasing	675,457	762,274
Redemption liability	-	422,171
Installment payment of taxes	77,960	99,715
Deferred taxes liabilities	649	4,695
Accounts payable of company acquisition	157,546	174,778
Provision for contingencies	107,212	255,417
Other non-current liabilities	9,725	9,942
Total non-current liabilities	2,397,003	2,931,652
Equity Capital		
Capital	1,301,019	1,301,019
Capital reserves	186,035	376,142
Income reserves	57,875	397,054
(-) Treasury stocks	(16,302)	(1,962)
Equity valuation adjustment	(80,192)	(417,112)
Total equity attributable to the Company's shareholder	1,448,435	1,655,141
Share of noncontrolling shareholders	27,990	99,083
Total Shareholders' equity	1,476,425	1,754,224
Total Liabilities	4,340,852	5,171,451

Appendix

Cash Flow

Consolidated (BRL thousand)	2024	2023
Cash flow from operating activities		
Net profit for the period	(323,904)	141,247
Adjustments to reconcile net income to cash from operations		
Depreciation and amortization	109,041	102,002
Write-off of fixed and intangible assets	426	2,126
Establishment (reversal) of allowance for doubtful accounts	26,648	17,921
Establishment (reversal) of provision for disallowances	41,588	48,011
Establishment (reversal) of provision and restatement for contingencies	(83,216)	(834)
Share-Based Payment provision	8,323	11,704
Equity pickup gains	2,430	(2,655)
Derivative gains	(1,111)	7,380
Income from financial investments	(40,445)	(31,073)
Net financial expenses	213,084	222,968
Establishment of Installment payment of taxes	938	-
Loss of impairment of assets	754,264	-
Provision for income tax and social contribution - current & deferred	(194,384)	21,773
	513,682	540,570
Variations in Operating Assets and Liabilities		
Accounts Receivable	(176,312)	(257,119)
Inventories	(2,079)	1,121
Other assets	(1,356)	14,259
Judicial deposits	(2,695)	6,531
Suppliers	10,950	4,404
Salaries and social security contributions	730	4,375
Taxes and contributions payable	17,291	44,991
Tax installments	(6,956)	(6,005)
Variations in Operating Assets from alienated assets	(39,995)	-
Other liabilities	(5,815)	(6,699)
	(206,237)	(194,142)
Income tax and social contributions paid	(20,459)	(35,092)
Interest paid	(154,552)	(154,127)
Net cash generated by operating activities	132,434	157,209
Cash Flow of Investment activities		
Acquisition of fixed assets	(188,412)	(154,466)
Acquisition of intangible assets	(12,045)	(13,602)
Developments with construction to be deployed	(13,381)	(28,287)
Investment acquisition	(95)	388
Controlled consolidation of initial cash	(28,026)	(41,785)
Disposal of investments	401,261	-
Cash from investment acquisition (disposal)	(12,541)	-
Financial investments made, net redemptions	69,497	73,084
Net cash generate (used) in investment activities	216,258	(164,668)
Cash flow from financing activities		
Loans and financing	208,519	82,484
Payments of loans and financing	(39,157)	(29,344)
Lease payments	(34,712)	(31,870)
Derivative settlement	(836)	(8,341)
Investment acquisition of noncontrolling shareholders	416	-
Treasury stocks	(59,225)	-
Dividends paid	(28,418)	(24,582)
Net cash generated (used) in financing activities	46,587	(11,653)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	395,279	19,112
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	227,302	246,414
Cash and cash equivalents at the end of the period	622,581	227,302
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	395,279	19,112

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