

Resultados 2T22

**Receita trimestral de R\$ 1.196,4 milhões com crescimento de 19,0%
e EBITDA de R\$ 298,0 milhões com 26,8% de margem**

*Crescimento orgânico de 10,0% e crescimento ex-Covid de 24,7%
em todas as linhas de negócios*



Fleury ON

B3: FLRY3

Relações com Investidores

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

São Paulo, 04 de agosto de 2022 – Fleury S.A. anuncia os resultados do 2T22. Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando especificado, e foram arredondados para o milhar mais próximo. Contudo, podem apresentar divergências quando comparados às demonstrações financeiras em virtude das casas decimais.

Destaques

- **Receita Bruta trimestral recorde** de R\$ 1.196,4 milhões:
 - **Crescimento de 19,0%** sobre o 2T21 (**24,7% ex Covid-19** e **10,0% orgânico**)
 - **Atendimento Móvel** com expansão de **18,5%** (8,1% do total)
 - **Menor participação de testes de Covid-19** (3,9% no 2T22 vs. 8,3% em 2T21)
- **EBITDA de R\$ 298,0 milhões**, crescimento de 19,6% sobre o EBITDA Recorrente de 2T21, e **margem de 26,8%**
- **Lucro Líquido de R\$ 70,5 milhões** e margem de 6,3%
- **Anúncio da incorporação das ações do Instituto Hermes Pardini S.A. por Fleury S.A.**, resultando na combinação de negócios do Grupo Fleury e Grupo Pardini em 30 de junho.

(R\$ milhões)	2T22	2T21	Δ	6M 2022	6M 2021	Δ
Receita Bruta	1.196,4	1.005,1	19,0%	2.369,8	1.969,4	20,3%
Glosas (% Receita Bruta)	-0,9%	-1,0%	12 bps	-0,9%	-1,0%	09 bps
Receita Líquida	1.111,7	932,1	19,3%	2.201,7	1.825,9	20,6%
Lucro Bruto	300,4	258,2	16,3%	625,1	545,5	14,6%
Margem Bruta	27,0%	27,7%	-69 bps	28,4%	29,9%	-148 bps
EBITDA Recorrente	298,0	249,1	19,6%	624,6	534,7	16,8%
Margem EBITDA Recorrente	26,8%	26,7%	08 bps	28,4%	29,3%	-91 bps
Lucro Líquido	70,5	65,5	7,6%	180,9	184,1	-1,7%
Margem Líquida	6,3%	7,0%	-69 bps	8,2%	10,1%	-187 bps

Teleconferência de Resultados

- **Data:** 05 de agosto de 2022 – 11:00 (10:00 EST)
- **Webcast:** ri.fleury.com.br
- **Telefones:** + 55(11) 3181-8565 – Código: Grupo Fleury | EUA: +1 (412) 717-9627 | UK: +44 (20) 3795-9972

Sumário

1. Comentário da Administração.....	4
2. Sobre o Grupo Fleury.....	5
3. Anúncio da Combinação de Negócios com o Instituto Hermes Pardini.....	7
4. Demonstração do Resultado.....	9
5. Receita Bruta.....	10
5.1. Impactos Covid-19	10
5.2. Medicina Diagnóstica	11
5.2.1. Unidades de Atendimento	11
5.2.2. Volumes e Receita por Exame	12
5.2.3. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência.....	13
5.3. Genômica.....	13
5.4. Novos Elos e Plataforma de Saúde	14
5.4.1. Novos Elos	14
5.4.2. Plataforma de Saúde	15
6. Lucro Bruto.....	15
7. Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	16
8. EBITDA.....	16
9. Resultado Financeiro e Endividamento	17
9.1. Resultado Financeiro	17
9.2. Endividamento	17
10. Lucro Líquido	18
11. Investimentos.....	19
12. Fluxo de Caixa	20
13. Anexos.....	21
13.1. Indicadores de Desempenho	21
13.2. Balanço Patrimonial	22
13.3. Demonstrações de Resultado.....	23
13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa	24

1. Comentário da Administração

Crescimento contínuo, resultado de uma estratégia consistente

No segundo trimestre de 2022, continuamos avançando na execução da nossa estratégia de construção de um ecossistema integrado de saúde. Em 30 de junho de 2022, anunciamos mais um passo importante nessa trajetória: a incorporação de ações do Instituto Hermes Pardini por Fleury, resultando na combinação de negócios entre o Grupo Fleury e o Grupo Pardini. A nova companhia amplia o protagonismo em medicina diagnóstica, tornando-se um dos principais players de saúde, com atuação ao longo da cadeia de valor e liderança na coordenação da jornada integrada dos pacientes. A operação, que está sujeita à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), visa unir duas das principais referências em medicina diagnóstica no país, com uma receita combinada de R\$ 6,1 bilhões¹ e R\$ 1,6 bilhão¹ de EBITDA. Além disso, a união dos grupos cria oportunidades de sinergias estimadas da ordem de R\$ 160 milhões a R\$ 190 milhões de EBITDA por ano. A complementaridade dos negócios confere uma presença nacional, com 487 unidades de atendimento, serviços de referência para mais de 6,6 mil laboratórios, 20,8 mil colaboradores, 4.300 médicos e 39 marcas.

O anúncio da transação fechou um trimestre no qual continuamos entregando uma performance robusta - Receita trimestral recorde de R\$ 1,2 bilhão, um crescimento de 19,0% sobre o mesmo período do ano anterior, EBITDA de R\$ 298 milhões (19,6% maior que 2T21), Margem EBITDA de 26,8% (em comparação a 26,7% em 2T21) e o Lucro Líquido de R\$ 70,5 milhões.

Esse resultado vem da combinação da disciplina na execução de nossa estratégia de crescimento com a solidez do nosso *core business* - mesmo excluindo o efeito das aquisições, tivemos um crescimento orgânico de 10%. Um outro indicador da força do nosso negócio é a receita que excluindo o efeito dos exames de Covid-19 houve crescimento de 24,7% na comparação com 2T21, sendo que a participação dos exames de Covid-19 na receita foi de somente 3,9% no trimestre, ou seja, nos patamares mínimos desde o início da pandemia, comprovando mais uma vez a predominância de crescimento estrutural sobre fatores circunstanciais. O Atendimento Móvel, que representou 8,1% da receita total, cresceu 18,5% na comparação com 2T21 e equivale a receita média de 31 unidades da Companhia. A marca Fleury cresceu 14,2% no 2T22, resultado de um trabalho contínuo de renovação para alavancar ainda mais a qualidade e *expertise* acumulados em 96 anos de história. As demais marcas incorporadas ao Grupo fortalecem a base de expansão – um exemplo disso são as marcas atuantes no Estado do Rio de Janeiro que, apesar da contração no número de beneficiários atendidos por saúde suplementar no Estado, cresceram 8,0%.

¹ Dados proforma; não auditados

No 2T22, Novos Elos e Plataforma de Saúde tiveram crescimento de 115,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior, e representam 7,4% da receita total do grupo. A aquisição do Hospital Saha - recentemente aprovada pelo CADE em 08/07/2022 e, portanto, ainda não consolidada nos resultados do Grupo no 2T22 - permite a ampliação de procedimentos em ambientes de Hospital Dia já realizados pelo Grupo Fleury e fortalece nosso posicionamento como um dos principais centros de infusão de medicamentos imunobiológicos na região metropolitana de São Paulo. Destacamos ainda que em 19 de maio inauguramos em São Paulo a primeira de seis novas unidades de ortopedia previstas para 2022 (unidade Vita Braz Leme).

Um aspecto muito importante e que é um *backbone* essencial na nossa estratégia – seja no desenvolvimento do ecossistema de saúde integrada, seja no fortalecimento concomitante do core de medicina diagnóstica, – é a inovação contínua e que está na essência da qualidade de nossos serviços. Um exemplo é a participação de 26 startups na rotina do Fleury que apoiam no desenvolvimento de novos exames e análise de resultados por inteligência artificial. O Capex do Grupo reflete a implementação da nossa estratégia, sendo que no 2T22, investimentos totalizaram R\$ 112,8 milhões, refletindo um aumento de 27,3% nos investimentos em infraestrutura de TI/digital e de 155,3% na alínea 'Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas' especialmente para montagem de nova área em São Paulo para atender à demanda das novas aquisições e do crescimento orgânico. Como sempre destacamos, os investimentos asseguram a qualidade diferenciada de nossos serviços e a melhor experiência do cliente, que trazem o reconhecimento e confiança da comunidade médica, influenciando decisões dos pacientes no cuidado à saúde.

2. Sobre o Grupo Fleury

Com 96 anos, somos uma das maiores e mais respeitadas organizações de saúde do Brasil, referência para a comunidade médica e público geral por nossa qualidade técnica, médica, de atendimento e gestão. Com 13,5 mil funcionários e 3,2 mil médicos, detemos as melhores práticas ESG e contribuimos para a sustentabilidade do sistema de saúde.

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

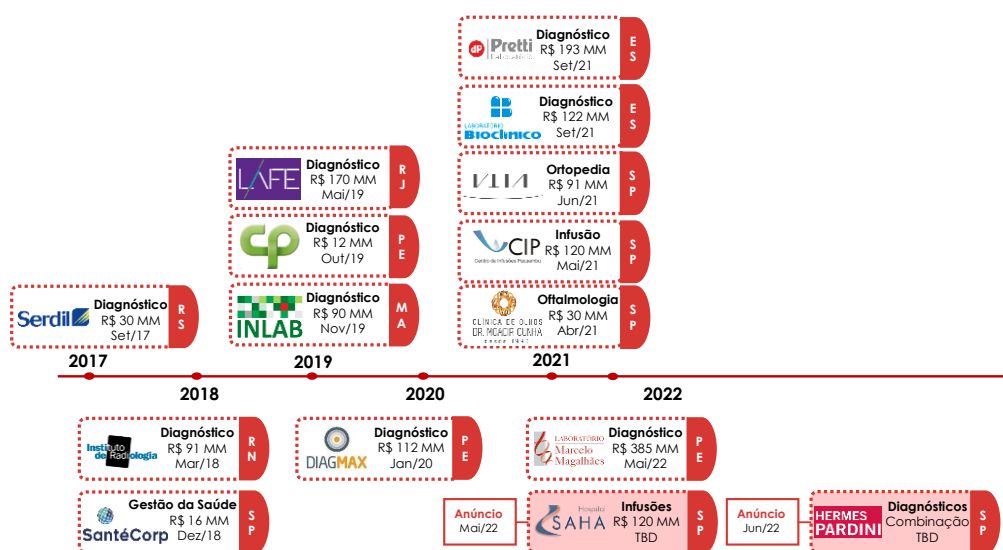
Atuação de nossas marcas na jornada de saúde do indivíduo:



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

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

Desde 2017, foram concluídas nove aquisições em medicina diagnóstica, que adicionaram 121 novas unidades ao portfólio de marcas do Grupo, sendo 46 unidades em regiões onde já possuía operação e 75 unidades em novas regiões. Em Novos Elos, foram concluídas quatro aquisições.



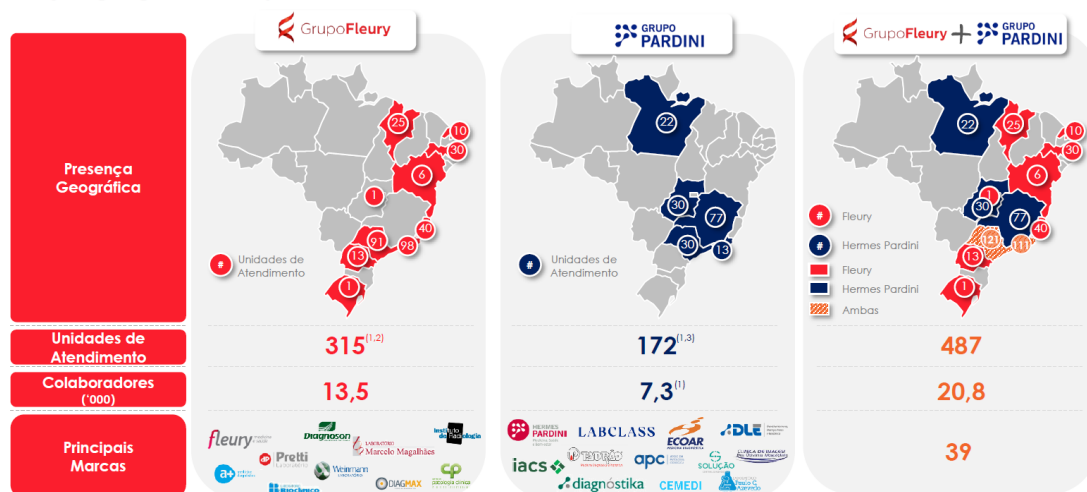
3. Anúncio da Combinação de Negócios com o Instituto Hermes Pardini

Em 30 de junho, 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

Posição geográfica complementar no Brasil



Fonte: Documentos das Companhias; dados 1T22. Nota: (1) Número do 1T22; (2) Considera novas unidades (20) provenientes do segmento de Novos Elos. (3) Considera 10 unidades adicionais referente à aquisição de ativos da DaVita.

Posição Geográfica em Áreas Técnicas



Combinação das Áreas Técnicas e Exames

	Grupo Fleury	GRUPO PARDINI	Grupo Fleury + GRUPO PARDINI
Número de Áreas Técnicas ⁽¹⁾	10	14	24
Volume de Exames PSC e B2B ⁽²⁾ (milhões/ano)	98	38	136
Volume de Exames Lab-to-Lab (milhões/ano)	1	111	112

Fonte: Documentos das Companhias; Dados 1T22 LTM. Nota: (1) Número não considera Áreas Técnicas em hospitais. (2) B2B excluindo Lab. de Referência e Pesquisa Clínica.

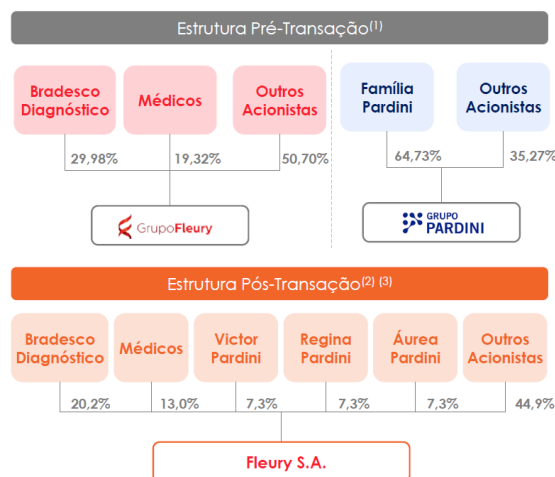
b. Estrutura de capital robusta

Principais Métricas Financeiras (1T22 LTM; R\$ mi)		
	Grupo Fleury	GRUPO PARDINI
Receita Bruta	4.382	2.209
Receita Líquida	4.069	2.051
EBITDA ⁽¹⁾	1.132	512
Margem EBITDA ⁽¹⁾	27,8%	25,0%
Dívida Líquida	1.545	85
Dívida Líquida / EBITDA ⁽¹⁾	1,4x	0,2x

(1) EBITDA recorrente.

c. Suporte dos seus acionistas de referência

d. Estrutura organizacional adequada



Fonte: Documentos das Companhias. Nota: (1) Considera ações totais. (2) Considera total ações em circulação (3) Não considera aumento de capital.

(ii) Reforço do crescimento orgânico e inorgânico

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

A implementação da Operação resultará:

- (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:

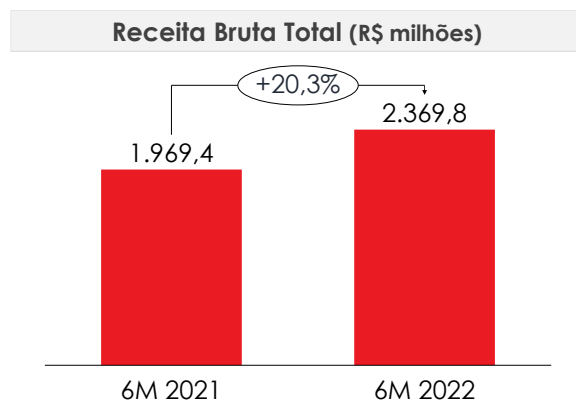
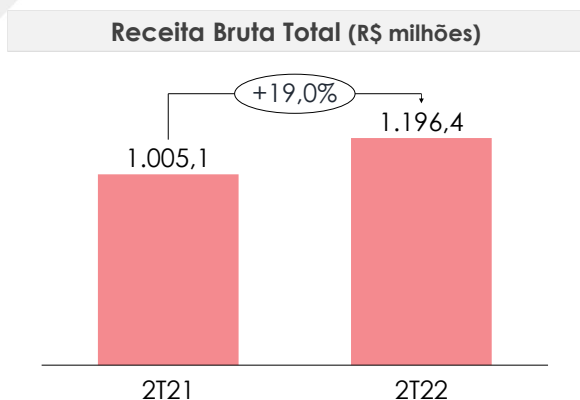
² Tal estimativa não é garantia de desempenho futuro e envolve riscos e incertezas que, por serem fundamentadas em premissas, dependem de eventos futuros que podem não se confirmar.

- 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

4. Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	2T22	2T21	Δ	6M 2022	6M 2021	Δ
Receita Bruta	1.196,4	1.005,1	19,0%	2.369,8	1.969,4	20,3%
Impostos sobre a Receita	(73,7)	(62,6)	17,6%	(145,7)	(123,1)	18,4%
Glosas e Abatimentos	(11,0)	(10,4)	5,0%	(22,4)	(20,4)	9,7%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>12 bps</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>09 bps</i>
Receita Líquida	1.111,7	932,1	19,3%	2.201,7	1.825,9	20,6%
Custos dos Serviços Prestados	(811,4)	(673,8)	20,4%	(1.576,6)	(1.280,4)	23,1%
Lucro Bruto	300,4	258,2	16,3%	625,1	545,5	14,6%
Margem Bruta	27,0%	27,7%	-69 bps	28,4%	29,9%	-148 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(115,8)	(129,4)	-10,5%	(221,4)	(218,2)	1,5%
EBITDA	298,0	219,7	35,6%	624,6	505,3	23,6%
Margem EBITDA	26,8%	23,6%	323 bps	28,4%	27,7%	70 bps
EBITDA Recorrente	298,0	249,1	19,6%	624,6	534,7	16,8%
Margem EBITDA Recorrente	26,8%	26,7%	08 bps	28,4%	29,3%	-91 bps
Resultado Financeiro	(86,3)	(36,2)	138,4%	(152,0)	(66,9)	127,0%
Lucro Antes do IR/CSLL	98,2	92,6	6,0%	251,7	260,4	-3,3%
Imposto de Renda e CSLL	(27,3)	(27,1)	0,6%	(70,0)	(76,3)	-8,3%
<i>Taxa Efetiva IR/CSLL</i>	<i>-27,8%</i>	<i>-29,3%</i>	<i>150 bps</i>	<i>-27,8%</i>	<i>-29,3%</i>	<i>150 bps</i>
Lucro Líquido Antes da Participação de Minoritários	70,9	65,5	8,3%	181,8	184,1	-1,3%
Participação de Minoritários	(0,4)	0,0	-1152,4%	(0,8)	0,0	-2145,4%
Lucro Líquido	70,5	65,5	7,6%	180,9	184,1	-1,7%
Margem Líquida	6,3%	7,0%	-69 bps	8,2%	10,1%	-187 bps

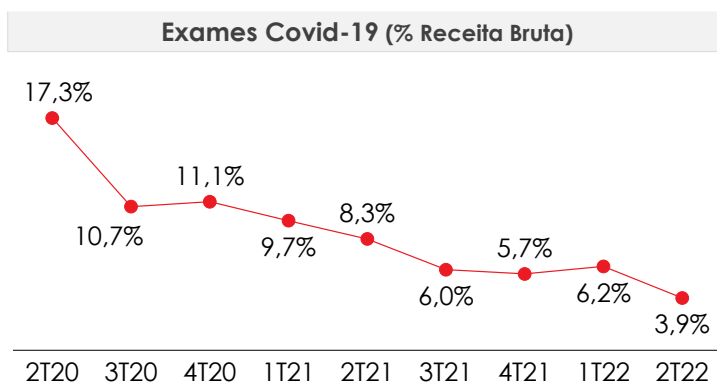
5. Receita Bruta



No 2T22, a Receita Bruta alcançou R\$ 1,2 bilhão, com crescimento de 19,0% em relação ao 2T21. Tal evolução é consequência de:

- (i) Crescimento orgânico de 10%
- (ii) Receitas de aquisições recentes:
 - a. Medicina Diagnóstica
 - i. Pretti – Set. 21
 - ii. Bioclínico – Set. 21
 - iii. Marcelo Magalhães – Mai. 22
 - b. Novos Elos:
 - i. Moacir Cunha – Abr. 21
 - ii. CIP – Mai. 21
 - iii. Vita – Jun. 21

5.1. Impactos Covid-19



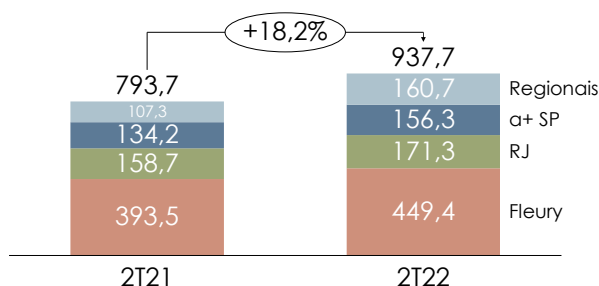
A contribuição de exames de Covid-19 na Receita Bruta apresentou queda no 2T22 em relação ao mesmo período do ano anterior, correspondendo a 3,9% no 2T22 (8,3% no 2T21), o menor patamar desde o início da pandemia. A representatividade destes exames foi de 2,6% nas Unidades de Atendimento e de 13,4% no B2B.

Desconsiderando os exames de Covid-19 no 2T22, o crescimento de Receita Bruta foi de 24,7% ou, se não considerarmos as aquisições feitas no período, de 16%.

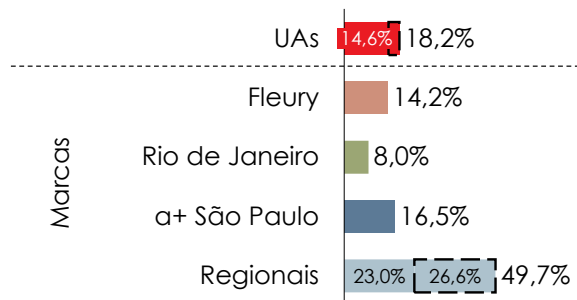
5.2. Medicina Diagnóstica

5.2.1. Unidades de Atendimento

Receita Bruta Unidades de Atendimento (R\$ milhões)

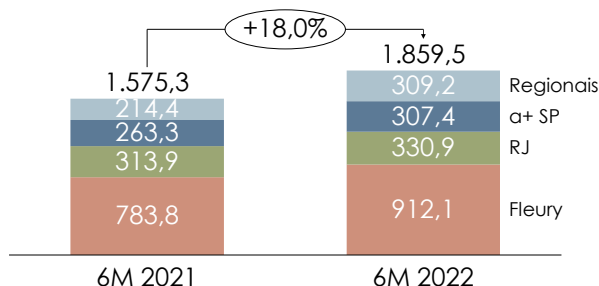


Desempenho das Unidades de Atendimento 2T22 vs. 2T21

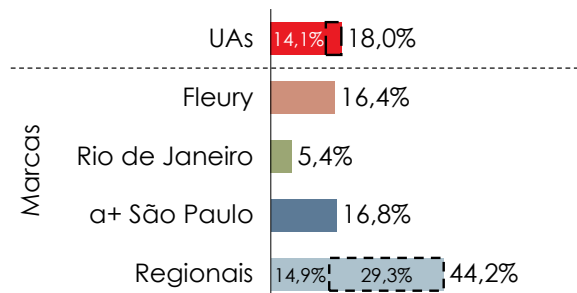


[-] Inorgânico: Empresas adquiridas nos últimos 12 meses

Receita Bruta Unidades de Atendimento (R\$ milhões)



Desempenho das Unidades de Atendimento 6M22 vs. 6M21



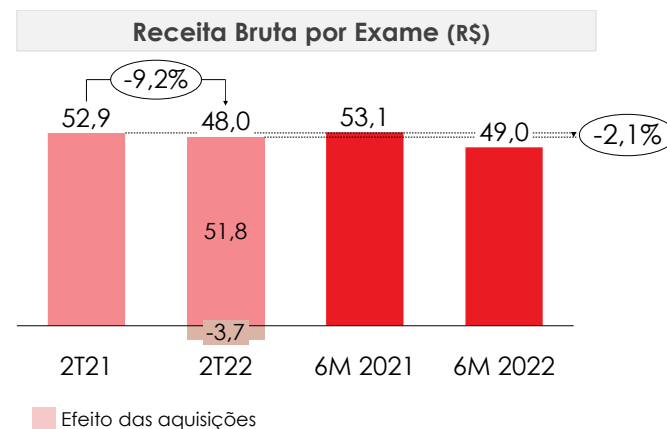
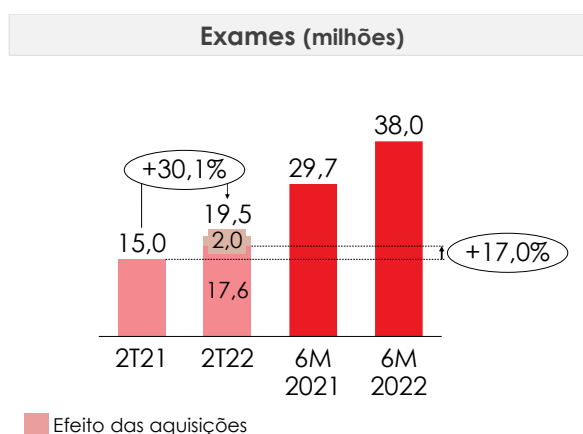
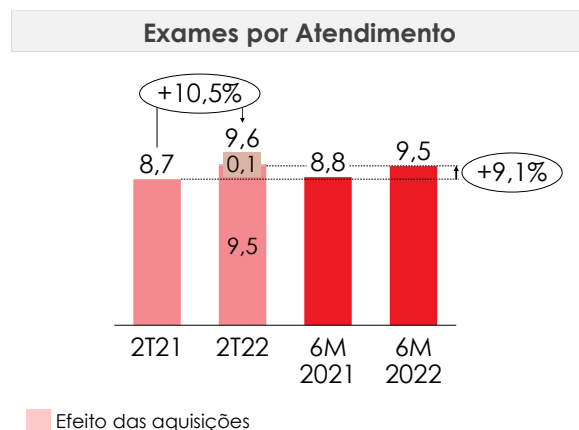
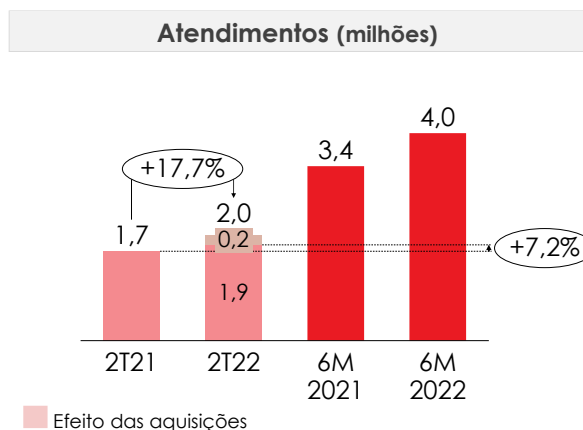
[-] Orgânico: Não considera empresas adquiridas nos últimos 12 meses

A Receita Bruta das Unidades de Atendimento atingiu R\$ 937,7 milhões no 2T22, representando um aumento de 18,2% em relação ao 2T21, com destaque para o forte crescimento na marca Fleury (+14,2%) e α+ São Paulo (+16,5%). Nas regionais, o crescimento de 49,7% no período reflete a integração das operações de Pretti (Set. 21), Bioclínico (Set. 21) e Marcelo Magalhães (Mai. 22).

No Rio de Janeiro, apesar da contração no número de beneficiários atendidos por saúde suplementar, as marcas cresceram 8,0%, indicando ganho de *market share* neste Estado.

Conforme anteriormente mencionado, o Atendimento Móvel apresentou crescimento de 18,5% suportado pela abertura de novas rotas, representando 8,1% da Receita da Companhia.

5.2.2. Volumes e Receita por Exame



Os atendimentos atingiram 2,0 milhões no 2T22, com crescimento de 17,7% em relação ao ano anterior. Excluindo o efeito das aquisições, estes totalizaram 1,9 milhões, com crescimento de 7,2%.

No trimestre, o volume de exames totalizou 19,5 milhões, com crescimento de 30,1% consequência de crescimento orgânico e aquisições recentes. Excluindo tais aquisições, o crescimento foi de 17,0%.

O número de exames por atendimento registrou aumento de 10,5% no trimestre, e 9,1% excluindo as aquisições.

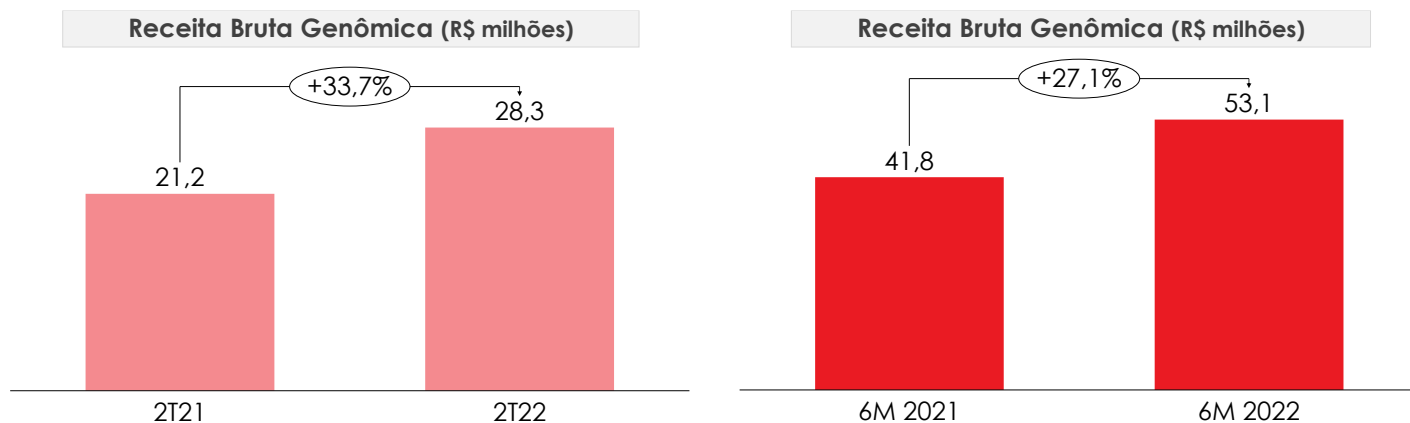
A Receita Bruta por exame foi de R\$ 48,0 no trimestre, com queda de 9,2%. Essa redução reflete o perfil das aquisições realizadas nos últimos 12 meses que possuem maior concentração em exames de análises clínicas, cujo *ticket* médio é menor.

5.2.3. B2B: Hospitais e Laboratório de Referência

Indicadores B2B	2T22	2T21	Δ	6M 2022	6M 2021	Δ
Receita Bruta (R\$ milhões)						
B2B	170,3	170,4	-0,1%	342,6	339,1	1,0%
Operações em Hospitais	150,5	155,5	-3,2%	305,6	306,4	-0,3%
Laboratório de Referência	19,7	14,9	32,9%	37,0	32,7	13,4%
Volume de Exames (milhões)						
B2B	9,1	9,4	-2,8%	18,3	18,6	-2,0%
Operações em Hospitais	8,6	9,0	-4,7%	17,3	17,9	-3,6%
Laboratório de Referência	0,5	0,3	45,8%	1,0	0,7	39,3%
Receita Bruta por Exame (R\$/un)						
B2B	18,7	18,2	2,9%	18,7	18,2	3,1%
Operações em Hospitais	17,5	17,2	1,5%	17,7	17,1	3,5%
Laboratório de Referência	40,2	44,1	-8,8%	37,7	46,4	-18,6%

No 2T22, a Receita Bruta permaneceu estável mesmo com o recuo de 2,8% no volume de exames em B2B. Tal comportamento é explicado pelo incremento de 2,9% de Receita Bruta por exame em comparação ao 2T21.

5.3. Genômica



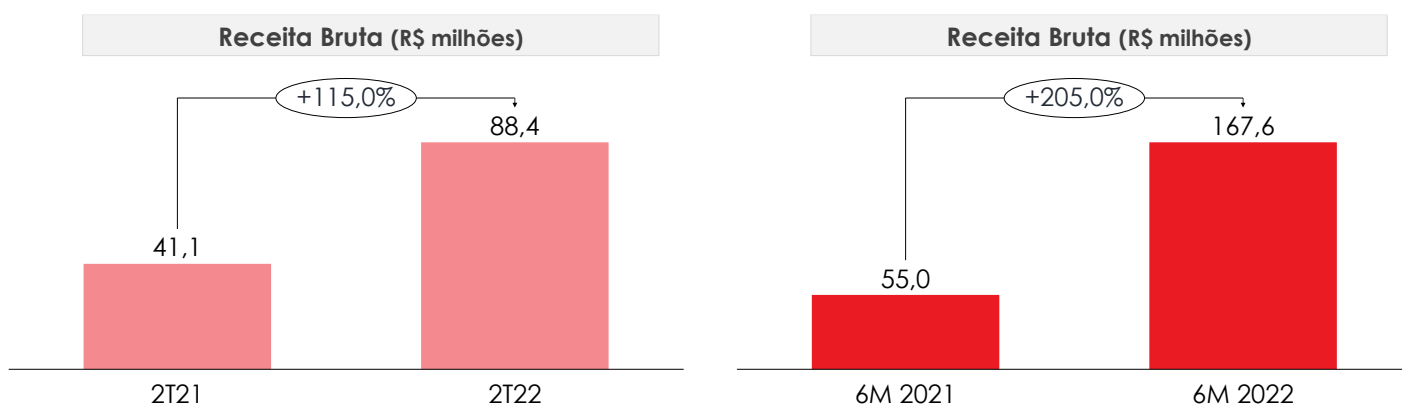
A Receita Bruta de Genômica apresentou crescimento de 33,7% no trimestre, consequência principalmente por crescimento da plataforma NGS (*Next Generation Sequencing*), com destaque para Oncologia, Neurogenética e Doenças Raras, e exame Exoma que apresentou volumes recordes com a inserção da análise do DNA mitocondrial.

O website Fleury Genômica, e-commerce com abrangência nacional, apresentou crescimento de 24% - sendo 80% de amostras vindas de localidades onde não há unidades de atendimento do Grupo Fleury. Já em testes de medicina de precisão no B2B, o 2T22 apresentou crescimento de 63%.

Dentre os lançamentos, destaque para testes de farmacogenômica com a oferta de cinco novos testes que dão suporte para direcionamento do uso de medicamentos, suportando o médico no ajuste de frequência e posologia, principalmente na especialidade de psiquiatria.

5.4. Novos Elos e Plataforma de Saúde

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



No 2T22, a Receita Bruta de Novos Elos e Plataforma de Saúde atingiu R\$ 88,4 milhões, com crescimento de 115,0% e representando 7,4% da Receita Bruta do Grupo.

No 6M22, a Receita Bruta de Novos Elos e Plataforma de Saúde apresentou um crescimento de 205,0%, em relação a 6M21, atingindo R\$ 167,6 milhões.

5.4.1. Novos Elos

No 2T22, a Receita Bruta de Novos Elos totalizou R\$ 76,2 milhões ante R\$ 31,7 milhões no mesmo período em 2021. O crescimento de 140,2% no trimestre reflete principalmente as aquisições realizadas no período:

- i. Moacir Cunha – Abr. 21
- ii. CIP – Mai. 21
- iii. Vita – Jun. 21

Além da receita gerada, os novos negócios reforçam nosso objetivo de atuar como um ecossistema de saúde.

Vale destacar que em ortopedia (Vita), foi inaugurada uma unidade no trimestre (unidade Braz Leme), a primeira de um total de seis unidades que serão abertas ao longo de 2022.

5.4.2. Plataforma de Saúde

O volume de teleconsultas médicas realizadas no 2T22 totalizou 249,5 mil, um crescimento de 9,1% em relação ao 2T21, e a receita totalizou R\$ 12,2 milhões no período. O Grupo iniciou a oferta de telemedicina em 2020. Desde então foram realizadas 1,4 milhões de teleconsultas médicas.

6. Lucro Bruto

Lucro Bruto	2T22		2T21		Δ		6M 2022		6M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Receita Líquida	1.111,7	100,0%	932,1	100,0%	19,3%	0 bps	2.201,7	100,0%	1.825,9	100,0%	20,6%	0 bps
Custo dos Serviços Prestados	(811,4)	-73,0%	(673,8)	-72,3%	20,4%	-69 bps	(1.576,6)	-71,6%	(1.280,4)	-70,1%	23,1%	-148 bps
Pessoal e Serviços Médicos	(382,2)	-34,4%	(316,3)	-33,9%	20,8%	-44 bps	(746,1)	-33,9%	(599,5)	-32,8%	24,5%	-105 bps
Serv. Ocupação e Utilidades	(155,7)	-14,0%	(139,2)	-14,9%	11,8%	94 bps	(299,5)	-13,6%	(267,0)	-14,6%	12,2%	102 bps
Mat. Direto e Interm. Exames	(172,4)	-15,5%	(141,5)	-15,2%	21,9%	-33 bps	(336,1)	-15,3%	(264,1)	-14,5%	27,3%	-80 bps
Depreciação e Amortização	(98,4)	-8,9%	(75,0)	-8,0%	31,3%	-81 bps	(190,5)	-8,7%	(146,8)	-8,0%	29,8%	-61 bps
Gastos Gerais	(2,7)	-0,2%	(1,8)	-0,2%	48,1%	-5 bps	(4,3)	-0,2%	(3,0)	-0,2%	45,1%	-3 bps
Lucro Bruto	300,4	27,0%	258,2	27,7%	16,3%	-69 bps	625,1	28,4%	545,5	29,9%	14,6%	-148 bps

No 2T22, o lucro bruto atingiu R\$ 300,4 milhões com aumento de 16,3% e margem bruta de 27,0% com contração de 69 bps. Este comportamento é explicado principalmente por:

- **Pessoal e Serviços Médicos (-44 bps):** Apesar da entrada de novas aquisições, esta despesa apresentou diluição de 44 bps frente ao mesmo período do ano passado.
- **Serviços com Ocupação e Utilidades (+ 94 bps):** A linha é composta majoritariamente por custos fixos que tendem a ser diluídos com o crescimento da Companhia. A elevação também reflete aquisições feitas no período.
- **Material Direto e Intermediação de Exames (-33 bps):** Reflete principalmente a mudança de mix pela incorporação de novas aquisições, conforme detalhado acima.
- **Depreciação e Amortização (-81 bps):** O aumento se refere principalmente à amortização de sistemas e efeito esperado de aquisições.

Em 6M22, o Lucro Bruto atingiu R\$ 625,1 milhões, com crescimento de 14,6% em relação a 6M21.

7. Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	2T22		2T21		Δ		6M 2022		6M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Bruto	300,4	27,0%	258,2	27,7%	16,3%	-69 bps	625,1	28,4%	545,5	29,9%	14,6%	-148 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	(115,8)	-10,4%	(129,4)	-13,9%	-10,5%	347 bps	(221,4)	-10,1%	-218,2	-11,9%	1,5%	189 bps
Desp. Gerais e Administrativas	(108,3)	-9,7%	(115,9)	-12,4%	-6,6%	270 bps	(201,8)	-9,2%	(191,6)	-10,5%	5,4%	132 bps
Depreciação e Amortização	(15,4)	-1,4%	(15,9)	-1,7%	-3,0%	32 bps	(30,8)	-1,4%	(30,9)	-1,7%	-0,4%	29 bps
Outras receitas (despesas)	9,5	0,9%	(0,1)	0,0%	-6577,1%	87 bps	14,1	0,6%	2,3	0,1%	504,6%	51 bps
Reversão (Provisão) para Contingências	(2,0)	-0,2%	2,6	0,3%	-179,7%	-46 bps	(3,3)	-0,2%	2,2	0,1%	-252,5%	-27 bps
Equivalência Patrimonial	0,4	0,0%	(0,0)	0,0%	-18640,7%	4 bps	0,4	0,0%	(0,2)	0,0%	-306,8%	3 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	29,4	3,2%	-100,0%	-315 bps	0,0	0,0%	29,4	1,6%	-100,0%	-161 bps
Desp. Oper. e Equiv. Patr. Recorrente	(115,8)	-10,4%	-100,0	-10,7%	15,8%	32 bps	(221,4)	-10,1%	(188,8)	-10,3%	17,3%	28 bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	184,6	16,6%	128,8	13,8%	43,2%	278 bps	403,7	18,3%	327,3	17,9%	23,3%	41 bps

As Despesas Operacionais no 2T22 apresentaram contração de 347 bps em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Este comportamento é consequência principalmente de:

- **Despesas Gerais e Administrativas (+270 bps):** Cabe mencionar que no 2T21 a Companhia sofreu um ataque cibernético e as despesas consideradas não recorrentes ocorreram principalmente nesta alínea.
- **Depreciação e Amortização (+32 bps):** Principalmente relacionado a despesas de amortização de software e o efeito esperado de fechamento de aquisições.

8. EBITDA

EBITDA	2T22		2T21		Δ		6M 2022		6M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	184,6	16,6%	128,8	13,8%	43,2%	278 bps	403,7	18,3%	327,3	17,9%	23,3%	41 bps
Depreciação e Amortização	113,8	10,2%	90,9	9,8%	25,3%	49 bps	221,3	10,1%	177,7	9,7%	24,5%	32 bps
EBITDA	298,0	26,8%	219,7	23,6%	35,6%	323 bps	624,6	28,4%	505,3	27,7%	23,6%	70 bps
Não Recorrentes	0,0	0,0%	29,4	3,2%	-100,0%	-315 bps	0,0	0,0%	29,4	1,6%	-100,0%	-161 bps
EBITDA Recorrente	298,0	26,8%	249,1	26,7%	19,6%	08 bps	624,6	28,4%	534,7	29,3%	16,8%	-91 bps

No 2T22, o EBITDA alcançou R\$ 298,0 milhões com margem de 26,8% e aumento de 19,6% frente ao EBITDA Recorrente de 2T21. Não houve efeitos não recorrentes no trimestre.

O EBITDA totalizou R\$ 624,6 milhões nos 6M22, com margem de 28,4%.

9. Resultado Financeiro e Endividamento

9.1. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro	2T22		2T21		Δ		6M 2022		6M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro operacional antes do resultado financeiro	184,6	16,6%	128,8	13,8%	43,2%	278 bps	403,7	18,3%	327,3	17,9%	23,3%	41 bps
Resultado Financeiro	(86,3)	-7,8%	(36,2)	-3,9%	138,4%	-388 bps	(152,0)	-6,9%	(66,9)	-3,7%	127,0%	-324 bps
Receitas financeiras	21,5	1,9%	6,8	0,7%	216,0%	120 bps	41,7	1,9%	13,5	0,7%	208,8%	115 bps
Despesas financeiras	(107,8)	-9,7%	(43,0)	-4,6%	150,7%	-508 bps	(193,6)	-8,8%	(80,4)	-4,4%	140,7%	-439 bps
Lucro operacional	98,2	8,8%	92,6	9,9%	6,0%	-110 bps	251,7	11,4%	260,4	14,3%	-3,3%	-283 bps

O Resultado Financeiro no 2T22 representou uma despesa de R\$ 86,3 milhões com crescimento de 138,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse comportamento reflete a elevação do CDI no período e aumento da dívida líquida por aquisições e investimentos.

Já no 6M 2022, observou-se despesa de R\$ 152,0 milhões com crescimento de 127,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

9.2. Endividamento

Composição da Dívida (R\$ milhões)	30/06/2022	30/03/2022	Δ 2T-1T22	30/06/2021
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	2.895,9	2.110,1	37,2%	1.839,9
(-) Caixa	779,9	564,7	38,1%	672,1
Dívida Líquida	2.115,9	1.545,4	36,9%	1.167,8
Dívida Líquida / EBITDA LTM*	1,8x	1,4x	0,4x	1,0x

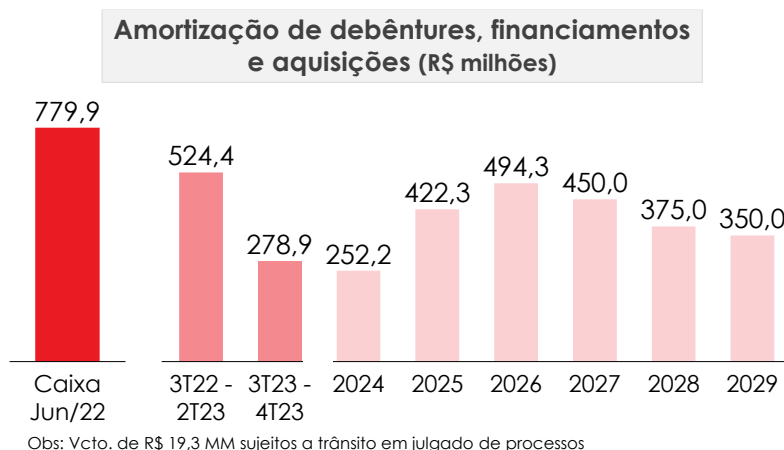
*LTM: last twelve months (últimos 12 meses)

A Dívida Bruta aumentou 37,2% no 2T22 em comparação ao 2T21, devido, principalmente, a sétima emissão de Debêntures no valor de R\$ 700,0 milhões. A dívida possui amortização distribuída ao longo dos próximos sete anos.

A Dívida Líquida em junho de 2022 alcançou R\$ 2,1 bilhões com aumento de 36,9% em relação ao trimestre anterior. A Dívida Líquida foi impactada pelo pagamento da aquisição de Laboratório Marcelo Magalhães, pagamento de JCP e vencimentos de dívidas.

No final do trimestre, a alavancagem³ era de 1,8x, contra 1,4x no 1T22, abaixo do limite de 3,0x estabelecido por instrumentos de dívida (*covenants*).

Abaixo, segue cronograma de amortização de debêntures, financiamentos⁴ e aquisições do Grupo Fleury:



10. Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ milhões)	2T22		2T21		Δ		6M 2022		6M 2021		Δ	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	bps
Lucro Antes do IR/CSLL	98,2	8,8%	92,6	9,9%	6,0%	-110 bps	251,7	11,4%	260,4	14,3%	-3,3%	-283 bps
Imposto de Renda e CSLL	(27,3)	-2,5%	(27,1)	-2,9%	0,6%	46 bps	(70,0)	-3,2%	(76,3)	-4,2%	-8,3%	100 bps
Taxa Efetiva IR/CSLL	-27,8%	-	-29,3%	-	-	150 bps	-27,8%	-	-29,3%	-	-	150 bps
Lucro Líq. antes da part. de Minoritários	70,9	6,4%	65,5	7,0%	8,3%	-65 bps	181,8	8,3%	184,1	10,1%	-1,3%	-183 bps
Participação de Minoritários	(0,4)	0,0%	0,0	0,0%	-1152,4%	-04 bps	(0,8)	0,0%	0,0	0,0%	-2145,4%	-04 bps
Lucro Líquido	70,5	6,3%	65,5	7,0%	7,6%	-69 bps	180,9	8,2%	184,1	10,1%	-1,7%	-187 bps

No 2T22, o Lucro Líquido totalizou R\$ 70,5 milhões com margem de 6,3%. Comparado ao mesmo período do ano anterior, o Lucro Líquido cresceu 7,6%. Neste trimestre, a taxa efetiva de imposto foi de 27,8% com diminuição de 150 bps em relação ao mesmo período do ano anterior.

O Lucro Líquido do 6M22 atingiu R\$ 180,9 milhões com margem de 8,2%.

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

⁴ Excluindo Risco Sacado.

11. Investimentos

CAPEX (R\$ milhões)	2T22	2T21	Δ	6M 2022	6M 2021	Δ
CAPEX Total	112,8	85,9	31,3%	179,3	137,2	30,7%
TI/Digital	47,3	37,2	27,3%	80,5	66,7	20,6%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	18,1	30,2	-40,1%	37,5	35,1	6,9%
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas	47,4	18,6	155,3%	61,3	35,4	73,2%

No trimestre, os investimentos totalizaram R\$ 112,8 milhões, com incremento de 31,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa evolução é consequência principalmente de:

- **TI/Digital (+27.3%):** Devido à contínua implementação de digitalização de serviços, infraestrutura de TI e renovação de licenças de software.
- **Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades e Áreas Técnicas (+155,3%):** Reflete a montagem da nova área técnica em São Paulo para atender a demanda do crescimento orgânico e novas aquisições.

Os investimentos do semestre atingiram R\$ 179,3 milhões, 30,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

12. Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Gerencial ¹ (R\$ milhões)	2T22	2T21	Δ	6M 2022	6M 2021	Δ
EBITDA	298,0	219,7	35,6%	624,6	505,3	23,6%
Provisões (Reversões)	34,1	19,2	78,1%	65,0	43,6	49,1%
IR/CSLL pagos	(39,2)	(35,6)	10,1%	(119,3)	(57,9)	106,0%
Outros Resultados Operacionais	9,4	3,0	208,7%	21,1	10,0	111,5%
Varição Capital de Giro	(4,1)	80,2	-105,1%	(230,4)	(15,2)	1414,5%
Contas a Receber	(45,1)	8,8	-612,4%	(131,5)	(19,1)	588,8%
Fornecedores	(3,6)	41,2	-108,8%	(54,2)	3,7	-1555,3%
Salários/Encargos	20,1	36,4	-44,7%	(21,1)	17,2	-222,7%
Outros Ativos e Passivos	24,5	(6,3)	-490,1%	(23,5)	(17,1)	37,7%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	298,2	286,5	4,1%	360,9	485,7	-25,7%
CAPEX	(112,8)	(85,9)	31,3%	(179,3)	(137,2)	30,7%
Outras Atividades de Investimentos	6,1	(1,6)	-478,6%	4,1	(3,5)	-216,3%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	191,4	199,0	-3,8%	185,7	345,0	-46,2%
Juros pagos / recebidos	(49,1)	(22,3)	120,5%	(94,0)	(24,9)	277,1%
Variações no Endividamento	(5,8)	(266,8)	-97,8%	(165,5)	(274,8)	-39,8%
Arrendamento Mercantil	(55,8)	(43,7)	27,6%	(109,0)	(87,7)	24,3%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	80,7	(133,8)	-160,3%	(182,8)	(42,5)	330,5%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(225,0)	(156,3)	44,0%	(229,1)	(231,4)	-1,0%
Pagamentos de aquisições	(340,5)	(136,2)	150,1%	(362,6)	(143,4)	152,8%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	(484,8)	(426,6)	13,6%	(774,6)	(417,6)	85,5%

¹ Não considera a variação de Títulos e Valores Mobiliários

Indicadores Fluxo de Caixa	2T22	2T21	Δ	6M 2022	6M 2021	Δ
Prazo Médio de Recebimento	68	64	04 dias	69	66	03 dias
Prazo Médio de Pagamento	57	57	00 dias	59	61	-03 dias
Conversão de EBITDA em Fluxo de Caixa Operacional	100,1%	130,4%	-3.031 bps	57,8%	96,1%	-3.834 bps

No 2T22, a Geração de Caixa Operacional alcançou R\$ 298,2 milhões, 4,1% acima do mesmo período do ano passado, influenciado especialmente por elevação de EBITDA.

O prazo médio de pagamento se manteve no mesmo patamar e o de recebimento aumentou em quatro dias.

13. Anexos

13.1. Indicadores de Desempenho

Indicadores Desempenho	Unidade	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
DRE										
Receita Bruta	R\$ MM	492,2	943,8	1.000,5	964,3	1.005,1	1.107,4	1.095,6	1.173,4	1.196,4
Receita Líquida	R\$ MM	454,9	874,6	928,2	893,8	932,1	1.028,8	1.017,9	1.089,9	1.111,7
COGS	R\$ MM	(452,4)	(561,4)	(621,8)	(606,5)	(673,8)	(722,3)	(743,1)	(765,2)	(811,4)
SG&A	R\$ MM	(68,1)	(74,9)	(97,7)	(90,7)	(131,8)	(120,4)	(138,1)	(108,9)	(123,7)
EBIT	R\$ MM	(65,1)	236,1	199,3	198,7	128,9	184,7	154,4	219,1	184,2
EBITDA	R\$ MM	19,6	323,8	298,1	285,5	219,7	288,6	262,2	326,6	298,0
EBITDA Recorrente	R\$ MM	19,6	323,8	308,6	285,5	249,1	300,7	255,4	326,6	298,0
Resultado Financeiro (líq.)	R\$ MM	(36,6)	(33,3)	(39,2)	(30,7)	(36,2)	(48,8)	(55,4)	(65,6)	(86,3)
Lucro Líquido	R\$ MM	(73,3)	132,1	139,5	118,6	65,5	95,0	70,8	110,4	70,5
Lucro Líquido Ajustado	R\$ MM	(73,3)	132,1	155,5	118,6	86,6	103,5	66,0	110,4	70,5
Lucro Líquido Caixa	R\$ MM	(89,8)	144,9	130,3	101,8	48,4	89,2	57,9	106,0	54,9
Indicadores de Resultado										
Índice de Cancelamento	%	-1,4%	-1,1%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-0,9%	-1,0%	-1,0%	-0,9%
Margem Bruta	%	0,6%	35,8%	33,0%	32,1%	27,7%	29,8%	27,0%	29,8%	27,0%
Margem EBIT	%	-14,3%	27,0%	21,5%	22,2%	13,8%	18,0%	15,2%	20,1%	16,6%
Margem EBITDA	%	4,3%	37,0%	32,1%	31,9%	23,6%	28,0%	25,8%	30,0%	26,8%
Margem EBITDA Recorrente	%	4,3%	37,0%	33,3%	31,9%	26,7%	29,2%	25,1%	30,0%	26,8%
Taxa Efetiva de Impostos	%	-28,6%	-35,0%	-13,1%	-29,3%	-29,3%	-29,3%	-28,6%	-27,8%	-27,8%
Margem Líquida	%	-16,1%	15,1%	15,0%	13,3%	7,0%	9,2%	7,0%	10,1%	6,3%
Margem Líquida Ajustada	%	-16,1%	15,1%	16,8%	13,3%	9,3%	10,1%	6,5%	10,1%	6,3%
Margem Líquida Caixa	%	-19,7%	16,6%	14,0%	11,4%	5,2%	8,7%	5,7%	9,7%	4,9%
Dívida Financeira										
Caixa	R\$ MM	1.152,8	1.209,2	1.111,4	1.097,4	672,1	1.028,2	861,4	564,7	779,9
Dívida Bruta	R\$ MM	2.057,7	2.035,2	2.012,6	1.999,5	1.839,9	2.474,9	2.272,8	2.110,1	2.895,9
Dívida Líquida	R\$ MM	904,9	826,0	901,2	902,1	1.167,8	1.446,7	1.411,4	1.545,4	2.115,9
Dívida Líquida / EBITDA LTM	Multiplo	1,4x	1,1x	1,1x	1,0x	1,0x	1,3x	1,3x	1,4x	1,8x
Rentabilidade e Retorno										
ROIC sem ágio LTM	%	25,6%	33,5%	36,0%	47,2%	58,7%	46,5%	44,4%	46,1%	40,6%
ROIC LTM	%	7,6%	10,2%	12,2%	14,7%	18,7%	16,3%	14,9%	15,4%	14,3%

13.2. Balanço Patrimonial

(R\$ mil)

Ativo	Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021		30/06/2022	31/12/2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	20.643	33.722	Financiamentos	14.332	180.406
Títulos e valores mobiliários	699.803	763.372	Debêntures	485.238	194.650
Contas a receber	900.930	793.851	Arendamento mercantil financeiro	150.380	129.644
Estoques	76.209	72.610	Fornecedores	302.675	356.881
Impostos a recuperar	16.389	17.891	Obrigações trabalhistas	210.887	202.168
IRPJ e CSLL a compensar	87.217	9.406	Impostos e contribuições a recolher	38.959	38.379
Outros ativos	71.376	51.619	IRPJ e CSLL a recolher	85.708	52.866
			Contas a pagar - aquisição de empresas	24.888	29.673
			Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	60	15.011
			Outras contas a pagar	16.035	7.196
Total circulante	1.872.567	1.742.471	Total circulante	1.329.162	1.206.874
Não circulante			Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	59.483	64.332	Financiamentos	201	467
Imposto de renda e contribuição social diferido	40.917	25.195	Debêntures	2.198.742	1.748.913
Depósitos judiciais	25.977	24.009	Arendamento mercantil financeiro	754.216	694.575
Outros ativos	22.684	22.887	Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	398.306	397.561
			Parcelamentos tributários	34.509	36.196
			Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	11.884	13.197
			Contas a pagar - aquisição de empresas	172.472	118.693
			Outras contas a pagar	1.375	2.811
			Total não circulante	3.571.705	3.012.413
			Patrimônio líquido		
Investimentos	42.332	43.083	Capital social	1.437.253	1.437.253
Imobilizado	825.129	814.407	Reserva de capital - opções outorgadas reconhecidas	37.763	37.474
Intangível	3.021.342	2.586.611	Reserva legal	133.221	133.221
Direito de uso	819.194	750.775	Reserva de Investimentos	23.004	10.174
			Lucros retidos	24.838	251.997
			Ações em Tesouraria	(19.971)	(24.836)
			Lucro do período	180.950	-
			Patrimônio líquido dos controladores	1.817.058	1.845.283
			Participação de não controladores	11.700	9.200
Total não circulante	4.857.058	4.331.299	Total do patrimônio líquido	1.828.758	1.854.483
Total do ativo	6.729.625	6.073.770	Total do passivo e patrimônio líquido	6.729.625	6.073.770

13.3. Demonstrações de Resultado

(R\$ mil)

	Consolidado		Consolidado	
	2T22	2T21	2022	2021
Receita de prestação de serviços	1.111.746	932.066	2.201.659	1.825.874
Custo dos serviços prestados	(811.390)	(673.822)	(1.576.553)	(1.280.372)
Lucro Bruto	300.356	258.244	625.106	545.502
(Despesas) receitas operacionais				
Gerais e administrativas	(123.693)	(131.802)	(232.615)	(222.464)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	7.500	2.410	10.791	4.509
Equivalência patrimonial	414	(2)	415	(201)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	184.577	128.850	403.697	327.346
Receitas financeiras	21.477	6.797	41.672	13.496
Despesas financeiras	(107.821)	(43.009)	(193.629)	(80.437)
Resultado financeiro	(86.344)	(36.212)	(151.957)	(66.941)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	98.233	92.638	251.740	260.405
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(42.947)	(44.239)	(90.071)	(110.161)
Diferido	15.638	17.096	20.087	33.862
Lucro Líquido do exercício	70.924	65.495	181.756	184.106
Atribuível aos sócios:				
Controladores	70.509	65.534	180.950	184.145
Não controladores	415	(39)	806	(39)
	70.924	65.495	181.756	184.106
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia				
Lucro básico por ação (média ponderada)	0,22	0,21	0,57	0,58
Lucro diluído por ação (média ponderada)	0,22	0,21	0,57	0,58

13.4. Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)

	Consolidado	
	2022	2021
Lucro líquido	181.756	184.106
Itens que não afetam o caixa:		
Imposto de renda e contribuição social	69.984	76.299
Receitas e despesas financeiras	187.585	75.306
Depreciações e amortizações	221.301	177.721
Resultado de equivalência patrimonial	(415)	201
Plano de opção de compra de ações	7.364	4.939
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	3.318	(2.176)
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	24.453	20.414
Participação nos lucros	29.852	20.423
Outros	(17.847)	1.829
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações de ativos e passivos	707.351	559.062
(Aumento) redução em contas a receber	(131.532)	(19.096)
(Aumento) redução nos estoques	(3.599)	809
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(11.633)	6.127
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	(1.968)	1.277
(Aumento) redução em outros ativos	(3.030)	(6.511)
Aumento (redução) em fornecedores	(54.206)	3.725
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	(21.133)	17.226
Aumento (redução) em obrigações tributárias	(2.442)	(6.715)
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	1.709	(1.852)
(Aumento) redução em outros passivos	2.293	(10.201)
Total de variação em ativos e passivos	(225.541)	(15.211)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(119.344)	(57.924)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	362.466	485.927
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(179.292)	(137.225)
Operações com Títulos e Valores Mobiliários	68.418	449.699
Venda de ativo imobilizado	6.579	-
Pagamentos de empresa adquiridas, menos caixas e equivalentes de caixa	(362.609)	(140.571)
Aquisição de participações societárias	(6.910)	(2.867)
Integralização de capital em controlada	(462)	(357)
Rendimento de aplicações financeiras (classificadas como caixa)	1.303	152
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(472.973)	168.831
Captação de financiamentos e debêntures	700.000	-
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(163.437)	(275.407)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(95.322)	(25.087)
Comissões financeiras e outras	(1.665)	(3.623)
Instrumentos financeiros derivativos	(846)	109
Pagamento de arrendamento mercantil	(110.090)	(87.902)
Dividendos e/ou juros sobre capital próprio	(229.146)	(231.357)
Compra de ações em tesouraria	-	(24.836)
Operação risco sacado	(2.066)	594
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	97.428	(647.509)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(13.079)	7.249
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	33.722	28.184
No fim do exercício	20.643	35.433
Variação de caixa e equivalentes de caixa	(13.079)	7.249

