

Grupo São Francisco



400%
Aumento de
hospitais próprios

aprox. 143%
Crescimento anualizado
de EBITDA

“A Gávea contribuiu de maneira significativa no aprimoramento da governança, da estrutura de capital e do planejamento estratégico com visão de longo prazo. Auxiliaram nas discussões e tomadas de decisões, sempre de maneira construtiva e preservando a cultura da empresa.”

Lício Cintra - CEO do Grupo São Francisco

Com mais de 70 anos de história, o GSF é um dos maiores grupos de saúde do Brasil. Conta com mais de 100 unidades próprias, mais de 7 mil profissionais credenciados, mais de 7 mil colaboradores diretos e aproximadamente 2 milhões de beneficiários. O GSF é composto por: São Francisco Saúde, 4º maior operadora de medicina de grupo do país; São Francisco Odonto, uma das melhores operadoras de planos odontológicos; São Francisco Resgate, líder nacional de resgate rodoviário, e a São Francisco Saúde Ocupacional. O Grupo tem 8 hospitais, incluindo o Hospital São Francisco, o maior hospital privado de Ribeirão Preto focado em especialidades de alta complexidade e mais de 70 centros clínicos em SP, MG, MT, MS e GO.

NECESSIDADES DA EMPRESA

- O GSF buscava um investidor minoritário para auxiliar as famílias controladoras no crescimento e na melhora de rentabilidade do negócio. O Grupo buscava um sócio com conhecimento e experiência no Brasil e com boa reputação.
- Ademais, a Companhia buscava um aumento de capital para suportar as suas principais iniciativas de alocação de capital: (i) verticalização das operações próprias; (ii) aquisição de outras empresas.

CRIAÇÃO DE VALOR ATRAVÉS DE PE&VC

- A Gávea suportou a elaboração e consituição dos Comites de:
 - M&A, para ajudar a originar, executar e integrar aquisições.
 - Gente e Gestão, para discutir os mecanismos de atração, retenção e desenvolvimento de talentos.
 - TI, para suportar o desenvolvimento e manutenção dos sistemas críticos da Companhia;
 - Risco e Preço, para monitorar as carteiras de cliente com baixo desempenho e promover planos de ação.
- Um sócio do GIF se tornou CFO da Cia.
- A Gávea promoveu a criação e o estabelecimento do plano de remuneração baseado em ações para melhor alinhar os interesses dos acionistas e da administração.

RESULTADOS

- Em 3 anos de investimento, a Companhia mais do que dobrou a sua receita e aumentou em ~40% a sua margem EBITDA.
- Ao longo do período de investimento da Gávea, a Companhia realizou 11 aquisições e aumentou em quatro vezes o número de hospitais próprios.
- No momento do nosso investimento, o Grupo realizou a fusão de duas unidades de negócios, liberando sinergias operacionais e tributárias relevantes.
- Os sócios da Gávea contribuíram para os esforços comerciais do Grupo, introduzindo a adm. para empresas da rede de relacionamento - o que permitiu, inclusive, a entrada do GSF em novas praças.



MATRIZ
Ribeirão Preto, SP

GESTOR
Gávea Investimentos

INFO
www.saofrancisco.com.br
www.gaveainvest.com.br

INVESTIMENTO
01/10/2016

VALOR INVESTIDO [R\$ MM]
230

FORMA DE AQUISIÇÃO
Ação Ordinária

PARTICIPAÇÃO
(INICIAL/MÁXIMA/ATUAL)
27,9% / 27,9% / 0%

DESINVESTIMENTO
01/11/2019

FORMA DE DESINVESTIMENTO
Venda para Estratégico

RETORNO
TIR realizada: 96,6%
MOIC realizado: 5,6

São Francisco Group



400%
Increase in
Group hospitals

aprox. 143%
Annualized
EBITDA growth

“Gávea has contributed significantly to improve our governance, capital structure, and strategic planning with a long-term vision. They assisted us in discussions and decision making, always in a constructive way and preserving the company’s culture.”

Lício Cintra - CEO of São Francisco Group

With a track record stretching back more than seventy years, GSF is one of the largest healthcare groups in Brazil. Owing more than a hundred of its units, with over 7,000 accredited practitioners and more than 7,000 direct employees, it has some two million beneficiaries. The GSF group consists of: São Francisco Saúde, which is Brazil’s fourth largest group medicine operator; São Francisco Odonto, one of Brazil’s best dental plan operators; São Francisco Resgate, which heads up the highway medevac sector, and São Francisco Saúde Ocupacional. This group has eight hospitals, including the Hospital São Francisco, which is the largest private hospital in Ribeirão Preto, focused on high-complexity specialties, with more than seventy clinics and centers in five states in Brazil.

COMPANY NEEDS

- The GSF group was seeking a minority investor to help its controlling families grow the business and boost its profits. It was looking for a reputable partner with knowledge and experience in Brazil.
- Furthermore, it wanted a capital increase in order to underwrite its main capital allocation initiatives: (i) verticalization of its own operations; (ii) acquisition of other businesses.

VALUE CREATION THROUGH PE&VC

- Gávea provided support for setting up the following Committees:
 - M&A, to help select, implement and integrate acquisitions;
 - People & Management, to discuss mechanisms for attracting, keeping and developing talents.
 - IT, for support in developing and maintaining critical corporate systems.
 - Risk & Price, for monitoring poorly-performing client portfolios and implementing action plans.
- A GIF partner became the CFO of the company.
- Gávea steered the preparation and introduction of an action-based compensation plan ensuring closer alignment between the interests of the shareholders and the management.

OUTCOMES

- In three years of investment, the Company more than doubled its income and boosted its EBITDA margin by ~40%.
- During the Gávea investment period, the Company completed eleven acquisitions and quadrupled the number of hospitals that it owned.
- At the time of our investment, the Group was merging two business units, with significant operating and tax synergies.
- The Gávea partners provided input for the business efforts of the Group, introducing management for the relationship network companies, which also allowed GSF to move into new areas.



HEAD OFFICE
Ribeirão Preto, SP

MANAGED BY
Gávea Investimentos

INFO
www.saofrancisco.com.br
www.gaveainvest.com.br

INVESTMENT
October 1, 2016

AMOUNT INVESTED
BRL 230 Million

TYPE OF ACQUISITION
Common Shares

STAKE
INITIAL/MAXIMUM/CURRENT
27,9% / 27,9% / 0%

DIVESTMENT
November 1, 2019

TYPE OF DIVESTMENT
Sale to Strategic

PAYBACK
IRR realized: 96,6%
MOIC realized: 5,6x