

Resultados 2021

**Receita recorde de R\$ 4,2 bi com crescimento de 30,1%,
EBITDA de R\$ 1,1 bilhão com 28,2% de margem e
Geração de Caixa Operacional de R\$ 1,0 bilhão**

*Crescimento orgânico de 24,0% refletido em todas as avenidas de
crescimento, complementado por seis aquisições em
Medicina Diagnóstica e Novos Elos*



Fleury ON

B3: FLRY3

Relações com Investidores

www.fleury.com.br/ri | ri@grupofleury.com.br | +55 11 5014-7236

São Paulo, 17 de março de 2022 – O Grupo Fleury anuncia os resultados de 2021. Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando especificado, e foram arredondados para o milhar mais próximo. Contudo, podem apresentar divergências quando comparados às demonstrações financeiras em virtude das casas decimais.

Destaques 2021

- **Receita Bruta recorde de R\$ 4,2 bilhões:**
 - **Crescimento de 30,1%** sobre 2020 (**24,0% orgânico**)
 - **Crescimento de 32,8% sobre 2019** (superior a patamares pré-pandemia)
 - **Atendimento Móvel com crescimento de 21,6%** (7,4% do total), reflexo de expansão de rotas
 - **Menor relevância de testes de Covid-19** (7,3% em 2021 contra 9,3% em 2020)
 - **Novos Elos e Plataforma de Saúde** atingem R\$ 223,3 milhões (**5,4% do total**) e **crescimento de 450,6%**
- **EBITDA recorrente de R\$ 1,1 bilhão, crescimento de 28,6%** e margem de 28,2%
- **Lucro Líquido ajustado¹ de R\$ 374,7 milhões, 37,3% superior** e margem de 9,7%
- **Fluxo de Caixa Operacional recorde de R\$ 1,0 bilhão:**
 - 57,4% superior a 2020
 - 96,5% do EBITDA contábil
- **Seis aquisições:**
 - Medicina Diagnóstica:
 - Laboratórios Pretti e Bioclínico no Espírito Santo
 - Anúncio da aquisição do Laboratório Marcelo Magalhães² em Pernambuco
 - Novos Elos:
 - CIP – Centro de Infusões Pacaembu
 - Clínica de Olhos Moacir Cunha
 - Instituto Vita de Ortopedia
- **Dividendos totais de R\$ 297,4 milhões** referentes a 2021:
 - Payout de 85%
 - Dividend Yield de 5,2%³
 - R\$ 0,94 por ação (dividendos somados aos JCP já pagos em 2021)

Teleconferência de Resultados

- **Data:** 18 de março de 2022 – 11:00 (09:00 EST)
- **Webcast:** www.fleury.com.br/ri
- **Telefones:** + 55(11)3181-8565 – Código: Grupo Fleury | EUA: +1(412)717-9627 | UK: +44(20)3795-9972

¹ Lucro líquido atribuível aos sócios controladores

² Pendente de condições precedentes e aprovação do CADE

³ Considera o preço da ação FLRY3 em 30/12/2021

Sumário

1. Comentário da Administração	4
2. Principais Indicadores Financeiros	6
3. Sobre o Grupo Fleury	7
4. Demonstração do Resultado	8
5. Receita Bruta	8
5.1. Impactos Covid-19	9
5.2. Medicina Diagnóstica	9
5.2.1. Unidades de Atendimento	9
5.2.2. Volumes e Receita por Exame excluindo aquisições	10
5.2.3. Same Store Sales	11
5.2.4. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência	12
5.2.5. Genômica	12
5.3. Novos Elos e Plataforma de Saúde	13
5.3.1. Novos Elos	14
5.3.2. Saúde iD	14
6. Lucro Bruto	15
7. Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	16
8. EBITDA	17
9. Resultado Financeiro e Endividamento	18
9.1. Resultado Financeiro	18
9.2. Endividamento	18
10. Lucro Líquido	19
11. Investimentos	20
12. Fluxo de Caixa	21
13. Anexos	22
13.1. Indicadores de Desempenho	22
13.2. Balanço Patrimonial	23
13.3. Demonstrações de Resultado	24
13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa	25
13.5. Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido	26

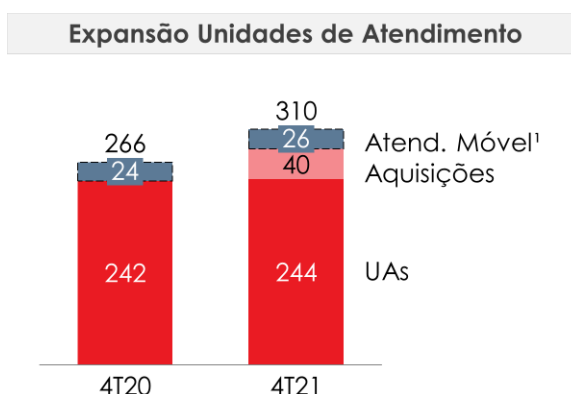
1. Comentário da Administração

Desempenho recorde, crescimento em Medicina Diagnóstica e demais Unidades de Negócio

O ano de 2021 foi um marco importante para o Grupo Fleury, impulsionado pelas transformações demandadas em 2020 e com uma nova estrutura de gestão para alavancar, ainda mais, a execução da estratégia de construção do nosso ecossistema integrado de saúde. Avançamos em três avenidas de crescimento – Medicina Diagnóstica, Novos Elos e Plataforma de Saúde.

Atingimos o recorde histórico de R\$ 4,2 bilhões de Receita, com crescimento de 30,1% e expansão em todas as linhas de negócios. O EBITDA recorrente de R\$ 1,1 bilhão, também recorde e 28,6% acima do ano anterior, sustentou o mesmo nível de margem. Com crescimento de 37,3%, o Lucro Líquido ajustado totalizou R\$ 374,7 milhões, e propiciou a distribuição de dividendos de R\$ 297,4 milhões, equivalente a um *payout* de 85% e *dividend yield* de 5,2%. A Geração de Caixa Operacional alcançou R\$ 1,0 bilhão, 57,4% acima do ano de 2020.

Esse desempenho foi sustentado pela combinação de crescimento orgânico e aquisições. Realizamos seis aquisições em 2021 – três em Medicina Diagnóstica (uma pendente de aprovações regulatórias) e três em Novos Elos, respectivamente nos segmentos de infusão de medicamentos, ortopedia e oftalmologia.



¹ Média de receita de UAs que o atendimento móvel representa

Nos últimos dois anos, expandimos o atendimento móvel, que representou 7,4% da receita total anual do Grupo, o equivalente à receita média de 26 unidades físicas. Adicionalmente, em 2021 tivemos a inclusão de 40 unidades de atendimento por meio de aquisições, abertura de três novas unidades de atendimento organicamente, além da reforma (*retrofit*) de 14 unidades.

É importante ressaltar o crescimento orgânico⁴ de 24,0% da Receita Bruta, demonstrando a força da Medicina Diagnóstica em todas nossas marcas que são reconhecidas pela qualidade de seus produtos e serviços.

As aquisições e os investimentos estratégicos na construção do ecossistema de saúde servem para fortalecer e ampliar ainda mais a escala desse negócio, garantindo as condições para o crescimento sustentável de longo prazo focado em agregar valor na jornada de saúde do cliente. No ano de 2021, a Receita Bruta oriunda de Novos Elos e Saúde iD totalizou R\$ 223,3 milhões, um crescimento de 450,6% em relação ao ano anterior. No 4T21, a Receita Bruta dessas duas unidades de negócio cresceu 492,9%

⁴ Desconsiderando as aquisições nos últimos 12 meses.

comparado ao mesmo período do ano passado e atingiu R\$ 81,7 milhões, representando 7,5% da Receita Bruta do Grupo. Outro exemplo é a nossa atuação no mercado de Genômica, cuja receita bruta cresceu 49,7% em 2021.

A contribuição dos exames de Covid-19 na receita bruta manteve a tendência de queda e no 4T21 registrou novamente o menor patamar desde o início da pandemia, representando 5,7% da Receita Bruta total - no ano, os exames de Covid-19 equivaleram a 7,3% da Receita Bruta. A realização de exames eletivos já se encontra em níveis superiores ao período anterior à pandemia.

Um ponto a considerar na comparação trimestral do 4T21 é a forte base de comparação do último trimestre de 2020 - um ano atípico em termos de sazonalidade - beneficiado por medidas para conter efeitos do início da pandemia e retomada de procedimentos eletivos que foram represados no 2T20. Em relação ao 4T19, nossa receita bruta aumentou em dois dígitos (33,0%), desconsiderando aquisições realizadas no período.

Na realidade atual, após o momento desafiador que gerou reflexões em torno da questão da saúde, nosso cliente valoriza cada vez mais um parceiro de confiança indiscutível, efetivo e eficiente – fortalecendo a nossa tese de construção do ecossistema de saúde integrado, preventivo e híbrido. E um grande diferencial competitivo desse ecossistema é a gestão da inovação, onde alcançamos outro recorde em 2021: a quantidade de implantações de novos produtos, serviços e novas metodologias. Foram 430 implantações no total, número que é 35% maior do que a quantidade de implantações realizadas no ano anterior. Os ganhos decorrentes desses projetos de inovação são essenciais para o nosso posicionamento de liderança e de qualidade do nosso negócio, pois englobam a melhoria da prática médica, a redução de custos e prazos de exames e redução da geração de resíduos, trazendo benefícios tangíveis para os clientes e para o meio ambiente, em linha com o nosso compromisso com os fatores ESG.

A pandemia ressaltou ainda mais a importância dos fatores ESG, o que não foi diferente no nosso negócio. Em 2021, seguimos avançando na agenda ESG com melhorias na nossa Governança Corporativa, dentre elas o aumento do número de membros independentes (40% do total) no Conselho de Administração, com participação de duas mulheres. Também criamos o Comitê ESG, coordenado pelo presidente do Conselho de Administração, e a Comissão de Cultura Médica, que tem como objetivo promover, difundir e aprimorar a cultura médica e de saúde da Companhia para assegurar a qualidade no atendimento e segurança dos pacientes. A partir de 2021, as metas ESG passaram a impactar a remuneração dos Executivos e realizamos a primeira emissão de debêntures ESG – uma SLB (*Sustainability Linked Bonds*) no valor de R\$ 1 bilhão. Além disso, a inclusão pelo segundo ano consecutivo no *Dow Jones Sustainability Index* e a permanência na carteira do ISE da B3 são selos de reconhecimento de nossa estratégia ESG pelo mercado de capitais.

Crescimento suportado por aquisições, atendimento móvel e novas unidades

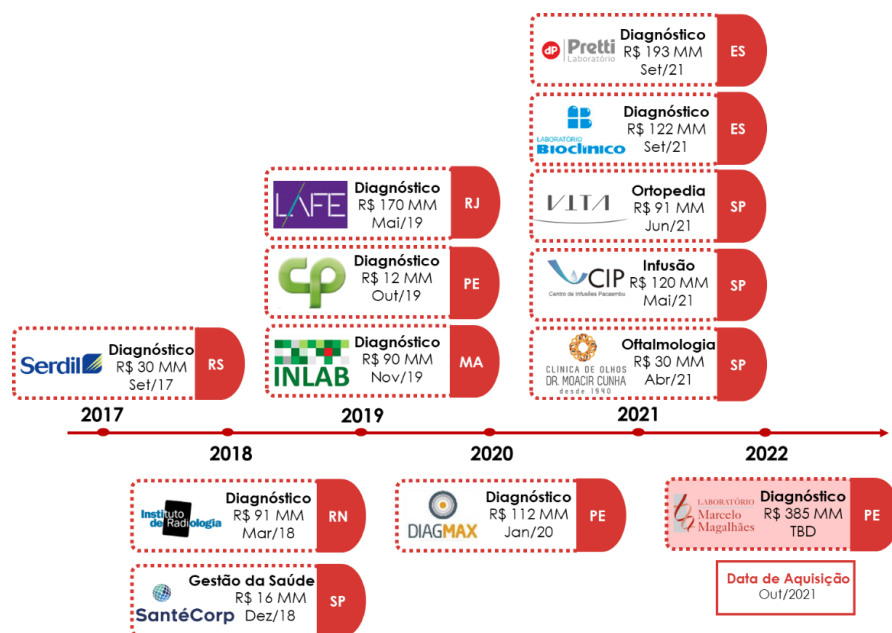
Reforçamos o comprometimento com o crescimento sustentável de nossas operações baseado em oportunidades de expansão orgânica e aquisições.

Em medicina diagnóstica, desde 2017 foram concluídas oito aquisições, além de uma aquisição pendente de aprovação de condições precedentes, dentre elas a obtenção da aprovação do CADE. Essas aquisições adicionaram 108 novas unidades ao portfólio de marcas do Grupo, sendo 33 unidades em regiões onde já possuía operação e 75 unidades em novas regiões.

Além disso, a Companhia acelerou a expansão do seu atendimento móvel, que atualmente representa 7,4% do faturamento total do Grupo no ano e o equivalente à receita média de 26 unidades físicas.

Em Novos Elos, foram três aquisições, sendo elas nos segmentos de infusão de medicamentos imunobiológicos, ortopedia e oftalmologia.

Abaixo, segue histórico de aquisições desde 2017, identificando segmento, valor da transação e data de conclusão:



2. Principais Indicadores Financeiros

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	2021	2020	Δ	4T21	4T20	Δ
Receita Bruta	4.172,4	3.207,2	30,1%	1.095,6	1.000,5	9,5%
Receita Líquida	3.872,7	2.971,6	30,3%	1.017,9	928,2	9,7%
Lucro Bruto	1.126,9	809,7	39,2%	274,8	306,4	-10,3%
EBITDA	1.056,0	837,5	26,1%	262,2	298,1	-12,0%
Lucro Líquido	349,9	257,0	36,2%	70,8	139,5	-49,2%
Glosas (% Receita Bruta)	-1,0%	-1,1%	13 bps	-1,0%	-1,0%	04 bps
Margem Bruta	29,1%	27,2%	185 bps	27,0%	33,0%	-601 bps
Margem EBITDA	27,3%	28,2%	-91 bps	25,8%	32,1%	-636 bps
Taxa efetiva (IR/CSLL)	-29,2%	-24,6%	-456 bps	-28,6%	-13,1%	-1.544 bps
Margem Líquida	9,0%	8,6%	39 bps	7,0%	15,0%	-807 bps
EBITDA Recorrente	1.090,8	848,0	28,6%	255,4	308,6	-17,2%
Lucro Líquido Ajustado	374,7	273,0	37,3%	66,0	155,5	-57,6%
Margem EBITDA Recorrente	28,2%	28,5%	-37 bps	25,1%	33,3%	-816 bps
Margem Líquida Ajustada	9,7%	9,2%	49 bps	6,5%	16,8%	-1.027 bps
Geração de Caixa Op.	1.018,7	647,1	57,4%	277,3	272,3	1,8%
CAPEX	413,3	187,8	120,0%	185,2	75,4	145,8%
ROIC (LTM)	14,9%	12,2%	271 bps	14,9%	12,2%	271 bps
ROIC sem ágio (LTM)	44,4%	36,0%	844 bps	44,4%	36,0%	844 bps

3. Sobre o Grupo Fleury

O Grupo Fleury é reconhecido como uma referência de qualidade em medicina diagnóstica no país, com soluções completas, coordenação de cuidado centrada no indivíduo, capacidade de inovação e tecnologia.

Somos um ecossistema de saúde integrado, preventivo e híbrido, que nasceu como um laboratório e evoluiu para ofertas completas de medicina diagnóstica em unidades de atendimento e operações B2B. Atualmente o Grupo combina ofertas físicas e digitais, integrando medicina diagnóstica, plataforma de saúde (Saúde iD) e novo elos da cadeia de saúde, com amplo portfólio de serviços em diferentes especialidades como infusão de medicamentos, medicina reprodutiva, ortopedia, oftalmologia e centro cirúrgico ambulatorial.

Atuação das nossas marcas na jornada de saúde do indivíduo:



O ecossistema de saúde do Grupo é composto por três avenidas de crescimento, sendo elas:

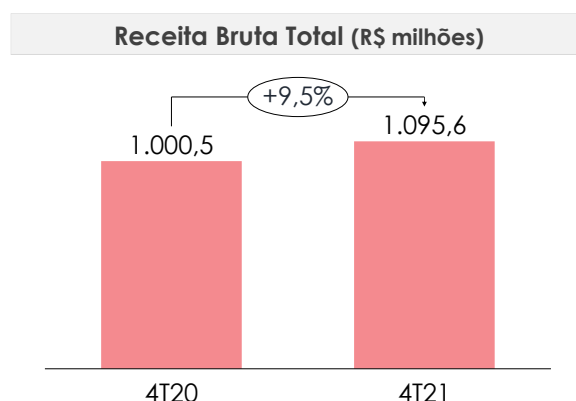
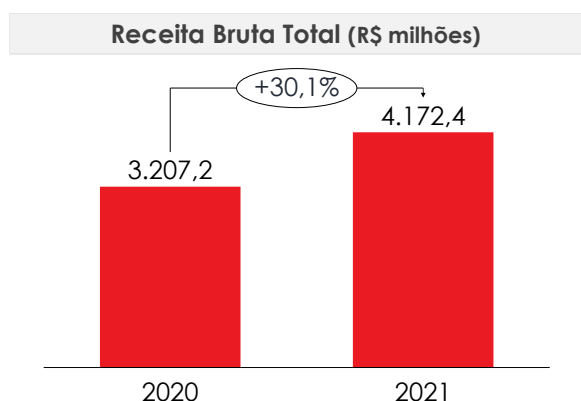
- **Medicina Diagnóstica:** B2C com 284 unidades físicas de atendimento e serviços de atendimento móvel, B2B em 31 hospitais e *lab-to-lab* com +600 laboratórios de diagnósticos em todo o país;
- **Novos Elos:** Ortopedia, Oftalmologia, Medicina Reprodutiva, Clínica de Infusão de Medicamentos, *Day Clinic* (centro cirúrgico ambulatorial); e
- **Plataforma de Saúde:** *marketplace* voltado ao B2C, com portfólio de serviços envolvendo teleconsultas médicas, exames de medicina diagnóstica e procedimentos de baixa complexidade; soluções corporativas e atendimento primário presencial; além de soluções para médicos com consultório digital e educação médica.

Com 95 anos, o Grupo Fleury é uma das maiores e mais respeitadas organizações de saúde do Brasil, referência para a comunidade médica e opinião pública por sua qualidade técnica, médica, de atendimento e gestão. Com 13 mil funcionários e 3 mil médicos, temos as melhores práticas ESG e contribuimos para a sustentabilidade do sistema de saúde.

4. Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	2021	2020	Δ	4T21	4T20	Δ
Receita Bruta	4.172,4	3.207,2	30,1%	1.095,6	1.000,5	9,5%
Impostos sobre a Receita	(258,7)	(199,9)	29,4%	(67,2)	(62,5)	7,5%
Glosas e Abatimentos	(41,1)	(35,7)	15,1%	(10,4)	(9,9)	5,4%
Glosas e Abatimentos / Receita Bruta	(0,0)	(0,0)	13 bps	(0,0)	(0,0)	04 bps
Receita Líquida	3.872,7	2.971,6	30,3%	1.017,9	928,2	9,7%
Custos dos Serviços Prestados	(2.745,8)	(2.161,9)	27,0%	(743,1)	(621,8)	19,5%
Lucro Bruto	1.126,9	809,7	39,2%	274,8	306,4	-10,3%
Margem Bruta	29,1%	27,2%	185 bps	27,0%	33,0%	-601 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(459,6)	(331,1)	38,8%	(120,1)	(106,7)	12,6%
Resultado Financeiro	(171,2)	(137,9)	24,1%	(55,4)	(39,2)	41,4%
Lucro Antes do IR/CSLL	496,1	340,7	45,6%	99,4	160,5	-38,1%
Imposto de Renda e CSLL	(144,6)	(83,8)	72,6%	(28,4)	(21,0)	34,8%
Taxa Efetiva IR/CSLL	-29,2%	-24,6%	-456 bps	-28,6%	-13,1%	-1.544 bps
Lucro Líquido antes da participação de Minoritários	351,5	257,0	36,8%	71,0	139,5	-49,1%
Participação de Minoritários	(1,6)	-	-	(0,2)	-	-
Lucro Líquido	349,9	257,0	36,2%	70,8	139,5	-49,2%
Margem Líquida	9,0%	8,6%	39 bps	7,0%	15,0%	-807 bps
EBITDA	1.056,0	837,5	26,1%	262,2	298,1	-12,0%
Margem EBITDA	27,3%	28,2%	-91 bps	25,8%	32,1%	-636 bps
EBITDA Recorrente	1.090,8	848,0	28,6%	255,4	308,6	-17,2%
Margem EBITDA Recorrente	28,2%	28,5%	-37 bps	25,1%	33,3%	-816 bps
Lucro Líquido Ajustado	374,7	273,0	37,3%	66,0	155,5	-57,6%
Margem Líquida Ajustada	9,7%	9,2%	49 bps	6,5%	16,8%	-1.027 bps

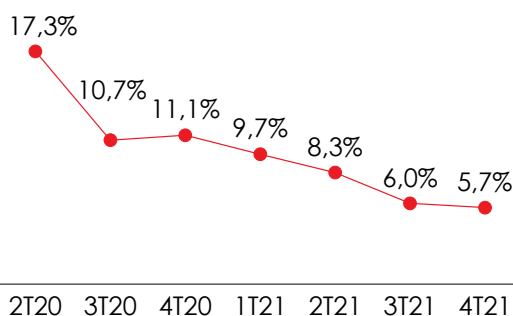
5. Receita Bruta



No ano de 2021, a Receita Bruta totalizou R\$ 4,2 bilhões, com crescimento de 30,1% em relação ao ano anterior. Desconsiderando o efeito das aquisições dos últimos 12 meses, a Companhia apresentou crescimento orgânico de 24,0%. No 4T21, a Receita Bruta alcançou R\$ 1,1 bilhão, com crescimento de 9,5% em relação ao 4T20.

5.1. Impactos Covid-19

Representatividade da Receita de Covid-19



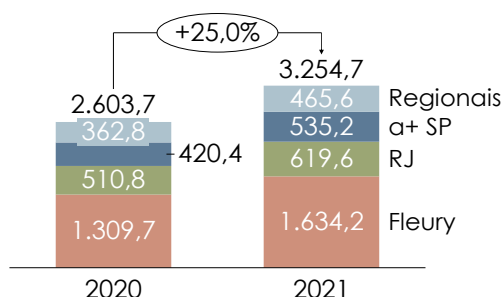
A contribuição de testes de Covid-19 na Receita Bruta correspondeu a 5,7% no 4T21, ante a 11,1% no 4T20, registrando o menor patamar desde o início da pandemia.

A participação destes exames no 4T21 nas Unidades de Atendimento foi de 4,1% e no B2B de 16,2%.

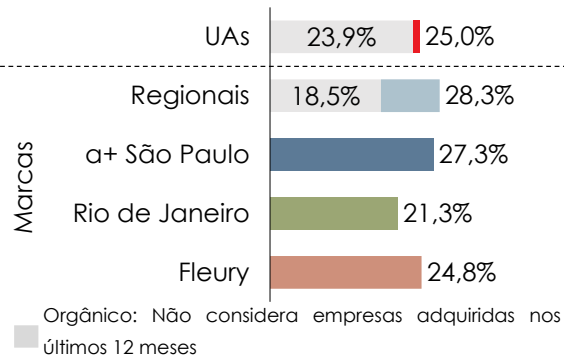
5.2. Medicina Diagnóstica

5.2.1. Unidades de Atendimento

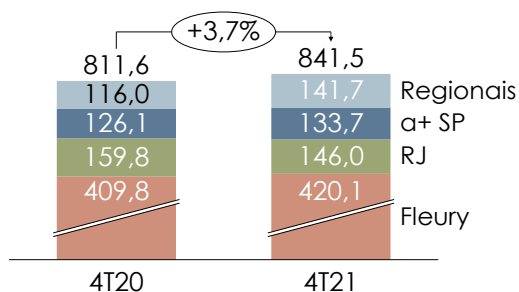
Receita Bruta Unidades de Atendimento (R\$ milhões)



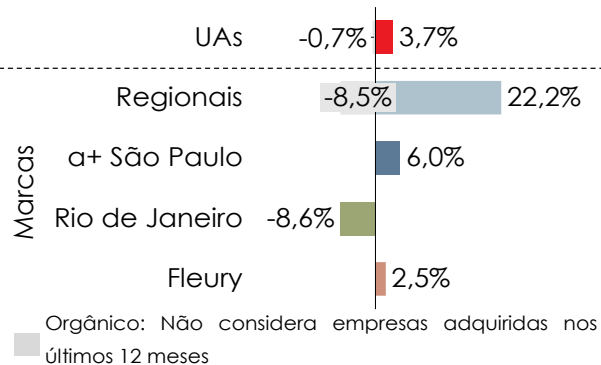
Desempenho das Unidades de Atendimento 2021 vs. 2020



Receita Bruta Unidades de Atendimento (R\$ milhões)



Desempenho das Unidades de Atendimento 4T21 vs. 4T20

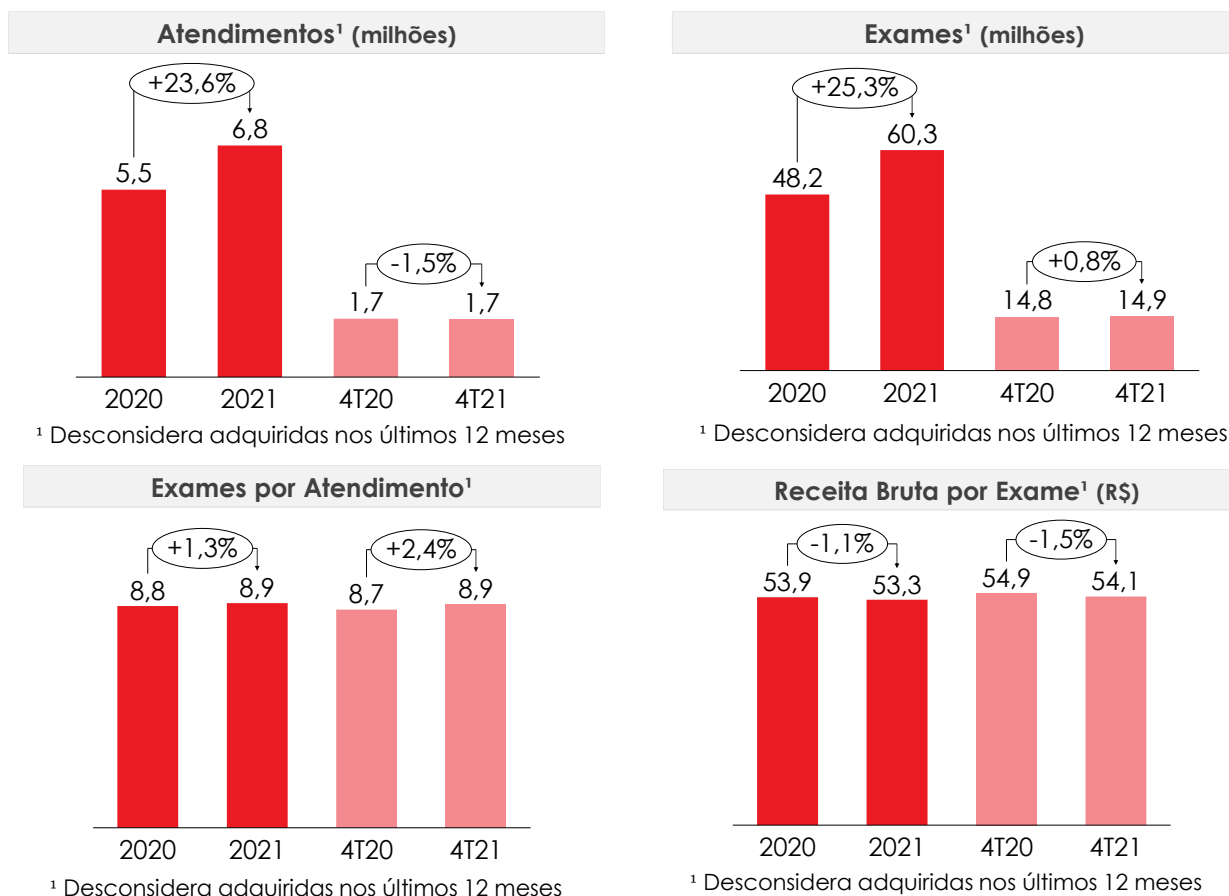


A Receita Bruta das Unidades de Atendimento atingiu R\$ 3,3 bilhões no ano de 2021, com crescimento de 25,0% em relação ao ano anterior. No 4T21, a Receita Bruta atingiu R\$ 841,5 milhões, representando um aumento de 3,7% em relação ao 4T20.

No 4T21, realizamos a abertura de duas novas unidades, 'a+ SP Vila Mascote' (cidade de São Paulo) e 'Weinmann Farrapos' (Porto Alegre). Também concluímos a aquisição dos laboratórios Pretti e Bioclínico no Estado do Espírito Santo, adicionando 40 unidades.

Continuamos a expansão do atendimento móvel em todas as marcas com a adição de novas rotas logísticas, que hoje representa a maior unidade de atendimento do Grupo, e equivale a 7,4% da receita bruta do ano, correspondendo a receita média de 26 unidades.

5.2.2. Volumes e Receita por Exame excluindo aquisições⁵



O número de atendimentos, desconsiderando aquisições, atingiu 6,8 milhões no ano de 2021, com crescimento de 23,6% em relação ao ano anterior. No 4T21, o número de atendimentos atingiu 1,7 milhão, relativamente estável em relação ao ano anterior.

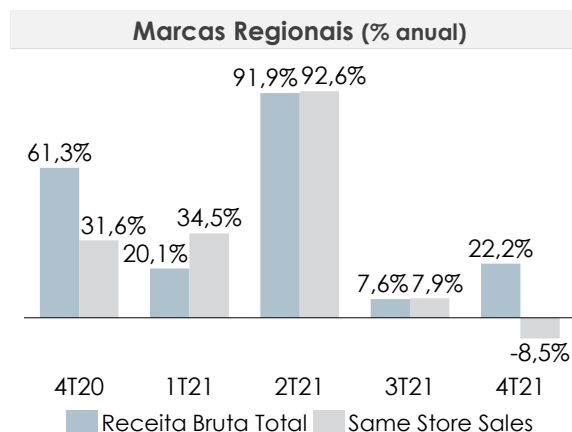
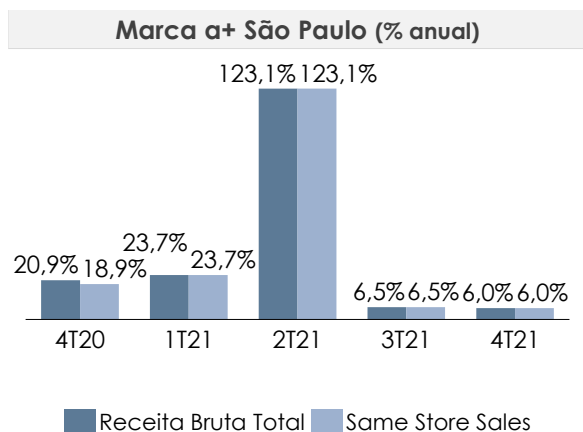
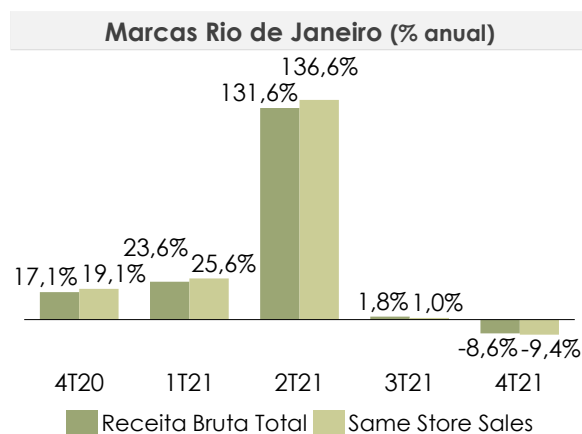
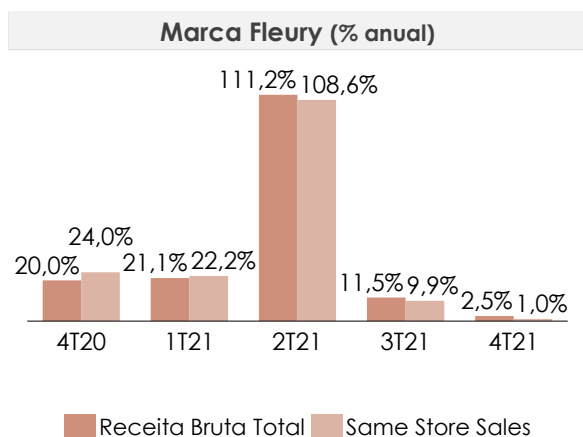
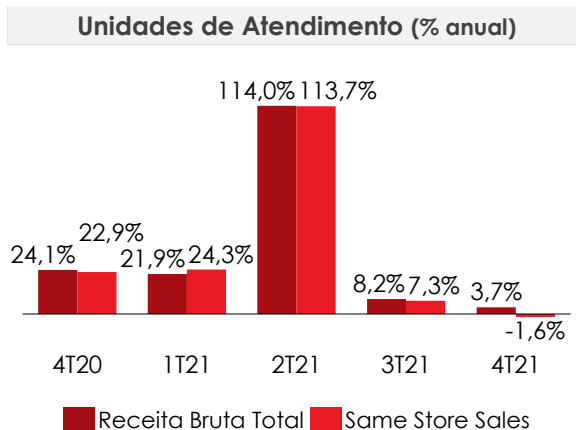
No ano, o volume de exames totalizou 60,3 milhões, com crescimento de 25,3%. O aumento reflete a forte demanda registrada ao longo do período. No trimestre, o volume de exames atingiu 14,9 milhões e registrou crescimento de 0,8%.

Em 2021, o número de exames por atendimento registrou aumento de 1,3%. No 4T21, apresentou aumento de 2,4% em relação ao 4T20.

⁵ Desconsidera empresas adquiridas nos últimos 12 meses (orgânico), seguindo mesmo critério adotado anteriormente.

A Receita Bruta por exame apresentou queda de 1,1% no ano, atingindo R\$ 53,3 em comparação com R\$ 53,9 no mesmo período do ano anterior.

5.2.3. Same Store Sales



No 4T21, a Receita Bruta das Unidades de Atendimento apresentou aumento de 3,7%. O Same Store Sales (SSS) apresentou redução de 1,6%.

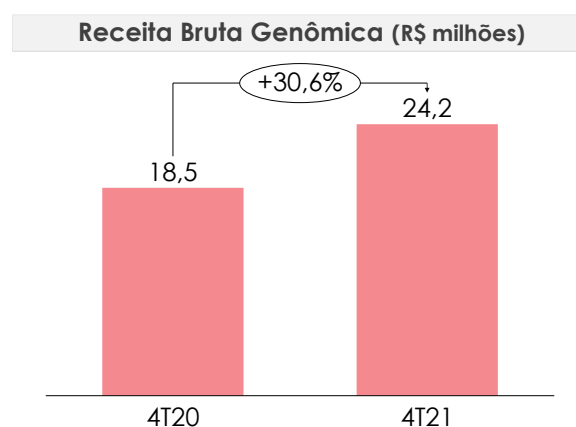
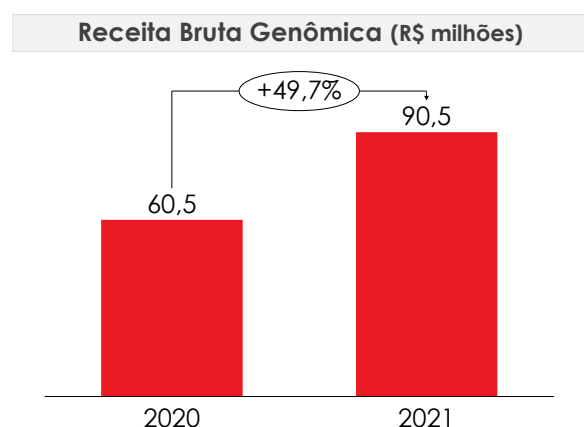
5.2.4. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência

Indicadores B2B	2021	2020	Δ	4T21	4T20	Δ
Receita Bruta (R\$ milhões)						
B2B	694,5	568,5	22,2%	172,4	175,1	-1,5%
Operações em Hospitais	628,6	503,5	24,9%	155,7	156,1	-0,3%
Laboratório de Referência	65,8	65,0	1,3%	16,7	19,0	-12,0%
Same Hospital Sales (SHS - R\$ milhões)						
Operações em Hospitais	NA	NA	NA	147,5	153,5	-3,9%
Volume de Exames (milhões)						
B2B	37,0	31,1	18,9%	9,0	8,9	1,2%
Operações em Hospitais	35,4	29,9	18,6%	8,5	8,5	0,5%
Laboratório de Referência	1,5	1,2	26,4%	0,4	0,4	17,7%
Receita Bruta por Exame (R\$/un)						
B2B	18,8	18,3	2,8%	19,2	19,8	-2,7%
Operações em Hospitais	17,7	16,8	5,3%	18,2	18,4	-0,8%
Laboratório de Referência	42,7	53,3	-19,9%	39,5	52,8	-25,3%

Em 2021, o crescimento de Receita Bruta de B2B foi de 22,2%, refletindo o aumento de 18,9% no volume de exames e 2,8% na Receita Bruta por Exame. No 4T21, as Operações B2B apresentaram queda de 1,5%, devido à redução de 2,7% na Receita Bruta por Exame pelo efeito mix, parcialmente compensado pelo aumento de 1,2% em volume.

No ano, observou-se a entrada em quatro novas operações em hospitais, sendo eles o Hospital Santa Virgínia na cidade de São Paulo e, no quarto trimestre, iniciou-se a operação em três unidades do Hospital São Camilo, também em São Paulo.

5.2.5. Genômica



O segmento de Genômica, parte da Medicina Diagnóstica, realiza exames de sequenciamento de DNA que, entre outros, identifica predisposições a determinadas doenças. O segmento apresentou crescimento em receita de 49,7% no ano, principalmente explicado por:

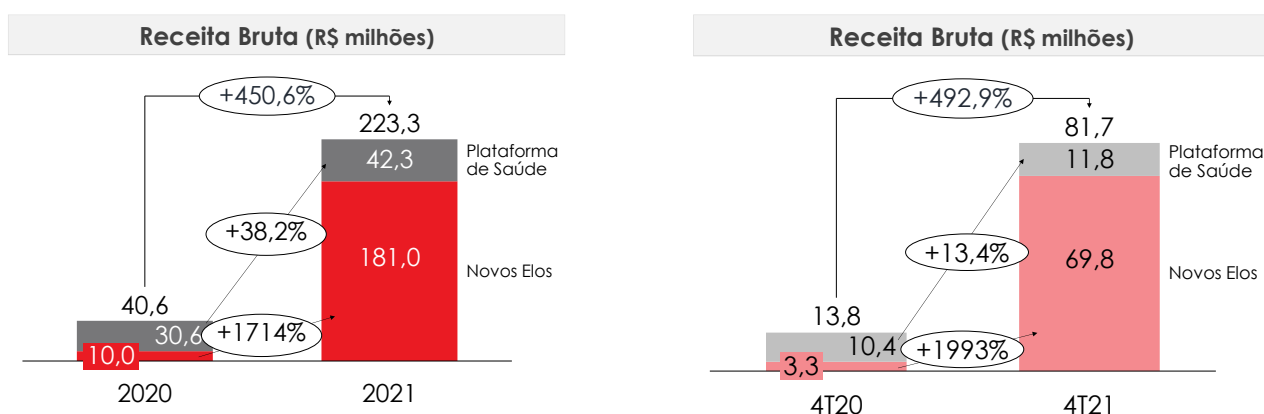
- Site 'Fleury Genômica': Aumento de 56,0%
- Laboratório de Referência: Aumento de 84,0%, expandindo a presença em regiões onde o Grupo Fleury não possui unidades físicas.

- Exoma (teste mais completo que sequencia toda a região codificante do DNA): Aumento de 82,0%, sustentado pela inclusão no rol da ANS (lista de cobertura obrigatória pelos planos de saúde).

Em dezembro de 2021, foi anunciada *joint-venture* entre o Grupo Fleury e o Hospital Israelita Albert Einstein (HIAE), denominada 'Gênese'. Esta união nascerá com o maior portfólio de exames da América Latina, com mais de 300 testes e serviços voltados para a medicina de precisão. A 'Gênese' utilizará o *footprint* do Grupo Fleury e do HIAE. Esta operação aguarda aprovação do CADE, conforme Comunicado ao Mercado⁶ divulgado em 13/12/2021.

5.3. Novos Elos e Plataforma de Saúde

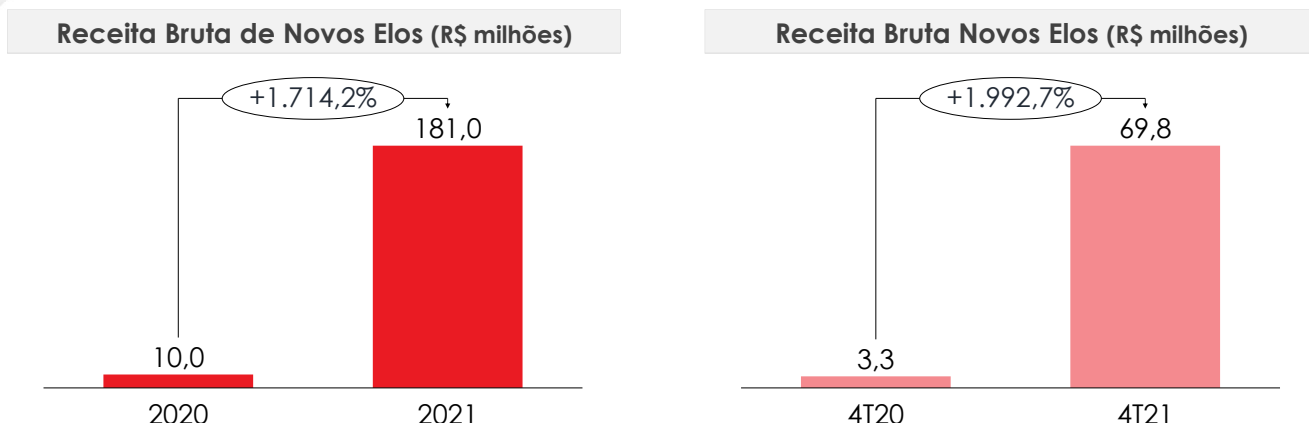
A estratégia do Grupo Fleury inclui crescimento orgânico e sustentável, e expansão para novos elos da cadeia de valor em medicina ('Novos Elos') e plataforma de saúde ('Saúde iD'). Estas iniciativas contam com Unidades de Negócio específicas e diretores executivos dedicados.



As iniciativas de Novos Elos e Plataforma de Saúde continuaram apresentando crescimento de forma expressiva pelas aquisições realizadas no período. No ano de 2021, a Receita Bruta oriunda dos Novos Elos e Plataforma de Saúde totalizou R\$ 223,3 milhões, com crescimento de 450,6%, representando 5,4% da Receita Bruta do Grupo. No 4T21, a Receita Bruta total atingiu R\$ 81,7 milhões, representando 7,5% da Receita Bruta total.

⁶ https://ri.fleury.com.br/fleury/web/download_arquivos.asp?id_arquivo=98A94078-3E98-4138-94F5-69802DE9FC38

5.3.1. Novos Elos

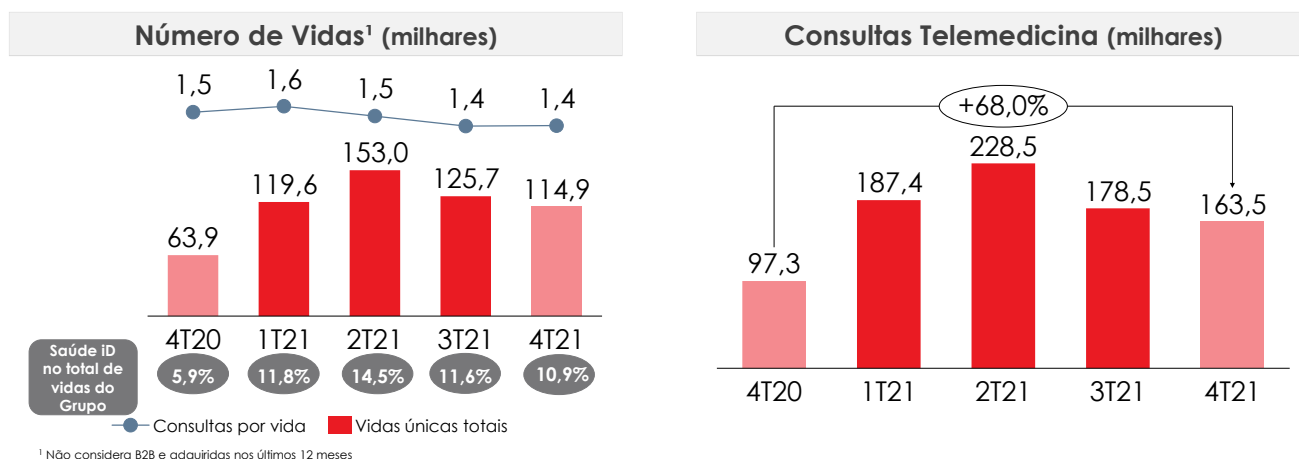


Os Novos Elos contemplam as iniciativas de infusão de medicamentos (Centro de Infusões Pacaembu e marca Fleury), ortopedia (Clínica Vita), oftalmologia (Clínica de Olhos Moacir Cunha), Day Clinic (centro cirúrgico ambulatorial) e Medicina Reprodutiva (Fleury Fertilidade).

O crescimento de 17,1x no ano reflete a contribuição de aquisições e serviços já existentes, com destaque para Infusões da marca Fleury (88,2%) e Day Clinic (63,8%). O portfólio de serviços oferecidos nessas linhas de negócios está em processo de expansão como novos procedimentos no Day Clinic e no Fleury Fertilidade.

5.3.2. Saúde iD

A Saúde iD, plataforma de saúde lançada em 2020 que combina ofertas físicas e digitais, realizou 915 mil teleconsultas desde seu lançamento e expandiu em 2021 ofertas no marketplace com nove parcerias efetivadas.



No 4T21, do total de 1,1 milhão de vidas atendidas no grupo, 10,9% vieram de Saúde iD. O volume de consultas médicas realizadas totalizou 163,5 mil, um crescimento de 68,0% em relação ao 4T20, e a receita impulsionada totalizou R\$ 4,5 milhões no período.

6. Lucro Bruto

Lucro Bruto	2021		2020		Δ		4T21		4T20		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Receita Líquida	3.872,7	100,0%	2.971,6	100,0%	30,3%	0 bps	1.017,9	100,0%	928,2	100,0%	9,7%	0 bps
Custo dos Serviços Prestados	(2.745,8)	-70,9%	(2.161,9)	-72,8%	27,0%	185 bps	(743,1)	-73,0%	(621,8)	-67,0%	19,5%	-601 bps
Pessoal e Serviços Médicos	(1.296,3)	-33,5%	(987,5)	-33,2%	31,3%	-24 bps	(357,6)	-35,1%	(279,3)	-30,1%	28,0%	-504 bps
Serv. Ocupação e Utilidades	(544,0)	-14,0%	(446,3)	-15,0%	21,9%	97 bps	(133,7)	-13,1%	(123,3)	-13,3%	8,5%	14 bps
Mat. Direto e Interm. Exames	(574,3)	-14,8%	(426,9)	-14,4%	34,5%	-47 bps	(157,1)	-15,4%	(133,9)	-14,4%	17,3%	-101 bps
Depreciação e Amortização	(325,0)	-8,4%	(296,4)	-10,0%	9,7%	158 bps	(92,9)	-9,1%	(83,2)	-9,0%	11,7%	-16 bps
Gastos Gerais	(6,2)	-0,2%	(4,8)	-0,2%	28,0%	0 bps	(1,7)	-0,2%	(2,0)	-0,2%	-16,3%	5 bps
Lucro Bruto	1.126,9	29,1%	809,7	27,2%	39,2%	185 bps	274,8	27,0%	306,4	33,0%	-10,3%	-601 bps

Em 2021, o Lucro Bruto atingiu R\$ 1,1 bilhão com crescimento de 39,2% e margem de 29,1%, 185 bps acima de 2020. Esta elevação se deu principalmente em função do forte crescimento de receita (+30,3%), além da alavancagem operacional registrada no período. Abaixo, segue detalhamento dos principais componentes do Custo dos Serviços Prestados:

- **Pessoal e Serviços Médicos (+31,3%):** a elevação de 24 bps no ano decorre principalmente da base de comparação que 2020 representa. O ano de 2020 se beneficiou pontualmente de (i) Plano de Contingência de custos e despesas para mitigar efeitos da pandemia ('lockdown'), (ii) redução temporária da jornada de trabalho e salários em 25% (MP 936/20) e (iii) forte retomada de exames eletivos no 3T20 e 4T20 que afetou a sazonalidade típica no final de ano (férias de médicos e pacientes). Além disso em 2021, houve uma recomposição de quadro para suportar maior demanda nas unidades, melhoria do nível de serviços e expansão de rotas no Atendimento Móvel.
- **Serviços com Ocupação e Utilidades (+21,9%):** a diluição de 97 bps é consequência de maiores volumes registrados quando comparado ao ano anterior.
- **Material Direto e Intermediação de Exames (+34,5%):** a elevação de 47 bps reflete principalmente maiores atividades com serviços de infusão com a aquisição da CIP (Centro de Infusões Pacaembu), e maiores volumes de materiais para exames e equipamentos de proteção individual ('EPI's).
- **Depreciação e Amortização (+9,7%):** Majoritariamente decorrente do direito de uso de imóveis, equipamentos médicos e benfeitorias, e maior amortização de licenças de software no período.

No 4T21, o lucro atingiu R\$ 274,8 milhões com redução de 10,3%, e margem de 27,0% com contração de 601 bps. Este efeito decorre, principalmente, da forte base de comparação que o 4T20 representa. Abaixo, segue detalhamento dos principais componentes do Custo dos Serviços Prestados:

- **Pessoal e Serviços Médicos (+28,0%):** A elevação de 504 bps no trimestre decorre principalmente da forte base de comparação que 4T20 representa. O 4T20 se beneficiou pontualmente de (i) Plano de Contingência de custos e despesas para mitigar efeitos da pandemia ('lockdown'), e (ii) forte retomada de exames eletivos no 4T20 que afetou a sazonalidade típica no final de ano (férias de médicos e pacientes). Além disso em 2021, houve uma recomposição de quadro para

suportar maior demanda nas unidades, melhoria do nível de serviços e expansão de rotas no Atendimento Móvel.

- **Serviços com Ocupação e Utilidades (+8,5%):** a diluição de 14 bps reflete maior volume registrado no período.
- **Material Direto e Intermediação de Exames (+17,3%):** O aumento de 101 bps reflete maiores custos relacionados a medicamentos para serviços de infusão, principalmente após a aquisição de CIP.
- **Depreciação e Amortização (+11,7%):** O aumento refere-se à amortização de sistemas.

7. Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	2021		2020		Δ		4T21		4T20		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Bruto	1.126,9	29,1%	809,7	27,2%	39,2%	185 bps	274,8	27,0%	306,4	33,0%	-10,3%	-601 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	-459,6	-11,9%	-331,1	-11,1%	38,8%	-73 bps	-120,1	-11,8%	-106,7	-11,5%	12,6%	-31 bps
Desp. Gerais e Administrativas	(416,7)	-10,8%	(258,9)	-8,7%	61,0%	-205 bps	(123,3)	-12,1%	(82,1)	-8,8%	50,2%	-327 bps
Depreciação e Amortização	(64,3)	-1,7%	(62,1)	-2,1%	3,5%	43 bps	(14,8)	-1,5%	(15,5)	-1,7%	-4,6%	22 bps
Outras receitas (despesas)	21,8	0,6%	(1,1)	0,0%	-2018,3%	60 bps	18,4	1,8%	0,3	0,0%	6502,2%	177 bps
Reversão (Provisão) para Contingências	(1,0)	0,0%	(8,6)	-0,3%	-88,8%	27 bps	(0,6)	-0,1%	(9,7)	-1,0%	-93,6%	98 bps
Equivalência Patrimonial	0,5	0,0%	(0,3)	0,0%	-268,8%	3 bps	0,3	0,0%	0,4	0,0%	-16,6%	-1 bps
Não Recorrentes	34,8	0,9%	10,6	0,4%	229,7%	54 bps	-6,8	-0,7%	10,6	1,1%	-164,2%	-180 bps
Desp. Oper. e Equiv. Patr. Recorrente	-424,8	-11,0%	-320,5	-10,8%	32,6%	-18 bps	-126,9	-12,5%	-96,1	-10,4%	32,0%	-211 bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	667,3	17,2%	478,7	16,1%	39,4%	112 bps	154,8	15,2%	199,7	21,5%	-22,5%	-631 bps

Em 2021, as Despesas Operacionais recorrentes representaram 11,0% da receita líquida contra 10,8% em 2020, alcançando R\$ 424,8 milhões. Esta evolução é consequência principalmente de:

- **Despesas Gerais e Administrativas (+61,0%):** A elevação de 205 bps é principalmente reflexo de aquisições, expansão da estrutura organizacional da Plataforma de Saúde, provisões para participação nos lucros e plano de incentivo de longo prazo. Adicionalmente, ocorreram despesas não recorrentes com consultorias para o incidente cibernético, reestruturação organizacional e aquisições de empresas.
- **Depreciação e Amortização (+3,5%):** Equivaleram a 1,7% da Receita Líquida, redução de 43 bps. Refere-se principalmente a despesas de amortização de software.
- **Outras Receitas (Despesas) operacionais (-2018,3%):** refere-se principalmente ao efeito não recorrente do ressarcimento do seguro do incidente cibernético.
- **Provisão para Contingências (-88,8%):** a variação é referente ao efeito não recorrente registrado no 4T20, relacionado a provisão de ICMS sobre importação de equipamentos e insumos.

No 4T21, as Despesas Operacionais recorrentes apresentaram crescimento de 32,0% alcançando R\$ 126,9 milhões, equivalentes a 12,5% da receita líquida. Esta evolução é consequência principalmente de:

- **Despesas Gerais e Administrativas (+50,2%):** a elevação de 327 bps reflete principalmente o aumento de despesas relacionadas às empresas adquiridas, além de gastos com consultorias, TI e marketing.
- **Depreciação e Amortização (-4,6%):** Equivaleram a 1,5% da Receita Líquida, redução de 22 bps. Refere-se principalmente a despesas de amortização de *software*.
- **Outras Receitas/(Despesas) operacionais (+6502%):** relacionada principalmente ao efeito não recorrente do ressarcimento do seguro do incidente cibernético.
- **Provisão para Contingências (-93,6%):** a variação é explicada pelo efeito pontual e não recorrente no 4T20 referente processo judicial de ICMS, conforme mencionado acima.

8. EBITDA

EBITDA	2021		2020		Δ		4T21		4T20		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	667,3	17,2%	478,7	16,1%	39,4%	112 bps	154,8	15,2%	199,7	21,5%	-22,5%	-631 bps
Depreciação e Amortização	389,3	10,1%	358,5	12,1%	8,6%	-201 bps	107,7	10,6%	98,7	10,6%	9,1%	-06 bps
EBITDA	1.056,0	27,3%	837,5	28,2%	26,1%	-91 bps	262,2	25,8%	298,1	32,1%	-12,0%	-636 bps
Não Recorrentes ¹	34,8	0,9%	10,6	0,4%	229,7%	54 bps	-6,8	-0,7%	10,6	1,1%	-164,2%	-180 bps
EBITDA Recorrente	1.090,8	28,2%	848,0	28,5%	28,6%	-37 bps	255,4	25,1%	308,6	33,3%	-17,2%	-816 bps

No ano de 2021, o EBITDA recorrente alcançou R\$ 1,1 bilhão com margem de 28,2% e aumento de 28,6% frente a 2020.

No 4T21, EBITDA recorrente foi de R\$ 255,4 milhões com redução de 17,2% em comparação com 4T20, e margem de 25,1%. Vale ressaltar a forte base de comparação em relação a 4T20, que se beneficiou pontualmente de forte retomada de exames eletivos no 4T20 e Plano de Contingência de custos e despesas para mitigar efeitos da pandemia ('lockdown'), conforme descrito anteriormente.

¹ Despesas não recorrentes em 2021 relacionadas ao incidente cibernético, despesas com reestruturação organizacional e aquisições de empresas.

9. Resultado Financeiro e Endividamento

9.1. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro	2021		2020		Δ		4T21		4T20		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	667,3	17,2%	478,7	16,1%	39,4%	112 bps	154,8	15,2%	199,7	21,5%	-22,5%	-631 bps
Resultado Financeiro	(171,2)	-4,4%	(137,9)	-4,6%	24,1%	22 bps	(55,4)	-5,4%	(39,2)	-4,2%	41,4%	-122 bps
Receitas financeiras	48,9	1,3%	37,1	1,2%	31,7%	01 bps	18,9	1,9%	8,6	0,9%	119,0%	93 bps
Despesas financeiras	(220,0)	-5,7%	(175,0)	-5,9%	25,7%	21 bps	(74,3)	-7,3%	(47,8)	-5,2%	55,4%	-215 bps
Lucro operacional	496,1	12,8%	340,7	11,5%	45,6%	134 bps	99,4	9,8%	160,5	17,3%	-38,1%	-753 bps

O Resultado Financeiro em 2021 representou uma despesa de R\$ 171,2 milhões com crescimento de 24,1% em relação ao ano anterior. Esse crescimento reflete o aumento da dívida líquida, reflexo das aquisições e investimentos no ano, e elevação do CDI.

No 4T21, o Resultado Financeiro totalizou uma despesa de R\$ 55,4 milhões com crescimento de 41,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esta evolução é explicada pelos mesmos motivos descritos anteriormente.

9.2. Endividamento

Composição da Dívida (R\$ milhões)	4T21	4T20	Δ
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	2.272,8	2.012,6	12,9%
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	861,4	1.111,4	-22,5%
Dívida Líquida	1.411,4	901,2	56,6%
Dívida Líquida / EBITDA LTM*	1,3x	1,1x	0,3x

*LTM: last twelve months (últimos 12 meses)

A dívida bruta apresentou crescimento de 12,9% em 2021 em comparação ao ano anterior e possui um cronograma de amortização sem concentração, distribuído ao longo dos próximos seis anos.

Em 2021, a Companhia realizou a primeira emissão de Debêntures de uma empresa do setor de Saúde no Brasil com metas atreladas ao desempenho ESG (*Environmental, Social and Governance*) no valor de R\$ 1,0 bilhão.

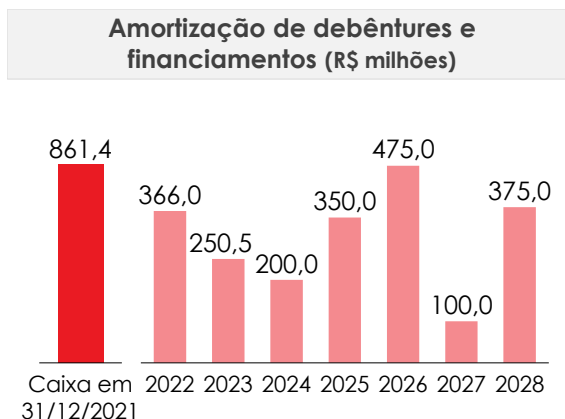
No ano, foram realizadas amortizações de R\$ 400,0 milhões de debêntures, R\$ 387,8 milhões de notas promissórias e R\$ 27,0 milhões referentes a outros financiamentos.

A dívida líquida em dezembro de 2021 alcançou R\$ 1,4 bilhão com aumento de 56,6% em relação ao ano anterior, após aquisições e investimentos realizados. Ao final de 2021, a alavancagem⁸ era

⁸ Relação Dívida Líquida / EBITDA LTM (últimos 12 meses)

de 1,3x, contra 1,1x em 2020, abaixo do limite de 3,0x estabelecido por instrumentos de dívida (covenants).

Abaixo, segue cronograma de amortização de principal de debêntures e financiamentos⁹ do Grupo Fleury:



10. Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)	2021		2020		Δ		4T21		4T20		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Antes do IR/CSLL	496,1	12,8%	340,7	11,5%	45,6%	134 bps	99,4	9,8%	160,5	17,3%	-38,1%	-753 bps
Imposto de Renda e CSLL	(144,6)	-3,7%	(83,8)	-2,8%	72,6%	-92 bps	(28,4)	-2,8%	(21,0)	-2,3%	34,8%	-52 bps
Taxa Efetiva IR/CSLL	-29,2%	-	-24,6%	-	-	-456 bps	-28,6%	-	-13,1%	-	-	-1.544 bps
Lucro Líq. antes da part. de Minoritários	351,5	9,1%	257,0	8,6%	36,8%	43 bps	71,0	7,0%	139,5	15,0%	-49,1%	-805 bps
Participação de Minoritários	(1,6)	0,0%	-	0,0%	-	-04 bps	(0,2)	0,0%	-	0,0%	-	-02 bps
Lucro Líquido	349,9	9,0%	257,0	8,6%	36,2%	39 bps	70,8	7,0%	139,5	15,0%	-49,2%	-807 bps
Não Recorrentes ¹	24,8	0,6%	16,0	0,5%	54,5%	10 bps	(4,8)	-0,5%	16,0	1,7%	-130,2%	-220 bps
Lucro Líquido Ajustado	374,7	9,7%	273,0	9,2%	37,3%	49 bps	66,0	6,5%	155,5	16,8%	-57,6%	-1.027 bps

No ano, o Lucro líquido ajustado totalizou R\$ 374,7 milhões com crescimento de 37,3% frente a 2020 e margem ajustada de 9,7%, 49 bps acima do ano anterior.

No 4T21, o Lucro líquido ajustado alcançou R\$ 66,0 milhões, comparado a R\$ 155,5 milhões no 4T20.

A taxa efetiva de imposto foi de 29,2% em 2021, com aumento de 456 bps em relação ao ano anterior, abaixo da alíquota nominal de 34%.

⁹ Excluindo Risco Sacado.

11. Investimentos

CAPEX (R\$ milhões)	2021	2020	Δ	4T21	4T20	Δ
CAPEX Total	413,3	187,8	120,0%	185,2	75,4	145,8%
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades Existentes e Áreas Técnicas	137,3	52,0	164,2%	81,1	27,3	197,5%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	112,9	44,7	152,5%	49,4	13,0	280,4%
TI/Digital	163,0	91,1	79,0%	54,6	35,1	55,7%

Em 2021, os investimentos totalizaram R\$ 413,3 milhões, com incremento de 120,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. No trimestre, os investimentos totalizaram R\$ 185,2 milhões, representando um aumento de 145,8% em relação ao 4T20. No ano e no trimestre, essa elevação é consequência principalmente da retomada de investimentos prorrogados em 2020 durante a fase mais aguda da pandemia.

Os investimentos na linha de 'Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades Existentes e Áreas Técnicas' apresentaram aumento de 164,2% no ano de 2021 e de 197,5% no trimestre, refletindo a ampliação e modernização dos serviços nas unidades de atendimento.

O incremento registrado em 'Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção' reflete a maior utilização no 4T21.

O investimento de 'TI/Digital' representou 39,4% do total de CAPEX do ano, com crescimento de 79,0% em 2021 e de 55,7% no trimestre. Destaque para a contínua expansão de estratégia de digitalização, infraestrutura de TI e renovação de licenças de software.

12. Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Gerencial ¹ (R\$ milhões)	2021	2020	Δ	4T21	4T20	Δ
EBITDA	1.056,0	837,5	26,1%	262,2	298,1	-12,0%
Provisões (Reversões)	97,8	51,3	90,6%	30,1	22,1	36,1%
IR/CSLL pagos	(142,7)	(141,8)	0,7%	(47,9)	(84,2)	-43,1%
Outros Resultados Operacionais	14,9	27,8	-46,4%	(3,4)	8,3	-140,6%
Variação Capital de Giro	(7,3)	(127,7)	-94,3%	36,2	27,9	29,4%
Contas a Receber	(119,0)	(161,2)	-26,2%	(3,4)	(72,6)	-95,3%
Fornecedores	83,4	54,9	52,1%	61,3	53,5	14,6%
Salários/Encargos	8,1	(1,4)	-669,8%	(37,4)	(9,5)	293,0%
Outros Ativos e Passivos	20,2	(19,9)	-201,6%	15,7	56,6	-72,3%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	1.018,7	647,1	57,4%	277,3	272,3	1,8%
CAPEX	(413,3)	(187,8)	120,0%	(185,2)	(75,4)	145,8%
Outras Atividades de Investimentos	(10,8)	(3,7)	195,5%	(0,7)	(2,3)	-70,2%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	594,6	455,7	30,5%	91,4	194,6	-53,0%
Juros pagos / recebidos	(91,0)	(63,4)	43,7%	(35,9)	(21,7)	65,3%
Variações no Endividamento	189,0	342,9	-44,9%	(151,9)	(19,3)	686,9%
Arrendamento Mercantil	(193,1)	(173,4)	11,4%	(59,3)	(47,6)	24,4%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	499,4	561,8	-11,1%	(155,6)	106,0	-246,9%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(296,1)	(228,9)	29,4%	(22,6)	(197,8)	-88,6%
Pagamentos de aquisições	(432,2)	(83,2)	419,8%	12,1	(6,0)	-300,9%
Aumento de Capital (Stock Options)	4,7	5,9	-20,9%	-	-	-
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	(224,2)	255,7	-187,7%	(166,2)	(97,8)	69,9%

¹ Não considera a variação de Títulos e Valores Mobiliários

Indicadores Fluxo de Caixa	2021	2020	Δ	4T21	4T20	Δ
Prazo Médio de Recebimento	69	80	-11 dias	66	64	02 dias
Prazo Médio de Pagamento	71	66	06 dias	67	56	11 dias
Conversão Fluxo de Caixa Operacional em EBITDA	96,5%	77,3%	1.919 bps	105,8%	91,3%	1.441 bps

Em 2021, a Geração de Caixa Operacional foi de R\$ 1,0 bilhão, com aumento de 57,4% em relação ao ano de 2020. No 4T21, o Geração de Caixa Operacional alcançou R\$ 277,3 milhões, com aumento de 1,8% em relação ao 4T20.

A variação de capital de giro em 2021 resultou em um consumo de R\$ 7,3 milhões.

O Fluxo de Caixa Livre da Empresa alcançou R\$ 594,6 milhões, com crescimento de 30,5% no ano de 2021. No trimestre, o Fluxo de Caixa Livre da Empresa foi de R\$ 91,4 milhões com redução de 53,0% em relação ao ano anterior refletindo os maiores níveis de investimentos de capital (Capex).

13. Anexos

13.1. Indicadores de Desempenho

Indicadores Desempenho	Unidade	IFRS 16 4T19	IFRS 16 1T20	IFRS 16 2T20	IFRS 16 3T20	IFRS 16 4T20	IFRS 16 1T21	IFRS 16 2T21	IFRS 16 3T21	IFRS 16 4T21
DRE										
Receita Bruta	R\$ MM	778,6	770,6	492,2	943,8	1.000,5	964,3	1.005,1	1.107,4	1.095,6
Receita Líquida	R\$ MM	720,1	713,9	454,9	874,6	928,2	893,8	932,1	1.028,8	1.017,9
COGS	R\$ MM	(506,7)	(526,3)	(452,4)	(561,4)	(621,8)	(606,5)	(673,8)	(722,3)	(743,1)
SG&A	R\$ MM	(85,6)	(80,3)	(68,1)	(74,9)	(97,7)	(90,7)	(131,8)	(120,4)	(138,1)
EBIT	R\$ MM	129,4	108,7	(65,1)	236,1	199,3	198,7	128,9	184,7	154,4
EBITDA	R\$ MM	195,1	195,9	19,6	323,8	298,1	285,5	219,7	288,6	262,2
EBITDA Recorrente	R\$ MM	195,1	195,9	19,6	323,8	308,6	285,5	249,1	300,7	255,4
Resultado Financeiro (líq.)	R\$ MM	(53,8)	(28,8)	(36,6)	(33,3)	(39,2)	(30,7)	(36,2)	(48,8)	(55,4)
Lucro Líquido	R\$ MM	56,1	58,7	(73,3)	132,1	139,5	118,6	65,5	95,0	70,8
Lucro Líquido Ajustado	R\$ MM	56,1	58,7	(73,3)	132,1	155,5	118,6	86,6	103,5	66,0
Lucro Líquido Caixa	R\$ MM	61,3	65,6	(89,8)	144,9	130,3	101,8	48,4	89,2	57,9
Indicadores de Resultado										
Índice de Cancelamento	%	-1,3%	-1,2%	-1,4%	-1,1%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%
Margem Bruta	%	29,6%	26,3%	0,6%	35,8%	33,0%	32,1%	27,7%	29,8%	27,0%
Margem EBIT	%	18,0%	15,2%	-14,3%	27,0%	21,5%	22,2%	13,8%	18,0%	15,2%
Margem EBITDA	%	27,1%	27,4%	4,3%	37,0%	32,1%	31,9%	23,6%	28,0%	25,8%
Margem EBITDA Ajustada	%	27,1%	27,4%	4,3%	37,0%	33,3%	31,9%	26,7%	29,2%	25,1%
Taxa Efetiva de Impostos	%	-25,5%	-26,5%	-28,6%	-35,0%	-13,1%	-29,3%	-29,3%	-29,3%	-28,6%
Margem Líquida	%	7,8%	8,2%	-16,1%	15,1%	15,0%	13,3%	7,0%	9,2%	7,0%
Margem Líquida Ajustada	%	7,8%	8,2%	-16,1%	15,1%	16,8%	13,3%	9,3%	10,1%	6,5%
Margem Líquida Caixa	%	8,5%	9,2%	-19,7%	16,6%	14,0%	11,4%	5,2%	8,7%	5,7%
Dívida Financeira										
Caixa	R\$ MM	857,8	803,6	1.152,8	1.209,2	1.111,4	1.097,4	672,1	1.028,2	861,4
Dívida Bruta	R\$ MM	1.639,2	1.692,2	2.057,7	2.035,2	2.012,6	1.999,5	1.839,9	2.474,9	2.272,8
Dívida Líquida	R\$ MM	781,4	888,6	904,9	826,0	901,2	902,1	1.167,8	1.446,7	1.411,4
Dívida Líquida / EBITDA LTM	Multiplo	0,9x	1,1x	1,4x	1,1x	1,1x	1,0x	1,0x	1,3x	1,3x
Rentabilidade e Retorno										
ROIC sem ágio LTM	%	38,7%	45,7%	25,6%	33,5%	36,0%	47,2%	58,7%	46,5%	44,4%
ROIC LTM	%	14,1%	14,6%	7,6%	10,2%	12,2%	14,7%	18,7%	16,3%	14,9%

13.2. Balanço Patrimonial

(R\$ mil)

Ativo	Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020		31/12/2021	31/12/2020
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	33.722	28.184	Financiamentos	180.406	68.928
Títulos e valores mobiliários	763.372	1.013.621	Debêntures	194.650	403.322
Contas a receber	793.851	704.468	Arrendamento	129.644	105.039
Estoques	72.610	63.093	Fornecedores	356.881	250.459
Impostos a recuperar	17.891	13.337	Obrigações trabalhistas	202.168	138.774
IRPJ e CSLL a compensar	9.406	33.245	Impostos e contribuições a recolher	38.379	28.429
Outros ativos	51.619	15.263	IRPJ e CSLL a recolher	52.866	212
			Contas a pagar - aquisição de empresas	29.673	25.790
			Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	15.011	74.504
			Outros passivos	7.196	5.326
Total circulante	1.742.471	1.871.211	Total circulante	1.206.874	1.100.783
Não circulante			Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	64.332	69.615	Financiamentos	467	531.949
Outros ativos	22.887	33.086	Debêntures	1.748.913	899.522
Imposto de renda e contribuição social diferido	25.195	12.232	Arrendamento	694.575	680.790
Depósitos judiciais	24.009	24.988	Imposto de renda e contribuição social diferido	397.561	405.217
			Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	36.196	42.082
			Parcelamentos tributários	13.197	14.910
			Contas a pagar - aquisição de empresas	118.693	83.092
			Outros passivos	2.811	5.627
			Total não circulante	3.012.413	2.663.189
Investimentos	43.083	34.372	Patrimônio líquido		
Imobilizado	814.407	708.769	Capital social	1.437.253	1.432.202
Intangível	2.586.611	2.030.608	Reserva de capital - opções outorgadas reconhecidas	37.474	35.954
Direito de uso	750.775	729.941	Reserva legal	133.221	115.725
Total não circulante	4.331.299	3.643.611	Lucros retidos	251.997	169.643
			Ações em Tesouraria	(24.836)	(2.674)
			Reserva de Investimentos	10.174	-
			Participação de não controladores	9.200	-
Total do ativo	6.073.770	5.514.822	Total do patrimônio líquido	1.854.483	1.750.850
			Total do passivo e patrimônio líquido	6.073.770	5.514.822

13.3. Demonstrações de Resultado

(R\$ mil)

	Consolidado	
	2021	2020
Receita de prestação de serviços	3.872.651	2.971.616
Custo dos serviços prestados	(2.745.758)	(2.161.887)
Lucro Bruto	1.126.893	809.729
(Despesas) receitas operacionais		
Gerais e administrativas	(480.999)	(320.958)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	21.786	(1.136)
Reversão (provisão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(969)	(8.640)
Equivalência patrimonial	550	(326)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	667.261	478.669
Receitas financeiras	48.878	37.107
Despesas financeiras	(220.031)	(175.043)
Resultado financeiro	(171.153)	(137.936)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	496.108	340.733
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(197.093)	(89.742)
Diferido	52.476	5.970
Lucro líquido do exercício	351.491	256.961
Atribuível aos sócios:		
Controladores	349.926	256.961
Não controladores	1.565	-
	351.491	256.961
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia		
Lucro básico por ação (média ponderada)	1,10	0,81
Lucro diluído por ação (média ponderada)	1,10	0,80

13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)

	Consolidado	
	2021	2020
Lucro líquido	351.491	256.961
Itens que não afetam o caixa:		
Imposto de renda e contribuição social	144.617	83.772
Receitas e despesas financeiras	202.107	153.281
Depreciações e amortizações	389.280	358.468
Equivalência patrimonial	(550)	326
Plano de opção de compra de ações	10.328	5.557
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	969	8.640
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	39.491	37.392
Participação nos lucros	47.032	(273)
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	1.168.706	916.594
(Aumento) redução em contas a receber	(119.002)	(161.223)
(Aumento) redução nos estoques	1.113	(31.226)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	31.069	11.824
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	1.326	2.713
(Aumento) redução em outros ativos	7.642	(13.136)
Aumento (redução) em fornecedores	83.448	54.850
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	8.069	(1.416)
Aumento (redução) em obrigações tributárias	(1.398)	5.765
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	(5.671)	(8.648)
Total de variação em ativos e passivos	(7.299)	(127.658)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.018.669	647.141
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(413.289)	(187.816)
Títulos e Valores Mobiliários - captação e rendimentos	255.532	(234.400)
Pagamentos de empresas adquiridas menos caixa e equivalentes de caixa	(429.375)	(73.697)
Aquisição de outras participações societárias	(3.497)	(9.458)
Outros	(84)	289
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(591.363)	(507.154)
Captação de debêntures	1.000.000	550.000
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(817.234)	(207.274)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(91.627)	(63.470)
Comissões financeiras e outros	(11.407)	(6.648)
Instrumentos financeiros derivativos	1.305	2.825
Pagamento de arrendamento mercantil	(193.142)	(173.350)
Aumento de Capital	5.050	5.935
Dividendos e/ou juros sobre capital próprio pagos	(296.141)	(228.929)
Operação risco sacado	6.258	142
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	(421.768)	(120.769)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	5.538	19.218
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	28.184	8.966
Variação de caixa e equivalentes de caixa	5.538	19.218

13.5. Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

(R\$ mil)

	Capital Social		Reserva de Capital		Reserva de Lucro		Lucro do Período	Ações em tesouraria	Patrimônio líquido	Participação de não controladores	Patrimônio líquido consolidado
	Capital Social	Despesas com emissão de ações	Opções outorgadas reconhecidas	Reserva legal	Reserva de investimento	Lucros retidos					
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.449.051	(22.784)	32.066	102.877	-	197.766	-	-	1.758.976	-	1.758.976
Aumento de Capital	5.935	-	5.935	-	-	-	-	-	5.935	-	5.935
Plano de opção de compra de ações	-	-	-	3.888	-	-	-	-	3.888	-	3.888
Dividendos pagos (R\$ 0,69 por ação) - 2019	-	-	-	-	-	-	(197.766)	-	(197.766)	-	(197.766)
Lucro líquido do período (R\$ 0,99 por ação)	-	-	-	-	-	12.848	-	256.961	256.961	-	256.961
Constituição da Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	(12.848)	-	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(74.470)	(74.470)	-	-
Lucros retidos	-	-	-	-	-	-	169.643	(169.643)	-	-	-
Ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-	(2.674)	-	(2.674)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.454.986	(22.784)	35.954	115.725	-	166.919	-	-	1.750.850	-	1.750.850
Aumento de Capital	5.051	-	-	-	-	-	-	-	5.051	-	5.051
Plano de opção de compra de ações	-	-	1.520	-	-	-	-	-	1.520	-	1.520
Dividendos pagos 2020	-	-	-	-	-	(156.795)	-	-	(156.795)	-	(156.795)
Participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.635	7.635
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	349.926	-	349.926	1.565	351.491
Constituição da Reserva Legal	-	-	-	17.496	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo adicional proposto	-	-	-	-	-	-	(17.496)	-	(17.496)	-	(17.496)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	(72.398)	-	(72.398)	-	(72.398)
Lucros retidos	-	-	-	-	-	249.323	(249.323)	-	-	-	-
(-) Ações em tesouraria	-	-	-	-	-	2.674	-	(24.836)	(22.162)	-	(22.162)
Reserva de Lucro	-	-	-	-	10.174	(10.174)	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de Dezembro de 2021	1.460.037	(22.784)	37.474	133.221	10.174	251.997	-	(24.836)	1.845.283	9.200	1.854.483

