

RESULTADOS

4T23

Receita atinge R\$ 1,8 bilhão com crescimento de 53,1%, EBITDA de R\$ 375,8 milhões (61,5% acima do 4T22; margem de 22,1%) e Lucro Líquido de R\$ 81,3 milhões (162,6% acima do 4T22)



Relações com Investidores

www.fleury.com.br/ri | ri@grupofleury.com.br

+55 11 5014-7413

Sobre Essa Divulgação

Para melhor entendimento da evolução de resultados, oferecemos além dos resultados contábeis, valores em mesmas bases para os períodos desse ano e do ano passado.

O resultado contábil do 4T23 e 2023 captura resultados do Instituto Hermes Pardini a partir de maio de 2023 (fechamento da transação realizado em 28/04/23).

O resultado pro forma – para simples comparação e não auditado ex-ajustes de balanço de abertura – contempla o acumulado de Fleury e Instituto Hermes Pardini como se ambas operações estivessem combinadas no mesmo período de 2022 e 2023, conforme ilustrado na tabela abaixo:

	4T22		4T23		2022		2023	
	Fleury	Pardini	Fleury	Pardini	Fleury	Pardini	Fleury	Pardini
Contábil	Out, Nov, Dez	-	Out, Nov, Dez	Out, Nov, Dez	Jan → Dez	-	Jan → Dez	Mai → Dez
Pro forma	Out, Nov, Dez	Out, Nov, Dez	Out, Nov, Dez	Out, Nov, Dez	Jan → Dez	Jan → Dez	Jan → Dez	Jan → Dez

Teleconferência de Resultados

- Data: 08 de março de 2024 – 11:00 (09:00 EST)
- Webcast: ri.fleury.com.br
- [Clique aqui](#) para acessar a teleconferência

Destaques

4T23

- **Receita Bruta de R\$ 1,8 bilhão em 4T23 com crescimento de 53,1% sobre o 4T22**
 - Crescimento pro forma de 5,1%
 - Crescimento ex-Covid de 54,3% (6,5% pro forma)
 - Marca Fleury com crescimento de 4,6%
 - Marcas do Rio de Janeiro com crescimento de 20,6% (1,7% pro forma)
 - Demais Marcas SP com crescimento de 46,3% (10,3% pro forma)
 - Atendimento móvel com crescimento de 21,7% (10,9% pro forma), representando 7,1% da receita
 - Novos Elos com crescimento de 17,1% (12,0% orgânico)
- **EBITDA de R\$ 375,8 milhões, 61,5% acima de 4T22, e margem de 22,1% (118 bps acima de 4T22)**
- **Lucro Líquido de R\$ 81,3 milhões, com crescimento de 162,6% sobre 4T22, e margem de 4,8%**

2023

- **Receita Bruta de R\$ 7,0 bilhões em 2023 com crescimento de 44,9% sobre o ano de 2022**
 - Receita Bruta pro forma de R\$ 7,8 bilhões com crescimento de 9,7%
 - Marca Fleury com crescimento de 9,9%
 - Marcas do Rio de Janeiro com crescimento de 23,2% (8,6% pro forma)
 - Demais Marcas SP com crescimento de 38,3% (11,3% pro forma)
 - Novos Elos e Plataforma de Saúde com crescimento de 67,6% (63,9% pro forma)
- **EBITDA ex-despesas One Time de Combinação de Negócios de R\$ 1.656,7 milhões, 39,2% acima de 2022, e margem de 25,6%**
- **EBITDA pro forma ex-despesas One Time de Combinação de Negócios de R\$ 1.811,1 milhões, 9,9% acima de 2022, e margem de 25,2%**
- **Lucro Líquido de R\$ 467,0 milhões, com crescimento de 51,7% e margem de 7,2%. Desconsiderando o efeito total¹ de despesas de Combinação de Negócios (one time e mais valia), o lucro líquido foi de R\$ 498,9 milhões, com crescimento de 62,0% sobre 2022, e margem de 7,7%**
- **Expansão orgânica:**
 - 10 unidades de medicina diagnóstica
 - 5 unidades de Novos Elos

¹ Considera despesas *one time* e amortização de mais valia relativos à Combinação de Negócios.

	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Contábil	Δ
Receita Bruta	1.199,0	1.835,4	53,1%	4.803,0	6.961,3	44,9%
Glosas (% Receita Bruta)	-0,9%	-0,6%	28 bps	-0,9%	-0,7%	22 bps
Receita Líquida	1.114,7	1.704,4	52,9%	4.463,0	6.470,9	45,0%
Lucro Bruto	249,9	400,6	60,3%	1.210,1	1.739,9	43,8%
Margem Bruta (% RL)	22,4%	23,5%	108 bps	27,1%	26,9%	-23 bps
EBITDA ex- Despesas One Time de Combinação de Negócios	232,9	375,8	61,4%	1.189,9	1.656,7	39,2%
Margem EBITDA ex- Despesas One Time de Combinação de Negócios (%RL)	20,9%	22,1%	116 bps	26,7%	25,6%	-106 bps
Lucro Líquido ex- Despesas One Time de Combinação de Negócios	31,0	81,3	162,6%	307,9	467,0	51,7%
Margem Líquida ex- Despesas One Time de Combinação de Negócios (%RL)	2,8%	4,8%	199 bps	6,9%	7,2%	32 bps

	4T22 Pro forma	4T23 Pro forma	Δ	2022 Pro forma	2023 Pro forma	Δ
Receita Bruta	1.745,8	1.835,4	5,1%	7.058,3	7.745,6	9,7%
Glosas (% Receita Bruta)	-0,6%	-0,6%	02 bps	-0,7%	-0,7%	04 bps
Receita Líquida	1.624,5	1.704,4	4,9%	6.561,7	7.199,9	9,7%
Lucro Bruto	385,3	400,6	4,0%	1.781,1	1.936,1	8,7%
Margem Bruta (% RL)	23,7%	23,5%	-22 bps	27,1%	26,9%	-25 bps
EBITDA ex- Despesas One Time de Combinação de Negócios	339,9	375,8	10,6%	1.648,3	1.811,1	9,9%
Margem EBITDA ex- Despesas One Time de Combinação de Negócios	20,9%	22,1%	113 bps	25,1%	25,2%	04 bps

Sumário

1. Comentário da Administração.....	6
2. Sobre o Grupo Fleury.....	9
3. Eventos de Destaque.....	10
3.1. Pagamento de JCP.....	10
4. Demonstração do Resultado.....	11
5. Receita Bruta.....	12
5.1. Impactos Covid.....	13
5.2. Medicina Diagnóstica.....	13
5.2.1. Unidades de Atendimento (UA) por Marcas.....	13
5.2.2. Volumes e Receita por Exame.....	15
5.2.3. B2B: Hospitais e Lab-to-lab.....	16
5.3. Genômica.....	17
5.4. Novos Elos e Plataformas de Saúde.....	18
5.4.1. Novos Elos.....	18
5.4.2. Plataformas de Saúde.....	19
6. Lucro Bruto.....	19
7. Despesas Operacionais.....	20
8. EBITDA.....	22
9. Resultado Financeiro e Endividamento.....	23
9.1. Resultado Financeiro.....	23
9.2. Endividamento.....	23
10. Lucro Líquido.....	24
11. Investimentos.....	24
12. Fluxo de Caixa.....	25
13. Anexos.....	26
13.1. Indicadores de Desempenho.....	26
13.2. Balanço Patrimonial.....	27
13.3. Demonstrações de Resultado.....	28
13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa.....	29
13.5. Conciliação de EBITDA.....	30

1. Comentário da Administração

Um ano histórico para o Grupo Fleury

O Grupo Fleury encerra o ano de 2023 seguindo sua trajetória de solidez e consistência na execução da estratégia e na entrega de resultados. Em um ano histórico, realizamos a combinação de negócios entre Grupo Fleury e Pardini, que sempre foram duas referências em medicina diagnóstica com culturas convergentes, complementaridade regional e de negócios. Esse movimento nos colocou entre os líderes de saúde no Brasil e mantivemos os princípios que vêm definindo nossa atuação nos últimos anos: disciplina financeira, fortalecimento do posicionamento como referência em qualidade e inovação, rigorosa execução da estratégia de crescimento e oferta de soluções que contribuem para a sustentabilidade do sistema de saúde.

Em maio de 2023, com o fechamento da combinação de negócios, implementamos nova estrutura organizacional e definimos os patrocinadores e líderes do processo de integração, que conta com os pilares de captura de sinergias, cultura organizacional e processos/sistemas. Desde então, executamos iniciativas em 60 frentes de trabalho mapeadas, seguindo rigorosa governança e cronograma de acompanhamento. Ampliamos nosso posicionamento geográfico em B2C, passamos a ter uma atuação relevante no mercado de *lab-to-lab*, além de contarmos com profissionais de saúde experientes, que somam mais de 22,4 mil colaboradores e 4.900 médicos.

No ano de 2023 atingimos uma receita de R\$ 7,0 bilhões, com crescimento de 44,9% sobre o ano anterior. Considerando o resultado pro forma, não auditado e para simples comparação, a receita atingiu R\$ 7,7 bilhões com crescimento de 9,7% versus 2022. No 4T23, a receita contábil chegou a R\$ 1,8 bilhão, 53,1% maior do que o mesmo período de 2022. No pro forma, a receita teve alta de 5,1%, impactada pela sazonalidade esperada dos feriados e festas de fim de ano, que reduziram os dias normais de atendimento a clientes. Desconsiderando os efeitos dos exames de Covid, o crescimento foi de 6,5%.

Encerramos 2023 com uma Margem EBITDA ex-despesas *one time* de combinação de negócios de 25,2%, mantendo-se praticamente estável em relação ao pro forma de 2022, que registrou 25,1%. No 4T23, a margem atingiu 22,1%, contra 20,9% do mesmo período do ano anterior. Esse resultado reflete nossa capacidade de preservar a disciplina de custos em meio a uma complexa jornada de integração empresarial, ao mesmo tempo em que expandimos nossa atuação em Novos Elos. A evolução da Margem EBITDA ao longo dos trimestres do ano demonstra nossa flexibilidade e resiliência, evidenciando um progresso contínuo de nossa eficiência operacional e financeira.

Mesmo em meio a um ambiente macroeconômico com taxas de juros elevadas e pressões sobre o setor de saúde, atingimos em 2023 um lucro líquido de R\$ 498,9 milhões desconsiderando o efeito total² das despesas de combinação de negócios, *one time* e mais valia, com margem líquida de 7,7% e crescimento de 62,0% sobre o ano de 2022. Continuamos executando com disciplina a alocação de capital e terminamos o 4T23

² Considera despesas *one time* e amortização de mais valia relativos à Combinação de Negócios.

com um nível de alavancagem de 1,2x dívida líquida/EBITDA, que nos permite capturar oportunidades em linha com nossa estratégia de construção de um ecossistema de saúde.

Ambição estratégica aliada à disciplina de execução

Cada vez mais o posicionamento estratégico do Grupo Fleury, com oferta de soluções de medicina preventiva e ambulatorial para acompanhamento de doenças crônicas, torna-se crucial para a sustentabilidade do sistema de saúde. O nosso core de medicina diagnóstica segue com resultados consistentes, temos marcas reconhecidas em suas diferentes regiões atuando nos segmentos premium, intermediário e de acesso. Por meio do negócio *lab-to-lab*, prestamos serviços de apoio diagnóstico a laboratórios de todo o país. Além da medicina diagnóstica, que dá suporte à tomada de decisão médica em todas as fases do cuidado, da prevenção ao tratamento, atuamos diretamente em atenção primária com serviços de vacinação, check-up, consultas clínicas, bem como em atenção secundária com as especialidades médicas e em atenção terciária com cirurgias de baixa complexidade. Com isso, estamos presentes em todas as etapas da jornada de saúde dos pacientes.

As Avenidas de Crescimento avançaram ao longo de 2023, nos posicionando de maneira única no setor de saúde. No segmento de Medicina Diagnóstica B2C, registramos um ano marcado por um crescimento sustentável, acompanhado pela constante elevação da qualidade e fortalecimento de nossas marcas. Observamos um aumento de 30,2% na receita de nossas unidades de atendimento ao longo do ano, com avanço de 8,8% no pro forma. No 4T23, o crescimento atingiu 32,4%, com um aumento de 4,6% no pro forma. A marca Fleury cresceu 9,9% no ano e 4,6% no 4T23, impulsionada pela conquista de maior participação de mercado e pela expansão dos serviços de atendimento móvel, que apresentaram importante crescimento.

As demais marcas em São Paulo tiveram forte desempenho, com um aumento de 38,3% na receita anual e 15,5% de crescimento orgânico. No proforma, o crescimento anual foi de 11,3%. No último trimestre de 2023, essas marcas cresceram 46,3%, com 14,8% de crescimento orgânico e 10,3% no pro forma. Este desempenho é resultado da força da marca a+ e da expansão dos serviços de atendimento móvel.

Vale destacar que no ano de 2023 a receita de Novos Elos e Plataformas de Saúde cresceu 67,6% em comparação com 2022 (63,9% pro forma) mostrando a consistência da nossa estratégia de diversificação e expansão de novos negócios. A receita de Novos Elos registrou um crescimento de 17,1% no 4T23, impulsionado pela aquisição da Retina Clinic em abril de 2023. O crescimento orgânico foi de 12,0%, promovido pelo sólido desempenho de CIP e Vita. A receita gerada pelos Novos Elos correspondeu a 8,4% da Receita Bruta do Grupo Fleury no 4T23.

Além das Avenidas de Crescimento, que nos diferenciam no setor de saúde, nossas vantagens competitivas reforçam nosso posicionamento. Somos reconhecidos pela excelência médica, ciência, tecnologia e inovação, presença nacional e eficiência operacional, bem como por nosso compromisso com uma estratégia de ESG. Esses pilares nos fortalecem como parceiros das operadoras e de outros agentes do setor, além de contribuírem ativamente para o desenvolvimento do sistema de saúde como um todo.

Referência em ESG, Inovação e Evolução Digital

Acreditamos que a adoção de práticas responsáveis traz benefícios tangíveis, como o acesso a novos mercados, o aumento da competitividade, uma gestão de riscos mais eficiente e uma melhoria na retenção

de talentos. Enxergamos uma oportunidade valiosa de combinar inovação e novos negócios com sustentabilidade, visando um impacto social positivo. Nosso objetivo é nos consolidarmos como referência em ESG no mercado brasileiro, expandindo o impacto social do grupo e incentivando práticas sustentáveis em outras empresas. Desejamos liderar a transformação inovadora do ecossistema de saúde, promover a disseminação do conhecimento para qualificar o mercado e democratizar o acesso à saúde.

Nossos esforços nessa direção têm rendido resultados significativos: em 2023, integramos pela 11ª vez consecutiva a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3. Também fomos incluídos pela quarta vez consecutiva no índice 'Dow Jones Sustainability (DJSI) – Emerging Markets' (composto por 111 empresas, com apenas oito brasileiras, sendo o Grupo Fleury o único do setor de Saúde nas Américas). O DJSI é o principal índice global de sustentabilidade, composto por empresas de destaque no mundo todo. Estas conquistas atestam nosso comprometimento contínuo com a sustentabilidade, a responsabilidade social e as melhores práticas de governança, reforçando nossa posição de liderança na promoção de uma transformação positiva no ecossistema de saúde.

Outro importante diferencial competitivo do Grupo Fleury é a inovação e evolução digital. Além de lançar 581 novos produtos e serviços em 2023, aumentando o nosso portfólio de ofertas, vale ressaltar o aspecto de pioneirismo que nos coloca na vanguarda da medicina e saúde. Assim, demos um passo significativo na medicina diagnóstica brasileira ao introduzir o primeiro exame de sangue para auxílio no diagnóstico da Doença de Alzheimer. A novidade representa uma evolução substancial que permite a identificação precoce da condição, fundamental para a eficácia do tratamento e a melhoria da qualidade de vida dos pacientes. De forma inédita no Brasil, integramos os dados do 'Apple Watch' direto no histórico de exames do Fleury, permitindo que os médicos recebam informações de saúde a partir do dispositivo dos pacientes. Por fim, estamos incorporando inteligência artificial em nossa rotina para ganho de eficiência. Por exemplo, em equipamentos de ressonância magnética implementamos de forma pioneira um algoritmo de reconstrução baseado em *deep learning* que melhora a produtividade, com redução de 48% no tempo de captura de imagem, associado a ganho de qualidade.

Tivemos ainda o reconhecimento de nossa excelência por meio de premiações e certificações. Recebemos novamente o prêmio Valor 1000 do jornal Valor Econômico, e fomos nomeados o laboratório de maior preferência em São Paulo pela revista Veja São Paulo. A acreditação CAP ISO 15189, concedida pelo 'College of American Pathologists', validou nosso esforço em manter um padrão de qualidade elevado em nossas práticas laboratoriais e na gestão de riscos.

Finalizamos o ano com a convicção de que estamos mantendo uma trajetória positiva, refletida por um crescimento consistente em todos os segmentos de atuação. Com uma estrutura financeira sólida e uma política de baixa alavancagem, o Grupo Fleury está bem posicionado para seguir com sua estratégia de maneira prudente e disciplinada, reforçando sua presença no setor de saúde em um momento que exige resiliência e controle efetivo dos custos.

Jeane Tsutsui

CEO

2. Sobre o Grupo Fleury

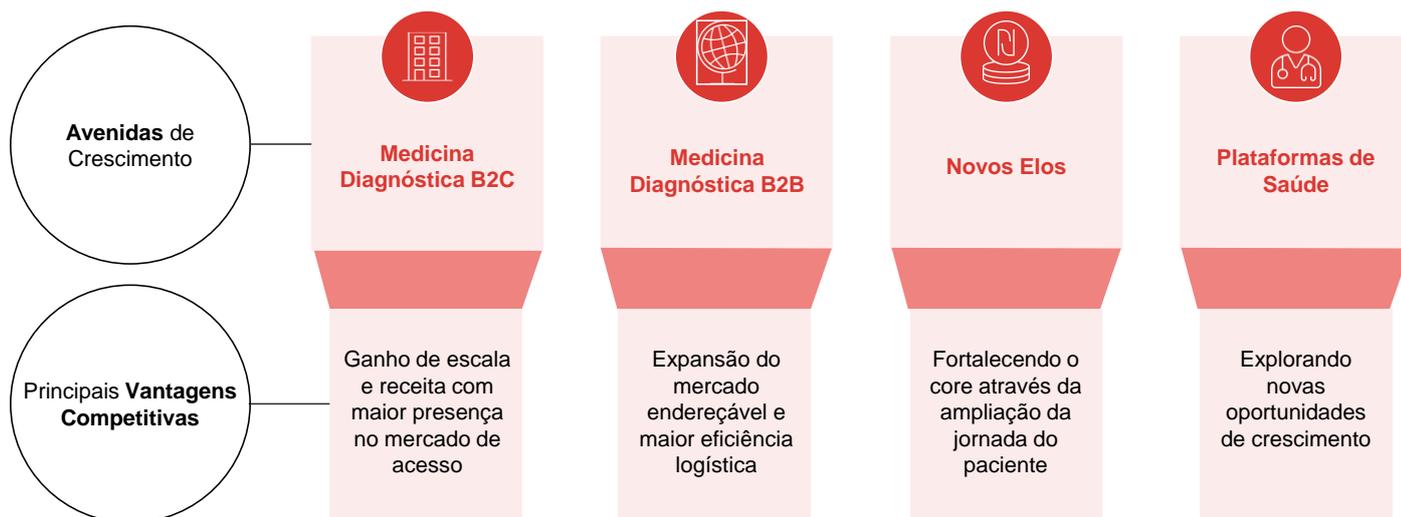
Somos um ecossistema de saúde integrado e preventivo, que nasceu como um laboratório de análises clínicas e evoluiu para ofertas completas de medicina em suas unidades de atendimento e operações B2B. Oferecemos uma das mais completas soluções em medicina diagnóstica no país, por meio da coordenação de cuidado centrado no indivíduo e capacidade de inovação e tecnologia.

Fundada em 1926, somos uma das maiores e mais respeitadas organizações de saúde do Brasil, referência para a comunidade médica e público geral por nossa qualidade técnica, médica, de atendimento e gestão. Com mais de 22,4 mil funcionários e 4,9 mil médicos no final de 2023, detemos as melhores práticas ESG e contribuimos para a sustentabilidade do sistema de saúde. Atuação de nossas marcas na jornada de saúde do indivíduo:

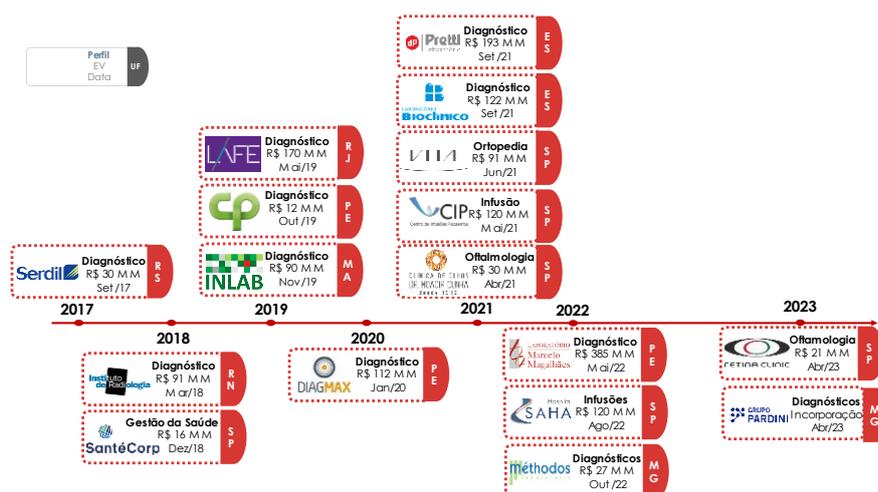


O ecossistema de saúde é composto por quatro avenidas de crescimento, sendo elas:

- **Medicina Diagnóstica B2C:** Unidades de atendimento físicas e serviço de atendimento móvel de medicina diagnóstica.
- **Medicina Diagnóstica B2B:** Prestação de serviços para laboratórios de diagnósticos (*lab-to-lab*) e em hospitais em todo o país.
- **Novos Elos:** Clínicas de Infusão de Medicamentos, Ortopedia, Oftalmologia, Centro Cirúrgico Ambulatorial, Medicina Reprodutiva e Oncologia.
- **Plataformas de Saúde:** Plataformas digitais para integração entre marcas e laboratórios parceiros, e *Marketplaces*.



Desde 2017, foram concluídas 11 aquisições em medicina diagnóstica, que adicionaram marcas, novas unidades de atendimento e novas regiões de atuação, incluindo a combinação de negócios com o Grupo Pardini concluída em abril de 2023. Em Novos Elos, foram concluídas seis aquisições.



3. Eventos de Destaque

3.1. Pagamento de JCP

O Conselho de Administração aprovou o pagamento de juros sobre o capital próprio de R\$144,8 milhões (R\$ 0,2656 por ação) em 11 de dezembro, com pagamento em 28 de dezembro.

4. Demonstração do Resultado

	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Contábil	Δ
Receita Bruta	1.199,0	1.835,4	53,1%	4.803,0	6.961,3	44,9%
Impostos sobre a Receita	(73,7)	(113,2)	53,6%	(295,1)	(428,2)	45,1%
Glosas e Abatimentos	(10,6)	(17,7)	67,4%	(44,9)	(62,3)	38,6%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-08 bps</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>04 bps</i>
Receita Líquida	1.114,7	1.704,4	52,9%	4.463,0	6.470,9	45,0%
Custos dos Serviços Prestados	(864,8)	(1.303,8)	50,8%	(3.252,9)	(4.730,9)	45,4%
Lucro Bruto	249,9	400,6	60,3%	1.210,1	1.739,9	43,8%
Margem Bruta	22,4%	23,5%	108 bps	27,1%	26,9%	-23 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(141,6)	(214,9)	51,8%	(475,1)	(824,0)	73,4%
<i>Despesas / Receita Líquida</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-12,6%</i>	<i>09 bps</i>	<i>-10,6%</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-209 bps</i>
EBITDA	232,9	375,8	61,4%	1.189,9	1.591,2	33,7%
Margem EBITDA	20,9%	22,1%	116 bps	26,7%	24,6%	-207 bps
EBITDA ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	232,9	375,8	61,4%	1.189,9	1.656,7	39,2%
Margem EBITDA ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	20,9%	22,1%	116 bps	26,7%	25,6%	-106 bps
Resultado Financeiro	(78,2)	(92,7)	18,5%	(329,6)	(384,6)	16,7%
Lucro Antes do IR/CSLL	30,1	93,0	208,8%	405,4	531,3	31,1%
Imposto de Renda e CSLL	0,2	(11,9)	-6958,1%	(96,7)	(110,5)	14,3%
Taxa Efetiva	-0,6%	12,8%	1.335 bps	23,8%	20,8%	-305 bps
Minoritários	0,7	0,1	-78,8%	(0,8)	2,9	-456,5%
Lucro Líquido	31,0	81,3	162,6%	307,9	423,8	37,6%
Margem Líquida	2,8%	4,8%	199 bps	6,9%	6,5%	-35 bps
Lucro Líquido ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	31,0	81,3	162,6%	307,9	467,0	51,7%
Margem Líquida ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	2,8%	4,8%	199 bps	6,9%	7,2%	32 bps

Contábil:

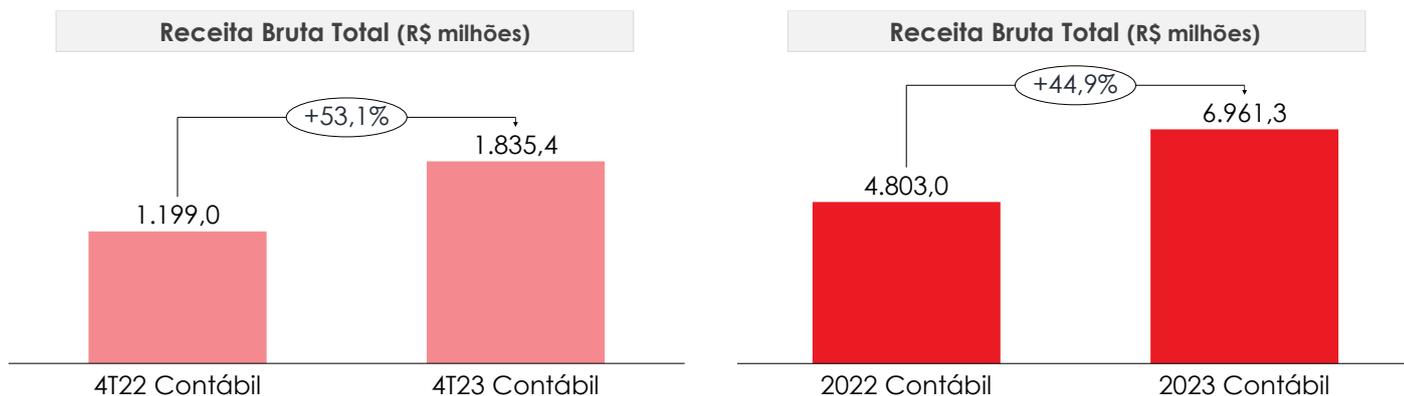
- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

	4T22 Pro forma	4T23 Pro forma	Δ	2022 Pro forma	2023 Pro forma	Δ
Receita Bruta	1.745,8	1.835,4	5,1%	7.058,3	7.745,6	9,7%
Impostos sobre a Receita	(107,5)	(113,2)	5,3%	(434,5)	(476,0)	9,5%
Glosas e Abatimentos	(13,7)	(17,7)	29,0%	(62,1)	(69,6)	12,1%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-18 bps</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-02 bps</i>
Receita Líquida	1.624,5	1.704,4	4,9%	6.561,7	7.199,9	9,7%
Custos dos Serviços Prestados	(1.239,2)	(1.303,8)	5,2%	(4.780,6)	(5.263,8)	10,1%
Lucro Bruto	385,3	400,6	4,0%	1.781,1	1.936,1	8,7%
Margem Bruta	23,7%	23,5%	-22 bps	27,1%	26,9%	-25 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(210,9)	(214,9)	1,9%	(737,8)	(922,1)	25,0%
<i>Despesas / Receita Líquida</i>	<i>-13,0%</i>	<i>-12,6%</i>	<i>37 bps</i>	<i>-11,2%</i>	<i>-12,8%</i>	<i>-156 bps</i>
EBITDA	339,9	375,8	10,6%	1.648,3	1.745,6	5,9%
Margem EBITDA	20,9%	22,1%	113 bps	25,1%	24,2%	-87 bps
EBITDA ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	339,9	375,8	10,6%	1.648,3	1.811,1	9,9%
Margem EBITDA ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	20,9%	22,1%	113 bps	25,1%	25,2%	04 bps

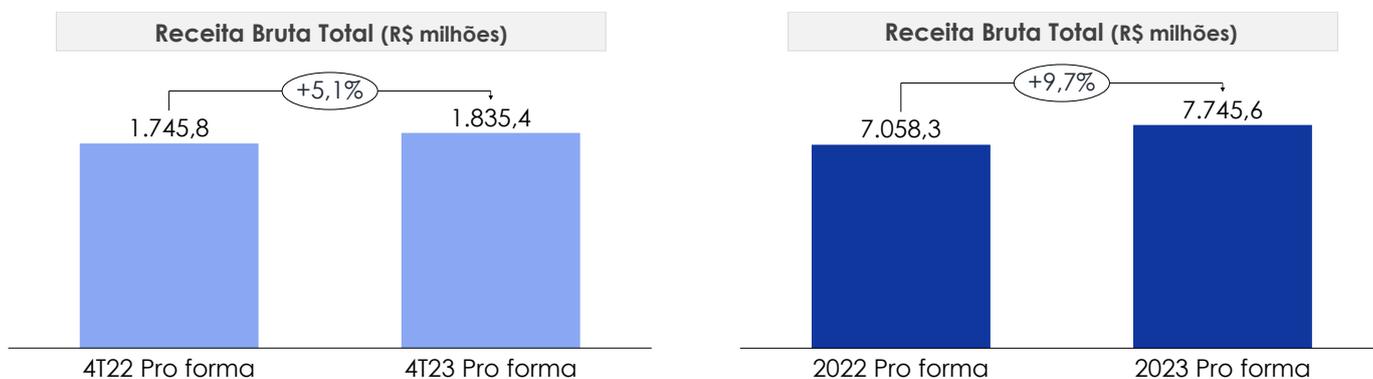
Pro forma:

- 4T22 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2022: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)

5. Receita Bruta



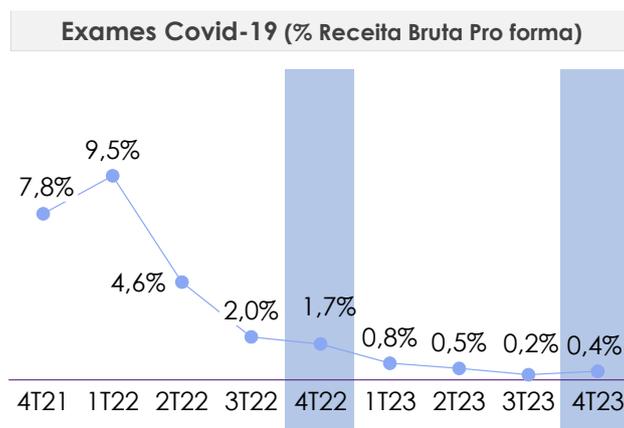
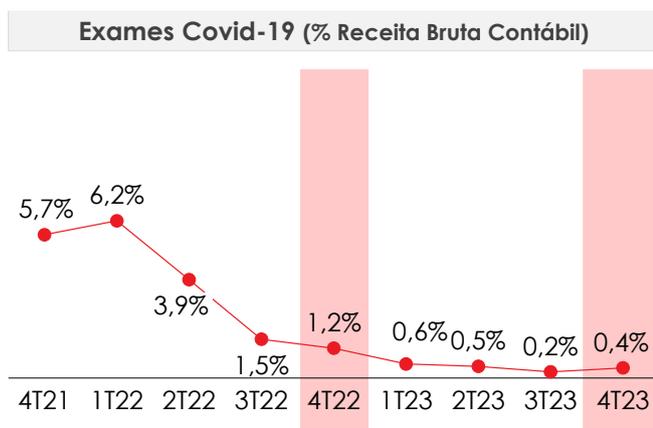
No 4T23, a Receita Bruta alcançou R\$ 1.835,4 milhões, com crescimento de 53,1% em relação ao 4T22.



Considerando o pro forma, a Receita Bruta alcançou R\$ 1.835,4 milhões, com crescimento de 5,1% em relação ao 4T22. Desconsiderando os exames de Covid – pouco significativos nesse trimestre, mas com maior relevância no 4T22 (vide item 5.1) –, o crescimento foi de 6,5%. Tal evolução é consequência de:

- (i) Crescimento orgânico pro forma de 4,7% apesar de uma redução de exames de Covid no 4T23 (1,7% no 4T22 vs. 0,4% no 4T23). Excluindo o Covid, o crescimento orgânico pro forma seria de 6,1%.
- (ii) Crescimento do Atendimento Móvel de 10,9%, representando 7,1% da Receita Bruta no 4T23.
- (iii) Crescimento de Novos Elos de 17,1% (12,0% orgânico) com destaque para infusões e ortopedia.

5.1. Impactos Covid

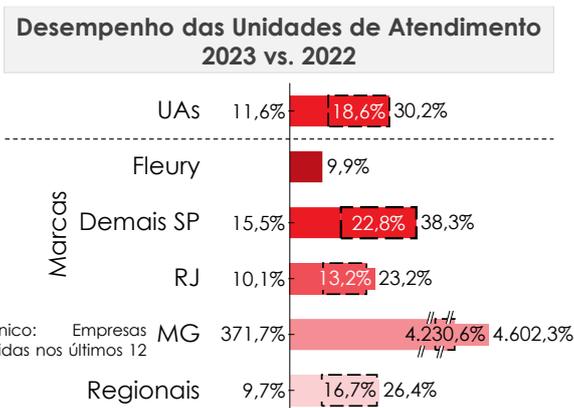
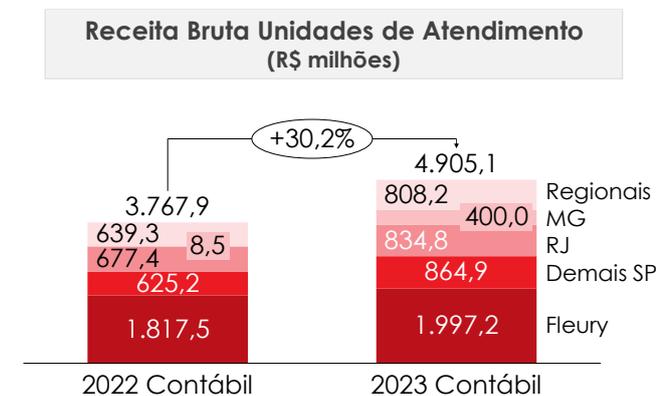
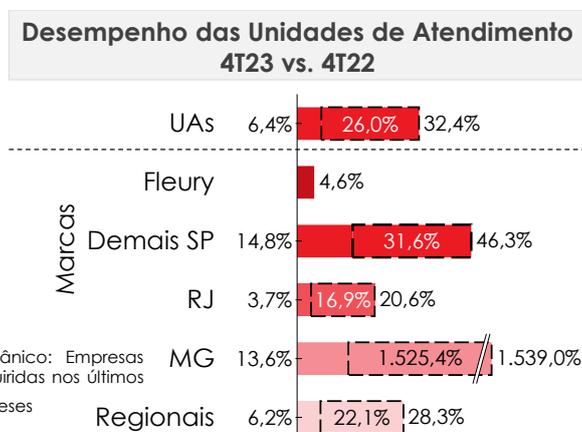
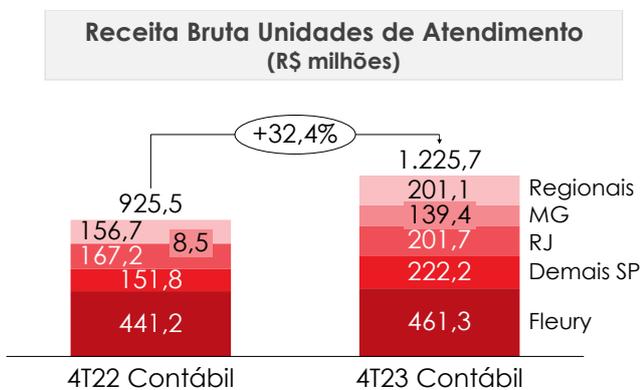


A contribuição de exames de Covid na Receita Bruta Contábil apresentou queda no 4T23 em relação ao mesmo período do ano anterior, correspondendo a 0,4% (1,2% no 4T22).

Na visão pro forma, nota-se uma redução na participação da Receita de Covid de 1,7% em 4T22 para 0,4% em 4T23.

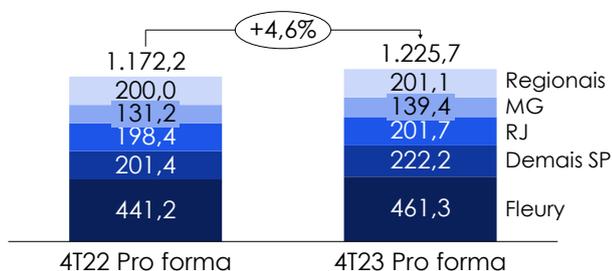
5.2. Medicina Diagnóstica

5.2.1. Unidades de Atendimento (UA) por Marcas

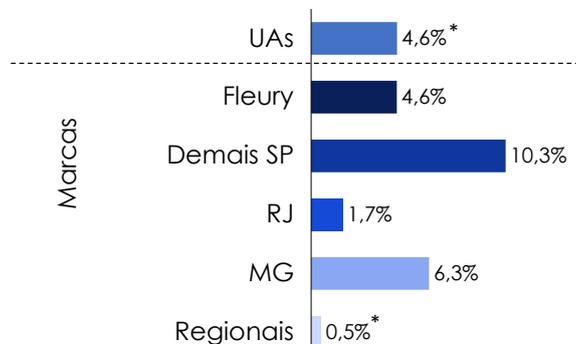


A Receita Bruta das Unidades de Atendimento atingiu R\$ 1.225,7 milhões no 4T23, representando aumento de 32,4% em relação ao 4T22.

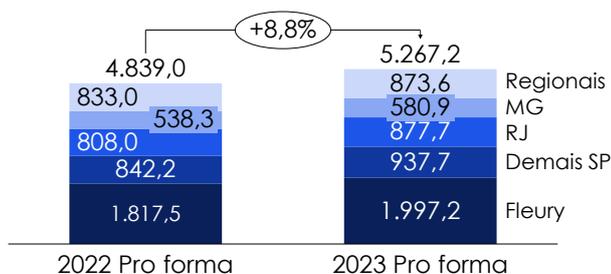
Receita Bruta Unidades de Atendimento (R\$ milhões)



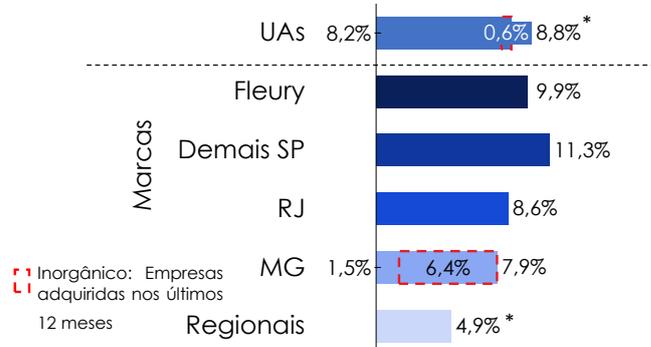
Desempenho das Unidades de Atendimento 4T23 vs. 4T22



Receita Bruta Unidades de Atendimento (R\$ milhões)



Desempenho das Unidades de Atendimento 2023 vs. 2022



* Houve reclassificação de Receita de Regionais para B2B. Excluindo esse efeito, o crescimento de Regionais seria de 5,7% para o 4T23 e 7,6% para 2023. Já para UAs, o crescimento seria de 5,5% no 4T23 e 9,5% em 2023.

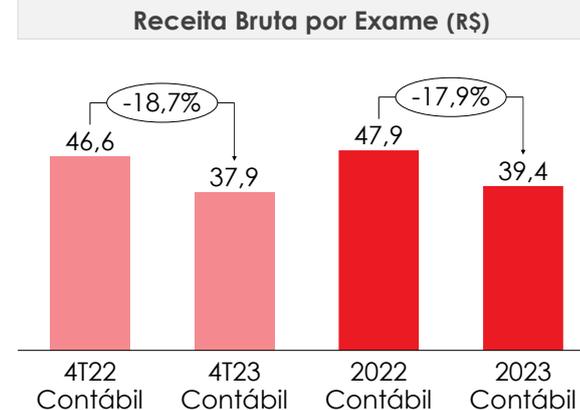
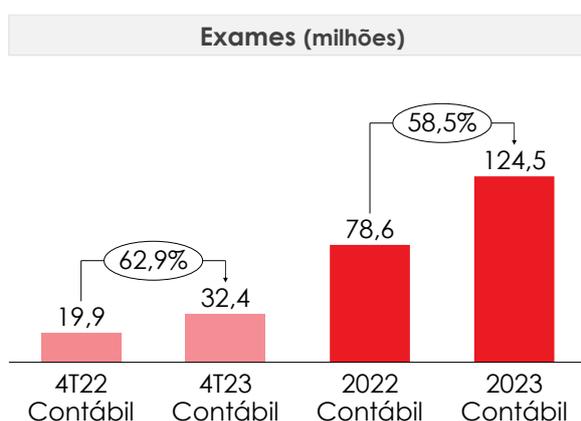
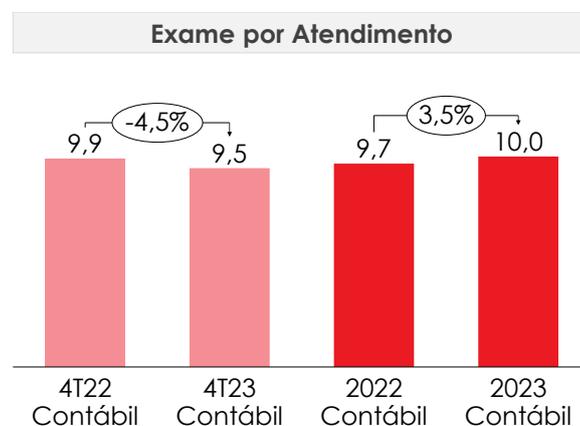
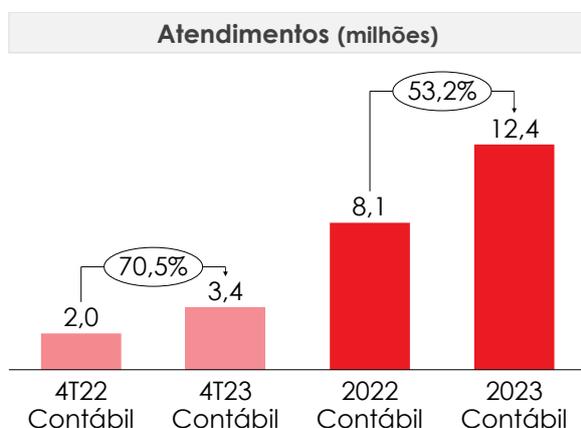
Fleury: Marca Fleury; MG: Hermes Pardini MG + Métodos + Ecoar + LabClass + Sete Lagoas; RJ: Lufe + Felipe Mattoso + Labs a+ + Centro de Medicina; Demais SP: a+ SP + Hermes Pardini SP + IACS + Odovania + Campana; Regionais (BA, ES, GO, MA, PA, PE, PI, PR, RN, RS): Outras marcas regionais

Considerando o pro forma, a Receita Bruta de Unidades de Atendimento cresceu 4,6% no 4T23 (desconsiderando a reclassificação de Regionais, o crescimento seria de 5,5%) atingindo R\$ 1.225,7 milhões, principalmente reflexo de:

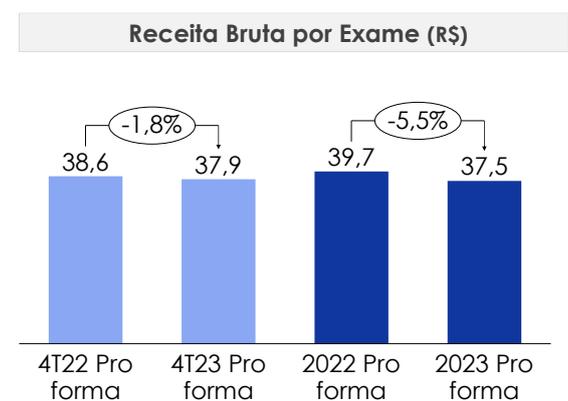
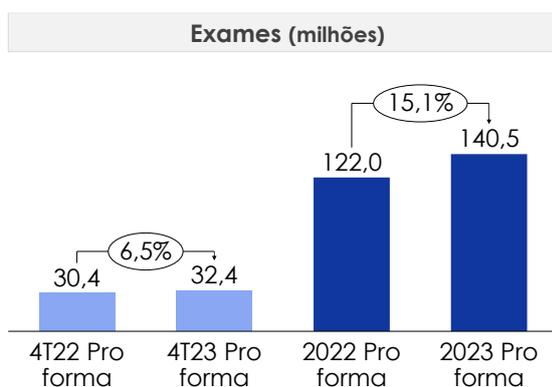
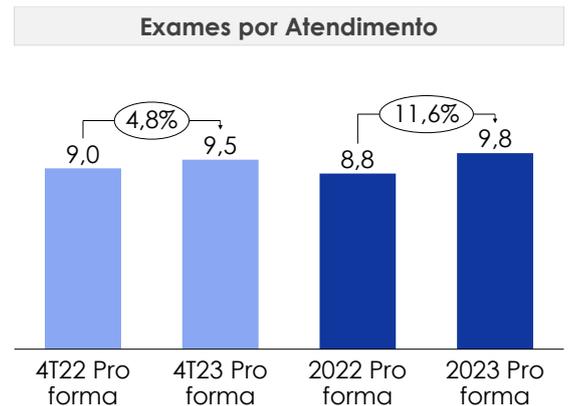
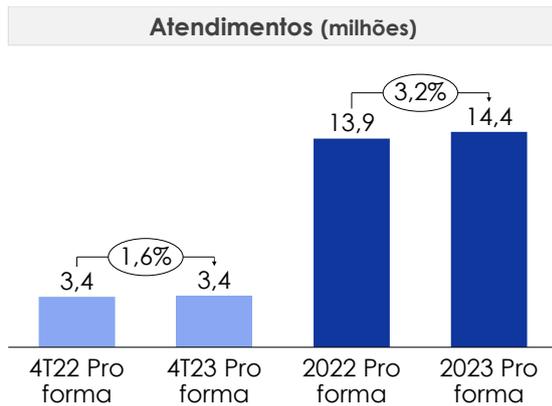
- (i) Marca Fleury (+ 4,6%): crescimento reflete a força da marca Fleury mesmo num trimestre com maior número de feriados prolongados e menor volume de exames de Covid.
- (ii) Demais São Paulo (+ 10,3%): principalmente por boa execução na marca a+ SP (expansão de oferta) e crescimento do atendimento móvel.
- (iii) Marcas MG (+ 6,3%): crescimento orgânico destaca a boa execução em todas as marcas da região.
- (iv) Marcas RJ (+ 1,7%): crescimento indica ganho de market share em um mercado com redução no número de vidas.

- (v) Marcas regionais (+0,5%): Impactada pela base de comparação de exames de Covid no 4T22. Excluindo o efeito da reclassificação de Regionais para B2B, o crescimento seria de 5,7%.

5.2.2. Volumes e Receita por Exame



No contábil, atendimentos totalizaram 3,4 milhões no 4T23, com expansão de 70,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e o volume de exames foi de 32,4 milhões, crescendo 62,9%, o que representa uma média de 9,5 exames por atendimento. A Receita Bruta por exame foi de R\$ 37,9 no trimestre, com contração de 18,7%. Esta redução reflete (i) menor participação de exames de Covid e (ii) alteração do mix de marcas principalmente pela incorporação do Instituto Hermes Pardini.



No pro forma, os atendimentos atingiram 3,4 milhões no trimestre, aumento de 1,6%.

O volume de exames totalizou 32,4 milhões, com crescimento de 6,5% principalmente pelo efeito de expansão orgânica e efeito mix com maior participação de análises clínicas.

A Receita Bruta pro forma por exame foi de R\$ 37,9 no trimestre, com contração de 1,8%. Esta redução reflete (i) alteração de mix de marcas e (ii) menor participação de exames de Covid.

5.2.3. B2B: Hospitais e Lab-to-lab

	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Contábil	Δ
Receita Bruta (R\$ Milhões)	129,8	441,4	240,0%	622,4	1.364,3	119,2%
Volume de Exames (Milhões)	6,8	40,5	496,9%	33,4	119,0	256,4%
Receita Bruta por Exame (R\$)	19,1	10,9	-43,0%	18,6	11,5	-38,5%

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

No 4T23, a Receita Bruta de B2B aumentou 240,0%.

	4T22 Pro forma	4T23 Pro forma	Δ	2022 Pro forma	2023 Pro forma	Δ
Receita Bruta (R\$ Milhões)*	428,9	441,4	2,9%	1.796,0	1.784,6	-0,6%
Volume de Exames (Milhões)	37,2	40,5	8,7%	154,7	162,8	5,2%
Receita Bruta por Exame (R\$)	11,5	10,9	-5,3%	11,6	11,0	-5,5%

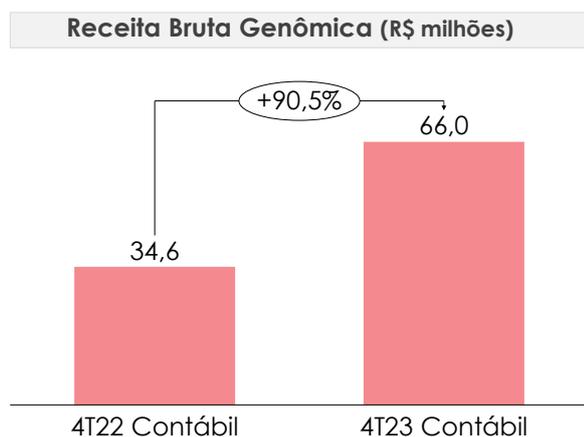
Pro forma:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2022: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)
- 4T23: Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)

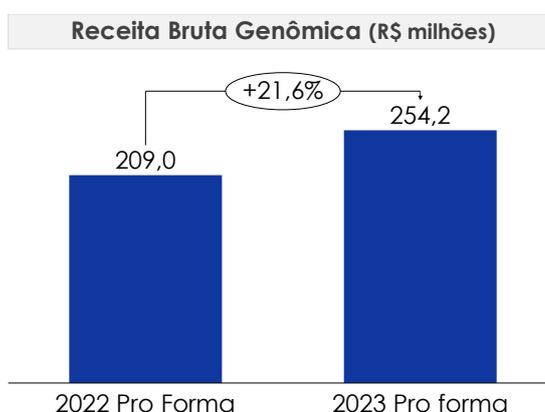
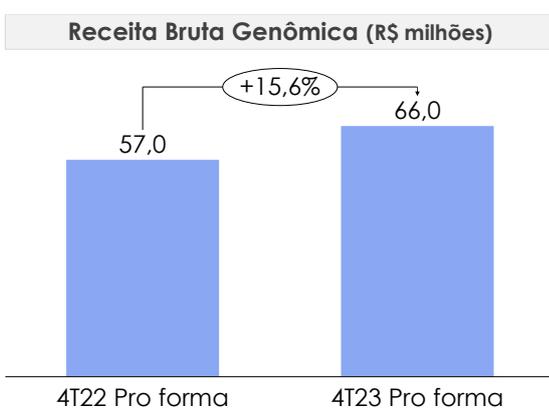
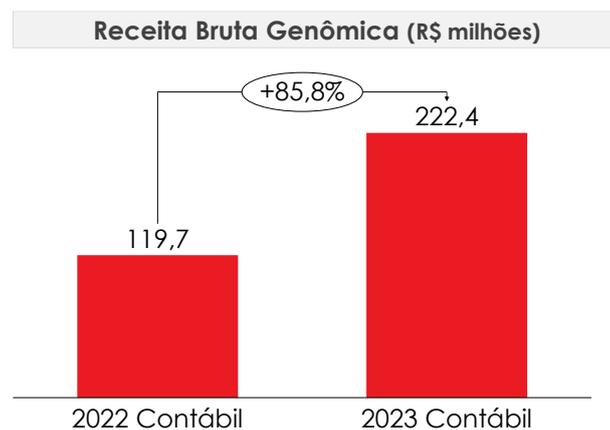
* Houve reclassificação da Receita de UAs Regionais para B2B. Excluindo esse efeito, o crescimento seria de 0,6% para o 4T23 e -1,8% para 2023.

No pro forma, a Receita Bruta de B2B aumentou 2,9% (desconsiderando a reclassificação de Regionais para B2B, o crescimento seria de 0,6%). Tal comportamento é consequência de descontinuação de contrato de determinado cliente em hospitais (phase out ao longo de 2022 e finalizado no 4T22) e menor volume de exames de Covid.

5.3. Genômica



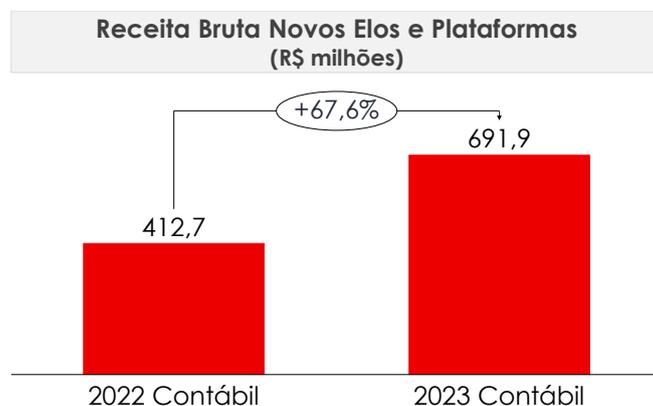
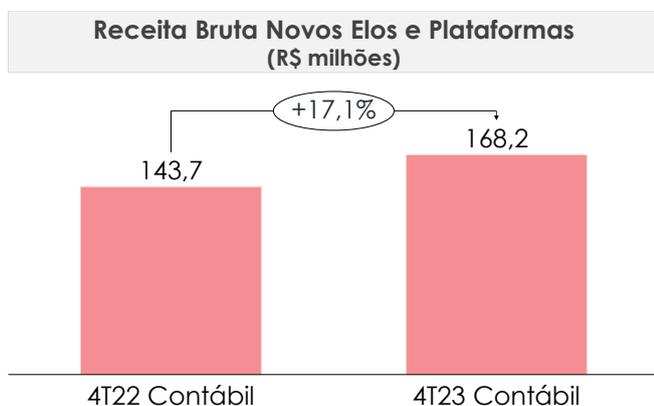
A Receita Bruta de Genômica cresceu 90,5% no trimestre, atingindo R\$ 66,0 milhões.



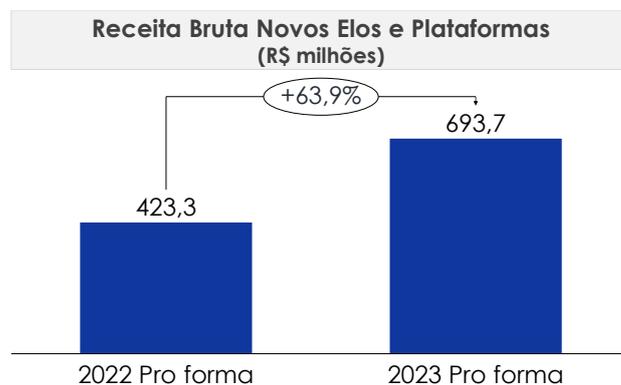
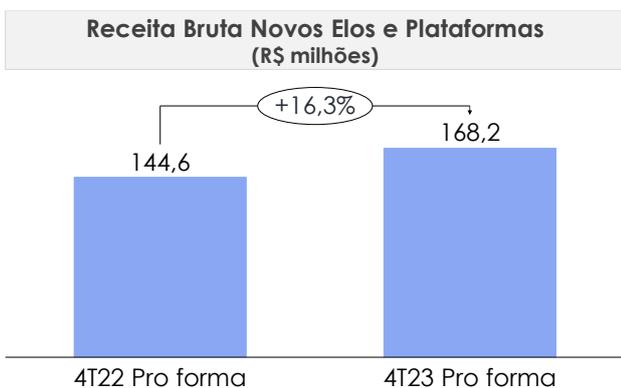
A Receita Bruta pro forma atingiu R\$ 66,0 milhões, aumento de 15,6% contra o 4T22. Tal comportamento se deve (i) ao portfólio NGS, que cresceu 36%, (ii) importantes novos testes lançados no período, com destaque para o HRD - avaliação de proficiência na via de reparo por recombinação homóloga, teste que direciona tratamento com inibidores de PARP e (iii)

continuidade na expansão internacional, com foco principalmente em Argentina, Chile, México e Colômbia. Além disso, o Grupo Fleury participou de mais de 15 congressos e eventos nacionais e internacionais, com importantes publicações e simpósios científicos.

5.4. Novos Elos e Plataformas de Saúde



No 4T23, a Receita Bruta de Novos Elos e Plataforma de Saúde atingiu R\$ 168,2 milhões, com crescimento de 17,1%.



Analisando a Receita Bruta pro forma do 4T23 nota-se avanço de 16,3%, alcançando R\$ 168,2 milhões. A Receita Bruta pro forma de Novos Elos e Plataformas de Saúde representou 9,2% da Receita pro forma da companhia.

5.4.1. *Novos Elos*

No 4T23, a Receita Bruta de Novos Elos totalizou R\$ 154,8 milhões ante R\$ 132,2 milhões no mesmo período em 2022, representando um crescimento orgânico de 12,0% (principalmente pela boa execução de (Infusões e Ortopedia) e crescimento de 17,1%, explicado pelo efeito esperado da aquisição (Retina Clinic em Abr/23).

A Receita de Novos Elos representou 8,4% da Receita Bruta do Grupo Fleury no 4T23 e 8,3% em 2023.

5.4.2. Plataformas de Saúde

A Receita Bruta atingiu R\$ 13,5 milhões nesse trimestre com aumento de 8,3%.

6. Lucro Bruto

	4T22 Contábil		4T23 Contábil		Δ		2022 Contábil		2023 Contábil		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Receita Líquida	1.114,7	100,0%	1.704,4	100,0%	52,9%	00 bps	4.463,0	100,0%	6.470,9	100,0%	45,0%	00 bps
Custo dos Serviços Prestados	(864,8)	-77,6%	(1.303,8)	-76,5%	50,8%	108 bps	(3.252,9)	-72,9%	(4.730,9)	-73,1%	45,4%	-23 bps
Pessoal e Serviços Médicos	(409,4)	-36,7%	(557,1)	-32,7%	36,1%	404 bps	(1.543,4)	-34,6%	(2.085,5)	-32,2%	35,1%	235 bps
Serv. Ocupação e Utilidades	(145,9)	-13,1%	(238,4)	-14,0%	63,4%	-90 bps	(596,3)	-13,4%	(844,5)	-13,1%	41,6%	31 bps
Mat. Direto e Intern. Exames	(200,3)	-18,0%	(359,3)	-21,1%	79,3%	-311 bps	(708,1)	-15,9%	(1.264,3)	-19,5%	78,6%	-367 bps
Depreciação e Amortização	(105,9)	-9,5%	(146,2)	-8,6%	38,1%	92 bps	(395,5)	-8,9%	(523,6)	-8,1%	32,4%	77 bps
Gastos Gerais	(3,3)	-0,3%	(2,8)	-0,2%	-14,1%	13 bps	(9,6)	-0,2%	(13,0)	-0,2%	34,8%	02 bps
Lucro Bruto	249,9	22,4%	400,6	23,5%	60,3%	108 bps	1.210,1	27,1%	1.739,9	26,9%	43,8%	-23 bps

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

No 4T23, o Lucro Bruto atingiu R\$ 400,6 milhões com aumento de 60,3% e Margem Bruta de 23,5% com aumento de 108 bps.

	4T22 Pro forma		4T23 Pro forma		Δ		2022 Pro forma		2023 Pro forma		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Receita Líquida	1.624,5	100,0%	1.704,4	100,0%	4,9%	00 bps	6.561,7	100,0%	7.199,9	100,0%	9,7%	00 bps
Custo dos Serviços Prestados	(1.239,2)	-76,3%	(1.303,8)	-76,5%	5,2%	-22 bps	(4.780,6)	-72,9%	(5.263,8)	-73,1%	10,1%	-25 bps
Pessoal e Serviços Médicos	(533,7)	-32,9%	(557,1)	-32,7%	4,4%	17 bps	(2.055,3)	-31,3%	(2.278,1)	-31,6%	10,8%	-32 bps
Serv. Ocupação e Utilidades	(231,7)	-14,3%	(238,4)	-14,0%	2,9%	27 bps	(951,5)	-14,5%	(956,9)	-13,3%	0,6%	121 bps
Mat. Direto e Intern. Exames	(327,6)	-20,2%	(359,3)	-21,1%	9,7%	-92 bps	(1.233,3)	-18,8%	(1.444,5)	-20,1%	17,1%	-127 bps
Depreciação e Amortização	(142,9)	-8,8%	(146,2)	-8,6%	2,3%	22 bps	(530,8)	-8,1%	(571,3)	-7,9%	7,6%	15 bps
Gastos Gerais	(3,3)	-0,2%	(2,8)	-0,2%	-14,2%	04 bps	(9,6)	-0,1%	(13,0)	-0,2%	34,8%	-03 bps
Lucro Bruto	385,3	23,7%	400,6	23,5%	4,0%	-22 bps	1.781,1	27,1%	1.936,1	26,9%	8,7%	-25 bps

Pro forma:

- 4T22 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2022: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)

Na visão pro forma, o Lucro Bruto atingiu R\$ 400,6 milhões com aumento de 4,0%, e Margem Bruta de 23,5% com redução de 22 bps. Este comportamento é explicado principalmente por:

- **Serviços com Ocupação e Utilidades (+27 bps):** A linha é composta majoritariamente por custos fixos que tendem a ser diluídos com o crescimento da Companhia. Esta linha apresentou diluição, apesar das aquisições, reflexo de alavancagem operacional pelo crescimento da companhia.
- **Material Direto e Intermediação de Exames (-92 bps):** Efeito esperado pela mudança de mix da incorporação de novas aquisições, principalmente por Infusões com utilização de medicações de alto custo.

7. Despesas Operacionais

	4T22 Contábil		4T23 Contábil		Δ		2022 Contábil		2023 Contábil		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Bruto	249,9	22,4%	400,6	23,5%	60,3%	108 bps	1.210,1	27,1%	1.739,9	26,9%	43,8%	-23 bps
Despesas Oper. E Equivalência Patr.	(141,6)	-12,7%	(214,9)	-12,6%	51,8%	9 bps	(475,1)	-10,6%	(824,0)	-12,7%	73,4%	-209 bps
Desp. Gerais e Administrativas	(116,6)	-10,5%	(139,0)	-8,2%	19,2%	230 bps	(396,9)	-8,9%	(548,0)	-8,5%	38,1%	42 bps
Despesas Comerciais	(8,9)	-0,8%	(37,1)	-2,2%	315,3%	-138 bps	(41,4)	-0,9%	(127,3)	-2,0%	207,4%	-104 bps
Depreciação e Amortização	(18,6)	-1,7%	(43,7)	-2,6%	135,0%	-90 bps	(60,0)	-1,3%	(151,8)	-2,3%	153,1%	-100 bps
Outras Receitas (Despesas)	2,3	0,2%	6,3	0,4%	174,6%	16 bps	26,9	0,6%	10,7	0,2%	-60,3%	-44 bps
Reversão (Provisão) para Contingências	0,3	0,0%	(1,1)	-0,1%	-477,7%	-9 bps	(4,3)	-0,1%	(7,7)	-0,1%	79,2%	-2 bps
Equivalência Patrimonial	(0,1)	0,0%	(0,3)	0,0%	345,3%	-1 bps	0,6	0,0%	0,2	0,0%	-73,8%	-1 bps
Lucro Operacional	108,3	9,7%	185,7	10,9%	71,4%	118 bps	735,0	16,5%	915,9	14,2%	24,6%	-231 bps
Despesas One Time de Combinação de Negócios	-	0,0%	-	0,0%	-	0 bps	-	0,0%	65,5	1,0%	-	101 bps
Lucro Operacional ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	108,3	9,7%	185,7	10,9%	71,4%	118 bps	735,0	16,5%	981,4	15,2%	33,5%	-130 bps

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

As Despesas Operacionais no 4T23 apresentaram uma redução 9 bps em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

	4T22 Pro forma		4T23 Pro forma		Δ		2022 Pro forma		2023 Pro forma		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Bruto	385,3	23,7%	400,6	23,5%	4,0%	-22 bps	1.781,1	27,1%	1.936,1	26,9%	8,7%	-25 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	(210,9)	-13,0%	(214,9)	-12,6%	1,9%	37 bps	(737,8)	-11,2%	(922,1)	-12,8%	25,0%	-156 bps
Desp. Gerais e Administrativas	(143,7)	-8,8%	(139,0)	-8,2%	-3,3%	69 bps	(502,5)	-7,7%	(585,1)	-8,1%	16,4%	-47 bps
Despesas Comerciais	(40,2)	-2,5%	(37,1)	-2,2%	-7,7%	30 bps	(163,4)	-2,5%	(166,4)	-2,3%	1,8%	18 bps
Depreciação e Amortização	(22,5)	-1,4%	(43,7)	-2,6%	94,0%	-118 bps	(74,7)	-1,1%	(160,5)	-2,2%	114,9%	-109 bps
Outras Receitas (Despesas)	(4,7)	-0,3%	6,3	0,4%	-232,1%	66 bps	6,6	0,1%	(8,9)	-0,1%	-235,4%	-22 bps
Reversão (Provisão) para Contingências	0,3	0,0%	(1,1)	-0,1%	-477,7%	-8 bps	(4,3)	-0,1%	(1,3)	0,0%	-68,6%	5 bps
Equivalência Patrimonial	(0,1)	0,0%	(0,3)	0,0%	345,3%	-1 bps	0,6	0,0%	0,2	0,0%	-73,8%	-1 bps
Lucro Operacional	174,4	10,7%	185,7	10,9%	6,5%	16 bps	1.043,4	15,9%	1.014,0	14,1%	-2,8%	-182 bps
Despesas One Time de Combinação de Negócios	-	0,0%	-	0,0%	-	0 bps	-	0,0%	65,5	0,9%	-	91 bps
Lucro Operacional ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	174,4	10,7%	185,7	10,9%	6,5%	16 bps	1.043,4	15,9%	1.079,5	15,0%	3,5%	-91 bps

Pro forma:

- 4T22 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2022: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)

Na visão pro forma, percebe-se que as Despesas Operacionais apresentaram redução de 37 bps em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Essa variação é consequência principalmente de:

- **Despesas Gerais e Administrativas (+69 bps):** Este comportamento é consequência principalmente de programas de ganho de eficiência com redução de despesas.
- **Depreciação e Amortização (-118 bps):** Principalmente relacionado ao efeito esperado de fechamento de aquisições, especialmente a Combinação de Negócios.

8. EBITDA

	4T22 Contábil		4T23 Contábil		Δ		2022 Contábil		2023 Contábil		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Operacional	108,3	9,7%	185,7	10,9%	71,4%	118 bps	735,0	16,5%	915,9	14,2%	24,6%	231 bps
Depreciação e Amortização	124,5	11,2%	189,9	11,1%	52,5%	-3 bps	455,5	10,2%	675,4	10,4%	48,3%	23 bps
EBITDA	232,9	20,9%	375,8	22,1%	61,4%	116 bps	1.189,9	26,7%	1.591,2	24,6%	33,7%	207 bps
Despesas One Time de Combinação de Negócios	-	0,0%	-	0,0%	-	0 bps	-	0,0%	65,5	1,0%	-	101 bps
EBITDA ex-Despesas de Combinação de Negócios	232,9	20,9%	375,8	22,1%	61,4%	116 bps	1.189,9	26,7%	1.656,7	25,6%	39,2%	106 bps

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

No 4T23, o EBITDA alcançou R\$ 375,8 milhões, aumento de 61,5% em relação ao 4T22, com margem de 22,1%.

	4T22 Pro forma		4T23 Pro forma		Δ		2022 Pro forma		2023 Pro forma		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Operacional	174,4	10,7%	185,7	10,9%	6,5%	16 bps	1.043,4	15,9%	1.014,0	14,1%	-2,8%	182 bps
Depreciação e Amortização	165,5	10,2%	189,9	11,1%	14,8%	96 bps	605,5	9,2%	731,8	10,2%	20,9%	94 bps
EBITDA	339,9	20,9%	375,8	22,1%	10,6%	113 bps	1.648,3	25,1%	1.745,6	24,2%	5,9%	-87 bps
Despesas One Time de Combinação de Negócios	-	0,0%	-	0,0%	-	0 bps	-	0,0%	65,5	0,9%	-	91 bps
EBITDA ex-Despesas One Time de Combinação de Negócios	339,9	20,9%	375,8	22,1%	10,6%	113 bps	1.648,3	25,1%	1.811,1	25,2%	9,9%	4 bps

Pro forma:

- 4T22 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2022: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)

O EBITDA pro forma totalizou R\$ 375,8 milhões com margem de 22,1%, aumento de 10,5% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

9. Resultado Financeiro e Endividamento

9.1. Resultado Financeiro

	4T22 Contábil		4T23 Contábil		Δ		2022 Contábil		2023 Contábil		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Operacional	108,3	9,7%	185,7	10,9%	71,4%	118 bps	735,0	16,5%	915,9	14,2%	24,6%	-231 bps
Resultado Financeiro	(78,2)	-7,0%	(92,7)	-5,4%	18,5%	158 bps	(329,6)	-7,4%	(384,6)	-5,9%	16,7%	144 bps
Receita Financeira	42,8	3,8%	55,6	3,3%	29,7%	-58 bps	113,5	2,5%	220,3	3,4%	94,2%	86 bps
Despesa Financeira	(121,0)	-10,9%	(148,2)	-8,7%	22,5%	216 bps	(443,0)	-9,9%	(604,9)	-9,3%	36,5%	58 bps
Lucro Antes de IR e CSLL	30,1	2,7%	93,0	5,5%	208,8%	276 bps	405,4	9,1%	531,3	8,2%	31,1%	-87 bps

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Set (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

O Resultado Financeiro no 4T23 representou despesa de R\$ 92,7 milhões com diluição de 158 bps em relação ao mesmo período do ano anterior.

9.2. Endividamento

	30/09/2023	31/12/2023	Δ 4T23-3T23	31/12/2022	Δ 4T23-4T22
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	3.086,2	3.207,2	3,9%	2.876,5	11,5%
(-) Caixa	1.098,3	1.057,6	-3,7%	1.431,1	-26,1%
Dívida Líquida	1.987,9	2.149,6	8,1%	1.445,4	48,7%
EBITDA Pro forma LTM*	1.709,7	1.745,6	2,1%	1.189,9	46,7%
Dívida Líquida/EBITDA	1,2x	1,2x	0,1x	1,2x	0,0x

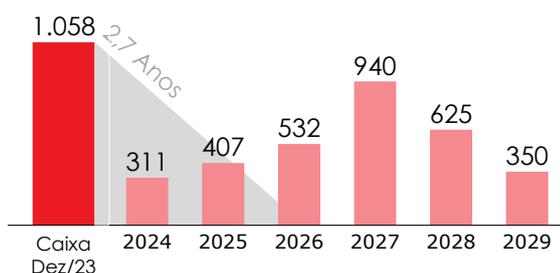
*LTM: last twelve months (últimos 12 meses), incluindo Pardini no período.

A alavancagem foi de 1,2x ao final do trimestre, estável em relação ao trimestre anterior e do mesmo indicador ao final de 2022.

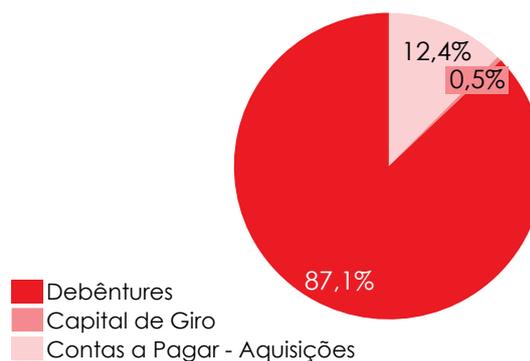
Nossa alavancagem tem se mantido abaixo do limite de 3,0x estabelecido por instrumentos de dívida. Este nível de alavancagem permite à Companhia enfrentar com resiliência o ambiente de juros elevados.

Abaixo, segue cronograma de amortização e perfil de endividamento.

Amortização de Debêntures, Financiamentos e Aquisições (R\$ milhões)



Perfil da Dívida



10. Lucro Líquido

	4T22 Contábil		4T23 Contábil		Δ		2022 Contábil		2023 Contábil		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Antes do IR/CSLL	30,1	2,7%	93,0	5,5%	208,8%	276 bps	405,4	9,1%	531,3	8,2%	31,1%	-87 bps
Imposto de Renda e CSLL	0,2	0,0%	(11,9)	-0,7%	-6958,1%	-71 bps	(96,7)	-2,2%	(110,5)	-1,7%	14,3%	46 bps
Taxa efetiva	0,6%	-	-12,8%	-	-2320,7%	-1335 bps	-23,8%	-	-20,8%	-	-12,8%	305 bps
Lucro Líq. Antes de Minoritários	30,3	2,7%	81,1	4,8%	167,8%	204 bps	308,7	6,9%	420,8	6,5%	36,3%	-41 bps
Participação de Minoritários	0,7	0,1%	0,1	0,0%	-78,8%	-5 bps	(0,8)	0,0%	2,9	0,0%	-456,5%	6 bps
Lucro Líquido	31,0	2,8%	81,3	4,8%	162,6%	199 bps	307,9	6,9%	423,8	6,5%	37,6%	-35 bps
Despesa "One Time" de Combinação de Negócios (pós IR 34%)	-	0,0%	-	0,0%	-	0 bps	-	0,0%	43,2	0,7%	-	67 bps
Lucro Líquido ex-Despesas "One Time" de Combinação de Negócios	31,0	2,8%	81,3	4,8%	162,6%	199 bps	307,9	6,9%	467,0	7,2%	51,7%	32 bps

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Set (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

No 4T23, o Lucro Líquido totalizou R\$ 81,3 milhões com margem de 4,8%, 199 bps maior do que o mesmo período do ano anterior.

Desconsiderando o efeito total³ das Despesas de Combinação de Negócios, o Lucro Líquido em 2023 seria de R\$ 498,9 milhões, com 7,7% de margem.

11. Investimentos

	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Contábil	Δ
CAPEX Total	129,5	149,5	15,5%	414,6	413,8	-0,2%
Tl/Digital	41,8	71,4	70,7%	149,9	200,7	33,9%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	14,0	36,0	156,7%	76,2	101,4	33,1%
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas	73,6	42,1	-42,8%	188,5	111,7	-40,8%

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

³ Considera despesas one time e amortização de mais valia relativos à Combinação de Negócios.

No 4T23, os investimentos totalizaram R\$ 149,5 milhões, aumento de 15,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

12. Fluxo de Caixa

	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Contábil	Δ
EBITDA	232,7	375,8	61,5%	1.189,7	1.591,2	33,7%
Provisões (Reversões)	31,1	44,5	42,9%	125,7	178,3	41,9%
IR/CSLL pagos	(29,5)	(31,5)	6,7%	(189,1)	(126,5)	-33,1%
Outros Resultados Operacionais	27,0	46,1	70,7%	64,7	136,6	111,0%
Variação Capital de Giro	14,2	(11,0)	-177,6%	(203,8)	(340,3)	66,9%
Contas a Receber	24,0	34,9	45,0%	(110,3)	(260,8)	136,6%
Fornecedores	60,2	45,2	-25,0%	7,4	17,5	136,9%
Salários/Encargos	(27,5)	(56,2)	104,5%	(32,3)	(50,5)	56,3%
Outros Ativos e Passivos	(42,6)	(34,9)	-18,2%	(68,6)	(46,5)	-32,3%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	275,4	423,9	53,9%	987,1	1.439,3	45,8%
CAPEX	(128,0)	(149,9)	17,1%	(413,1)	(413,8)	0,2%
Outras Atividades de Investimentos	(523,9)	13,2	-102,5%	(583,8)	523,0	-189,6%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	(376,4)	287,3	-176,3%	(9,7)	1.548,5	-15986,6%
Juros pagos/recebidos	(112,5)	(86,5)	-23,2%	(273,7)	(355,9)	30,0%
Variações no Endividamento	697,3	159,6	-77,1%	1.226,3	(196,9)	-116,1%
Arrendamento Mercantil	(67,0)	(99,6)	48,7%	(234,5)	(354,7)	51,2%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	141,4	260,8	84,5%	708,3	641,0	-9,5%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(108,1)	(223,0)	106,4%	(337,2)	(510,1)	51,3%
Pagamento de Aquisições	(25,0)	(30,1)	20,5%	(387,6)	(126,3)	-67,4%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	8,4	7,7	-7,5%	(16,5)	4,6	-127,9%

Indicadores Fluxo de Caixa	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Pro forma	Δ
Prazo Médio de Recebimento	65	74	+9 dias	65	70	+6 dias
Prazo Médio de Pagamento	47	51	+3 dias	51	50	-1 dias

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

No 4T23, a Geração de Caixa Operacional alcançou R\$ 423,9 milhões, alta de 53,9% comparado com o mesmo período do ano anterior.

O prazo médio de pagamento aumentou 03 dias e o de recebimento aumentou 09 dias.

13. Anexos

13.1. Indicadores de Desempenho

	4T21 Contábil	1T22 Contábil	2T22 Contábil	3T22 Contábil	4T22 Contábil	1T23 Contábil	2T23 Contábil	3T23 Contábil	4T23 Contábil
DRE									
Receita Bruta	1.095,6	1.173,4	1.196,4	1.234,2	1.199,0	1.330,4	1.784,5	2.011,0	1.835,4
Receita Líquida	1.017,9	1.089,9	1.111,7	1.146,6	1.114,7	1.236,8	1.659,5	1.870,0	1.704,4
COGS	(743,1)	(765,2)	(811,4)	(811,6)	(864,8)	(880,2)	(1.204,4)	(1.342,5)	(1.303,8)
SG&A	(120,1)	(105,6)	(115,8)	(112,1)	(141,6)	(142,2)	(257,3)	(209,6)	(214,9)
EBIT	154,8	219,1	184,6	222,9	108,3	214,5	197,8	318,0	185,7
EBITDA	262,2	326,6	298,0	332,4	232,9	345,8	363,6	506,0	375,8
EBITDA Recorrente	255,4	326,6	298,0	332,4	232,9	345,8	429,1	506,0	375,8
Resultado Financeiro Líq.	(55,4)	(65,6)	(86,3)	(99,4)	(78,2)	(89,5)	(99,5)	(102,9)	(92,7)
Lucro Líquido	70,8	110,4	70,5	96,0	31,0	93,9	74,4	174,2	81,3
Indicadores de Resultado									
Glosas	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%	-0,9%	-0,9%	-0,8%	-0,7%	-0,6%
Margem Bruta	27,0%	29,8%	27,0%	29,2%	22,4%	28,8%	27,4%	28,2%	23,5%
Margem EBIT	14,1%	18,7%	15,4%	18,1%	9,0%	16,1%	11,1%	15,8%	10,1%
Margem EBITDA	25,8%	30,0%	26,8%	29,0%	20,9%	28,0%	21,9%	27,1%	22,1%
Margem EBITDA Recorrente	25,1%	30,0%	26,8%	29,0%	20,9%	28,0%	25,9%	27,1%	22,1%
Taxa Efetiva	-28,6%	-27,8%	-27,8%	-21,7%	0,6%	-24,9%	-24,6%	-20,1%	-12,8%
Margem Líquida	7,0%	10,1%	6,3%	8,4%	2,8%	7,6%	4,5%	9,3%	4,8%
Dívida Financeira									
Caixa	861,4	564,7	779,9	894,1	1.431,1	1.399,3	1.028,6	1.098,3	1.057,6
Dívida Bruta	2.272,8	2.110,1	2.895,9	2.932,3	2.876,5	2.859,6	3.212,1	3.086,2	3.207,2
Dívida Líquida	1.411,4	1.545,4	2.115,9	2.038,2	1.445,4	1.460,4	2.183,5	1.987,9	2.149,6
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,3x	1,4x	1,8x	1,7x	1,2x	1,2x	1,7x	1,4x	1,4x
Rentabilidade e Retorno									
ROIC sem ágio LTM	47,6%	46,3%	42,7%	41,3%	36,5%	33,7%	31,2%	32,4%	33,6%
ROIC LTM	18,2%	17,9%	16,6%	16,0%	14,6%	13,7%	13,5%	13,0%	13,1%
ROIC LTM*	18,2%	17,9%	16,6%	16,0%	14,6%	13,7%	14,0%	14,4%	14,6%

Contábil:

- 4T22: Out, Nov, Dez (Fleury); 2022: Jan→Dez (Fleury)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Mai→Dez (Pardini)

*Excluindo mais valia e ágio da aquisição de Hermes Pardini

	4T21 Pro forma	1T22 Pro forma	2T22 Pro forma	3T22 Pro forma	4T22 Pro forma	1T23 Pro forma	2T23 Pro forma	3T23 Pro forma	4T23 Pro forma
DRE									
Receita Bruta		1.755,8	1.755,1	1.801,7	1.745,8	1.922,0	1.977,2	2.011,0	1.835,4
Receita Líquida		1.632,2	1.631,8	1.673,3	1.624,5	1.786,8	1.838,6	1.870,0	1.704,4
COGS		(1.142,9)	(1.195,1)	(1.203,4)	(1.239,2)	(1.279,4)	(1.338,1)	(1.342,5)	(1.303,8)
SG&A		(164,7)	(180,1)	(182,0)	(210,9)	(215,5)	(282,1)	(209,6)	(214,9)
EBIT		324,6	256,6	287,8	174,4	291,9	218,4	318,0	185,7
EBITDA		466,8	405,6	436,0	339,9	465,3	398,5	506,0	375,8
EBITDA Recorrente		466,8	405,6	436,0	339,9	465,3	464,0	506,0	375,8
Resultado Financeiro Líq.		(82,7)	(108,4)	(124,1)	(96,1)	(108,6)	(104,3)	(102,9)	(92,7)
Lucro Líquido		174,2	108,1	125,9	72,6	132,1	85,0	174,2	81,3
Indicadores de Resultado									
Glosas		-0,8%	-0,7%	-0,8%	-0,6%	-0,7%	-0,8%	-0,7%	-0,6%
Margem Bruta		30,0%	26,8%	28,1%	23,7%	28,4%	27,2%	28,2%	23,5%
Margem EBIT		18,5%	14,6%	16,0%	10,0%	15,2%	11,0%	15,8%	10,1%
Margem EBITDA		28,6%	24,9%	26,1%	20,9%	26,0%	21,7%	27,1%	22,1%
Margem EBITDA Recorrente		28,6%	24,9%	26,1%	20,9%	26,0%	25,2%	27,1%	22,1%

Pro forma:

- 4T22 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2022: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)
- 4T23 Out, Nov, Dez (Fleury) + Out, Nov, Dez (Pardini); 2023: Jan→Dez (Fleury) + Jan→Dez (Pardini)

13.2. Balanço Patrimonial

(R\$ mil)

Ativo	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	21.920	17.256
Títulos e valores mobiliários	902.213	1.292.234
Contas a receber	1.505.194	856.849
Estoques	134.929	96.576
Impostos a recuperar	20.280	14.757
IRPJ e CSLL a compensar	162.486	62.265
Ativos mantidos para venda	-	14.968
Dividendos a receber	-	-
Outros ativos	56.535	36.499
Total circulante	2.803.557	2.391.404
Títulos e valores mobiliários	133.482	121.641
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34.356	48.624
Depósitos judiciais	25.856	24.160
Contas a receber	2.548	-
Outros ativos	47.557	53.765
Total do realizável a longo prazo	243.799	248.190
Investimentos	81.519	44.080
Imobilizado	1.348.492	925.883
Intangível	5.807.506	3.159.926
Direito de uso	1.295.095	1.022.287
Total não circulante	8.776.411	5.400.366
Total do ativo	11.579.968	7.791.770
Passivo e Patrimônio Líquido		
Circulante		
Fornecedores	620.413	364.268
Empréstimos e financiamentos	12.473	12.838
Debêntures	295.622	348.081
Arrendamento	272.067	174.901
Obrigações trabalhistas	338.989	227.600
Obrigações tributárias	63.016	40.812
IRPJ e CSLL a recolher	17.567	7.110
Contas a pagar - aquisição de empresas	31.097	40.337
Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	756	219
Outros passivos	34.616	17.969
Total circulante	1.686.616	1.234.135
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	2.421	-
Debêntures	2.499.057	2.198.917
Arrendamento	1.159.409	943.348
Imposto de renda e contribuição social diferidos	580.533	397.589
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	161.339	29.087
Parcelamentos tributários	12.929	8.708
Contas a pagar - aquisição de empresas	366.576	276.326
Outros passivos	18	2.575
Total não circulante	4.782.282	3.856.550
Patrimônio líquido		
Capital social	2.736.029	1.717.222
Reserva de capital	1.915.451	603.212
Reservas de lucro	397.549	381.073
Ajustes de avaliação patrimonial	73.884	-
Ações em tesouraria	(39.462)	(19.971)
Patrimônio líquido dos controladores	5.083.451	2.681.536
Participação de não controladores	27.619	19.549
Total do patrimônio líquido	5.111.070	2.701.085
Total do passivo e patrimônio líquido	11.579.968	7.791.770

13.3. Demonstrações de Resultado

(R\$ mil)

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Receita de prestação de serviços	6.470.850	4.463.040
Custo dos serviços prestados	(4.730.916)	(3.252.930)
Lucro Bruto	1.739.934	1.210.110
(Despesas) receitas operacionais		
Gerais e administrativas	(699.796)	(456.892)
Despesas comerciais	(127.338)	(41.423)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2.977	22.573
Equivalência patrimonial e realização do valor justo	158	603
Lucro operacional antes do resultado financeiro	915.935	734.971
Receitas financeiras	220.310	113.461
Despesas financeiras	(604.917)	(443.039)
Resultado financeiro	(384.607)	(329.578)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	531.328	405.393
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(75.117)	(125.923)
Diferido	(35.388)	29.261
Lucro líquido do exercício	420.823	308.731
Atribuível aos sócios:		
Controladores	423.758	307.908
Não controladores	(2.935)	823
	420.823	308.731
Outros resultados abrangentes		
Itens que serão reclassificados para o resultado do exercício em	-	-
Itens que não serão reclassificados para o resultado do exercício	-	-
Resultado abrangente total do exercício	420.823	308.731

13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido do exercício	420.823	308.731
Itens que não afetam o caixa:		
Imposto de renda e contribuição social	110.505	96.662
Receitas e despesas financeiras	511.073	419.281
Depreciações e amortizações	675.378	455.339
Equivalência patrimonial e realização do valor justo	(158)	(603)
Incentivo de longo prazo	18.253	16.346
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	7.703	4.299
Perdas estimadas com glosa e inadimplência	72.246	47.253
Participação nos lucros	80.131	57.772
Outros	10.127	(24.956)
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	1.906.081	1.380.124
(Aumento) redução em contas a receber	(260.814)	(110.251)
(Aumento) redução nos estoques	3.199	(23.966)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(43.212)	(50.260)
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	1.647	(151)
(Aumento) redução em outros ativos	16.254	755
Aumento (redução) em fornecedores	17.501	7.387
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	(50.533)	(32.340)
Aumento (redução) em obrigações tributárias	(478)	(381)
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	(12.601)	(1.675)
Aumento (redução) em outros passivos	(11.259)	7.033
Total de variação em ativos e passivos	(340.296)	(203.849)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(126.481)	(189.142)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	1.439.304	987.133
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(413.811)	(413.086)
Títulos e Valores Mobiliários - captação e rendimentos	383.926	(586.171)
Pagamentos de empresas adquiridas menos caixa e equivalentes de caixa	(126.265)	(387.594)
Aquisição de outras participações societárias	-	(12.300)
Integralização de capital em controlada	176.531	(462)
Compra de ações em tesouraria	(19.491)	-
Outros	(17.968)	15.140
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(17.078)	(1.384.473)
Captação de debêntures	500.000	700.000
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(695.299)	(320.207)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(351.343)	(270.088)
Comissões financeiras e outros	(4.555)	(3.620)
Instrumentos financeiros derivativos	-	(846)
Pagamento de arrendamento	(354.670)	(234.538)
Aumento de Capital	111	847.493
Dividendos e Juros sobre capital próprio pagos	(510.109)	(337.201)
Partes relacionadas	-	(2.976)
Operação risco sacado	(1.697)	2.857
Caixa líquido (originado) aplicado nas atividades de financiamento	(1.417.562)	380.874
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	4.664	(16.466)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	17.256	33.722
No fim do exercício	21.920	17.256
Variação de caixa e equivalentes de caixa	4.664	(16.466)

13.5. Conciliação de EBITDA

Conforme CVM nº 156 (R\$ milhões)

	4T22 Contábil	4T23 Contábil	Δ	2022 Contábil	2023 Contábil	Δ
	R\$ MM	R\$ MM	%	R\$ MM	R\$ MM	%
Lucro Líquido	31,0	81,3	162,6%	307,9	423,8	37,6%
(-) Resultado Financeiro	(78,2)	(92,7)	18,5%	(329,6)	(384,6)	16,7%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	0,2	(11,9)	-6958,1%	(96,7)	(110,5)	14,3%
(+) Depreciação e Amortização de Ágio	124,3	189,9	52,8%	455,3	675,4	48,3%
(-) Equivalência Patrimonial	0,1	0,3	3,5	(0,6)	(0,2)	(0,7)
(-) Minoritários	0,7	0,1	-78,8%	(0,8)	2,9	-456,5%
EBITDA	232,7	375,8	61,5%	1.189,7	1.591,2	33,7%
Margem EBITDA	20,9%	22,1%	118 bps	26,7%	24,6%	-207 bps

