

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	45
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	74
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	76
--	----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	78
---	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	79
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	80
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	81
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	317.366.103
Preferenciais	0
Total	317.366.103
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	5.456.315	4.959.562
1.01	Ativo Circulante	1.878.543	1.433.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.422	5.514
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.105.361	784.256
1.01.03	Contas a Receber	604.469	542.332
1.01.04	Estoques	78.529	29.669
1.01.06	Tributos a Recuperar	54.327	61.503
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	54.327	61.503
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	18.208	16.737
1.01.06.01.02	IRPJ e CSLL a compensar	36.119	44.766
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	29.435	10.308
1.01.08.03	Outros	29.435	10.308
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	357	0
1.01.08.03.04	Outros Ativos	29.078	10.308
1.02	Ativo Não Circulante	3.577.772	3.525.980
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	87.314	61.108
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	15.325	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	71.989	61.108
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	37.482	38.490
1.02.01.10.05	Outros Ativos	34.507	22.618
1.02.02	Investimentos	612.040	459.945
1.02.03	Imobilizado	654.922	715.926
1.02.04	Intangível	2.223.496	2.289.001
1.02.04.01	Intangíveis	2.223.496	2.289.001
1.02.04.01.02	Intangíveis	1.526.907	1.532.587
1.02.04.01.06	Direito de Uso	696.589	756.414

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	5.456.315	4.959.562
2.01	Passivo Circulante	1.012.093	711.425
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	139.914	133.096
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	139.914	133.096
2.01.02	Fornecedores	182.513	179.037
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	181.300	178.558
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.213	479
2.01.03	Obrigações Fiscais	59.763	28.303
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	51.153	22.129
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	51.153	22.129
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	8.610	6.174
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	325.594	207.879
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	62.119	30.603
2.01.04.02	Debêntures	263.475	177.276
2.01.05	Outras Obrigações	304.309	163.110
2.01.05.02	Outros	304.309	163.110
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	197.787	31.207
2.01.05.02.04	Contas a pagar - aquisição de empresas	11.714	526
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	126
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	4.291	4.341
2.01.05.02.07	Arrendamento Mercantil (IFRS16)	90.517	126.910
2.02	Passivo Não Circulante	2.756.684	2.489.161
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.600.690	1.346.279
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	551.195	46.279
2.02.01.02	Debêntures	1.049.495	1.300.000
2.02.02	Outras Obrigações	700.773	699.301
2.02.02.02	Outros	700.773	699.301
2.02.02.02.03	Contas a pagar - aquisição de empresas	29.998	14.495
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições a Recolher	16.455	20.281
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil (IFRS16)	647.990	655.867
2.02.02.02.06	Outras contas a pagar	6.330	8.440
2.02.02.02.07	Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	218
2.02.03	Tributos Diferidos	415.400	406.125
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	415.400	406.125
2.02.04	Provisões	39.821	37.456
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	39.821	37.456
2.03	Patrimônio Líquido	1.687.538	1.758.976
2.03.01	Capital Social Realizado	1.432.202	1.426.267
2.03.02	Reservas de Capital	34.982	32.067
2.03.02.04	Opções Outorgadas	34.982	32.067
2.03.04	Reservas de Lucros	102.876	102.876
2.03.04.01	Reserva Legal	102.876	102.876
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	117.478	197.766

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	816.343	1.900.168	714.177	2.100.303
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-515.796	-1.421.991	-490.980	-1.435.464
3.03	Resultado Bruto	300.547	478.177	223.197	664.839
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-66.214	-202.432	-71.917	-235.889
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-70.443	-208.762	-75.441	-229.539
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.488	-470	-1.667	-12.294
3.04.05.01	Reversão (provisão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	280	1.044	-1.773	-2.886
3.04.05.02	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-1.768	-1.514	106	-9.408
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.717	6.800	5.191	5.944
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	234.333	275.745	151.280	428.950
3.06	Resultado Financeiro	-32.407	-95.275	-26.681	-78.380
3.06.01	Receitas Financeiras	9.290	26.780	7.109	25.558
3.06.02	Despesas Financeiras	-41.697	-122.055	-33.790	-103.938
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	201.926	180.470	124.599	350.570
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-69.861	-62.992	-33.529	-94.329
3.08.01	Corrente	-56.271	-56.271	-21.458	-93.062
3.08.02	Diferido	-13.590	-6.721	-12.071	-1.267
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	132.065	117.478	91.070	256.241
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	132.065	117.478	91.070	256.241
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41613	0,37017	0,28752	0,80898
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,41299	0,36738	0,28454	0,80061

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	132.065	117.478	91.070	256.241
4.03	Resultado Abrangente do Período	132.065	117.478	91.070	256.241

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	350.435	511.957
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	553.615	746.935
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	117.478	256.241
6.01.01.02	Imposto de renda e contribuição social	62.992	94.329
6.01.01.03	Receitas e despesas financeiras	108.642	92.011
6.01.01.04	Depreciações e amortizações	242.813	245.773
6.01.01.05	Equivalência patrimonial	-6.800	-5.944
6.01.01.06	Plano de opção de compra de ações	2.915	4.378
6.01.01.07	Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	-1.044	2.886
6.01.01.08	Perdas estimadas para glosa e crédito de liquidação duvidosa	26.037	32.542
6.01.01.09	Participação nos lucros	-177	20.070
6.01.01.10	Outros	759	4.649
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-150.700	-155.272
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber	-88.174	-110.284
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-48.861	-2.611
6.01.02.03	(Aumento) redução em impostos a recuperar	7.176	11.783
6.01.02.04	(Aumento) redução nos depósitos judiciais	1.008	714
6.01.02.05	(Aumento) redução em outros ativos	-30.665	-6.455
6.01.02.06	Aumento (redução) em fornecedores	3.477	-42.057
6.01.02.07	Aumento (redução) em salários e encargos a recolher	7.051	-4.635
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações tributárias	1.294	-1.876
6.01.02.09	Aumento (redução) em parcelamentos tributários	-4.252	-2.873
6.01.02.10	Aumento (redução) em outros passivos	1.246	3.022
6.01.03	Outros	-52.480	-79.706
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-52.480	-79.706
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-526.599	39.241
6.02.01	Aquisição de ativo imobilizado e intangível	-96.995	-117.593
6.02.03	Títulos e valores mobiliários - captação e rendimentos	-336.430	339.718
6.02.04	Pagamentos de empresas adquiridas menos caixa e equivalentes de caixa	-77.155	0
6.02.06	Aquisição de participações societárias	0	-1.197
6.02.07	Integralização de capital em controlada	-16.019	-181.757
6.02.08	Rendimento de aplicações financeiras (classificadas como caixa e equivalentes)	0	70
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	177.072	-597.945
6.03.01	Captação de financiamentos/debêntures	550.000	0
6.03.02	Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	-187.823	-187.988
6.03.03	Juros pagos de financiamentos e debêntures	-41.676	-47.139
6.03.04	Comissões financeiras e outros	-4.288	-1.678
6.03.05	Instrumentos financeiros derivativos	2.789	107
6.03.06	Arrendamento mercantil	-117.146	-114.019
6.03.07	Aumento de Capital	5.935	7.131
6.03.08	Dividendos e/ou juros sobre capital próprio	-31.177	-252.264
6.03.10	Operação risco sacado	458	-2.095

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	908	-46.747
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.514	52.340
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.422	5.593

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.426.267	32.067	300.642	0	0	1.758.976
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.426.267	32.067	300.642	0	0	1.758.976
5.04	Transações de Capital com os Sócios	5.935	2.915	-197.766	0	0	-188.916
5.04.01	Aumentos de Capital	5.935	0	0	0	0	5.935
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.915	0	0	0	2.915
5.04.06	Dividendos	0	0	-197.766	0	0	-197.766
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	117.478	0	117.478
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	117.478	0	117.478
5.07	Saldos Finais	1.432.202	34.982	102.876	117.478	0	1.687.538

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.419.136	26.259	304.566	0	0	1.749.961
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.419.136	26.259	304.566	0	0	1.749.961
5.04	Transações de Capital com os Sócios	7.131	4.378	-217.305	-63.308	0	-269.104
5.04.01	Aumentos de Capital	7.131	0	0	0	0	7.131
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.378	0	0	0	4.378
5.04.06	Dividendos	0	0	-217.305	0	0	-217.305
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-63.308	0	-63.308
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	256.241	0	256.241
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	256.241	0	256.241
5.07	Saldos Finais	1.426.267	30.637	87.261	192.933	0	1.737.098

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	2.029.279	2.243.956
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.049.187	2.270.508
7.01.02	Outras Receitas	6.128	5.990
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-26.036	-32.542
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-823.551	-807.860
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-760.795	-747.040
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-61.153	-59.890
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.603	-930
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.205.728	1.436.096
7.04	Retenções	-242.813	-245.773
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-242.813	-245.773
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	962.915	1.190.323
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	34.558	32.724
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	6.800	5.944
7.06.02	Receitas Financeiras	27.758	26.780
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	997.473	1.223.047
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	997.473	1.223.047
7.08.01	Pessoal	480.750	497.769
7.08.01.01	Remuneração Direta	326.912	339.565
7.08.01.02	Benefícios	127.313	130.628
7.08.01.03	F.G.T.S.	26.525	27.576
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	256.944	331.007
7.08.02.01	Federais	194.134	261.845
7.08.02.03	Municipais	62.810	69.162
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	142.301	138.030
7.08.03.01	Juros	122.054	103.937
7.08.03.02	Aluguéis	7.717	7.299
7.08.03.03	Outras	12.530	26.794
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	117.478	256.241
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	117.478	256.241

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	5.600.273	5.096.652
1.01	Ativo Circulante	1.955.823	1.485.200
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	18.636	8.966
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.121.192	795.298
1.01.03	Contas a Receber	642.007	570.086
1.01.03.01	Clientes	642.007	570.086
1.01.04	Estoques	81.687	31.867
1.01.06	Tributos a Recuperar	61.992	67.318
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	61.992	67.318
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	19.400	17.514
1.01.06.01.02	IRPJ e CSLL a compensar	42.592	49.804
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	30.309	11.665
1.01.08.03	Outros	30.309	11.665
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	357	0
1.01.08.03.03	Créditos com Partes Relacionadas	0	26
1.01.08.03.04	Outros Ativos	29.952	11.639
1.02	Ativo Não Circulante	3.644.450	3.611.452
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	155.879	128.453
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	69.365	53.538
1.02.01.03.01	Aplicações Financeiras	69.365	53.538
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	86.514	74.915
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	38.208	39.170
1.02.01.10.05	Outros Ativos	35.211	23.155
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.095	12.590
1.02.02	Investimentos	23.160	16.828
1.02.03	Imobilizado	707.742	750.686
1.02.04	Intangível	2.757.669	2.715.485
1.02.04.01	Intangíveis	2.757.669	2.715.485
1.02.04.01.02	Intangíveis	2.018.352	1.920.808
1.02.04.01.03	Direito de Uso	739.317	794.677

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	5.600.273	5.096.652
2.01	Passivo Circulante	1.060.925	747.035
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	148.593	139.226
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	148.593	139.226
2.01.02	Fornecedores	196.967	190.442
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	195.754	189.963
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.213	479
2.01.03	Obrigações Fiscais	64.416	31.389
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	54.225	24.142
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	30.783	448
2.01.03.01.02	Impostos e Contribuições a Recolher	23.442	23.694
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	18	41
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	10.173	7.206
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	326.181	208.496
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	62.706	31.220
2.01.04.02	Debêntures	263.475	177.276
2.01.05	Outras Obrigações	324.768	177.482
2.01.05.02	Outros	324.768	177.482
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	197.787	31.207
2.01.05.02.04	Contas a Pagar - aquisição de empresas	24.220	8.991
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	126
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	5.340	5.219
2.01.05.02.07	Arrendamento Mercantil (IFRS16)	97.421	131.939
2.02	Passivo Não Circulante	2.851.810	2.590.641
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.601.886	1.347.914
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	552.391	47.914
2.02.01.02	Debêntures	1.049.495	1.300.000
2.02.02	Outras Obrigações	794.168	794.937
2.02.02.02	Outros	794.168	794.937
2.02.02.02.03	Contas a Pagar aquisição de empresas	82.954	73.813
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições a Recolher	17.898	21.527
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil (IFRS16)	686.986	690.940
2.02.02.02.06	Outras contas a pagar	6.330	8.439
2.02.02.02.07	Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	218
2.02.03	Tributos Diferidos	415.400	409.843
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	415.400	409.843
2.02.04	Provisões	40.356	37.947
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	40.356	37.947
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.687.538	1.758.976
2.03.01	Capital Social Realizado	1.432.202	1.426.267
2.03.02	Reservas de Capital	34.982	32.067
2.03.02.04	Opções Outorgadas	34.982	32.067
2.03.04	Reservas de Lucros	102.876	102.876
2.03.04.01	Reserva Legal	102.876	102.876
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	117.478	197.766

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	874.583	2.043.461	755.708	2.184.993
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-561.402	-1.540.113	-524.328	-1.509.996
3.03	Resultado Bruto	313.181	503.348	231.380	674.997
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-76.833	-224.387	-79.215	-243.878
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-74.885	-223.307	-79.093	-234.761
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.240	-384	-370	-9.162
3.04.05.01	Reversão (provisão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	424	1.029	-1.771	-2.730
3.04.05.02	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-2.664	-1.413	1.401	-6.432
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	292	-696	248	45
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	236.348	278.961	152.165	431.119
3.06	Resultado Financeiro	-33.313	-98.754	-27.435	-80.170
3.06.01	Receitas Financeiras	9.811	28.467	8.350	28.225
3.06.02	Despesas Financeiras	-43.124	-127.221	-35.785	-108.395
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	203.035	180.207	124.730	350.949
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-70.970	-62.729	-33.660	-94.708
3.08.01	Corrente	-58.171	-59.488	-22.493	-95.154
3.08.02	Diferido	-12.799	-3.241	-11.167	446
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	132.065	117.478	91.070	256.241
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	132.065	117.478	91.070	256.241
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	132.065	117.478	91.070	256.241
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41613	0,37017	0,28752	0,80898
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,41299	0,36738	0,28454	0,80061

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	132.065	117.478	91.070	256.241
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	132.065	117.478	91.070	256.241
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	132.065	117.478	91.070	256.241

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	372.792	527.621
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	586.209	766.787
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	117.478	256.241
6.01.01.02	Imposto de renda e contribuição social	62.729	94.708
6.01.01.03	Receitas e despesas financeiras	113.350	95.991
6.01.01.04	Depreciações e amortizações	259.734	254.836
6.01.01.05	Equivalência patrimonial	696	-45
6.01.01.06	Plano de opção de compra de ações	2.915	4.378
6.01.01.07	Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	-1.029	2.730
6.01.01.08	Perdas estimadas para glossa e crédito de liquidação duvidosa	27.250	32.976
6.01.01.09	Participação nos lucros	30	20.265
6.01.01.10	Outros	3.056	4.707
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-155.796	-156.476
6.01.02.01	(Aumento) redução em contas a receber	-88.622	-110.416
6.01.02.02	(Aumento) redução nos estoques	-49.820	-3.284
6.01.02.03	(Aumento) redução em impostos a recuperar	5.402	11.979
6.01.02.04	(Aumento) redução nos depósitos judiciais	964	684
6.01.02.05	(Aumento) redução em outros ativos	-29.955	-6.552
6.01.02.06	Aumento (redução) em fornecedores	1.358	-41.896
6.01.02.07	Aumento (redução) em salários e encargos a recolher	8.101	-3.950
6.01.02.08	Aumento (redução) em obrigações tributárias	1.564	-2.864
6.01.02.09	Aumento (redução) em parcelamentos tributários	-5.244	-3.034
6.01.02.10	Aumento (redução) em outros passivos	456	2.857
6.01.03	Outros	-57.621	-82.690
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-57.621	-82.690
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-531.097	26.088
6.02.01	Aquisição de ativo imobilizado e intangível	-112.321	-130.074
6.02.03	Títulos e valores mobiliários - captação e rendimentos	-341.720	296.562
6.02.04	Pagamentos de empresas adquiridas menos caixa e equivalentes de caixa	-77.155	-139.352
6.02.08	Aquisição de participações societárias	0	-1.216
6.02.09	Rendimento de aplicações financeiras (classificadas como caixa e equivalentes)	99	168
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	167.975	-602.471
6.03.01	Captação de financiamentos/debêntures	550.000	0
6.03.02	Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	-188.291	-188.465
6.03.03	Juros pagos de financiamentos e debêntures	-41.729	-47.209
6.03.04	Comissões financeiras e outros	-4.288	-1.678
6.03.05	Instrumentos financeiros derivativos	2.789	107
6.03.06	Arrendamento mercantil	-125.722	-117.998
6.03.07	Aumento de capital	5.935	7.131
6.03.08	Dividendos e/ou juros sobre capital próprio pagos	-31.177	-252.264
6.03.10	Operação risco sacado	458	-2.095
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	9.670	-48.762
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	8.966	55.231

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	18.636	6.469

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.426.267	32.067	300.642	0	0	1.758.976	0	1.758.976
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.426.267	32.067	300.642	0	0	1.758.976	0	1.758.976
5.04	Transações de Capital com os Sócios	5.935	2.915	-197.766	0	0	-188.916	0	-188.916
5.04.01	Aumentos de Capital	5.935	0	0	0	0	5.935	0	5.935
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.915	0	0	0	2.915	0	2.915
5.04.06	Dividendos	0	0	-197.766	0	0	-197.766	0	-197.766
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	117.478	0	117.478	0	117.478
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	117.478	0	117.478	0	117.478
5.07	Saldos Finais	1.432.202	34.982	102.876	117.478	0	1.687.538	0	1.687.538

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.419.136	26.259	304.566	0	0	1.749.961	0	1.749.961
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.419.136	26.259	304.566	0	0	1.749.961	0	1.749.961
5.04	Transações de Capital com os Sócios	7.131	4.378	-217.305	-63.308	0	-269.104	0	-269.104
5.04.01	Aumentos de Capital	7.131	0	0	0	0	7.131	0	7.131
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.378	0	0	0	4.378	0	4.378
5.04.06	Dividendos	0	0	-217.305	0	0	-217.305	0	-217.305
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-63.308	0	-63.308	0	-63.308
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	256.241	0	256.241	0	256.241
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	256.241	0	256.241	0	256.241
5.07	Saldos Finais	1.426.267	30.637	87.261	192.933	0	1.737.098	0	1.737.098

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	2.186.116	2.336.386
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.205.852	2.362.377
7.01.02	Outras Receitas	7.514	6.985
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-27.250	-32.976
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-895.455	-855.457
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-828.022	-792.381
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-65.508	-62.230
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.925	-846
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.290.661	1.480.929
7.04	Retenções	-259.734	-254.836
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-259.734	-254.836
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.030.927	1.226.093
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	28.814	29.601
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-696	45
7.06.02	Receitas Financeiras	29.510	29.556
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.059.741	1.255.694
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.059.741	1.255.694
7.08.01	Pessoal	514.636	515.991
7.08.01.01	Remuneração Direta	351.870	353.291
7.08.01.02	Benefícios	133.978	133.701
7.08.01.03	F.G.T.S.	28.788	28.999
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	275.917	342.337
7.08.02.01	Federais	206.258	269.485
7.08.02.03	Municipais	69.659	72.852
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	151.710	141.125
7.08.03.01	Juros	127.220	108.395
7.08.03.02	Aluguéis	9.828	7.743
7.08.03.03	Outras	14.662	24.987
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	117.478	256.241
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	117.478	256.241

São Paulo, 29 de outubro de 2020 – O Grupo Fleury anuncia hoje o resultado do terceiro trimestre de 2020 (3T20). 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 comparado às demonstrações financeiras em virtude das casas decimais.

Os números divulgados a seguir consideram a implementação do IFRS 16 a partir do 1T19, exceto quando indicado.

Destaques

- Receita Bruta de R\$ 943,8 mi, crescimento de +15,4%.
 - Atendimento Móvel com crescimento de 113%, correspondendo a 8,5% da Receita Bruta.
 - Realizados, até o momento, mais de 1,3 milhão exames para Covid-19¹ (620 mil exames no 3T20), sendo 620 mil RT-PCR e 680 mil sorologias.
 - Day Clinic em Ortopedia e Centros de Infusões de Medicamentos avançaram 177,0% e 48,0%, respectivamente, em relação ao 2T20.
 - Cuidado Integrado: 465 contratos celebrados por mais de 400 Empresas para a retomada de suas atividades.
- Glosas representaram -1,1% (-37 bps).
- EBITDA de R\$ 323,8 mi (+35,7%), com margem de 37,0% (+544 bps).
- Lucro Líquido de R\$ 132,1 mi (+45,0%), com margem líquida de 15,1% (+305 bps).
- Geração de Caixa Operacional de R\$ 174,8 mi (-31,3%).
- Retorno sobre o Capital Investido (ROIC¹) sem Ágio ex-IFRS 16 LTM de 29,7% (-861 bps).
- NPS² atingiu 74,6% nas unidades de atendimento e 81,9% no atendimento móvel.

¹ Atualizado em 28/10/2020, inclui RT-PCR e Sorologia | ² Net Promoter Score

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação	9M 2020	9M 2019	Variação
Receita Bruta	943,8	818,0	15,4%	2.206,6	2.363,5	-6,6%
Receita Líquida	874,6	755,7	15,7%	2.043,5	2.185,0	-6,5%
Lucro Bruto	313,2	231,4	35,4%	503,3	673,5	-25,3%
EBITDA	323,8	238,7	35,7%	539,4	685,9	-21,4%
EBITDA ex-IFRS 16	275,7	196,5	40,3%	413,6	565,7	-26,9%
Lucro Líquido	132,1	91,1	45,0%	117,5	256,2	-54,2%
Glosas (% Receita Bruta)	-1,1%	-1,4%	37 bps	-1,2%	-1,4%	22 bps
Margem Bruta (%)	35,8%	30,6%	519 bps	24,6%	30,8%	-619 bps
Margem EBITDA (%)	37,0%	31,6%	544 bps	26,4%	31,4%	-500 bps
Margem EBITDA ex-IFRS 16 (%)	31,5%	26,0%	552 bps	20,2%	25,9%	-565 bps
Taxa efetiva (IR/CSLL) (%)	-35,0%	-27,0%	-797 bps	-34,8%	-27,0%	-782 bps
Margem Líquida (%)	15,1%	12,1%	305 bps	5,7%	11,7%	-598 bps
EBITDA Recorrente	323,8	238,7	35,7%	539,4	704,0	-23,4%
Lucro Líquido Recorrente	132,1	91,1	45,0%	117,5	269,5	-56,4%
Margem EBITDA Recorrente %	37,0%	31,6%	544 bps	26,4%	32,2%	-582 bps
Margem Líquida Recorrente %	15,1%	12,1%	305 bps	5,7%	12,3%	-658 bps
Geração de Caixa Operacional	174,8	254,4	-31,3%	372,8	527,6	-29,3%
CAPEX	31,5	40,4	-21,8%	112,4	130,1	-13,6%
ROIC ex-IFRS 16 (LTM)	9,6%	14,1%	-442 bps	9,6%	14,1%	-442 bps
ROIC sem ágio ex-IFRS 16 (LTM)	29,7%	38,3%	-861 bps	29,7%	38,3%	-861 bps

Comentário do Desempenho

A retomada chegou com tudo

Em seus 94 anos de história, poucas vezes o Grupo Fleury teve um período de tanto crescimento quanto o terceiro trimestre deste ano. Foi uma expansão de 15,4%, se comparada ao mesmo período de 2019. Este desempenho é motivo de comemoração não tanto pelo número em si, mas pelo que ele representa: nossa resiliência, a força de nossa marca, nossa capacidade de inovar e executar mesmo em tempos desafiadores, a qualidade e garra do nosso time de quase 10 mil colaboradores. Este trimestre deixou claro que nossa estratégia de longo prazo não é uma promessa para um futuro longínquo – é algo que já conectamos com o presente e cujas primeiras ações começamos a entregar.

Depois do impacto inicial da pandemia de Covid-19, que reduziu o volume de atendimentos nas unidades do Grupo, não apenas conseguimos protagonizar uma retomada vigorosa, como também, com nossos produtos e serviços, ajudamos centenas de empresas brasileiras a voltar ao trabalho de forma **segura, saudável e sustentável**. Temos convicção de que esses 3S's serão cada vez mais valorizados pela sociedade como um todo.

Nosso trabalho incansável nas nossas centenas de unidades de atendimento, a transformação cultural e digital que conduzimos nos últimos anos e os laços de confiança construídos com nossos stakeholders, são a razão de nossa recuperação rápida e consistente. Estes elementos formam uma combinação única e poderosa, que nos legitima como líderes na transformação do mercado de saúde.

Nossas iniciativas recentes de abrir novas avenidas de crescimento, explorando novos produtos, serviços e canais, têm trazido resultados cada vez melhores para a companhia. Os serviços de telemedicina, por exemplo, cresceram 50% no terceiro trimestre. Com isso, somamos mais de 70 mil consultas realizadas até hoje desde que começaram a operar, em abril (consultas realizadas por SantéCorp e Cuidar Digital). O serviço de drive-thru, outro serviço implementando durante a pandemia, já totaliza um mais de 140 mil atendimentos até o final do terceiro trimestre. Continuamos a aumentar as receitas geradas pela realização de exames de Covid-19 – hoje já somamos mais de 1,3 milhão de testes.

Assim como fazem com outros aspectos de suas vidas, os clientes agora querem receber serviços de saúde em casa – uma necessidade que percebemos e à qual nos adaptamos rapidamente. Os serviços de atendimento móvel cresceram 113% no trimestre, alcançando 8,5% da receita. O que nos deixa ainda mais orgulhosos é que as pessoas que estão abrindo as portas de suas residências para nos deixar entrar ficam extremamente satisfeitas com a qualidade do serviço prestado. O NPS do atendimento móvel foi de 81,9% do trimestre.

Tivemos também uma forte expansão no Cuidado Integrado Para Empresas, serviço de consultoria médica criado para ajudar as companhias na retomada de suas atividades, com soluções que envolvem testagem de colaboradores, consultoria médica para definição de protocolos de saúde e coordenação de cuidados com uso de telemedicina e prontuário eletrônico. No total já fechamos quase 500 contratos que ajudaram centenas de empresas brasileiras a retomar suas atividades seguindo nossos 3S's (de forma segura, saudável e sustentável) e em linha com as melhores práticas ESG (da sigla em inglês para práticas ambientais, sociais e de governança).

Novas avenidas de crescimento

Há quase um ano apresentamos em nosso Investor Day o conceito de plataforma de saúde que nortearia nossa estratégia. Em setembro, esse plano começou a se tornar visível. Lançamos a Saúde iD, empresa do Grupo baseada na ciência de dados e que nasceu para reinventar o acesso à saúde no Brasil, integrando todos os atores da cadeia. Graças a seu modelo de negócios inovador, escalável e aberto a empresas de fora do Grupo, desde seu lançamento a Saúde iD já foi chamada pelo mercado também de "marketplace", "one-stop-shop" e "ecossistema". Independente da classificação, a ambição da Saúde iD é uma só: ao colocar o paciente no centro da estratégia e integrar seus dados, de modo a ter um uso mais eficiente dos recursos, a plataforma vai **garantir a sustentabilidade de um setor** cada vez mais afetado pela inflação médica e, ao mesmo tempo, permitir que os indivíduos façam a gestão de sua saúde de forma totalmente digital. Tudo isso seguindo rigorosamente todas diretrizes da Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (LGPD).

Comentário do Desempenho

De largada, a plataforma surgiu com 7 milhões e vidas já conectadas às ofertas da SantéCorp e demais marcas do Grupo Fleury, e está disponível para operadoras e empresas que contratam serviços de saúde para seus colaboradores. Em breve, estará disponível também para pessoas físicas. Trata-se de um ambiente fortemente baseado em atenção primária, que acreditamos ser a porta de entrada correta para um sistema de saúde que ao mesmo tempo privilegie o indivíduo e seja eficiente. Além de empresas do próprio grupo já temos na plataforma outras companhias, como a Danone Nutrição. Quanto mais produtos e serviços forem incorporados à plataforma, maior o número de transações efetuadas e maior o efeito positivo de rede.

Para colocarmos Saúde iD de pé foram necessários investimentos de quase 50 milhões de reais. Essa foi a parte fácil. O difícil foi acumular quase um século de conhecimento e experiência cuidando da saúde dos indivíduos, entendendo as necessidades de médicos, e nos relacionando com hospitais e operadoras de saúde. Isso não pode ser replicado do dia para a noite.

Compromisso verde

Nos últimos meses, impulsionadas pela necessidade de um capitalismo mais consciente, empresas de todo o mundo passaram a incorporar princípios ESG. No Grupo Fleury, essa preocupação com impactos que vão além do resultado financeiro começou já na década de 1990.

Desde então, o Fleury vem avançando com consistência em todas as frentes e integrando os princípios ESG a sua estratégia de negócios de forma genuína. Para nós, essa é uma evolução necessária e inexorável. Acreditamos que essa nova forma de fazer negócios é a única capaz de reforçar as relações de confiança que temos com clientes, colaboradores, médicos, acionistas e comunidade.

Já no início da década passada começamos a medir nossas emissões de gases causadores de efeito estufa. Em 2002 começamos a investir em programas para diminuir o consumo de água, energia e papel, e para conseguir melhor gestão e redução de resíduos. Os resultados têm evoluído a cada ano. De 2016 a 2019 reduzimos em 12,5% o consumo de água por exame. Neste mesmo período reduzimos em 39% a geração de resíduo por exame, em 4,3% o consumo de energia por exame e em 24% o consumo de papel por exame realizado na companhia. As emissões globais de gases causadores do efeito estufa de 2019 foram reduzidas em 40% quando comparadas as de 2018. Há dois anos, começamos a diversificar nossa matriz energética, passando a utilizar também combustíveis de fontes renováveis – um movimento que vamos intensificar.

A pandemia de Covid-19 intensificou o cuidado que temos com nossos colaboradores, médicos e dependentes. Além de rapidamente estabelecer todos os protocolos e cuidados com a saúde para garantir a segurança dessa população, fomos signatários do movimento #NãoDemita, que visava a preservação dos empregos. Agora, em linha com nossa retomada, já abrimos 350 novas vagas.

Nossa empresa é constituída dentro de um amplo espectro de diversidade de pessoas (raça, etnia, gênero e identidade de gênero, orientação sexual, condição física, formação, origens, etc) e é aberta a provocações que a ajudam a se manter conectada à sociedade no tempo em que ela vive, fortalecendo as relações que construímos com nossos colaboradores ao longo de décadas.

A pandemia também ampliou nosso impacto social. Para nós, **uma estratégia ESG não pode ser plenamente alcançada sem que a saúde seja colocada como prioridade**. Desde o início da crise, assumimos o protagonismo que nos cabia e participamos de diversas ações que uniam ciência e saúde pública. Em abril iniciamos um estudo em parceria com o Ibope, Instituto Semeia e cientistas da Universidade de São Paulo (USP) e Universidade Federal de São Paulo (Unifesp) para mapear o novo coronavírus na capital paulista. Também participamos de um estudo sobre a vacina contra Covid-19, desenvolvida pela Universidade Oxford. Fizemos ainda uma parceria com o Instituto Butantan, Secretaria de Saúde do Estado de São Paulo, Bradesco Seguros, Coca-Cola Brasil e Coca-Cola FEMSA ampliar a capacidade de processamento de exames para diagnóstico da Covid-19 destinados com prioridade aos profissionais de saúde, que estão na linha de frente do atendimento à população que mais necessita de assistência. No total, foram processados quase 24 mil testes diagnósticos.

No que se refere à Governança, tivemos um importante avanço recentemente. Nosso Código de Conduta foi revisto e passou a se chamar Código de Confiança. A mudança vai muito além do nome – ela está diretamente

conectada a um novo jeito de trabalhar. É menos imposição e mais comunicação; menos comando / controle e mais autonomia. Sintonizado com o novo capitalismo, o Código de Confiança é válido para colaboradores – inclusive os que trabalham em esquema de home working ou flex office -, médicos, fornecedores e parceiros. E, embora esteja mais enxuto e direto (com cerca de metade do tamanho do código anterior), inclui novos temas como a questão do tratamento de dados.

O novo Código é uma espécie de materialização da cultura de integridade que temos reforçado nos últimos tempos, buscando um ambiente sempre ético e que seja mais construtivo que punitivo. Integridade é uma palavra tão relevante na nossa história que nossa antiga área de compliance passou a se chamar Área de Integridade.

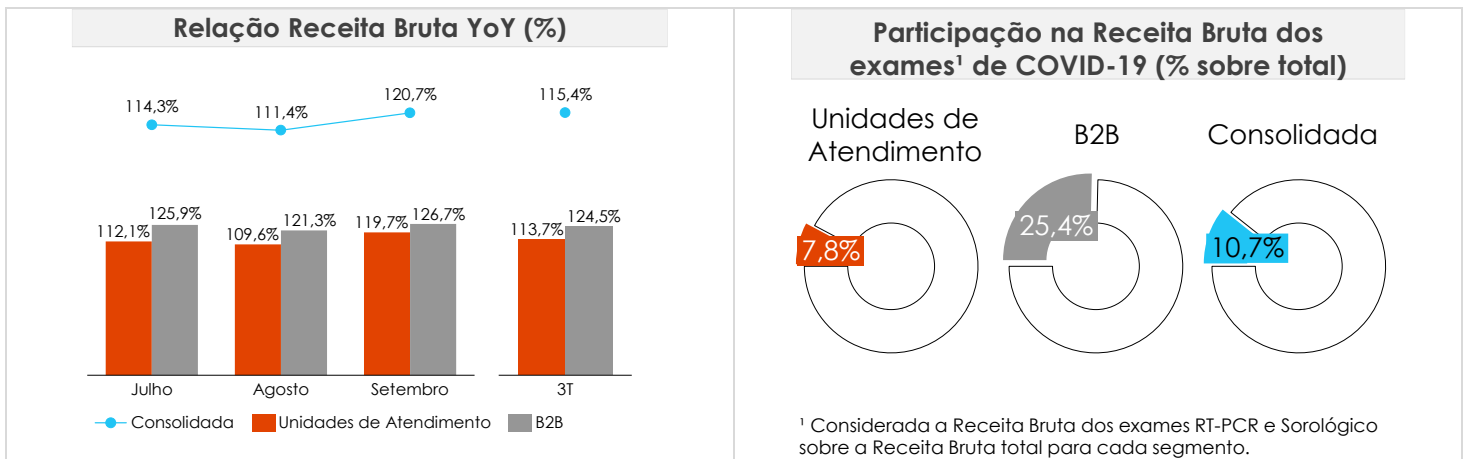
Essas iniciativas somam-se a várias outras que colocam o grupo como referência quando se trata de Governança. Uma das mais significativas é a composição do nosso conselho de administração, que conta com 30% de conselheiros independentes. Além disso, a companhia vem estimulando a diversidade no conselho: hoje dos 10 membros, 2 são mulheres. Nossa preocupação com as melhores práticas de Governança, aliás, antecede a abertura de capital da companhia, ocorrida em 2009. Desde 1998, ainda como empresa de capital fechado, nosso conselho de administração já contava com membros independentes.

Na última década avançamos muito na estratégia ESG. Mas, como uma empresa baseada em ciência, confiança e excelência, acreditamos que sempre é possível fazer mais e melhor. O capitalismo consciente que se fortaleceu durante a pandemia de Covid-19 é um caminho sem volta – e, assim como fizemos com nossa transição digital, estaremos entre os líderes do setor neste movimento.

Comentário do Desempenho **Receita Bruta - Impacto COVID-19**

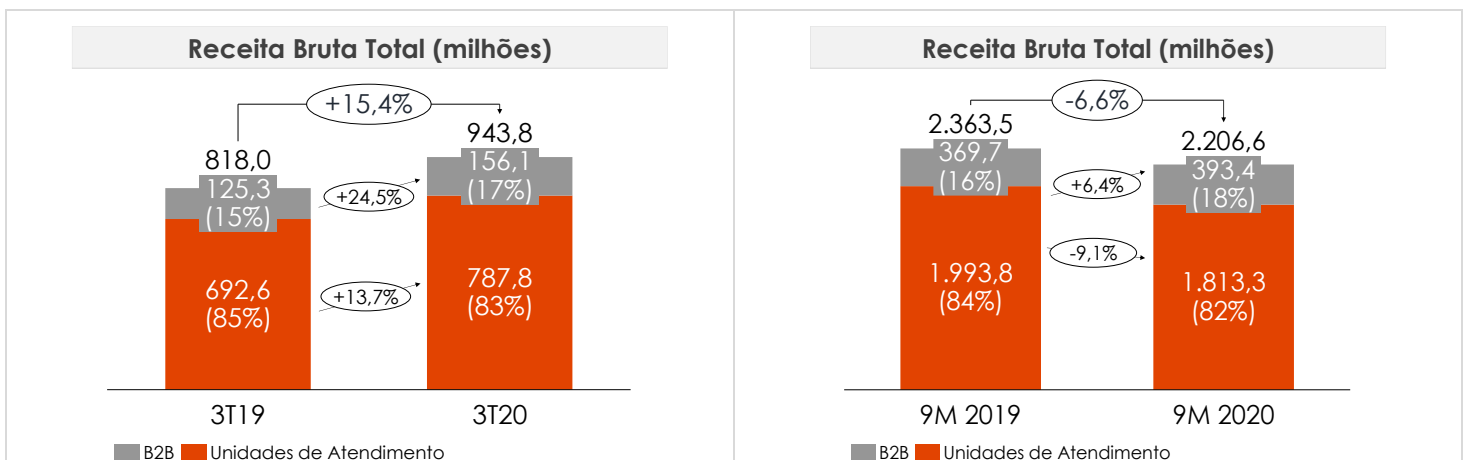
A forte retomada da demanda nas Unidades de Atendimento, iniciada em junho, se estendeu por todo o terceiro trimestre, acelerando ainda mais no mês de setembro, atingindo 119,7% da Receita Bruta, com 13,7% de crescimento no 3T20 na comparação com o ano anterior. Essa tendência também foi observada no B2B, que atingiu 126,7% da Receita Bruta em setembro, com 24,5% de crescimento no 3T20, no reflexo do retorno dos procedimentos eletivos e forte contribuição dos testes para Covid-19 nos Hospitais e segmento de Laboratório de Referência.

A contribuição dos exames de Covid-19 apresentou redução no trimestre, no reflexo da melhora de volumes dos procedimentos eletivos, representando 10,7% na Receita Bruta total, sendo 7,8% nas Unidades de Atendimento 25,4% no B2B. Neste último, houve aceleração frente ao 2T20 no em função da adoção de protocolos de segurança que refletem um maior número de testes para Covid-19.



Receita Bruta Consolidada

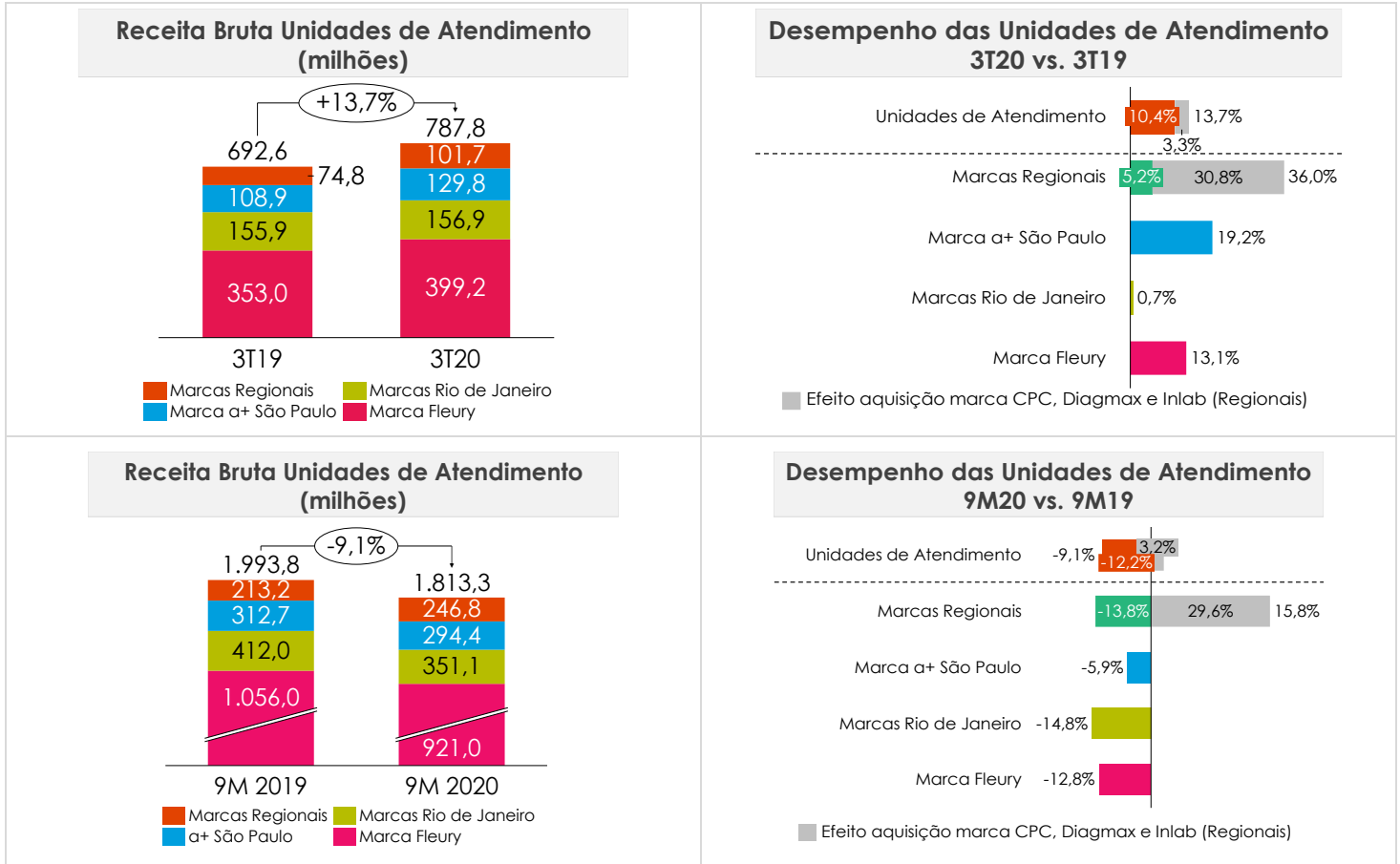
No 3T20, a Receita Bruta total atingiu R\$ 943,8 milhões, com crescimento de +15,4%, com as Unidades de Atendimento reduzindo a sua participação de 85% para 83% da Receita Bruta. Nos 9M20, as Unidades de Atendimento representaram 82% da Receita Bruta.



Comentário do Desempenho

Receita Bruta | Unidades de Atendimento

No 3T20, a Receita Bruta das Unidades de Atendimento apresentou crescimento de +13,7% (+10,4% orgânico), atingindo R\$ 787,8 milhões, com destaque para as marcas Fleury (+13,1%) e a+ São Paulo (+19,2%). No período de 9M20 houve retração de -9,1% (-12,2% orgânico). Desde o terceiro trimestre de 2019 passamos a incorporar a marca Lafe dentro dos resultados, sendo que a partir do 3T20, a mesma passa a compor o crescimento orgânico da Companhia.



Volumes e Receita Bruta por Exame | Unidades de Atendimento

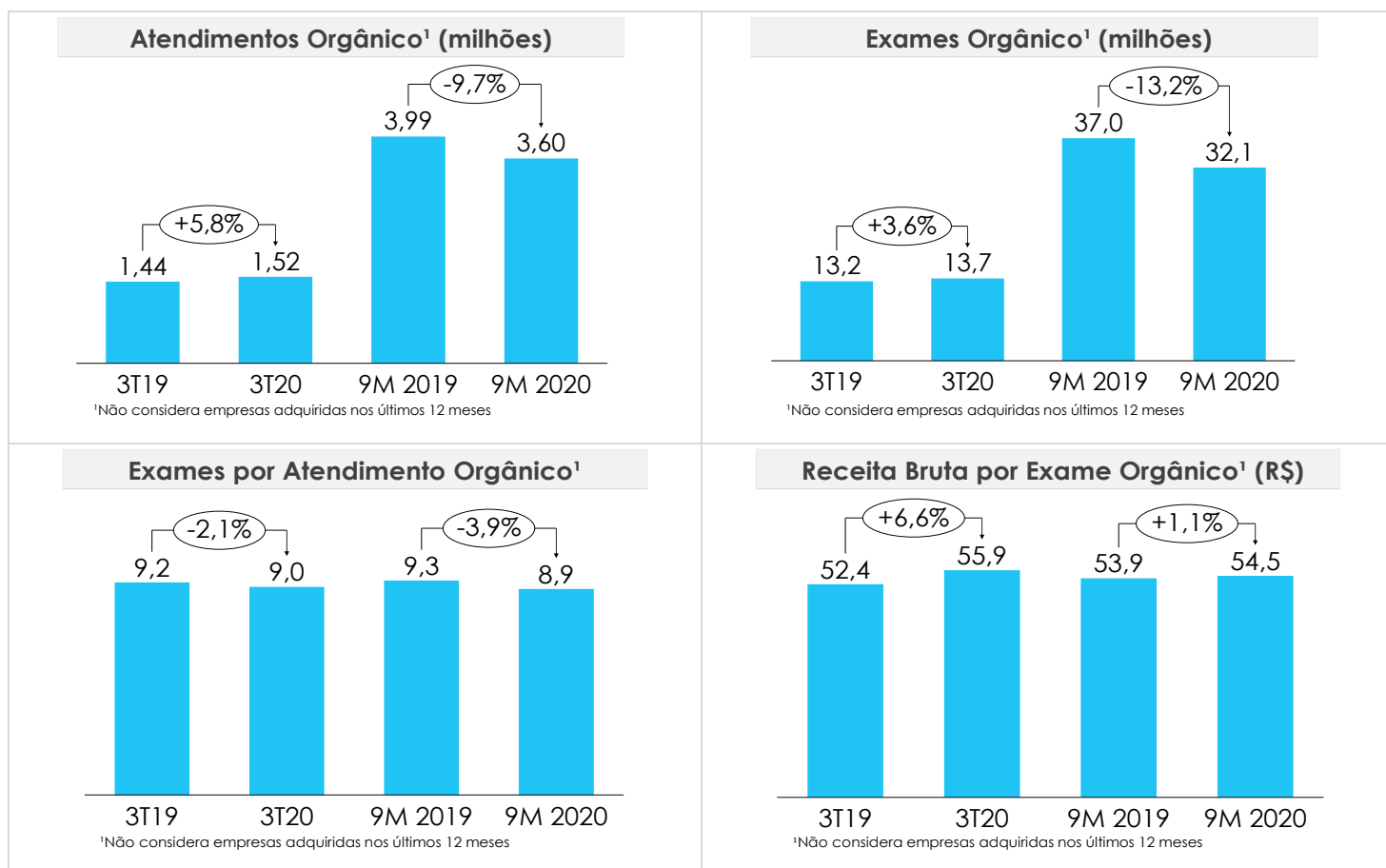
Comentário do Desempenho

No 3T20, o número de Atendimentos Orgânico atingiu 1,5 milhão, com aumento de +5,8% em relação ao ano anterior. O crescimento reflete o aumento da demanda no período, em função da retomada dos procedimentos eletivos no reflexo da maior flexibilização nas restrições de distanciamento social e mobilidade urbana nas regiões em que atuamos, além da contribuição dos testes de Covid-19 no período.

No 3T20, o volume de Exames Orgânico atingiu 13,7 milhões e registrou crescimento de +3,6% no trimestre. O aumento reflete a recuperação registrada ao longo do trimestre, atrelado ainda a participação de exames de RT-PCR e Sorologia para Covid-19.

No 3T20, o número de Exames por Atendimento Orgânico apresentou diminuição de -2,1% em relação ao 3T19, ainda no reflexo dos exames para Covid-19, RT-PCR e Sorologia, que muitas vezes não estão acompanhados de outros testes no atendimento.

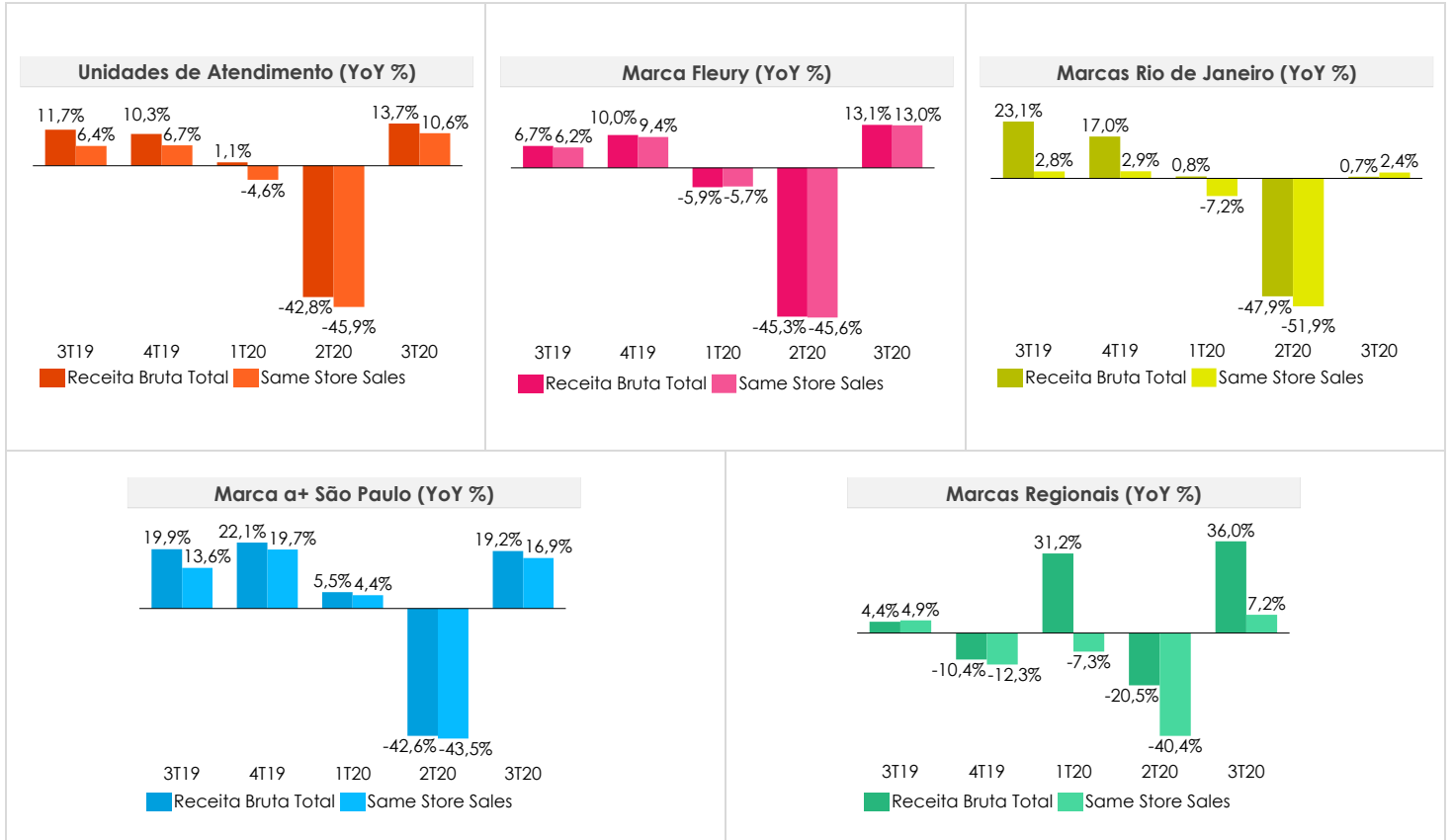
No 3T20, a Receita Bruta por Exame apresentou aumento de +6,6%, atingindo R\$ 55,9 em comparação com R\$ 52,4 no mesmo período do ano anterior. O efeito mais relevante ocorrido no trimestre está relacionado com o mix de exames, com a grande incidência de exames relacionados com Covid-19, que representaram 7,8% da Receita Bruta da Unidades de Atendimento e que apresentam maior Receita Bruta por Exame.



Comentário do Desempenho Receita Bruta e Same Store Sales | Unidades de Atendimento

No 3T20, a Receita Bruta das Unidades de Atendimento apresentou aumento de +13,7% (+10,4% orgânico). O SSS apresentou crescimento de +10,6%. Ao longo do trimestre, continuamos intensificando a oferta do atendimento móvel nas principais marcas. O crescimento da Receita bruta do atendimento móvel foi de +113%, representando 8,5% da receita consolidada do 3T20.

A recuperação observada ao longo do trimestre continua em outubro, onde continuamos observando crescimento de dois dígitos da Receita Bruta nas Unidades de Atendimento.



B2B: Hospitais e Laboratório de Referência

Volume e Receita Bruta | B2B

No 3T20, as Operações B2B apresentaram aumento da Receita Bruta de +24,5%, resultado do aumento de +3,5% do volume de Exames, e do aumento de 20,3% da Receita Bruta por Exame.

No trimestre, as Operações em Hospitais apresentaram aumento de +21,0% na Receita Bruta (+19,0% SSS). Diante do aumento no fluxo de demanda para procedimentos eletivos, o volume de Exames apresentou crescimento de +4,2%. Além disso a Receita Bruta por Exame foi impactada de forma positiva pela maior incidência dos exames de Covid-19, principalmente o RT-PCR, que apresenta maior Receita Bruta por Exame.

No 3T20, o Laboratório de Referência apresentou crescimento de +55,6% na Receita Bruta. A maior parte do aumento é proveniente da Receita Bruta por Exame que cresceu +73,7%, uma vez que o volume de exames apresentou retração (-10,5%). O crescimento da Receita Bruta por Exame reflete o alto volume de exames de Covid-19 realizados para laboratórios parceiros.

Indicadores B2B	3T20	3T19	Variação	9M 2020	9M 2019	Variação
Receita Bruta (R\$ milhões)						
B2B	156,1	125,3	24,5%	393,4	369,7	6,4%
Operações em Hospitais	136,3	112,6	21,0%	347,3	334,4	3,9%
Laboratório de Referência	19,8	12,7	55,6%	46,0	35,3	30,5%
Same Store Sales (R\$ milhões)						
Operações em Hospitais	132,4	111,2	19,0%	NA	NA	NA
Exames (milhões)						
B2B	8,5	8,2	3,5%	22,2	24,4	-9,0%
Operações em Hospitais	8,2	7,8	4,2%	21,4	23,4	-8,5%
Laboratório de Referência	0,3	0,4	-10,5%	0,9	1,1	-20,3%
Receita Bruta por Exame (R\$)						
B2B	18,4	15,3	20,3%	17,7	15,1	16,9%
Operações em Hospitais	16,7	14,4	16,1%	16,2	14,3	13,5%
Laboratório de Referência	58,2	33,5	73,7%	53,5	32,7	63,8%

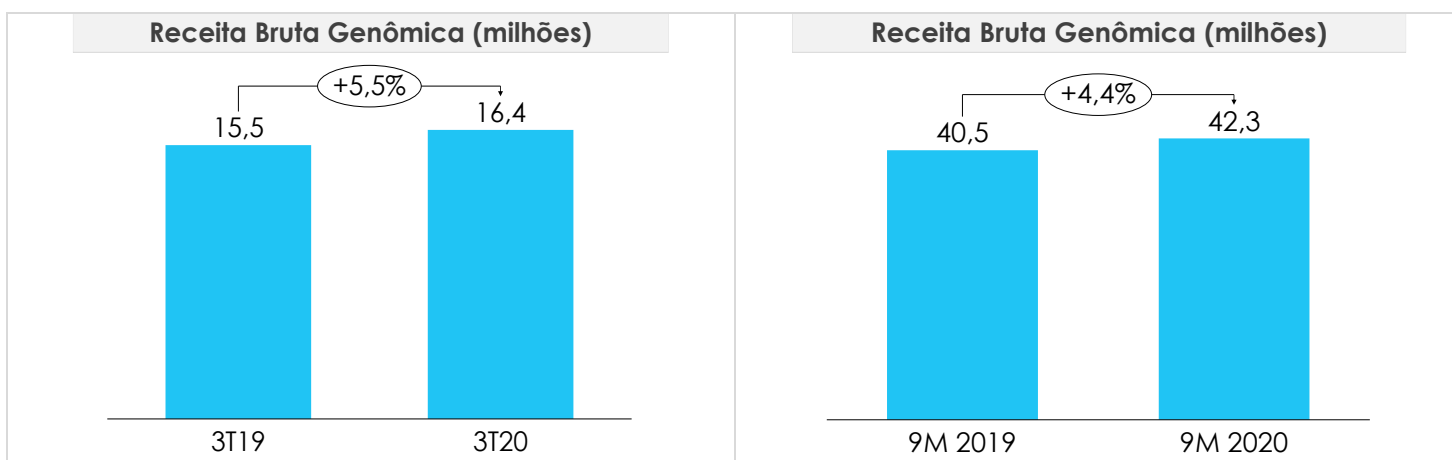
Comentário do Desempenho **Marketing Plus Desempenho de Precisão: Genômica**

No 3T20, houve importante expansão do portfólio de exames. Dentre eles, destacam-se o exame para câncer de próstata realizado em peça tumoral que ajuda a identificar o perfil genético do câncer e direcionar o tratamento, e o teste do pezinho genético, uma triagem neonatal que permite identificar uma série de condições clínicas acionáveis em recém-nascidos.

Tivemos também um parecer favorável do CONITEC (Comissão Nacional De Incorporação De Tecnologias No SUS), com a recomendação da inclusão do sequenciamento completo do EXOMA (exame genético para investigação de atrasos de desenvolvimento, deficiência intelectual além de doenças raras) no ROL de procedimentos da ANS (Agência Nacional de Saúde Suplementar), sendo este mais um importante passo para que a sociedade se beneficie da assertividade e qualidade dos exames genéticos.

No 3T20 a Receita Bruta de Genômica atingiu a marca recorde de R\$ 16,4 milhões, aumento de +5,5% em relação ao ano anterior. O crescimento reflete a implantação de nova metodologia de análise e processamento de exames, que gerou eficiência e redução de tempo na elaboração de laudos destes exames, além da retomada da demanda nas Unidades de Atendimento e Hospitais. No período de 9M20 a Receita Bruta de Genômica apresentou aumento de +4,4%, mesmo no contexto da pandemia.

Os exames de genômica são ofertados por quatro canais (em ordem de relevância): Unidades de Atendimentos (todas as marcas do Grupo Fleury), Laboratório de Referência, Hospitais e Site. Os que tem apresentado maior crescimento são o Laboratório de Referência, com uma maior penetração em laboratórios pequenos que não possuem a oferta dos testes de genômica assim com a crescente demanda dos programas com a indústria farmacêutica, e o Site "Fleury Genômica", com um mix cada vez mais diverso de exames realizados, ressaltando a preferência e facilidade do canal digital do início ao fim.



Comentário de Desempenhos

No 3T20, os Custos dos Serviços Prestados apresentaram +7,1% de aumento no período. Abaixo, as análises das principais linhas de custos no 3T20 comparado ao 3T19.

Pessoal e Serviços Médicos (-2,1%): A linha é majoritariamente de custos relacionados a Pessoal e Benefícios com natureza fixa. Os demais custos são relacionados com os Serviços Médicos que tem natureza variável. Nos custos de natureza fixa, o aumento do custo de atendimento em função da maior demanda por exames foi compensado pelo menor custo médico refletido pelo menor volume de exames de imagem.

Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades (+3,2%): A maior parte da linha é composta por custos fixos relacionados a manutenção predial, manutenção de equipamentos, infraestrutura de TI, serviços terceirizados e *utilities*, relacionados as Unidades de Atendimento e Áreas Técnicas. Com a retomada das operações, quase a totalidade das unidades que haviam sido fechadas temporariamente por uma reorganização de oferta, já foram reabertas.

Material Direto e Intermediação de Exames (+46,2%): O crescimento está relacionado aos custos com aquisição de reagentes para realização de exames de Covid-19 e equipamentos de proteção individual (EPI's) para atendimento nas unidades. Excluindo esse efeito, o custo de insumos e reagentes para os demais exames teve crescimento de cerca de 2,0% no 3T20.

Depreciação e Amortização (+1,0%): Depreciações com direito de uso de imóveis, equipamentos médicos e benfeitoria em imóveis são as mais representativas desta linha.

Gastos Gerais (-47,4%): Atingiu R\$ 1.027,3 mil com redução relacionada a menores custos com viagens e processos judiciais.

Composição dos Custos dos Serviços Prestados	3T20		3T19		Variação 3T20 vs. 3T19	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Pessoal e Serviços Médicos	(253,0)	-28,9%	(258,5)	-34,2%	-2,1%	528 bps
Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades	(110,7)	-12,7%	(107,2)	-14,2%	3,2%	153 bps
Material Direto e Intermediação de Exames	(124,3)	-14,2%	(85,0)	-11,2%	46,2%	-296 bps
Depreciação e Amortização	(72,4)	-8,3%	(71,6)	-9,5%	1,0%	120 bps
Gastos Gerais	(1,0)	-0,1%	(2,0)	-0,3%	-47,4%	14 bps
Custo dos Serviços Prestados	-561,4	-64,2%	-524,3	-69,4%	7,1%	519 bps

Composição dos Custos dos Serviços Prestados	9M 2020		9M 2019		Variação	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Pessoal e Serviços Médicos	(708,2)	-34,7%	(751,4)	-34,4%	-5,8%	-27 bps
Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades	(323,0)	-15,8%	(313,7)	-14,4%	3,0%	-145 bps
Material Direto e Intermediação de Exames	(292,9)	-14,3%	(230,6)	-10,6%	27,0%	-378 bps
Depreciação e Amortização	(213,1)	-10,4%	(210,4)	-9,6%	1,3%	-80 bps
Gastos Gerais	(2,8)	-0,1%	(5,4)	-0,2%	-48,4%	11 bps
Custo dos Serviços Prestados	-1.540,1	-75,4%	-1.511,5	-69,2%	1,9%	-619 bps

Comentário do Desempenho Equivalência Patrimonial

No 3T20, as Despesas Operacionais apresentaram redução de -3,0%. Abaixo, as análises das principais linhas de despesa no 3T20 comparado ao 3T19.

Despesas Gerais e Administrativas (-7,0%): A maior parte da linha, aproximadamente 70%, está relacionada com despesas fixas, principalmente Pessoal e Benefícios. Os principais efeitos positivos estão relacionados ao aproveitamento de créditos previdenciários e menores despesas de marketing, parcialmente mitigados por maiores custos com consultorias.

Depreciação e Amortização (+1,8%): Equivaleram a 1,8% da Receita Líquida, aumento de 24 bps. A maior representatividade da linha está relacionada com amortização de softwares.

Outras (Receitas)/Despesas Operacionais (-290,1%): As principais variações decorrem de efeitos positivos de créditos tributários reconhecidos no 3T19, e de maiores provisionamentos no 3T20 relativos a perdas de estoque e insolventes aliados a baixas de ativos no período.

Provisão/Reversão para Contingências (-123,9%): Representaram um aumento de 28 bps.

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	3T20		3T19		Variação 3T20 vs. 3T19	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Desp. Gerais e Administrativas	(59,5)	-6,8%	(63,9)	-8,5%	-7,0%	166 bps
Depreciação e Amortização	(15,4)	-1,8%	(15,2)	-2,0%	1,8%	24 bps
Outras (receitas) despesas	(2,7)	-0,3%	1,4	0,2%	-290,1%	-49 bps
Provisão (Reversão) para Contingências	0,4	0,0%	(1,8)	-0,2%	-123,9%	28 bps
Equivalência Patrimonial	0,3	0,0%	0,2	0,0%	18,1%	0 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	-76,8	-8,8%	-79,2	-10,5%	-3,0%	170 bps

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	9M 2020		9M 2019		Variação 9M20 vs. 9M19	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Desp. Gerais e Administrativas	(176,7)	-8,6%	(188,8)	-8,6%	-6,4%	-1 bps
Depreciação e Amortização	(46,6)	-2,3%	(44,4)	-2,0%	4,9%	-25 bps
Outras (receitas) despesas	(1,4)	-0,1%	(6,4)	-0,3%	-78,0%	23 bps
Provisão (Reversão) para Contingências	1,0	0,1%	(2,7)	-0,1%	-137,7%	18 bps
Equivalência Patrimonial	(0,7)	0,0%	0,0	0,0%	-1630,2%	-4 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	-224,4	-11,0%	-242,3	-11,1%	-7,4%	11 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	18,1	0,8%	-100,0%	-83 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr. Recorrentes	-224,4	-11,0%	-224,2	-10,3%	0,1%	-72 bps

Comentário do Desempenho

A Receita Líquida apresentou aumento de +15,7%, resultado do crescimento de +15,4% da Receita Bruta e redução das Glosas e Abatimentos, atingindo -1,1% na relação com a Receita Bruta, com queda 37 bps na comparação com o 3T19.

O Lucro Bruto atingiu R\$ 313,2 milhões, apresentando aumento de +35,4%, no reflexo da menor estrutura de custos e despesas em comparação ao ano anterior.

O EBITDA alcançou R\$ 323,8 milhões, com aumento de +35,7% em comparação com 3T19. O EBITDA ex-IFRS 16, que inclui em seu cálculo os custo e despesas com aluguéis, atingiu R\$ 275,7 milhões.

O Lucro Líquido foi de R\$ 132,1 milhões, com aumento de +45,0% na comparação com o 3T19.

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação	9M 2020	9M 2019	Variação
Receita Bruta	943,8	818,0	15,4%	2.206,6	2.363,5	-6,6%
Impostos sobre a Receita	(59,3)	(50,6)	-17,2%	(137,4)	(145,8)	5,8%
Glosas e Abatimentos	(9,9)	(11,6)	14,7%	(25,8)	(32,7)	21,2%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>37 bps</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>22 bps</i>
Receita Líquida	874,6	755,7	15,7%	2.043,5	2.185,0	-6,5%
Custos dos Serviços Prestados	(561,4)	(524,3)	-7,1%	(1.540,1)	(1.511,5)	-1,9%
Lucro Bruto	313,2	231,4	35,4%	503,3	673,5	-25,3%
Margem Bruta	35,8%	30,6%	519 bps	24,6%	30,8%	-619 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(76,8)	(79,2)	3,0%	(224,4)	(242,3)	7,4%
Resultado Financeiro	(33,3)	(27,4)	-21,4%	(98,8)	(80,2)	-23,2%
Lucro Antes do IR/CSLL	203,0	124,7	62,8%	180,2	350,9	-48,7%
Imposto de Renda e CSLL	(71,0)	(33,7)	-110,8%	(62,7)	(94,7)	33,8%
<i>Taxa Efetiva IR/CSLL</i>	<i>-35,0%</i>	<i>-27,0%</i>	<i>-797 bps</i>	<i>-34,8%</i>	<i>-27,0%</i>	<i>-782 bps</i>
Lucro Líquido	132,1	91,1	45,0%	117,5	256,2	-54,2%
Margem Líquida	15,1%	12,1%	305 bps	5,7%	11,7%	-598 bps
EBITDA	323,8	238,7	35,7%	539,4	685,9	-21,4%
Margem EBITDA	37,0%	31,6%	544 bps	26,4%	31,4%	-500 bps
EBITDA ex-IFRS 16	275,7	196,5	40,3%	408,7	565,7	-27,8%
Margem EBITDA ex-IFRS 16	31,5%	26,0%	552 bps	20,0%	25,9%	-589 bps
EBITDA Recorrente	323,8	238,7	35,7%	539,4	704,0	-23,4%
Margem EBITDA Recorrente	37,0%	31,6%	544 bps	26,4%	32,2%	-582 bps
Lucro Líquido Recorrente	132,1	91,1	45,0%	117,5	269,5	-56,4%
Margem Líquida Recorrente	15,1%	12,1%	305 bps	5,7%	12,3%	-658 bps

Comentário do Desempenho

A dívida bruta apresentou crescimento de +76,2% no trimestre em comparação ao 3T19, resultado líquido das captações (R\$ 500 milhões em dezembro de 2019, R\$ 150 milhões em março de 2020 e R\$ 400 milhões em abril) e amortizações realizadas no período com consequente impacto no caixa e equivalentes que apresentou aumento de +160,9%.

A dívida líquida cresce +19,5% em relação a 3T19, e a relação com o EBITDA LTM correspondeu 1,1x, redução de 0,3x em relação ao 2T20.

Devido às incertezas e volatilidade provocadas pela pandemia da Covid-19, a Companhia executou medidas com o foco de estabelecer uma posição de caixa ainda mais robusta em caráter preventivo, de modo a garantir que possa atravessar este período suprindo as necessidades que possam surgir.

Composição da Dívida (R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	2.035,2	1.155,0	76,2%
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	1.209,2	463,6	160,9%
Dívida Líquida	826,0	691,4	19,5%
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,1x	0,8x	0,3x
EBITDA LTM / Resultado Financeiro LTM	4,8x	8,7x	-3,9x

Investimentos

No trimestre, os investimentos apresentaram redução de -21,8%, atingindo R\$ 31,5 milhões.

Os investimentos na linha de Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades Existentes e Áreas Técnicas apresentaram redução de -25,8%, visto que não ocorreram aberturas de novas unidades no período.

Em Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção, a redução de 74,0% é explicada pelo menor gasto com as integrações de empresas adquiridas em relação ao ano interior.

Os investimentos em TI/Digital apresentaram crescimento de 2,9%, com destaque relevante para os investimentos focados no desenvolvimento da plataforma de saúde e estratégia de digitalização da Companhia.

CAPEX (R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação	9M 2020	9M 2019	Variação
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades Existentes e Áreas Técnicas	6,6	8,9	-25,8%	24,7	37,9	-34,9%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	2,5	9,7	-74,0%	31,7	39,5	-19,6%
TI/Digital	22,4	21,8	2,9%	55,9	52,6	6,2%
CAPEX Total	31,5	40,4	-21,8%	112,4	130,1	-13,6%

Fluxo de Caixa

Comentário do Desempenho

No 3T20, o Fluxo de Caixa Operacional registrou R\$ 174,8 milhões, diminuição de -31,3%. A diminuição observada é explicada pela maior variação do capital de giro, parcialmente compensada pelo crescimento do EBITDA no período.

No Capital de Giro, a variação do Contas a Receber apresentou o impacto mais relevante, passando de R\$ 3,5 milhões no 3T19 para R\$ -226,7 milhões no 3T20. O impacto decorre da recuperação da receita durante o trimestre, com conseqüente elevação do contas a receber em relação ao 2T20.

No trimestre, o Prazo Médio de Recebimento foi de 62 dias, melhora de 4 dias em relação ao 3T19. O Fluxo de Caixa Livre da Empresa apresentou decréscimo de -33,5%, e o nível de CAPEX teve uma redução de 21,8% em comparação ao 2T19.

Por fim, Fluxo de Caixa Livre do Acionista apresentou decréscimo, passando de R\$ 157,7 milhões para R\$ 85,0 milhões.

Fluxo de Caixa Gerencial ¹ (R\$ milhões)	3T20	3T19	▲ %	9M 2020	9M 2019	▲ %
EBITDA	323,8	238,7	35,7%	539,4	685,9	-21,4%
Provisões (Reversões)	11,2	22,2	-49,5%	29,2	61,5	-52,5%
IR/CSLL pagos	(28,5)	(16,0)	-78,0%	(57,6)	(82,7)	30,3%
Outros Resultados Operacionais	5,3	4,9	8,3%	17,7	20,5	-14,0%
Varição Capital de Giro	(137,0)	4,6	-3060,1%	(155,8)	(157,6)	1,1%
Contas a Receber	(226,7)	3,5	-6609,2%	(88,6)	(110,4)	19,7%
Fornecedores	34,4	(15,5)	321,2%	1,4	(41,9)	103,2%
Salários/Encargos	19,7	7,0	180,1%	8,1	(4,2)	291,3%
Outros Ativos e Passivos	35,6	9,6	268,9%	(76,6)	(1,1)	-7171,2%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	174,8	254,4	-31,3%	372,8	527,6	-29,3%
CAPEX	(31,5)	(40,4)	21,8%	(112,5)	(130,1)	13,5%
Outras Atividades de Investimentos	(0,8)	0,3	-425,8%	(1,4)	(1,6)	13,4%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	142,4	214,3	-33,5%	259,0	396,0	-34,6%
Juros pagos / recebidos	(2,9)	(6,6)	56,4%	(41,6)	(47,0)	11,5%
Variações no Endividamento	(6,4)	(8,4)	23,5%	362,2	(190,6)	290,1%
Arrendamento Mercantil	(48,1)	(41,7)	15,4%	(125,7)	(118,0)	-6,5%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	85,0	157,7	-46,1%	453,8	40,4	1023,9%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	0,0	0,0	0,0%	(31,2)	(252,3)	87,6%
Pagamentos de aquisições	(33,7)	0,0	0,0%	(77,2)	(140,6)	45,1%
Aumento de Capital (Stock Options)	5,1	5,5	-8,4%	5,9	7,1	-16,8%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	56,4	163,2	-65,4%	351,4	(345,3)	201,8%

¹ Não considera a variação de Títulos e Valores Mobiliários

Indicadores Fluxo de Caixa	3T20	3T19	▲	9M 2020	9M 2019	▲
Prazo Médio de Recebimento	62	66	-04 dias	79	69	11 dias
Prazo Médio de Pagamento	56	54	03 dias	62	56	06 dias
Conversão Fluxo de Caixa Operacional em EBITDA	54,0%	106,6%	-5.261 bps	69,1%	76,9%	-781 bps

Plano de Expansão Orgânico e Aquisições

Em outubro de 2016 a Companhia divulgou a orientação de abertura de 73 a 90 novas unidades de atendimento até 2021, que compõem o plano de expansão orgânico. Até o 3T20 foram inauguradas 54 unidades, correspondentes a 74% do ponto inferior da projeção.

Além das 54 unidades inauguradas no plano de expansão orgânico, a Companhia também realizou seis aquisições de marcas de medicina diagnóstica nos últimos anos, adicionando mais 72 novas unidades ao portfólio de marcas, sendo 36 unidades em regiões onde já possuía operação e 36 unidades em novas regiões.

Lista de Unidades de Atendimento Inauguradas do Plano de Expansão Orgânico					
Marca Fleury	Formato	M² de atendimento	Estado	Data	
1	Fleury Santo André	Média	587	São Paulo	fev/18
2	Fleury Carlos Weber	Média	681	São Paulo	out/17
3	Fleury Alameda Jaú	Fast site	380	São Paulo	set/17
4	Fleury Morumbi	Grande	1.988	São Paulo	jul/17
5	Fleury Anália Franco	Grande	1.214	São Paulo	jun/17
6	Fleury Heitor Penteado	Fast site	183	São Paulo	jun/17
7	Fleury São Caetano do Sul	Fast site	411	São Paulo	mai/17
8	Fleury Cerro Corá	Fast site	233	São Paulo	abr/17
9	Fleury Ipiranga	Fast site	206	São Paulo	mar/17
10	Fleury Brasil	Fast site	235	São Paulo	jan/17
11	Fleury Moema	Fast site	126	São Paulo	dez/16
Regional Sul	Formato	M² de atendimento	Estado	Data	
1	a+ João Bettega	Pequena	128	Paraná	dez/17
2	a+ Água Verde	Pequena	171	Paraná	mai/17
3	Weinmann General Vitorino	Pequena	113	Rio Grande do Sul	mai/17
4	a+ Ecoville	Pequena	47	Paraná	fev/17
5	a+ Champagnat	Pequena	81	Paraná	fev/17
6	a+ Centro	Pequena	29	Paraná	fev/17
7	a+ Batel	Pequena	134	Paraná	dez/16
8	a+ Nossa Saúde	Pequena	79	Paraná	out/16
a+ em São Paulo	Formato	M² de atendimento	Estado	Data	
1	a+ Canário	Grande	680	São Paulo	out/19
2	a+ Chácara Flora	Fast site	299	São Paulo	dez/18
3	a+ Verbo Divino	Fast site	196	São Paulo	dez/18
4	a+ Berrini	Fast site	199	São Paulo	dez/18
5	a+ São Bernardo do Campo	Fast site	517	São Paulo	set/18
6	a+ Granja Viana	Fast site	231	São Paulo	ago/18
7	a+ Tatuapé	Grande	1.483	São Paulo	ago/18
8	a+ Vila Andrade	Fast site	234	São Paulo	jul/18
9	a+ Brasil	Fast site	348	São Paulo	jul/18
10	a+ Alphaville Rio Negro	Fast site	230	São Paulo	jul/18
11	a+ Ipiranga	Média	359	São Paulo	jun/18
12	a+ Funchal	Fast site	239	São Paulo	mai/18
13	a+ Guarulhos	Grande	832	São Paulo	abr/18
14	a+ Pedroso de Morais	Média	421	São Paulo	dez/17
15	a+ Leôncio Magalhães	Média	544	São Paulo	nov/17
16	a+ Queiroz Filho	Média	673	São Paulo	out/17
17	a+ Santo André	Média	437	São Paulo	jul/17
18	a+ Augusto Tolle	Fast site	392	São Paulo	jul/17
19	a+ Itaim Bibi	Fast site	207	São Paulo	mai/17

Comentário do Desempenho**Lista de Unidades de Atendimento Inauguradas do Plano de Expansão Orgânico (Parte 2)**

Regional RJ		Formato	M ² de atendimento	Estado	Data
1	Felippe Mattoso Mena Barreto	Fast site	276	Rio de Janeiro	dez/18
2	Felippe Mattoso Av. das Américas	Grande	1009	Rio de Janeiro	nov/18
3	Labs a+ Carioca	Fast site	559	Rio de Janeiro	nov/18
4	Labs a+ Posto 6	Média	318	Rio de Janeiro	nov/18
5	Labs a+ Freguesia	Média	363	Rio de Janeiro	nov/18
6	Labs a+ Flamengo	Média	478	Rio de Janeiro	nov/18
7	Felippe Mattoso Ipanema	Fast site	239	Rio de Janeiro	dez/17
8	Labs a+ Catete	Fast site	145	Rio de Janeiro	dez/17
9	Labs a+ Shopping Santa Cruz	Fast site	131	Rio de Janeiro	dez/17
10	Labs a+ Mariz e Barros	Fast site	134	Rio de Janeiro	dez/17
11	Labs a+ Uruguai	Fast site	129	Rio de Janeiro	nov/17
12	Labs a+ Santa Rosa	Fast site	148	Rio de Janeiro	out/17
13	Labs a+ Campo Grande	Fast site	281	Rio de Janeiro	set/17
Regional Brasília		Formato	M ² de atendimento	Estado	Data
1	a+ Asa Sul	Fast site	58	Brasília	ago/17
2	a+ Sudoeste	Fast site	119	Brasília	ago/17
Regional Pernambuco		Formato	M ² de atendimento	Estado	Data
1	a+ Casa Forte	Pequena	151	Pernambuco	mai/18
Total 54 Unidades de Atendimento			20.085 m²		

Unidades inauguradas por marca**Lista de Unidades de Atendimento Adquiridas**

Empresa	Unidade	Formato	M ² de atendimento	Estado	Data
1	Serdil	NA	1.213	Rio Grande do Sul	NA
2	IRN	NA	1.697	Rio Grande do Norte	NA
3	IRN	NA	453	Rio Grande do Norte	NA
4	IRN	NA	1.193	Rio Grande do Norte	NA
5	LAFE	NA	217	Rio de Janeiro	NA
6	LAFE	NA	256	Rio de Janeiro	NA
7	LAFE	NA	287	Rio de Janeiro	NA
8	LAFE	NA	107	Rio de Janeiro	NA
9	LAFE	NA	151	Rio de Janeiro	NA
10	LAFE	NA	202	Rio de Janeiro	NA
11	LAFE	NA	442	Rio de Janeiro	NA
12	LAFE	NA	207	Rio de Janeiro	NA
13	LAFE	NA	212	Rio de Janeiro	NA
14	LAFE	NA	303	Rio de Janeiro	NA
15	LAFE	NA	176	Rio de Janeiro	NA
16	LAFE	NA	257	Rio de Janeiro	NA
17	LAFE	NA	132	Rio de Janeiro	NA
18	LAFE	NA	120	Rio de Janeiro	NA
19	LAFE	NA	522	Rio de Janeiro	NA
20	LAFE	NA	156	Rio de Janeiro	NA
21	LAFE	NA	268	Rio de Janeiro	NA
22	LAFE	NA	251	Rio de Janeiro	NA
23	LAFE	NA	84	Rio de Janeiro	NA
24	LAFE	NA	170	Rio de Janeiro	NA
25	LAFE	NA	242	Rio de Janeiro	NA
26	LAFE	NA	88	Rio de Janeiro	NA
27	LAFE	NA	200	Rio de Janeiro	NA
28	LAFE	NA	308	Rio de Janeiro	NA
29	LAFE	NA	620	Rio de Janeiro	NA
30	LAFE	NA	318	Rio de Janeiro	NA
31	LAFE	NA	175	Rio de Janeiro	NA

Comentário do Desempenho**Lista de Unidades de Atendimento Adquiridas (parte 2)**

32	CPC	Matriz	NA	838	Rio Grande do Norte	NA
33	CPC	Mirassol	NA	94	Rio Grande do Norte	NA
34	CPC	Alexandrino	NA	106	Rio Grande do Norte	NA
35	CPC	Clinorte	NA	43	Rio Grande do Norte	NA
36	CPC	Cidade Verde	NA	132	Rio Grande do Norte	NA
37	CPC	Lima e Silva	NA	124	Rio Grande do Norte	NA
38	CPC	Parnamirim	NA	77	Rio Grande do Norte	NA
39	Diagmax	Cedire	NA	317	Pernambuco	NA
40	Diagmax	Derby I	NA	414	Pernambuco	NA
41	Diagmax	Derby II	NA	626	Pernambuco	NA
42	Diagmax	Shopping Recife	NA	565	Pernambuco	NA
43	Diagmax	Shopping Rio Mar	NA	697	Pernambuco	NA
44	Diagmax	Shopping Tacaruma	NA	379	Pernambuco	NA
45	Inlab	Anil	NA	70	Maranhão	NA
46	Inlab	Araçagy	NA	122	Maranhão	NA
47	Inlab	Bequimão	NA	93	Maranhão	NA
48	Inlab	Centro	NA	75	Maranhão	NA
49	Inlab	Cidade Operáeia	NA	67	Maranhão	NA
50	Inlab	Cohab	NA	70	Maranhão	NA
51	Inlab	Cohafuma	NA	88	Maranhão	NA
52	Inlab	Cohajap	NA	72	Maranhão	NA
53	Inlab	Cohama	NA	79	Maranhão	NA
54	Inlab	Cohatrac	NA	64	Maranhão	NA
55	Inlab	Holandeses	NA	324	Maranhão	NA
56	Inlab	João Paulo	NA	153	Maranhão	NA
57	Inlab	Lagoa	NA	82	Maranhão	NA
58	Inlab	Maiobao	NA	76	Maranhão	NA
59	Inlab	São Marcos	NA	24	Maranhão	NA
60	Inlab	Shopping da Ilha	NA	57	Maranhão	NA
61	Inlab	Turu	NA	47	Maranhão	NA
62	Inlab	Olho D'Água	NA	84	Maranhão	NA
63	Inlab	Vinhais	NA	73	Maranhão	NA
64	Inlab	Matriz	NA	298	Maranhão	NA
65	Inlab	Ponta do Farol	NA	65	Maranhão	NA
66	Inlab	São Cristovão	NA	82	Maranhão	NA
67	Inlab	Cassi	NA	15	Maranhão	NA
68	Inlab	I-Medical	NA	9	Maranhão	NA
69	Inlab	São Francisco	NA	22	Maranhão	NA

Total 69 Unidades de Atendimento via aquisição**17.650 m²**

Indicadores de Desempenho

Comentário do Desempenho

Indicadores Desempenho	Descrição	Unidade	3T18	4T18	1T19	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16
			2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20			
DRE											
Receita Bruta	Receita Bruta	R\$ MM	738,5	706,8	757,9	787,6	818,0	778,6	770,6	492,2	943,8
Receita Líquida	Receita Bruta - Impostos sobre vendas - Cancelamentos - Glosas	R\$ MM	683,0	654,8	700,6	728,7	755,7	720,1	713,9	454,9	874,6
COGS	Pessoal e Serviços Médicos + Material Direto e Intermediação de Exames + Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades + Gastos Gerais + Depreciação e Amortização	R\$ MM	(473,7)	(482,2)	(477,4)	(509,9)	(524,3)	(506,7)	(526,3)	(452,4)	(561,4)
SG&A	Não inclui Outras Despesas / Receitas Operacionais, Provisões para Contingências e Equivalência Patrimonial	R\$ MM	(72,0)	(79,7)	(70,2)	(83,9)	(79,1)	(85,6)	(80,3)	(68,1)	(74,9)
EBIT	Lucro antes do Juros e Imposto de Renda	R\$ MM	135,0	91,3	151,5	127,7	151,9	129,4	108,7	(65,1)	236,1
EBITDA	Lucro antes dos Juros, Impostos, Deprec. e Amortização	R\$ MM	181,5	145,4	235,3	211,9	238,7	195,1	195,9	19,6	323,8
Resultado Financeiro (liq)	Receitas Financeiras - Despesas Financeiras	R\$ MM	(11,2)	(15,3)	(24,6)	(28,2)	(27,4)	(53,8)	(28,8)	(36,6)	(33,3)
Lucro Líquido	Lucro Líquido	R\$ MM	90,3	58,2	92,6	72,6	91,1	56,1	58,7	(73,3)	132,1
Lucro Líquido Caixa	Lucro Líquido - Imposto de Renda diferido	R\$ MM	106,1	63,7	94,5	59,1	102,2	61,3	65,6	(89,8)	144,9
Indicadores de Resultado											
Índice de Cancelamento	(Glosas + Abatimentos) / Receita Bruta	%	-1,4%	-1,2%	-1,4%	-1,3%	-1,4%	-1,3%	-1,2%	-1,4%	-1,1%
Margem Bruta	Lucro Bruto / Receita Líquida	%	30,6%	26,3%	31,9%	30,0%	30,6%	29,6%	26,3%	0,6%	35,8%
Margem EBIT	EBIT (LAJIR) / Receita Líquida	%	19,8%	13,9%	21,6%	17,5%	20,1%	18,0%	15,2%	-14,3%	27,0%
Margem EBITDA	EBITDA (LAJIDA) / Receita Líquida	%	26,6%	22,2%	33,6%	29,1%	31,6%	27,1%	27,4%	4,3%	37,0%
Taxa Efetiva de Impostos	IR/CSLL / Lucro antes dos Impostos	%	-27,2%	-23,5%	-27,0%	-27,0%	-27,0%	-25,5%	-26,5%	-28,6%	-35,0%
Margem Lucro Líquido	Lucro Líquido / Receita Líquida	%	13,2%	8,9%	13,2%	10,0%	12,1%	7,8%	8,2%	-16,1%	15,1%
Margem Lucro Líquido Caixa	(Lucro Líquido - Imposto de Renda diferido)/Receita Líquida	%	15,5%	9,7%	13,5%	8,1%	13,5%	8,5%	9,2%	-19,7%	16,6%
Dívida Financeira											
Caixa	Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários	R\$ MM	889,8	808,9	602,0	300,4	463,6	857,8	803,6	1.152,8	1.209,2
Dívida Bruta	Debêntures, Financiamentos e Aquisições	R\$ MM	1.422,3	1.305,8	1.131,9	1.150,4	1.155,0	1.639,2	1.692,2	2.057,7	2.035,2
Dívida Líquida	Debêntures, Financiamentos e Aquisições menos Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários	R\$ MM	532,6	497,0	529,8	850,1	691,4	781,4	888,6	904,9	826,0
Dívida Líquida / EBITDA LTM	(Empréstimos e Financ. de Curto e Longo Prazo menos Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários) / EBITDA LTM	Multiplo	0,8x	0,7x	0,7x	1,1x	0,8x	0,9x	1,1x	1,4x	1,1x
Rentabilidade e Retorno											
ROIC sem ágio ex-IFRS16 LTM	NOPAT ex-IFRS 16 LTM (IR=34%) / Capital Investido (PL + Dívida Líquida - Ágio)	%	41,3%	41,2%	45,3%	36,0%	38,3%	38,7%	41,0%	21,2%	29,7%
ROIC ex-IFRS 16 LTM	NOPAT ex-IFRS 16 LTM (IR=34%) / Capital Investido (PL + Dívida Líquida)	%	15,4%	15,3%	15,8%	13,6%	14,1%	14,1%	13,1%	7,1%	9,6%

Comentário do DesempenhoFLEURY S.A. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO
Balanços patrimoniais levantados em 30 de setembro 2020 e 31 de dezembro de 2019 (Em R\$ milhares)

Ativo	Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019		30/09/2020	31/12/2019
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	18.636	8.966	Financiamentos	62.706	31.220
Títulos e valores mobiliários	1.121.192	795.298	Debêntures	263.475	177.276
Contas a receber	642.007	570.086	Arrendamento mercantil financeiro	97.421	131.939
Estoques	81.687	31.867	Instrumentos financeiros derivativos	-	126
Impostos a recuperar	19.400	17.514	Fornecedores	196.967	190.442
IRPJ e CSLL a compensar	42.592	49.804	Obrigações trabalhistas	148.593	139.226
Créditos com Partes Relacionadas	-	26	Impostos e contribuições a recolher	33.633	30.941
Outros ativos	29.952	11.639	IRPJ e CSLL a recolher	30.783	448
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	357	-	Contas a pagar - aquisição de empresas	24.220	8.991
Total circulante	1.955.823	1.485.200	Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	197.787	31.207
			Outras contas a pagar	5.340	5.219
			Total circulante	1.060.925	747.035
Não circulante			Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	69.365	53.538	Financiamentos	552.391	47.914
Outros ativos	35.211	23.155	Debêntures	1.049.495	1.300.000
Imposto de renda e contribuição social diferido	13.095	12.590	Arrendamento mercantil financeiro	686.986	690.940
Depósitos judiciais	38.208	39.170	Obrigações trabalhistas	-	218
			Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	415.400	409.843
			Provisão para riscos tributários, trabalhistas e civis	40.356	37.947
			Impostos e contribuições a recolher	17.898	21.527
			Contas a pagar - aquisição de empresas	82.954	73.813
			Outras contas a pagar	6.330	8.439
			Total não circulante	2.851.810	2.590.641
			Patrimônio líquido		
Investimentos	23.160	16.828	Capital social	1.432.202	1.426.267
Imobilizado	707.742	750.686	Reserva de capital - opções outorgadas reconhecidas	34.982	32.067
Intangível	2.018.352	1.920.808	Reserva legal	102.876	102.876
Direito de uso	739.317	794.677	Lucros do período	117.478	197.766
Total não circulante	3.644.450	3.611.452	Total do patrimônio líquido	1.687.538	1.758.976
Total do ativo	5.600.273	5.096.652	Total do passivo e patrimônio líquido	5.600.273	5.096.652

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO CONSOLIDADA**Comentário do Desempenho**

Demonstrações de resultado para os períodos de três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 (Em R\$ milhares, exceto lucro por ação)

	Consolidado	
	3T20	3T19
Receita de prestação de serviços	874.583	755.708
Custo dos serviços prestados	(561.402)	(524.328)
Lucro Bruto	313.181	231.380
(Despesas) receitas operacionais		
Gerais e administrativas	(74.885)	(79.093)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(2.664)	1.401
Reversão (provisão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	424	(1.771)
Equivalência patrimonial	292	248
Lucro operacional antes do resultado financeiro	236.348	152.165
Receitas financeiras	9.811	8.350
Despesas financeiras	(43.124)	(35.785)
Resultado financeiro	(33.313)	(27.435)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	203.035	124.730
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(58.171)	(22.493)
Diferido	(12.799)	(11.167)
Lucro Líquido do exercício	132.065	91.070
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia		
Lucro básico por ação (média ponderada)	0,42	0,29
Lucro diluído por ação (média ponderada)	0,41	0,28

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADA

Comentário do Desempenho

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para o exercício findo em 30 de setembro 2020, 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em R\$ milhares)

	Capital Social		Reserva de Capital		Reserva legal	Lucro acumulado	Lucro do Período	Patrimônio líquido
	Capital Social	Despesas com emissão de ações	Opcões outorgadas reconhecidas					
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.441.920	(22.784)	26.259	87.261	217.305	-	1.749.961	
Aumento de Capital	7.131	-	-	-	-	-	7.131	
Plano de opção de compra de ações	-	-	5.808	-	-	-	5.808	
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	312.317	312.317	
Reserva Legal	-	-	-	15.616	-	(15.616)	-	
Dividendos	-	-	-	-	(217.305)	-	(217.305)	
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(98.935)	(98.935)	
Lucros Reítidos	-	-	-	-	197.766	(197.766)	-	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.449.051	(22.784)	32.067	102.876	197.766	-	1.758.976	
Aumento de Capital	5.935	-	-	-	-	-	5.935	
Plano de opção de compra de ações	-	-	2.915	-	-	-	2.915	
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	117.478	117.478	
Lucros Reítidos	-	-	-	-	(197.766)	-	(197.766)	
Saldos em 30 de Setembro de 2020	1.454.986	(22.784)	34.982	102.876	-	117.478	1.687.538	

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXAS CONSOLIDADAS**Comentário do Desempenho**

Demonstrações dos fluxos de caixa para os período de três meses findos em 30 de setembro 2020 e 2019 (Em R\$ milhares)

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro líquido	117.478	256.241
Itens que não afetam o caixa:		
Imposto de renda e contribuição social	62.729	94.708
Receitas e despesas financeiras	113.350	95.991
Depreciações e amortizações	259.734	254.836
Resultado de equivalência patrimonial	696	(45)
Plano de opção de compra de ações	2.915	4.378
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(1.029)	2.730
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	27.250	32.976
Participação nos lucros	30	20.265
Outros	3.056	4.707
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	586.209	766.787
(Aumento) redução em contas a receber	(88.622)	(110.416)
(Aumento) redução nos estoques	(49.820)	(3.284)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	5.402	11.979
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	964	684
(Aumento) redução em outros ativos	(29.955)	(6.552)
Aumento (redução) em fornecedores	1.358	(41.896)
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	8.101	(3.950)
Aumento (redução) em obrigações tributárias	1.564	(2.864)
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	(5.244)	(3.034)
(Aumento) redução em outros passivos	456	2.857
Total de variação em ativos e passivos	(155.796)	(156.476)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(57.621)	(82.690)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	372.792	527.621
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(112.321)	(130.074)
Operações com Títulos e Valores Mobiliários	(341.720)	296.562
Pagamentos de empresas adquiridas	(77.155)	(139.352)
Aquisição de participações societárias	-	(1.216)
Rendimento de aplicações financeiras (classificadas como caixa)	99	168
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(531.097)	26.088
Captação de financiamentos e debêntures	550.000	-
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(188.291)	(188.465)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(41.729)	(47.209)
Comissões financeiras e outras	(4.288)	(1.678)
Instrumentos financeiros derivativos	2.789	107
Arrendamento mercantil	(125.722)	(117.998)
Aumento de Capital	5.935	7.131
Dividendos e/ou juros sobre capital próprio	(31.177)	(252.264)
Operação risco sacado	458	(2.095)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	167.975	(602.471)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	9.670	(48.762)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	8.966	55.231
No fim do exercício	18.636	6.469
Variação de caixa e equivalentes de caixa	9.670	(48.762)

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO CONSOLIDADA**Comentário do Desempenho**

Demonstrações do Valor Adicionado para os períodos de três meses findos em 30 de setembro 2020 e 2019 (R\$ milhares)

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Receitas	2.186.116	2.336.386
Receita de prestação de serviços	2.205.852	2.362.377
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	(27.250)	(32.976)
Outras receitas	7.514	6.985
Insumos adquiridos de terceiros	(895.455)	(855.457)
Custo dos serviços prestados	(828.022)	(792.381)
Materiais, energia, serviço de terceiros e outros	(65.508)	(62.230)
Perda/recuperação de valores ativos	(1.925)	(846)
Valor adicionado bruto	1.290.661	1.480.929
Depreciação e amortização	(259.734)	(254.836)
Valor adicionado líquido	1.030.927	1.226.093
Valor adicionado recebido em transferência	28.814	29.601
Equivalência patrimonial	(696)	45
Receitas financeiras	29.510	29.556
Valor adicionado total a distribuir	1.059.741	1.255.694
Distribuição do valor adicionado	(1.059.741)	(1.255.694)
Pessoal e encargos	(514.636)	(515.991)
Remuneração direta	(351.870)	(353.291)
Benefícios	(133.978)	(133.701)
Encargos	(28.788)	(28.999)
Impostos, taxas e contribuições	(275.917)	(342.337)
Federal	(206.258)	(269.485)
Municipal	(69.659)	(72.852)
Juros, aluguéis e outras despesas operacionais	(151.710)	(141.125)
Aluguéis	(9.828)	(7.743)
Juros	(127.220)	(108.395)
Outras despesas operacionais	(14.662)	(24.987)
Lucros retidos	(117.478)	(256.241)

Notas Explicativas**Índice**

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balço patrimonial	1
Demonstração do resultado	2
Demonstração do resultado abrangente	3
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	4
Demonstração dos fluxos de caixa.....	5
Demonstração do valor adicionado.....	6

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

1. Contexto operacional.....	9
2. Apresentação das demonstrações financeiras	10
3. Combinação de Negócios	11
4. Gestão do risco	11
5. Caixa e equivalentes de caixa.....	14
6. Títulos e valores mobiliários	14
7. Contas a receber.....	15
8. Estoques.....	16
9. Impostos a recuperar	16
10. Investimentos	16
11. Imobilizado e Intangível	17
12. Direito de uso	19
13. Financiamentos	20
14. Debêntures.....	21
15. Arrendamento mercantil	22
16. Fornecedores.....	23
17. Obrigações trabalhistas.....	23
18. Obrigações tributárias.....	24
19. Contas a pagar – Aquisições de empresas.....	24
20. Outras obrigações	25
21. Imposto de renda e contribuição social – Diferido.....	25
22. Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	26
23. Partes relacionadas	28
24. Patrimônio líquido	29
25. Benefícios a empregados.....	29
26. Receita de prestação de serviços.....	31
27. Custo dos serviços prestados.....	32
28. Despesas gerais e administrativas.....	32
29. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas.....	33
30. Resultado financeiro.....	33
31. Lucro por ação.....	34
32. Informações por segmento de negócios	34
33. Cobertura de seguros	35

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

1. Contexto operacional

1.1 A Companhia

O Fleury S.A. ("Fleury", "Controladora" ou "Companhia" e, em conjunto com suas controladas, "Grupo Fleury" ou "Grupo") é uma sociedade anônima de capital aberto listada no segmento Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão, sob o código "FLRY3", com sede na cidade de São Paulo, e que tem por objetivo a prestação de serviços médicos na área de diagnósticos, tratamentos, análises clínicas, gestão de saúde, medicina assistencial e recentemente lançou uma plataforma digital de saúde: Saúde iD.

O Grupo realiza suas atividades por meio de 243 unidades de atendimento e 30 operações em Hospitais, conforme segue:

Estado	Marca	3T2020	4T2019
Rio de Janeiro	Labs a+, Felipe Mattoso, Lafe	78	84
São Paulo	Fleury, a+SP, Campana	71	72
Maranhão	Inlab	25	21
Rio Grande do Sul	Weinmann	21	22
Pernambuco	a+ e Diagmax	17	11
Paraná	a+, Serdil	14	14
Rio Grande do Norte	IRN/ CPC	10	11
Bahia	Diagnosson a+	6	8
Distrito Federal	Fleury	1	2
Total		243	245

Em Janeiro de 2020, Fleury S.A. adquiriu o Grupo Diagmax (detalhes na nota explicativa n.03 – Combinação de Negócios).

Em 30 de julho de 2020, efetuou investimento minoritário de 1% de participação na empresa israelense Sweetch que é uma healthtech especializada em prevenção e gerenciamento de doenças crônicas. Esses investimentos incorporam-se à estratégia do Grupo de reforçar o protagonismo da plataforma de saúde, acelerando a capacidade do Fleury e de seus parceiros para oferecer soluções pioneiras mais integradas e efetivas para a gestão de saúde dos clientes.

1.2 COVID-19

A rápida e repentina propagação da epidemia do Coronavírus (Covid-19) causou a paralisação de vários setores produtivos e comerciais, além de confinar pessoas e fragilizar a economia mundial.

A Companhia organizou a oferta de serviços diagnósticos com a intensificação de serviços como atendimento móvel, com ampliação de rotas e portfólio, incluindo o início da oferta de exames de ultrassonografia.

Além disso, desde março, por meio da empresa SantéCorp, agregamos à Plataforma de Saúde os serviços de telemedicina e atendimento primário em clínicas médicas nas unidades das marcas Fleury e a+ em São Paulo. As primeiras clínicas passam a atender clientes funcionando como extensão para os casos avaliados nas consultas de telemedicina e que necessitam de avaliação médica presencial.

Diante da recomendação de distanciamento social para diminuir a transmissão da Covid-19, a plataforma de telemedicina Cuidar Digital foi lançada, possibilitando a consultas online entre médicos e pacientes em todo o País. O acesso é realizado pela nuvem, sendo que neste momento, de pandemia, o acesso será gratuito.

Os exames de COVID têm sido disponibilizados para hospitais e clientes pessoas físicas tanto nas unidades físicas, quanto no atendimento móvel, além do sistema drive thru.

Caixa robusto e baixa alavancagem financeira

Apesar de manter posição saudável de caixa, e tendo em vista a incerteza e volatilidade do cenário atual em razão da pandemia da Covid-19, a administração da Companhia executou medidas com o foco de estabelecer uma posição ainda mais robusta em caráter preventivo, de modo a garantir que a Companhia possa atravessar este período suprindo as necessidades que possam surgir, sendo:

- (i) Anunciada no 2T20 a postergação do pagamento dos dividendos para 15 de dezembro de 2020, mantendo o montante anteriormente divulgado e demais condições.
- (ii) Captação de R\$ 550 milhões em Março de 2020 fortalecendo a nossa posição de caixa para que a Companhia possa atravessar este período.
- (iii) Renegociação de contratos e redução/suspensão de jornada nos meses de maio e junho,

Cabe ressaltar que a Companhia não identificou nenhum evento que pudesse indicar indícios de *impairment* e/ou de não realização de seus ativos.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Administração continua monitorando suas operações com o intuito de reduzir custos, renegociar com fornecedores e fortalecer serviços que possam contribuir com nossos clientes.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As informações trimestrais do Grupo Fleury foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião ocorrida em 28 de outubro de 2020.

2.1. Base de apresentação

a) Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2020 foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) (Demonstração Intermediária) e de acordo com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis a elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

As práticas e políticas contábeis (que incluem os princípios de mensuração, reconhecimento e avaliação dos ativos e passivos), além dos principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas na elaboração destas informações trimestrais, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e, portanto, devem ser analisadas em conjunto.

As informações individuais e consolidadas trimestrais estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional do Grupo Fleury.

a) Consolidação e controlada em conjunto

As demonstrações financeiras consolidadas incluem os saldos do Fleury S.A., as empresas controladas e entidades de propósito específico representadas pelos fundos de investimento exclusivo. Adicionalmente, o saldo contempla participação de controlada em conjunto, contabilizada pelo método de equivalência patrimonial, conforme demonstrado a seguir:

	% participação de Fleury S.A	
	30/09/2020	31/12/2019
Controladas diretas:		
Fleury Centro de Procedimentos Médicos Avançados S.A. ("Fleury CPMA")	100%	100%
Inlab – Investigação Laboratorial Ltda. ("Inlab")	100%	100%
Diagmax Participações Societárias S.A ("Grupo Diagmax")	100%	-
Controladas indiretas:		
Serdil Serviço Especializado em Radiodiagnóstico Ltda. ("Serdil")	*	100%
Instituto de Radiologia de Natal Ltda. ("IRN")	100%	100%
Cardíonuclear Natal Ltda. (Grupo IRN)	**	100%
Radiodonto Natal Ltda. (Grupo IRN)	**	100%
SantéCorp Ltda. ("SantéCorp")	100%	100%
CPC – Centro de Patologia Clínica Ltda.	100%	100%
NewsScan Serviços Médicos S.A. ("Grupo Lafe")	100%	100%
Fundos de Investimento exclusivos:		
Bradesco Fundo de Investimento em cotas FI Renda Fixa Crédito Privado Exclusivo Beta	100%	100%
Santander FI Exclusivo Alpha Renda Fixa Crédito Longo Prazo	100%	100%
Controlada em conjunto:		
Papaiz Associados Diagnóstico por Imagem S/A Ltda. ("Papaiz")	51%	51%

* A empresa Serdil foi incorporada por Fleury CPMA em 01/07/2020.

** As empresas Cardíonuclear e Radiodonto foram encerradas em 13/08/2020 e 25/08/2020, respectivamente.

Principais atividades:

Fleury CPMA: serviços de diagnóstico por imagem em certos hospitais além do Centro Ortopédico Day Clinic e Centro de Infusões.

Grupo Diagmax: prestação de serviços de diagnóstico por imagem e análises clínicas.

Grupo IRN: prestação de serviços de diagnóstico por imagem e exames de genômica.

Grupo SantéCorp: prestação de serviços de gestão de saúde incluindo Plataforma de Saúde iD.

Lafe, CPC e Inlab: laboratórios de análises clínicas.

Papaiz: operação de radiologia odontológica.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3. Combinação de Negócios

a) Diagmax

Em 10 de janeiro de 2020, o Fleury SA adquiriu 100% das ações da Diagmax Participações Societárias S.A e suas subsidiárias: Diagmax Ltda e Cedire – Centro de Endoscopia Digestiva do Recife ("Grupo Diagmax"). A empresa foi adquirida pelo montante de R\$ 80.388, sendo R\$ 27.820 pagos à vista e R\$ 52.568 retidos para fins de ajuste do preço de compra/indenização, além de earnout de R\$29.609, (R\$ 27.800 pago em 03/09/2020).

i) Ativos líquidos identificáveis adquiridos e Goodwill - Diagmax

A estimativa de alocação do valor pago/contraprestação se baseou em uma avaliação do valor justo dos ativos líquidos adquiridos da Diagmax em 01 de janeiro de 2020 (sendo 10 de janeiro de 2020 a data de aquisição do controle).

O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos na combinação de negócios foram estimados utilizando o método de ajuste a valor presente e custo de reposição. As estimativas de valor justo utilizando a metodologia de fluxo de caixa descontados foram baseadas em taxa de desconto de 19,3% a.a.

Os ativos e passivos adquiridos e reconhecidos na data de aquisição estão demonstrados a seguir:

Ativos	01/01/2020	Passivo	01/01/2020
Caixa e Equivalentes	2.048	Fornecedores	5.167
Contas a receber	10.549	Empréstimos e Debêntures	25.019
Outros ativos	585	Obrigações tributárias	2.856
Imobilizado/Intangível	25.161	Obrigações trabalhistas	1.292
Direito de uso (IFRS16)	2.798	Outros passivos	995
		Arrendamento Mercantil (IFRS16)	3.089
		Passivo	38.418
		Patrimônio líquido	2.723
Total ativo	41.141	Total passivo e Patrimônio Líquido	41.141

ii) Alocação do preço da contraprestação transferida:

Preço de compra bruto	80.388
Earnout	29.609
(+/-) Ajuste do preço de compra	(17.243)
Preço de compra ajustado	92.754
Patrimônio líquido	(2.723)
Marca e patentes, líquido	2.385
Mais (menos) valia imobilizado, líquido	813
Não competição, líquido	153
Provisão para riscos trabalhistas com perda possível	(33)
Patrimônio líquido – valor justo	6.041
Goodwill na combinação de negócios (ágio) (*)	86.713

(*) Houve apuração de earnout e ajuste de preço no 3T20 resultando em uma redução no ágio de R\$509.

4. Gestão do risco

Os principais fatores de risco, os quais a Companhia e suas controladas estão expostas, são riscos financeiros e operacionais, incluindo risco de mercado, câmbio, taxa de juros, crédito e risco de liquidez. Esses riscos são inerentes às suas atividades e são administrados por meio de políticas e controles internos supervisionadas e monitoradas por meio de relatórios gerenciais mensais.

Hierarquia do valor justo

As premissas seguidas pela empresa para determinar a hierarquia e divulgar os valores justos de instrumentos financeiros são:

- Nível 1: preço cotado nos mercados de ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2: outras técnicas para que todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente.
- Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Classificação contábil e valores justos

	Nível 2
Ativos Financeiros	
Equivalentes de Caixa, Títulos e Valores Mobiliários	1.209.193
Instrumentos Financeiros Derivativos, Líquido	357
Passivos Financeiros	
Financiamentos e Debêntures, exceto risco sacado	(1.924.904)
Arrendamento Mercantil Financeiro	(784.407)
Risco Sacado	(3.163)
Em 30 de setembro de 2020	(1.502.924)
Em 31 de dezembro de 2019	(1.521.612)

Devido à natureza dos saldos, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de instrumentos financeiros da Companhia esteja próximo ao seu valor contábil. O comparativo entre os valores apurados e valores justos não apresentou divergências materiais.

b) Gestão de capital

O Grupo Fleury monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira consolidado, conforme demonstrado abaixo:

	30/09/2020	31/12/2019
Financiamentos e Debêntures, exceto risco sacado	1.924.904	1.553.704
Contas a pagar de aquisições	107.174	82.804
Operação Risco Sacado	3.163	2.705
Caixa e Equivalentes de Caixa	(18.636)	(8.966)
Aplicações Financeiras (Títulos e Valores Mobiliários)	(1.190.557)	(848.836)
Dívida líquida	826.048	781.411
Patrimônio Líquido	1.687.538	1.758.976
Índice de alavancagem financeira (Dívida líquida / Patrimônio Líquido)	0,49	0,44

c) Riscos financeiros e de mercado

Risco de taxa de câmbio

A Companhia e suas controladas possuem contas a receber e contas a pagar a fornecedores contratados em moeda estrangeira (principalmente, o dólar norte-americano). O risco vinculado a estes ativos e passivos decorre da possibilidade de perdas pelas flutuações nas taxas de câmbio e é acompanhado pela Diretoria de Finanças.

Estes instrumentos já estão registrados pelo valor justo por meio do resultado (cenário provável: US\$1.00 – R\$ 5,6407), portanto, não há efeitos para este cenário. Nos cenários "Possível" e "Remoto" de desvalorização do dólar frente ao real, a taxa de câmbio foi acrescida em 25% e 50%, respectivamente, antes dos impostos:

		30/09/2020			
		<u>US\$ mil</u>	<u>Provável</u>	<u>Remota</u>	<u>Possível</u>
			100%	50%	25%
Contas a receber (Nota 7)	Desvalorização US\$	82	463	232	116
Fornecedores (Nota 16)	Valorização US\$	(215)	(1.213)	(607)	(303)
Derivativos	Desvalorização US\$	63	357	179	89
Exposição líquida		(70)	(393)	(196)	(98)

Risco de taxa de juros

A Companhia possui financiamentos contratados em moeda nacional subordinados a taxas de juros vinculadas a indexadores, como o CDI, bem como saldo de parcelamento de impostos atualizados com juros à taxa SELIC. O risco inerente a esses passivos surge em razão da possibilidade de existirem flutuações nessas taxas que impactem seus fluxos de caixa. A Companhia e suas controladas não têm pactuado contratos de derivativos por entender que o risco é mitigado pela existência de ativos indexados em CDI (aplicações financeiras).

Risco de crédito

O Grupo Fleury está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais refletidas no balanço patrimonial no grupo de contas a receber, vide nota 7.

A Companhia e suas controladas também estão sujeitas a riscos de crédito relacionadas a operações que mantém em instituições financeiras representado por depósitos bancários, aplicações financeiras e instrumentos derivativos. A Administração considera o risco baixo pois as operações são realizadas em bancos de primeira linha e existem políticas de tesouraria com limites específicos de alocação de recursos.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa do Grupo Fleury é realizada pela Diretoria de Finanças que monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar o caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém espaço livre suficiente em suas linhas de crédito disponíveis a qualquer momento, a fim de que o Grupo Fleury não quebre os limites ou cláusulas dos financiamentos e das debêntures (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento do grupo, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais – por exemplo, restrições de moeda.

O excesso de caixa mantido pelas entidades operacionais, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é investido em aplicações com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem necessária conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

O quadro a seguir analisa os passivos e instrumentos financeiros do Grupo Fleury, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados no quadro a seguir são os fluxos de caixa não descontados contratados consolidados e, portanto, podem não ser conciliados com os valores contábeis.

Em 30 de setembro de 2020	Valor contábil	Valor contratado	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos
Debêntures	1.312.970	1.435.866	287.696	178.896	654.155	315.119
Arrendamento Mercantil Financeiro	784.407	1.124.294	164.742	383.169	368.144	208.239
Financiamentos	611.934	672.632	64.140	600.995	7.497	-
Fornecedores	196.967	196.967	196.967	-	-	-
Contas a pagar - aquisição empresas	107.174	107.174	22.202	20.443	64.529	-
Outras obrigações	11.670	11.670	5.340	2.813	3.517	-
Risco Sacado	3.163	3.163	3.163	-	-	-
Derivativos	(357)	(357)	(357)	-	-	-
	3.027.928	3.551.409	743.893	1.186.316	1.097.842	523.358

d) Gestão dos Riscos Operacionais

No objetivo de administrar adequadamente seus riscos operacionais, o Grupo Fleury estabeleceu uma estrutura de governança que inicia no envolvimento da alta Administração, departamentos de gestão de Riscos e Auditoria Interna e principalmente assegurando o envolvimento de toda a liderança na implementação de ações que reduzam a exposição da Companhia a esta categoria de risco e garantindo esse comprometimento através de incentivos condizentes com a realidade da organização.

Dentre as principais ações estabelecidas pela Companhia, para uma correta administração dos riscos operacionais podemos elencar:

- Ciclo bianual de auditoria interna com cobertura dos principais processos da Companhia;
- Mapeamento e documentação dos riscos e controles internos;
- Estabelecimento de políticas e procedimentos internos;
- Revisão periódica do portfólio de riscos;
- Monitoramento dos controles internos;
- Estabelecimento de planos de continuidade dos negócios;
- Capacitação dos colaboradores e terceiros;
- Estabelecimento claro de alçadas; e
- Implementação de ações para redução da exposição aos riscos, incluindo a contratação de seguros, quando aplicável.

Todas essas medidas são acompanhadas e reportadas periodicamente junto ao Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos estabelecido pelo Conselho de Administração do Grupo Fleury, que orienta e supervisiona a Administração na condução deste processo.

e) Risco Ambiental

A Companhia possui os seguintes procedimentos com o objetivo de mitigar as ocorrências de riscos socioambientais:

Resíduos: riscos relacionados a potenciais descartes inadequados dos resíduos gerados em suas operações. Para mitigar sua ocorrência, a empresa estruturou um sistema de gestão de resíduos baseado em requisitos legais e em compromissos voluntários assumidos pela Companhia. Fazem parte deste programa a implementação de políticas e instruções de trabalho voltadas ao tema, a definição de metas anuais de redução da geração de resíduos, programas e campanhas de capacitação e conscientização

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

dos colaboradores e o monitoramento continuado dos processos de descarte por meio de indicadores e pelos resultados de auditorias internas.

Recursos naturais: eventuais riscos associados à redução da disponibilidade de recursos naturais. Para isso são estabelecidas metas anuais de redução do consumo de água e energia, programas de educação continuada junto aos colaboradores e medidas de eco eficiência voltadas à redução do consumo de tais recursos, dentre as quais a busca de soluções tecnológicas para redução do consumo de água e diversificação da matriz energética do Grupo. O programa de mudanças climáticas da empresa reforça as ações nesse sentido.

Fornecedores: a fim de reduzir riscos associados à cadeia de fornecimento, o Grupo Fleury definiu critérios socioambientais e de Compliance para qualificação e avaliação de fornecedores, incluindo a adoção de questionários de avaliação e a busca de documentações de caráter legal. Além disso, os fornecedores assinam o termo de Cidadania e Sustentabilidade e o anexo Anticorrupção quando de sua contratação. Fornecedores críticos têm seu desempenho em sustentabilidade e Compliance acompanhado por meio do Programa de Excelência em Relacionamento com a Cadeia de Fornecimento (PERC).

f) Demonstrativo da análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade para mudanças na taxa de juros

Para o cálculo do cenário provável foram utilizadas as taxas referenciais obtidas na BM&FBOVESPA em 30 de setembro de 2020. Os cenários "Possível" e "Remoto" levam em consideração um incremento nessa taxa de 25% e 50%, respectivamente. Os resultados, em valores nominais são como seguem, e as despesas com juros de debêntures estão calculadas até o término de cada contrato indexado.

	Saldo contábil	Provável	Possível	Remoto
		1,90%	1,90%	1,90%
			-25%	-50%
Aplicações Financeiras – Títulos e Valores Mobiliários	1.190.557	22.621	5.655	11.310
Letras Financeiras – Caixa e Equivalentes de Caixa	5.481	104	26	52
Cédula de Crédito Bancário e Notas Promissórias	(557.173)	(10.586)	(2.647)	(5.293)
Debêntures	(1.312.970)	(24.946)	(6.237)	(12.473)
Exposição Líquida em CDI	(674.105)	(12.807)	(3.203)	(6.404)

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	6.422	5.514	13.155	8.377
Letras financeiras (i)	-	-	5.481	589
Total	6.422	5.514	18.636	8.966

6. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cotas de Fundos – Referenciados DI	611.258	782.196	681.129	844.571
Aplicações financeiras com garantias	2.015	2.060	2.015	4.265
CDB	507.413	-	507.413	-
Total (ii)	1.120.686	784.256	1.190.557	848.836
Circulante	1.105.361	784.256	1.121.192	795.298
Não circulante	15.325	-	69.365	53.538

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Mapa de movimentação do saldo de aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Saldo inicial	784.256	765.810	849.425	804.486
Aplicação	1.500.838	1.187.781	1.585.219	1.272.284
Aquisição de controlada	-	-	1.373	2
Rendimentos	17.317	21.991	18.339	24.647
Resgate	(1.181.725)	(1.597.417)	(1.258.318)	(1.644.304)
Total (i + ii)	1.120.686	378.165	1.196.038	457.115

7. Contas a receber

a) Política

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades do Grupo Fleury, menos as perdas estimadas para glosa e inadimplência.

As estimativas com perdas esperadas de créditos (inadimplência) são registradas de acordo com a média histórica de perdas. Esses percentuais variam 0,1% a 1% (de acordo com o segmento de negócio) para títulos a vencer e 100% para títulos vencidos a partir de 240 dias.

A Companhia revisitou os percentuais de inadimplência e, dado o cenário de pandemia, alterou o percentual de 0,1% a 1%, para 0,2% a 2%.

O critério de provisionamento de glosas é 1% da receita bruta do Grupo, excluindo-se a receita dos segmentos de negócio que não são sujeitos a glosas.

A Companhia e suas controladas possuem certo grau de concentração em suas carteiras de clientes (pessoa jurídica). Em 30 de setembro de 2020, a concentração dos seis principais clientes é de 70% do total da carteira (65,70% em 31 de dezembro de 2019).

b) Composição do saldo

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Valores faturados	503.824	480.783	522.090	497.569
Valores a faturar	114.840	90.062	135.251	102.228
Subtotal	618.664	570.845	657.341	599.797
Perdas estimadas com glosas e inadimplência	(14.195)	(28.513)	(15.334)	(29.711)
Total	604.469	542.332	642.007	570.086

c) Resumo por vencimento

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
A vencer	585.697	480.754	622.362	504.402
Vencidos				
Até 120 dias	14.716	44.398	15.407	48.132
121 a 360 dias	10.273	29.338	11.117	30.523
Acima 361 dias	7.978	16.355	8.455	16.740
Total	618.664	570.845	657.341	599.797

d) Movimentação das perdas estimadas com glosas e inadimplência

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do exercício	(28.513)	(23.234)	(29.711)	(23.791)
Adições de glosas e inadim. (Notas 26 e 29)	(26.037)	(32.542)	(27.250)	(32.976)
Adição por aquisição de controlada	-	-	-	(2.215)
Baixa de títulos incobráveis	40.355	28.763	41.627	28.819
Saldo no fim do exercício	(14.195)	(27.013)	(15.334)	(30.163)

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

8. Estoques

a) Política

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o valor de custo e o valor líquido realizável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio.

b) Composição do saldo

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
"Kits" para diagnósticos	54.705	16.951	55.697	17.876
Material de enfermagem e coleta	13.126	6.276	14.433	7.095
Materiais auxiliares para laboratório	6.909	4.296	7.200	4.334
Materiais administrativos, promocionais e outros	3.789	2.146	4.357	2.562
Total	78.529	29.669	81.687	31.867

9. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
PIS E COFINS	7.593	7.032	8.366	7.487
INSS	6.360	6.052	6.524	6.066
ISS	4.255	3.653	4.510	3.962
Total	18.208	16.737	19.400	17.514

10. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Controlada direta/indireta	603.416	454.774	-	336
Controlada em conjunto	-	-	14.402	11.321
Subtotal	603.416	454.774	14.402	11.657
Outros	8.624	5.171	8.758	5.171
Total	612.040	459.945	23.160	16.828

Informações relevantes sobre os investimentos

Empresas controladas e controladas em conjunto	Data-base	Participação capital integralizado %	Quotas Capital Social (qtde)	Patrimônio líquido	Resultado período
Fleury CPMA	30/09/2020	100%	413.721	380.207	(2.577)
	31/12/2019	100%	394.011	363.074	8.407
Serdil	30/09/2020	-	-	-	(488)
	31/12/2019	100%	14.995	11.718	1.288
Papaiz	30/09/2020	51%	2.081	6.789	(696)
	31/12/2019	51%	2.081	5.439	(333)
IRN	30/09/2020	100%	11.423	23.285	315
	31/12/2019	100%	11.423	22.970	3.579
Cardionuclear	30/09/2020	-	250	2.948	(519)
	31/12/2019	100%	250	2.948	366
Radiodonto	30/09/2020	-	-	-	(33)
	31/12/2019	100%	10	36	44
SantéCorp	30/09/2020	100%	11.554	12.453	808
	31/12/2019	100%	484	1.222	32
Grupo Lafe (*)	30/09/2020	100%	54.016	18.641	1.934
	31/12/2019	0%	49.708	13.707	1.014
CPC (*)	30/09/2020	100%	865	1.995	(28)
	31/12/2019	0%	665	1.823	(2)
Inlab (*)	30/09/2020	100%	4.915	13.009	10.999
	31/12/2019	0%	4.565	1.660	-
Diagmax (*)	30/09/2020	100%	36.918	27.680	1.632
	31/12/2019	0%	-	-	-

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

		Movimentação dos saldos de investimentos					
Investidas		Saldo em 31/12/2019	Aquisição	Integralização Capital	Equivalência Patrimonial	Outras Movimentações (a)	Saldo em 30/09/2020
Fleury S.A.	Fleury CPMA	364.424	-	19.710	(2.567)	-	381.567
Fleury S.A.	Diagmax	-	92.754	26.447	(1.632)	1.644	119.213
Fleury S.A.	Inlab	90.350	211	350	10.999	726	102.636
Fleury S.A.	Outros (b)	5.171	3.458	-	-	(5)	8.624
Total Controladora		459.945	96.423	46.507	6.800	2.365	612.040
Fleury CPMA	Papaiz	11.321	-	2.072	(696)	-	12.697
Fleury CPMA	Adquiridas	336	-	-	-	1.369	1.705
Fleury S.A.	Outros (b)	5.171	3.458	-	-	(5)	8.624
Diagmax/CPC	Outros	-	134	-	-	-	134
Total Consolidado		16.828	3.592	2.072	(696)	1.364	23.160

a) O valor de aquisição, na controladora, contempla o patrimônio líquido e todos os ativos identificados.

b) Referem-se aos investimentos nas empresas: Lab Rede; Our Crowd (Sabin); Bem Care e Sweetch. As aquisições no período referem-se a Our Crowd (R\$1,9MM) e Sweetch (R\$1,5MM).

11. Imobilizado e Intangível

a) Política

São registrados pelo seu custo de aquisição menos depreciação ou amortização acumulada.

A depreciação e amortização são reconhecidas com base na vida útil estimada de cada ativo/componente pelo método linear. O Grupo Fleury revisa no mínimo anualmente o valor contábil de seus ativos tangíveis e intangíveis para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável.

b) Composição do saldo imobilizado

Controladora		30/09/2020			31/12/2019
	Tx. média anual dep. %	Custo	Depreciação acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Máquinas e equipamentos	10	704.169	(360.032)	344.137	366.915
Benfeitorias imóveis terceiros	20	345.692	(205.313)	140.379	168.745
Instalações	10	283.171	(216.532)	66.639	82.125
Imobilizado em andamento	-	35.292	-	35.292	23.236
Equipamentos Informática	20	95.535	(72.256)	23.279	27.517
Imóveis	2	28.026	(6.332)	21.694	22.044
Terrenos	-	13.637	-	13.637	13.637
Móveis e utensílios	10	49.098	(39.233)	9.865	11.707
Total		1.554.620	(899.698)	654.922	715.926

Consolidado		30/09/2020			31/12/2019
	Tx. média anual dep. %	Custo	Depreciação acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Máquinas e equipamentos	10	788.783	(413.017)	375.766	384.447
Benfeitorias imóveis terceiros	20	361.672	(211.036)	150.636	175.735
Instalações	10	288.091	(218.640)	69.451	85.071
Imobilizado em andamento	-	38.470	-	38.470	25.223
Equipamentos Informática	20	102.289	(75.921)	26.368	30.386
Imóveis	2	28.026	(6.332)	21.694	22.044
Terrenos	-	13.637	-	13.637	13.637
Móveis e utensílios	10	53.498	(41.878)	11.620	13.964
Veículos	20	431	(331)	100	180
Total		1.674.897	(967.155)	707.742	750.687

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) Movimentação do imobilizado

Controladora (2019-2020)	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas Líquidas	Depreciação	Reclass. / Transf. (a)	Saldo em 30/09/2020
Máq. e equipamentos	366.915	13.360	(999)	(42.098)	6.959	344.137
Benf. imóveis terceiros	168.745	2.537	(82)	(39.781)	8.960	140.379
Instalações	82.125	1.219	(105)	(17.874)	1.274	66.639
Imobilizado andamento	23.236	30.900	-	-	(18.844)	35.292
Equip. Informática	27.517	1.360	(58)	(6.500)	960	23.279
Imóveis	22.044	-	-	(350)	-	21.694
Terrenos	13.637	-	-	-	-	13.637
Móveis e utensílios	11.707	125	(131)	(2.047)	211	9.865
Total	715.926	49.501	(1.375)	(108.650)	(480)	654.922

Consolidado (2019-2020)	Saldo em 31/12/2019	Aquisição Diagmax	(+/-) varia Diagmax	Adições	(Baixas), líquida	Deprec.	Reclass./ Transf. (a)	Saldo em 30/09/2020
Máq. e equipamentos	384.447	13.913	694	14.188	(1.094)	(47.142)	10.760	375.766
Benf. imóveis terceiros	175.735	3.862	-	3.499	(88)	(42.225)	9.853	150.636
Instalações	85.071	4	11	1.425	(105)	(18.193)	1.238	69.451
Imobilizado andamento	25.223	20	-	37.381	-	-	(24.154)	38.470
Equip. Informática	30.386	118	287	1.685	(62)	(7.126)	1.080	26.368
Imóveis	22.044	-	-	-	-	(350)	-	21.694
Terrenos	13.637	-	-	-	-	-	-	13.637
Móveis e utensílios	13.964	(81)	240	228	(598)	(2.334)	201	11.620
Veículos	180	-	-	-	-	(80)	-	100
Total	750.687	17.836	1.232	58.406	(1.947)	(117.450)	(1.022)	707.742

d) Composição do saldo intangível

Controladora	Tx média anual amort %	30/09/2020			31/12/2019
		Custo	Amortização Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Ágio rentabilidade futura	-	1.342.222	(44.413)	1.297.809	1.297.809
Licenças e softwares	20	409.837	(260.090)	149.747	161.790
Intangível em andamento	-	55.178	-	55.178	36.886
Contratos de clientes	10	154.387	(138.948)	15.439	27.017
Produtos des. internamente	-	4.717	-	4.717	4.522
Marcas e patentes	7	13.226	(9.209)	4.017	4.563
Total		1.979.567	(452.660)	1.526.907	1.532.587

Consolidado	Tx média anual amort %	30/09/2020			31/12/2019
		Custo	Amortização Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Ágio rentabilidade futura	-	1.808.118	(44.413)	1.763.705	1.669.765
Licenças e softwares	20	419.884	(262.982)	156.902	167.384
Intangível em andamento	-	59.981	-	59.981	37.992
Contratos de clientes	10	160.198	(142.736)	17.462	29.138
Marcas e patentes	7	26.711	(11.379)	15.332	12.007
Produtos des. internamente	-	4.970	-	4.970	4.522
Total		2.479.862	(461.510)	2.018.352	1.920.808

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

e) Movimentação do intangível

Controladora (2019-2020)	Saldo em 31/12/2019	Adições	Amortização	Reclass./ Transf. (a)	Saldo em 30/09/2020
Ágio rentabilidade futura	1.297.809	-	-	-	1.297.809
Licenças e softwares	161.790	12.847	(41.585)	16.695	149.747
Intangível andamento	36.886	34.703	-	(16.411)	55.178
Contratos de clientes	27.017	-	(11.646)	68	15.439
Produtos des. internamente	4.522	-	-	195	4.717
Marcas e patentes	4.563	-	(546)	-	4.017
Total	1.532.587	47.550	(53.777)	547	1.526.907

Consolidado (2019-2020)	Saldo em 31/12/2019	Aquisição (b)	Mais Valia (b)	Baixas	Adições	Amortização	Reclass./ Transf. (a)	Saldo em 30/09/2020
Ágio rentabilidade futura	1.669.765	6.828	-	-	86.713	-	399	1.763.705
Licenças e softwares	167.384	151	-	(139)	13.267	(42.547)	18.786	156.902
Intangível andamento	37.992	-	-	-	40.790	-	(18.801)	59.981
Contratos de clientes	29.138	-	232	-	-	(11.950)	42	17.462
Marcas e patentes	12.007	345	3.613	-	-	(744)	111	15.332
Produtos des. internamente	4.522	-	-	-	-	-	448	4.970
Total	1.920.808	7.324	3.845	(139)	140.770	(55.241)	985	2.018.352

(a) Montante representado por movimentação entre os grupos Imobilizado e Intangível;

(b) Saldos de aquisição (balanço de abertura) e mais valia decorrente da aquisição da Diagmax.

12. Direito de uso

a) Política

A Companhia possui operações de arrendamento de diversos ativos como: imóveis, equipamentos médicos e veículos. Em geral, os contratos de aluguel de veículos são realizados para períodos fixos de 5 anos. Os equipamentos médicos e veículos possuem prazos médios de 2 e 10 anos, respectivamente, porém, eles podem incluir opções de prorrogação.

Os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente e contém uma ampla gama de termos e condições. Os contratos de arrendamento não contém cláusulas restritivas e os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos. A alocação da depreciação do ativo de direito de uso é realizada de forma sistemática e linear. A vida útil será reavaliada periodicamente de forma a capturar alterações nas intenções de continuidade do arrendamento seja por questões estratégicas da Companhia ou por intenção do locador.

O Grupo Fleury é arrendatário em certos contratos com prazo indeterminado. Considerando que tanto o locador quanto o locatário têm o direito de cancelar o contrato a qualquer momento, o entendimento do Grupo é que esses contratos devem ser tratados como arrendamento mercantil, registrando a despesa no resultado do exercício ao longo do prazo do arrendamento.

A Companhia não possui arrendamentos que se enquadram nos critérios de exceção/expedientes práticos conf. CPC 06 (R2).

b) Composição do saldo direito de uso

Controladora	Tx média anual depre %	30/09/2020			31/12/2019
		Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Imóveis	13	770.692	(159.019)	611.673	660.616
Máquinas e equipamentos	20	98.631	(21.296)	77.335	84.854
Equipamentos informática	25	9.719	(3.851)	5.868	7.614
Veículos	50	6.148	(4.435)	1.713	3.330
Total		885.190	(188.601)	696.589	756.414

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Consolidado	Tx média anual depre %	30/09/2020			31/12/2019
		Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Imóveis	13	826.316	(172.031)	654.285	698.742
Máquinas e equipamentos	20	98.631	(21.296)	77.335	84.854
Equipamentos informática	25	9.895	(3.911)	5.984	7.751
Veículos	50	6.148	(4.435)	1.713	3.330
Total		940.990	(201.673)	739.317	794.677

c) Movimentação direito de uso

Controladora	31/12/2019	Atualização Monetária	Depreciação	Baixas/Outros	Saldo em 30/09/2020
Imóveis	660.616	24.773	(69.588)	(4.128)	611.673
Máquinas e equipamentos	84.854	-	(7.519)	-	77.335
Equipamentos informática	7.614	38	(1.660)	(124)	5.868
Veículos	3.330	-	(1.617)	-	1.713
Total	756.414	24.811	(80.384)	(4.252)	696.589

Consolidado	31/12/2019	Aquisição	Atualização Monetária	Depreciação	Baixas/Outros	Saldo em 30/09/2020
Imóveis	698.742	12.602	24.812	(76.226)	(5.645)	654.285
Máquinas e equipamentos	84.854	-	-	(7.519)	-	77.335
Equipamentos informática	7.751	-	38	(1.681)	(124)	5.984
Veículos	3.330	-	-	(1.617)	-	1.713
Total	794.677	12.602	24.850	(87.043)	(5.769)	739.317

13. Financiamentos

Moeda - R\$	Captação - Consolidado				
	Encargos taxa fixa	Data de assinatura	Valor Contratado	Valor liberado acumulado	Vencimento Final
FINEP PROMETHEUS I e II	4,00% a.a.	28/08/2014	155.444	155.444	09/2022
BNDES FINAME	3,55% a.a.	31/01/2013	4.876	4.876	11/2023
Cédula de Crédito Bancário	CDI + 4,25% a.a.	24/03/2020	150.000	150.000	03/2022
Notas Promissórias	CDI + 2,94% a.a.	06/04/2020	400.000	400.000	04/2022

Movimentação Controladora	Saldo em 31/12/2019	Captação	Juros incorridos	Juros Pagos	Amortização de principal	Outras operações	Saldo em 30/09/2020
FINEP PROMETHEUS I e II	73.556	-	1.895	(1.936)	(20.026)	-	53.489
Risco sacado (a)	2.705	-	-	-	-	458	3.163
FINEP 2	1.325	-	17	(20)	(1.322)	-	-
Cédula de Crédito Bancário	-	150.000	5.176	(4.959)	-	-	150.217
Notas Promissórias	-	400.000	10.518	-	-	-	410.518
Subtotal	77.586	550.000	17.606	(6.915)	(21.348)	458	617.387
Custo de capitalização (a)	(704)	-	-	-	192	-	(512)
Comissão (CCBs e NPs)	-	(4.941)	-	-	1.380	-	(3.561)
Total	76.882	545.059	17.606	(6.915)	(19.776)	458	613.314
Circulante	30.603						62.119
Não Circulante	46.279						551.195

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Movimentação Consolidado	Saldo em 31/12/2019	Captação	Juros incorridos	Juros Pagos	Amortização de principal	Outras operações	Saldo em 30/09/2020
FINEP PROMETHEUS I e II	73.556	-	1.895	(1.936)	(20.026)	-	53.489
Risco sacado	2.705	-	-	-	-	458	3.163
BNDDES FINAME (a)	2.251	-	52	(53)	(468)	-	1.782
FINEP 2	1.325	-	17	(20)	(1.322)	-	-
Cédula de Crédito Bancário	-	150.000	5.176	(4.959)	-	-	150.217
Notas Promissórias	-	400.000	10.518	-	-	-	410.518
Subtotal	79.837	550.000	17.658	(6.968)	(21.816)	458	619.169
Custo capitalização (a)	(703)	-	-	-	192	-	(511)
Comissão (CCBs e NPs)	-	(4.941)	-	-	1.380	-	(3.561)
Total	79.134	545.059	17.658	(6.968)	(20.244)	458	615.097
Circulante	31.220						62.706
Não Circulante	47.914						552.391

(a) Os custos de capitalização são os valores dispendidos na operação de CCB e FINEP.

Os vencimentos das parcelas não circulantes dos financiamentos, em 30 de setembro de 2020 (exceto comissão), são como seguem:

	Controladora	Consolidado
2021	20.862	21.008
2022	531.465	532.048
2023	-	467
Total	552.327	553.523

A FINEP possui uma cláusula que obriga a Companhia a assegurar o pagamento de qualquer obrigação decorrente ao contrato através da emissão de carta de fiança bancária no valor de todo o financiamento, sendo esta cláusula indispensável para assinatura do contrato.

Determinados financiamentos possuem cláusulas financeiras restritivas ("covenants"), incluindo entre outros: a efetivação ou formalização de garantias reais ou fidejussórias, restrições quanto à mudança, transferência ou cessão de controle societário ou acionário, incorporação, fusão ou cisão sem prévia anuência do credor, e a manutenção de índices financeiros e de liquidez medidos semestralmente.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas estão adimplentes com os índices financeiros mencionados, bem como às demais cláusulas de covenants.

14. Debêntures

a) Composição das debêntures emitidas

	Valor Emissão (R\$)	Quantidade	Vencimento final	Juros semestrais	Total emitido
2ª Emissão – Série Única	10.000	50.000	fev/20	CDI + 0,85% a.a.	500.000
3ª Emissão – Série Única	10.000	30.000	nov/22	CDI + 0,49% a.a.	300.000
4ª Emissão – 1ª Série	10.000	25.000	abr/21	CDI + 0,35% a.a.	250.000
4ª Emissão – 2ª Série	10.000	25.000	abr/23	CDI + 0,60% a.a.	250.000
5ª Emissão – 1ª Série	1.000	200.000	dez/24	CDI + 0,90% a.a.	200.000
5ª Emissão – 2ª Série	1.000	300.000	dez/27	CDI + 1,20% a.a.	300.000

A Companhia utilizou os montantes captados pelas emissões de debêntures para fortalecer o capital de giro, manter sua estratégia de caixa, alongar seu perfil de dívida e financiar seus investimentos e aquisições dos próximos anos. As debêntures emitidas não são conversíveis em ações e não possuem garantias (quirografárias).

2ª Emissão de Debêntures: Realizada por meio de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação de debêntures simples, em série única, encerrada em 19 de fevereiro de 2013.

A amortização das debêntures foi realizada em três parcelas anuais e iguais em 15 de fevereiro de 2018, 2019 e 2020.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3ª Emissão de Debêntures: Realizada por meio de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação de debêntures simples, em série única, consistindo na emissão de 30.000 (trinta mil) debêntures, todas nominativas, escriturais e com valor nominal unitário de R\$ 10.000, totalizando o montante de R\$ 300.000. O prazo de vencimento será de 5 (cinco) anos contados da data de emissão, amortizadas em 2 parcelas anuais, sendo 50% em 24 de Novembro de 2021 e 50% em 24 de Novembro de 2022.

4ª Emissão de Debêntures: A Companhia realizou sua quarta emissão de debêntures por meio de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação de debêntures simples, em duas séries amortizáveis em parcela única no vencimento.

5ª Emissão de Debêntures: Realizada por meio de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação de debêntures simples, em duas séries. A amortização da primeira série será realizada em uma parcela única, em Dezembro de 2024. A segunda série será amortizada em 3 parcelas anuais, sendo 33,33% em Dezembro de 2025, 33,33% em Dezembro de 2026 e 33,33% em Dezembro de 2027. O pagamento da remuneração é semestral, não havendo previsão de repactuação.

b) Movimentação das debêntures

Moeda nacional – R\$	31/12/2019	Liberação	Juros incorridos	Juros pagos	Amortização de principal	Outras operações	30/09/2020
2ª Emissão – Série Única	170.499	-	1.109	(4.941)	(166.667)	-	-
3ª Emissão – Série Única	301.505	-	7.954	(6.605)	-	-	302.854
4ª Emissão – 1ª Série	252.208	-	6.371	(5.664)	-	-	252.915
4ª Emissão – 2ª Série	252.316	-	6.844	(5.975)	-	-	253.185
5ª Emissão – 1ª Série	200.289	-	5.912	(4.457)	-	-	201.744
5ª Emissão – 2ª Série	300.459	-	9.544	(7.119)	-	-	302.884
Comissão sobre debêntures	-	-	-	-	-	(612)	(612)
Total	1.477.276	-	37.734	(34.761)	(166.667)	(612)	1.312.970
Circulante	177.276						263.475
Não Circulante	1.300.000						1.049.495

Os vencimentos das parcelas no Passivo não circulante em 30 de setembro de 2020 (exceto comissão) estão apresentados abaixo:

Vencimento	3ª Emissão – Série Única	4ª Emissão – 2ª Série	5ª Emissão – 1ª Série	5ª Emissão – 2ª Série	Consolidado
2021	150.000	-	-	-	150.000
2022	150.000	-	-	-	150.000
2023	-	250.000	-	-	250.000
2024	-	-	200.000	-	200.000
2025	-	-	-	100.000	100.000
2026	-	-	-	100.000	100.000
2027	-	-	-	100.000	100.000
Total	300.000	250.000	200.000	300.000	1.050.000

Cláusulas contratuais – “covenants”

As debêntures possuem cláusulas financeiras restritivas (“covenants”), podendo ser declaradas antecipadamente vencidas todas as obrigações relativas às debêntures, caso a Companhia não atenda aos seguintes índices financeiros:

- (a) Dívida financeira líquida/*Earnings Before Interest Depreciation and Amortization* (EBITDA) menor ou igual a 3,0 vezes e/ou;
 (b) EBITDA/Despesa financeira líquida, maior ou igual a 1,5 vezes.

Em 30 de setembro de 2020, o Grupo Fleury está adimplente com os índices financeiros e demais cláusulas de covenants.

15. Arrendamento mercantil

Em 30 de setembro de 2020, os passivos de arrendamento mercantil são como segue:

a) Pagamentos mínimos de arrendamento:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Até 1 ano	155.010	152.711	164.742	160.880
Acima de 1 ano	906.176	995.149	959.552	1.046.065
	1.061.186	1.147.860	1.124.294	1.206.945
(-) Encargos financeiros futuros	(322.679)	(365.083)	(339.887)	(384.066)
Valor presente dos pagamentos mínimos	738.507	782.777	784.407	822.879
Circulante	90.517	126.910	97.421	131.939
Não circulante	647.990	655.867	686.986	690.940

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A taxa incremental nominal foi obtida por meio do cálculo da média das taxas dos contratos de Debêntures da Companhia e sua elasticidade, conforme tabela abaixo:

Prazos dos contratos	Taxa
2 anos	7,39%
4 anos	8,77%
5 anos	9,18%
10 anos	10,07%
Média	8,80%

Abaixo, demonstramos a movimentação do arrendamento:

Controladora	Saldo em		Apropriação juros	Atualização monetária	Amortização principal	Baixas / descontos	Saldo em
	31/12/2019	Adições					
Imóveis	683.974	-	47.417	24.674	(103.458)	(4.283)	648.324
Máquinas e equip.	87.414	-	4.389	-	(10.326)	-	81.477
Equip. Informática	7.931	-	528	-	(2.095)	-	6.364
Veículos	3.458	-	151	-	(1.267)	-	2.342
Total	782.777	-	52.485	24.674	(117.146)	(4.283)	738.507

Consolidado	Saldo em		Apropriação juros	Atualização monetária	Amortização principal	Baixas / descontos	Saldo em
	31/12/2019	Adições					
Imóveis	723.942	11.328	50.463	24.674	(112.010)	(4.283)	694.114
Máquinas e equip.	87.408	-	4.389	-	(10.326)	-	81.471
Equip. Informática	8.073	-	528	-	(2.095)	-	6.506
Veículos	3.456	-	151	-	(1.291)	-	2.316
Total	822.879	11.328	55.531	24.674	(125.722)	(4.283)	784.407

Dado que a Companhia possui regime de tributação pelo método cumulativo, não existem potenciais impostos de PIS e COFINS a recuperar nas parcelas de contraprestação do arrendamento.

Em 7 de julho de 2020, o CPC divulgou a aprovação de revisão do Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Arrendamento, em decorrência de benefícios concedidos a arrendatários relacionados à Covid-19. Essa revisão foi aprovada pela CVM através da Deliberação CVM 859/20. O Grupo Fleury adotou o expediente prático (Benefícios Concedidos em Contrato de Arrendamento que ocorram como consequência direta da pandemia da Covid-19). A economia de caixa no 9m20 foi de aproximadamente R\$6MM, além de postergações de pagamentos.

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Nacionais	181.300	178.558	195.754	189.963
Estrangeiros	1.213	479	1.213	479
Total	182.513	179.037	196.967	190.442

17. Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisão de férias e encargos	51.998	53.971	55.584	57.118
Provisão de 13º salário a pagar e encargos	30.641	-	32.710	-
Salários e encargos sociais a recolher	19.982	18.043	22.686	20.112
Comissão, Bônus e Provisão participação nos resultados	20.237	40.947	20.514	41.137
Provisão Assistência Médica	15.282	15.443	15.292	15.443
Empréstimo a funcionários	1.009	1.114	994	1.151
Outros	765	3.796	813	4.483
Total	139.914	133.314	148.593	139.444
Circulante	139.914	133.096	148.593	139.226
Não circulante	-	218	-	218

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

18. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Parcelamento REFIS – Lei 11.941	20.860	24.582	23.059	26.094
PIS/COFINS s/ faturamento	10.710	7.216	11.826	7.738
ISS s/ faturamento	8.547	6.104	10.100	7.136
PIS, COFINS e CSRF	2.126	2.513	2.602	2.913
INSS retido	1.541	1.658	1.587	1.712
IRRF	911	5.486	1.121	5.809
Outros	1.203	1.025	1.236	1.066
Total	45.898	48.584	51.531	52.468
Circulante	29.443	28.303	33.633	30.941
Não circulante	16.455	20.281	17.898	21.527

Os vencimentos das parcelas não circulantes em 30 de setembro de 2020 são como segue:

	Consolidado
2021	1.293
2022	5.107
2023	4.120
2024	2.485
2025 em diante	4.893
Total	17.898

19. Contas a pagar – Aquisições de empresas

Referem-se às dívidas assumidas por aquisição de empresas, a serem pagas à medida da ocorrência dos termos contratuais, sendo atualizadas mensalmente, principalmente pelo IGP-M FGV e IPCA IBGE.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Lafe	-	-	31.198	32.707
Diagmax	26.596	-	26.596	-
IRN	-	-	23.277	22.829
Inlab	7.599	7.674	7.599	7.674
Serdil	-	-	5.683	5.587
CPC	-	-	5.247	6.568
Lego e Biesp	4.898	4.788	4.898	4.788
Diagnoson	1.947	1.903	1.947	1.903
Meneses da Costa	278	274	278	274
Centro de Mastologia	199	193	199	193
Weinmann	195	189	195	189
Santécorp	-	-	57	92
	41.712	15.021	107.174	82.804
Circulante	11.714	526	24.220	8.991
Não circulante	29.998	14.495	82.954	73.813

Os vencimentos das parcelas não circulantes em 30 de setembro de 2020 são como segue:

	Consolidado
2021	6.142
2022	24.565
2023	24.565
2024	18.456
Outros (*)	9.226
Total	82.954

(*) Os vencimentos de determinadas parcelas em 30 de setembro de 2020 estão sujeitos ao trânsito julgado dos processos e, portanto, não é possível determinar estimativa de pagamento para os próximos anos.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

20. Outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Receita antecipada Bradesco	9.143	11.252	9.143	11.252
Outras contas a pagar	1.026	1.100	2.075	1.977
Provisão taxa de resíduos	452	429	452	429
Total	10.621	12.781	11.670	13.658
Circulante	4.291	4.341	5.340	5.219
Não circulante	6.330	8.440	6.330	8.439

21. Imposto de renda e contribuição social – Diferido

a) Composição impostos de renda e contribuição social corrente e diferido

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	50.690	47.414	51.216	47.650
Efeito IFRS 16	42.088	26.363	44.859	28.059
Provisão Stock Options e outros	21.314	37.978	23.014	37.979
Provisão/Perdas para glosas/inadimplência	14.195	28.513	15.084	29.464
Provisão de participação nos lucros	205	9.282	336	9.316
Reavaliação do ativo	84	84	84	84
Prejuízo fiscal	-	-	38.863	32.482
Ativos líquidos adquiridos em combinação de negócios(a)	(6.363)	(5.578)	(12.102)	(14.882)
Efeitos da amortização de ágio para fins fiscais (b)	(1.343.977)	(1.338.542)	(1.344.605)	(1.338.542)
Base de cálculo	(1.221.764)	(1.194.486)	(1.183.251)	(1.168.390)
Imposto de renda e contribuição social (~34%)	(415.400)	(406.125)	(402.305)	(397.253)
Imposto de renda e contribuição social Ativo (*)	-	-	13.095	12.590
Imposto de renda e contribuição social Passivo	(415.400)	(406.125)	(415.400)	(409.843)

(a) Amortização do ágio indedutível até 2008 e dedutível para fins tributários em períodos futuros.

(b) Ágio de incorporação de empresas, principalmente Labs Cardiolab.

	Consolidado							Total
	Fleury S.A.	CPMA	IRN	SantéCorp	Lafe	CPC	Diagmax	
Ativo (*)	50.608	11.311	485	618	2.028	86	1.184	66.320
Passivo	(466.008)	(2.617)	-	-	-	-	-	(468.625)

(*) O saldo da controladora é apresentado líquido.

O ativo fiscal diferido no Consolidado possui o seguinte prazo estimado de realização:

	Consolidado
2020	23.439
2021	12.120
2022	11.502
2023	9.783
2024 em diante	9.476
Total	66.320

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Reconciliação Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o lucro líquido, correntes e diferidos, no resultado são reconciliados como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro antes IRPJ e CSLL	180.470	350.570	180.207	350.949
(x) Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
(=) Despesa com IRPJ e CSLL	(61.360)	(119.194)	(61.270)	(119.323)
Equivalência patrimonial	2.312	2.021	(238)	15
Juros sobre capital próprio	-	21.525	-	21.525
Outras (adições) exclusões permanentes, líquidas	(3.944)	1.115	(1.221)	2.871
Efeito Linearização da taxa efetiva	-	204	-	204
Despesa de imposto de renda e contribuição social:	(62.992)	(94.329)	(62.729)	(94.708)
Corrente	(56.271)	(93.062)	(59.488)	(95.154)
Diferido	(6.721)	(1.267)	(3.241)	446
Taxa efetiva - %	34,9%	26,9%	34,8%	27,0%

22. Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

a) Política

As provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis são constituídas na medida em que a Companhia espera desembolsar fluxos de caixa. Os processos judiciais são provisionados quando as perdas são avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Quando a expectativa de perda nestes processos é possível, uma descrição dos processos e montantes envolvidos é divulgada nas notas explicativas. Processos trabalhistas são provisionados com base no percentual histórico de desembolsos. Provisões para contingências avaliadas como de perdas remotas não são provisionadas nem divulgadas. Os depósitos judiciais ativos são considerados pelos assessores legais da Companhia como risco de perda remoto ou possível, portanto, sem respectiva provisão para contingências. Entre as causas, destaca-se o montante de R\$ 11.200 relativo a ICMS incidente nas importações de equipamentos.

Os depósitos judiciais passivos referem-se às causas consideradas como risco de perda provável, reduzindo o saldo da respectiva provisão.

Em bases periódicas, a Administração revisa o quadro de contingências conhecidas, avalia as prováveis perdas e ajusta a respectiva provisão considerando a avaliação de seus assessores legais e demais dados disponíveis nas datas de encerramento dos exercícios, tais como natureza dos processos e experiência histórica, conforme política interna. Em 30 de setembro de 2020, o saldo e a movimentação da rubrica "Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis" era como segue:

b) Composição do saldo

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhistas	26.757	26.880	27.135	27.221
Tributários	17.768	14.912	17.859	14.994
Cíveis	6.166	5.622	6.232	5.690
Subtotal	50.691	47.414	51.226	47.905
Depósitos Judiciais (processos prováveis)	(10.870)	(9.958)	(10.870)	(9.958)
Total	39.821	37.456	40.356	37.947

c) Movimentação consolidado

	Saldo em 31/12/2019	Aquisição Diagmax	Adição/ Reversão (*)	Outros (a)/(*)	Reclass. /Pagts	Atual monetária	Saldo em 30/09/2020
Trabalhistas	27.221	33	(467)	-	(1.882)	2.230	27.135
Tributários	14.994	-	(281)	-	(499)	3.645	17.859
Cíveis	5.690	-	38	(319)	329	494	6.232
Subtotal	47.905	33	(710)	(319)	(2.052)	6.369	51.226
Depósitos Judiciais	(9.958)	-	-	-	(912)	-	(10.870)
Total	37.947	33	(710)	(319)	(2.964)	6.369	40.356

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

(a) Parte dos processos judiciais são de responsabilidade de antigos acionistas e serão ressarcidos à Companhia à razão de 67% e, por isso, são reclassificados como "Outros ativos".

(*) A movimentação observada na demonstração do fluxo de caixa, leva em consideração os valores destas colunas.

d) Processos classificados como risco de perda provável, para os quais foram registradas provisões:

Tributários

A principal questão de natureza tributária refere-se ao questionamento acerca da isenção da COFINS para sociedades civis prestadoras de serviços relacionadas a profissões legalmente regulamentadas. A Lei Complementar nº 70/91, que instituiu a COFINS, tratou da isenção dispensada a esse tipo de sociedade, contudo, com o advento da Lei nº 9.430/96, esta foi expressamente revogada, passando-se a exigir a Contribuição em face da receita bruta das prestadoras de serviços. Os assessores legais entendem que, por se tratar de uma lei ordinária, a Lei nº 9.430/96 não poderia ter revogado a isenção instituída pela Lei Complementar nº 70/91. Entretanto, tendo em vista que o Supremo Tribunal Federal já se manifestou contrariamente à tese em referência, a Companhia registra provisão para cobrir riscos no valor de R\$ 2.161 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 2.142 em 31 de dezembro de 2019).

e) Processos classificados como risco de perda possível

A Companhia possui ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda classificado pela Administração e por seus assessores legais como possível.

Em 30 de setembro de 2020, o montante consolidado era de aproximadamente R\$ 533.456 (R\$ 506.410 em 31 de dezembro de 2019).

As questões fiscais classificadas como perda possível totalizam R\$ 302.983 (R\$ 294.052 em 31 de dezembro de 2019) compostas, no âmbito federal, substancialmente por: (i) R\$ 142.403 (R\$ 136.361 em 31 de dezembro de 2019), que se referem principalmente a discussões envolvendo a não obrigatoriedade de recolhimento de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS e PIS/COFINS Importação, (ii) contribuições previdenciárias, que somam R\$ 62.870 (R\$ 54.512 em 31 de dezembro de 2019), e (iii) processos federais de natureza diversa, que somam R\$ 6.786 (R\$ 4.094 em 31 de dezembro de 2019).

No âmbito fiscal estadual, os processos classificados como perda possível somam R\$ 21.557 (R\$ 22.301 em 31 de dezembro de 2019) e referem-se principalmente à discussão do ICMS incidente nas importações de equipamentos.

Com relação às discussões de tributos municipais, os processos classificados como perda possível somam R\$ 69.367 (R\$ 74.222 em 31 de dezembro de 2019) e referem-se, principalmente, a casos envolvendo o ISSQN.

No âmbito cível, a Companhia possui processos classificados como perda possível que totalizam R\$ 25.772 (R\$ 24.732 em 31 de dezembro de 2019), sendo R\$ 11.937 (R\$ 12.371 em 31 de dezembro de 2019) relacionados principalmente a processos de responsabilidade civil com pedido de indenização por danos materiais e morais decorrentes, entre outros motivos, de suposto erro diagnóstico ou falha de procedimento, e outros processos contemplando diferentes pedidos que somam R\$ 13.835 (R\$ 12.361 em 31 de dezembro de 2019).

Os processos trabalhistas classificados como perda possível totalizam R\$ 204.701 (R\$ 187.626 em 31 de dezembro de 2019) dos quais (i) R\$ 192.549 (R\$ 177.270 em 31 de dezembro de 2019) referem-se a reclamações trabalhistas de ex-empregados, reclamação constitucional, ação rescisória, ações coletivas, anulatórias e execução fiscal, (ii) R\$ 11.561 (R\$ 9.774 em 31 de dezembro de 2019) referem-se a processos de responsabilidade subsidiária ajuizados por empregados de empresas que prestam serviços especializados à Companhia em regime de terceirização e (iii) processos administrativos em andamento, que totalizam R\$ 591 (R\$ 582 em 31 de dezembro de 2019).

Ainda no âmbito trabalhista, a Companhia foi citada em Ação Civil Pública (ACP) em tramitação perante a Justiça do Trabalho do Rio de Janeiro. Não ocorreu alteração no andamento do processo já divulgado na Nota 22 – item "e" de 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

23. Partes relacionadas

Impactos na demonstração do resultado e balanço patrimonial (Consolidado)

	30/09/2020		30/09/2019	
	Receita	Despesa	Receita	Despesa
Resultado				
Empresas associadas à Bradseg (c)	8.318	(127.948)	-	(127.456)
Transinc Fundo Inv. Imobiliário (b)	-	(7.750)	-	(8.114)
Harmonikos 32 Participações e Empreendimentos Ltda. (b)	-	(3.034)	-	(2.893)
Amicabilis Participações e Empreendimentos Ltda. (b)	-	(2.936)	-	(2.529)
OdontoPrev S/A (a)	321	(2.280)	311	(2.164)
CM Médicos Associados Ltda (d)	-	(1.467)	-	-
Bradesco (e)	10.966	(1.223)	-	-
Subtotal	19.605	(146.638)	311	(143.156)
Saldo líquido		(127.033)		(142.845)

	30/09/2020		30/09/2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Saldo Patrimonial				
Bradesco (e)	695.618	(407.423)	169.781	-
Transinc Fundo Inv. Imobiliário (b)	38.873	(40.006)	54.672	(56.769)
Amicabilis Participações e Empreendimentos Ltda. (b)	16.659	(17.193)	22.237	(22.670)
Harmonikos 32 Participações e Empreendimentos Ltda. (b)	15.351	(15.893)	20.492	(20.891)
Empresas associadas à Bradseg (c)	2.838	-	-	(19.766)
OdontoPrev S/A (a)	31	-	74	-
Subtotal	769.370	(480.515)	267.256	(120.096)
Total líquido	288.855		147.160	

(a) A SantéCorp presta serviços de gestão de saúde para a OdontoPrev S/A (receita) e a Odontoprev presta serviços de benefícios ao Fleury S.A (despesas). A Bradseg detém participação indireta na Odontoprev S.A, fornecedora de assistência odontológica e controladora da Clidec Participações, empresa sócia de Fleury Centro de Procedimentos Médicos Avançados, controlada pela Companhia, na Papaiz Associados.

(b) Os referidos fundos imobiliários têm quotistas que são acionistas diretos e indiretos da Companhia (Grupo Fleury). Os saldos registrados no Ativo referem-se à Direito de uso e no Passivo referem-se aos Arrendamentos Financeiros. Os valores registrados no resultado referem-se à adoção da nova norma contábil CPC 06 (R2) – IFRS 16, no qual as despesas de aluguel foram convertidas em depreciação e juros.

(c) A Bradseg, acionista com participação relevante na Companhia, detém participação e/ou controle em empresas e operadoras de planos de saúde com alguma relação comercial com a Companhia. Os valores relacionados referem se a contratos de fornecimento de serviços, cujos principais são plano de saúde, alimentação/refeição, transporte e previdência privada. Um conjunto de empresas associadas à Bradseg figuram entre os maiores clientes da Companhia.

(d) A CM Médicos presta serviços médicos para o Fleury.

(e) O Grupo Fleury detém aplicações financeiras, saldos em contas bancárias e financiamentos no Banco Bradesco. Em 30 de setembro de 2020, as operações de aplicações consistem em um fundo exclusivo que se enquadra na categoria de renda fixa e em operações compromissadas e de financiamentos decorrente de emissões de notas promissórias.

b) Remuneração dos administradores

A remuneração dos Administradores, para o período findo em 30 de setembro de 2020, inclui salários, pró-labore, benefícios, encargos, stock options e bônus no valor de R\$ 18.358 (R\$20.052 em 30 de setembro de 2019) e estão contabilizadas na rubrica "Despesas gerais e administrativas" na demonstração de resultado.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A remuneração dos diretores e membros da Administração não excedeu o limite máximo aprovado na Assembleia realizada em 31 de julho de 2020.

O Grupo Fleury remunera seus colaboradores mediante participação no lucro líquido, de acordo com o desempenho verificado no exercício frente as metas estabelecidas. Esta remuneração é reconhecida como passivo e uma despesa de participação nos resultados, com base em metodologia que considera a estimativa de cumprimento de tais metas.

A provisão para participação nos resultados que inclui os empregados e administradores, totalizou R\$ -29 no período findo em 30 de setembro de 2020 (R\$ 2.245 em 30 de setembro de 2019).

Conforme determina o CPC 33 – Benefícios a empregados, a Companhia confere aos seus administradores benefícios pós-emprego, o qual é composto por previdência privada e seguro de vida.

24. Patrimônio líquido

a) Capital Social

O capital social em 30 de setembro de 2020, totalmente integralizado, é de R\$ 1.454.986, representado por 317.366.103 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. O montante líquido das despesas com emissões de ações é de R\$ 1.432.202.

Em 29 de janeiro de 2020, o Conselho de Administração aprovou aumento de capital para atender aos exercícios de opções no âmbito do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, no montante de R\$ 884, mediante a emissão de 43.750 ações e em 3 de agosto de 2020, o montante de R\$ 5.050, mediante a emissão de 577.893 ações.

b) Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

Aos acionistas é assegurada a distribuição de 25% do lucro líquido apurado no encerramento de cada exercício social, ajustado nos termos da legislação societária na forma de dividendos mínimos obrigatórios.

Em 19 de fevereiro de 2020 o Conselho de Administração aprovou e Assembleia Geral Ordinária referendou em 31 de julho de 2020, a distribuição de dividendos aos acionistas, no valor de R\$ 197.766, correspondente ao valor bruto por ação de R\$ 0,6243, referente ao lucro do exercício, conforme balanço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2019. Em 26 de março de 2020 o Conselho de Administração aprovou e a Assembleia Geral Ordinária referendou em 31 de julho de 2020, a prorrogação do prazo para pagamento da distribuição de dividendos aos acionistas, para o dia 15 de dezembro de 2020, sem incidência de correção monetária ou remuneração, tendo em vista a incerteza e volatilidade do cenário atual, em razão da pandemia mundial do COVID-19.

Os dividendos deliberados serão imputados ao dividendo obrigatório relativo ao exercício de 2019. Os dividendos serão creditados com base na composição acionária da Companhia em 26 de fevereiro de 2020 e as ações da Companhia serão negociadas na condição "ex" dividendos a partir de 27 de fevereiro de 2020 (inclusive).

25. Benefícios a empregados

a) Previdência Privada

A Companhia é patrocinadora da entidade de previdência complementar denominada e administrada atualmente por Bradesco Vida e Previdência S.A., a qual objetiva, principalmente, complementar os benefícios previdenciários oficiais, sendo esse plano opcional a todos os empregados. O referido plano é de contribuição definida e durante o período findo em 30 de Setembro de 2020 a Companhia efetuou contribuições no montante de R\$ 1.537 (R\$ 1.242 em 30 de Setembro de 2019), registradas em "Custos dos serviços prestados" e "Despesas gerais e administrativas".

b) Remuneração com base em ações

O Grupo Fleury oferece aos executivos planos de remuneração com base em ações, segundo o qual a Companhia recebe os serviços dos empregados como contraprestação das opções de compra de ações outorgadas. O valor justo das opções concedidas determinado na data da outorga é registrado pelo método linear como despesa no resultado do exercício durante o prazo no qual o direito é adquirido, com base em estimativas do Grupo Fleury sobre quais opções concedidas serão eventualmente adquiridas, com correspondente aumento do patrimônio. A cada período de divulgação, o Grupo Fleury revisa suas estimativas da quantidade de opções cujos direitos devem ser adquiridos com base nas condições contratuais. O impacto da revisão em relação

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

às estimativas originais, se houver, é reconhecido no resultado do exercício, de tal forma que a despesa acumulada reflita as estimativas revisadas com o correspondente ajuste no patrimônio líquido na conta "Reserva de Capital - opções outorgadas reconhecidas" que registrou o benefício aos empregados.

O Conselho de Administração da Companhia é responsável por determinar, em cada outorga, os participantes do plano, bem como o número de ações a serem adquiridas no exercício de cada opção, o prazo de vigência, o preço de exercício, as condições de pagamento e demais condições.

Nos planos vigentes, nenhum valor é pago ou será pago pelo beneficiário no ato do recebimento da opção. As opções não dão direito a dividendos ou ao voto, até seu efetivo exercício.

Com o desdobramento de ações deliberado em AGE em 26 de junho de 2017, cada 1 (uma) ação emitida pela Companhia passou a ser representada por 2 (duas) ações da mesma espécie.

(i) Outorgas de 2016 a 2018

Em AGE realizada em 25 de julho de 2016 foi aprovado plano de opção de compra de ações de emissão da Companhia, destinado aos seus executivos, administradores e empregados (beneficiários).

As opções outorgadas no âmbito deste Plano de Opção não poderão ultrapassar, durante o prazo de vigência do Plano de Opção, o limite máximo acumulado de 2,5% (dois e meio por cento) do total de ações do capital social subscrito e integralizado da Companhia na presente data. Nesta ocasião foram outorgadas 1.822.767 opções.

No âmbito deste mesmo plano, foram aprovadas as seguintes opções de compra de ações.

Data de aprovação	Aprovação	Quantidade
27 de julho de 2016	Conselho de Administração	3.645.534 Opções
03 de maio de 2017	Assembleia Geral Extraordinária	550.000 Opções
25 de outubro de 2017	Conselho de Administração	150.000 Opções
15 de dezembro de 2017	Assembleia Geral Extraordinária	235.000 Opções
01 de março de 2018	Conselho de Administração	140.000 Opções
10 de maio de 2018	Conselho de Administração	375.000 Opções
20 de junho de 2018	Conselho de Administração	47.000 Opções

Cada opção de compra dos beneficiários pode ser convertida em uma ação ordinária do Fleury S.A. no momento do exercício de cada porção da opção, sendo que esta poderá ser exercida a qualquer momento a partir da data de aquisição de direito até dois anos da data do exercício, quando expiram. Após o exercício de cada porção da opção e subscrição da respectiva ação, os valores de preço de exercícios não sofrem atualização, os beneficiários só poderão aliená-las ou transferi-las depois de decorridos seis meses da data da respectiva subscrição.

O exercício total da opção pelos beneficiários poderá ser realizado em, no mínimo, seis anos a contar da data da assinatura do respectivo contrato de adesão sendo cada porção de opção exercível da seguinte forma: (i) 12,5% exercíveis no 24º mês contados da assinatura do respectivo contrato de adesão; (ii) 25% no 36º mês; (iii) 25% no 48º mês (iv) 25% no 60º mês e (v) 12,5% exercíveis a partir do final do 72º mês contado da assinatura do respectivo contrato de adesão.

O preço de exercício das opções será baseado na média dos preços da ação no fechamento dos últimos 90 (noventa) pregões que antecederem a data da reunião do Conselho de Administração que deliberar sobre a respectiva outorga.

As variações na quantidade de opções de compra de ações e seus correspondentes preços médios ponderados do exercício estão apresentados a seguir:

Data da outorga		2016		2017		2018	
		27/07	03/05	15/12	01/03	10/05	20/06
Saldo em 31/12/2019	Opções	1.467.234	350.000	235.000	140.000	375.000	47.000
	Preço médio exercido	8,74	20,22	28,86	28,18	27,66	26,24
Expiradas	Opções	(22.517)	-	-	-	-	-
Exercidas	Opções	(577.893)	(43.750)	-	-	-	-
Canceladas	Opções	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30/09/2020	Opções	866.824	306.250	235.000	140.000	375.000	47.000

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Das 1.970.074 opções existentes em 30 de Setembro de 2020 (2.614.234 opções em 31 de dezembro de 2019), 187.125 opções são exercíveis, incluindo em 31 de dezembro de 2019.

Em 30 de Setembro de 2020, a Companhia reconheceu uma despesa "pro-rata" no valor de R\$ 2.915 em Despesas Gerais Administrativas (R\$ 4.379 no período findo em 30 de Setembro de 2019).

Em 30 de Setembro de 2020, o valor de mercado de cada ação era R\$ 26,48 (R\$ 26,42 em 30 de Setembro de 2019).

Foram precificadas com base no modelo "Black & Scholes" e os dados significativos incluídos no modelo para precificação do valor justo das opções de ações concedidas neste período foram:

	Vesting em 48 meses – Outorga em						
	20/06/2018	10/05/2018	01/03/2018	15/12/2017	25/10/2017	03/05/2017	27/07/2016
Volatilidade	30,16%	29,49%	29,38%	28,97%	42,79%	29,12%	28,36%
Rendimento de dividendos	2,94%	3,22%	3,76%	3,17%	2,93%	3,09%	1,75%
Vida esperada para o exerc.	2 anos	2 anos	2 anos	2 anos	2 anos	2 anos	2 anos
Taxa juros anual livre de risco	7,59%	7,59%	7,71%	8,20%	8,04%	9,54%	12,70%

26. Receita de prestação de serviços

a) Política

A receita é reconhecida quando o controle e todos os direitos e benefícios decorrentes da prestação dos serviços fluem para o cliente, representado pelo momento da emissão do laudo cujo prazo atual é similar ao da realização do exame.

A alocação da remuneração pelos serviços prestados, basicamente refere-se a análises clínicas com única obrigação de desempenho definida (realização e análise do exame), sendo o preço da transação definida entre a Companhia e seus respectivos clientes. Não há contraprestação variável, obrigações de devolução ou restituição, tampouco componente de financiamento significativo ou obrigações de desempenho restantes.

Os contratos celebrados entre a Companhia e seus respectivos clientes contém substância comercial, uma vez que são aprovados pelas partes e possuem os direitos de cada parte, bem como as condições de pagamento identificadas.

A obrigação de desempenho nestes contratos refere-se à realização da análise clínica, iniciada com a coleta do material para posterior emissão do laudo diagnóstico, que fica disponível ao usuário clínico por meio do site ou para retirada em uma das unidades de atendimento. As linhas de serviços de medicina diagnóstica e medicina integrada não possuem distinção quanto à obrigações de desempenho a serem atingidas.

As receitas provenientes desta prestação de serviços já são registradas deduzidas de quaisquer estimativas de abatimentos, descontos e glosas.

b) Principais linhas de serviços

Medicina Diagnóstica: Realização de exames laboratoriais e de imagem para clientes que são atendidos nas unidades de atendimento própria do Grupo Fleury.

Medicina Integrada: Destinada aos hospitais que integram serviços diagnósticos com corpo clínico especializado e realização de exames voltados à análises clínicas, fornecendo informações diagnósticas de alto valor agregado aos médicos dessas instituições. Também contempla os serviços de *checkup*, LARE – Laboratório de Referência e gestão de saúde.

Dental: Exames odontológicos por imagem realizados pela controlada em conjunto Papaiz.

d) Remuneração esperada

Os serviços prestados aos clientes são remunerados conforme segue (valores estipulados contratualmente):

- i) volume de prestação de serviços de análises clínicas (análises e diagnósticos realizados); e
- ii) pacotes definidos de análises clínicas, onde a remuneração é baseada em pacotes de procedimentos pré-definidos (*checkups*) ao usuário clínico.

e) Estimativa de glosas (Consolidado)

Realizada com base em análises históricas e tendências comerciais, sendo adotado pela Companhia em 30 de setembro de 2020 a estimativa de 1,13% sobre a receita bruta de medicina diagnóstica em que a contraparte são os convênios (1,34% em 30 de setembro de 2019), faturada ou não. Essa estimativa é revisada pela Companhia a cada data de demonstração financeira.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

f) Composição dos saldos

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita Bruta	879.753	773.091	2.049.710	2.271.104
Impostos	(54.155)	(47.446)	(125.260)	(139.024)
Glosas	(9.002)	(11.304)	(23.759)	(31.181)
Abatimentos	(253)	(164)	(523)	(596)
Receita Líquida	816.343	714.177	1.900.168	2.100.303

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita Bruta	943.846	817.981	2.206.649	2.363.512
Impostos	(59.324)	(50.625)	(137.391)	(145.801)
Glosas	(9.592)	(11.329)	(25.001)	(31.583)
Abatimentos	(347)	(319)	(796)	(1.135)
Receita Líquida	874.583	755.708	2.043.461	2.184.993

O desmembramento da receita líquida entre as principais linhas de serviços da Companhia (Medicina Diagnóstica, Medicina Integrada e segmento Dental), estão apresentadas na Nota Explicativa nº 32 - Informações por segmento de negócios.

27. Custo dos serviços prestados

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Pessoal e serviços médicos	(227.292)	(241.720)	(643.429)	(709.667)
Aluguéis, serviços com ocupação e utilidades	(101.012)	(99.602)	(297.582)	(296.315)
Material direto e intermediação de exames	(119.667)	(79.694)	(280.977)	(223.783)
Depreciação e amortização	(66.714)	(68.090)	(197.065)	(200.863)
Gastos Gerais	(1.111)	(1.874)	(2.938)	(4.836)
Total	(515.796)	(490.980)	(1.421.991)	(1.435.464)

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Pessoal e serviços médicos	(253.005)	(258.542)	(708.206)	(751.418)
Aluguéis, serviços com ocupação e utilidades (a)	(110.719)	(107.238)	(323.043)	(312.733)
Material direto e intermediação de exames	(124.154)	(84.969)	(292.616)	(231.007)
Depreciação e amortização (a)	(72.352)	(71.602)	(213.144)	(209.840)
Gastos Gerais	(1.172)	(1.977)	(3.104)	(4.998)
Total	(561.402)	(524.328)	(1.540.113)	(1.509.996)

28. Despesas gerais e administrativas

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Pessoal e benefícios	(32.376)	(42.005)	(102.427)	(129.180)
Depreciação e amortização	(15.243)	(15.073)	(45.748)	(44.910)
Assuntos institucionais e legais	(6.457)	(2.358)	(18.893)	(14.106)
Outras despesas gerais e adm.	(7.495)	(4.793)	(14.862)	(11.919)
Marketing	(3.757)	(6.655)	(10.005)	(15.841)
Serviços de terceiros	(2.270)	(1.809)	(7.518)	(5.657)
Bens imóveis e utilidades	(1.567)	(1.318)	(5.544)	(4.075)
TI e telecomunicações	(1.278)	(1.430)	(3.765)	(3.851)
Total	(70.443)	(75.441)	(208.762)	(229.539)

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Pessoal e benefícios	(35.659)	(44.110)	(111.884)	(132.329)
Depreciação e amortização	(15.428)	(15.160)	(46.588)	(44.996)
Assuntos institucionais e legais	(6.436)	(2.857)	(18.963)	(14.699)
Outras despesas gerais e adm.	(7.658)	(4.884)	(15.384)	(12.062)
Marketing	(4.152)	(6.953)	(11.056)	(16.427)
Serviços de terceiros	(2.374)	(1.969)	(7.958)	(5.865)
Bens imóveis e utilidades	(1.648)	(1.261)	(6.436)	(4.031)
TI e telecomunicações	(1.530)	(1.899)	(5.038)	(4.352)
Total	(74.885)	(79.093)	(223.307)	(234.761)

29. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Outras receitas (despesas)	(640)	590	1.892	(7.309)
Provisão / perdas com insolventes	(1.032)	(236)	(2.278)	(1.361)
Resultado na baixa/venda de ativos	(96)	(248)	(1.128)	(738)
Total	(1.768)	106	(1.514)	(9.408)

	Consolidado			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Outras receitas (despesas)	(626)	1.968	2.295	(4.225)
Provisão / perdas com insolventes	(1.030)	(248)	(2.249)	(1.393)
Resultado na baixa/venda de ativos	(1.008)	(319)	(1.459)	(814)
Total	(2.664)	1.401	(1.413)	(6.432)

30. Resultado financeiro

a) Política

As receitas e despesas de juros são reconhecidas pelo método de juros com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal em aberto.

Para fins das demonstrações dos fluxos de caixa, a Companhia adotou como prática contábil apresentar os juros apropriados sobre aplicações financeiras e dividendos recebidos nas atividades de investimentos e os juros pagos sobre empréstimos e debêntures nas atividades de financiamento por entender que é a situação que melhor representa seus fluxos financeiros, estando tal apresentação amparada nos parágrafos 33 à 34A do CPC 3 – Demonstrações do Fluxo de Caixa.

b) Composição do resultado financeiro

	Controladora			
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Rendimento de aplicações financeiras – TVM	5.324	4.651	17.317	21.921
Atualização monetária impostos e dep. Judiciais	3.785	2.311	6.294	4.097
Instrumentos financeiros derivativos	256	254	3.138	257
Variação cambial e outros	209	155	1.009	435
Rendimento de aplicações financeiras	-	69	-	70
PIS/COFINS sobre receitas financeiras	(284)	(331)	(978)	(1.222)
Receitas financeiras:	9.290	7.109	26.780	25.558
Juros de arrendamento mercantil	(17.880)	(12.831)	(52.485)	(38.708)
Juros sobre debêntures	(9.087)	(16.483)	(37.999)	(50.434)
Juros sobre financiamentos e outros juros	(8.109)	(1.093)	(17.321)	(3.208)
Atualização monetária de contingências	(3.734)	(1.735)	(6.333)	(6.334)
Comissões financeiras	(1.645)	(607)	(4.288)	(1.679)
Variação Cambial e outras	(919)	(770)	(2.578)	(2.452)
Atualização monetária de impostos e contas a pagar	(315)	(402)	(1.188)	(1.160)
Instrumentos financeiros derivativos	(8)	131	137	37
Despesas financeiras:	(41.697)	(33.790)	(122.055)	(103.938)

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	<u>(32.407)</u>	<u>(26.681)</u>	<u>(95.275)</u>	<u>(78.380)</u>
Resultado financeiro líquido				
Consolidado				
	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019
Rendimento de aplicações financeiras – TVM	5.629	5.774	18.240	24.479
Atualização monetária impostos e dep. Judiciais	4.010	2.394	6.576	4.196
Instrumentos financeiros derivativos	256	254	3.138	257
Variação cambial e outros	209	173	1.457	456
Rendimento de aplicações financeiras	15	139	99	168
PIS/COFINS sobre receitas financeiras	(308)	(384)	(1.043)	(1.331)
Receitas financeiras:	9.811	8.350	28.467	28.225
Juros de arrendamento mercantil	(18.821)	(13.519)	(55.531)	(39.936)
Juros sobre debêntures	(9.087)	(16.483)	(37.999)	(50.434)
Juros sobre financiamentos e outros juros	(8.146)	(1.144)	(18.017)	(3.326)
Atualização monetária de contingências	(3.750)	(1.748)	(6.369)	(6.695)
Comissões financeiras	(1.646)	(607)	(4.288)	(1.678)
Variação Cambial e outras	(930)	(911)	(2.814)	(2.894)
Atualização monetária de impostos e contas a pagar	(736)	(1.504)	(2.340)	(3.469)
Instrumentos financeiros derivativos	(8)	131	137	37
Despesas financeiras:	(43.124)	(35.785)	(127.221)	(108.395)
Resultado financeiro líquido	(33.313)	(27.435)	(98.754)	(80.170)

31. Lucro por ação

Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período.

Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas/circulação	117.478	256.241
Lucro básico por ação – R\$	<u>317.366.103</u>	<u>316.744.460</u>
	0,37	0,81

Lucro diluído por ação

O Lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. A Companhia teve ações ordinárias potenciais diluidoras em circulação durante o período conforme relativo ao Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia, como segue:

Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas/circulação	117.478	256.241
(+) Ajuste por opções de compra de ações	317.366.103	316.744.460
(=) Média ponderada da quantidade de ações ordinárias para o lucro por ação diluído	2.407.918	3.331.068
Lucro básico por ação – R\$	<u>319.774.021</u>	<u>320.075.528</u>
	0,37	0,80

32. Informações por segmento de negócios

A Administração do Grupo Fleury efetua análises baseada em três segmentos de negócios reportáveis: Medicina Diagnóstica, Medicina Integrada e segmento Dental. Os segmentos apresentados nas demonstrações financeiras são unidades de negócio estratégicas que oferecem produtos e serviços distintos.

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Período findo em		30/09/2020	
	Medicina Diagnóstica	Medicina Integrada	Dental	Consolidado
Receita Líquida	1.670.281	373.180	-	2.043.461
EBITDA	488.125	51.265	-	539.390
Equivalência patrimonial	-	-	(696)	(696)
Depreciação e amortização	-	-	-	(259.734)
Resultado financeiro	-	-	-	(98.754)
LAIR	-	-	-	180.207

	Período findo em		30/09/2019	
	Medicina Diagnóstica	Medicina Integrada	Dental	Consolidado
Receita Líquida	1.835.439	349.554	-	2.184.993
EBITDA	622.604	63.306	-	685.910
Equivalência patrimonial	-	-	45	45
Depreciação e amortização	-	-	-	(254.836)
Resultado financeiro	-	-	-	(80.170)
LAIR	-	-	-	350.949

De acordo com a norma contábil CPC 19 (R2) - Negócios em conjunto, a controlada indireta "Papaiz" é avaliada pelo método de equivalência patrimonial por possuir controle compartilhado. Segue abaixo abertura do segmento Dental:

	30/09/2020	30/09/2019
Receita Líquida	7.060	9.622
EBITDA	240	1.266
Depreciação e Amortização	(525)	(509)
Resultado Financeiro	(189)	(441)
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	(474)	316
Imposto de renda e contribuição social	(222)	(306)
Lucro (prejuízo) líquido	(696)	10

33. Cobertura de seguros

A Companhia contrata cobertura de seguros de forma global para eventuais riscos sobre seus ativos, lucros cessantes e/ou responsabilidades em valores suficientes para cobrir possíveis sinistros, considerando a natureza de suas atividades e de acordo com a avaliação da Administração e de seus consultores especializados. O prêmio líquido das apólices de seguros Consolidado vigentes em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 1.222.

Os contratos possuem vigência até 26 de fevereiro de 2021.

A seguir, o limite máximo da importância segurada das principais coberturas de seguro em 30 de setembro de 2020:

	Consolidado
Riscos operacionais	R\$ 684.665
Responsabilidade civil	R\$ 116.000
Transporte internacional – importação	US\$ (mil) 750

Carlos Alberto Iwata Marinelli
Presidente

Fernando Augusto Rodrigues Leão Filho
Diretor Executivo de Finanças e Relação com Investidores

Gisele Schneider

Notas Explicativas



Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2020.

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Responsável técnica
TCRC 1SP304488

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL
 CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS
 ITR - Informações Trimestrais
 EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária
 Data-Base - 30/09/2020

02188-1 FLEURY S/A

60.840.055/0001-31

20.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES**Distribuição do Capital Social até o nível de Pessoa Física dos Detentores de 5% das ações de cada espécie ou classe – Posição em 30/09/2020**

Acionista	Ações ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradseg Participações Ltda	71.312.214	22,470000	71.312.214	22,470000
Outros	246.053.889	77,530000	246.053.889	77,530000
Total	317.366.103	100,000000	317.366.103	100,000000

Distribuição do Capital Social da Bradseg Participações S.A.

É uma S.A., controlada diretamente pelo Banco Bradesco S.A. (instituição financeira de capital aberto, cujas ações são listadas e negociadas na BM&FBovespa)

Quotistas	Quotas		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Banco Bradesco S.A.	7.456.226.262	97,081986	7.456.226.262	97,081986
Tapajós Holdings Ltda	224.113.399	2,918014	224.113.399	2,918014
Total	7.680.339.661	100,000000	7.680.339.661	100,000000

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL
 CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS
 ITR - Informações Trimestrais
 EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Legislação Societária
 Data-Base - 30/09/2020

02188-1 FLEURY S/A

60.840.055/0001-31

20.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES**Posição Consolidada dos Controladores, Diretores, Membros Conselho de Administração e Membros do Conselho Fiscal**

Acionista	Ações ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Acionista Controlador	0	0,000000	0	0,000000
Administradores	13.841.700	4,361430	13.841.700	4,361430
<i>Conselho de Administração</i>	<i>12.932.056</i>	<i>4,074807</i>	<i>12.932.056</i>	<i>4,074807</i>
<i>Conselho Fiscal</i>	<i>0</i>	<i>0,000000</i>	<i>0</i>	<i>0,000000</i>
<i>Diretores</i>	<i>909.644</i>	<i>0,286623</i>	<i>909.644</i>	<i>0,286623</i>
Outros	303.524.403	95,638570	303.524.403	95,638570
Total	317.366.103	100,000000	317.366.103	100,000000
Ações em Circulação	303.524.403	95,638570	303.524.403	95,638570

Cláusula compromissória

No âmbito do Novo Mercado, a companhia está vinculada à arbitragem, na Câmara de Arbitragem do Mercado da BM&F Bovespa, conforme cláusula compromissória constante em seu estatuto social.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações
trimestrais - ITR

Aos Administradores e Acionistas do
Fleury S.A.
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Fleury S.A (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de outubro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Marcos A. Boscolo
Contador CRC 1SP198789/O-0

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

FLEURY S.A.
CNPJ/MF nº 60.840.055/0001-31
NIRE 35.300.197.534

Ata da Reunião do Comitê de Auditoria, Governança, Riscos e Compliance realizada em 23 de outubro de 2020

Data, hora e local: Realizada às 09:00 horas do dia 23 de outubro de 2020, na sede social da Companhia, localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. General Valdomiro de Lima, nº 508, Jabaquara.

Presença: A integralidade dos membros do Comitê, Srs. Luiz Carlos Vaini (coordenador), Marcio Pinheiro Mendes, e Haydewaldo Roberto Chamberlain e dos convidados: Carlos Marinelli – Presidente Executivo, Fernando Augusto Rodrigues Leão Filho – Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores, Gisele Schneider – Gerente de Controladoria, Jeferson Guilherme dos Santos – Gerente de Auditoria Interna, Marcos Boscolo e Carolina Sanchez – representantes da KPMG Auditores Independentes.

Deliberações: Reunido para avaliar as demonstrações financeiras da Companhia relativa ao Terceiro Trimestre de 2020, o relatório da administração e o relatório dos auditores independentes, o Comitê solicitou aos representantes da KPMG que prestassem esclarecimentos sobre a auditoria realizada, tendo estes informado que não ocorreram mudanças significativas no planejamento de auditoria; não houve discordância entre a auditoria e a administração; não ocorreram fatos ou impedimentos aos trabalhos da auditoria, que as estimativas realizadas pela Administração estão adequadas; não terem qualquer apontamento relacionado a indícios de fraudes e atos ilícitos envolvendo membros da Administração, que os representantes da KPMG reafirmaram que cumprem todos os requisitos de independência estabelecidos nas normas e regulamentos. O Comitê foi informado ainda que na opinião dos auditores as demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, do Fleury S.A., o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o Terceiro Trimestre, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Finda a apresentação, a conclusão da auditoria externa foi pela aprovação das Demonstrações Financeiras sem ressalvas.

Desta forma, o Comitê recomenda ao Conselho de Administração a aprovação das demonstrações financeiras – Controladora e Consolidado – relativas ao período findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas pela Companhia e auditadas pela empresa KPMG Auditores Independentes

Encerramento. Nada mais havendo a ser tratado e inexistindo qualquer outra manifestação, foi encerrada a presente reunião, da qual lavrou-se a presente ata que, lida e aprovada, foi assinada por todos.

Membros do Comitê:

Luiz Carlos Vaini

Márcio Pinheiro Mendes

Haydewaldo Roberto Chamberlain

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

FLEURY S.A.
CNPJ/MF nº 60.840.055/0001-31
NIRE 35.300.197.534

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Os Diretores de Fleury S.A. ("Companhia"), em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, declaram que revisaram, discutiram e concordaram com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2020, autorizando a conclusão nesta data.

São Paulo, 28 de outubro de 2020

Carlos Alberto Iwata Marinelli - Presidente

Fernando Augusto Rodrigues Leão Filho - Diretor Executivo de Finanças, Relações com Investidores

Jeane Mike Tsutsui - Diretora Executiva de Negócios

José Roberto Araújo - Diretor Executivo Comercial e Negócios B2B

Claudio Almeida Prado - Diretor Executivo de Suporte a Operações

Edgar Gil Rizzatti - Diretor Executivo Médico, Técnico e de Processos

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

FLEURY S.A.
CNPJ/MF nº 60.840.055/0001-31
NIRE 35.300.197.534

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Os Diretores de Fleury S.A. (“Companhia”), em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, declaram que revisaram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2020, autorizando a conclusão nesta data.

São Paulo, 28 de outubro de 2020

Carlos Alberto Iwata Marinelli - Presidente

Fernando Augusto Rodrigues Leão Filho - Diretor Executivo de Finanças, Relações com Investidores

Jeane Mike Tsutsui - Diretora Executiva de Negócios

José Roberto Araújo - Diretor Executivo Comercial e Negócios B2B

Claudio Almeida Prado- Diretor Executivo de Suporte a Operações

Edgar Gil Rizzatti - Diretor Executivo Médico, Técnico e de Processos