

Resultado 4T20

Teleconferência de resultados:
26 de fevereiro | 11:00 (09:00 ET)

Telefones:

Brasil: + 55 11 2188-0155

Exterior: +1 646-843-6054

Replay: +55 11 2188-0400

Código: Fleury

Webcast: www.fleury.com.br/ri

Em 31 de dezembro de 2020:

Total de ações

317.366.103

Preço de mercado

R\$ 8,5 Bn | US\$ 1,6 Bn

Preço da ação

R\$ 27.07 /US\$ 5,21

Fleury ON

B3: FLRY3

FLRY
B3 LISTED NM



IBOVESPA B3

IBRX100 B3

ISEB3

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CDA



Relações com Investidores
www.fleury.com.br/ri | ri@grupofleury.com.br | +55 11 5014-7413

São Paulo, 25 de fevereiro de 2021 – O Grupo Fleury anuncia hoje o resultado do quarto trimestre de 2020 (4T20). Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando especificado, e foram arredondados para o milhar mais próximo. Contudo, podem apresentar divergências quando comparado às demonstrações financeiras em virtude das casas decimais.

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

Destaques

- Receita Bruta atingiu um novo recorde histórico no trimestre, totalizando R\$ 1,0 bilhão, crescimento de 28,5% no 4T20. No ano, a receita apresentou crescimento de 2,1%, totalizando R\$ 3,2 bilhões em 2020.
 - Atendimento Móvel em contínua expansão, com crescimento de 98% no 4T20, correspondendo a 7,4% da Receita Bruta.
 - Realizados no 4T20 mais de 750 mil exames para Covid-19¹, e até o momento, mais de 2,2 milhões, sendo 1,1 milhão RT-PCR e 1,1 milhão sorologias.
 - Mais de 200 mil consultas de Telemedicina realizadas até o momento, por meio da Saúde iD.
 - Cuidado Integrado: 95 contratos celebrados no 4T20 (+20% em relação ao 3T20), totalizando 560 contratos por mais de 500 Empresas para a retomada de suas atividades ao longo de 2020.
- Glosas representaram 1,0% (-36 bps) no 4T20 e 1,1% (-26 bps) no ano de 2020.
- EBITDA Recorrente de R\$ 308,6 milhões (+58,2%), com margem recorrente de 33,3% (+616 bps) no 4T20. No ano, R\$ 848,0 milhões (-5,7%), com margem recorrente de 28,5% (-241 bps).
- Lucro Líquido Recorrente de R\$ 155,5 milhões (+177,3%), com margem líquida recorrente de 16,8% (+897 bps) no 4T20. No ano, R\$ 273,0 milhões (-16,1%), com margem líquida recorrente de 9,2% (-202bps).
- Geração de Caixa Operacional de R\$ 272,3 milhões (+33,0%) no 4T20. No ano, R\$ 647,1 milhões (-11,6%).
- Retorno sobre o Capital Investido (ROIC¹) sem Ágio ex-IFRS 16 LTM de 32,4% (-628 bps).
- NPS² atingiu 70,4% nas Unidades de Atendimento e 76,9% no atendimento móvel no 4T20, impactado pelo forte aumento da demanda nas Unidades de Atendimento.
- Anúncio em fevereiro de 2021 de distribuição de R\$ 156,8 milhões em dividendos referentes a 2020 que, somados aos JCP já pagos, totalizam R\$ 231,3 milhões sobre o resultado de 2020, resultando em um payout de 90% e dividend yield de 2,7%³.

¹ Atualizado em 24/02/2021, inclui RT-PCR e Sorologia | ² Net Promoter Score | ³ Considera preço da ação FLRY3 em 30/12/2020.

Principais Indicadores Financeiros

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	4T20	4T19	Variação	2020	2019	Variação
Receita Bruta	1.000,5	778,6	28,5%	3.207,2	3.142,1	2,1%
Receita Líquida	928,2	720,1	28,9%	2.971,6	2.905,1	2,3%
Lucro Bruto	306,4	213,4	43,6%	809,7	886,8	-8,7%
EBITDA	298,1	195,1	52,8%	837,5	881,0	-4,9%
EBITDA ex-IFRS 16	250,4	153,9	62,7%	664,1	719,6	-7,7%
Lucro Líquido	139,5	56,1	148,7%	257,0	312,3	-17,7%
Glosas (% Receita Bruta)	-1,0%	-1,3%	36 bps	-1,1%	-1,4%	26 bps
Margem Bruta (%)	33,0%	29,6%	338 bps	27,2%	30,5%	-328 bps
Margem EBITDA (%)	32,1%	27,1%	503 bps	28,2%	30,3%	-214 bps
Margem EBITDA ex-IFRS 16 (%)	27,0%	21,4%	561 bps	22,3%	24,8%	-242 bps
Taxa efetiva (IR/CSLL) (%)	-13,1%	-25,5%	1.237 bps	-24,6%	-26,7%	213 bps
Margem Líquida (%)	15,0%	7,8%	724 bps	8,6%	10,8%	-210 bps
EBITDA Recorrente	308,6	195,1	58,2%	848,0	899,1	-5,7%
Lucro Líquido Recorrente	155,5	56,1	177,3%	273,0	325,5	-16,1%
Margem EBITDA Recorrente %	33,3%	27,1%	616 bps	28,5%	30,9%	-241 bps
Margem Líquida Recorrente %	16,8%	7,8%	897 bps	9,2%	11,2%	-202 bps
Geração de Caixa Operacional	272,3	204,7	33,0%	647,1	732,3	-11,6%
CAPEX	75,4	77,8	-3,1%	187,8	207,9	-9,6%
ROIC ex-IFRS 16 (LTM)	11,0%	14,1%	-312 bps	11,0%	14,1%	-312 bps
ROIC sem ágio ex-IFRS 16 (LTM)	32,4%	38,7%	-628 bps	32,4%	38,7%	-628 bps

Comentário da Administração

1 bilhão em um trimestre

Encerramos o 4º trimestre de 2020 atingindo uma marca jamais alcançada em nossos quase 95 anos de história: R\$ 1 bilhão de receita bruta, um crescimento de 28,5% em relação ao mesmo período de 2019. Outros indicadores reforçam que a companhia definitivamente superou os desafios impostos pela pandemia de Covid-19 no início de 2020. O EBITDA recorrente chegou a R\$ 308,6 milhões de reais (58% mais que no mesmo período de 2019) e o lucro líquido recorrente somou R\$ 155,5 milhões de reais – 177% mais que no quarto trimestre de 2019.

Esses números tão expressivos não são apenas um feito histórico, mas, principalmente, a confirmação de que estamos no caminho certo em nosso objetivo de nos tornarmos uma companhia de saúde cada vez mais completa, que investe pesadamente em tecnologia para criar ofertas inovadoras de produtos e serviços de saúde para indivíduos e empresas, e capaz de aproveitar as competências já desenvolvidas para dar novos saltos de crescimento no futuro. O Grupo Fleury, que no passado era uma empresa de medicina diagnóstica, se transformou em um potente ecossistema de saúde, integrado a *healthtechs* e outras empresas do setor, e com forte presença nos ambientes digital e físico.

200 mil consultas de telemedicina

Nunca criamos e ocupamos tantas novas avenidas de crescimento quanto no ano passado. Uma das mais promissoras se refere à prestação de serviços de telemedicina, iniciada em abril de 2020, e que tem crescido de maneira exponencial. Terminamos o ano com quase 200 mil consultas agendadas – metade desses agendamentos ocorreu no 4º trimestre. Uma parcela expressiva dos pacientes que experimentou essa modalidade de atendimento pela primeira vez já fez novas consultas: 31,6% do total. Por conta desse volume crescente, em novembro passado acrescentamos um time de mais de 100 profissionais de enfermagem à equipe de 370 médicos que atendem os nossos pacientes de telemedicina. Essa equipe de enfermeiros foi capaz de resolver 30% dos casos atendidos e melhor direcionar as teleconsultas, contribuindo para a qualidade e escalabilidade do serviço.

As projeções de crescimento de telemedicina nos países líderes deste mercado são enormes. Na China, estima-se que os serviços de telemedicina devem movimentar mais de US\$ 54 bilhões em 2025 – quase sete vezes mais que em 2020. Nos Estados Unidos, a previsão é de que este mercado movimente US\$ 35 bilhões em 2025, contra US\$ 15 bilhões em 2020. Acreditamos que, devido às características brasileiras, o mercado de telemedicina deve apresentar uma intensa curva de crescimento no País nos próximos anos.

Os novos hábitos de consumo de saúde – e nossa capacidade para identificá-los e atendê-los rapidamente – fizeram com que avançássemos também no atendimento móvel. No 4º tri, essa modalidade de atendimento representou 7,4% da receita bruta, praticamente dobrando de tamanho em relação ao mesmo período de 2019.

O avanço da telemedicina e do atendimento móvel mostra que os clientes querem cada vez mais assumir o protagonismo de sua própria saúde e consumir serviços e produtos de forma híbrida: não só presencial, mas também remota. Temos convicção de que esse comportamento vai se intensificar nos próximos anos. Por isso, parte significativa de nossos esforços em 2020 foi desenvolver as competências necessárias para ir ao encontro a esse novo modelo. Na nossa visão da saúde do futuro, mais importante que a abertura de novas unidades físicas de atendimento será nossa capacidade de integrar os dados dos usuários e fazer ofertas em que os consumidores consigam aproveitar todos os benefícios de nossa multicanalidade.

Saúde iD é agora também B2C

Em setembro passado, demos um grande passo nessa direção ao lançar a Saúde iD, uma plataforma digital pioneira, que já nasceu com 7 milhões de vidas. Numa primeira fase, esse *marketplace* era apenas B2B e estava disponível para operadoras e empresas que contratam serviços de saúde para seus colaboradores. Desde o começo, uma das perguntas que mais ouvíamos era: quando haverá uma versão B2C?

A resposta veio em fevereiro deste ano, quando Saúde iD lançou sua assinatura de serviços em saúde diretamente ao consumidor final. Esta iniciativa representa uma opção de acesso a saúde de qualidade para pessoas que não possuem plano de assistência médica - hoje quase 75% da população brasileira.

Em nossa visão, Saúde iD se consolidará como um hub de serviços e produtos de saúde, com pacotes que podem incluir telemedicina, exames diagnósticos, descontos em medicamentos e outras ofertas que serão incluídas na plataforma.

Diversificação acelerada

No 4º trimestre anunciamos duas aquisições relevantes. Uma delas foi a do Centro de Infusões Pacaembu (CIP), com seis unidades de atendimento na cidade de São Paulo, e que vem se somar à bem-sucedida experiência com o centro de infusões próprio que inauguramos em 2019. A outra foi a aquisição de 80% da tradicional Clínica de Olhos Moacyr Cunha, na capital paulista. A Oftalmologia é uma especialidade com demanda crescente no Brasil, graças a sua forte correlação com o envelhecimento populacional. A Clínica de Olhos Moacyr Cunha é um exemplo de solução fim a fim, que atua em consultas clínicas, exames diagnósticos e cirurgias oftalmológicas ambulatoriais – ou seja, tem uma proposta completa de resolução do problema do paciente sempre em ambiente ambulatorial.

Estamos expandindo também organicamente para novos elos da cadeia de valor de saúde. Em dezembro, lançamos a plataforma de testes genéticos Sommos DNA que permite aos indivíduos, por meio de mapeamento genético, se engajar na prevenção de potenciais doenças hereditárias, em um modelo de contratação direto ao consumidor. No mesmo mês iniciamos as operações da Pupilla, uma plataforma de educação médica desenvolvida para transmitir conhecimento de forma digital e com alta qualidade para estudantes, residentes e especialistas que desejam se atualizar e se aprofundar no que há de mais moderno sobre conhecimento médico.

Há poucos dias, anunciamos a abertura do Centro de Medicina Reprodutiva Fleury, para atender o crescente número de mulheres que adiam a decisão de ter filhos. O Centro de Medicina Reprodutiva complementa serviços que hoje já oferecemos para a Saúde da Mulher.

Essas iniciativas se somam a outras como Day Clinic, para realização de cirurgias ortopédicas de baixa e média complexidades, que iniciamos há quase dois anos. Todas elas se conectam com a nossa missão de prover soluções cada vez mais completas e integradas para a gestão da saúde e o bem-estar das pessoas. Todas elas têm potencial para ser incluídas na Saúde iD. Às vezes nos perguntam se ao abrir tantas novas frentes de crescimento não podemos perder o foco. Não! O que estamos fazendo é usar tecnologia e investir em novas frentes para ampliar nosso conceito de saúde e poder oferecer a indivíduos e empresas soluções completas. E é justamente por sermos uma empresa com origem médica que temos a legitimidade para integrar o que hoje só está disponível de forma fragmentada.

Princípios ESG no centro da estratégia

O lançamento B2C de Saúde iD é mais um passo do Grupo Fleury em sua missão de democratizar o acesso à saúde no Brasil, gerar impacto social positivo e contribuir para a sustentabilidade de todo o setor de saúde – em linha com os princípios ESG. Assim como lideramos a transformação digital do setor de saúde, estamos liderando a transformação ESG.

No Fleury Investor Day realizado em dezembro de 2020, anunciamos outras três iniciativas que comprovam nosso pioneirismo neste campo. Uma delas é a criação de um comitê exclusivo para acompanhamento da pauta ESG da companhia. A segunda é que a partir deste ano nos tornaremos uma das poucas empresas brasileiras a atrelar metas de sustentabilidade à remuneração variável de executivos. Finalmente, anunciamos um projeto de utilização de energia solar para abastecer parte das 117 unidades do Grupo em São Paulo e Rio de Janeiro, a partir do segundo semestre deste ano. Vamos utilizar energia 100% limpa, evitando a emissão de quase 7 mil toneladas de CO2 anualmente (o que equivale ao plantio de quase 47 mil árvores), ao mesmo tempo em que reduziremos os custos com consumo.

Fizemos tudo isso enquanto exercemos ativamente nosso papel social, em várias frentes, durante a pandemia de Covid-19. Participamos de pesquisas epidemiológicas, colaboramos no processo de desenvolvimento da vacina de Oxford, colocamos nosso conhecimento médico à disposição da sociedade, para esclarecer dúvidas sobre a doença e orientar a população.

Todos esses esforços no campo ESG têm sido reconhecidos internacionalmente. Em dezembro de 2020, o Grupo Fleury passou a integrar o Índice Dow Jones de Sustentabilidade, na carteira de Mercados Emergentes. A lista inclui 100 empresas, das quais apenas nove são brasileiras. Detalhe: o Fleury é a única companhia do setor de saúde das Américas incluída neste índice. Em fevereiro deste ano fomos incluídos no *Sustainability Yearbook 2021* do DJSI, que selecionou 600 empresas de todo o mundo entre 7000 analisadas. O Fleury é a única companhia não americana a ser incluída na categoria provedores de cuidados em saúde e serviços.

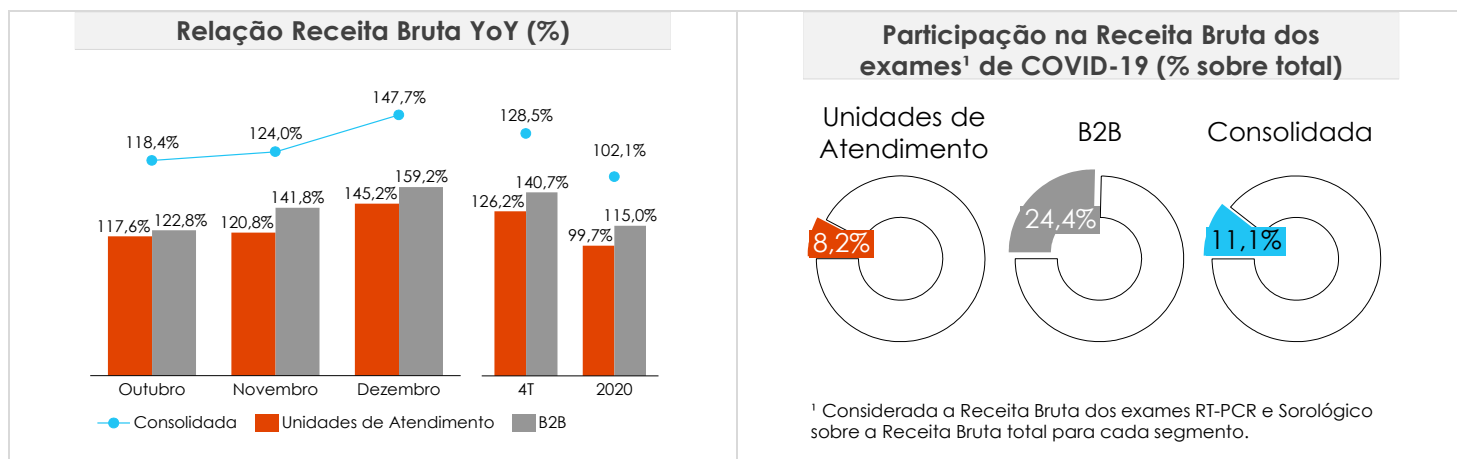
Não podemos encerrar esse comentário sem agradecer a dedicação de nossos 11 mil colaboradores e 3 mil médicos. Nossa gente e nossa essência são os maiores responsáveis por termos conseguido superar um ano tão desafiador. É com esse time, com essa cultura e com as bases que construímos nos últimos meses que vamos dar mais um salto em 2021 e transformar a saúde a partir do uso intensivo de tecnologia, com a criação de ofertas de medicina de excelência em escala e acesso nunca antes vistos.

Receita Bruta - Impactos COVID-19

A retomada dos volumes de exames eletivos nas Unidades de Atendimento ocorrida no terceiro trimestre, se manteve em patamares elevados durante todo o quarto trimestre, e contribuiu para o crescimento de 26,2% registrado no período, com destaque para o mês de dezembro que cresceu 45,2% em relação ao mesmo período de 2019. Essa tendência foi ainda mais forte no B2B, que apresentou crescimento de 40,7% no trimestre, ainda no reflexo do maior volume advindo de procedimentos eletivos e contínua e relevante contribuição dos testes para Covid-19 tanto nas Unidades de Atendimento, como nos Hospitais e segmento de Laboratório de Referência.

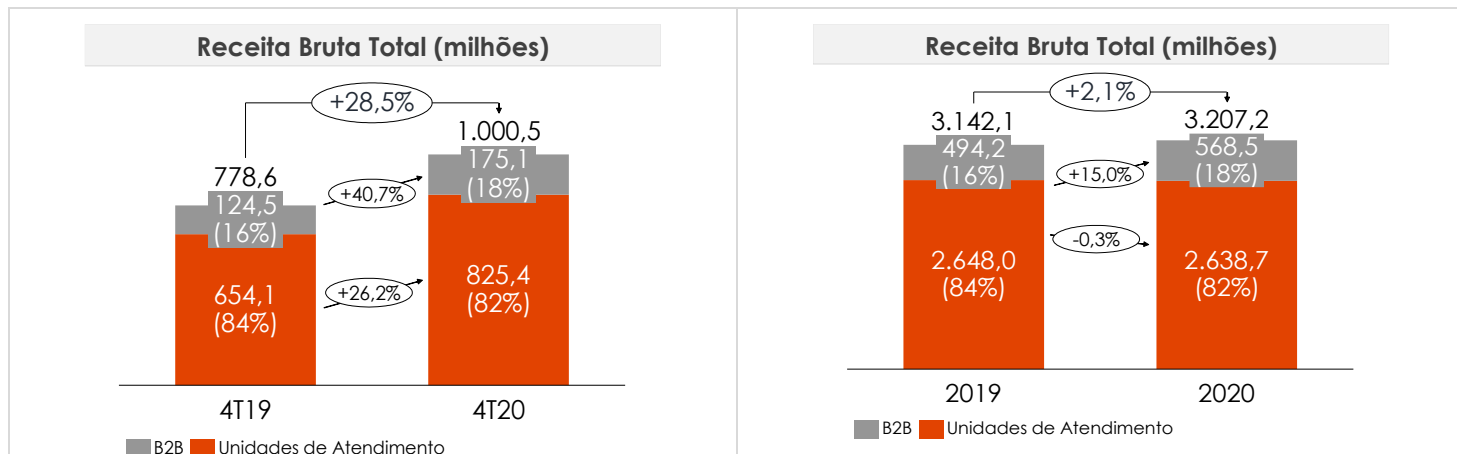
A contribuição dos exames de Covid-19 na Receita Bruta se manteve em patamares semelhantes aos registrados no 3T20, representando 11,1% na Receita Bruta total, sendo 8,2% nas Unidades de Atendimento. O Volume de exames de Covid-19 apresentou novo crescimento no reflexo do aumento de casos registrados, e o volume de exames eletivos continuou apresentando forte crescimento conforme mencionado acima.

No B2B, a participação dos exames de Covid-19 foi de 24,4%, no mesmo efeito supracitado e também em função da adoção de protocolos de segurança que refletem um maior número de testes para Covid-19.



Receita Bruta Consolidada

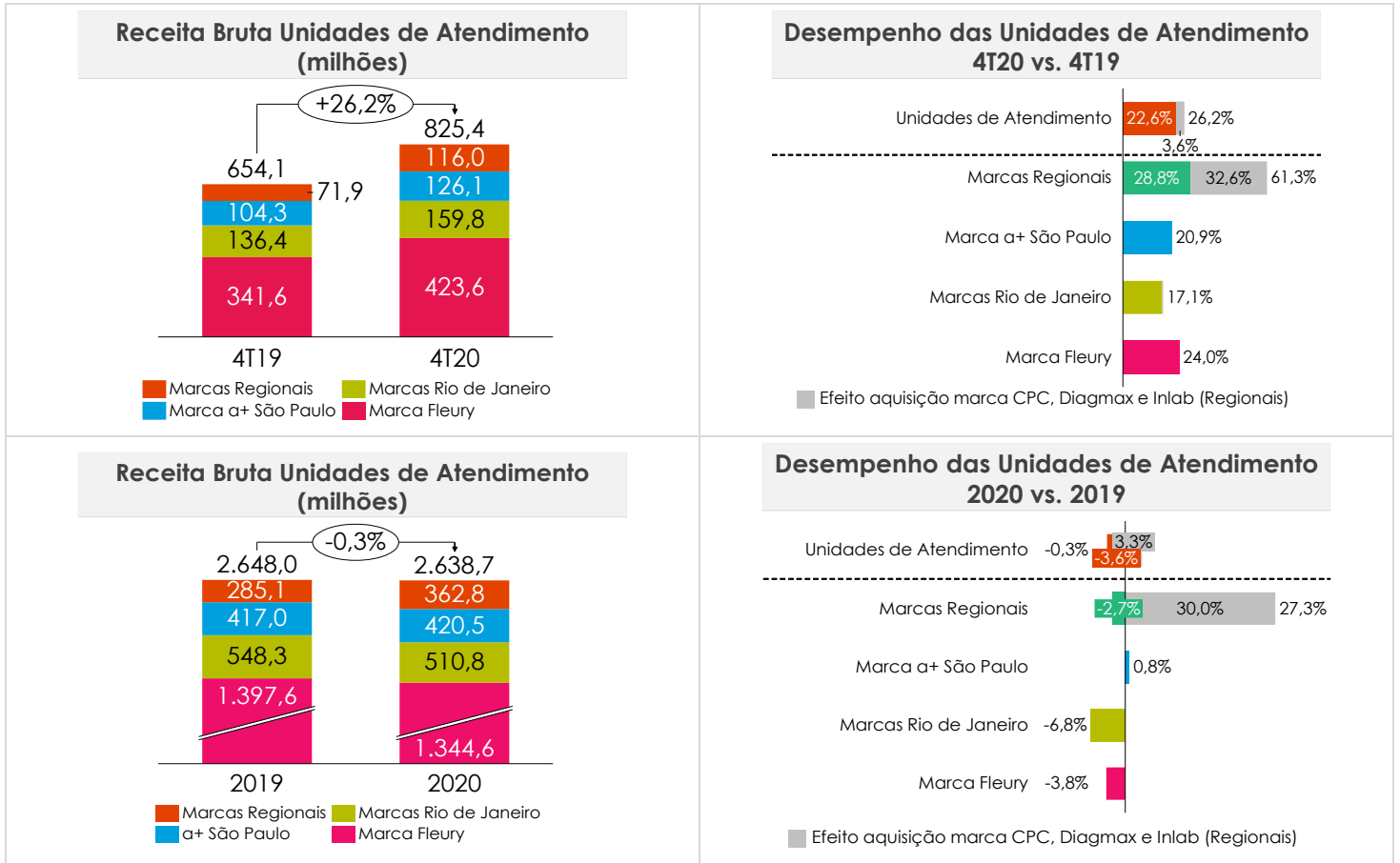
No 4T20, a Receita Bruta total atingiu R\$ 1,0 bilhão, com crescimento de 28,5%, com as Unidades de Atendimento reduzindo a sua participação de 84% para 82% da Receita Bruta. No ano de 2020, a Receita Bruta totalizou R\$ 3,2 bilhões, com crescimento de 2,1%, sendo que as Unidades de Atendimento representaram 82% da Receita Bruta.



Unidades de Atendimento

Receita Bruta | Unidades de Atendimento

No 4T20, a Receita Bruta das Unidades de Atendimento apresentou crescimento de +26,2% (+22,6% orgânico), atingindo R\$ 825,4 milhões. Todas as marcas da Companhia apresentaram crescimento relevante, com destaque para as marcas Fleury (+24,0%), a+ São Paulo (+20,9%) e Marcas Regionais (61,3%). No ano de 2020 as Unidades de Atendimento tiveram queda de -0,3% (-3,6% orgânico).



Volumes e Receita Bruta por Exame | Unidades de Atendimento

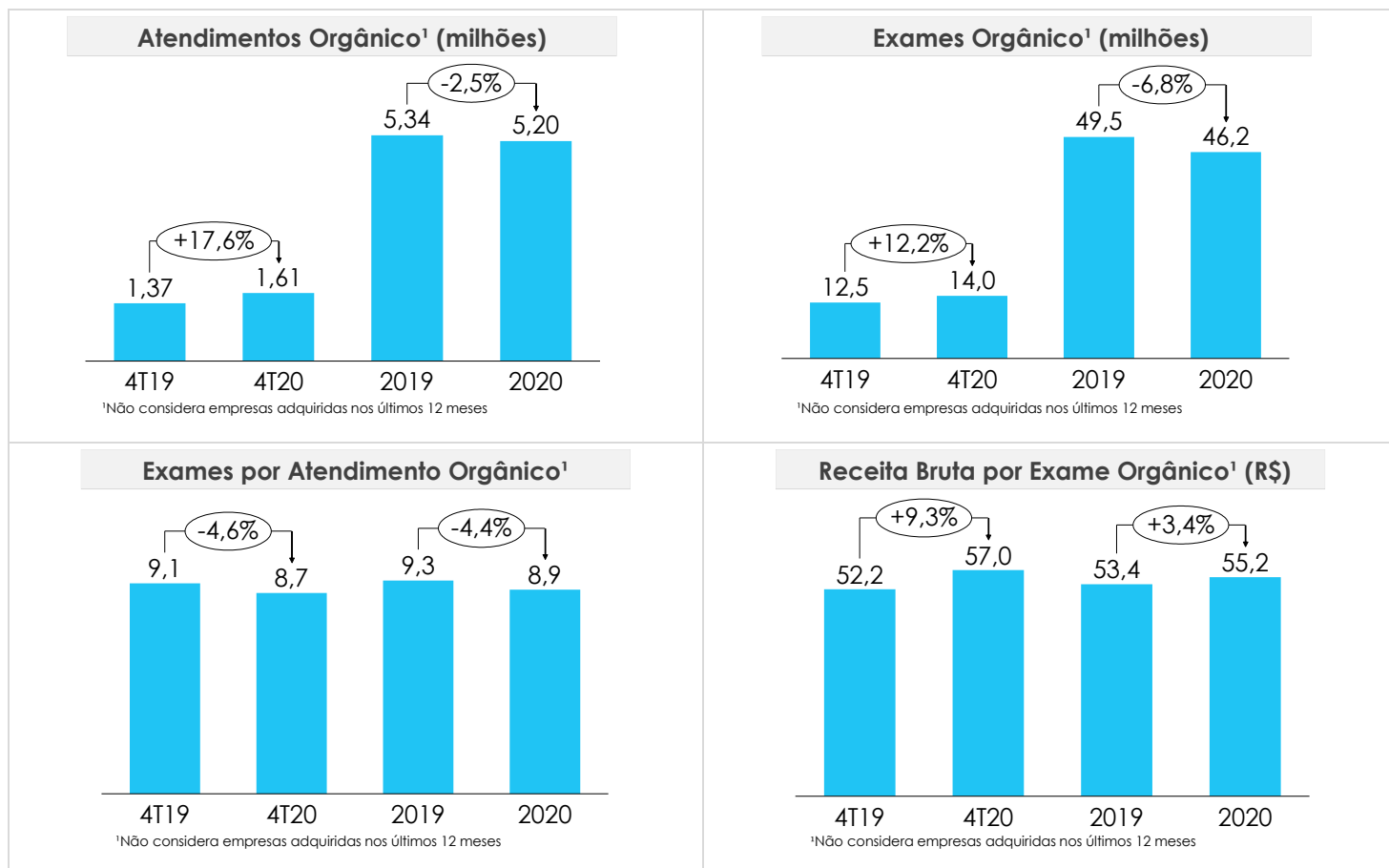
No 4T20, o número de Atendimentos Orgânico atingiu 1,6 milhão, com aumento de +17,6% em relação ao ano anterior. O crescimento reflete o aumento da demanda no período, em função da forte demanda de procedimentos eletivos registrados nas Unidades de Atendimento, no reflexo da flexibilização nas restrições de distanciamento social e mobilidade urbana nas regiões em que atuamos, além da maior contribuição dos testes de Covid-19 no período.

No 4T20, o volume de Exames Orgânico atingiu 14,0 milhões e registrou crescimento de +12,2% no trimestre. O aumento reflete a forte demanda registrada ao longo do trimestre, atrelado ainda a maior participação de exames de RT-PCR e Sorologia para Covid-19.

No 4T20, o número de Exames por Atendimento Orgânico apresentou diminuição de -4,6% em relação ao 4T19, ainda no reflexo dos exames para Covid-19, RT-PCR e Sorologia, que muitas vezes não estão acompanhados de outros testes no atendimento.

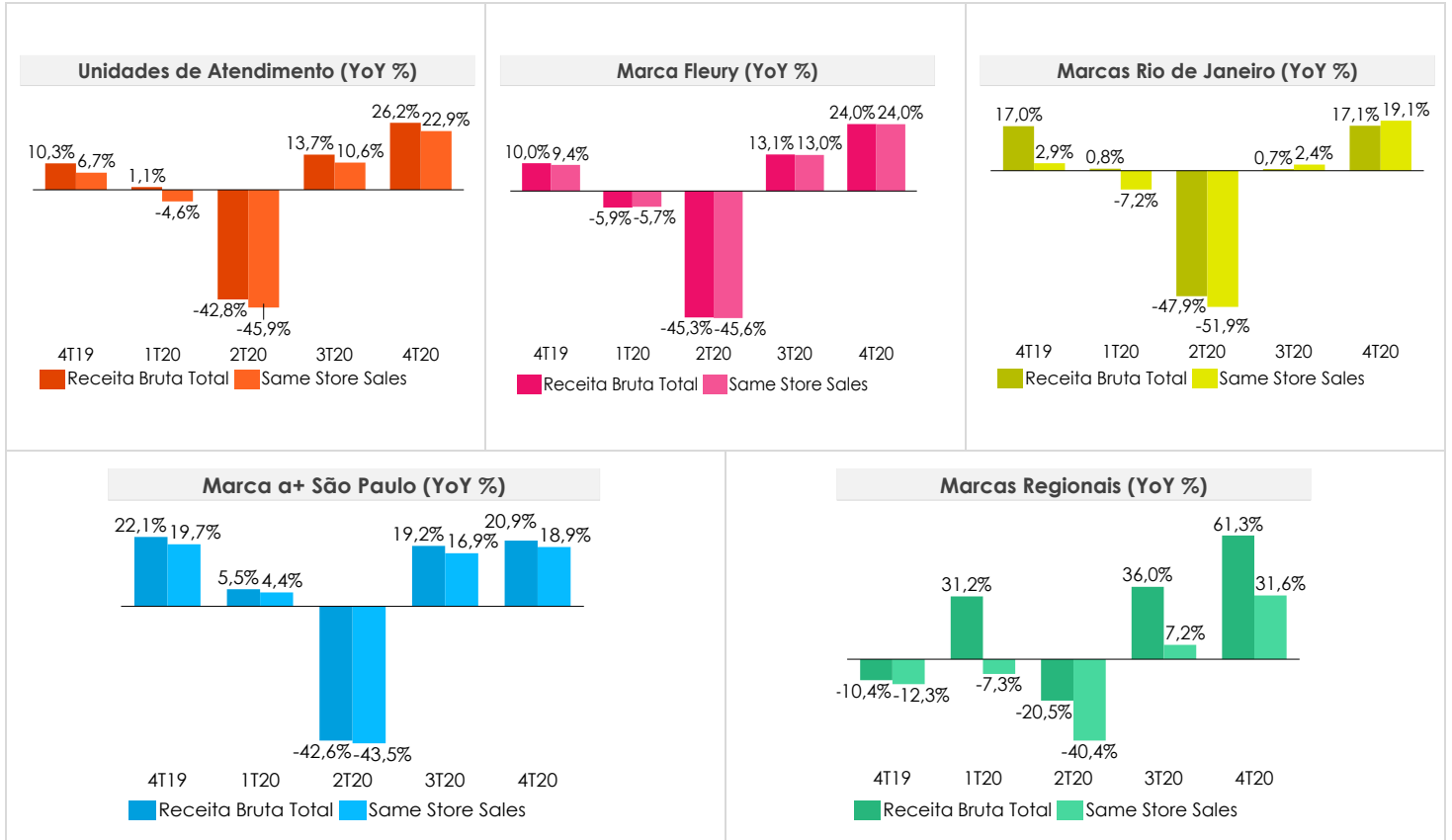
No 4T20, a Receita Bruta por Exame apresentou aumento de +9,3%, atingindo R\$ 57,0 em comparação com R\$ 52,2 no mesmo período do ano anterior. O efeito mais relevante ocorrido no trimestre está relacionado com o mix de exames, com a grande incidência de exames relacionados com Covid-19, que representaram 8,2% da Receita Bruta da Unidades de Atendimento e que apresentam maior Receita Bruta por Exame.

São apresentadas nos gráficos abaixo as mesmas comparações em relação ao acumulado de 12 meses.



Receita Bruta e Same Store Sales | Unidades de Atendimento

No 4T20, a Receita Bruta das Unidades de Atendimento apresentou aumento de +26,2% (+22,6% orgânico). O SSS apresentou crescimento de +22,9%. No trimestre todas as marcas apresentaram crescimento relevantes na Receita Bruta e Same Store Sales. Adicionalmente, e em linha com os últimos trimestres, seguimos com nossa estratégia de expansão da oferta do atendimento móvel nas principais marcas, por meio de expansão de rotas e inclusão de novos serviços. No 4T20, a Receita bruta do atendimento móvel apresentou crescimento de 98%, representando 7,4% da receita consolidada do 4T20. Em 2020, a Receita Bruta do Atendimento Móvel apresentou crescimento de 76,7%, e representou 7,9% da Receita Bruta da Companhia.



B2B: Hospitais e Laboratório de Referência

Volume e Receita Bruta | B2B

No 4T20, as Operações B2B apresentaram crescimento de 40,7%, resultado do aumento de 9,3% do volume de Exames, e do aumento de 28,7% da Receita Bruta por Exame.

No trimestre, as Operações em Hospitais apresentaram aumento de 38,8% na Receita Bruta (+39,0% SSS). Diante do aumento no fluxo de demanda para procedimentos eletivos, o volume de Exames apresentou crescimento de +9,6%. Além disso a Receita Bruta por Exame foi impactada de forma positiva pela maior incidência dos exames de Covid-19, principalmente o RT-PCR, que apresenta maior Receita Bruta por Exame.

No 4T20, o Laboratório de Referência apresentou crescimento de +58,0% na Receita Bruta. A maior parte do aumento é proveniente da Receita Bruta por Exame que cresceu +53,2%, e o volume de exames apresentou crescimento de +3,1%. O crescimento da Receita Bruta por Exame reflete o alto volume de exames de Covid-19 realizados para laboratórios parceiros.

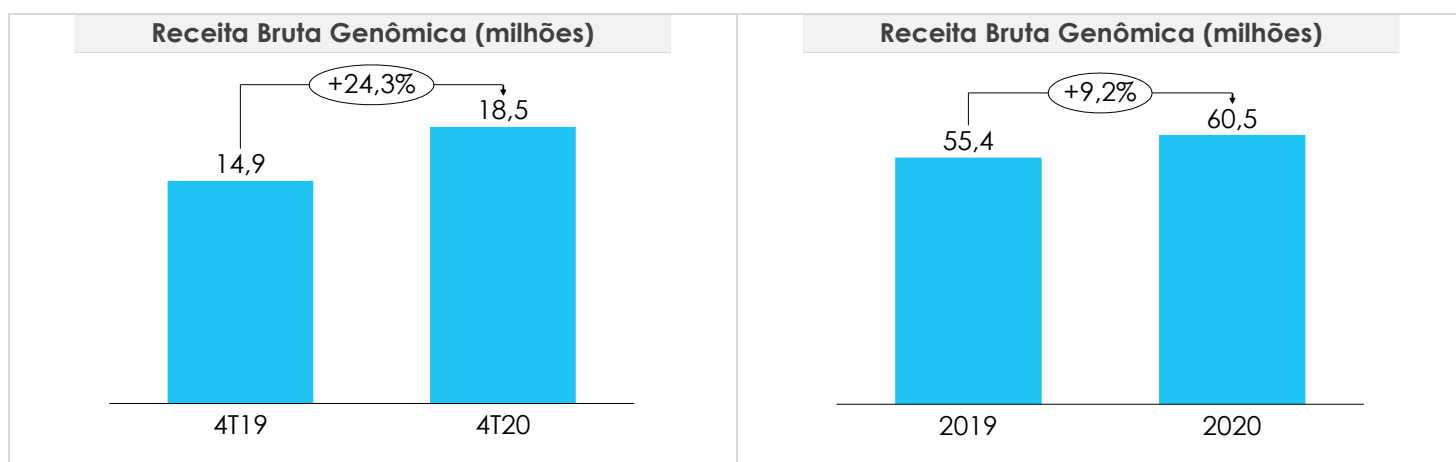
Indicadores B2B	4T20	4T19	Variação	2020	2019	Variação
Receita Bruta (R\$ milhões)						
B2B	175,1	124,5	40,7%	568,5	494,2	15,0%
Operações em Hospitais	156,1	112,5	38,8%	503,5	446,9	12,7%
Laboratório de Referência	19,0	12,0	58,0%	65,0	47,3	37,5%
Same Store Sales (R\$ milhões)						
Operações em Hospitais	152,8	110,0	39,0%	NA	NA	NA
Exames (milhões)						
B2B	8,9	8,1	9,3%	31,1	32,5	-4,4%
Operações em Hospitais	8,5	7,8	9,6%	29,9	31,1	-4,0%
Laboratório de Referência	0,4	0,3	3,1%	1,2	1,4	-14,6%
Receita Bruta por Exame (R\$)						
B2B	19,8	15,4	28,7%	18,3	15,2	20,4%
Operações em Hospitais	18,4	14,5	26,7%	16,8	14,4	17,3%
Laboratório de Referência	52,8	34,5	53,2%	53,3	33,1	61,0%

Medicina Personalizada e de Precisão: Genômica

Em medicina diagnóstica e de precisão, a receita bruta do 4T20 apresentou crescimento de 24%, com destaque para o site, que cresceu 27%, com mais de 90% dessa receita originadas de praças em que o Grupo não possui unidades físicas. Destaca-se também a frente de projetos com farmacêuticas, que encerrou 2020 com 9 programas e outros 4 já fechados para início em 2021. Em 2020, a receita desses programas apresentou um crescimento de 60%.

Em dezembro, houve o lançamento da Sommos DNA, nova marca de testes genéticos para o público em geral, no modelo DTC (direct to consumer) por e-commerce. A marca oferece testes para indivíduos saudáveis, sem a necessidade de pedido médico, com foco na prevenção de diversas condições clínicas oncológicas, cardiológicas, entre outras. A marca também disponibiliza consultas com especialistas em genética para quem realizou o teste, com intuito auxiliar na interpretação dos resultados. O objetivo do serviço é promover um cuidado integrado aos clientes, conectando informações sobre o estilo de vida com dados clínicos e genéticos.

No ano de 2020, a Receita Bruta totalizou R\$ 60,5 milhões, com crescimento de 9,2% em relação a 2019.



Custos dos Serviços Prestados

No 4T20, os Custos dos Serviços Prestados apresentaram +22,7% de aumento no período. Abaixo, as análises das principais linhas de custos no 4T20 comparado ao 4T19.

Pessoal e Serviços Médicos (+6,7%): A linha é majoritariamente de custos relacionados a Pessoal e Benefícios com natureza fixa. Os demais custos são relacionados com os Serviços Médicos que tem natureza variável. O crescimento ocorre principalmente em função do aumento no número de contratações e maiores custos de integração das adquiridas, além do efeito do acordo coletivo ocorrido em novembro de 2020. No 4T20 os custos com Pessoal e Serviços médicos representaram 30,1% da Receita Líquida, com redução de 626 bps, decorrente da forte demanda ocorrida no trimestre e no reflexo do ganho de produtividade registrado.

Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades (+9,5%): O aumento da linha no trimestre refere-se principalmente devido ao maiores custos de aluguéis e ocupação das empresas adquiridas, além de maiores custos relacionados a infraestrutura de TI e aluguéis e manutenção de Imóveis e equipamentos.

Material Direto e Intermediação de Exames (+67,7%): O crescimento está relacionado aos custos com aquisição de reagentes para realização de exames de Covid-19 e equipamentos de proteção individual (EPI's) para atendimento nas unidades, no reflexo no novo aumento do volume de exames realizados. Excluindo esse efeito, o custo de insumos e reagentes para os demais exames teve crescimento semelhante a receita excluindo os exames de Covid-19 no 4T20.

Depreciação e Amortização (+63,2%): Depreciações com direito de uso de imóveis (efeito do IFRS16), equipamentos médicos e benfeitoria em imóveis são as mais representativas desta linha. No 4T19 o saldo foi impactado pela alteração da taxa de desconto aplicada sobre os arrendamentos, reduzindo o montante de depreciação registrado no período. Adicionalmente, em 2020 houve o reflexo da depreciação proveniente das novas aquisições e do início da depreciação de projetos Digitais de suporte ao atendimento e à operação.

Gastos Gerais (+41,8%): Atingiu R\$ 2,0 milhões.

Composição dos Custos dos Serviços Prestados	4T20		4T19		Variação	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Pessoal e Serviços Médicos	(279,3)	-30,1%	(261,8)	-36,4%	6,7%	626 bps
Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades	(123,3)	-13,3%	(112,6)	-15,6%	9,5%	236 bps
Material Direto e Intermediação de Exames	(133,9)	-14,4%	(79,9)	-11,1%	67,7%	-334 bps
Depreciação e Amortização	(83,2)	-9,0%	(51,0)	-7,1%	63,2%	-188 bps
Gastos Gerais	(2,0)	-0,2%	(1,4)	-0,2%	41,8%	-02 bps
Custo dos Serviços Prestados	-621,8	-67,0%	-506,7	-70,4%	22,7%	338 bps

Composição dos Custos dos Serviços Prestados	2020		2019		Variação	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Pessoal e Serviços Médicos	(987,5)	-33,2%	(1.013,2)	-34,9%	-2,5%	165 bps
Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades	(446,3)	-15,0%	(426,3)	-14,7%	4,7%	-35 bps
Material Direto e Intermediação de Exames	(426,9)	-14,4%	(310,5)	-10,7%	37,5%	-368 bps
Depreciação e Amortização	(296,4)	-10,0%	(261,4)	-9,0%	13,4%	-97 bps
Gastos Gerais	(4,8)	-0,2%	(6,9)	-0,2%	-29,6%	07 bps
Custo dos Serviços Prestados	-2.161,9	-72,8%	-2.018,3	-69,5%	7,1%	-328 bps

Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial

No 4T20, as Despesas Operacionais apresentaram aumento de +26,5%. Abaixo, as análises das principais linhas de despesa no 4T20 comparado ao 4T19.

Despesas Gerais e Administrativas (+15,7%): A maior parte da linha, aproximadamente 70%, está relacionada com despesas fixas, principalmente Pessoal e Benefícios. Os principais efeitos estão relacionados as maiores despesas com a estratégia de Plataforma de Saúde e Novos Negócios, além de despesas relacionadas ao plano de incentivo de longo prazo da Companhia.

Depreciação e Amortização (+6,1%): Equivaleram a 1,7% da Receita Líquida, aumento de 36 bps. A maior representatividade da linha está relacionada com amortização de softwares.

Outras (Receitas)/Despesas Operacionais (-119,8%): As principais variações positivas decorrem de créditos provenientes de baixas de contas a pagar das adquiridas.

Provisão/Reversão para Contingências (+414,4%): Representaram um aumento de 147 bps. O aumento reflete o efeito não recorrente relacionado a provisão para contingência, após decisão judicial ocorrida no 4T20, referente a ICMS sobre importação de equipamentos e insumos entre 2012 a 2019 no Estado de São Paulo.

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	4T20		4T19		Variação	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Desp. Gerais e Administrativas	(82,1)	-8,8%	(71,0)	-9,9%	15,7%	101 bps
Depreciação e Amortização	(15,5)	-1,7%	(14,6)	-2,0%	6,1%	36 bps
Outras (receitas) despesas	0,3	0,0%	(1,4)	-0,2%	-119,8%	23 bps
Provisão (Reversão) para Contingências	(9,7)	-1,0%	3,1	0,4%	-414,4%	-147 bps
Equivalência Patrimonial	0,4	0,0%	(0,4)	-0,1%	-197,8%	9 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	-106,7	-11,5%	-84,3	-11,7%	26,5%	22 bps
Não Recorrentes	10,6	1,1%	0,0	0,0%	0,0%	114 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr. Recorrentes	-96,1	-10,4%	-84,3	-11,7%	14,0%	136 bps

Composição das Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	2020		2019		Variação	
	R\$ MM	% Receita Líquida	R\$ MM	% Receita Líquida	▲ %	▲ bps
Desp. Gerais e Administrativas	(258,9)	-8,7%	(259,8)	-8,9%	-0,4%	23 bps
Depreciação e Amortização	(62,1)	-2,1%	(59,0)	-2,0%	5,2%	-6 bps
Outras (receitas) despesas	(1,1)	0,0%	(7,8)	-0,3%	-85,5%	23 bps
Provisão (Reversão) para Contingências	(8,6)	-0,3%	0,3	0,0%	-2597,4%	-30 bps
Equivalência Patrimonial	(0,3)	0,0%	(0,3)	0,0%	-2,4%	0 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr.	-331,1	-11,1%	-326,7	-11,2%	1,3%	10 bps
Não Recorrentes	10,6	0,4%	18,1	0,6%	-41,7%	-27 bps
Despesas Oper. e Equivalência Patr. Recorrentes	-320,5	-10,8%	-308,6	-10,6%	3,9%	-16 bps

Demonstração do Resultado

A Receita Líquida apresentou aumento de +28,9%, resultado do crescimento de +28,5% da Receita Bruta e redução das Glosas e Abatimentos, atingindo -1,0% na relação com a Receita Bruta, com queda 26 bps na comparação com o 4T19. Em 2020, a Receita Líquida totalizou R\$3.0 bi, com crescimento de 2,3%.

O Lucro Bruto atingiu R\$ 306,4 milhões, apresentando aumento de +43,6%, no reflexo do crescimento da receita bruta, parcialmente compensado pelo aumento de custos no período. Em 2020, o Lucro Bruto atingiu R\$ 809,7 milhões, com redução de 8,7%. O EBITDA alcançou R\$ 298,1 milhões, com aumento de +52,8% em comparação com 4T19. O EBITDA ex-IFRS 16, que inclui em seu cálculo os custos e despesas com aluguéis, atingiu R\$ 250,4 milhões. Excluindo os efeitos não recorrentes relacionados a provisão para contingência de ICMS sobre importação de equipamentos e insumos no trimestre, o EBITDA recorrente totalizou R\$ 308,6 milhões no 4T20.

No ano de 2020, o EBITDA alcançou R\$ 837,5 milhões, com redução de 4,9% em comparação a 2019. O EBITDA ex-IFRS 16, atingiu R\$ 664,1 milhões. Excluindo os efeitos não recorrentes mencionados acima, o EBITDA recorrente totalizou R\$ 848,0 milhões em 2020.

O Lucro Líquido foi de R\$ 139,5 milhões, com aumento de +148,7% na comparação com o 4T19. Em 2020, o Lucro Líquido totalizou 257,0 milhões, redução de 17,7%. Excluindo os efeitos não recorrentes mencionados acima, o Lucro Líquido recorrente totalizou R\$ 155,5 milhões e R\$ 273,0 milhões no 4T20 e 2020, respectivamente.

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	4T20	4T19	Variação	2020	2019	Variação
Receita Bruta	1.000,5	778,6	28,5%	3.207,2	3.142,1	2,1%
Impostos sobre a Receita	(62,5)	(48,0)	-30,2%	(199,9)	(193,8)	-3,1%
Glosas e Abatimentos	(9,9)	(10,5)	5,6%	(35,7)	(43,2)	17,4%
<i>Glosas e Abatimentos / Receita Bruta</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>36 bps</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>26 bps</i>
Receita Líquida	928,2	720,1	28,9%	2.971,6	2.905,1	2,3%
Custos dos Serviços Prestados	(621,8)	(506,7)	-22,7%	(2.161,9)	(2.018,3)	-7,1%
Lucro Bruto	306,4	213,4	43,6%	809,7	886,8	-8,7%
Margem Bruta	33,0%	29,6%	338 bps	27,2%	30,5%	-328 bps
Despesas Operacionais e Equivalência Patrimonial	(106,7)	(84,3)	-26,5%	(331,1)	(326,7)	-1,3%
Resultado Financeiro	(39,2)	(53,8)	27,2%	(137,9)	(134,0)	-3,0%
Lucro Antes do IR/CSLL	160,5	75,3	113,3%	340,7	426,2	-20,1%
Imposto de Renda e CSLL	(21,0)	(19,2)	-9,7%	(83,8)	(113,9)	26,4%
<i>Taxa Efetiva IR/CSLL</i>	<i>-13,1%</i>	<i>-25,5%</i>	<i>1.237 bps</i>	<i>-24,6%</i>	<i>-26,7%</i>	<i>213 bps</i>
Lucro Líquido	139,5	56,1	148,7%	257,0	312,3	-17,7%
Margem Líquida	15,0%	7,8%	724 bps	8,6%	10,8%	-210 bps
EBITDA	298,1	195,1	52,8%	837,5	881,0	-4,9%
Margem EBITDA	32,1%	27,1%	503 bps	28,2%	30,3%	-214 bps
EBITDA ex-IFRS 16	250,4	153,9	62,7%	664,1	719,6	-7,7%
Margem EBITDA ex-IFRS 16	27,0%	21,4%	561 bps	22,3%	24,8%	-242 bps
EBITDA Recorrente	308,6	195,1	58,2%	848,0	899,1	-5,7%
Margem EBITDA Recorrente	33,3%	27,1%	616 bps	28,5%	30,9%	-241 bps
Lucro Líquido Recorrente	155,5	56,1	177,3%	273,0	325,5	-16,1%
Margem Líquida Recorrente	16,8%	7,8%	897 bps	9,2%	11,2%	-202 bps

Endividamento

A dívida bruta apresentou crescimento de 22,8% no trimestre em comparação ao 4T19, resultado líquido das captações (R\$ 500 milhões em dezembro de 2019, R\$ 150 milhões em março de 2020 e R\$ 400 milhões em abril).

A dívida líquida cresce +15,3% em relação a 4T19, e a relação com o EBITDA LTM correspondeu 1,1x, se mantendo estável em relação ao 3T20.

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

Composição da Dívida (R\$ milhões)	4T20	4T19	Variação
Dívida Bruta (Debêntures, Financiamentos e Aquisições)	2.012,6	1.639,2	22,8%
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos e Valores Mobiliários	1.111,4	857,8	29,6%
Dívida Líquida	901,2	781,4	15,3%
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,1x	0,9x	0,2x
EBITDA LTM / Resultado Financeiro LTM	6,1x	6,6x	-0,5x

Investimentos

No trimestre, os investimentos apresentaram diminuição de -3,1%, atingindo R\$ 75,4 milhões.

Os investimentos na linha de Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades Existentes e Áreas Técnicas apresentaram aumento de +23,0%, principalmente relacionados aos investimentos realizados nas novas iniciativas (Centro de Medicina Reprodutiva Fleury) e custos de integração das empresas adquiridas.

Em renovação de equipamentos diagnósticos e manutenção, a redução de 44,7% frente ao mesmo trimestre do ano anterior é explicada pela menor concentração de trocas de equipamentos de grande porte ocorrida no 4T20.

Os investimentos em TI/Digital apresentaram crescimento de 9,3%, com destaque relevante para os investimentos focados no desenvolvimento e expansão da plataforma de saúde e estratégia de digitalização da Companhia.

CAPEX (R\$ milhões)	4T20	4T19	Variação	2020	2019	Variação
Novas Unidades, Expansão de Oferta em Unidades Existentes e Áreas Técnicas	27,3	22,2	23,0%	52,0	60,1	-13,5%
Renovação de Equipamentos Diagnósticos e Manutenção	13,0	23,5	-44,7%	44,7	63,0	-29,0%
TI/Digital	35,1	32,1	9,3%	91,1	84,7	7,5%
CAPEX Total	75,4	77,8	-3,1%	187,8	207,9	-9,6%

Fluxo de Caixa

No 4T20, o Fluxo de Caixa Operacional registrou R\$ 272,3 milhões, aumento de +33,0%. O Crescimento reflete principalmente o forte crescimento do EBITDA no trimestre.

No Capital de Giro, a variação do Contas a Receber apresentou o impacto mais relevante, passando de R\$ 12,0 milhões no 4T19 para R\$ -72,6 milhões no 4T20. O impacto decorre do crescimento de receita durante o trimestre, principalmente no mês de dezembro, com consequente elevação do contas a receber em relação ao 3T20. O impacto do Contas a Receber foi compensado pelo aumento no saldo da conta de Fornecedores, e também pelo crescimento na conta de Outros Ativos e Passivos, em função do maior consumo de estoques e aproveitamento de créditos tributários no período.

No trimestre, o Prazo Médio de Recebimento foi de 64 dias, melhora de 3 dias em relação ao 4T19. O Fluxo de Caixa Livre da Empresa apresentou crescimento de +53,5%, e o nível de CAPEX teve uma redução de 3,1% em comparação ao 4T19.

Por fim, Fluxo de Caixa Livre do Acionista apresentou decréscimo, passando de R\$ 549,3 milhões para R\$ 106,0 milhões.

Fluxo de Caixa Gerencial ¹ (R\$ milhões)	4T20	4T19	▲ %	2020	2019	▲ %
EBITDA	298,1	195,1	52,8%	837,5	881,0	-4,9%
Provisões (Reversões)	22,1	23,3	-5,1%	51,3	84,8	-39,5%
IR/CSSL pagos	(84,2)	(24,4)	-245,4%	(141,8)	(107,1)	-32,4%
Outros Resultados Operacionais	8,3	(1,3)	713,5%	27,8	19,2	45,0%
Varição Capital de Giro	27,9	12,0	132,3%	(127,7)	(145,6)	12,3%
Contas a Receber	(72,6)	12,0	-707,0%	(161,2)	(98,5)	-63,8%
Fornecedores	53,5	31,0	72,3%	54,9	(10,9)	605,4%
Salários/Encargos	(9,5)	(26,4)	64,0%	(1,4)	(30,7)	95,4%
Outros Ativos e Passivos	56,6	(4,5)	1347,9%	(19,9)	(5,6)	-255,6%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	272,3	204,7	33,0%	647,1	732,3	-11,6%
CAPEX	(75,4)	(77,8)	3,1%	(187,8)	(207,9)	9,6%
Outras Atividades de Investimentos	(2,3)	(0,1)	-1676,7%	(3,7)	(1,7)	-115,1%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa (FCLE)	194,6	126,8	53,5%	455,7	522,8	-12,8%
Juros pagos / recebidos	(21,7)	(26,8)	18,9%	(63,4)	(73,8)	14,2%
Variações no Endividamento	(19,3)	493,5	-103,9%	342,9	303,0	13,2%
Arrendamento Mercantil	(47,6)	(44,3)	7,6%	(173,4)	(162,3)	-6,8%
(=) Fluxo de Caixa Livre do Acionista (FCLA)	106,0	549,3	-80,7%	561,8	589,6	-4,7%
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(197,8)	(55,2)	-258,2%	(228,9)	(307,5)	25,5%
Pagamentos de aquisições	(6,0)	(99,8)	94,0%	(83,2)	(240,4)	65,4%
Aumento de Capital (<i>Stock Options</i>)	0,0	0,0	0,0%	5,9	7,1	-16,8%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	(97,8)	394,2	-124,8%	255,7	48,9	422,7%

¹ Não considera a variação de Títulos e Valores Mobiliários

Indicadores Fluxo de Caixa	4T20	4T19	▲	2020	2019	▲
Prazo Médio de Recebimento	64	67	-03 dias	80	66	14 dias
Prazo Médio de Pagamento	56	56	-01 dias	66	59	07 dias
Conversão Fluxo de Caixa Operacional em EBITDA	91,3%	104,9%	-1.360 bps	77,3%	83,1%	-585 bps

Plano de Expansão Orgânico e Aquisições

Em outubro de 2016 a Companhia divulgou a orientação de abertura de 73 a 90 novas unidades de atendimento até 2021, que compõem o plano de expansão orgânico. Até o 4T20 foram inauguradas 54 unidades, correspondentes a 74% do ponto inferior da projeção.

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

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

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

	Regional RJ	Formato	M² de atendimento	Estado	Data
1	Felippe Mattoso Mena Barreto	Fast site	276	Rio de Janeiro	dez/18
2	Felippe Mattoso Av. das Américas	Grande	1009	Rio de Janeiro	nov/18
3	Labs a+ Carioca	Fast site	559	Rio de Janeiro	nov/18
4	Labs a+ Posto 6	Média	318	Rio de Janeiro	nov/18
5	Labs a+ Freguesia	Média	363	Rio de Janeiro	nov/18
6	Labs a+ Flamengo	Média	478	Rio de Janeiro	nov/18
7	Felippe Mattoso Ipanema	Fast site	239	Rio de Janeiro	dez/17
8	Labs a+ Catete	Fast site	145	Rio de Janeiro	dez/17
9	Labs a+ Shopping Santa Cruz	Fast site	131	Rio de Janeiro	dez/17
10	Labs a+ Mariz e Barros	Fast site	134	Rio de Janeiro	dez/17
11	Labs a+ Uruguai	Fast site	129	Rio de Janeiro	nov/17
12	Labs a+ Santa Rosa	Fast site	148	Rio de Janeiro	out/17
13	Labs a+ Campo Grande	Fast site	281	Rio de Janeiro	set/17
	Regional Brasília	Formato	M² de atendimento	Estado	Data
1	a+ Asa Sul	Fast site	58	Brasília	ago/17
2	a+ Sudoeste	Fast site	119	Brasília	ago/17
	Regional Pernambuco	Formato	M² de atendimento	Estado	Data
1	a+ Casa Forte	Pequena	151	Pernambuco	mai/18
Total 54 Unidades de Atendimento			20.085 m²		

Unidades inauguradas por marca

Lista de Unidades de Atendimento Adquiridas

	Empresa	Unidade	Formato	M² de atendimento	Estado	Data
1	Serdil	Serdil	NA	1.213	Rio Grande do Sul	NA
2	IRN	Matriz	NA	1.697	Rio Grande do Norte	NA
3	IRN	Parnamirim	NA	453	Rio Grande do Norte	NA
4	IRN	Lagoa Nova	NA	1.193	Rio Grande do Norte	NA
5	LAFE	Alcantara	NA	217	Rio de Janeiro	NA
6	LAFE	Armando Lombardi	NA	256	Rio de Janeiro	NA
7	LAFE	Bairro de Fatima	NA	287	Rio de Janeiro	NA
8	LAFE	Barra II	NA	107	Rio de Janeiro	NA
9	LAFE	Barra III	NA	151	Rio de Janeiro	NA
10	LAFE	Belford Roxo	NA	202	Rio de Janeiro	NA
11	LAFE	Botafogo I	NA	442	Rio de Janeiro	NA
12	LAFE	Copacabana I	NA	207	Rio de Janeiro	NA
13	LAFE	Copacabana II	NA	212	Rio de Janeiro	NA
14	LAFE	Del Castilho	NA	303	Rio de Janeiro	NA
15	LAFE	Duque de Caxias I	NA	176	Rio de Janeiro	NA
16	LAFE	Duque de Caxias II	NA	257	Rio de Janeiro	NA
17	LAFE	Gavea	NA	132	Rio de Janeiro	NA
18	LAFE	Guadalupe	NA	120	Rio de Janeiro	NA
19	LAFE	Icarai	NA	522	Rio de Janeiro	NA
20	LAFE	Ilha do Governador I	NA	156	Rio de Janeiro	NA
21	LAFE	Ipanema I	NA	251	Rio de Janeiro	NA
22	LAFE	Laranjeiras II	NA	84	Rio de Janeiro	NA
23	LAFE	Nilopolis	NA	170	Rio de Janeiro	NA
24	LAFE	Nova Iguacu I	NA	242	Rio de Janeiro	NA
25	LAFE	Nova Iguacu II	NA	88	Rio de Janeiro	NA
26	LAFE	Nova Iguacu III	NA	200	Rio de Janeiro	NA
27	LAFE	Ouvidor	NA	308	Rio de Janeiro	NA
28	LAFE	Sao Cristovão	NA	620	Rio de Janeiro	NA
29	LAFE	Tijuca	NA	318	Rio de Janeiro	NA
30	LAFE	Vila da Penha II	NA	175	Rio de Janeiro	NA

Lista de Unidades de Atendimento Adquiridas (parte 2)						
31	CPC	Matriz	NA	838	Rio Grande do Norte	NA
32	CPC	Mirassol	NA	94	Rio Grande do Norte	NA
33	CPC	Alexandrino	NA	106	Rio Grande do Norte	NA
34	CPC	Clinorte	NA	43	Rio Grande do Norte	NA
35	CPC	Cidade Verde	NA	132	Rio Grande do Norte	NA
36	CPC	Lima e Silva	NA	124	Rio Grande do Norte	NA
37	CPC	Parnamirim	NA	77	Rio Grande do Norte	NA
38	Diagmax	Cedire	NA	317	Pernambuco	NA
39	Diagmax	Derby I	NA	414	Pernambuco	NA
40	Diagmax	Derby II	NA	626	Pernambuco	NA
41	Diagmax	Shopping Recife	NA	565	Pernambuco	NA
42	Diagmax	Shopping Rio Mar	NA	697	Pernambuco	NA
43	Diagmax	Shopping Tacaruma	NA	379	Pernambuco	NA
44	Inlab	Anil	NA	70	Maranhão	NA
45	Inlab	Araçagy	NA	122	Maranhão	NA
46	Inlab	Bequimão	NA	93	Maranhão	NA
47	Inlab	Centro	NA	75	Maranhão	NA
48	Inlab	Cidade Operáeia	NA	67	Maranhão	NA
49	Inlab	Cohab	NA	70	Maranhão	NA
50	Inlab	Cohafuma	NA	88	Maranhão	NA
51	Inlab	Cohajap	NA	72	Maranhão	NA
52	Inlab	Cohama	NA	79	Maranhão	NA
53	Inlab	Cohatrac	NA	64	Maranhão	NA
54	Inlab	Holandeses	NA	324	Maranhão	NA
55	Inlab	João Paulo	NA	153	Maranhão	NA
56	Inlab	Lagoa	NA	82	Maranhão	NA
57	Inlab	Maiobao	NA	76	Maranhão	NA
58	Inlab	São Marcos	NA	24	Maranhão	NA
59	Inlab	Shopping da Ilha	NA	57	Maranhão	NA
60	Inlab	Turu	NA	47	Maranhão	NA
61	Inlab	Olho D'Água	NA	84	Maranhão	NA
62	Inlab	Vinhais	NA	73	Maranhão	NA
63	Inlab	Matriz	NA	298	Maranhão	NA
64	Inlab	Ponta do Farol	NA	65	Maranhão	NA
65	Inlab	São Cristovão	NA	82	Maranhão	NA
66	Inlab	Cassi	NA	15	Maranhão	NA
67	Inlab	I-Medical	NA	9	Maranhão	NA
68	Inlab	São Francisco	NA	22	Maranhão	NA
Total 68 Unidades de Atendimento via aquisição				17.382 m²		

Indicadores de Desempenho

Indicadores Desempenho	Descrição	Unidade		IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16	IFRS 16
			4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	
DRE												
Receita Bruta	Receita Bruta	R\$ MM	706,8	757,9	787,6	818,0	778,6	770,6	492,2	943,8	1.000,5	
Receita Líquida	Receita Bruta - Impostos sobre vendas - Cancelamentos - Glosas	R\$ MM	654,8	700,6	728,7	755,7	720,1	713,9	454,9	874,6	928,2	
COGS	Pessoal e Serviços Médicos + Material Direto e Intermediação de Exames + Aluguéis, Serviços com Ocupação e Utilidades + Gastos Gerais + Depreciação e Amortização	R\$ MM	(482,2)	(477,4)	(509,9)	(524,3)	(506,7)	(526,3)	(452,4)	(561,4)	(621,8)	
SG&A	Não inclui Outras Despesas / Receitas Operacionais, Provisões para Contingências e Equivalência Patrimonial	R\$ MM	(79,7)	(70,2)	(83,9)	(79,1)	(85,6)	(80,3)	(68,1)	(74,9)	(97,7)	
EBIT	Lucro antes do Juros e Imposto de Renda	R\$ MM	91,3	151,5	127,7	151,9	129,4	108,7	(65,1)	236,1	199,3	
EBITDA	Lucro antes dos Juros, Impostos, Deprec. e Amortização	R\$ MM	145,4	235,3	211,9	238,7	195,1	195,9	19,6	323,8	298,1	
Resultado Financeiro (líq)	Receitas Financeiras - Despesas Financeiras	R\$ MM	(15,3)	(24,6)	(28,2)	(27,4)	(53,8)	(28,8)	(36,6)	(33,3)	(39,2)	
Lucro Líquido	Lucro Líquido	R\$ MM	58,2	92,6	72,6	91,1	56,1	58,7	(73,3)	132,1	139,5	
Lucro Líquido Caixa	Lucro Líquido - Imposto de Renda diferido	R\$ MM	63,7	94,5	59,1	102,2	61,3	65,6	(89,8)	144,9	130,3	
Indicadores de Resultado												
Índice de Cancelamento	(Glosas + Abatimentos) / Receita Bruta	%	-1,2%	-1,4%	-1,3%	-1,4%	-1,3%	-1,2%	-1,4%	-1,1%	-1,0%	
Margem Bruta	Lucro Bruto / Receita Líquida	%	26,3%	31,9%	30,0%	30,6%	29,6%	26,3%	0,6%	35,8%	33,0%	
Margem EBIT	EBIT (LAJIR) / Receita Líquida	%	13,9%	21,6%	17,5%	20,1%	18,0%	15,2%	-14,3%	27,0%	21,5%	
Margem EBITDA	EBITDA (LAJIDA) / Receita Líquida	%	22,2%	33,6%	29,1%	31,6%	27,1%	27,4%	4,3%	37,0%	32,1%	
Taxa Efetiva de Impostos	IR/CSLL / Lucro antes dos Impostos	%	-23,5%	-27,0%	-27,0%	-27,0%	-25,5%	-26,5%	-28,6%	-35,0%	-13,1%	
Margem Lucro Líquido	Lucro Líquido / Receita Líquida	%	8,9%	13,2%	10,0%	12,1%	7,8%	8,2%	-16,1%	15,1%	15,0%	
Margem Lucro Líquido Caixa	(Lucro Líquido - Imposto de Renda diferido)/Receita Líquida	%	9,7%	13,5%	8,1%	13,5%	8,5%	9,2%	-19,7%	16,6%	14,0%	
Dívida Financeira												
Caixa	Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários	R\$ MM	808,9	602,0	300,4	463,6	857,8	803,6	1.152,8	1.209,2	1.111,4	
Dívida Bruta	Debêntures, Financiamentos e Aquisições	R\$ MM	1.305,8	1.131,9	1.150,4	1.155,0	1.639,2	1.692,2	2.057,7	2.035,2	2.012,6	
Dívida Líquida	Debêntures, Financiamentos e Aquisições menos Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários	R\$ MM	497,0	529,8	850,1	691,4	781,4	888,6	904,9	826,0	901,2	
Dívida Líquida / EBITDA LTM	(Empréstimos e Financ. de Curto e Longo Prazo menos Caixa, Equivalentes e Títulos e Valores Mobiliários) / EBITDA LTM	Multiplo	0,7x	0,7x	1,1x	0,8x	0,9x	1,1x	1,4x	1,1x	1,1x	
Rentabilidade e Retorno												
ROIC sem ágio ex-IFRS16 LTM	NOPAT ex-IFRS 16 LTM (IR=34%) / Capital Investido (PL + Dívida Líquida - Ágio)	%	41,2%	45,3%	36,0%	38,3%	38,7%	41,0%	21,2%	28,2%	32,4%	
ROIC ex-IFRS 16 LTM	NOPAT ex-IFRS 16 LTM (IR=34%) / Capital Investido (PL + Dívida Líquida)	%	15,3%	15,8%	13,6%	14,1%	14,1%	13,1%	7,1%	9,2%	11,0%	

FLEURY S.A. BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Balanços patrimoniais levantados em 31 de dezembro 2020 e 31 de dezembro de 2019 (Em R\$ milhares)

Ativo	Consolidado		Passivo e Patrimônio Líquido	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Circulante			Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	28.184	8.966	Financiamentos	31.220
Títulos e valores mobiliários	1.013.621	795.298	Debêntures	403.322
Contas a receber	704.468	570.086	Arrendamento mercantil financeiro	131.939
Estoques	63.093	31.867	Instrumentos financeiros derivativos	126
Impostos a recuperar	22.325	17.514	Fornecedores	250.459
IRPJ e CSLL a compensar	33.245	49.804	Obrigações trabalhistas	138.774
Créditos com Partes Relacionadas	-	26	Obrigações e contribuições a recolher	37.417
Outros ativos	15.263	11.639	IRPJ e CSLL a recolher	212
			Contas a pagar - aquisição de empresas	25.790
			Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	74.504
			Outras contas a pagar	4.959
Total circulante	1.880.199	1.485.200	Total circulante	1.109.771
Não circulante			Não circulante	
Títulos e valores mobiliários	69.615	53.538	Financiamentos	531.949
Outros ativos	33.086	23.155	Debêntures	899.522
Imposto de renda e contribuição social diferido	12.232	12.590	Arrendamento mercantil financeiro	680.790
Depósitos judiciais	24.988	39.170	Obrigações trabalhistas	-
			Imposto de renda e contribuição social diferido, líquido	405.217
			Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	42.082
			Impostos e contribuições a recolher	14.910
			Contas a pagar - aquisição de empresas	83.092
			Outras contas a pagar	5.627
			Total não circulante	2.663.189
Investimentos	34.372	16.828	Patrimônio líquido	
Imobilizado	708.769	750.686	Capital social	1.426.267
Intangível	2.030.608	1.920.808	Reserva de capital - opções outorgadas reconhecidas	35.954
Direito de uso	729.941	794.677	Reserva legal	115.725
			Lucros do período	189.643
			(-) Ações em Tesouraria	(2.674)
Total não circulante	3.643.611	3.611.452	Total do patrimônio líquido	1.758.976
Total do ativo	5.523.810	5.096.652	Total do passivo e patrimônio líquido	5.096.652

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO CONSOLIDADA

Demonstrações de resultado para os períodos de três meses findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em R\$ milhares, exceto lucro por ação)

	Consolidado		Consolidado	
	4T20	4T19	2020	2019
Receita de prestação de serviços	928.155	720.114	2.971.616	2.905.107
Custo dos serviços prestados	(621.775)	(506.719)	(2.161.887)	(2.016.715)
Lucro Bruto	306.380	213.395	809.729	888.392
(Despesas) receitas operacionais				
Gerais e administrativas	(97.651)	(85.626)	(320.958)	(320.387)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	278	(1.407)	(1.136)	(7.839)
Reversão (provisão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	(9.669)	3.076	(8.640)	346
Equivalência patrimonial	371	(378)	(326)	(333)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	199.709	129.060	478.669	560.179
Receitas financeiras	8.640	5.589	37.107	33.813
Despesas financeiras	(47.823)	(59.396)	(175.043)	(167.791)
Resultado financeiro	(39.183)	(53.807)	(137.936)	(133.978)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	160.526	75.252	340.733	426.201
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(30.253)	(13.966)	(89.742)	(109.120)
Diferido	9.210	(5.210)	5.970	(4.764)
Lucro Líquido do exercício	139.483	56.076	256.961	312.317
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia				
Lucro básico por ação (média ponderada)	0,81	0,99	0,81	0,99
Lucro diluído por ação (média ponderada)	0,80	0,98	0,80	0,98

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

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

	Capital Social		Reserva de Capital		Reserva legal	Lucro acumulado	Lucro do Período	Patrimônio líquido
	Capital Social	Despesas com emissão de ações	Opcões outorgadas e reconhecidas	Opcões outorgadas e reconhecidas				
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.441.920	(22.784)	26.259	87.261	217.305	-	1.749.961	
Aumento de Capital	7.131	-	-	-	-	-	7.131	
Plano de opção de compra de ações	-	-	5.807	-	-	-	5.807	
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	312.317	312.317	
Reserva Legal	-	-	-	15.616	-	(15.616)	-	
Dividendos	-	-	-	-	(217.305)	-	(217.305)	
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(98.935)	(98.935)	
Lucros Retidos	-	-	-	-	197.766	(197.766)	-	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.449.051	(22.784)	32.066	102.877	197.766	-	1.758.976	
Aumento de Capital	5.935	-	-	-	-	-	5.935	
Plano de opção de compra de ações	-	-	3.888	-	-	-	3.888	
Lucro Líquido do período	-	-	-	-	-	256.961	256.961	
Reserva Legal	-	-	-	12.848	-	(12.848)	-	
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	(197.766)	-	(197.766)	
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(74.470)	(74.470)	
Reserva de lucro (Ações em Tesouraria)	-	-	-	-	(2.674)	-	(2.674)	
Lucros Retidos	-	-	-	-	169.643	(169.643)	-	
Saldos em 31 de Dezembro de 2020	1.454.986	(22.784)	35.954	115.725	166.969	-	1.750.850	

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXAS CONSOLIDADAS

Demonstrações dos fluxos de caixa para os período de 31 de dezembro 2020 e 2019 (Em R\$ milhares)

	Consolidado		Consolidado	
	4T20	4T19	2020	2019
Lucro líquido	139.483	56.076	256.961	312.317
Itens que não afetam o caixa:	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social	21.043	19.176	83.772	113.884
Receitas e despesas financeiras	39.931	55.857	153.281	151.848
Depreciações e amortizações	98.734	65.628	358.468	320.464
Resultado de equivalência patrimonial	(370)	378	326	333
Plano de opção de compra de ações	2.642	1.430	5.557	5.808
Constituição de provisão para riscos tributários, trabalhistas e ci	9.669	(1.952)	8.640	778
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	10.142	11.538	37.392	44.514
Participação nos lucros	(303)	11.804	(273)	32.069
Outros	9.414	(3.394)	12.470	1.313
Fluxo de caixa das atividades operacionais antes das variações:	330.385	216.541	916.594	983.328
(Aumento) redução em contas a receber	(72.601)	13.581	(161.223)	(96.835)
(Aumento) redução nos estoques	18.594	(1.035)	(31.226)	(4.319)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	6.422	(3.330)	11.824	8.649
(Aumento) redução nos depósitos judiciais	1.749	1.087	2.713	1.771
(Aumento) redução em outros ativos	16.819	(3.544)	(13.136)	(10.096)
Aumento (redução) em fornecedores	53.492	31.044	54.850	(10.852)
Aumento (redução) em obrigações trabalhistas	(9.517)	(26.727)	(1.416)	(30.677)
Aumento (redução) em obrigações tributárias	4.201	(1.539)	5.765	(4.403)
Aumento (redução) em parcelamentos tributários	(3.404)	(856)	(8.648)	(3.890)
(Aumento) redução em outros passivos	12.383	3.844	12.839	6.701
Total de variação em ativos e passivos	28.138	12.525	(127.658)	(143.951)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(84.174)	(24.370)	(141.795)	(107.060)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	274.349	204.696	647.141	732.317
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(75.495)	(77.780)	(187.816)	(207.856)
Venda de Ativo Imobilizado	144	241	144	243
Operações com Títulos e Valores Mobiliários	107.320	(391.747)	(234.400)	(95.185)
Pagamentos de empresas adquiridas	3458	(97.888)	(73.697)	(237.240)
Transação com Partes Relacionadas	-	350	-	350
Aquisição de participações societárias	(9.458)	(1.930)	(9.458)	(3.146)
Integralização de capital em controlada	(2.072)	-	(2.072)	-
Rendimento de aplicações financeiras (classificadas como caixa)	20	39	119	207
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	23.917	(568.715)	(507.180)	(542.627)
Captação de financiamentos e debêntures	-	500.000	550.000	500.000
Liquidação (principal) de financiamentos e debêntures	(18.983)	(7.266)	(207.274)	(195.731)
Juros pagos de financiamentos e debêntures	(21.741)	(26.821)	(63.470)	(74.030)
Comissões financeiras e outras	(2.360)	(750)	(6.648)	(2.428)
Instrumentos financeiros derivativos	36	4	2.825	111
Arrendamento mercantil	(47.628)	(44.272)	(173.350)	(162.270)
Aumento de Capital	-	-	5.935	7.131
Dividendos e/ou juros sobre capital próprio	(197.752)	(55.202)	(228.929)	(307.466)
Dividendos	26	26	26	26
Operação risco sacado	(316)	797	142	(1.298)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financ	(288.718)	366.516	(120.743)	(235.955)
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	9.548	2.497	19.218	(46.265)
Caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	18.636	6.469	8.966	55.231
No fim do exercício	28.184	8.966	28.184	8.966
Variação de caixa e equivalentes de caixa	9.548	2.497	19.218	(46.265)

FLEURY S.A. DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO CONSOLIDADA

Demonstrações do Valor Adicionado para os períodos de 31 de dezembro 2020 e 2019 (R\$ milhares)

	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Receitas	3.185.676	3.108.428
Receita de prestação de serviços	3.205.193	3.140.759
Perdas estimadas para glosa e inadimplência	(37.392)	(44.514)
Outras receitas	17.875	12.183
Insumos adquiridos de terceiros	(1.280.968)	(1.160.657)
Custo dos serviços prestados	(1.180.797)	(1.068.351)
Materiais, energia, serviço de terceiros e outros	(92.869)	(90.944)
Perda/recuperação de valores ativos	(7.302)	(1.362)
Valor adicionado bruto	1.904.708	1.947.771
Depreciação e amortização	(358.468)	(320.463)
Valor adicionado líquido	1.546.240	1.627.308
Valor adicionado recebido em transferência	38.296	35.079
Equivalência patrimonial	(326)	(333)
Receitas financeiras	38.622	35.412
Valor adicionado total a distribuir	1.584.536	1.662.387
Distribuição do valor adicionado	(1.584.536)	(1.662.387)
Pessoal e encargos	(715.926)	(698.060)
Remuneração direta	(490.078)	(477.630)
Benefícios	(186.200)	(181.820)
Encargos	(39.648)	(38.610)
Impostos, taxas e contribuições	(395.474)	(441.747)
Federal	(294.626)	(345.320)
Municipal	(100.848)	(96.427)
Juros, aluguéis e outras despesas operacionais	(216.175)	(210.263)
Aluguéis	(9.916)	(12.043)
Juros	(175.043)	(167.792)
Outras despesas operacionais	(31.216)	(30.428)
Juros sobre capital próprio	(74.470)	(98.935)
Reserva Legal	(12.848)	(15.616)
Lucros retidos	(169.643)	(197.766)