

Resultados

3T22

Recordes de Receita Trimestral de R\$ 1.234,2 milhões, com crescimento de 11,4%, e de EBITDA de R\$ 332,4 milhões com 29,0% de margem

Crescimento orgânico de 6,3% mesmo com o menor patamar de testes de COVID desde o início da pandemia (1,5% no 3T22 versus 6,0% no 3T21; crescimento ex-Covid de 16,7%)



Fleury ON

B3: FLRY3

Relações com Investidores

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

São Paulo, 03 de novembro de 2022 – Fleury S.A. anuncia os resultados do 3T22. 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

- **Receita Bruta trimestral recorde** de R\$ 1.234,2 milhões:
 - Crescimento de 11,4% sobre o 3T21
 - Crescimento **orgânico de 6,3%** sobre o 3T21
 - Crescimento **total ex-COVID de 16,7%** (menor participação de testes de Covid-19; **1,5% no 3T22 vs. 6,0% em 3T21**)
 - **Atendimento Móvel** com expansão de 36,6% (**9,0% do total**)
- **EBITDA recorde de R\$ 332,4 milhões**, crescimento de 10,5% sobre o EBITDA recorrente de 3T21, e **margem de 29,0%**
- **Lucro Líquido de R\$ 96,7 milhões** e margem de 8,4%
- Abertura orgânica de unidades de atendimento ao longo de 2022:
 - Diagnósticos:
 - Marca Campana: **3 unidades** (segmento de acesso)
 - Novos Elos:
 - Ortopedia: **3 unidades** da marca Vita
 - Oftalmologia: **3 unidades** de marca Moacir Cunha dentro da Marca Fleury
 - Infusões: **1 unidade** da marca CIP em Guarulhos
- Aquisições de **Retina Clinic** (oftalmologia em São Paulo), **Métodos Laboratório** (análises clínicas no sul de Minas Gerais) e conclusão da aquisição de **Saha** (infusões de medicamentos em São Paulo).

(R\$ milhões)	3T22	3T21	Δ	9M 2022	9M 2021	Δ
Receita Bruta	1.234,2	1.107,4	11,4%	3.604,0	3.076,9	17,1%
Glosas (% Receita Bruta)	-1,0%	-0,9%	-04 bps	-1,0%	-1,0%	04 bps
Receita Líquida	1.146,6	1.028,8	11,5%	3.348,3	2.854,7	17,3%
Lucro Bruto	335,1	306,5	9,3%	960,2	852,0	12,7%
Margem Bruta	29,2%	29,8%	-57 bps	28,7%	29,8%	-117 bps
EBITDA Recorrente	332,4	300,7	10,5%	957,0	835,4	14,6%
Margem EBITDA Recorrente	29,0%	29,2%	-24 bps	28,6%	29,3%	-68 bps
Lucro Líquido	96,7	96,4	0,3%	278,4	280,5	-0,7%
Margem Líquida	8,4%	9,4%	-94 bps	8,3%	9,8%	-151 bps

Teleconferência de Resultados

- **Data:** 04 de novembro de 2022 – 11:00 (10:00 EST)
- **Webcast:** ri.fleury.com.br
- **Telefones:** +55(11) 3181-8565 – Código: Grupo Fleury
 EUA: +1 (412) 717-9627
 UK: +44 (20) 3795-9972

Sumário

1. Comentário da Administração.....	4
2. Sobre o Grupo Fleury.....	6
3. Eventos Relevantes.....	7
3.1. Aumento de Capital via Subscrição Privada.....	7
3.2. Aquisição Métodos Laboratório	11
3.3. Aquisição de Retina Clinic.....	11
3.4. Fechamento da Aquisição de Saha	11
4. Demonstração do Resultado.....	12
5. Receita Bruta.....	13
5.1. Impactos Covid-19	13
5.2. Medicina Diagnóstica	14
5.2.1. Unidades de Atendimento	14
5.2.2. Volumes e Receita por Exame	15
5.2.3. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência.....	16
5.3. Genômica.....	16
5.4. Novos Elos e Plataforma de Saúde	17
5.4.1. Novos Elos	17
5.4.2. Plataforma de Saúde	17
6. Lucro Bruto.....	18
7. Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	19
8. EBITDA.....	19
9. Resultado Financeiro e Endividamento.....	20
9.1. Resultado Financeiro	20
9.2. Endividamento	20
10. Lucro Líquido	21
11. Investimentos.....	22
12. Fluxo de Caixa	23
13. Anexos.....	24
13.1. Indicadores de Desempenho	24
13.2. Balanço Patrimonial	25
13.3. Demonstrações de Resultado.....	26
13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa	27

1. Comentário da Administração

No 3T22, e pelo terceiro trimestre consecutivo, tivemos um recorde de geração de receita, evidenciando a consistência em nossa entrega de resultados. A receita cresceu 11,4% em relação ao mesmo período do ano passado, atingindo R\$ 1,2 bilhão. Considerando apenas o crescimento orgânico, a expansão foi de 6,3%; desconsiderando os efeitos da COVID-19 na comparação anual, crescemos 16,7%. O Atendimento Móvel cresceu 36,6% na comparação com 3T21 e já representa 9,0% da receita total, confirmando a diferenciação desse serviço que atende a uma mudança de comportamento do cliente. Esses resultados mostram a resiliência do grupo em meio a um ambiente macroeconômico ainda desafiador, e reafirma a consistência da nossa proposta de valor que combina disciplina na execução da estratégia de crescimento com a solidez do nosso *core business*.

Olhando para as avenidas de crescimento, destacamos o segmento de Novos Elos, que apresentou uma expansão de 16,8%, representando 7,2% da receita do grupo. Tanto nesse segmento, quanto em Medicina Diagnóstica, empreendemos esforços significativos de expansão orgânica com a abertura de três unidades de ortopedia (Vita), uma unidade de infusões de medicamentos imunobiológicos (CIP) e outras três unidades laboratoriais da marca Campana. Inauguramos também três consultórios da Clínica de Olhos Moacir Cunha dentro de unidades Fleury, intensificando nosso aproveitamento de metro quadrado para ampliação da oferta integrada de serviços.

Ressaltamos, ainda, nossos avanços em crescimento inorgânico, com duas aquisições importantes, consistentes com a estratégia de construção de um ecossistema integrado de saúde. Em 26 de setembro, anunciamos a aquisição da Retina Clinic na cidade de São Paulo, uma referência no tratamento de retinopatias e que reforça nosso posicionamento em oftalmologia. Uma semana depois, anunciamos a aquisição do Méthodos Laboratório, companhia de medicina diagnóstica atuante no Sul de Minas Gerais. Essa operação não só marca nosso avanço na construção do ecossistema integrado, como também está em linha com nossa estratégia de expansão regional. Por meio do Méthodos, entramos em uma geografia na qual não operávamos, e que está próxima de centros onde já atuamos. Também, concluímos a aquisição de Saha, referência em infusões de medicamentos em São Paulo.

Alcançamos o EBITDA recorde de R\$ 332,4 milhões, 10,5% maior do que no mesmo período do ano passado. Tivemos também uma margem EBITDA de 29,0%, um resultado robusto para um negócio que continua em expansão, com mais elos do que no ano passado. Nosso compromisso com a manutenção de uma disciplina de custos e despesas foi fundamental para esse resultado: aumentamos nossa produtividade por colaborador e melhoramos o aproveitamento por metro quadrado de nossas unidades, em combinação com o aumento no volume de exames realizados.

Por fim, a despeito de maiores despesas financeiras resultantes da tendência global de elevação de juros, o lucro líquido foi de R\$ 96,7 milhões, uma alta de 0,3% em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior.

Salientamos ainda que a companhia alcançou um dos maiores reconhecimentos de sua história ao ser eleita a “Empresa de Valor” do ano, além de melhor na categoria “Serviços Médicos”, na 22ª edição do “Prêmio Valor 1000”, um dos estudos mais respeitados do país na área de negócios, elaborado pelo jornal Valor Econômico. Ao lado de indicadores econômicos, essa avaliação incorporou neste ano critérios de avaliação a agenda ESG (práticas sociais, ambientais e de governança), uma das premissas do nosso crescimento sustentável.

Os resultados e destaques do trimestre mostram que estamos colhendo os frutos da estratégia que traçamos quase 18 meses atrás, desenvolvendo com passos consistentes o ecossistema de saúde em torno do nosso core business de diagnósticos e construindo atuação relevante em novos elos da cadeia de valor de saúde, com foco na integração de cuidados. Com estrutura de capital adequada, amplo conhecimento sobre o mercado de saúde e capacidade de execução, estamos preparados para seguir nossa expansão orgânica e inorgânica. Somos hoje um grupo mais resiliente para alavancar nosso crescimento de maneira sustentável no longo prazo e continuarmos cada vez mais próximos e presentes na jornada de saúde dos nossos pacientes.

2. Sobre o Grupo Fleury

Com 96 anos, 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 13,5 mil funcionários e 3,2 mil médicos, detemos as melhores práticas ESG e contribuimos para a sustentabilidade do sistema de saúde.

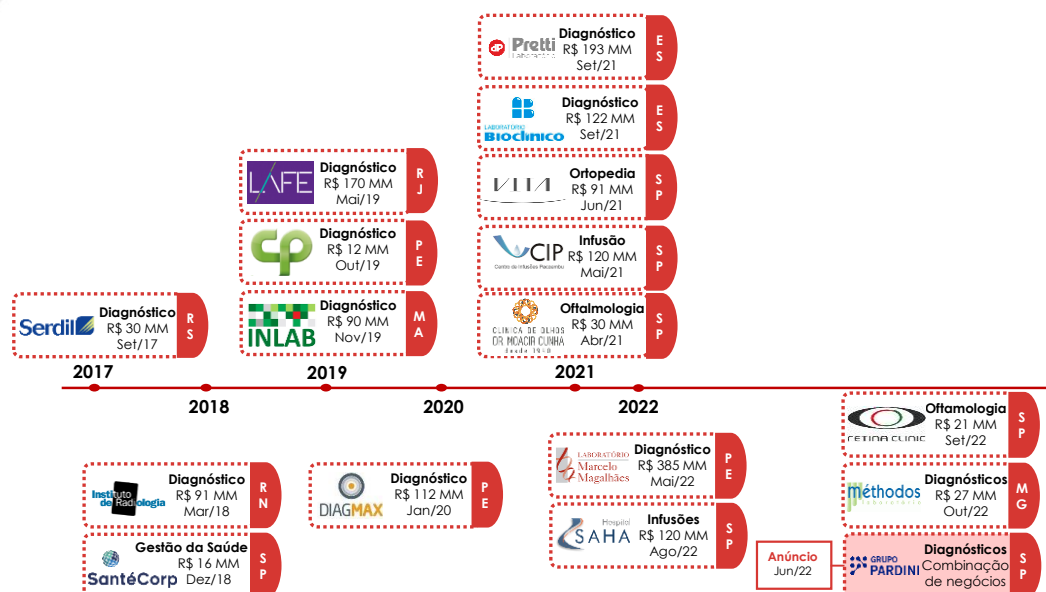
Somos um ecossistema de saúde integrado e preventivo, que nasceu como um laboratório de análises clínicas e evoluiu para ofertas completas de medicina em suas unidades de atendimento e operações B2B. Oferecemos uma das mais completas soluções em medicina diagnóstica no país, por meio da coordenação de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



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

- **Medicina Diagnóstica:** B2C com unidades físicas de atendimento, serviço de atendimento móvel, B2B para hospitais e *lab-to-lab* para laboratórios de diagnósticos em todo o país.
- **Novos Elos:** Infusão de Medicamentos, Ortopedia, Oftalmologia, Centro Cirúrgico Ambulatorial e Medicina Reprodutiva.
- **Plataforma de Saúde:** Marketplace voltado ao B2C, com portfólio de serviços envolvendo teleconsultas médicas, exames de medicina diagnóstica e procedimentos de baixa complexidade.

Desde 2017, foram concluídas dez 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 anunciada em junho de 2022. Em Novos Elos, foram concluídas seis aquisições.



3. Eventos Relevantes

3.1. Aumento de Capital via Subscrição Privada

Fleury anunciou em 17 de outubro de 2022, a aprovação de aumento de capital do Grupo Fleury através de subscrição privada.

Este aumento será através de emissão entre 34,9 e 70,6 milhões de ações ao preço de R\$17,27. Este montante equivale a um aumento potencial entre R\$ 0,6 e R\$ 1,2 bilhão. Os recursos serão destinados para (i) a manutenção da estratégia de crescimento inorgânico; (ii) continuidade dos planos de expansão orgânica, (iii) redução da alavancagem financeira consolidada, e (iv) o uso corporativo geral.

Os acionistas têm direito de preferência de subscrição na proporção de 0,22 nova ação para cada ação de que forem titulares no fechamento do pregão de 20/10/22 (Data de Corte). Isto é, têm o direito de adquirir ações da companhia – FLRY3 – ao preço R\$ 17,27.

No período de exercício – entre 21/10 e 21/11 –, cada acionista receberá um novo valor mobiliário que representa este direito de preferência – FLRY1 – que também poderá ser negociado caso o acionista assim desejar.

Alertamos que a FLRY1 desaparecerá ao fim do período de exercício mesmo que o acionista não exerça ou negocie este direito de subscrição.

Maiores detalhes podem ser encontrados no Fato Relevante publicado na data do anúncio. [Clique aqui para acessa-lo.](#)

3.2. Abertura de unidade de CIP em Guarulhos

Fleury inaugurou em 05 de outubro de 2022 a Unidade Guarulhos do CIP (Centro de Infusões Pacaembu), totalizando sete unidades desta marca.

O CIP atua na infusão de medicamentos de alta complexidade – principalmente biológicos – para doenças autoimunes como artrite reumatoide, psoríase, lúpus, dermatite atópica e esclerose múltipla.



A unidade está estrategicamente no centro de Guarulhos com fácil acesso de transporte e comércio popular nas redondezas e alta circulação de pessoas.

Localização

- 302 m²
- 10 cadeiras de infusões
- Próximo à área de grande fluxo e comércio popular
- [Rua Diego Farias, 181 – Centro – Guarulhos – SP \(ao lado do Hotel Mônaco\)](#)



3.3. Abertura de Três Unidades da Marca Campana

Fleury inaugurou em 05 de outubro de 2022 três unidades da marca Campana na Grande São Paulo. Esta marca foca no segmento de acesso com unidades compactas com baixo investimento necessário, ampla oferta de exames de análises clínicas e já inicia suas operações com credenciamento em operadoras focadas neste público que não tinham acesso aos serviços do Grupo Fleury. Também, há oferta de exames a preços acessíveis àqueles sem cobertura de saúde suplementar, além do atendimento móvel.

Este modelo de negócio permite aos pacientes na unidade uma experiência fluída, descomplicada e digital com agilidade na abertura de ficha, validação de carteirinha e obtenção de resultados.

Campana Tatuapé





As unidades estão estrategicamente localizadas em imóveis com amplo comércio popular nas redondezas e alta circulação de pessoas.

Localizações

Unidade Campana Tatuapé

- 183m²
- 8 postos de coleta
- [Rua Tuiuti, 2.107](#)
- ~300m do Shopping Metrô Tatuapé e Estação Tatuapé (Metro e CPTM)



Unidade Campana Santana

- 162 m²
- 8 postos de coleta
- [Rua Voluntários da Pátria, 2.368](#)
- ~350m do Metrô Santana



Unidade Campana Santo André

- 162 m²
- 8 postos de coleta
- [Rua Senador Flaquer, 145](#)
- Centro da cidade; ~800m da Estação CPTM Prof. Celso Daniel



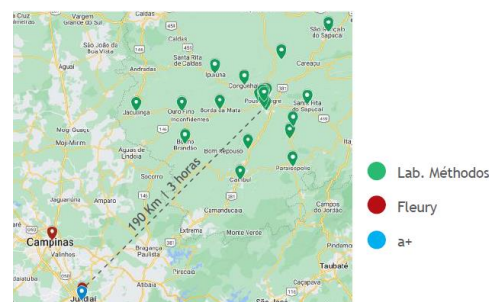
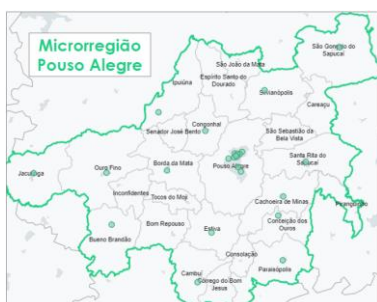
3.4. Aquisição do Méthodos Laboratório

Fleury anunciou em 03 de outubro de 2022, a aquisição do Méthodos Laboratório por R\$ 27,4 milhões. O Méthodos atua em serviços diagnósticos por análises clínicas através de 26 unidades no sul de Minas Gerais e marca a entrada do Grupo Fleury no Estado em região próxima de sua área de atuação. Seguindo a estratégia do Grupo Fleury de ampliar seu ecossistema de saúde, esta aquisição está alinhada sua estratégia de expansão regional. A receita bruta da adquirida foi de R\$51,7 milhões em 2021.

Breve Descrição

- Análises clínicas desde 1986
- 26 unidades em 15 cidades do sul de Minas Gerais
- Também realizada coletas em empresas
- NTO em Pouso Alegre
- Região com 43% da produção industrial de MG

Localização Geográfica



3.5. Aquisição de Retina Clinic

Fleury informou em 26 de setembro de 2022 a aquisição de Retina Clinic por R\$ 21,0 milhões.

Retina Clinic é um renomado centro de serviços clínicos e atividade médica oftalmológica ambulatorial especializado em consultas e exames no setor de retina, e tratamentos em patologia no segmento posterior do olho. Sua receita bruta atingiu R\$ 23,4 milhões em 2021.

3.6. Fechamento da Aquisição de Saha

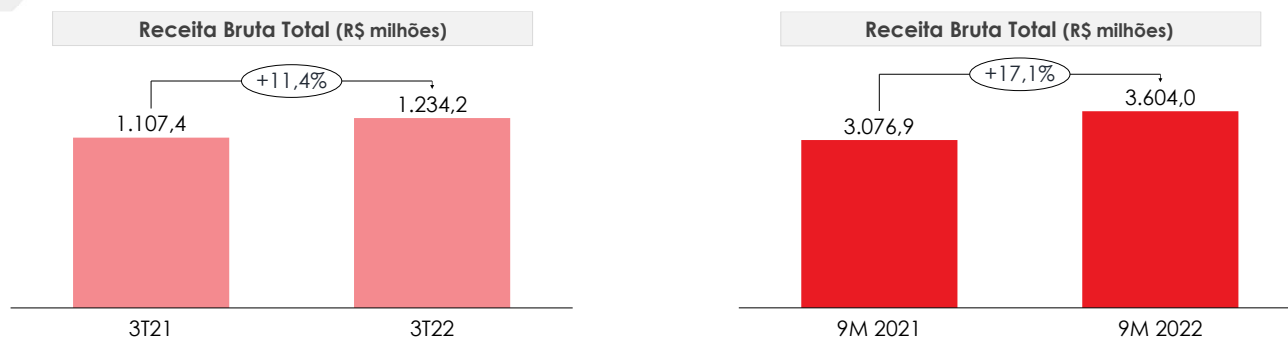
Fleury anunciou em 31 de agosto de 2022 o fechamento da aquisição de Saha por R\$ 120 milhões.

Saha é um renomado centro de infusão de medicamentos imunobiológicos e de assistência médico-hospitalar localizados na Região Metropolitana da Cidade de São Paulo e sua receita bruta atingiu R\$156,2 milhões em 2021.

4. Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	3T22	3T21	Δ	9M 2022	9M 2021	Δ
Receita Bruta	1.234,2	1.107,4	11,4%	3.604,0	3.076,9	17,1%
Impostos sobre a Receita	(75,6)	(68,4)	10,6%	(221,3)	(191,5)	15,6%
Glosas e Abatimentos	(12,0)	(10,2)	16,8%	(34,4)	(30,7)	12,1%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-04 bps</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>04 bps</i>
Receita Líquida	1.146,6	1.028,8	11,5%	3.348,3	2.854,7	17,3%
Custos dos Serviços Prestados	(811,6)	(722,3)	12,4%	(2.388,1)	(2.002,7)	19,2%
Lucro Bruto	335,1	306,5	9,3%	960,2	852,0	12,7%
Margem Bruta	29,2%	29,8%	-57 bps	28,7%	29,8%	-117 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(112,1)	(121,4)	-7,6%	(333,5)	(339,5)	-1,8%
EBITDA	332,4	288,6	15,2%	957,0	793,8	20,6%
Margem EBITDA	29,0%	28,0%	95 bps	28,6%	27,8%	78 bps
EBITDA Recorrente	332,4	300,7	10,5%	957,0	835,4	14,6%
Margem EBITDA Recorrente	29,0%	29,2%	-24 bps	28,6%	29,3%	-68 bps
Resultado Financeiro	(99,4)	(48,8)	103,6%	(251,4)	(115,8)	117,1%
Lucro Antes do IR/CSLL	123,5	136,3	-9,4%	375,3	396,7	-5,4%
Imposto de Renda e CSLL	(26,9)	(39,9)	-32,8%	(96,8)	(116,2)	-16,7%
<i>Taxa Efetiva IR/CSLL</i>	<i>-21,7%</i>	<i>-29,3%</i>	<i>756 bps</i>	<i>-25,8%</i>	<i>-29,3%</i>	<i>350 bps</i>
Lucro Líquido Antes da Participação de Minoritários	96,7	96,4	0,3%	278,4	280,5	-0,7%
Participação de Minoritários	(0,7)	(1,4)	-52,8%	(1,5)	(1,4)	6,6%
Lucro Líquido	96,7	96,4	0,3%	278,4	280,5	-0,7%
Margem Líquida	8,4%	9,4%	-94 bps	8,3%	9,8%	-151 bps

5. Receita Bruta



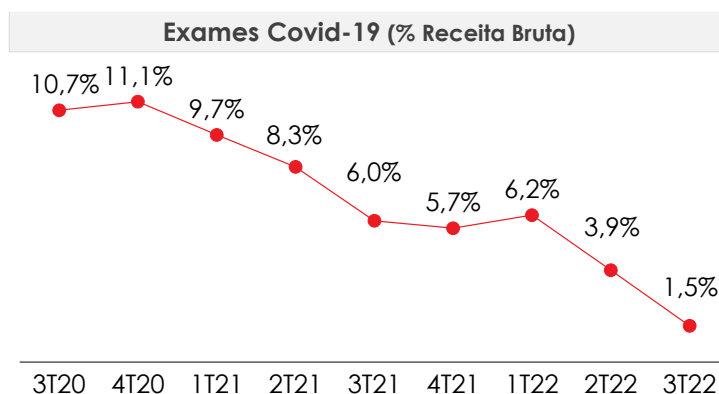
No 3T22, a Receita Bruta alcançou R\$ 1.234,2 milhões, com crescimento de 11,4% em relação ao 3T21. Tal evolução é consequência de:

- (i) Crescimento orgânico de 6,3%
- (ii) Receitas de aquisições recentes (Marcelo Magalhães – Mai. 22; Pretti e Bioclínico – Set. 21)

Desconsiderando os exames de Covid-19 no 3T22, o crescimento de Receita Bruta foi de 16,7% ou, se não considerarmos as aquisições feitas no período, de 11,4%.

Já no acumulado em 9M22, a Receita Bruta atingiu R\$ 3.604,0 milhões com elevação de 17,1% sobre o mesmo período do ano anterior.

5.1. Impactos Covid-19



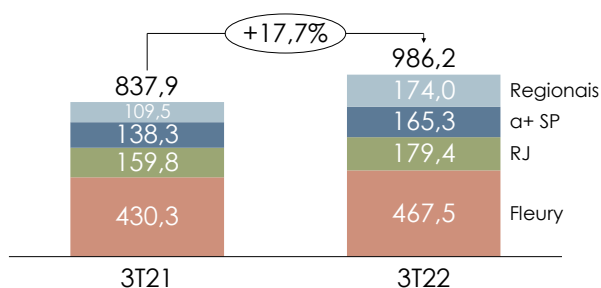
A contribuição de exames de Covid-19 na Receita Bruta apresentou queda no 3T22 em relação ao mesmo período do ano anterior, correspondendo a 1,5% no 3T22 (6,0% no 3T21), atingindo o menor patamar desde o início da pandemia. A representatividade destes exames foi de 1,0% nas Unidades de Atendimento e de 6,0% no B2B.

Conforme comentado acima, desconsiderando os exames de Covid-19 neste trimestre, o crescimento de Receita Bruta foi de 16,7% ou, se não considerarmos as aquisições feitas no período, de 11,4%.

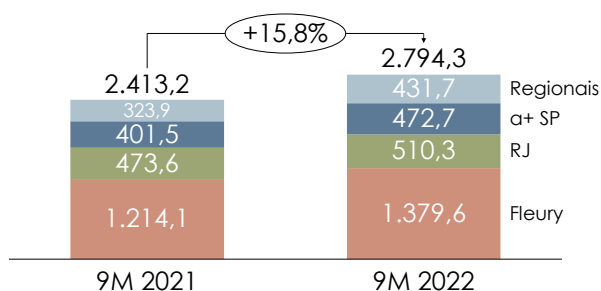
5.2. Medicina Diagnóstica

5.2.1. Unidades de Atendimento

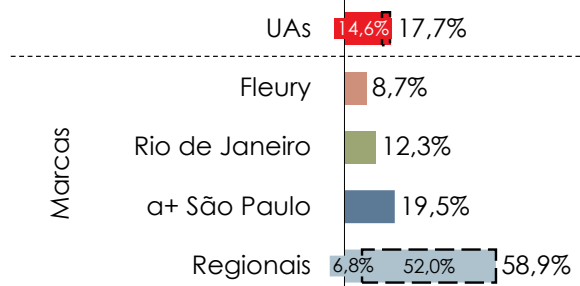
Receita Bruta Unidades de Atendimento
(R\$ milhões)



Receita Bruta Unidades de Atendimento
(R\$ milhões)

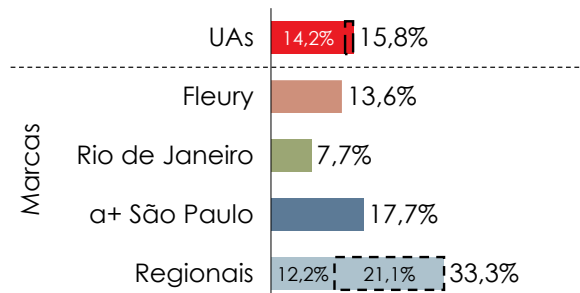


Desempenho das Unidades de Atendimento
3T22 vs. 3T21



 Inorgânico: Empresas adquiridas nos últimos 12 meses

Desempenho das Unidades de Atendimento
9M22 vs. 9M21



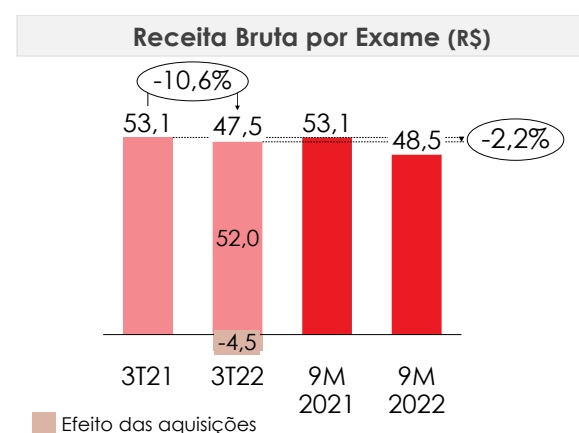
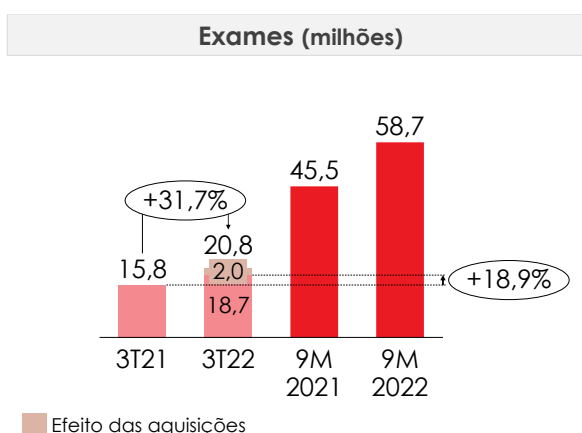
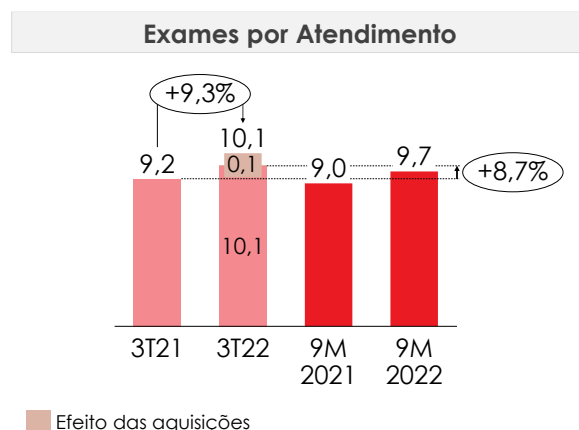
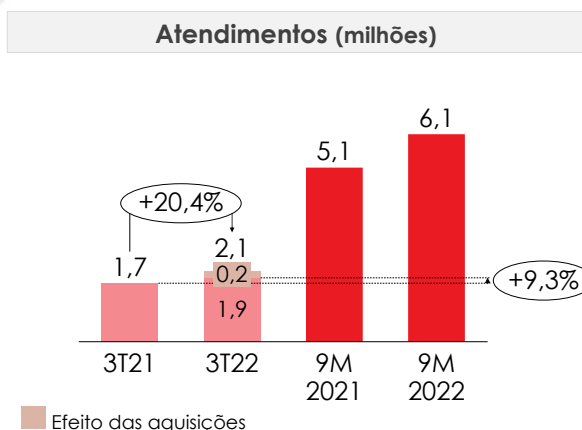
 Inorgânico: Empresas adquiridas nos últimos 12 meses

A Receita Bruta das Unidades de Atendimento atingiu R\$ 986,2 milhões no 3T22, representando um aumento de 17,7% em relação ao 3T21, com destaque para performance na marca Fleury (8,7%) e a+ São Paulo (+19,5%). Nas regionais, o crescimento de 58,9% no período reflete a integração das operações de Pretti e Bioclínico (contabilizado a partir do 4T21), e Marcelo Magalhães (a partir de Mai. 22).

No Rio de Janeiro, apesar da contração no número de beneficiários atendidos por saúde suplementar, as marcas cresceram 12,3%, indicando ganho de *market share*.

Conforme anteriormente mencionado, o Atendimento Móvel apresentou crescimento de 36,6% suportado pela abertura de novas rotas, representando 9,0% da Receita da Companhia.

5.2.2. Volumes e Receita por Exame



Os atendimentos atingiram 2,1 milhões no 3T22, com crescimento de 20,4% em relação ao ano anterior. Excluindo o efeito das aquisições, estes totalizaram 1,9 milhões, com crescimento de 9,3%.

No trimestre, o volume de exames totalizou 20,8 milhões, com crescimento de 31,7% consequência de crescimento orgânico e aquisições recentes. Excluindo tais aquisições, o crescimento foi de 18,9%.

O número de exames por atendimento registrou aumento de 9,3% no trimestre, e 8,7% excluindo as aquisições.

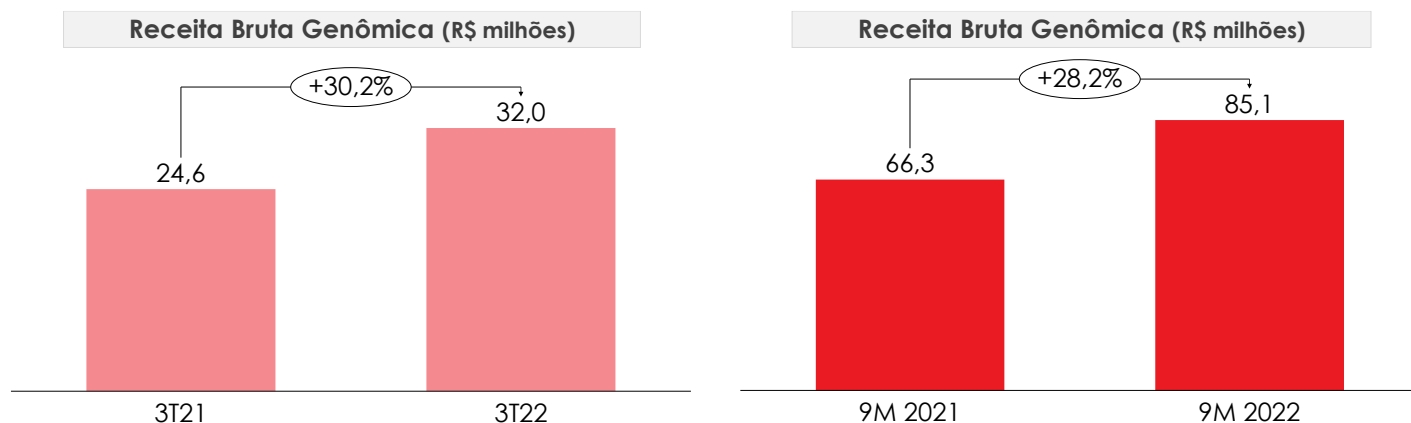
A Receita Bruta por exame foi de R\$ 47,5 no trimestre, com queda de 10,6%. Essa redução reflete o perfil das aquisições realizadas nos últimos 12 meses que possuem maior concentração em exames de análises clínicas, cujo *ticket* médio é menor, porém com margens mais atraentes.

5.2.3. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência

Indicadores B2B	3T22	3T21	Δ	9M 2022	9M 2021	Δ
Receita Bruta (R\$ milhões)						
B2B	146,6	182,9	-19,9%	489,2	522,0	-6,3%
Operações em Hospitais	123,9	166,5	-25,6%	429,5	472,9	-9,2%
Laboratório de Referência	22,7	16,4	38,2%	59,8	49,1	21,7%
Volume de Exames (milhões)						
B2B	8,3	9,4	-11,1%	26,6	28,0	-5,0%
Operações em Hospitais	7,8	8,9	-13,0%	25,1	26,9	-6,7%
Laboratório de Referência	0,5	0,4	30,9%	1,5	1,1	36,2%
Receita Bruta por Exame (R\$/un)						
B2B	17,6	19,5	-9,9%	18,4	18,6	-1,3%
Operações em Hospitais	15,9	18,6	-14,5%	17,1	17,6	-2,6%
Laboratório de Referência	42,1	39,8	5,6%	39,3	43,9	-10,6%

No 3T22, a Receita Bruta de B2B contraiu 19,9% reflexo no recuo de 11,1% no volume de exames. Tal comportamento é reflexo de descontinuação gradual de contratos de clientes e redução de exames de Covid-19 em hospitais. Quando observamos a performance desta unidade de negócio sem este efeito, a receita apresenta crescimento em linha com o orgânico da Companhia, também impulsionado por novos clientes.

5.3. Genômica



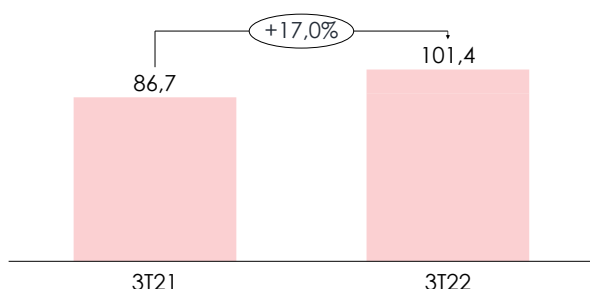
A Receita Bruta de Genômica apresentou crescimento de 30,2% no trimestre, consequência principalmente por crescimento da plataforma NGS (*Next Generation Sequencing*), com destaque para Oncologia, Neurogenética e Doenças Raras.

Já no acumulado em 9M22, a Receita Bruta de Genômica atingiu R\$ 85,1 milhões com elevação de 28,2% sobre o mesmo período do ano anterior.

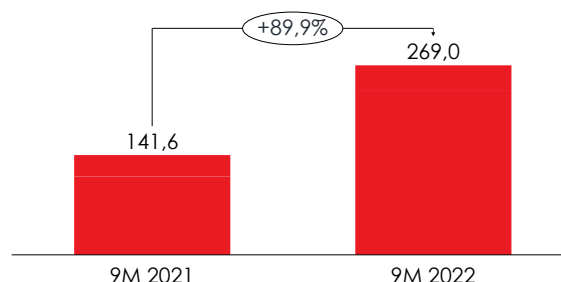
5.4. Novos Elos e Plataforma de Saúde

A estratégia do Grupo Fleury inclui (i) crescimento em medicina diagnóstica, (ii) expansão para novos elos da cadeia de valor em medicina ('Novos Elos') e (iii) plataforma de saúde ('Saúde iD'). Estas iniciativas contam com Unidades de Negócio específicas e gestão dedicada.

Receita Bruta Novos Elos e Plataforma (R\$ milhões)



Receita Bruta Novos Elos e Plataforma (R\$ milhões)



No 3T22, a Receita Bruta de Novos Elos e Plataforma de Saúde atingiu R\$ 101,4 milhões, com crescimento de 17,0% e representando 8,2% da Receita Bruta do Grupo.

No 9M22, a Receita Bruta de Novos Elos e Plataforma de Saúde apresentou um crescimento de 89,9%, em relação a 9M21, atingindo R\$ 269,0 milhões.

5.4.1. *Novos Elos*

No 3T22, a Receita Bruta de Novos Elos totalizou R\$ 88,5 milhões ante R\$ 75,8 milhões no mesmo período em 2021, representando um crescimento de 16,8%.

Vale destacar que os planos de ampliação orgânica das diferentes frentes em Novos Elos avançaram. Ortopedia inaugurou mais três unidades ao longo do ano (Vita Braz Leme, Vita Ibirapuera República e Vita Parque do Ibirapuera). Já em Oftalmologia, Moacir Cunha iniciou ao longo deste ano atendimento em três unidades da marca Fleury (República do Líbano I, Itaim e Alphaville). Em infusões de medicamentos, CIP inaugurou uma nova unidade em Guarulhos.

5.4.2. *Plataforma de Saúde*

O volume de teleconsultas médicas realizadas no 3T22 totalizou 219,9 mil, um crescimento de 23,2% em relação ao 3T21, e a receita totalizou R\$ 12,9 milhões no período. O Grupo iniciou a oferta de telemedicina em 2020. Desde então foram realizadas 1,6 milhão de teleconsultas médicas.

6. Lucro Bruto

Lucro Bruto	3T22		3T21		Δ		9M 2022		9M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Receita Líquida	1.146,6	100,0%	1.028,8	100,0%	11,5%	0 bps	3.348,3	100,0%	2.854,7	100,0%	17,3%	0 bps
Custo dos Serviços Prestados	(811,6)	-70,8%	(722,3)	-70,2%	12,4%	-57 bps	(2.388,1)	-71,3%	(2.002,7)	-70,2%	19,2%	-117 bps
Pessoal e Serviços Médicos	(387,8)	-33,8%	(339,2)	-33,0%	14,4%	-86 bps	(1.133,9)	-33,9%	(938,7)	-32,9%	20,8%	-99 bps
Serv. Ocupação e Utilidades	(150,9)	-13,2%	(143,3)	-13,9%	5,3%	76 bps	(450,4)	-13,5%	(410,3)	-14,4%	9,8%	92 bps
Mat. Direto e Interm. Exames	(171,6)	-15,0%	(153,1)	-14,9%	12,1%	-8 bps	(507,7)	-15,2%	(417,2)	-14,6%	21,7%	-55 bps
Depreciação e Amortização	(99,1)	-8,6%	(85,2)	-8,3%	16,3%	-36 bps	(289,7)	-8,7%	(232,1)	-8,1%	24,8%	-52 bps
Gastos Gerais	(2,0)	-0,2%	(1,5)	-0,1%	34,3%	-3 bps	(6,4)	-0,2%	(4,5)	-0,2%	41,4%	-3 bps
Lucro Bruto	335,1	29,2%	306,5	29,8%	9,3%	-57 bps	960,2	28,7%	852,0	29,8%	12,7%	-117 bps

No 3T22, o lucro bruto atingiu R\$ 335,1 milhões com aumento de 9,3% e margem bruta de 29,2% com contração de 57 bps. Este comportamento é explicado principalmente por:

- **Pessoal e Serviços Médicos (-86 bps):** É principalmente composta por colaboradores e médicos que atuam nas unidades de atendimento e áreas técnicas. Esta variação é principalmente explicada por aumento de *headcount* por efeito esperado de aquisições.
- **Serviços com Ocupação e Utilidades (+76 bps):** A linha é composta majoritariamente por custos fixos que tendem a ser diluídos com o crescimento da Companhia. A elevação também reflete aquisições feitas no período.
- **Material Direto e Intermediação de Exames (-8 bps):** Reflete principalmente materiais relacionados à execução de exames (por exemplo, reagentes e consumíveis) e medicamentos de alta complexidade para infusões.
- **Depreciação e Amortização (-36 bps):** O aumento se refere principalmente à amortização de sistemas e efeito esperado de aquisições.

Em 9M22, o Lucro Bruto atingiu R\$ 960,2 milhões, com crescimento de 12,7% em relação a 9M21.

7. Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	3T22		3T21		Δ		9M 2022		9M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Bruto	335,1	29,2%	306,5	29,8%	9,3%	-57 bps	960,2	28,7%	852,0	29,8%	12,7%	-117 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	(112,1)	-9,8%	(121,4)	-11,8%	-7,6%	202 bps	(333,5)	-10,0%	-339,5	-11,9%	-1,8%	193 bps
Desp. Gerais e Administrativas	(111,0)	-9,7%	(101,8)	-9,9%	9,0%	21 bps	(312,8)	-9,3%	(293,4)	-10,3%	6,6%	93 bps
Depreciação e Amortização	(10,6)	-0,9%	(18,6)	-1,8%	-43,0%	88 bps	(41,4)	-1,2%	(49,5)	-1,7%	-16,4%	50 bps
Outras receitas (despesas)	10,5	0,9%	1,1	0,1%	855,5%	81 bps	24,6	0,7%	3,4	0,1%	616,8%	61 bps
Reversão (Provisão) para Contingências	(1,3)	-0,1%	(2,5)	-0,2%	-49,7%	13 bps	(4,6)	-0,1%	(0,3)	0,0%	1217,8%	-12 bps
Equivalência Patrimonial	0,2	0,0%	0,4	0,0%	-43,4%	-2 bps	0,7	0,0%	0,2	0,0%	176,2%	1 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	12,2	1,2%	-100,0%	-118 bps	0,0	0,0%	41,6	1,5%	-100,0%	-146 bps
Desp. Oper. e Equiv. Patr. Recorrente	(112,1)	-9,8%	-109,2	-10,6%	2,7%	84 bps	(333,5)	-10,0%	(298,0)	-10,4%	11,9%	48 bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	222,9	19,4%	185,2	18,0%	20,4%	145 bps	626,6	18,7%	512,5	18,0%	22,3%	76 bps

As Despesas Operacionais no 3T22 apresentaram contração de 202 bps em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Este comportamento é consequência principalmente de:

- **Despesas Gerais e Administrativas (+21 bps):** Essa linha apresentou pequena diluição e é principalmente composta por gastos fixos.
- **Depreciação e Amortização (+88 bps):** Principalmente relacionado a despesas de amortização de software e o efeito esperado de fechamento de aquisições.

8. EBITDA

EBITDA	3T22		3T21		Δ		9M 2022		9M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	222,9	19,4%	185,2	18,0%	20,4%	145 bps	626,6	18,7%	512,5	18,0%	22,3%	76 bps
Depreciação e Amortização	109,8	9,6%	103,8	10,1%	5,7%	-52 bps	331,1	9,9%	281,6	9,9%	17,6%	02 bps
EBITDA	332,4	29,0%	288,6	28,0%	15,2%	95 bps	957,0	28,6%	793,8	27,8%	20,6%	78 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	12,2	1,2%	-100,0%	-118 bps	0,0	0,0%	41,6	1,5%	-100,0%	-146 bps
EBITDA Recorrente	332,4	29,0%	300,7	29,2%	10,5%	-24 bps	957,0	28,6%	835,4	29,3%	14,6%	-68 bps

No 3T22, o EBITDA alcançou R\$ 332,40 milhões com margem de 29,0% e aumento de 10,5% frente ao EBITDA Recorrente de 3T21. Não houve efeitos não recorrentes no trimestre.

O EBITDA totalizou R\$ 957,0 milhões nos 9M22, com margem de 28,6%.

9. Resultado Financeiro e Endividamento

9.1. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro	3T22		3T21		Δ		9M 2022		9M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	222,9	19,4%	185,2	18,0%	20,4%	145 bps	626,6	18,7%	512,5	18,0%	22,3%	76 bps
Resultado Financeiro	(99,4)	-8,7%	(48,8)	-4,7%	103,6%	-392 bps	(251,4)	-7,5%	(115,8)	-4,1%	117,1%	-345 bps
Receitas financeiras	29,0	2,5%	16,5	1,6%	75,9%	93 bps	70,6	2,1%	30,0	1,0%	135,8%	106 bps
Despesas financeiras	(128,4)	-11,2%	(65,3)	-6,3%	96,6%	-485 bps	(322,0)	-9,6%	(145,7)	-5,1%	121,0%	-451 bps
Lucro operacional	123,5	10,8%	136,3	13,3%	-9,4%	-248 bps	375,3	11,2%	396,7	13,9%	-5,4%	-269 bps

O Resultado Financeiro no 3T22 representou uma despesa de R\$ 99,4 milhões com crescimento de 103,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse comportamento reflete a elevação do CDI no período e aumento da dívida líquida por aquisições e investimentos.

Já no 9M 2022, observou-se despesa de R\$ 251,4 milhões com crescimento de 117,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.

9.2. Endividamento

Composição da Dívida (R\$ milhões)	30/09/2022	30/06/2022	Δ 3T-2T22	30/09/2021
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	2.932,3	2.895,9	1,3%	2.474,9
(-) Caixa	894,1	779,9	14,6%	1.028,2
Dívida Líquida	2.038,2	2.115,9	-3,7%	1.446,7
Dívida Líquida / EBITDA LTM*	1,7x	1,8x	-0,1x	1,3x

*LTM: last twelve months (últimos 12 meses)

A Dívida Bruta permaneceu relativamente estável com leve elevação de 1,3% no 3T22 em comparação ao 2T22.

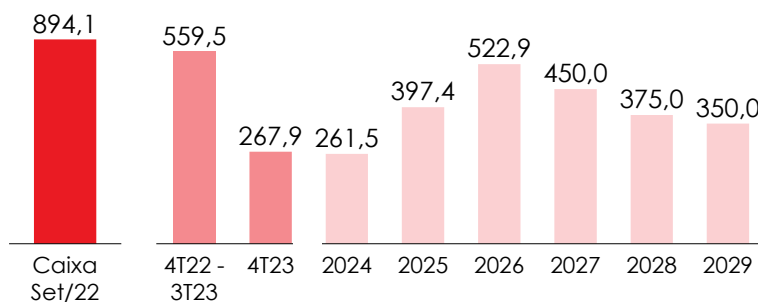
A Dívida Líquida em setembro de 2022 foi de R\$ 2,0 bilhões com redução de 3,7% em relação ao trimestre anterior.

No final do trimestre, a alavancagem¹ era de 1,7x, contra 1,8x no 2T22, abaixo do limite de 3,0x estabelecido por instrumentos de dívida (covenants financeiros).

Abaixo, segue cronograma de amortização de debêntures, financiamentos² e aquisições do Grupo Fleury:

¹ Relação Dívida Líquida / EBITDA LTM (últimos 12 meses)

² Excluindo Risco Sacado.

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


10. Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)	3T22		3T21		Δ		9M 2022		9M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Antes do IR/CSLL	123,5	10,8%	136,3	13,3%	-9,4%	-248 bps	375,3	11,2%	396,7	13,9%	-5,4%	-269 bps
Imposto de Renda e CSLL	(26,9)	-2,3%	(39,9)	-3,9%	-32,8%	154 bps	(96,8)	-2,9%	(116,2)	-4,1%	-16,7%	118 bps
Taxa Efetiva IR/CSLL	-21,7%	-	-29,3%	-	-	756 bps	-25,8%	-	-29,3%	-	-	350 bps
Lucro Líq. antes da part. de Minoritários	96,7	8,4%	96,4	9,4%	0,3%	-94 bps	278,4	8,3%	280,5	9,8%	-0,7%	-151 bps
Participação de Minoritários	(0,7)	-0,1%	(1,4)	-0,1%	-52,8%	08 bps	(1,5)	0,0%	(1,4)	0,0%	6,6%	00 bps
Lucro Líquido	96,7	8,4%	96,4	9,4%	0,3%	-94 bps	278,4	8,3%	280,5	9,8%	-0,7%	-151 bps

No 3T22, o Lucro Líquido totalizou R\$ 96,7 milhões com margem de 8,4%. Comparado ao mesmo período do ano anterior, o Lucro Líquido cresceu 0,3%. Neste trimestre, a taxa efetiva de imposto foi de 21,7% com diminuição de 756 bps em relação ao mesmo período do ano anterior. Este efeito reflete a melhor estimativa da Companhia no fechamento anual da apuração do imposto de renda, de acordo com a norma contábil CPC 21.

O Lucro Líquido do 9M22 atingiu R\$ 278,4 milhões com margem de 8,3%.

11. Investimentos

CAPEX (R\$ milhões)	3T22	3T21	Δ	9M 2022	9M 2021	Δ
CAPEX Total	105,8	90,9	16,5%	285,1	228,1	25,0%
TI/Digital	27,6	41,7	-33,8%	108,1	108,4	-0,3%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	24,7	28,4	-13,1%	62,2	63,5	-2,1%
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas	53,6	20,8	157,4%	114,9	56,2	104,4%

No trimestre, os investimentos totalizaram R\$ 105,8 milhões, com incremento de 16,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa evolução é consequência principalmente de:

- **TI/Digital (-33,8%):** Devido à contínua implementação de digitalização de serviços, infraestrutura de TI e renovação de licenças de software.
- **Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas (+157,4%):** Reflete a montagem da nova área técnica em São Paulo para atender a demanda futura por crescimento orgânico, ampliação e reforma de unidades, e o efeito esperado de novas aquisições.

Os investimentos do 9M22 atingiram R\$ 285,1 milhões, 25,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

12. Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Gerencial ¹ (R\$ milhões)	3T22	3T21	Δ	9M 2022	9M 2021	Δ
EBITDA	332,4	288,6	15,2%	957,0	793,8	20,6%
Provisões (Reversões)	29,6	24,1	22,7%	94,5	67,7	39,7%
IR/CSLL pagos	(40,3)	(37,0)	9,0%	(159,6)	(94,9)	68,2%
Outros Resultados Operacionais	20,0	8,3	140,7%	37,8	18,3	106,8%
Variação Capital de Giro	7,5	(28,3)	-126,7%	(222,8)	(43,5)	412,7%
Contas a Receber	(2,8)	(96,5)	-97,1%	(134,3)	(115,6)	16,1%
Fornecedores	1,4	18,4	-92,6%	(52,8)	22,2	-338,4%
Salários/Encargos	16,3	28,2	-42,4%	(4,9)	45,5	-110,7%
Outros Ativos e Passivos	(7,3)	21,6	-134,0%	(30,8)	4,5	-780,3%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	349,2	255,7	36,6%	706,9	741,4	-4,7%
CAPEX	(105,8)	(90,9)	16,5%	(285,1)	(228,1)	25,0%
Outras Atividades de Investimentos	(0,9)	(6,6)	-86,8%	3,2	(10,1)	-131,5%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	242,5	158,2	53,3%	424,9	503,2	-15,6%
Juros pagos / recebidos	(60,8)	(30,2)	101,6%	(154,9)	(55,1)	181,0%
Variações no Endividamento	(6,4)	615,7	-101,0%	528,1	340,9	54,9%
Arrendamento Mercantil	(57,4)	(46,2)	24,4%	(166,4)	(133,9)	24,3%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	117,9	697,6	-83,1%	631,7	655,1	-3,6%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(0,0)	(42,2)	-100,0%	(229,1)	(273,6)	-16,2%
Pagamentos de aquisições	-	(300,9)	-100,0%	(362,6)	(444,3)	-18,4%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	119,6	359,5	-66,7%	41,7	(58,1)	-171,7%

¹ Não considera a variação de Títulos e Valores Mobiliários

Indicadores Fluxo de Caixa	3T22	3T21	Δ	9M 2022	9M 2021	Δ
Prazo Médio de Recebimento	65	66	00 dias	67	71	-04 dias
Prazo Médio de Pagamento	60	62	-02 dias	61	67	-06 dias
Conversão EBITDA em Fluxo de Caixa Operacional	105,0%	88,6%	1.643 bps	73,9%	93,4%	-1.954 bps

No 3T22, a Geração de Caixa Operacional alcançou R\$ 349,2 milhões, 36,6% acima do mesmo período do ano passado, influenciado especialmente por elevação de EBITDA.

O prazo médio de pagamento contraiu dois dias e o de recebimento ficou estável.

A conversão de EBITDA em Fluxo Caixa Operacional foi de 105,0%, 1.643 bps acima do mesmo período do ano passado, reflexo de menor variação de capital de giro.

13. Anexos

13.1. Indicadores de Desempenho

Indicadores Desempenho	Unidade	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
DRE										
Receita Bruta	R\$ MM	943,8	1.000,5	964,3	1.005,1	1.107,4	1.095,6	1.173,4	1.196,4	1.234,2
Receita Líquida	R\$ MM	874,6	928,2	893,8	932,1	1.028,8	1.017,9	1.089,9	1.111,7	1.146,6
COGS	R\$ MM	(561,4)	(621,8)	(606,5)	(673,8)	(722,3)	(743,1)	(765,2)	(811,4)	(811,6)
SG&A	R\$ MM	(74,9)	(97,7)	(90,7)	(131,8)	(120,4)	(138,1)	(108,9)	(123,7)	(121,6)
EBIT	R\$ MM	236,1	199,3	198,7	128,9	184,7	154,4	219,1	184,2	222,7
EBITDA	R\$ MM	323,8	298,1	285,5	219,7	288,6	262,2	326,6	298,0	332,4
EBITDA Recorrente	R\$ MM	323,8	308,6	285,5	249,1	300,7	255,4	326,6	298,0	332,4
Resultado Financeiro (líq.)	R\$ MM	(33,3)	(39,2)	(30,7)	(36,2)	(48,8)	(55,4)	(65,6)	(86,3)	(99,4)
Lucro Líquido	R\$ MM	132,1	139,5	118,6	65,5	96,4	71,0	110,8	70,9	96,7
Indicadores de Resultado										
Glosas	%	-1,1%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%
Margem Bruta	%	35,8%	33,0%	32,1%	27,7%	29,8%	27,0%	29,8%	27,0%	29,2%
Margem EBIT	%	27,0%	21,5%	22,2%	13,8%	18,0%	15,2%	20,1%	16,6%	19,4%
Margem EBITDA	%	37,0%	32,1%	31,9%	23,6%	28,0%	25,8%	30,0%	26,8%	29,0%
Margem EBITDA Recorrente	%	37,0%	33,3%	31,9%	26,7%	29,2%	25,1%	30,0%	26,8%	29,0%
Taxa Efetiva de Impostos	%	-35,0%	-13,1%	-29,3%	-29,3%	-29,3%	-28,6%	-27,8%	-27,8%	-21,7%
Margem Líquida	%	15,1%	15,0%	13,3%	7,0%	9,4%	7,0%	10,2%	6,4%	8,4%
Dívida Financeira										
Caixa	R\$ MM	1.209,2	1.111,4	1.097,4	672,1	1.028,2	861,4	564,7	779,9	894,1
Dívida Bruta	R\$ MM	2.035,2	2.012,6	1.999,5	1.839,9	2.474,9	2.272,8	2.110,1	2.895,9	2.932,3
Dívida Líquida	R\$ MM	826,0	901,2	902,1	1.167,8	1.446,7	1.411,4	1.545,4	2.115,9	2.038,2
Dívida Líquida / EBITDA LTM	Multiplo	1,1x	1,1x	1,0x	1,0x	1,3x	1,3x	1,4x	1,8x	1,7x
Rentabilidade e Retorno										
ROIC sem ágio LTM	%	33,5%	36,0%	47,2%	58,7%	46,5%	44,4%	46,1%	40,6%	37,4%
ROIC LTM	%	10,2%	12,2%	14,7%	18,7%	16,3%	14,9%	15,4%	14,3%	14,3%

13.2. Balanço Patrimonial

(R\$ mil)

Ativo	Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021		30/09/2022	31/12/2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	8.887	33.722	Financiamentos	8.009	180.406
Títulos e valores mobiliários	766.587	763.372	Debêntures	518.212	194.650
Contas a receber	885.467	793.851	Arrendamento mercantil financeiro	156.826	129.644
Estoques	85.473	72.610	Fornecedores	297.712	356.881
Impostos a recuperar	15.217	17.891	Obrigações trabalhistas	241.156	202.168
IRPJ e CSLL a compensar	9.840	9.406	Impostos e contribuições a recolher	39.594	38.379
Outros ativos	58.750	51.619	IRPJ e CSLL a recolher	14.412	52.866
			Contas a pagar - aquisição de empresas	33.334	29.673
			Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	70	15.011
			Outras contas a pagar	16.746	7.196
Total circulante	1.830.221	1.742.471	Total circulante	1.326.071	1.206.874
Não circulante			Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	118.621	64.332	Financiamentos	80	467
Imposto de renda e contribuição social diferido	44.370	25.195	Debêntures	2.198.829	1.748.913
Depósitos judiciais	22.526	24.009	Arrendamento mercantil financeiro	735.364	694.575
Outros ativos	27.615	22.887	Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	377.865	397.561
			Parcelamentos Tributários	31.755	36.196
Investimentos	52.560	43.083	Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	8.072	13.197
Imobilizado	874.141	814.407	Contas a pagar - aquisição de empresas	173.819	118.693
Intangível	3.013.740	2.586.611	Outras contas a pagar	656	2.811
Direito de uso	800.210	750.775	Total não circulante	3.526.440	3.012.413
			Patrimônio líquido		
			Capital social	1.438.949	1.437.253
			Reserva de capital	37.906	37.474
			Reserva legal	133.221	133.221
			Reserva de Investimentos	23.004	10.174
			Lucros retidos	24.838	251.997
			Ações em Tesouraria	(19.971)	(24.836)
			Lucro do período	276.956	-
			Patrimônio líquido dos controladores	1.914.903	1.845.283
			Participação de não controladores	16.590	9.200
Total não circulante	4.953.783	4.331.299	Total do patrimônio líquido	1.931.493	1.854.483
Total do ativo	6.784.004	6.073.770	Total do passivo e patrimônio líquido	6.784.004	6.073.770

13.3. Demonstrações de Resultado

(R\$ mil)

	Consolidado		Consolidado	
	3T22	3T21	9M22	9M22
Receita de prestação de serviços	1.146.634	1.028.830	3.348.293	2.854.704
Custo dos serviços prestados	(811.563)	(722.290)	(2.388.117)	(2.002.662)
Lucro Bruto	335.071	306.540	960.176	852.042
(Despesas) receitas operacionais				
Gerais e administrativas	(121.590)	(120.394)	(354.204)	(342.858)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	9.211	(1.427)	20.001	3.082
Equivalência patrimonial	250	441	665	241
Lucro operacional antes do resultado financeiro	222.942	185.160	626.638	512.507
Receitas financeiras	28.954	16.456	70.626	29.952
Despesas financeiras	(128.365)	(65.281)	(321.994)	(145.718)
Resultado financeiro	(99.411)	(48.825)	(251.368)	(115.766)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	123.531	136.335	375.270	396.741
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(50.746)	(45.663)	(140.817)	(155.825)
Diferido	23.894	5.717	43.981	39.580
Lucro Líquido do exercício	96.679	96.389	278.434	280.496
Atribuível aos sócios:				
Controladores	96.006	94.963	276.956	279.109
Não controladores	673	1.426	1.478	1.387
	96.679	96.389	278.434	280.496
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia				
Lucro básico por ação (média ponderada)	0,30	0,30	0,88	0,89
Lucro diluído por ação (média ponderada)	0,30	0,30	0,88	0,88

13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)

	Consolidado	
	2022	2021
Lucro líquido	278.435	280.496
Itens que não afetam o caixa:		
Imposto de renda e contribuição social	96.836	116.245
Receitas e despesas financeiras	309.888	137.612
Depreciações e amortizações	331.055	281.555
Resultado de equivalência patrimonial	(664)	(241)
Plano de opção de compra de ações	9.752	6.920
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e civeis	4.587	348
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	36.343	29.628
Participação nos lucros	43.855	30.776
Outros	(20.769)	(3.584)
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	1.089.318	879.755
(Aumento) redução em contas a receber	(134.290)	(115.625)
(Aumento) redução nos estoques	(12.863)	4.617
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(14.016)	22.850
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	1.485	1.272
(Aumento) redução em outros ativos	4.927	(6.445)
Aumento (redução) em fornecedores	(52.837)	22.160
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	(4.868)	45.462
Aumento (redução) em obrigações tributárias	(730)	(2.536)
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	(3.181)	(3.309)
(Aumento) redução em outros passivos	(1.635)	(11.914)
Total de variação em ativos e passivos	(218.008)	(43.468)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(159.617)	(94.879)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	711.693	741.408
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(285.127)	(227.294)
Operações com Títulos e Valores Mobiliários	(57.503)	80.956
Venda de ativo imobilizado	6.854	-
Pagamentos de empresa adquiridas, menos caixas e equivalentes de caixa	(362.609)	(441.428)
Aquisição de participações societárias	(12.300)	(2.867)
Compra de ações em tesouraria	-	(24.830)
Integralização de capital em controlada	(462)	(2.150)
Rendimento de aplicações financeiras (classificadas como caixa)	3.470	245
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(707.677)	(617.368)
Captação de financiamentos e debêntures	700.000	1.000.000
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(170.123)	(660.523)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(158.337)	(55.362)
Comissões financeiras e outras	(2.823)	(10.026)
Instrumentos financeiros derivativos	(846)	612
Pagamento de arrendamento mercantil	(167.529)	(133.875)
Aumento de Capital	1.696	5.051
Dividendos e/ou juros sobre capital próprio	(229.148)	(273.584)
Operação risco sacado	(1.741)	1.413
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	(28.851)	(126.294)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(24.835)	(2.254)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	33.722	28.184
No fim do exercício	8.887	25.930
Variação de caixa e equivalentes de caixa	(24.835)	(2.254)

