



Grupul MedLife

decembrie 2023

Declinarea legală a răspunderii

Această prezentare nu este și nimic din ea nu ar trebui să fie interpretată ca o ofertă, invitație sau recomandare cu privire la valorile mobiliare ale Med Life SA, sau o ofertă, invitație sau recomandare de vânzare sau o solicitare a unei oferte de cumpărare a titlurilor Med Life SA.

Nici această prezentare, nici nimic din ea nu va sta la baza vreunui contract sau angajament. Această prezentare nu este destinată să fie bazată pe sfaturi pentru investitori sau potențiali investitori și nu ia în considerare obiectivele de investiții, situația financiară sau nevoile vreunui investitor.

Toți investitorii ar trebui să ia în considerare astfel de factori în consultare cu un consilier profesionist ales de ei atunci când decid dacă o investiție este adecvată. Med Life SA a pregătit această prezentare pe baza informațiilor disponibile, inclusiv a informațiilor derivate din surse publice care nu au fost verificate în mod independent fiabilitatea informațiilor, opiniilor sau concluziilor exprimate aici.

Acest raport poate conține declarații prospective. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Med Life SA și așteptările și proiecțiile/prognozele sale despre evenimente viitoare și pot fi identificate prin contextul unor astfel de declarații sau cuvinte precum „prognoză”, „prognoză”, „ anticipa”, „crede”, „estima”, „așteaptă”, „intenționează”, „planifică”, „proiectează”, „ținește”, „poate”, „va”, „ar fi”, „ar putea” sau „ar trebui” sau terminologie similară.

Aceste previziuni/prognoze financiare sunt în conformitate cu Politica de prognoză a Grupului MedLife publicată pe site-ul său: https://www.medlifeinternational.com/public_files/documente_bursa/policy_of_forecast.pdf. Aceste proiecții/prognoze financiare sunt preliminare și pot fi modificate.

Med Life SA nu își asumă nicio obligație de a actualiza sau revizui aceste declarații prospective pentru a reflecta evenimente sau circumstanțe care apar după data făcută sau pentru a reflecta apariția unor evenimente neprevăzute. Rezultatele financiare finale, proiecțiile sunt în mod inerent supuse unor incertitudini substanțiale și numeroase și unei game largi de riscuri comerciale, economice și competitive semnificative. Aceste previziuni nu ar trebui considerate o reprezentare cuprinzătoare a performanței de generare de numerar a Med Life SA. Prin urmare, rezultatele finale obținute pot diferi semnificativ de previziuni, iar variațiile pot fi semnificative.

MedLife pe scurt

- Liderul furnizării de servicii medicale private din România și unul dintre cei mai mari jucători din Europa Centrală și de Est.
- Model de afaceri echilibrat și extrem de sinergic, cu 6 linii de afaceri care se consolidează reciproc și 2 mărci distincte (MedLife și Sfânta Maria) care captează venituri de la pacienți din toate clasele disponibile de venituri.
- Cea mai mare bază de clienți și portofoliu de unități de pachete de asistență medicală (PAM) din România.
- Vânzări provenite în mare parte din sectorul privat, cu doar 27% de la CNAS.
- Mediu de piață favorabil: CAGR estimat pentru asistența medicală privată este de 10% în perioada 2023-2027.
- Istoric solid privind managementul cu succes al creșterii organice și prin achiziții.



AGENDA

1

Despre Noi

- Istoricul nostru
- Achiziții
- Sistemul medical din România
- Sistemul medical MedLife
- MedLife la BVB
- Guvernanța corporativă
- 2023 pe scurt
- Viitor

2

Rețeaua Noastră

- Rețeaua MedLife
- Hyperclinici & Clinici
- Centre stomatologice
- Spitale
- Maternități & Banca de Celule Stem
- Laboratoare
- Farmacii

3

Perspectiva Financiară

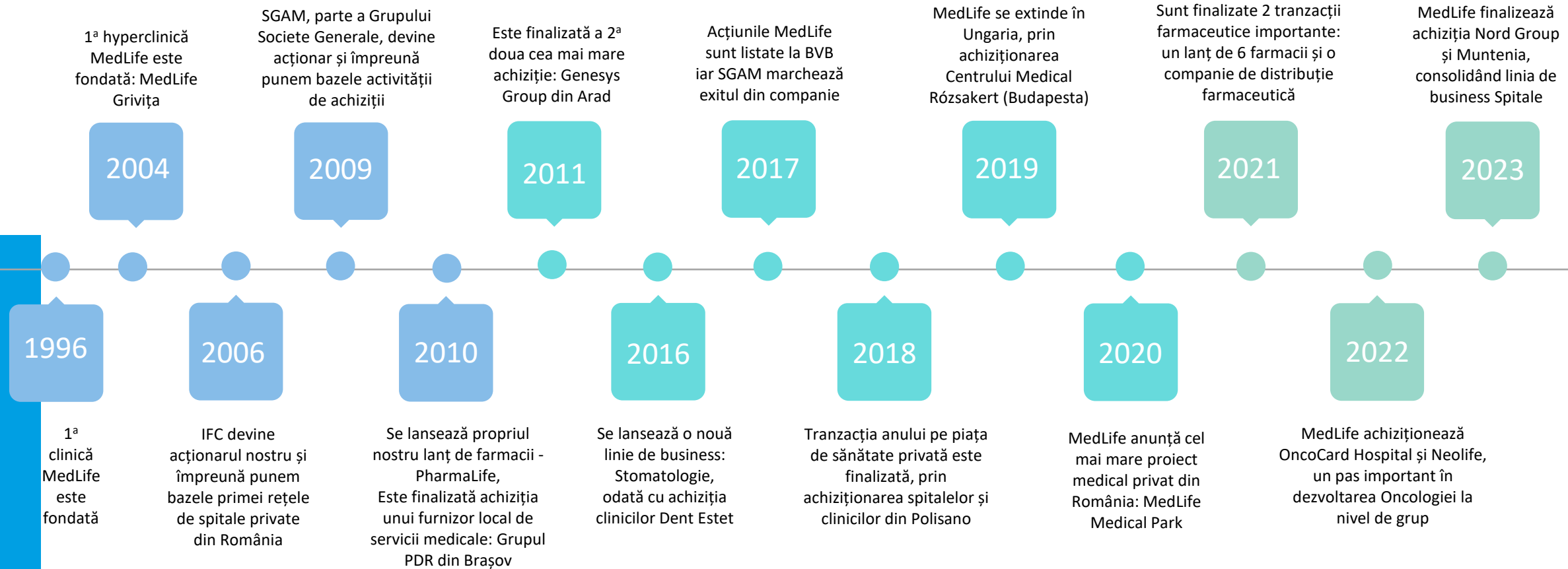
- Evoluția vânzărilor
- Evoluția liniilor de business
- Evoluția EBITDA
- EBITDA Pro-forma proiectată
- Contul consolidat profit & pierdere
- Poziția datoriei
- Evoluția OPEX
- Fluxurile de numerar



Despre Noi

- Istoricul nostru
- Achiziții
- Sistemul medical din România
- Sistemul medical MedLife
- MedLife la BVB
- Guvernanța corporativă
- 2023 pe scurt
- Viitor

Istoricul nostru

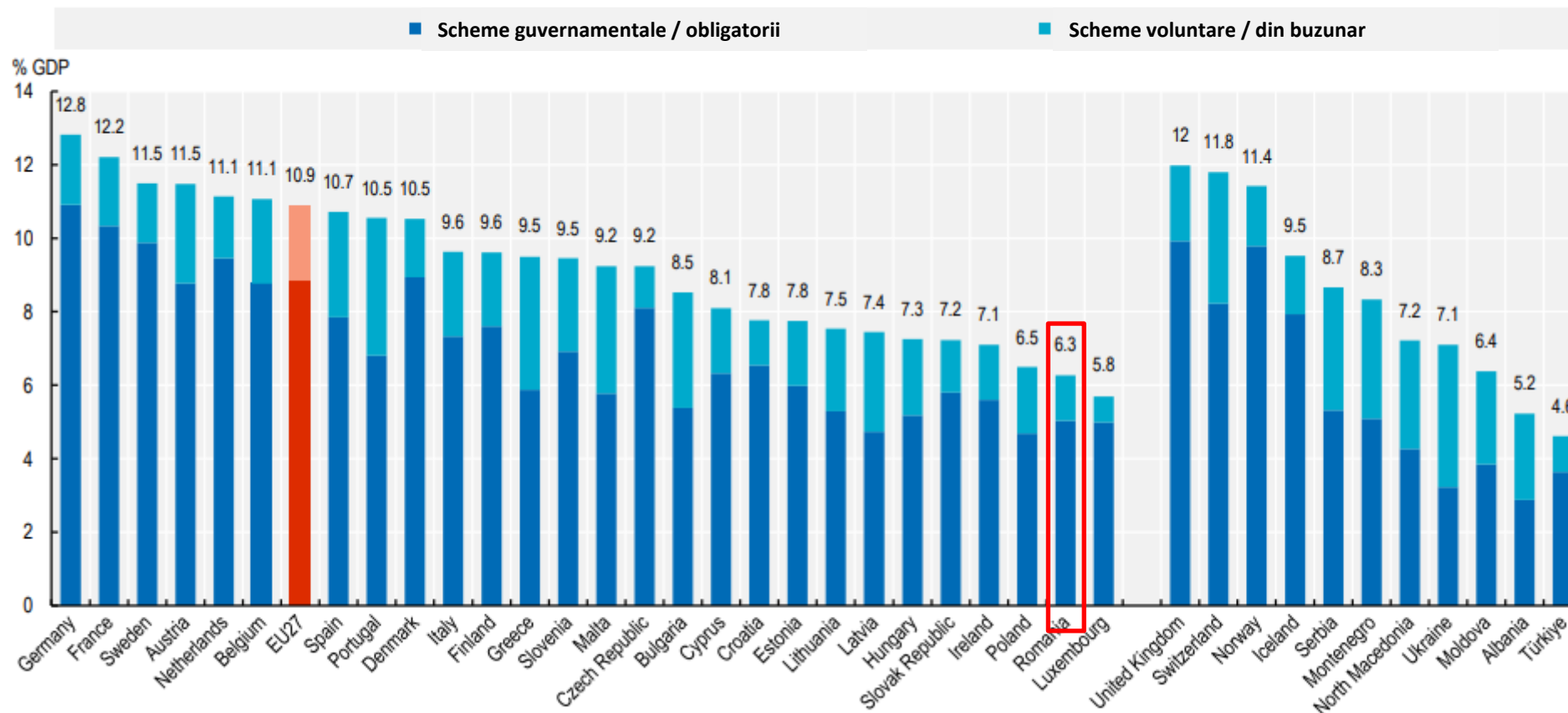




| Indicator | 2018 | 2019 | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p | 2026p |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Trenduri privind Cheltuielile cu sănătatea, date istorice și previziuni | | | | | | | | | |
| Cheltuielile cu sănătatea, mld USD | 13,426 | 13,565 | 15,573 | 17,104 | 18,056 | 19,514 | 21,550 | 23,653 | 25,558 |
| Cheltuielile cu sănătatea, mld USD, % an de la an | 23,13 | 1,03 | 14,80 | 9,84 | 5,56 | 8,08 | 10,44 | 9,76 | 8,06 |
| Cheltuielile cu sănătatea, mld RON | 52,921 | 57,488 | 66,090 | 71,161 | 75,558 | 83,354 | 88,536 | 94,132 | 100,172 |
| Cheltuielile cu sănătatea, mld RON, % an de la an | 19,76 | 8,63 | 14,96 | 7,67 | 10,39 | 6,10 | 6,22 | 6,32 | 6,42 |
| Cheltuielile cu sănătatea, USD pe cap de locuitor | 688,3 | 700,5 | 809,5 | 894,2 | 948,7 | 1,030.1 | 1,142.7 | 1,260.0 | 1,368.0 |
| Cheltuielile cu sănătatea, RON pe cap de locuitor | 2,713.0 | 2,968.7 | 3,435.5 | 3,720.3 | 4,127.8 | 4,400.0 | 4,694.5 | 5,014.2 | 5,361.7 |
| Cheltuielile cu sănătatea, % PIB | 5,56 | 5,43 | 6,26 | 6,16 | 6,18 | 6,16 | 6,15 | 6,14 | 6,13 |
| Trenduri privind Cheltuielile guvernamentale cu sănătatea, date istorice și previziuni | | | | | | | | | |
| Cheltuielile guvernamentale cu sănătatea, mld USD | 10,705 | 10,578 | 12,322 | 13,291 | 14,023 | 14,940 | 16,264 | 17,596 | 18,743 |
| Cheltuielile guvernamentale cu sănătatea, mld USD, % an de la an | 24,82 | -1,18 | 16,48 | 7,86 | 5,51 | 6,54 | 8,86 | 8,19 | 6,52 |
| Cheltuielile guvernamentale cu sănătatea, mld RON | 42,195 | 44,830 | 52,294 | 55,296 | 61,013 | 63,817 | 66,816 | 70,025 | 73,461 |
| Cheltuielile guvernamentale cu sănătatea, mld RON, % an de la an | 21,41 | 6,25 | 16,65 | 5,74 | 10,34 | 4,60 | 4,70 | 4,80 | 4,91 |
| Cheltuielile guvernamentale cu sănătatea, % cheltuieli totale pentru sănătate | 79,73 | 77,98 | 79,13 | 77,70 | 77,67 | 76,56 | 75,47 | 74,39 | 73,33 |
| Trenduri privind Cheltuielile private cu sănătatea, date istorice și previziuni | | | | | | | | | |
| Cheltuielile private cu sănătatea, mld USD | 2,721 | 2,987 | 3,251 | 3,814 | 4,033 | 4,574 | 5,287 | 6,057 | 6,815 |
| Cheltuielile private cu sănătatea, mld USD, % an de la an | 16,90 | 9,75 | 8,84 | 17,31 | 5,74 | 13,42 | 15,59 | 14,58 | 12,51 |
| Cheltuielile private cu sănătatea, mld RON | 10,726 | 12,657 | 13,796 | 15,866 | 17,545 | 19,537 | 21,719 | 24,106 | 26,712 |
| Cheltuielile private cu sănătatea, mld RON, % an de la an | 13,70 | 18,00 | 9,00 | 15,00 | 10,58 | 11,35 | 11,17 | 10,99 | 10,81 |
| Cheltuielile private cu sănătatea, % cheltuieli totale pentru sănătate | 20,27 | 22,02 | 20,87 | 22,30 | 22,33 | 23,44 | 24,53 | 25,61 | 26,67 |

Sursa: WHO, Fitch Solutions. e/p = estimări / previziuni Fitch Solutions.

Cheltuielile cu sănătatea ca pondere din PIB, 2020 (sau cel mai apropiat an)



Sursa: Statistici privind sănătatea ale OECD din 2022; Baza de date Eurostat; Baza de date a WHO privind Sănătatea Globală.

Sistemul medical din România

Topul furnizorilor de servicii medicale private din România

| Companii | Venituri în 2022 (mil EUR) | % cotă de piață* |
|-----------------|-------------------------------|---------------------|
| MedLife** | 405 | 12% |
| Regina Maria*** | 325 | 9% |
| Medicover**** | 178 | 5% |
| Sanador | 124 | 4% |
| TOTAL | 1.031 | 30% |

* Piața privată de servicii medicale de EUR 3,5 mld.
 ** Cifre pro-forma pentru Grupul MedLife.
 *** Conform datelor publice.
 ****Raportul anual al Grupului Medicover din 2022.



Sistemul medical MedLife

Fondat în 1994, Grupul MedLife este principalul furnizor privat de asistență medicală din România*, asistând de-a lungul timpului peste **6 milioane de pacienți unici**.

Grupul operează cea mai largă rețea de **clinici**, una dintre cele mai mari rețele de **laboratoare** medicale, **spitale** mono și multidisciplinare și are cea mai mare bază de clienți pentru PPS (**pachete de prevenție pentru sănătate**) din țară.

A dezvoltat o linie de afaceri în domeniul **stomatologiei**, deschizând o clinică independentă în 2015 și achiziționând în 2016 pachetul majoritar de acțiuni al grupului Dent Estet, una dintre cele mai mari rețele de clinici dentare din România.

Grupul este activ și pe linia de afaceri **farmacii**, în ultimii 3 ani, dublând numărul de unități, cu o rețea de 22 de farmacii.

În septembrie 2022, MedLife a intrat pe segmentul **wellness**, o nouă linie de afaceri, prin achiziționarea pachetului majoritar al sălilor de sport Sweat Concept.

Prezența MedLife în toate aceste domenii de bază de servicii medicale este baza **modelului unic** al Grupului **de captare a veniturilor**, oferind pacienților un serviciu complet, de la prevenție, la diagnostic și tratament.

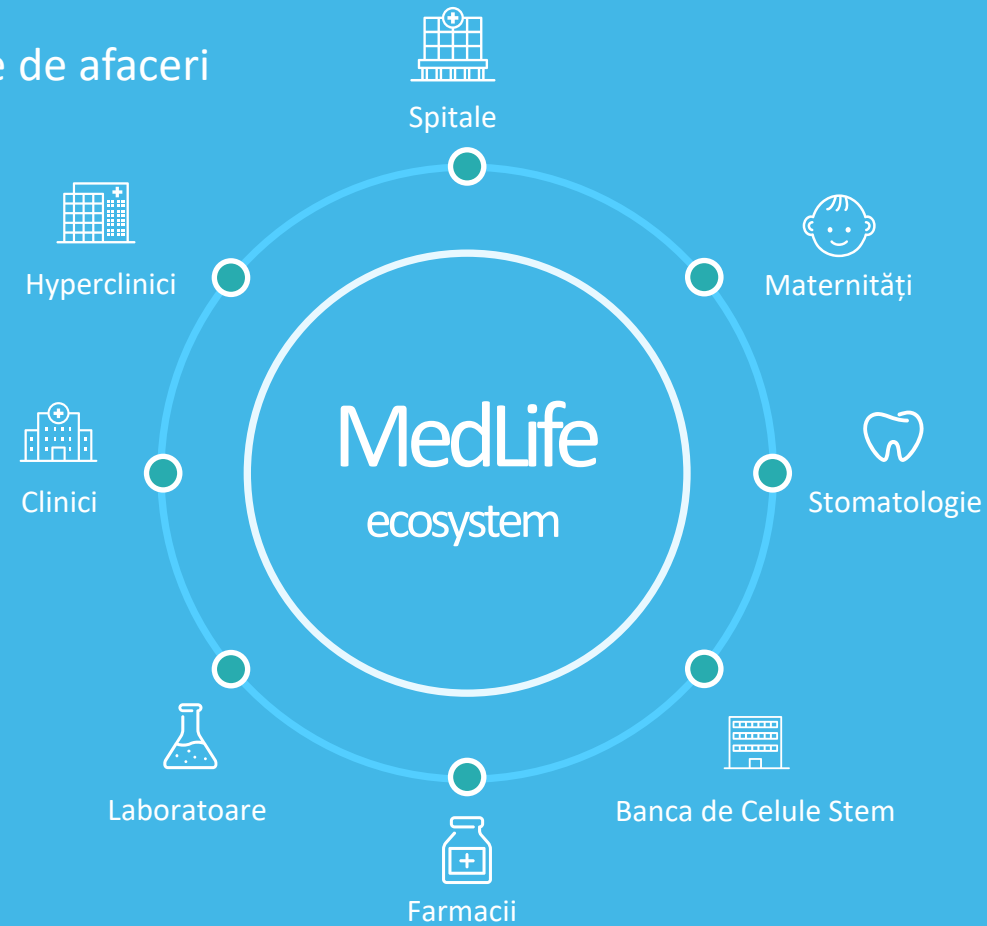
În 2019, MedLife a trecut granițele țării și a anunțat prima **tranzacție internațională** prin achiziționarea unui pachet de 51% din Rózsakert Medical Center Group (RMC), unul dintre primii 10 furnizori de servicii medicale din Ungaria.

Grupul MedLife are un istoric de **creștere** de succes, atât **organic** cât și prin **achiziții**. Începând cu 2009, MedLife a finalizat peste **50 de achiziții** de companii medicale. Echipa sa puternică și experimentată de management a reușit să creeze și să gestioneze aceste oportunități de creștere, dobândind cunoștințe și experiență valoroase, care ne permit să găsim cea mai bună modalitate de a continua extinderea cu succes.

* după vânzări, număr de unități medicale, număr de paturi

Sistemul medical MedLife: Model unic de captare a veniturilor

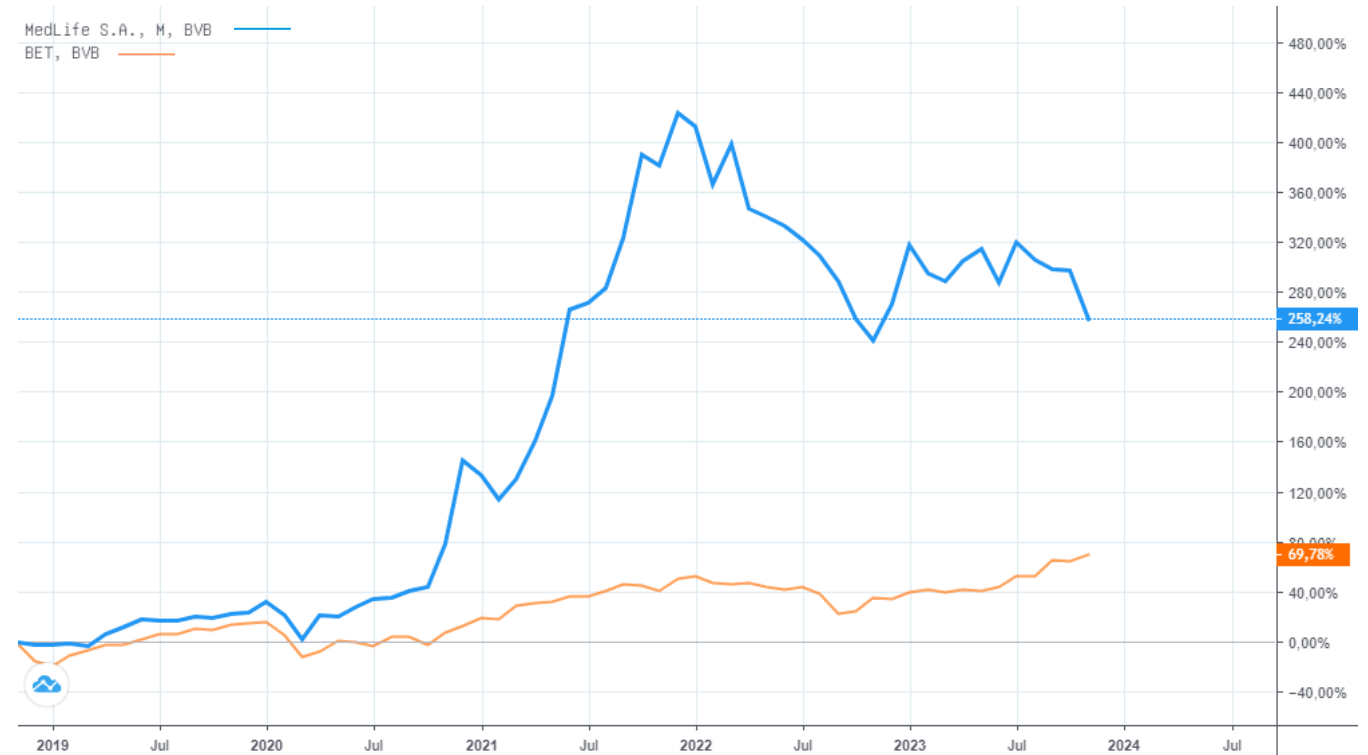
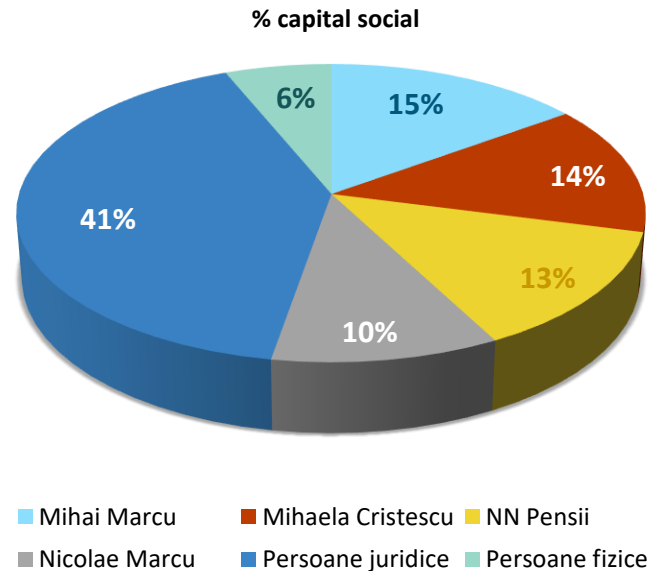
Fluxul de recomandări între liniile de afaceri



6 milioane
pacienți unici

MedLife la BVB

Acțiunile MedLife se tranzacționează pe BVB din 2017, în categoria Premium, sub simbolul **M**.



Acoperire din partea analiștilor

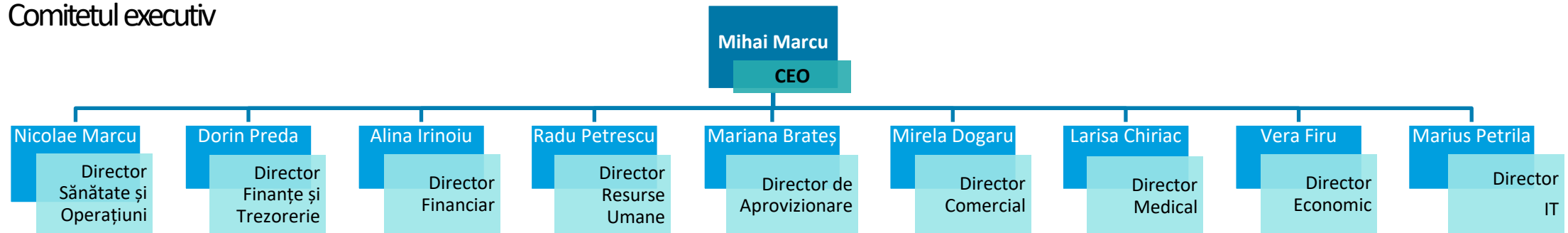
| | |
|----------------------------|------------------|
| BCR | Caius Roa Rapanu |
| BT Capital Partners | Adrian Hornea |
| Swiss Capital | Cristian Popescu |
| Wood & Company | Bram Buring |

Includerea in indici

| | |
|---------------------|--|
| BVB | BET-XT BETPlus BET-TR BET-XT-TR BET-TRN BET-XT-TRN BET-BK BET ROTX |
| FTSE Russell | FTSE Global Small Cap |

Guvernanța corporativă

Comitetul executiv



Consiliul de Administrație



2023 pe scurt

Repoziționarea **strategiei de afaceri** a grupului, bazată pe sectoare medicale rezistente la criză, care vizează consolidarea răspunsului privind performanță, în cazul interferențelor determinate de amenințări externe. Astfel, am consolidat cea mai puternică **platformă de servicii de oncologie și radioterapie** din România, un segment rezistent la criză și un motor puternic de creștere, prin deschiderea a **2 centre de radioterapie Neolife** în Brăila și Vâlcea și finalizarea a **2 investiții în unități de radioterapie** în Brașov și Sibiu.

Dezvoltarea unor **servicii medicale de nișă** care să fie scalate la nivel național: servicii de diagnostic **oftalmologic** și chirurgie (achiziția clinicii Opticristal din Brașov) și integrarea serviciilor de **wellness** (sălile de sport Sweat Concept).

Investiții continue în **infrastructura medicală** care se vor traduce în valoare adăugată pentru pacienții noștri și rezultate pe termen lung pentru acționari și investitori:

- chirurgie robotică DaVinci în Parcul Medical;
- tehnologii de vârf în Parcul Medical MedLife, Spitalul Humanitas din Cluj, Spitalul MedLife din Brașov și Spitalul Polissano din Sibiu;
- inaugurarea de centre medicale în toată țara: 2 clinici stomatologice deschise în Craiova și Ploiești sub marca DENTESTET, noua Hyperclinică din Târgu Mureș și lansarea de centre medicale de nișă în Arad, Târgoviște și Craiova.

Finalizarea mai multor **proiecte de extindere**: o hyperclinică în Deva, 2 tranzacții de fuziuni și achiziții cu Spitalul Muntenia și Nord (Grupul Medical Provita) și 2 tranzacții mai mici de fuziuni și achiziții finalizate de Grupul Sfânta Maria.

Lansarea abonamentului medical al grupului pentru **piața B2C**.

Dezvoltarea pachetelor de abonament medical pentru **clienții corporate**, completate de soluții de asigurare.

Extinderea serviciilor oferite pentru **segmentul IMM**-urilor.

Spitalul Nord Pipera: spital de 20.000 de metri pătrați, cu 8 săli de operație și 110 paturi (investiția s-a ridicat la 30 de milioane de euro fără impactul IFRS 16). Cu o infrastructură impresionantă, noul spital va oferi **chirurgie cardiologică de top**, proceduri intervenționale și cardiologie, cu un accent deosebit pe **oncologie**.

Programele de Prevenție și Educație Medicală pentru angajați și rapoarte personalizate privind starea lor de sănătate sunt acum completate de: serviciul premium Concierge Doctor; asistență medicală la sediul societății sau oriunde în țară prin clinici medicale mobile; programe de wellness pentru angajați susținute de sesiuni de fitness online sau masaj la birou.

Suntem încrezători că am pus bazele unei **platforme solide de creștere** și anticipăm o contribuție sporită din partea investițiilor și a proiectelor implementate până acum aflate în stadiu incipient.

De asemenea, vom continua să investim în **tehnologie și digitalizare**, deoarece credem că viitorul medicinei constă în adoptarea celor mai recente **inovații**.

În ceea ce privește **achizițiile**, am adoptat o abordare mai prudentă și vom acționa în funcție de circumstanțele și tendințele actuale ale pieței.

Vom continua să îmbunătățim platforma medicală și să extindem portofoliul de medici, să oferim tratamente personalizate, deoarece considerăm că trecerea treptată din ultimii ani de la serviciile de prevenție la cele spitalicești și oncologice va avea ca rezultat **o mai mare rezistență** a Grupului.

Priorități strategice:

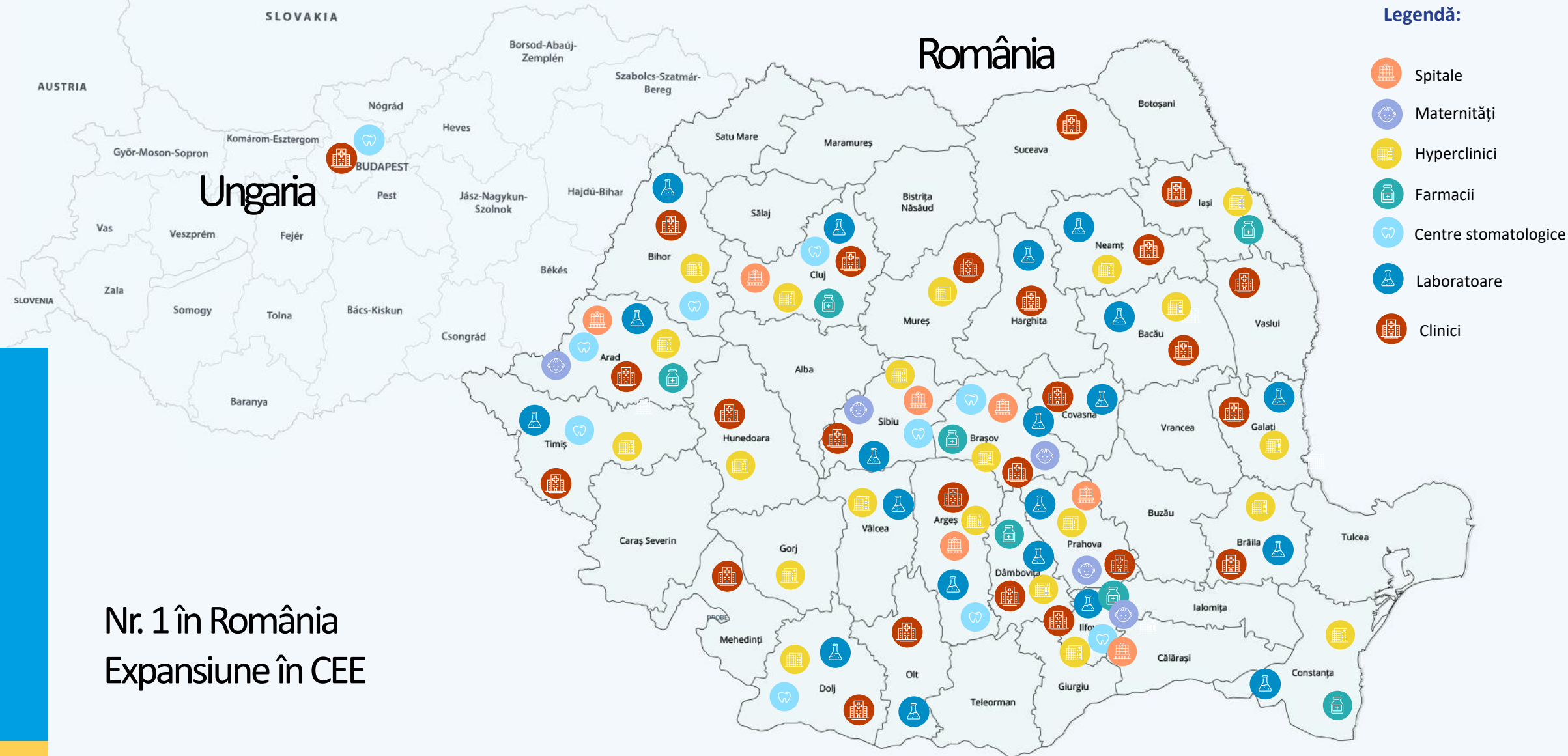
- inaugurarea Spitalului Nord Pipera din București;
- dezvoltarea continuă a proiectului MedLife Park;
- deschiderea de noi unități medicale în regiunea Oltenia și zona de vest a țării.

Focus pe:

- optimizarea fluxurilor și procedurilor operaționale din cadrul grupului, în vederea valorificării economiilor de scară și a expertizei acumulate ale fiecărei unități, cu 3 proiecte de fuziune cu data de intrare în vigoare 31 decembrie 2023ș
- consolidarea marjelor de profitabilitate după investițiile semnificative în proiectele organiceș
- consolidarea celei mai mari rețele de servicii medicale private din România prin finalizarea proiectelor organice demarate, cu accent pe extinderea unităților spitalicești în mai multe zone ale țăriiș
- M&A - Există încă oportunități relevante pe piață care ar permite Grupului să mențină tendința actuală de extindere și consolidare a pieței serviciilor medicale, concomitent cu captarea profitabilității suplimentare; concentrarea pe achiziții de companii profitabile care nu vor afecta în mare măsură indicatorii de profitabilitate și de îndatorare la nivel de Grup.

Rețeaua Noastră

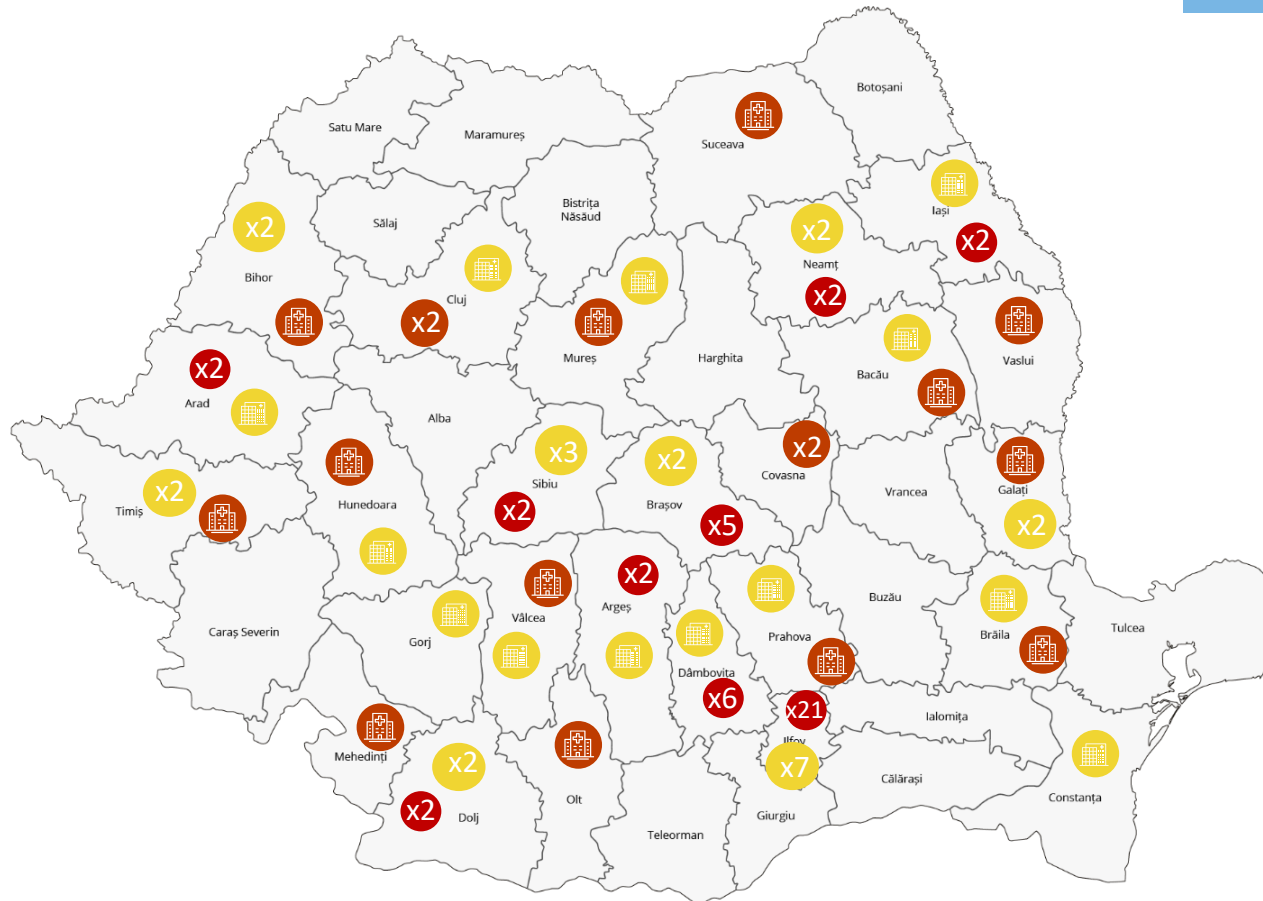
- Rețeaua MedLife
- Hyperclinici & Clinici
- Centre stomatologice
- Spitale
- Maternități & Banca de Celule Stem
- Laboratoare
- Farmacii



Nr. 1 în România
Expansiune în CEE



Hyperclinici
& Clinici



Hyperclinici

- Conceptul de magazin unic – hyperclinica MedLife include specialități medicale în ambulatoriu, oferind într-un singur loc, examinări clinice și imagistică.
- Investigații imagistice de înaltă performanță: radiologie, DEXA (densitate osoasa), RMN, CT, ecografiile 2D-5D, mamografie.
- Peste 20 de cabinete medicale cu peste 40 de specialități medicale.

Clinici

- Oferim o gamă largă de tratamente, de la servicii de medicină generală, până la cele de specialitate, care vizează satisfacerea nevoilor de bază ale pacienților PPM și clienților FFS ai Grupului.
- Au între 5 și 12 cabinete medicale.

32
Hyperclinici

58
Clinici

Centre
stomatologice

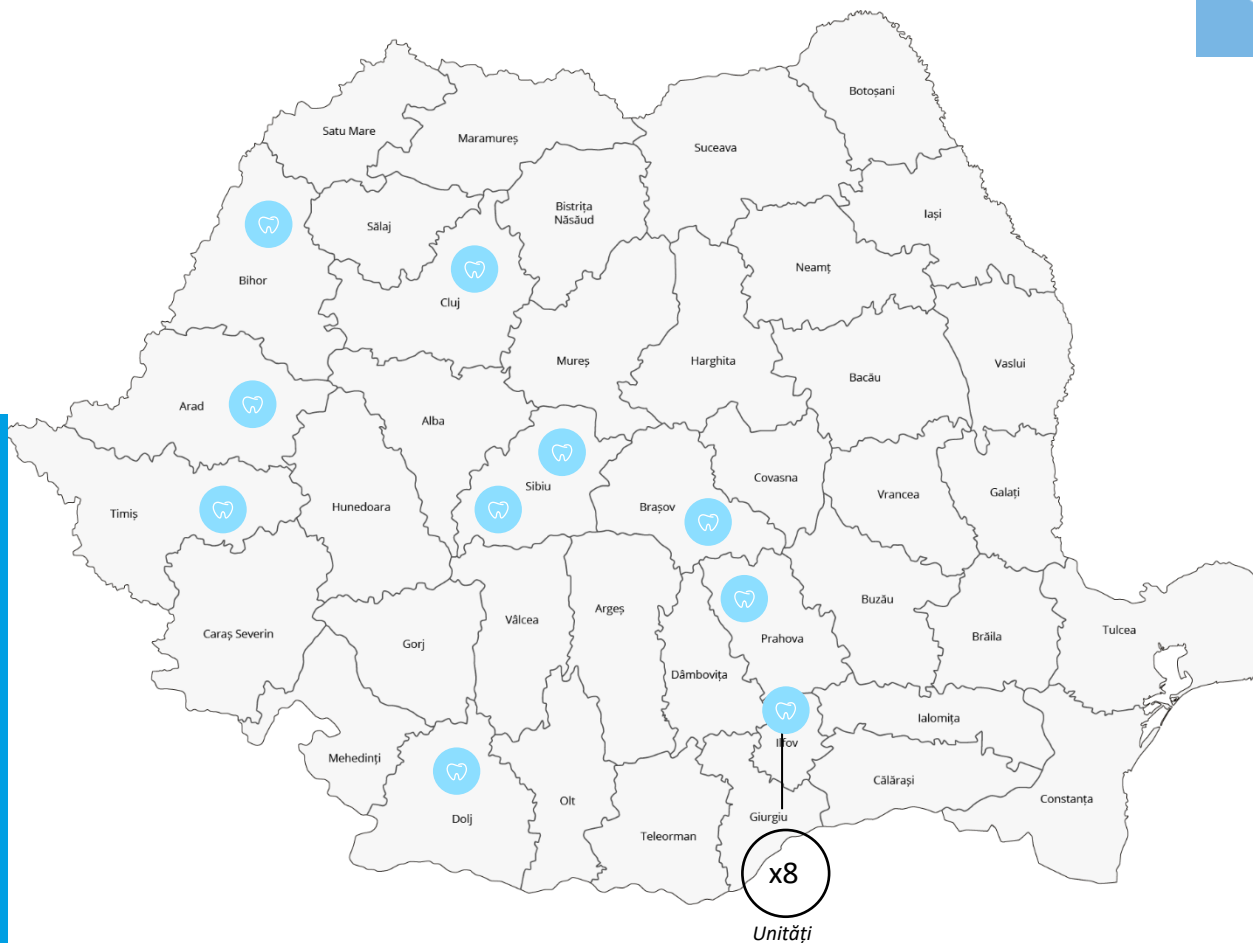
Spitale

Maternități

Banca de
Celule Stem

Laboratoare

Farmacii



DENT ESTET by MedLife, singura rețea stomatologică din România specializată în servicii de ortodonție pe segmente de vârstă:

- 17 unități medicale cu 3 achiziții finalizate: Kronident în Brașov, Stomestet în Cluj și Oradent în Oradea.
- Echipe de medici foarte specializate, cu multiple certificări în Europa și SUA.
- 3 centre de radiologie digitală integrată, 1 departament A&IC cu o echipă de 14 specialiști în anestezie, 4 studiouri foto Future Smile Design, 4 cabinete de psihologie, un program educațional de management medical și un laborator stomatologic digital.
- Un centru de stomatologie în Budapesta, Ungaria.

Tehnologia PRFG

- Permite vindecarea rapidă după intervenții dentare cu grad ridicat de complexitate, în doar câteva minute.

18

Centre stomatologice

Hyperclinici & Clinici

Centre stomatologice

Spitale

Maternități

Banca de Celule Stem

Laboratoare

Farmacii



Cea mai extinsă rețea de spitale private din România, cu peste **1.000 paturi**,

Unități multidisciplinare de ambulatoriu

- Spitalul MedLife Genesys din Arad
- Spitalul MedLife PDR Hospital din Brașov
- Spitalul Lotus din Ploiești
- Spitalul Muntenia din Pitești
- Spitalul Humanitas din Cluj Napoca
- Spitalul Polisano din Sibiu
- Spitalul Life Memorial din București
- Spitalul MedLife Titan din București
- Spitalele Nord din București

Unități monodisciplinare de ambulatoriu

- Spitalul Ortopedic MedLife din București
- Spitalul de Pediatrie din București
- Centrul de Cardiologie și Radiologie Intervențională AngioLife din București
- Spitalul OncoCard din Brașov

Hyperclinici & Clinici

Centre stomatologice

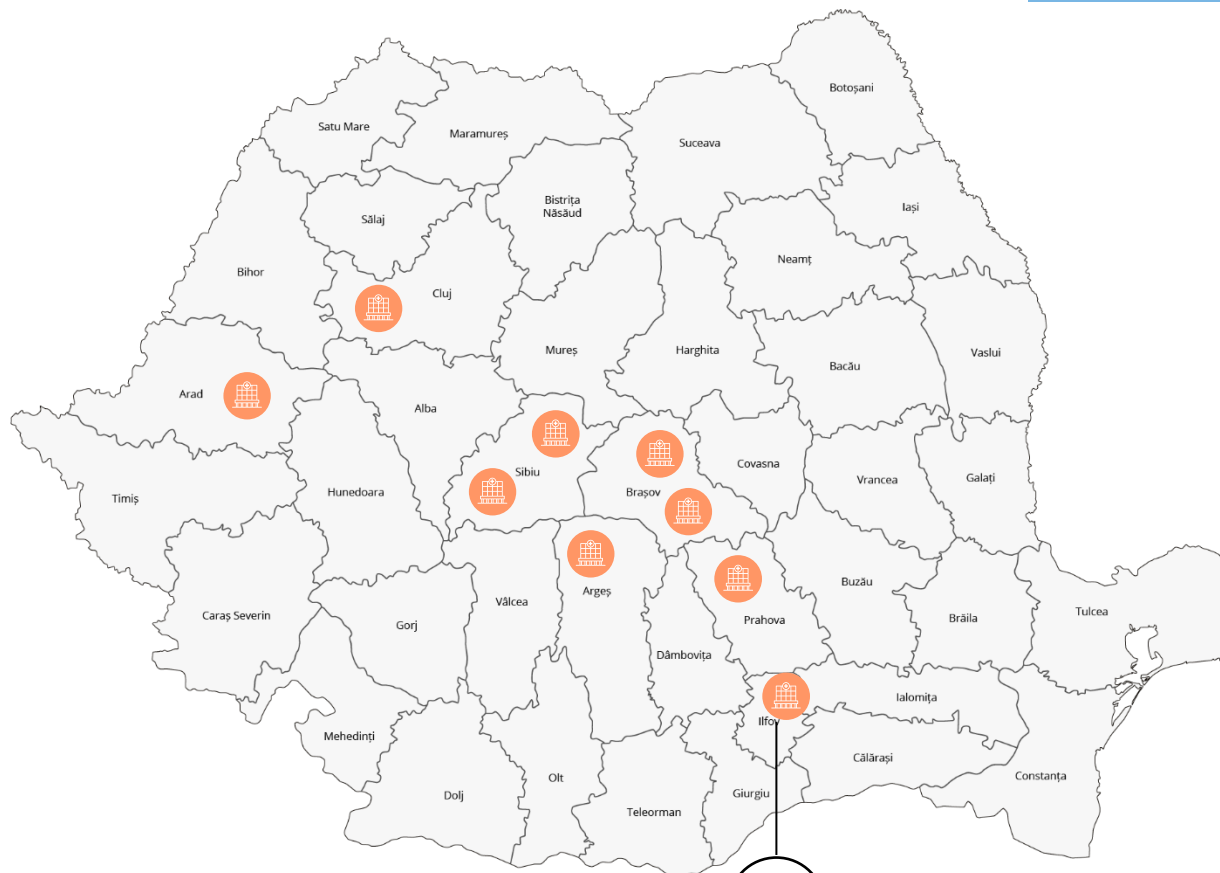
Spitale

Maternități

Banca de Celule Stem

Laboratoare

Farmacii

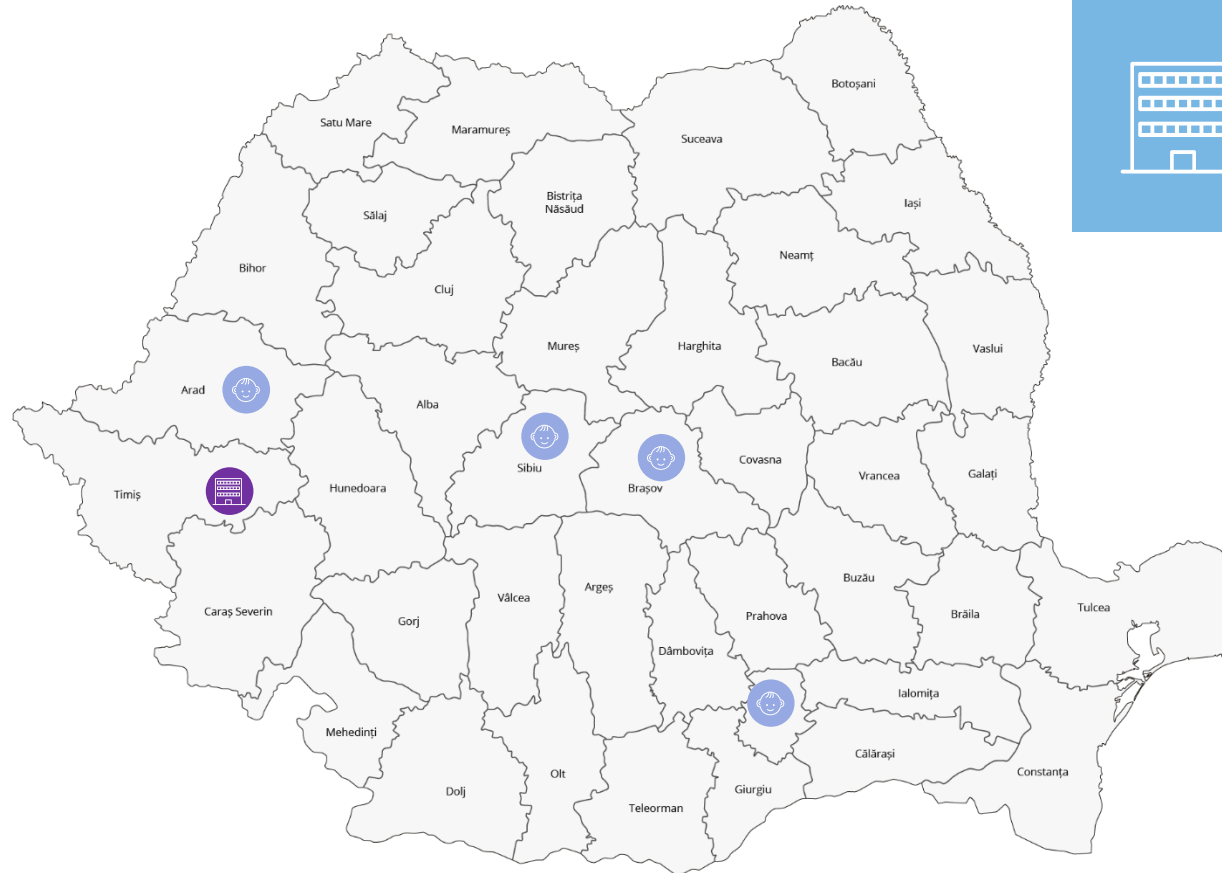


x7
Unități

15

Spitale

Maternități & Banca de Celule Stem



- Maternitatea MedLife Grivița este prima maternitate privată din București acreditată de UNICEF ca Spital Prietenul Copilului.
- Maternitățile au secții formate din săli de naștere naturală și săli de naștere prin cezariană.
- Departamente A&IC și Neonatologie dotate cu echipamente de ultimă generație.
- Peste 40.000 de bebeluși născuți în maternitățile MedLife.
- **Banca de Celule Stem** din Timișoara cu peste 7.000 de probe de celule stem stocate.

Hyperclinici
& Clinici

Centre
stomatologice

Spitale

Maternități

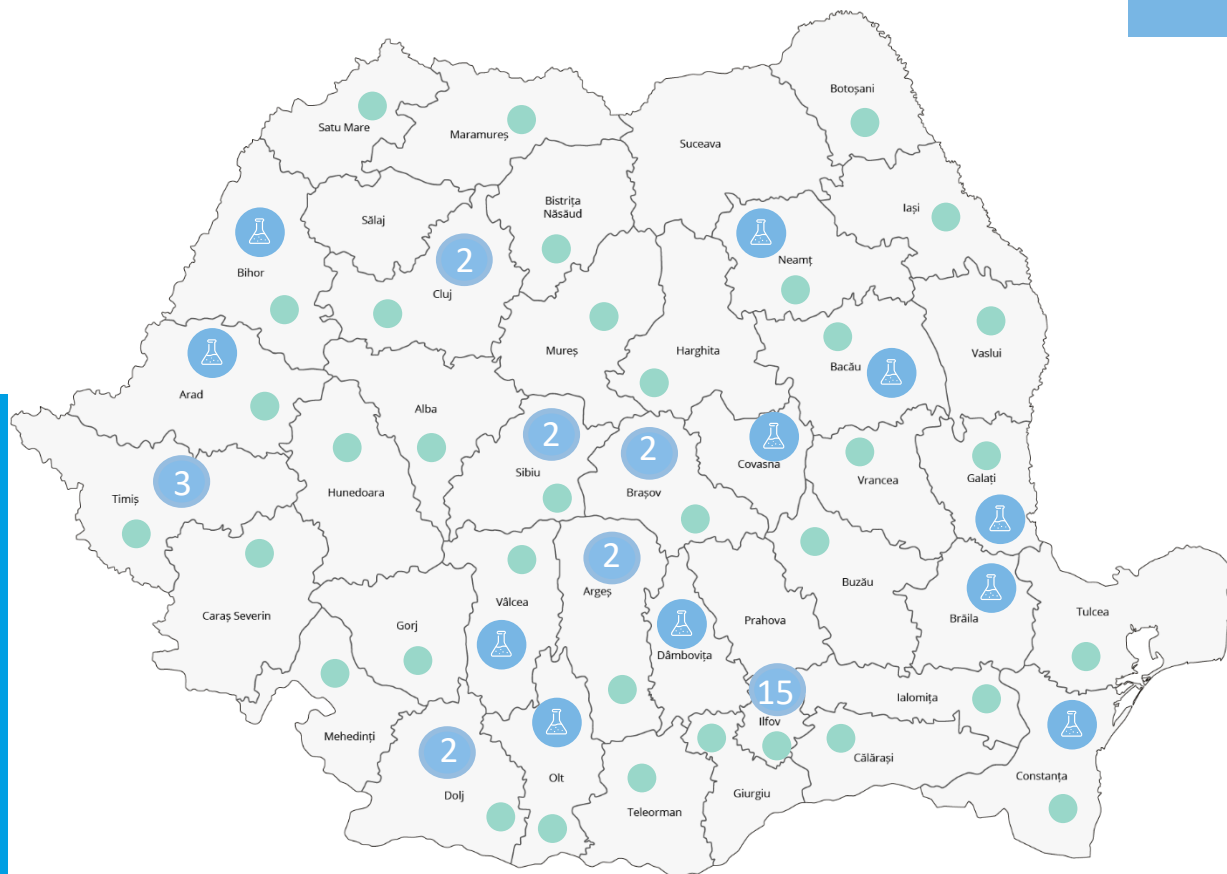
Banca de
Celule Stem

Laboratoare

Farmacii

4
Maternități

1
Banca de Celule Stem



- Cea mai mare rețea de laboratoare private din România.
- Laboratoarele folosesc cele mai noi tehnologii **Abbott**.
- Gamă completă de teste efectuate, de la teste de sânge standard până la analize genetice complexe.
- Parteneriat cu laboratoare din Franța și Germania pentru a doua opinie.
- Timp de răspuns rapid semnificativ mai mic.

Hyperclinici & Clinici

Centre stomatologice

Spitale

Maternități

Banca de Celule Stem

Laboratoare

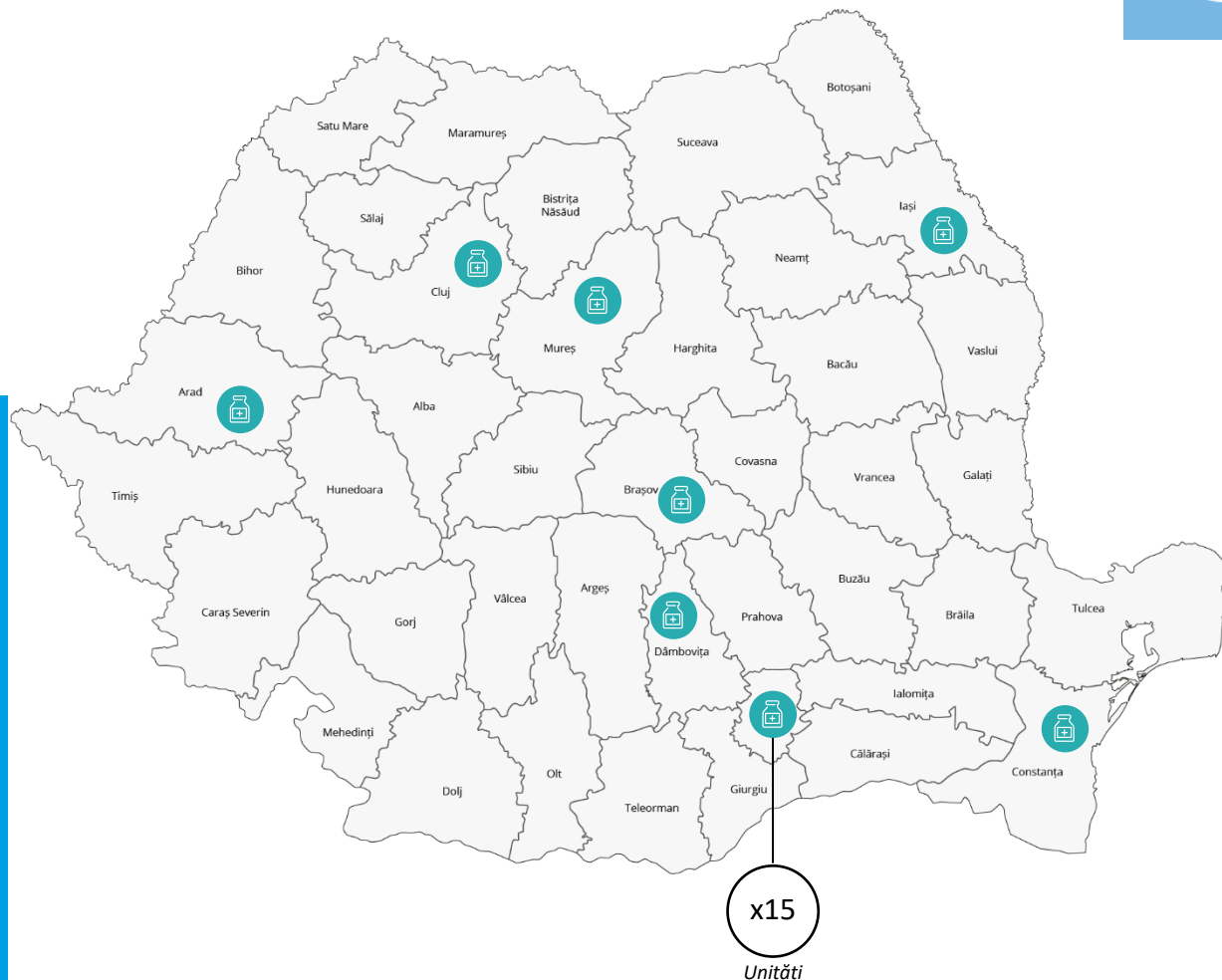
Farmacii

39

Laboratoare

>180

Puncte de recoltare



- Laborator propriu, unde clienții pot beneficia de produse specifice.
- Contracte cu CNAS pentru rețete gratuite și subvenționate.
- Laborator propriu PharmaLife și marcă proprie de produse: DoctorLife.

Hyperclinici & Clinici

Centre stomatologice

Spitale

Maternități

Banca de Celule Stem

Laboratoare

Farmacii

22

Farmacii

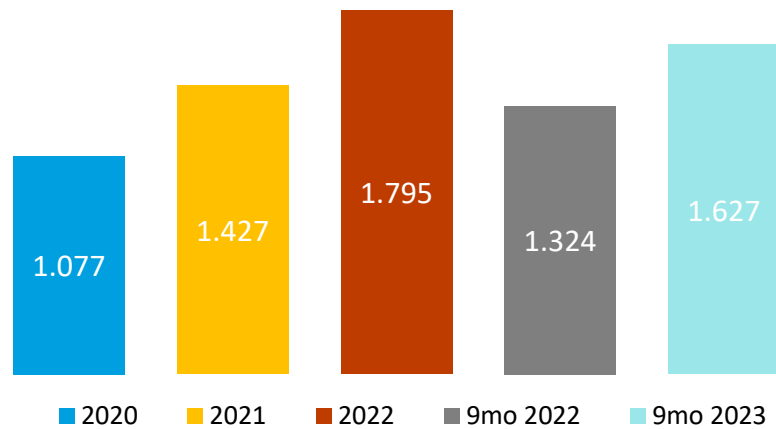
Perspectiva Financiară

- Evoluția vânzărilor
- Evoluția liniilor de business
- Evoluția EBITDA
- EBITDA Pro-forma proiectată
- Contul consolidat de profit & pierdere
- Poziția datoriei
- Evoluția OPEX
- Fluxurile de numerar
- Anexe

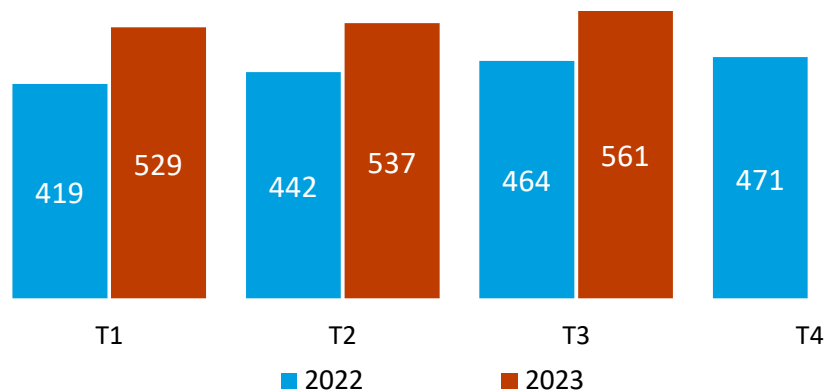


Evoluția vânzărilor

Evoluția vânzărilor totale de la an la an (mil RON)



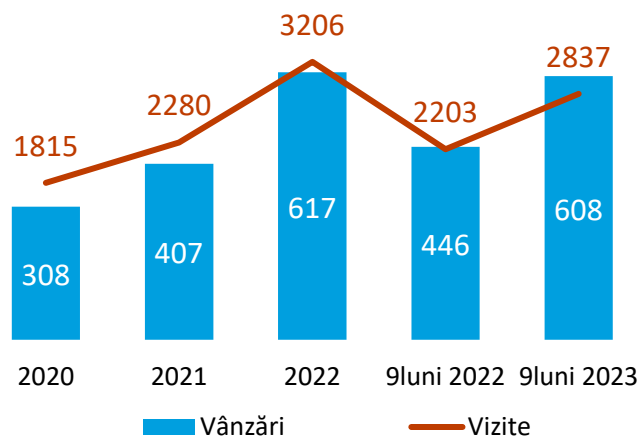
Evoluția vânzărilor totale de la trimestru la altul (mil RON)



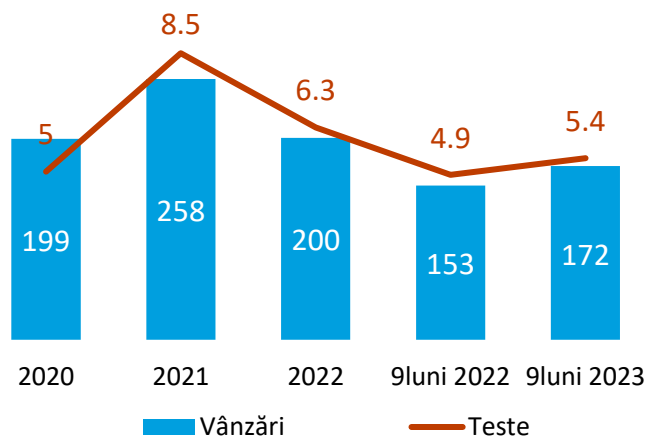
| Linia de business | Categorie | 9luni 2022 IFRS | 9luni 2023 IFRS | % var. | % cotă vânzări totale IFRS |
|-------------------|-----------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------------|
| Clinici | Venituri | 446.170.930 | 608.211.330 | 36,3% | 37,4% |
| | Vizite | 2.203.401 | 2.837.293 | 28,8% | |
| | Onorariu mediu | 202,5 | 214,4 | 5,9 % | |
| Stomatologie | Venituri | 87.420.487 | 92.506.777 | 5,8% | 5,7% |
| | Vizite | 138.231 | 138.157 | -0,1% | |
| | Onorariu mediu | 632,4 | 669,6 | 5,9 % | |
| Spitale | Venituri | 274.742.758 | 353.143.067 | 28,5% | 21,7% |
| | Vizite | 86.882 | 102.962 | 18,5% | |
| | Onorariu mediu | 3,162,3 | 3.429,8 | 8,5 % | |
| Laboratoare | Venituri | 153.193.881 | 171.739.754 | 12,1 % | 10,6% |
| | Vizite | 4.904.181 | 5.463.886 | 11,4 % | |
| | Onorariu mediu | 31,2 | 31,4 | 0,6 % | |
| Corporate | Venituri | 163.704.809 | 189.373.911 | 15,7% | 11,6% |
| | Vizite | 784.910 | 867.342 | 10,5% | |
| | Onorariu mediu | 208,6 | 218,3 | 4,7 % | |
| Farmacii | Venituri | 60.278.085 | 46.287.876 | -23,2% | 2,8% |
| | Vizite | 465.470 | 346.530 | -25,6% | |
| | Onorariu mediu | 129,5 | 133,6 | 3,1 % | |
| Altele | Venituri | 138.444.083 | 166.153.060 | 20,0% | 10,2% |
| TOTAL | | 1.323.955.033 | 1.627.415.774 | 22,9% | 100,0% |

Evoluția liniilor de business: Vânzări și Trafic

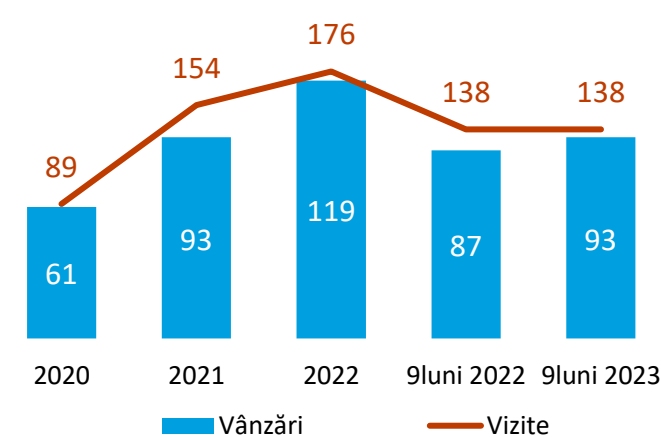
Vânzări (mil RON) și Vizite (mii) în Clinici



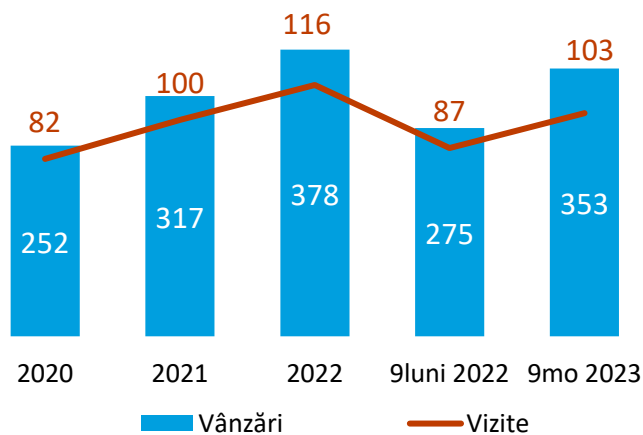
Vânzări (mil RON) și Teste (mil) în Laboratoare



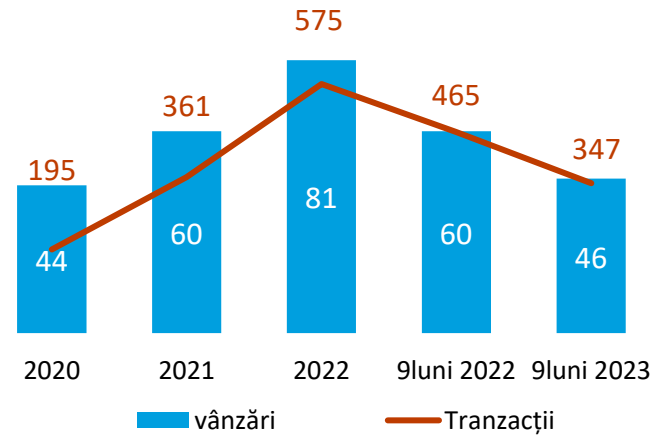
Vânzări (mil RON) și Vizite (mii) în Centre stomatologice



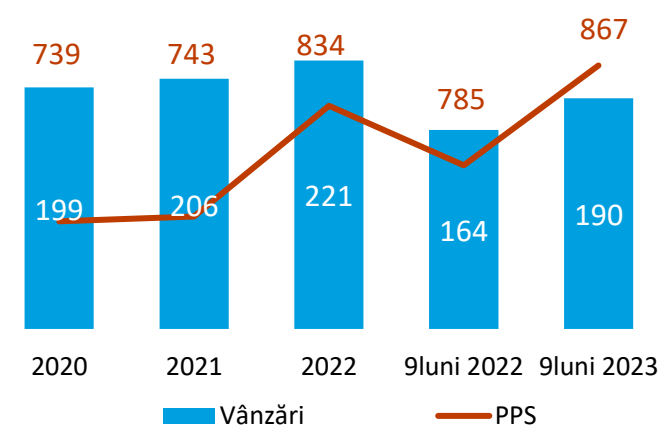
Vânzări (mil RON) și Vizite (mii) în Spitale



Vânzări (mil RON) și Tranzacții (mii clienți) în Farmacii

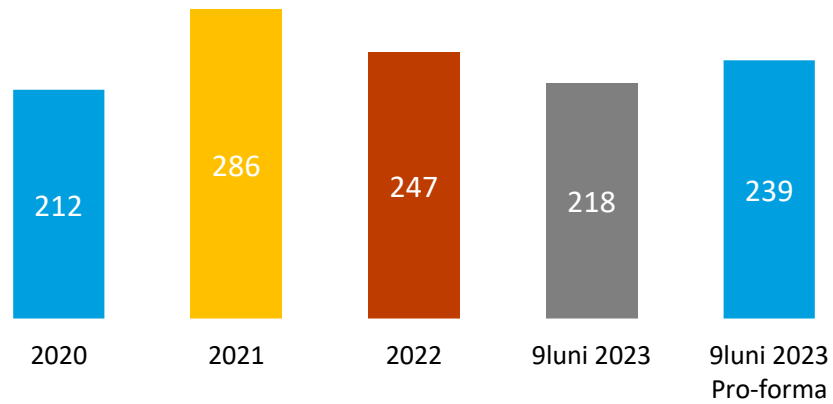


Vânzări Corporate (mil RON) și Abonamente (mii)

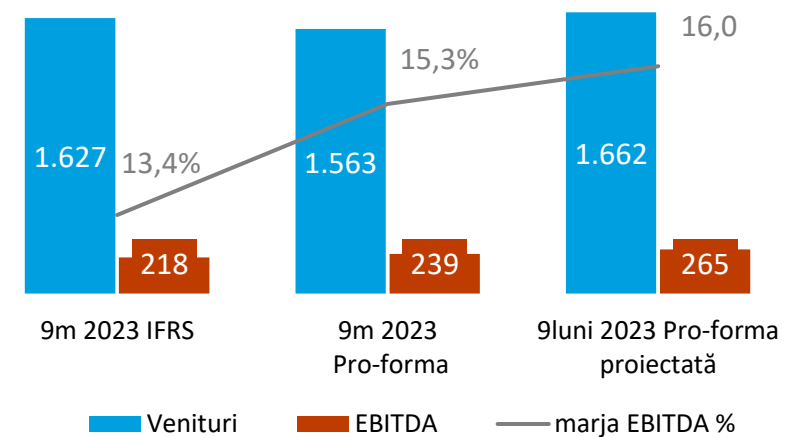


Evoluția EBITDA

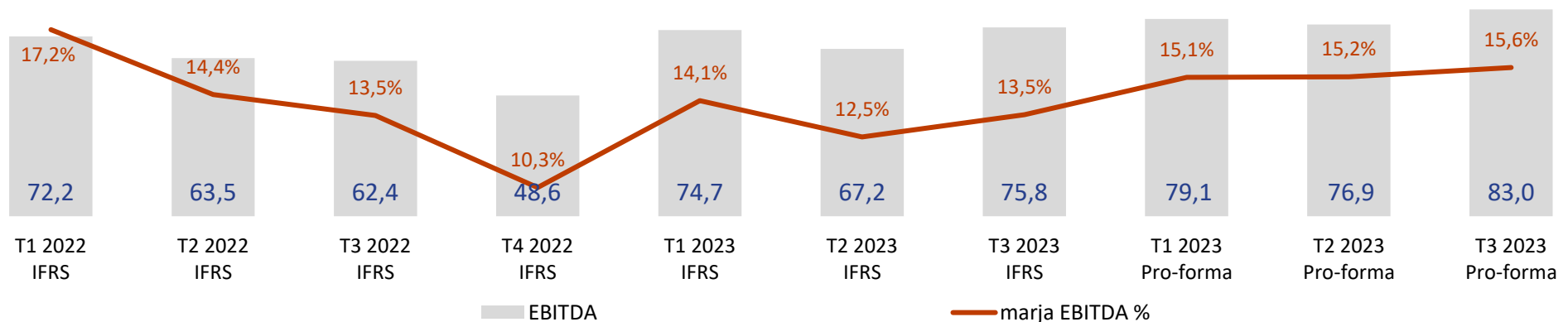
Evoluția EBITDA de la an la an (mil RON)



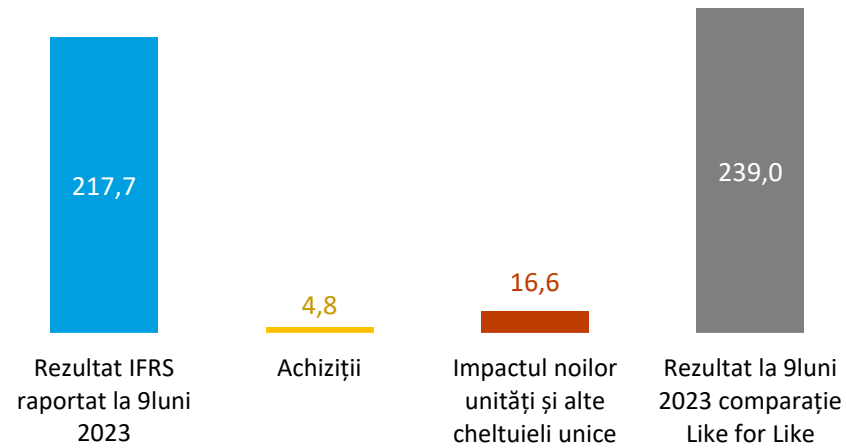
Venituri & EBITDA (mil RON)



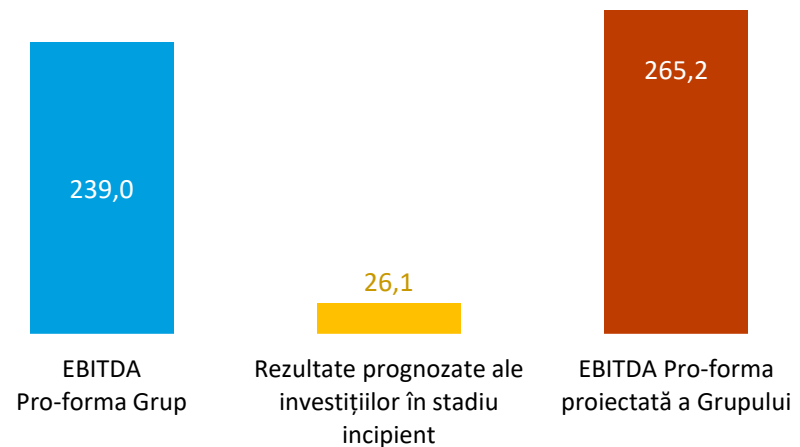
Evoluția EBITDA de la trimestru la altul (mil RON)



EBITDA Pro-forma a Grupului la 9luni 2023 (mil RON)



EBITDA Pro-forma proiectată a Grupului la 9luni 2023 (mil RON)



Rezultatele prognozate ale investițiilor în stadiu incipient includ rezultatele la 9 luni ale:

- noului Spital Nord din București,
- centrelor de radioterapie Neolife din Brăila și Vâlcea,
- noului echipament de radioterapie din Brașov,
- robotului Da Vinci din MedPark.

Prognoza este bazată pe rezultatele la 9 luni pentru aceste unități după 18 luni de la inaugurarea lor.

Suntem optimiști conform bugetelor și prognozele moderate realizate, că vom culege din plin roadele investițiilor noastre în următorii ani.

Contul consolidat de profit & pierdere

| | 9luni 2022 IFRS | 9luni 2023 IFRS | % var. | Pro-forma ajustată | 9luni 2023 Pro-forma | % var. |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Vânzări brute | 1,323,955,033 | 1,627,415,774 | 22.9 % | 32,323,239 | 1,659,739,013 | 25.4 % |
| Vânzări nete (exceptând CNAS) | 1,323,955,033 | 1,627,415,774 | 22,9 % | (64,664,590) | 1,562,751,183 | 18.0 % |
| Alte venituri operaționale | 9,901,201 | 12,865,976 | 29.9 % | 974,988 | 13,840,964 | 39.8 % |
| VENIT OPERAȚIONAL | 1,333,856,234 | 1,640,281,750 | 23,0 % | (63,689,602) | 1,576,592,148 | 18.2 % |
| CHELTUIELI OPERAȚIONALE | (1,238,416,926) | (1,563,475,986) | 26.2 % | 82,272,089 | (1,481,203,897) | 19.6 % |
| PROFIT OPERAȚIONALE | 95,439,308 | 76,805,764 | (19.5)% | 18,582,486 | 95,388,251 | (0.1)% |
| EBITDA | 198,086,984 | 217,705,083 | 9.9 % | 21,336,397 | 239,041,480 | 20.7 % |
| Cost financiar net | (26,335,478) | (57,394,710) | 117.9 % | (1,088,189) | (58,482,899) | 122.1 % |
| Alte cheltuieli financiare | (1,531,772) | (4,242,058) | 176.9 % | 198,279 | (4,043,779) | 164.0 % |
| REZULTAT FINANCIAR | (27,867,251) | (61,636,769) | 121.2 % | (889,910) | (62,526,679) | 124.4 % |
| REZULTAT ÎNAINTE DE TAXE | 67,572,057 | 15,168,996 | (77.6)% | 17,692,576 | 32,861,572 | (51.4)% |
| Impozit pe venit | (10,729,535) | (11,365,857) | 5.9 % | (2,737,203) | (14,103,060) | 31.4 % |
| REZULTAT NET | 56,842,522 | 3,803,139 | (93.3)% | 14,955,374 | 18,758,512 | (67.0)% |
| Marje | | | | | | |
| EBIT % | 7.2% | 4.7% | | | 6.1% | |
| EBITDA % | 15.0% | 13.4% | | | 15.3% | |
| Rezultat net % | 4.3% | 0.2% | | | 1.2% | |

Cifre în RON.

| | | | | % OPEX | | | % Vânzări | | |
|--|----------------------|----------------------|--------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | 9luni 2022 IFRS | 9luni 2023 IFRS | % var. | 9luni 2022 IFRS | 9luni 2023 IFRS | % var. | 9m 2022 IFRS | 9m 2023 IFRS | % var. |
| Consumabile si materiale de reparatii | 224,657,498 | 286,957,439 | 27,7% | 18,1% | 18,4% | 0,3% | 17,0% | 17,6% | 0,6% |
| Cheltuieli cu marfurile | 153,548,065 | 155,327,826 | 1,2% | 12,4% | 9,9% | (2,5)% | 11,6% | 9,5% | (2,1)% |
| Utilitati | 18,262,152 | 24,745,270 | 35,5% | 1,5% | 1,6% | 0,1% | 1,4% | 1,5% | 0,1% |
| Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile | 14,843,122 | 14,196,703 | (4,4)% | 1,2% | 0,9% | (0,3)% | 1,1% | 0,9% | (0,2)% |
| Chirii | 8,866,438 | 9,695,457 | 9,4% | 0,7% | 0,6% | (0,1)% | 0,7% | 0,6% | (0,1)% |
| Prime din asigurari | 3,363,516 | 4,236,979 | 26,0% | 0,3% | 0,3% | 0,0% | 0,3% | 0,3% | 0,0% |
| Reclama si publicitate | 19,338,991 | 27,136,312 | 40,3% | 1,6% | 1,7% | 0,1% | 1,5% | 1,7% | 0,2% |
| Comunicatii | 3,958,443 | 4,591,991 | 16,0% | 0,3% | 0,3% | 0,0% | 0,3% | 0,3% | 0,0% |
| Cheltuieli cu tertii & Cheltuieli cu salariile, <i>din care:</i> | 673,587,195 | 873,441,906 | 29,7% | 54,4% | 55,9% | 1,5% | 50,9% | 53,7% | 2,8% |
| <i>Cheltuieli cu tertii (inclusiv contractele cu medicii)</i> | <i>339,861,734</i> | <i>456,459,369</i> | <i>34,3%</i> | <i>27,4%</i> | <i>29,2%</i> | <i>1,8%</i> | <i>25,7%</i> | <i>28,0%</i> | <i>2,3%</i> |
| <i>Cheltuieli cu salariile si cele asimilate salariilor (inclusiv contribuțiile sociale)</i> | <i>333,725,461</i> | <i>416,982,537</i> | <i>24,9%</i> | <i>26,9%</i> | <i>26,7%</i> | <i>(0,3)%</i> | <i>25,2%</i> | <i>25,6%</i> | <i>0,4%</i> |
| Amortizare | 102,647,676 | 140,899,319 | 37,3% | 8,3% | 9,0% | 0,7% | 7,8% | 8,7% | 0,9% |
| Pierderi (sau castiguri) din depreciere (inclusiv reversari ale pierderilor din depreciere) | - | 1,002,093 | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,1% |
| Alte cheltuieli administrative si de exploatare | 15,343,830 | 21,244,691 | 38,5% | 1,2% | 1,4% | 0,2% | 1,2% | 1,3% | 1,0% |
| CHELTUIELI OPERAȚIONALE | 1,238,416,926 | 1,563,475,986 | 26,2% | 100% | 100% | 0,0% | 93,5% | 96,1% | 2,5% |

Cifre în RON.

Situația consolidată a Poziției financiare & Situația datoriei

| | 31 dec 2022 IFRS | 30 sep 2023 IFRS | % var, |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Active Imobilizate | 1,686,590,024 | 1,935,664,778 | 14,8% |
| Active Circulante <i>(excl. Numerar & Echivalent numerar)</i> | 376,318,151 | 408,107,847 | 8,4% |
| Numerar & Echivalent numerar | 89,068,154 | 121,270,631 | 36,2% |
| TOTAL ACTIVE | 2,151,976,329 | 2,465,043,256 | 14,5% |
| Datorii Curente <i>(excl. Datoriile purtătoare de dobândă)</i> | 414,943,880 | 440,394,952 | 6,1% |
| Datorii financiare | 1,189,086,767 | 1,456,650,517 | 22,5% |
| Alte datorii pe termen lung | 21,657,277 | 28,458,890 | 31,4 % |
| Datorii cu impozitul amânat | 44,250,160 | 44,994,791 | 1,7% |
| TOTAL DATORII | 1,669,938,084 | 1,970,499,150 | 18,0% |
| Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului | 416,780,834 | 423,006,313 | 1,5% |
| Interese care nu controlează | 65,257,411 | 71,537,793 | 9,6% |
| CAPITALURI | 482,038,245 | 494,544,106 | 2,6% |

| Datorii din Leasing | 31 dec 2022 IFRS | 30 sep 2023 IFRS | % var. |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Porțiunea curenta | 77,141,698 | 92,665,731 | 20,1% |
| Porțiunea pe termen lung | 225,175,340 | 247,625,722 | 10,0% |
| TOTAL | 302,317,038 | 340,291,454 | 12,6% |

| Datorii financiare | 31 dec 2022 IFRS | 30 sep 2023 IFRS | % var. |
|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Descoperire de cont | 27,801,016 | 22,780,854 | (18,1)% |
| Porțiunea curentă | 55,695,054 | 81,180,414 | 45,8% |
| Porțiunea pe termen lung | 803,273,659 | 1,012,397,795 | 26,0% |
| TOTAL | 886,769,729 | 1,116,359,063 | 25,9% |

| | | | |
|--|---------------|---------------|-------|
| Datorie netă | 1,100,018,613 | 1,335,379,886 | 21,4% |
| Datorie netă / EBITDA Pro-forma (anualizată) | 3,9% | 4,3% | |
| Datorie netă / EBITDA Pro-forma proiectată (anualizată) | | 3,9% | |

Cifre în RON.

Situația consolidată a Fluxurilor de trezorerie

| | 30 sep 2022 IFRS | 30 sep 2023 IFRS |
|--|----------------------|----------------------|
| Profit înainte de impozitare | 67,572,057 | 15,168,996 |
| Ajustări de valoare pentru itemi non-monetari | 125,902,080 | 197,978,433 |
| Fluxuri de trezorerie din exploatare înainte de modificările în capitalul circulant | 193,474,137 | 213,147,428 |
| Numerar generat de modificările în capitalul circulant | (124,602,541) | (46,756,218) |
| Alte cheltuieli monetare (impozit pe profit și dobânzi plătite) | (27,682,084) | (41,903,183) |
| Numerar net generat din activități de exploatare | 41,189,512 | 124,488,027 |
| Numerar net folosit în activitatea de investiții | (268,657,693) | (200,682,155) |
| Numerar net utilizat în activitatea de finanțare | 204,038,908 | 108,396,606 |
| Modificarea netă de numerar și echivalent de numerar | (23,429,274) | 32,202,477 |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei | 135,858,888 | 89,068,154 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei | 112,429,614 | 121,270,631 |
| Achiziții de subsidiare, net de numerarul achiziționat | (196,440,330) | (70,024,370) |
| Achiziții de imobilizări necorporale | (9,411,121) | (14,227,804) |
| Achiziționarea de imobilizări corporale | (62,806,242) | (116,429,981) |
| Numerar net folosit în activitatea de investiții | (268,657,693) | (200,682,155) |

Cifre în RON.

Anexă – Situația consolidată a Poziției financiare la 31 decembrie 2022

| | Nota | 31 decembrie 2022 | 1 ianuarie 2022 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| ACTIVE | | | |
| Active Imobilizate | | | |
| Fond comercial | 4 | 368,672,606 | 199,679,613 |
| Imobilizări necorporale | 5 | 100,192,265 | 60,556,655 |
| Imobilizări corporale | 5 | 828,501,060 | 552,206,613 |
| Drept de folosință | 13,14 | 306,413,389 | 190,715,602 |
| Alte active financiare | 5.4 | 82,810,704 | 31,610,586 |
| Total Active Imobilizate | | 1,686,590,024 | 1,034,769,069 |
| Active Circulante | | | |
| Stocuri | 6 | 98,770,370 | 74,229,585 |
| Creanțe | 7 | 221,358,860 | 140,356,238 |
| Alte active | 7 | 44,362,334 | 24,357,735 |
| Numerar și echivalente de numerar | 8 | 89,068,154 | 135,858,888 |
| Cheltuieli în avans | 9 | 11,826,587 | 8,030,713 |
| Total Active Circulante | | 465,386,305 | 382,833,159 |
| TOTAL ACTIVE | | 2,151,976,329 | 1,417,602,228 |
| CAPITALURI SI DATORII | | | |
| Datorii pe Termen Lung | | | |
| Datorii din leasing | 13,14 | 225,175,340 | 149,685,246 |
| Alte datorii pe termen lung | | 21,657,277 | 7,546,394 |
| Imprumuturi purtătoare de dobânzi | 14 | 803,273,659 | 440,840,484 |
| Datorii cu impozitul amânat | 26 | 44,250,160 | 23,559,617 |
| Total Datorii pe Termen Lung | | 1,094,356,436 | 621,631,741 |
| Datorii Curente | | | |
| Datorii comerciale și alte datorii | 10 | 335,356,742 | 224,242,318 |
| Descoperire de cont | 14 | 27,801,016 | 25,493,223 |
| Porțiunea curentă a datoriei din leasing | 13,14 | 77,141,698 | 52,586,827 |
| Porțiunea curentă a imprumuturilor purtătoare de dobânzi | 14 | 55,695,054 | 58,455,422 |
| Datorii cu impozitul pe profit curent | 26 | 814,508 | 1,467,625 |
| Provizioane | 12 | 9,783,326 | 7,992,337 |
| Alte datorii | 11 | 68,989,304 | 44,328,176 |
| Total Datorii Curente | | 575,581,648 | 414,565,928 |
| TOTAL DATORII | | 1,669,938,084 | 1,036,197,669 |
| CAPITALURI | | | |
| Capital emis și prime de capital | 15 | 83,812,556 | 82,395,091 |
| Acțiuni proprii | | (3,219,219) | (4,015,977) |
| Rezerve | 17 | 204,591,242 | 137,335,499 |
| Rezultat reportat | | 131,596,255 | 122,394,796 |
| Capitaluri atribuibile proprietarilor Grupului | | 416,780,834 | 338,109,409 |
| Interese care nu controlează | 18 | 65,257,411 | 43,295,149 |
| TOTAL CAPITALURI | | 482,038,245 | 381,404,558 |
| TOTAL CAPITALURI SI DATORII | | 2,151,976,328 | 1,417,602,227 |

Cifre în RON.

Anexă – Situația consolidată a Venitului pentru 2022

| | | 12 luni incheiate la 31 decembrie, | |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| | Nota | | |
| VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENITI | 19 | 1,795,432,748 | 1,427,218,373 |
| Alte venituri operaționale | 20 | 14,118,061 | 10,362,989 |
| VENITURI OPERAȚIONALE | | 1,809,550,809 | 1,437,581,362 |
| Consumabile si materiale de reparatii | | (311,233,127) | (234,425,408) |
| Cheltuieli cu tertii | 21 | (468,196,458) | (380,388,868) |
| Cheltuieli cu salariile si cele asimilate salariilor | 23 | (442,897,905) | (333,837,004) |
| Contributii sociale | 23 | (15,852,088) | (12,214,486) |
| Amortizare si depreciere | 5,13 | (152,410,751) | (113,760,199) |
| (Pierderi) sau castiguri din depreciere (inclusiv reversari ale pierderilor din depreciere) | 5.4 ,7 | (4,851,599) | (5,269,269) |
| Cheltuieli cu marfurile | | (209,975,320) | (106,225,169) |
| Alte cheltuieli operationale | 22 | (109,903,888) | (79,609,056) |
| CHELTUIELI OPERAȚIONALE | | (1,715,321,136) | (1,265,729,459) |
| PROFIT OPERAȚIONAL | | 94,229,673 | 171,851,903 |
| Costul finanțării | 24 | (42,489,150) | (27,451,079) |
| Alte cheltuieli financiare | 24 | (2,183,221) | (8,981,263) |
| REZULTAT FINANCIAR | 24 | (44,672,371) | (36,432,342) |
| REZULTAT ÎNAINTE DE IMPOZITARE | | 49,557,301 | 135,419,561 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 26 | (12,124,746) | (22,506,352) |
| REZULTAT NET | | 37,432,555 | 112,913,209 |
| Proprietarilor Grupului | | 32,173,072 | 102,613,932 |
| Intereselor care nu controlează | 18 | 5,259,483 | 10,299,277 |
| Rezultat pe actiune | | | |
| Rezultat pe actiune - de baza si diluat | 16 | 0.24 | 0.77 |
| ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CARE NU VOR FI RECLASIFICATE IN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE | | | |
| Reevaluarea terenurilor si cladirilor | 5 | 66,292,412 | - |
| Impozit amânat pentru alte elemente ale rezultatului global | 26 | (10,606,786) | - |
| TOTAL ALTE ELEMENTE DE REZULTAT GLOBAL | | 55,685,626 | - |
| Total alte elemente de rezultat global | | | |
| Proprietarilor Grupului | | 54,012,309 | - |
| Intereselor care nu controlează | | 1,673,317 | - |
| TOTAL REZULTAT GLOBAL | | 93,118,181 | 112,913,209 |
| Total rezultat global atribuibil: | | | |
| Proprietarilor Grupului | | 86,185,381 | 102,613,932 |
| Intereselor care nu controlează | 18 | 6,932,799 | 10,299,277 |

Cifre în RON.

Anexă – Situația consolidată a Fluxurilor de numerar pentru 2022

| | Nota | Perioada incheiata la 31 decembrie, | |
|--|--------|-------------------------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 |
| Profit inainte de impozitare | 26 | 49,557,301 | 135,419,561 |
| Ajustari pentru: | | | |
| Amortizare si depreciere | 5,13 | 152,410,751 | 113,760,199 |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 12 | 625,545 | 782,843 |
| Venituri din dobanzi | 24 | (1,261,843) | (149,944) |
| Cheltuiala cu dobanda | 24 | 42,489,150 | 27,451,079 |
| Ajustari de valoare pentru creante si pierderi din creante | 5.4, 7 | 4,851,599 | 5,269,269 |
| Alte venituri nemonetare | 20 | (6,671,334) | (4,464,820) |
| Diferente de curs rezultate din reevaluarea soldurilor in valuta | | 3,501,567 | 9,076,658 |
| Fluxuri de trezorerie din exploatare inainte de modificarile in capitalul circulant | | 245,502,736 | 287,144,845 |
| Descrasteri/(Cresteri) ale soldurilor de creante | | (36,113,767) | (6,506,380) |
| Descrasteri/(Cresteri) ale soldurilor de stocuri | | (12,198,174) | (5,902,852) |
| Descrasteri/(Cresteri) de cheltuieli in avans | | 156,186 | (863,594) |
| Cresteri/(descrasteri) de datorii comerciale | | 31,216,630 | 8,752,697 |
| Numerar generat de modificarile in capitalul circulant | | (16,939,126) | (4,520,129) |
| Numerar generat din exploatare | | 228,563,610 | 282,624,716 |
| Impozit pe profit platit | 26 | (12,832,118) | (26,557,162) |
| Dobanzi platite | | (32,377,399) | (28,820,100) |
| Dobanzi primite | | 1,261,843 | 149,944 |
| Numerar net generat din activitati de exploatare | | 184,615,936 | 227,397,398 |
| Investitii in combinari de intreprinderi, net de numerarul achizitionat, si avansuri platite pentru combinari de intreprinderi | 4,27 | (316,554,749) | (52,504,735) |
| Achizitii de imobilizari necorporale | 5 | (20,243,591) | (5,385,050) |
| Achizitii de imobilizari corporale | 5 | (149,107,846) | (91,525,535) |
| Numerar net folosit in activitatea de investitii | | (485,906,186) | (149,415,320) |
| Incasari din imprumuturi | 14 | 411,844,392 | 84,203,084 |
| Rambursari de imprumuturi | 14 | (73,446,528) | (56,241,155) |
| Rambursari de principal din datoria de leasing | 14 | (69,381,987) | (46,653,956) |
| Dividende platite intereselor care nu controleaza | 18 | (136,861) | (70,000) |
| Plati pentru achizitii de actiuni proprii | 15 | (7,851,825) | (3,669,570) |
| Achizitii aditionale de participatii * | 27 | (6,527,676) | (1,661,990) |
| Numerar net din/(utilizat in) activitatea de finantare | | 254,499,516 | (24,093,587) |
| Modificarea neta de numerar si echivalent de numerar | | (46,790,734) | 53,888,491 |
| Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei | | 135,858,888 | 81,970,397 |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei | 8 | 89,068,154 | 135,858,888 |

Cifre în RON.



Mulțumim!