



**REDE D'OR**  
**SÃO JUIZ**

**RENDA FIXA – Rede D'Or**

**VÊNETO**  
FAMILY OFFICE

## Conclusão do Gestor

A Rede D'Or é a maior rede privada de assistência médica integrada do país, com 44 anos de existência e está presente em 12 estados (Rio de Janeiro, São Paulo, Pernambuco, Bahia, Maranhão, Sergipe, Ceará, Paraná, Minas Gerais, Mato Grosso do Sul, Paraíba e Alagoas) e no Distrito Federal. Atualmente conta com 68 hospitais em operação, que somam 11.012 leitos totais, e a maior rede integrada de tratamento oncológico do país. Além disso, a Rede D'Or conta com uma das maiores redes diagnósticas do Brasil, extensa operação de banco de sangue, e a maior consultoria de saúde do país.

A estratégia de crescimento da companhia é composta historicamente pela expansão de seus negócios através do desenvolvimento de novas unidades, expansões das unidades existentes e aquisições novos hospitais. Nesta, a companhia saiu de 4.673 leitos em 2015 para 11.012 no início de 2022, um crescimento de 2,4x e que adicionou em média cerca de 1.200 leitos por ano. Esta estratégia de crescimento envolve também um considerável ganho de sinergias operacionais e o consequente aumento de margem nos leitos adquiridos.

O setor hospitalar é bem resiliente, sendo um serviço essencial e com barreiras de entrada uma vez que o hospital já possui uma comunidade médica estabelecida e vários planos de saúde credenciados. O setor ainda é bastante pulverizado então ainda existe muita oportunidade para consolidação.

A companhia se encontra em uma posição um pouco alavancada porém com boas perspectivas futuras de desalavancagem (seja via geração de caixa operacional ou via fusão com a SulAmérica) e com excelentes níveis de liquidez. Julga-se que a Rede D'Or está em uma excelente posição para manter seu ritmo de crescimento de forma sustentável.



**REDE D'OR**  
**SÃO LUIZ**