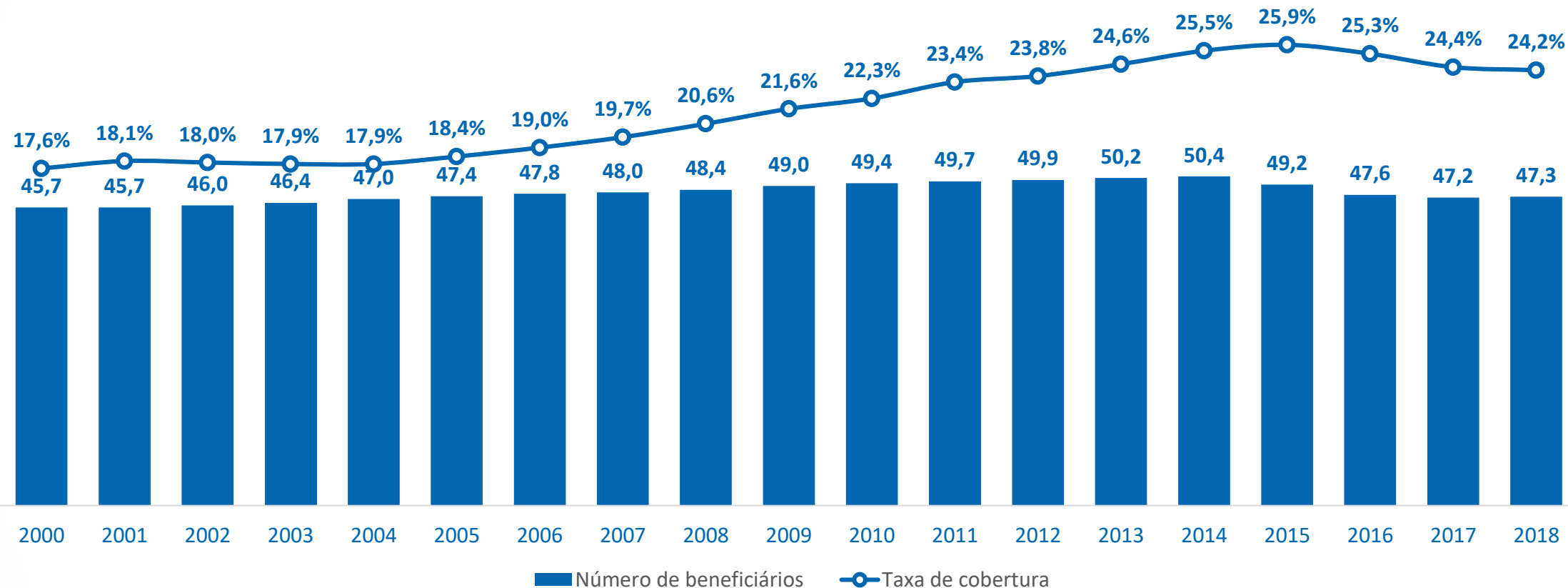

O Mercado de Saúde Brasileiro

1. Evolução do mercado de saúde no Brasil

Em milhões



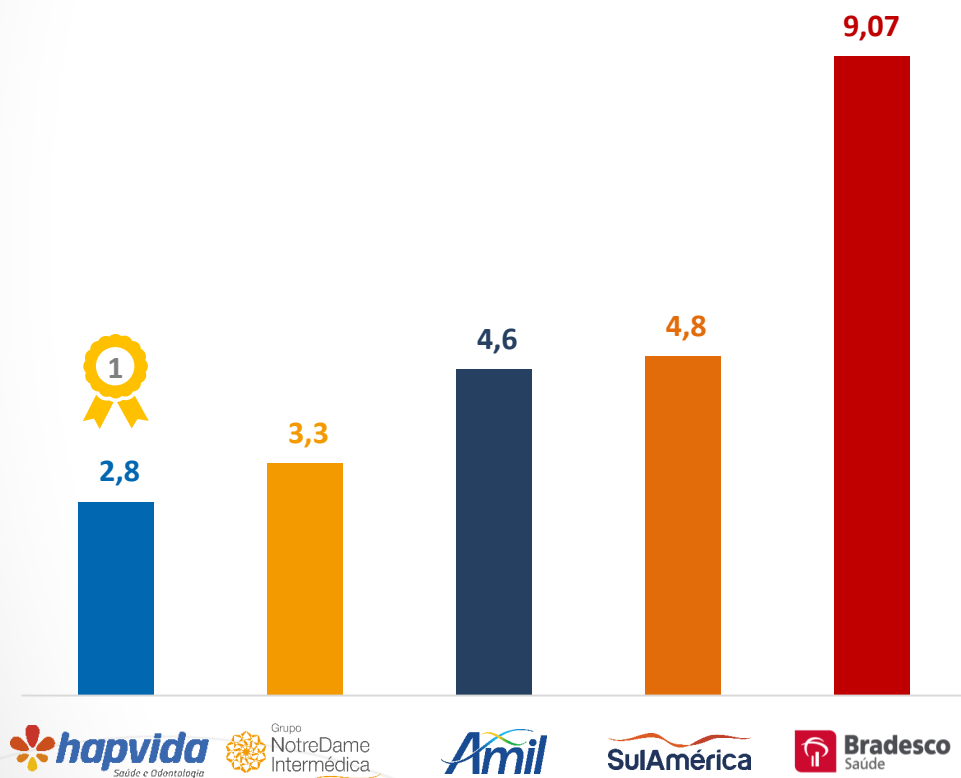
**Mercado nacional com baixa penetração.
Hapvida: forte crescimento orgânico mesmo em um mercado desafiador.**

Fonte: ANS.

2. Top 5 = 27,9% de *market share*

Índice Geral de Reclamações (dez/2018)

Por cada 10 mil beneficiários



Fonte: ANS e sites institucionais e de RI das companhias.



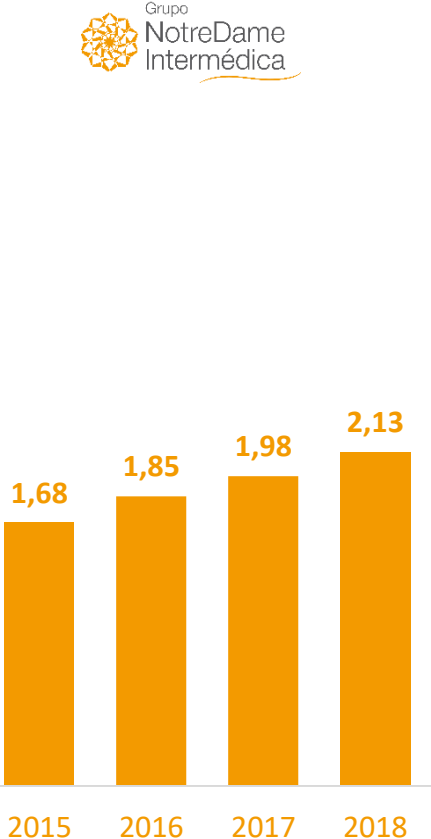
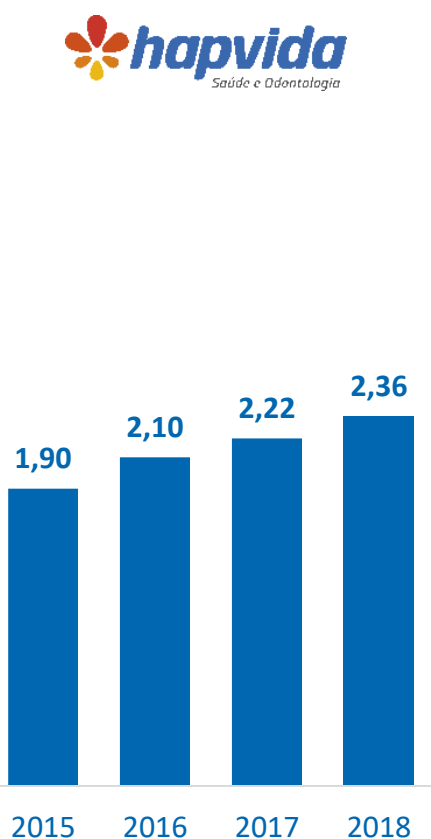
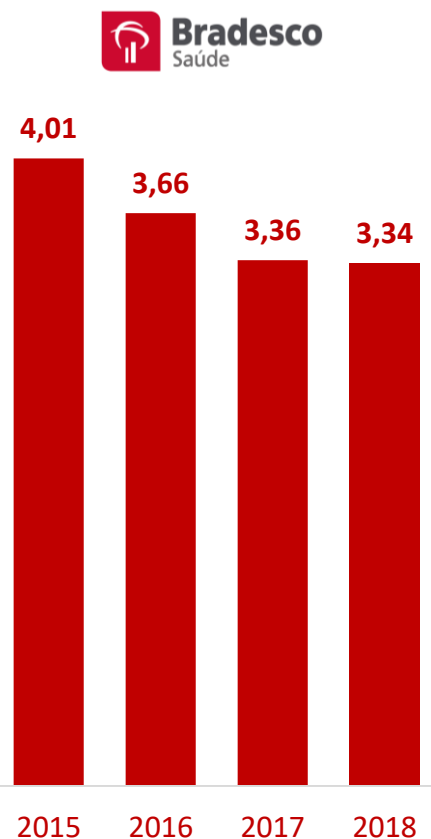
	hapvida	Grupo NotreDame Intermédica	Amil	SulAmérica	Bradesco Saúde
% Corporativos	72,6%	97,2%	84,9%	91,6%	95,7%
% Individuais	27,4%	2,8%	15,1%	8,4%	4,3%
Hospitais	26	18	14	0	0
Clínicas e PAs	94	93	34	0	0
Sinistralidade	59,7%	72,4%	84,8%	79,3%	89,5%
Margem líquida	17,2%	5,4%	0,8%	4,9%	3,9%

Menor *ticket* médio, menor sinistralidade e menor índice de reclamação.



3. Número de beneficiários (saúde)

Em milhões

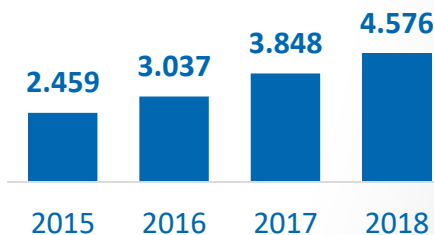
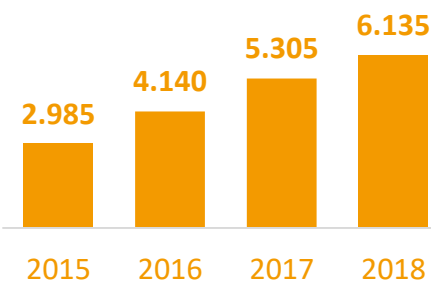
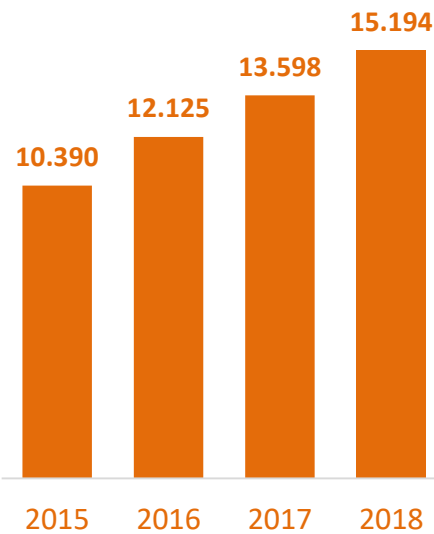
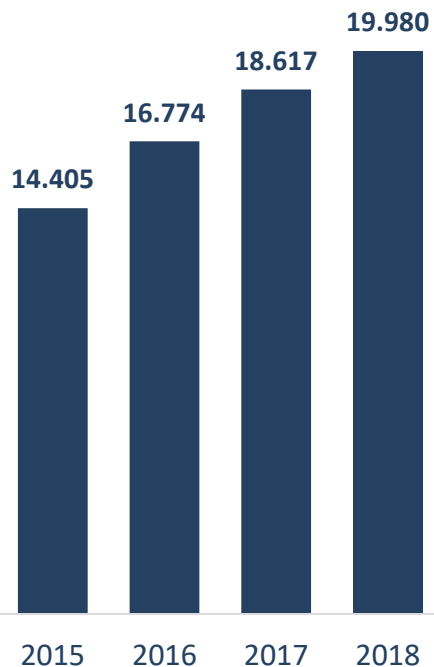
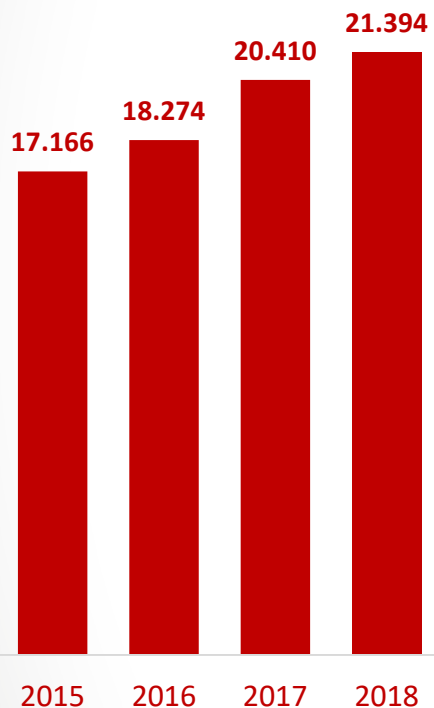


Forte crescimento ainda sem aquisições relevantes: 4x maior do que as 5 maiores operadoras ex-Hapvida

Fonte: ANS.

3. Receita líquida

Em R\$ milhões



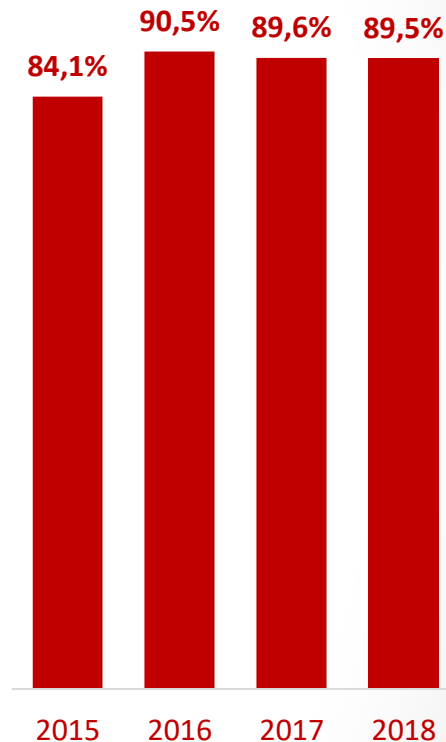
Só o *ticket* médio não garante rentabilidade.

Fonte: ANS e sites institucionais e de RI das companhias.
2018 = 9M18 atualizado para Amil, Bradesco Saúde e Sul-América



4. Sinistralidade

Em %



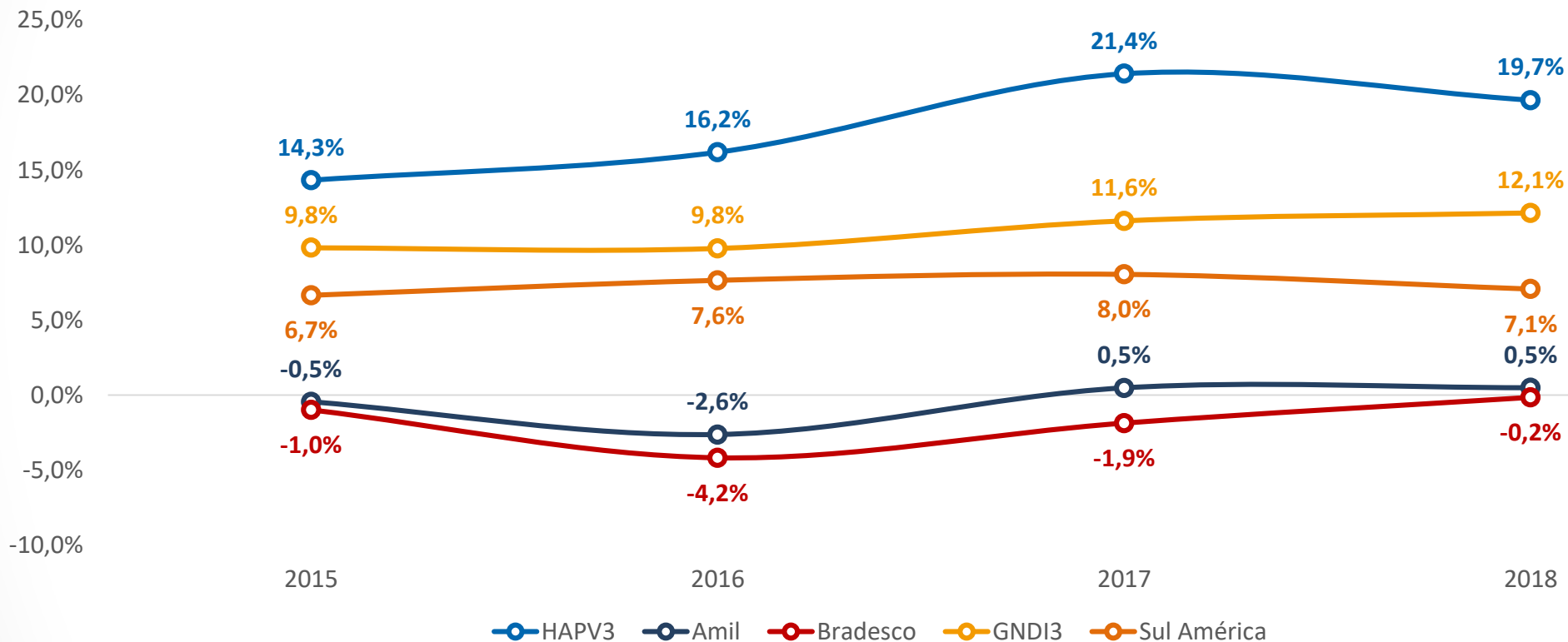
A eficiência operacional garante a menor sinistralidade.

Fonte: ANS e sites institucionais e de RI das companhias.
2018 = 9M18 atualizado para Amil, Bradesco Saúde e Sul-América



5. Margem EBITDA

Em %

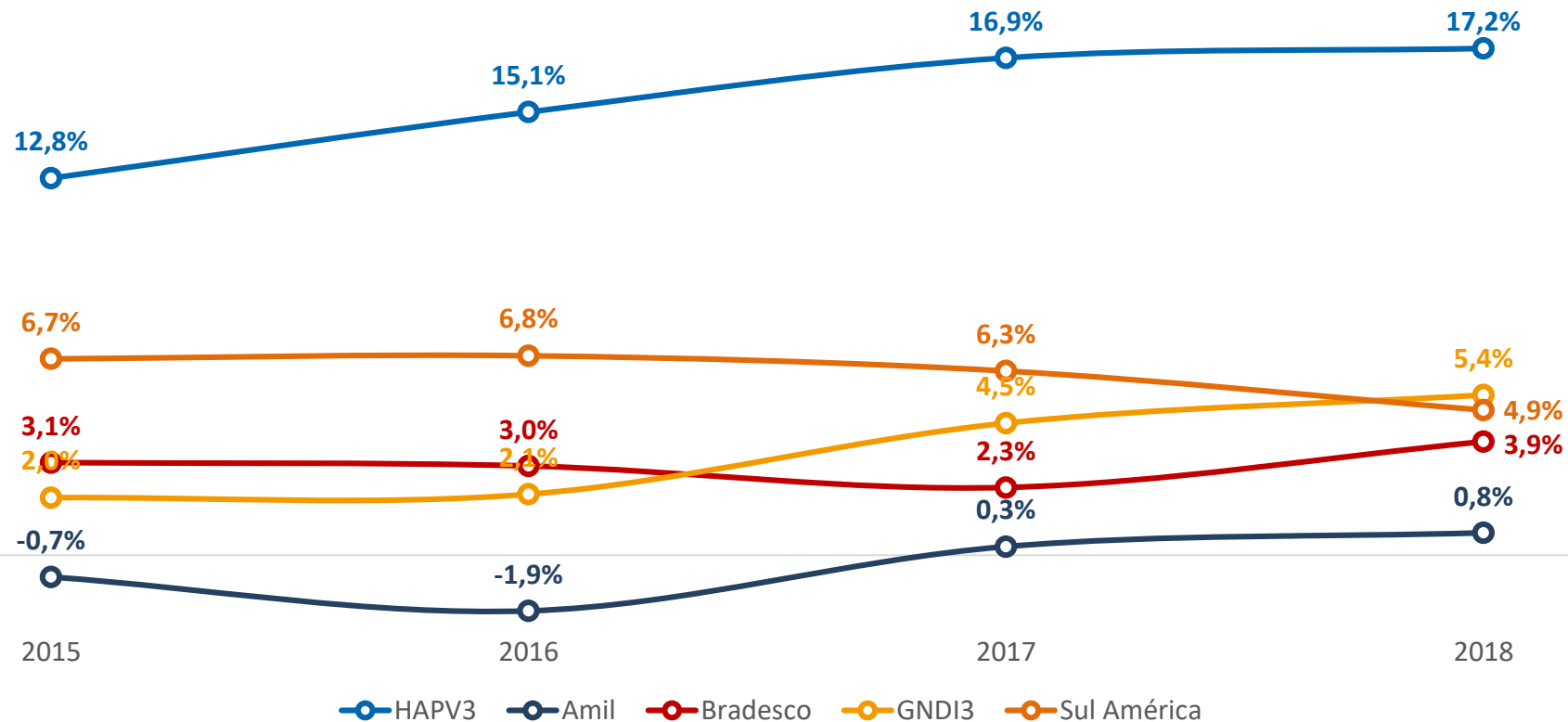


Fonte: ANS e sites institucionais e de RI das companhias.
2018 = 9M18 atualizado para Amil, Bradesco Saúde e Sul-América



6. Margem líquida

Em %









Crescimento com rentabilidade, gerando valor para os acionistas.

Fonte: ANS e sites institucionais e de RI das companhias.
2018 = 9M18 atualizado para Amil, Bradesco Saúde e Sul-América



7. Perspectivas 2019

Em %

-  **Crescimento orgânico**
-  **Consolidação nas regiões Norte e Nordeste**
-  **Entrada na região Sul**
-  **Aumento da presença em outras regiões M&A**
-  **Melhorias operacionais**
-  **Inovação e tecnologia**



- ✿ **Dominância** nas regiões Norte e Nordeste
- ✿ Potencial de **crescimento** em um mercado com baixa penetração
- ✿ Sólido modelo de negócio
- ✿ Entre as empresas mais **rentáveis** do mundo no setor
- ✿ Elevada **geração de caixa**
- ✿ Vanguarda **tecnológica e inovadora**