

RESULTADOS 2022

Receita recorde de R\$ 4,8 bi, com crescimento de 15,1% (ex-Covid de 20,2%), e EBITDA recorde de R\$ 1,2 bi com 26,7% de margem

Aumento de capital privado de R\$ 847,3 MM, fortalecendo a estrutura de capital da empresa. Novo núcleo técnico operacional em São Paulo triplica a capacidade de processamento e aumenta diferenciação em análises clínicas.



Relações com Investidores

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

16 de março de 2023

Destaques 2022

- **Receita Bruta de R\$ 4,8 bilhões (crescimento de 15,1%):**
 - Crescimento ex-Covid de 20,2%; orgânico de 8,0%
 - Marca Fleury com crescimento de 11,4%
 - Atendimento Móvel com crescimento de 33,1% (8,5% do total)
 - Novos elos e plataforma de saúde atingem R\$ 412,7 milhões (8,6% do total) com crescimento de 84,8%
 - Genômica com crescimento de 32,3% atingindo R\$119 milhões
- **EBITDA de R\$ 1,2 bilhão** (crescimento de 9,1%; margem de 26,7%)
- **Lucro Líquido de R\$ 307,9 milhões** (margem de 6,9%)
- **Aumento de capital privado de R\$ 847,3 milhões** concluído em 08/12/2022
- **Expansão orgânica: 18 unidades**
 - Diagnósticos: 10
 - Novos Elos: 8
 - Ortopedia: 4
 - Oftalmologia: 3
 - Infusões de medicamentos: 1
- **Novo Núcleo Técnico Operacional (NTO)** em São Paulo triplica a capacidade de processamento e aumenta diferenciação de exames especializados de análises clínicas
- **Expansão inorgânica:**
 - **Marcelo Magalhães** (Análises Clínicas; Pernambuco; Mai/22)
 - **Saha** (Infusões; cidade de São Paulo; Ago/22)
 - **Métodos** (Análises Clínicas; sul de Minas Gerais; Out/22)
 - **Retina Clinic** (Oftalmologia; cidade de São Paulo; Set/22)
- **Incorporação de ações de Hermes Pardini** (Diagnósticos; 3º maior player do país; aguardando CADE)

(R\$ milhões)	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Receita Bruta	1.199,0	1.095,6	9,4%	4.803,0	4.172,4	15,1%
Glosas (% Receita Bruta)	-0,9%	-1,0%	07 bps	-0,9%	-1,0%	05 bps
Receita Líquida	1.114,7	1.017,9	9,5%	4.463,0	3.872,7	15,2%
Lucro Bruto	249,9	274,8	-9,1%	1.210,1	1.126,9	7,4%
Margem Bruta	22,4%	27,0%	-458 bps	27,1%	29,1%	-198 bps
EBITDA	232,7	262,2	-11,2%	1.189,7	1.056,0	12,7%
Margem EBITDA	20,9%	25,8%	-488 bps	26,7%	27,3%	-61 bps
EBITDA Recorrente	232,7	255,4	-8,9%	1.189,7	1.090,8	9,1%
Margem EBITDA Recorrente	20,9%	25,1%	-422 bps	26,7%	28,2%	-151 bps
Lucro Líquido	31,0	70,8	-56,3%	307,9	349,9	-12,0%
Margem Líquida	2,8%	7,0%	-418 bps	6,9%	9,0%	-214 bps

Teleconferência de Resultados

- Data: 17 de março de 2023 – 11:00 (10:00 EDT)
- Webcast: ri.fleury.com.br
- Telefones: +55(11) 3181-8565 – Código: Grupo Fleury
 EUA: +1 (412) 717-9627
 UK: +44 (20) 3795-9972

Sumário

1. Comentário da Administração.....	4
2. Sobre o Grupo Fleury.....	7
3. Eventos de Destaque.....	8
3.1. Aumento de Capital Privado.....	8
3.2. Emissão de Debêntures.....	8
3.3. Inauguração do Novo NTO de São Paulo.....	8
3.4. Expansão Orgânica.....	10
3.5. Incorporação de ações de Hermes Pardini.....	12
4. Demonstração do Resultado.....	13
5. Receita Bruta.....	14
5.1. Impactos Covid.....	14
5.2. Medicina Diagnóstica.....	15
5.2.1. Unidades de Atendimento.....	15
5.2.2. Volumes e Receita por Exame.....	16
5.2.3. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência.....	17
5.3. Genômica.....	17
5.4. Novos Elos e Plataforma de Saúde.....	18
5.4.1. Novos Elos.....	18
5.4.2. Plataforma de Saúde.....	18
6. Lucro Bruto.....	19
7. Despesas Operacionais.....	20
8. EBITDA.....	20
9. Resultado Financeiro e Endividamento.....	21
9.1. Resultado Financeiro.....	21
9.2. Endividamento.....	21
10. Lucro Líquido.....	22
11. Investimentos.....	23
12. Fluxo de Caixa.....	23
13. Anexos.....	24
13.1. Indicadores de Desempenho.....	24
13.2. Balanço Patrimonial.....	25
13.3. Demonstrações de Resultado.....	26
13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa.....	27

1. Comentário da Administração

Disciplina na execução da estratégia de crescimento

O ano de 2022 foi marcado por resultados que comprovam a eficiência da estratégia de crescimento que traçamos há quase dois anos: três trimestres de recordes consecutivos de receita e aumento de 15,1% na receita bruta anual na comparação com 2021 (se desconsiderarmos o efeito de Covid-19, o aumento foi de 20,2%), totalizando R\$ 4,8 bilhões. Esse resultado veio da contribuição das nossas três avenidas de crescimento – Medicina Diagnóstica, Novos Elos e Plataforma de Saúde - e uma combinação balanceada de expansão orgânica e por meio de aquisições; o crescimento orgânico na comparação anual foi de 8,0%. A marca Fleury apresentou crescimento anual de 11,4%, demonstrando a força de uma marca tradicional que segue inovando, com alto grau de satisfação dos clientes e relacionamento com a comunidade médica.

Na exploração de novos canais, o Atendimento Móvel apresentou crescimento de 33,1%, por meio de novas rotas e aumento de portfólio, atingindo 8,5% da receita total do Grupo, e refletindo a mudança de comportamento do cliente após a pandemia. A formação do ecossistema se fortaleceu com os serviços de Novos Elos, incluindo as especialidades de ortopedia, oftalmologia, infusão de medicamentos e fertilidade, assim como a plataforma digital de saúde, que apresentaram crescimento no ano de 84,8%, já representando 8,6% da receita total do grupo.

O EBITDA atingiu recorde de R\$ 1,2 bilhão em 2022, crescimento de 9,1% em relação ao EBITDA recorrente do ano anterior, com margem de 26,7%. O lucro líquido atingiu R\$ 307,9 milhões, com margem líquida de 6,9%.

No 4T22 a receita bruta totalizou R\$ 1,2 bilhão - um crescimento de 9,4% na comparação com 4T21. A contribuição de exames de Covid na receita bruta foi de 1,2%, chegando ao menor patamar desde o início da pandemia - se desconsiderarmos os efeitos desses exames, o crescimento foi de 14,7%. Ressaltamos que essa desaceleração do crescimento em 4T22 foi principalmente devido ao impacto conjuntural da realização inédita de uma Copa do Mundo entre novembro e dezembro e a retomada da sazonalidade esperada das festas de final de ano que, na prática, reduziram os dias normais de atendimento a clientes.

Considerando as avenidas de crescimento traçadas, a receita bruta de Medicina Diagnóstica apresentou aumento de 10,0% no 4T22 na comparação com 4T21. Merece destaque o forte desempenho das unidades de atendimento no Rio de Janeiro, com 14,5% de crescimento da receita bruta, indicando ganho de *market share*, apesar do menor número de beneficiários atendidos por saúde suplementar na região. A receita bruta de B2B, em contrapartida, recuou 24,7% na comparação trimestral, com impacto principalmente do encerramento do ciclo contratual de 10 anos com grande cliente cujo efeito já se refletiu no decorrer de 2022. Destacamos, ainda, o desempenho expressivo de Novos Elos, que apresentou crescimento de 89,4% na receita bruta na comparação com 4T21 (e 101,5%

na comparação anual), majoritariamente por conta das aquisições de negócios que expandem a cadeia de valor.

Construção do ecossistema de saúde e fortalecimento da estrutura de capital

No ano de 2022 realizamos aquisições que fortaleceram tanto a Medicina Diagnóstica (Marcelo Magalhães em Pernambuco e Méthodos no sul de Minas Gerais) como Novos Elos (Saha e Retina Clinic² em São Paulo, nas especialidades de infusões de medicamentos e oftalmologia, respectivamente). O grande destaque foi o anúncio da incorporação de ações do Instituto Hermes Pardini S.A. por Fleury S.A., realizado em 30 de junho de 2022, e que aguarda aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). A combinação de negócios entre Grupo Fleury e Grupo Pardini resultará em uma das maiores empresas de medicina diagnóstica do Brasil, com uma receita combinada de R\$ 6,9 bilhões¹ e EBITDA de R\$ 1,7 bilhão¹. A complementariedade de negócios e geográfica resultará em presença nacional com quase 500 unidades de atendimento, serviços de referência para mais de 6,6 mil laboratórios parceiros, 20,8 mil colaboradores, 4,3 mil médicos e 39 marcas. Conforme estimativa inicial, a união dos grupos cria oportunidades de captura de sinergias entre R\$ 160 e 190 milhões de EBITDA incremental por ano, após a implementação da integração.

Vale ressaltar também as expansões orgânicas – foram abertas 10 unidades de atendimento de medicina diagnóstica, sendo seis delas da marca Campana para atendimento ao segmento de acesso em São Paulo. Em Novos Elos, também foram inauguradas oito novas unidades incluindo ortopedia, oftalmologia, e infusão de medicamentos imunobiológicos. Nas unidades existentes, a expansão de serviços resultou em aumento de 20,2% na receita por metro quadrado quando comparamos 2022 com 2019, período antes da pandemia. Reforçando nosso posicionamento de inovação, foram lançados mais de 600 novos produtos e serviços no ano, além da presença de 26 *startups* que já estão atuantes em nossas operações resultando em aumento de produtividade e diferenciação na prestação de serviços aos clientes. Reflexo das inovações, reduzimos nossos custos em mais R\$ 34 milhões no ano.

Em dezembro, concluímos a operação de aumento de capital privado no montante de R\$ 847,3 milhões, fortalecendo nosso caixa e trazendo nossa alavancagem para 1,2x, contra 1,7x em 3T22, bem abaixo do limite estabelecido por instrumentos de dívida (3,0x), nos colocando em uma posição financeira confortável e sustentável para enfrentar juros elevados e seguir em nossa estratégia de construção de ecossistema, com disciplina financeira. Ao longo do ano, mantivemos o foco no aumento de produtividade e eficiência operacional para controle de custos e no fortalecimento de nossa estrutura de capital.

¹ Dados proforma Set/22; não auditados | ² Anuncio em Set/22

O ano de 2022 também foi marcado pela estruturação do novo Núcleo Técnico Operacional (NTO) de São Paulo, com foco em inovação, diferenciação e crescimento projetado para os próximos 20 anos. Além de atender a grande demanda de São Paulo, o NTO terá como um dos grandes diferenciais a realização de exames especializados para todas nossas operações no País e para outros laboratórios do setor de diagnóstico. A área instalada passa de 4.600 m² para 8.500 m² e aumenta a capacidade produtiva em 3 vezes, chegando a até 500 mil testes processados por dia. O NTO passa a contar com inovações de linha de automação, que simplifica processos com alto grau de qualidade, e permite ganhos significativos de produtividade. Os módulos de entrada e saída desta linha automatizada foram os primeiros da marca de equipamentos para medicina laboratorial instalados na América Latina e o fluxo de circulação das amostras foi desenhado exclusivamente para o NTO do Grupo Fleury. Adicionalmente, foram reforçadas as ofertas nas áreas de espectrometria de massas - área com crescimento anual de 30% e onde somos pioneiros na oferta de testes relacionados à proteômica - genômica, imunologia funcional, infectologia e outros exames esotéricos.

Vale destacar que em 2022 o Grupo Fleury foi reconhecido como uma empresa de destaque na área de saúde na premiação Melhores do ESG da revista Exame e, desde 2014, compõe a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3. Também integramos pela terceira vez consecutiva a carteira do *Dow Jones Sustainability Index - Emerging Markets* (composta por 111 empresas, das quais apenas oito são brasileiras, sendo o Grupo Fleury o único do setor de Saúde nas Américas a fazer parte do índice), além do *Sustainability Yearbook 2022* da S&P. O DJSI é o principal índice global de sustentabilidade, composto por empresas que se destacam mundialmente pela adoção de melhores práticas sociais, econômicas e ambientais e é referência para investidores que avaliam essas dimensões em seus portfólios. A companhia alcançou um dos maiores reconhecimentos de sua história ao ser eleita a "Empresa de Valor" do ano, e ocupar a primeira posição na categoria "Serviços Médicos", na 22ª edição do "Prêmio Valor 1000", um dos estudos mais respeitados do país na área de negócios, elaborado pelo jornal Valor Econômico. Além de indicadores financeiros, essa avaliação incorporou neste ano, dentre seus critérios de avaliação, a agenda ESG. Pela terceira vez, o Grupo também integrou o índice ICO2 (Carbono Eficiente) da B3.

Encerramos o ano com um posicionamento sólido e *um início de 2023 com fortes indícios de retorno do ritmo de crescimento* sem os impactos da Copa na receita, e a infraestrutura de nossa nova sede nos dá escala para plenamente absorver as demandas da curva de crescimento do nosso negócio pelos próximos 20 anos. Nossa confortável posição de caixa e a baixa alavancagem nos posicionam como uma das companhias mais preparadas do nosso setor para enfrentar os desafios de 2023. De "casa nova", seguimos para mais um ano promissor confiantes na nossa estratégia de desenvolvimento do ecossistema de saúde integrado, com disciplina financeira e foco no aumento da nossa competitividade, eficiência operacional e rigor no controle de custos.

2. Sobre o Grupo Fleury

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

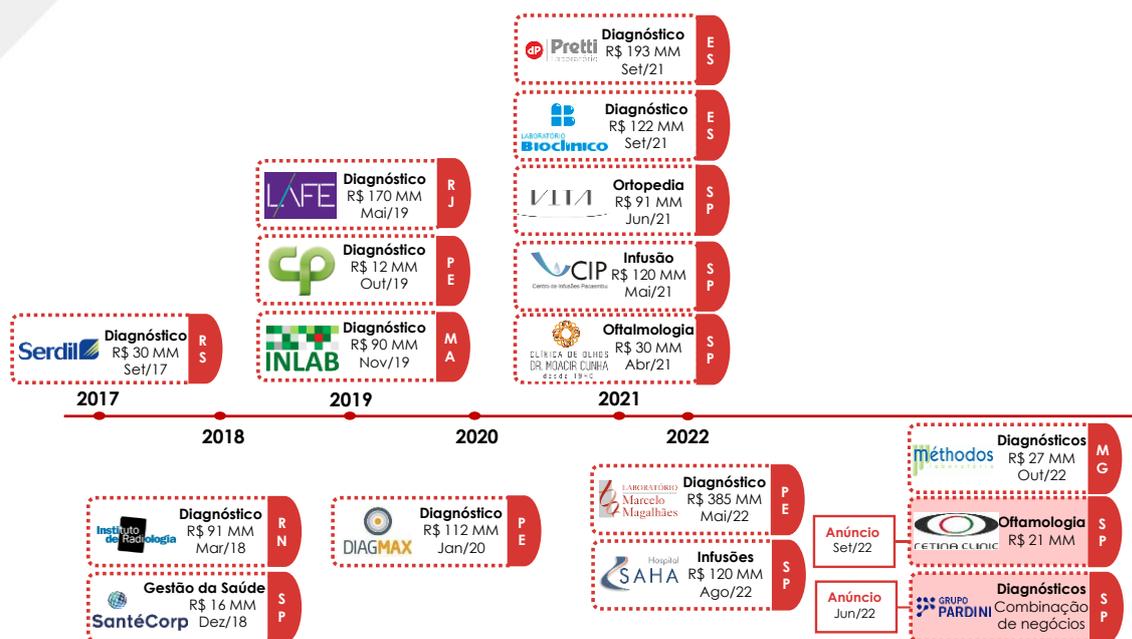
Com 96 anos, somos uma das maiores e mais respeitadas organizações de saúde do Brasil, referência para a comunidade médica e público geral por nossa qualidade técnica, médica, de atendimento e gestão. Com 13,6 mil funcionários e 3,9 mil médicos, detemos as melhores práticas ESG e contribuimos para a sustentabilidade do sistema de saúde. Atuação de nossas marcas na jornada de saúde do indivíduo:



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

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

Desde 2017, foram concluídas dez aquisições em medicina diagnóstica, que adicionaram marcas, novas unidades de atendimento e novas regiões de atuação, incluindo a combinação de negócios com o Grupo Pardini anunciada em junho de 2022. Em Novos Elos, foram concluídas seis aquisições.



3. Eventos de Destaque

3.1. Aumento de Capital Privado

A operação de Aumento de Capital foi concluída em 08/12/2022, quando foram subscritas 49,1 milhões de ações, em um montante total de emissão de R\$ 847,3 milhões.

3.2. Emissão de Debêntures

7ª emissão de debêntures de R\$ 700 milhões em duas séries (Maio/22):

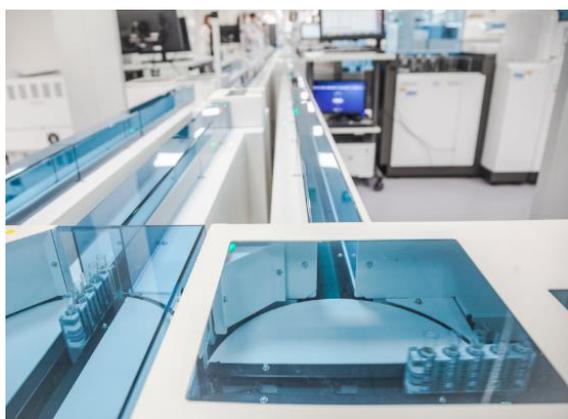
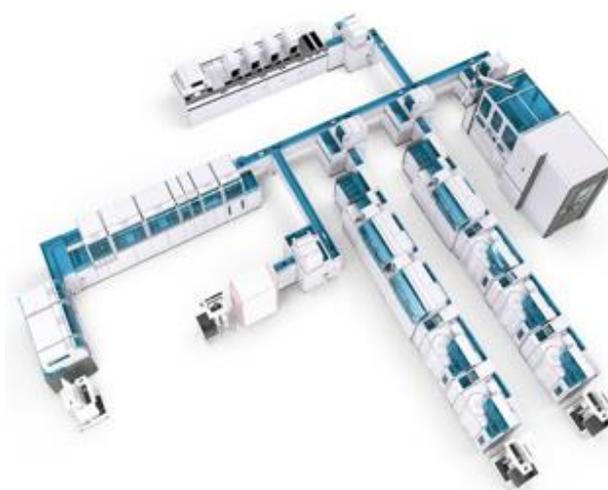
- 1ª série: R\$ 350 milhões; DI + 1,35% a.a.; abril de 2027
- 2ª série: R\$ 350 milhões; DI + 1,55% a.a.; abril de 2029

3.3. Inauguração do Novo NTO de São Paulo

O novo Núcleo Técnico Operacional (NTO) terá capacidade para atender o crescimento previsto no planejamento estratégico do Grupo Fleury para os próximos 20 anos, garantindo que processos, equipamentos e sistemas possam maximizar a produtividade, eliminar desperdícios e atender o cliente rapidamente.

Principais características:

- 8.500m² área útil
- Aumento de 3x da capacidade produtiva
- Alta disponibilidade e flexibilidade
- Otimização de espaço físico e de uso de material direto
- Equipamentos de última geração para processamento de exames especializados
- Processos ágeis e enxutos
- Referência mundial em medicina diagnóstica



3.4. Expansão Orgânica

Em linha com seu planejamento estratégico, o Grupo Fleury inaugurou 18 unidades em 2022 em suas diferentes frentes de negócio.

- Diagnósticos: 10 unidades



- Campana: 6 (Grande São Paulo: Tatuapé, Santana, Santo André, Guarulhos, São Bernardo do Campo e Jabaquara)

Esta marca foca no segmento de acesso com unidades compactas com baixo investimento, ampla oferta de exames de análises clínicas e inicia operações com credenciamento em operadoras focadas em quem não tinha acesso aos serviços do Grupo Fleury. Também, há oferta de exames a preços populares àqueles sem cobertura de saúde suplementar.



- Inlab: 3 (Cohajap, SafeMed, Lagoa)

Atua em análises clínicas na região metropolitana de São Luís, MA.



- CPC: 1 (Multimedical)

Atua em análises clínicas no Rio Grande do Norte.

- Novos Elos: 8
 - Ortopedia: 4



- Vita: 3 (Braz Leme, Ibirapuera República e Parque do Ibirapuera)

Oferece serviços de ortopedia através de consultas médicas em diferentes especialidades e reabilitação.

Também oferta *Walk-in Clinic*, que oferece atendimento imediato sem agendamento para urgências como: entorses, pequenas fraturas, luxações, lesões e dores intensas. Embora tais possam ser graves, não exigem atendimento em pronto-socorro.



- a+ Ortopedia: 1 (Tatuapé Henrique Dumont)

Oferece serviço de ortopedia como consultas médicas com médicos em todas especialidades e atendimento de urgências sem agendamento (*Walk-in Clinic*).

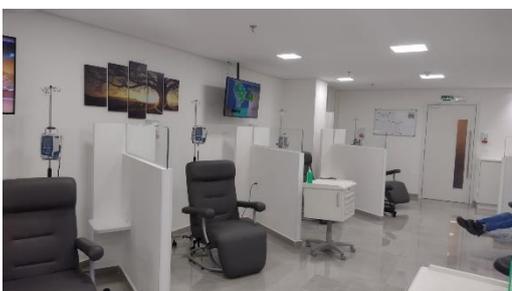
- Oftalmologia (Moacir Cunha): 3 (Fleury Itaim, Fleury Ponte Estaiada, Fleury Rochaverá)



Moacir Cunha é um tradicional centro de oftalmologia da cidade de São Paulo, que oferece serviços dentro do conceito de *one stop shop*, agregando consultas médicas, exames e procedimentos cirúrgicos em um mesmo local.

As novas unidades foram inauguradas dentro de unidades de atendimento na marca Fleury.

- Infusões (CIP): 1 (Guarulhos)



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

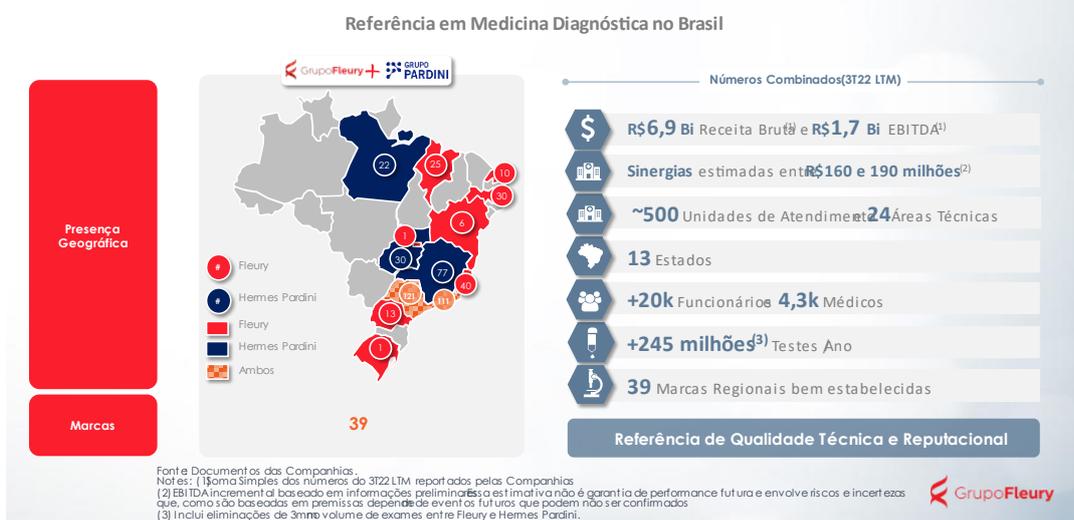
3.5. Incorporação de ações de Hermes Pardini

Em 30 de junho de 2022, foi anunciada a incorporação de ações do Instituto Hermes Pardini S.A. por Fleury S.A., resultando na combinação dos negócios entre o Grupo Fleury e o Grupo Pardini.

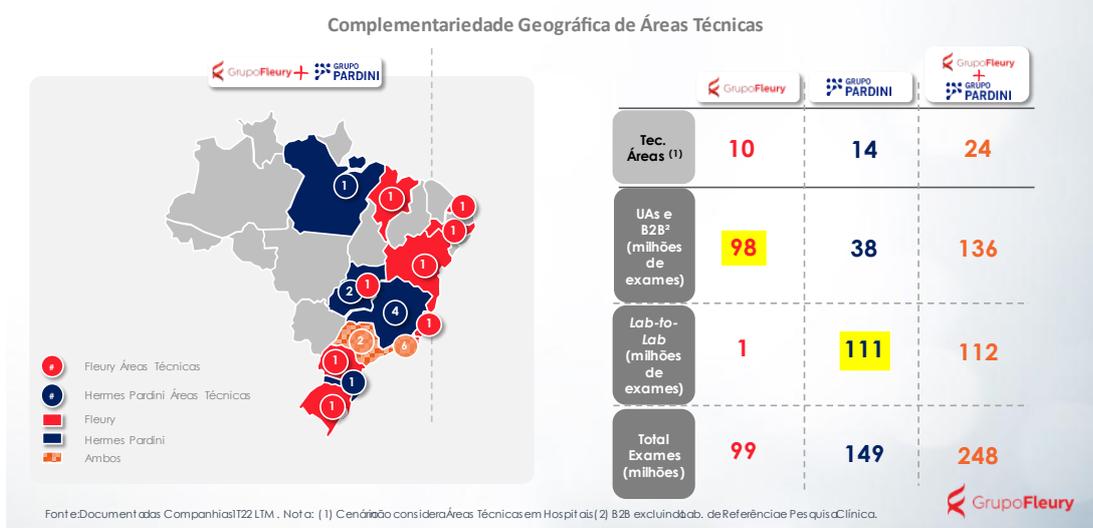
As Companhias acreditam que a combinação das suas operações representa uma excelente oportunidade de criação de valor, que poderá resultar em ganhos significativos aos seus acionistas por:

- (i) Aumento de competitividade no ambiente de transformação do setor de saúde e medicina diagnóstica com:
 - a. Complementaridade geográfica e presença nacional

Empresa Combinada: Referência em Diagnósticos



Empresa Combinada: Referência em Diagnósticos



- (ii) A implementação desta Operação resultará em estrutura de capital robusta e suporte dos seus acionistas de referência.
- (iii) Reforço do crescimento orgânico e inorgânico

As Companhias estimam inicialmente que a combinação dos negócios gere um incremento de EBITDA anual da companhia combinada entre R\$160 milhões e R\$190 milhões².

- (i) Na titularidade, pelo Fleury, da totalidade das ações de emissão de Hermes Pardini
- (ii) No recebimento por todos os acionistas de Hermes Pardini para cada ação PARD3 de:
 - a. R\$ 2,15 corrigidos pelo CDI, a partir da data da aprovação societária de Hermes Pardini até a data de fechamento da combinação.
 - b. 1,213 ação ordinária do Fleury, sujeita aos ajustes na forma prevista no Protocolo e Justificação

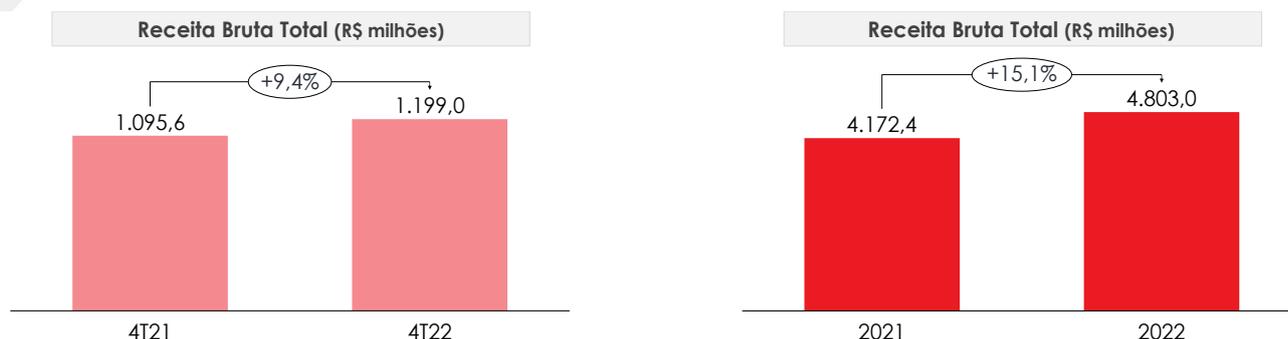
Esta operação aguarda a aprovação do CADE.

4. Demonstração do Resultado

(R\$ milhões)	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Receita Bruta	1.199,0	1.095,6	9,4%	4.803,0	4.172,4	15,1%
Impostos sobre a Receita	(73,7)	(67,2)	9,7%	(295,1)	(258,7)	14,1%
Glosas e Abatimentos	(10,6)	(10,4)	1,3%	(44,9)	(41,1)	9,3%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>07 bps</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>05 bps</i>
Receita Líquida	1.114,7	1.017,9	9,5%	4.463,0	3.872,7	15,2%
Custos dos Serviços Prestados	(864,8)	(743,1)	16,4%	(3.252,9)	(2.745,8)	18,5%
Lucro Bruto	249,9	274,8	-9,1%	1.210,1	1.126,9	7,4%
Margem Bruta	22,4%	27,0%	-458 bps	27,1%	29,1%	-198 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(141,6)	(120,1)	17,9%	(475,1)	(459,6)	3,4%
<i>Despesas / Receita Líquida</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-11,8%</i>	<i>-90 bps</i>	<i>-10,6%</i>	<i>-11,9%</i>	<i>122 bps</i>
EBITDA	232,7	262,2	-11,2%	1.189,7	1.056,0	12,7%
Margem EBITDA	20,9%	25,8%	-488 bps	26,7%	27,3%	-61 bps
EBITDA Recorrente	232,7	255,4	-8,9%	1.189,7	1.090,8	9,1%
Margem EBITDA Recorrente	20,9%	25,1%	-422 bps	26,7%	28,2%	-151 bps
Resultado Financeiro	(78,2)	(55,4)	41,2%	(329,6)	(171,2)	92,6%
Lucro Antes do IR/CSLL	30,1	99,4	-69,7%	405,4	496,1	-18,3%
Imposto de Renda e CSLL	0,2	(28,4)	-100,6%	(96,7)	(144,6)	-33,2%
<i>Taxa Efetiva IR/CSLL</i>	<i>-0,6%</i>	<i>28,6%</i>	<i>-2.913 bps</i>	<i>23,8%</i>	<i>29,2%</i>	<i>-531 bps</i>
Lucro Líquido	31,0	70,8	-56,3%	307,9	349,9	-12,0%
Margem Líquida	2,8%	7,0%	-418 bps	6,9%	9,0%	-214 bps

² Tal estimativa não é garantia de desempenho futuro e envolve riscos e incertezas que, por serem fundamentadas em premissas, dependem de eventos futuros que podem não se confirmar.

5. Receita Bruta



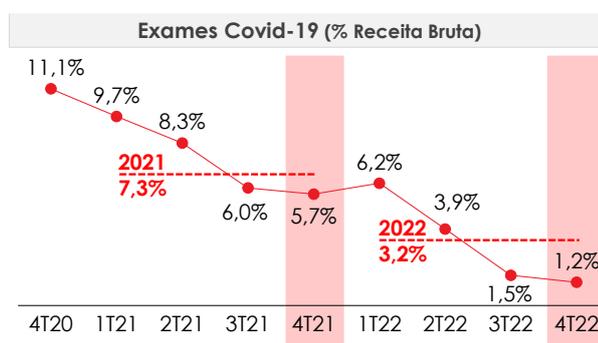
No 4T22, a Receita Bruta alcançou R\$ 1.199,0 milhões, com crescimento de 9,4% em relação ao 4T21. Desconsiderando os exames de Covid, o crescimento foi de 14,7%.

Tal evolução é consequência de:

- (i) Crescimento orgânico de 2,1% reflete o efeito Copa do Mundo, com menor fluxo nas unidades, e a retomada da sazonalidade esperada das festas de final do ano, comportamento não observado desde 2019.
- (ii) Receitas de aquisições recentes (Métodos em Out/22; Saha em Ago/22; Marcelo Magalhães em Mai/22).
- (iii) Crescimento do atendimento móvel de 52,0%, representando 8,9% da receita bruta no 4T22, em função de expansão e maior volume em rotas de todas as marcas.

Já no ano de 2022, a Receita Bruta atingiu R\$ 4.803,0 milhões com elevação de 15,1% sobre o ano anterior, desconsiderando os exames de Covid, o crescimento foi de 20,2%. O crescimento orgânico foi de 8,0%. O crescimento do atendimento móvel foi de 33,1%, representando 8,5% da receita bruta.

5.1. Impactos Covid



A contribuição de exames de Covid na Receita Bruta apresentou queda no 4T22 em relação ao mesmo período do ano anterior. Correspondendo a 1,2% no 4T22 (5,7% no 4T21), atingindo o menor patamar desde o início da pandemia. A representatividade destes exames foi de 0,9% nas Unidades de Atendimento e de 4,9% no B2B.

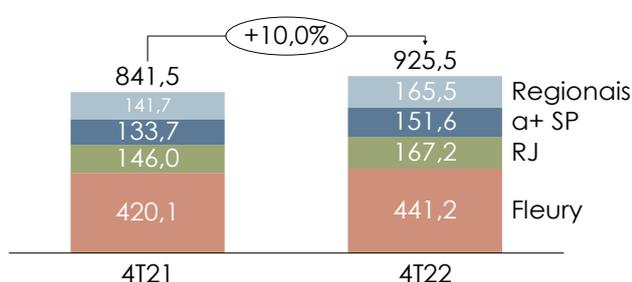
Conforme comentado acima, desconsiderando os exames de Covid neste trimestre, o crescimento de Receita Bruta foi de 14,7% ou, se não considerarmos as aquisições feitas no período, de 6,9%.

Já no ano de 2022, a Receita Bruta de exames de Covid representou 3,2% da Receita Bruta do Grupo (7,3% em 2021). Desconsiderando os exames de Covid, o crescimento da Receita Bruta foi de 20,2%, comparado ao mesmo período.

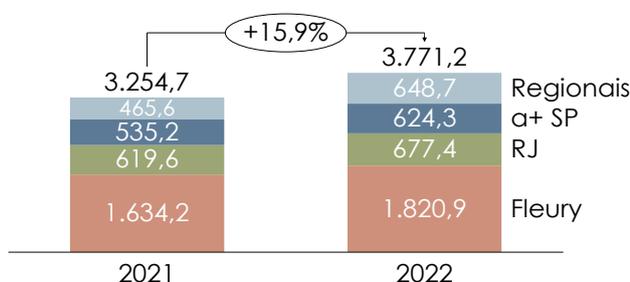
5.2. Medicina Diagnóstica

5.2.1. Unidades de Atendimento

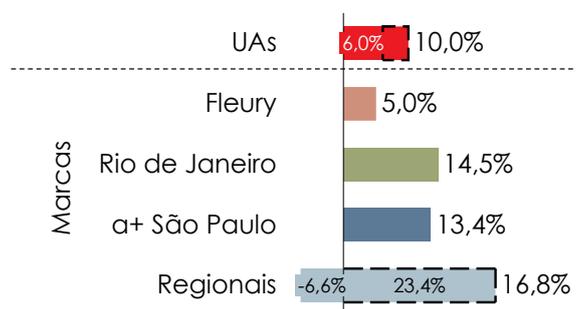
Receita Bruta Unidades de Atendimento
(R\$ milhões)



Receita Bruta Unidades de Atendimento
(R\$ milhões)

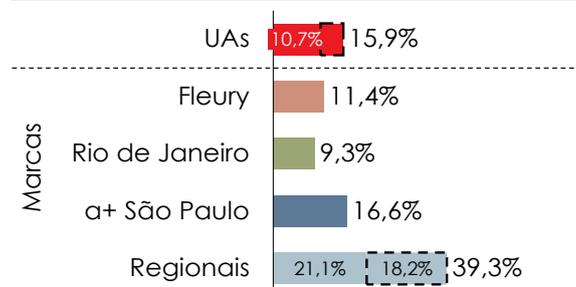


Desempenho das Unidades de Atendimento
4T22 vs. 4T21



 Inorgânico: Empresas adquiridas nos últimos 12 meses

Desempenho das Unidades de Atendimento
2022 vs. 2021

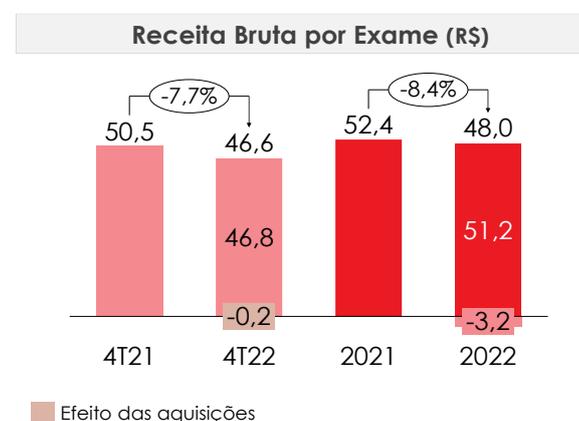
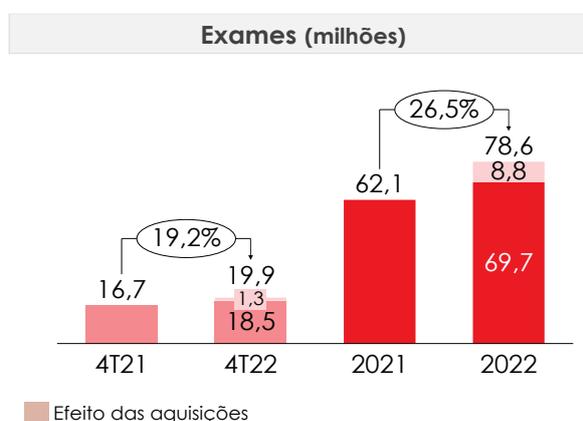
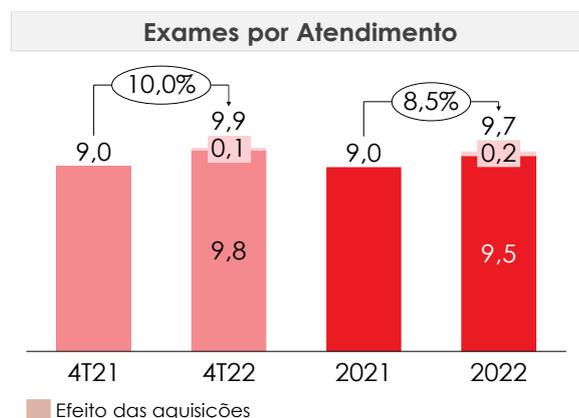
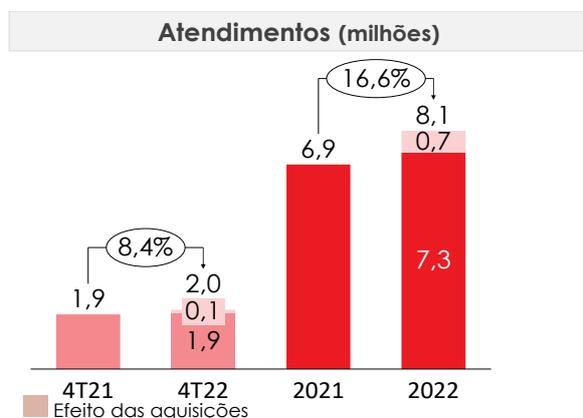


 Inorgânico: Empresas adquiridas nos últimos 12 meses

A Receita Bruta das Unidades de Atendimento atingiu R\$ 925,5 milhões no 4T22, representando um aumento de 10,0% em relação ao 4T21, com destaque para performance de a+ São Paulo (+13,4%). No Rio de Janeiro, apesar da contração no número de beneficiários atendidos por saúde suplementar, as marcas cresceram 14,5%, indicando ganho de *market share*. Nas regionais, o crescimento de 16,8% no período reflete a integração das operações de Métodos (Out/22) e Marcelo Magalhães (Mai/22). A retração de crescimento orgânico nas regionais, é explicada principalmente pelo menor procura de testes de Covid, além de refletir a retomada da sazonalidade conforme mencionado anteriormente.

No ano de 2022, a Receita Bruta atingiu R\$ 3.771,2 milhões, representando um aumento de 15,9% em relação ao ano anterior, com destaque para performance da marca Fleury (+11,4%).

5.2.2. Volumes e Receita por Exame



Os atendimentos atingiram 2,0 milhões no 4T22, com crescimento de 8,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Excluindo o efeito das aquisições, estes totalizaram 1,9 milhão. Este comportamento é explicado principalmente pela menor demanda de exames durante os jogos da Copa do Mundo e a retomada da sazonalidade esperada das festas de final de ano.

No trimestre, o volume de exames totalizou 19,9 milhões, com crescimento de 19,2% consequência de crescimento orgânico e aquisições recentes.

O número de exames por atendimento registrou aumento de 10,0% no trimestre.

A Receita Bruta por exame foi de R\$ 46,6 no trimestre, com queda de 7,7%. Essa redução reflete:

- (i) O perfil das aquisições realizadas nos últimos 12 meses que possuem maior concentração em análises clínicas, cujo *ticket* médio é menor, porém com margens mais atraentes
- (ii) Menor volume de exames de Covid que possuem maior ticket médio
- (iii) Maior relevância no número de exames do atendimento móvel que é predominantemente análises clínicas

- (iv) Entrada no segmento de acesso com exames de AC, conseqüentemente ticket médio menor

5.2.3. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência

	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Receita Bruta (R\$ milhões)						
B2B	129,8	172,4	-24,7%	619,1	694,5	-10,9%
Operações em Hospitais	104,8	155,7	-32,7%	534,3	628,6	-15,0%
Laboratório de Referência	25,0	16,7	49,5%	84,8	65,8	28,8%
Volume de Exames (milhões)						
B2B	6,8	9,0	-24,3%	33,4	37,0	-9,7%
Operações em Hospitais	6,3	8,5	-26,5%	31,4	35,4	-11,5%
Laboratório de Referência	0,5	0,4	19,3%	2,0	1,5	31,6%
Receita Bruta por Exame (R\$/un)						
B2B	19,1	19,2	-0,5%	18,5	18,8	-1,3%
Operações em Hospitais	16,7	18,2	-8,4%	17,0	17,7	-4,0%
Laboratório de Referência	49,5	39,5	25,3%	41,8	42,7	-2,1%

No 4T22, a Receita Bruta de B2B contraiu 24,7%, reflexo do recuo de 24,3% no volume de exames. Tal comportamento é consequência de (i) descontinuação de contrato de determinado cliente (*phase out* ao longo de 2022 e finalizado no 4T22) e (ii) redução de exames de Covid em hospitais.

Quando observamos a performance desta unidade de negócio sem estes efeitos, a receita apresenta crescimento em linha com o orgânico da Companhia, também impulsionado por novos clientes.

Em 2022, a Receita Bruta recuou 10,9%, consequência de redução de 9,7% no volume de exames.

5.3. Genômica

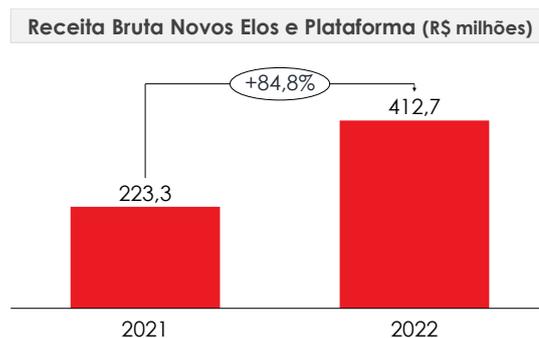
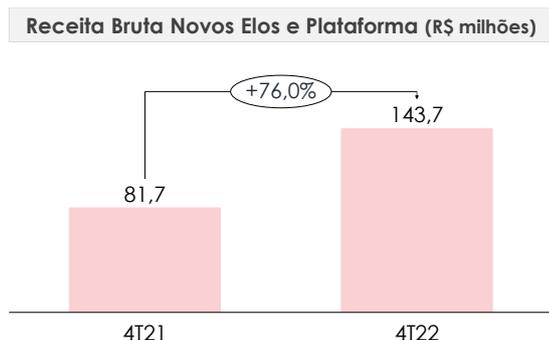


Genômica apresentou um crescimento de 43,3% no 4T22 quando comparado ao mesmo período do ano anterior e de 32,3% em 2022 comparado a 2021. Ao longo do ano, foram desenvolvidos mais de 60 testes, com destaque para novos produtos como Sequenciamento Completo do Genoma (germinativo), Sequenciamento Completo do Genoma pareado (sangue e tumor) e Biópsia Líquida Multigenes, os dois últimos exclusivos do Grupo Fleury. Além disso, adquirimos um novo sequenciador

NGS com oportunidades de redução do custo e aumento da capacidade instalada para processamento.

5.4. Novos Elos e Plataforma de Saúde

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



No 4T22, a Receita Bruta de Novos Elos e Plataforma de Saúde atingiu R\$ 143,7 milhões, com crescimento de 76,0% e representando 12,0% da Receita Bruta do Grupo.

Em 2022, esta Receita Bruta apresentou um crescimento de 84,8%, em relação a 2021, atingindo R\$ 412,7 milhões.

5.4.1. *Novos Elos*

No 4T22, a Receita Bruta de Novos Elos totalizou R\$ 132,7 milhões ante R\$ 69,8 milhões no mesmo período em 2021, representando um crescimento de 89,4%, explicado pelo efeito esperado da aquisição (Saha em Ago/22) e crescimento orgânico. No ano de 2022, a receita de Novos Elos atingiu R\$ 364,8 milhões, com um crescimento de 101,5% em relação ao ano anterior.

A Receita de Novos Elos representou 11,0% da Receita Bruta do Grupo Fleury no 4T22, sendo 7,6% em 2022.

5.4.2. *Plataforma de Saúde*

O volume de teleconsultas médicas realizadas no 4T22 totalizou 250,4 mil, um crescimento de 57,2% em relação ao 4T21. A receita atingiu R\$ 11,5 milhões no período.

6. Lucro Bruto

	4T22		4T21		Δ		2022		2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Receita Líquida	1.114,7	100,0%	1.017,9	100,0%	9,5%	0 bps	4.463,0	100,0%	3.872,7	100,0%	15,2%	0 bps
Custo dos Serviços Prestados	(864,8)	-77,6%	(743,1)	-73,0%	16,4%	-458 bps	(3.252,9)	-72,9%	(2.745,8)	-70,9%	18,5%	-198 bps
Pessoal e Serviços Médicos	(409,4)	-36,7%	(357,6)	-35,1%	14,5%	-160 bps	(1.543,4)	-34,6%	(1.296,3)	-33,5%	19,1%	-111 bps
Serv. Ocupação e Utilidades	(145,9)	-13,1%	(133,7)	-13,1%	9,1%	5 bps	(596,3)	-13,4%	(544,0)	-14,0%	9,6%	69 bps
Mat. Direto e Interm. Exames	(200,3)	-18,0%	(157,1)	-15,4%	27,5%	-253 bps	(708,1)	-15,9%	(574,3)	-14,8%	23,3%	-103 bps
Depreciação e Amortização	(105,9)	-9,5%	(92,9)	-9,1%	13,9%	-37 bps	(395,5)	-8,9%	(325,0)	-8,4%	21,7%	-47 bps
Gastos Gerais	(3,3)	-0,3%	(1,7)	-0,2%	92,7%	-13 bps	(9,6)	-0,2%	(6,2)	-0,2%	55,5%	-6 bps
Lucro Bruto	249,9	22,4%	274,8	27,0%	-9,1%	-458 bps	1.210,1	27,1%	1.126,9	29,1%	7,4%	-198 bps

No 4T22, o lucro bruto atingiu R\$ 249,9 milhões com redução de 9,1% e margem bruta de 22,4% com contração de 458 bps. Este comportamento é explicado principalmente por:

- **Pessoal e Serviços Médicos (-160 bps):** É principalmente composta por colaboradores e médicos que atuam nas unidades de atendimento e áreas técnicas. Esta variação é principalmente explicada por (i) desalavancagem operacional reflexo de menor demanda por nossos serviços durante a Copa do Mundo, com menor fluxo nas unidades, e a retomada da sazonalidade esperada das festas de final do ano, (ii) aumento de *headcount* por efeito esperado de aquisições (Saha, Méthodos e Marcelo Magalhães) e (iii) dissídio salarial.
- **Serviços com Ocupação e Utilidades (+5 bps):** A linha é composta majoritariamente por custos fixos que tendem a ser diluídos com o crescimento da Companhia. Esta linha ficou estável apesar das aquisições.
- **Material Direto e Intermediação de Exames (-253 bps):** Reflete principalmente a mudança de mix pela incorporação de novas aquisições, principalmente pela entrada de Saha no 4T22 que utiliza medicações de alto custo.
- **Depreciação e Amortização (-37 bps):** O aumento se refere principalmente ao efeito esperado de aquisições.

Em 2022, o Lucro Bruto atingiu R\$ 1.210,1 milhões, com crescimento de 7,4% em relação a 2021.

7. Despesas Operacionais

	4T22		4T21		Δ		2022		2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Bruto	249,9	22,4%	274,8	27,0%	-9,1%	-458 bps	1.210,1	27,1%	1.126,9	29,1%	7,4%	-198 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	(141,6)	-12,7%	(120,1)	-11,8%	17,9%	-90 bps	(475,1)	-10,6%	-459,6	-11,9%	3,4%	122 bps
Desp. Gerais e Administrativas	(125,7)	-11,3%	(123,3)	-12,1%	1,9%	84 bps	(438,5)	-9,8%	(416,7)	-10,8%	5,2%	93 bps
Depreciação e Amortização	(18,4)	-1,7%	(14,8)	-1,5%	24,3%	-20 bps	(59,8)	-1,3%	(64,3)	-1,7%	-7,0%	32 bps
Outras receitas (despesas)	0,3	0,0%	18,4	1,8%	-98,4%	-178 bps	24,9	0,6%	21,8	0,6%	14,2%	-1 bps
Reversão (Provisão) para Contingências	2,3	0,2%	(0,6)	-0,1%	-467,4%	27 bps	(2,3)	-0,1%	(1,0)	0,0%	137,8%	-3 bps
Equivalência Patrimonial	(0,1)	0,0%	0,3	0,0%	-119,9%	-4 bps	0,6	0,0%	0,5	0,0%	9,7%	0 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	(6,8)	-0,7%	-100,0%	67 bps	0,0	0,0%	34,8	0,9%	-100,0%	-90 bps
Desp. Oper. e Equiv. Patr. Recorrente	(141,6)	-12,7%	(126,9)	-12,5%	11,6%	-24 bps	(475,1)	-10,6%	(424,8)	-11,0%	11,8%	32 bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	108,3	9,7%	154,8	15,2%	-30,0%	-548 bps	735,0	16,5%	667,3	17,2%	10,1%	-76 bps

As Despesas Operacionais no 4T22 apresentaram um aumento de 90 bps em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Este comportamento é consequência principalmente de:

- **Despesas Gerais e Administrativas (+84 bps):** A diluição do G&A deve-se a disciplina em gerenciamento de despesas, apesar desalavancagem operacional reflexo de menor demanda por nossos serviços durante a Copa do Mundo, com menor fluxo nas unidades, e a retomada da sazonalidade esperada das festas de final do ano.
- **Depreciação e Amortização (-20 bps):** Principalmente relacionado ao efeito esperado de fechamento de aquisições e mudança da nossa área técnica.
- **Outras Receitas (Despesas) operacionais (-98 bps):** Esta redução refere-se principalmente ao efeito não recorrente do ressarcimento do seguro do incidente cibernético no 4T do ano anterior.

Em 2022, as Despesas Operacionais recorrentes representaram 10,6% da receita líquida contra 11,9% em 2021, uma redução de 122 bps.

8. EBITDA

	4T22		4T21		Δ		2022		2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	108,3	9,7%	154,8	15,2%	-30,0%	-548 bps	735,0	16,5%	667,3	17,2%	10,1%	-76 bps
Depreciação e Amortização	124,3	11,1%	107,7	10,6%	15,4%	57 bps	455,3	10,2%	389,3	10,1%	17,0%	15 bps
EBITDA	232,7	20,9%	262,2	25,8%	-11,2%	-488 bps	1.189,7	26,7%	1.056,0	27,3%	12,7%	-61 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	-6,8	-0,7%	-100,0%	67 bps	0,0	0,0%	34,8	0,9%	-100,0%	-90 bps
EBITDA Recorrente	232,7	20,9%	255,4	25,1%	-8,9%	-422 bps	1.189,7	26,7%	1.090,8	28,2%	9,1%	-151 bps

No 4T22, o EBITDA alcançou R\$ 232,7 milhões com margem de 20,9% e redução de 8,9% frente ao EBITDA Recorrente de 4T do ano anterior. Esta contração é principalmente explicada pelo efeito da desalavancagem operacional, reflexo de menor demanda por nossos serviços durante a Copa do

Mundo, com menor fluxo nas unidades, e a retomada da sazonalidade esperada das festas de final do ano. Não houve efeitos não recorrentes no trimestre.

Em 2022, o EBITDA totalizou R\$ 1.189,7 milhões, com margem de 26,7%. Este valor considera despesas até o momento incorridas relacionadas a incorporação de Hermes Pardini (consultorias, advogados, entre outros). Desconsiderando tais despesas, a margem EBITDA deste ano seria de 27,0%.

9. Resultado Financeiro e Endividamento

9.1. Resultado Financeiro

	4T22		4T21		Δ		2022		2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	108,3	9,7%	154,8	15,2%	-30,0%	-548 bps	735,0	16,5%	667,3	17,2%	10,1%	-76 bps
Resultado Financeiro	(78,2)	-7,0%	(55,4)	-5,4%	41,2%	-157 bps	(329,6)	-7,4%	(171,2)	-4,4%	92,6%	-297 bps
Receitas financeiras	42,8	3,8%	18,9	1,9%	126,3%	198 bps	113,5	2,5%	48,9	1,3%	132,1%	128 bps
Despesas financeiras	(121,0)	-10,9%	(74,3)	-7,3%	62,9%	-356 bps	(443,0)	-9,9%	(220,0)	-5,7%	101,4%	-425 bps
Lucro operacional	30,1	2,7%	99,4	9,8%	-69,7%	-706 bps	405,4	9,1%	496,1	12,8%	-18,3%	-373 bps

O Resultado Financeiro no 4T22 representou uma despesa de R\$ 78,2 milhões com crescimento de 41,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse comportamento reflete a elevação do CDI no período e maior alavancagem média neste trimestre. O aumento de capital privado de R\$ 847,3 milhões foi concluído em 08/12/2022.

Já no ano de 2022, observou-se despesa de R\$ 329,6 milhões com crescimento de 92,6% em relação ao ano anterior.

9.2. Endividamento

(R\$ milhões)	31/12/2022	30/09/2022	Δ 4T-3T22	31/12/2021	Δ 2022 - 2021
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	2.876,5	2.932,3	-1,9%	2.272,8	26,6%
(-) Caixa	1.431,1	894,1	60,1%	861,4	66,1%
Dívida Líquida	1.445,4	2.038,2	-29,1%	1.411,4	2,4%
Dívida Líquida / EBITDA LTM*	1,2x	1,7x	-0,5x	1,3x	-0,1x

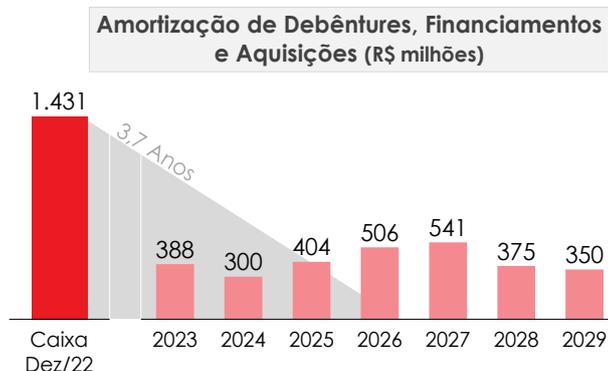
*LTM: last twelve months (últimos 12 meses)

A Dívida Bruta permaneceu relativamente estável com leve redução de 2,8% no 4T22 em comparação ao 3T22.

A Dívida Líquida em dezembro de 2022 foi de R\$ 1,4 bilhão com redução de 30,4% em relação ao trimestre anterior. Isso se deve ao Aumento de Capital Privado concluído em 08/12/2022 de R\$ 847,3 milhões.

No final do trimestre, a alavancagem³ era de 1,2x, contra 1,7x no 3T22, abaixo do limite de 3,0x estabelecido por instrumentos de dívida (covenants financeiros). Este patamar de alavancagem permite à Companhia enfrentar com maior resiliência o ambiente com maiores taxa de juros.

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



10. Lucro Líquido

	4T22		4T21		Δ		2022		2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Antes do IR/CSLL	30,1	2,7%	99,4	9,8%	-69,7%	-706 bps	405,4	9,1%	496,1	12,8%	-18,3%	-373 bps
Imposto de Renda e CSLL	0,2	0,0%	(28,4)	-2,8%	-100,6%	280 bps	(96,7)	-2,2%	(144,6)	-3,7%	-33,2%	157 bps
Taxa Efetiva IR/CSLL	-0,6%	-	28,6%	-	-	-2.913 bps	23,8%	-	29,2%	-	-	-531 bps
Lucro Líq. antes da part. de Minoritários	30,3	2,7%	71,0	7,0%	-57,3%	-426 bps	308,7	6,9%	351,5	9,1%	-12,2%	-216 bps
Participação de Minoritários	0,7	0,1%	(0,2)	0,0%	-468,8%	08 bps	(0,8)	0,0%	(1,6)	0,0%	-47,4%	02 bps
Lucro Líquido	31,0	2,8%	70,8	7,0%	-56,3%	-418 bps	307,9	6,9%	349,9	9,0%	-12,0%	-214 bps

No 4T22, o Lucro Líquido totalizou R\$ 31,0 milhões com margem de 2,8%. Comparado ao mesmo período do ano anterior, o Lucro Líquido diminuiu 56,3%.

Neste trimestre, a taxa efetiva de imposto foi levemente negativa de 0,6% com diminuição de 2.913 bps em relação ao mesmo período do ano anterior. Este efeito reflete o pagamento de Juros Sobre o Capital Próprio realizado em 29/12/2022 no valor de R\$ 107,9 milhões.

O Lucro Líquido de 2022 atingiu R\$ 307,9 milhões com margem de 6,9%. No ano, a taxa efetiva de imposto foi de 23,8%, 531bps abaixo do ano anterior.

³ Relação Dívida Líquida / EBITDA LTM (últimos 12 meses)

11. Investimentos

(R\$ milhões)	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ
CAPEX Total	129,5	185,2	-30,1%	414,6	413,3	0,3%
TI/Digital	41,8	54,6	-23,4%	149,9	163,0	-8,1%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	14,0	49,4	-71,6%	76,2	112,9	-32,5%
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas	73,6	81,1	-9,3%	188,5	137,3	37,3%

No 4T22, os investimentos totalizaram R\$ 129,5 milhões, com redução de 30,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa redução é consequência principalmente da menor necessidade de renovação de equipamentos comparado ao mesmo período do ano passado ('Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção'; -71,6%).

Os investimentos de 2022 atingiram R\$ 414,6 milhões, em linha ao ano anterior.

12. Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ
EBITDA	232,7	262,2	-11,2%	1.189,7	1.056,0	12,7%
Provisões (Reversões)	31,1	30,1	3,3%	125,7	97,8	28,5%
IR/CSLL pagos	(29,5)	(47,9)	-38,3%	(189,1)	(142,7)	32,5%
Outros Resultados Operacionais	27,0	(3,4)	-903,0%	64,7	14,9	334,6%
Varição Capital de Giro	14,2	36,2	-60,9%	(203,8)	(7,3)	2692,2%
Contas a Receber	24,0	(3,4)	-811,8%	(110,3)	(119,0)	-7,4%
Fornecedores	60,2	61,3	-1,7%	7,4	83,4	-91,1%
Salários/Encargos	(27,5)	(37,4)	-26,5%	(32,3)	8,1	-500,8%
Outros Ativos e Passivos	(42,6)	15,7	-372,4%	(68,6)	20,2	-440,1%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	275,4	277,3	-0,7%	987,1	1.018,7	-3,1%
CAPEX	(128,0)	(185,2)	-30,9%	(413,1)	(413,3)	0,0%
Outras Atividades de Investimentos	(3,7)	(0,7)	440,4%	(0,5)	(10,8)	-95,2%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	143,8	91,4	57,3%	573,5	594,6	-3,5%
Juros pagos / recebidos	(107,0)	(35,9)	198,1%	(261,9)	(91,0)	187,7%
Variações no Endividamento	(145,5)	(151,9)	-4,2%	382,7	189,0	102,4%
Arrendamento Mercantil	(67,0)	(59,3)	13,1%	(234,5)	(193,1)	21,4%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	(175,7)	(155,6)	12,9%	459,8	499,4	-7,9%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(108,1)	(22,6)	379,0%	(337,2)	(296,1)	13,9%
Pagamentos de aquisições	(25,0)	12,1	-307,3%	(387,6)	(432,2)	-10,3%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	537,0	(166,2)	-423,2%	582,5	(224,2)	-359,8%

¹ Não considera a variação de Títulos e Valores Mobiliários

Indicadores Fluxo de Caixa	4T22	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Prazo Médio de Recebimento	65	66	-01 dias	65	69	-04 dias
Prazo Médio de Pagamento	60	67	-06 dias	65	71	-06 dias
Conversão EBITDA em Fluxo de Caixa Operacional	118,4%	105,8%	1.262 bps	83,0%	96,5%	-1.349 bps

No 4T22, a Geração de Caixa Operacional alcançou R\$ 275,4 milhões, em linha com o mesmo período do ano passado.

O prazo médio de pagamento contraiu cinco dias e o de recebimento reduziu um dia.

A conversão de EBITDA em Fluxo Caixa Operacional foi de 118,4%, 1.262 bps acima do mesmo período do ano passado.

13. Anexos

13.1. Indicadores de Desempenho

Indicadores Desempenho	Unidade	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
DRE										
Receita Bruta	R\$ MM	1.000,5	964,3	1.005,1	1.107,4	1.095,6	1.173,4	1.196,4	1.234,2	1.199,0
Receita Líquida	R\$ MM	928,2	893,8	932,1	1.028,8	1.017,9	1.089,9	1.111,7	1.146,6	1.114,7
COGS	R\$ MM	(621,8)	(606,5)	(673,8)	(722,3)	(743,1)	(765,2)	(811,4)	(811,6)	(864,8)
SG&A	R\$ MM	(97,7)	(90,7)	(131,8)	(120,4)	(138,1)	(108,9)	(123,7)	(121,6)	(144,1)
EBIT	R\$ MM	199,3	198,7	128,9	184,7	154,4	219,1	184,2	222,7	108,4
EBITDA	R\$ MM	298,1	285,5	219,7	288,6	262,2	326,6	298,0	332,4	232,7
EBITDA Recorrente	R\$ MM	308,6	285,5	249,1	300,7	255,4	326,6	298,0	332,4	232,7
Resultado Financeiro (líq.)	R\$ MM	(39,2)	(30,7)	(36,2)	(48,8)	(55,4)	(65,6)	(86,3)	(99,4)	(78,2)
Lucro Líquido	R\$ MM	139,5	118,6	65,5	96,4	71,0	110,8	70,9	96,7	30,3
Indicadores de Resultado										
Glosas	%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%	-0,9%
Margem Bruta	%	33,0%	32,1%	27,7%	29,8%	27,0%	29,8%	27,0%	29,2%	22,4%
Margem EBIT	%	21,5%	22,2%	13,8%	18,0%	15,2%	20,1%	16,6%	19,4%	9,7%
Margem EBITDA	%	32,1%	31,9%	23,6%	28,0%	25,8%	30,0%	26,8%	29,0%	20,9%
Margem EBITDA Recorrente	%	33,3%	31,9%	26,7%	29,2%	25,1%	30,0%	26,8%	29,0%	20,9%
Taxa Efetiva de Impostos	%	-13,1%	-29,3%	-29,3%	-29,3%	-28,6%	-27,8%	-27,8%	-21,7%	0,6%
Margem Líquida	%	15,0%	13,3%	7,0%	9,4%	7,0%	10,2%	6,4%	8,4%	2,7%
Dívida Financeira										
Caixa	R\$ MM	1.111,4	1.097,4	672,1	1.028,2	861,4	564,7	779,9	894,1	1.431,1
Dívida Bruta	R\$ MM	2.012,6	1.999,5	1.839,9	2.474,9	2.272,8	2.110,1	2.895,9	2.932,3	2.848,9
Dívida Líquida	R\$ MM	901,2	902,1	1.167,8	1.446,7	1.411,4	1.545,4	2.115,9	2.038,2	1.417,8
Dívida Líquida / EBITDA LTM	Multiplo	1,1x	1,0x	1,0x	1,3x	1,3x	1,4x	1,8x	1,7x	1,2x
Rentabilidade e Retorno										
ROIC sem ágio LTM	%	36,0%	47,2%	58,7%	46,5%	44,4%	46,1%	40,6%	37,4%	36,7%
ROIC LTM	%	12,2%	14,7%	18,7%	16,3%	14,9%	15,4%	14,3%	14,3%	13,2%

13.2. Balanço Patrimonial

(R\$ mil)

Ativo	Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021		31/12/2022	31/12/2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	17.256	33.722	Financiamentos	12.838	180.406
Títulos e valores mobiliários	1.292.234	763.372	Debêntures	348.081	194.650
Contas a receber	856.849	793.851	Arrendamento	174.901	129.644
Estoques	96.576	72.610	Fornecedores	364.268	356.881
Impostos a recuperar	14.757	17.891	Obrigações trabalhistas	227.600	202.168
IRPJ e CSLL a compensar	62.265	9.406	Impostos e contribuições a recolher	40.812	38.379
Ativos mantidos para venda	14.968	-	IRPJ e CSLL a recolher	7.110	52.866
Outros ativos	36.499	51.619	Contas a pagar - aquisição de empresas	40.337	29.673
			Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	219	15.011
			Outros passivos	17.969	7.196
Total circulante	2.391.404	1.742.471	Total circulante	1.234.135	1.206.874
Não circulante			Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	121.641	64.332	Financiamentos	-	467
Outros ativos	53.765	22.887	Debêntures	2.198.917	1.748.913
Imposto de renda e contribuição social diferido	48.624	25.195	Arrendamento	943.348	694.575
Depósitos judiciais	24.160	24.009	Imposto de renda e contribuição social diferido	397.589	397.561
			Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	29.087	36.196
			Parcelamentos tributários	8.708	13.197
			Contas a pagar - aquisição de empresas	276.326	118.693
			Outros passivos	2.575	2.811
			Total não circulante	3.856.550	3.012.413
			Patrimônio líquido		
			Capital social	1.717.222	1.437.253
			Reserva de capital	603.212	37.474
			Reservas de Lucro		
			Reserva para Investimentos	45.166	10.174
			Reserva legal	148.616	133.221
			Lucros retidos	187.291	251.997
			Ações em Tesouraria	(19.971)	(24.836)
			Patrimônio líquido dos controladores	2.681.536	1.845.283
			Participação de não controladores	19.549	9.200
			Total do patrimônio líquido	2.701.085	1.854.483
Investimentos	44.080	43.083			
Imobilizado	925.883	814.407			
Intangível	3.159.926	2.586.611			
Direito de uso	1.022.287	750.775			
Total não circulante	5.400.366	4.331.299	Total do passivo e patrimônio líquido	7.791.770	6.073.770
Total do ativo	7.791.770	6.073.770			

13.3. Demonstrações de Resultado

(R\$ mil)

	Consolidado		Consolidado	
	4T22	4T21	2022	2021
Receita de prestação de serviços	1.114.747	1.017.947	4.463.040	3.872.651
Custo dos serviços prestados	(864.813)	(743.096)	(3.252.930)	(2.745.758)
Lucro Bruto	249.934	274.851	1.210.110	1.126.893
(Despesas) receitas operacionais				
Gerais e administrativas	(144.111)	(138.141)	(498.315)	(480.999)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2.572	17.735	22.573	20.817
Equivalência patrimonial	(62)	309	603	550
Lucro operacional antes do resultado financeiro	108.333	154.754	734.971	667.261
Receitas financeiras	42.835	18.926	113.461	48.878
Despesas financeiras	(121.045)	(74.313)	(443.039)	(220.031)
Resultado financeiro	(78.210)	(55.387)	(329.578)	(171.153)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	30.123	99.367	405.393	496.108
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	14.894	(41.268)	(125.923)	(197.093)
Diferido	(14.720)	12.896	29.261	52.476
Lucro líquido do exercício	30.297	70.995	308.731	351.491
Atribuível aos sócios:				
Controladores	30.952	70.817	307.908	349.926
Não controladores	(655)	178	823	1.565
	30.297	70.995	308.731	351.491

13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)

	Consolidado		Consolidado	
	4T22	4T21	2022	2021
Lucro líquido	30.297	70.995	308.731	351.491
Itens que não afetam o caixa:				
Imposto de renda e contribuição social	(174)	28.372	96.662	144.617
Receitas e despesas financeiras	109.393	64.495	419.281	202.107
Depreciações e amortizações	124.284	107.725	455.339	389.280
Equivalência patrimonial	62	(309)	(603)	(550)
Plano de opção de compra de ações	6.594	3.408	16.346	10.328
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(288)	621	4.299	969
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	10.910	9.863	47.253	39.491
Participação nos lucros	13.917	16.256	57.772	47.032
Outros	(4.189)	(12.476)	(24.956)	(16.059)
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	290.806	288.950	1.380.124	1.168.706
(Aumento) redução em contas a receber	24.039	(3.377)	(110.251)	(119.002)
(Aumento) redução nos estoques	(11.103)	(3.504)	(23.966)	1.113
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(36.244)	8.219	(50.260)	31.069
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	(1.636)	54	(151)	1.326
(Aumento) redução em outros ativos	(4.172)	14.087	755	7.642
Aumento (redução) em fornecedores	60.224	61.288	7.387	83.448
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	(27.472)	(37.393)	(32.340)	8.069
Aumento (redução) em obrigações tributárias	349	1.138	(381)	(1.398)
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	1.506	(2.362)	(1.675)	(5.671)
Aumento (redução) em outros passivos	8.668	(1.981)	7.033	(13.895)
Total de variação em ativos e passivos	14.159	36.169	(203.849)	(7.299)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(29.525)	(47.859)	(189.142)	(142.738)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	275.440	277.260	987.133	1.018.669
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(127.959)	(185.995)	(413.086)	(413.289)
Títulos e Valores Mobiliários - captação e rendimentos	(528.668)	174.576	(586.171)	255.532
Pagamentos de empresas adquiridas menos caixa e equivalentes de caixa	(24.985)	12.053	(387.594)	(429.375)
Aquisição de outras participações societárias	-	(630)	(12.300)	(3.497)
Integralização de capital em controlada	-	1.500	(462)	(650)
Outros	4.816	(329)	15.140	(84)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(676.796)	1.175	(1.384.473)	(591.363)
Captação de debêntures	-	-	700.000	1.000.000
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(150.084)	(156.711)	(320.207)	(817.234)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(111.751)	(36.265)	(270.088)	(91.627)
Comissões financeiras e outros	(797)	(1.381)	(3.620)	(11.407)
Instrumentos financeiros derivativos	-	693	(846)	1.305
Pagamento de arrendamento mercantil	(67.009)	(59.267)	(234.538)	(193.142)
Aumento de Capital	845.797	-	847.493	5.050
Dividendos e/ou juros sobre capital próprio pagos	(108.053)	(22.557)	(337.201)	(296.141)
Compra de ações em tesouraria	-	-	-	(24.830)
Partes relacionadas	(2.976)	-	(2.976)	-
Operação risco sacado	4.598	4.845	2.857	6.258
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	409.725	(270.643)	380.874	(421.768)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	8.369	7.792	(16.466)	5.538
Caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	8.887	25.930	33.722	28.184
No fim do exercício	17.256	33.722	17.256	33.722
Variação de caixa e equivalentes de caixa	8.369	7.792	(16.466)	5.538

