



alliar médicos à frente
sistema de diagnósticos de saúde



ALLIAR – RESULTADO 1T18

AVISO LEGAL

Esta apresentação pode conter certas declarações prospectivas e informações relativas ao Centro de Imagem Diagnósticos S.A. (Alliar) e suas controladas, que refletem as visões atuais e / ou expectativas da Companhia a respeito de seu desempenho nos negócios, e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possa prever, prever, indicar ou implicar resultados futuros, desempenho ou realizações, e podem conter palavras como "acredita", "antecipa", "espera", "estima", "poderia", "prevê", "potencial", "provavelmente resultará" ou outras palavras ou expressões de significado semelhante. Tais afirmações estão sujeitas a uma série de riscos, incertezas e suposições. Alertamos que um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes, quaisquer terceiros (inclusive investidores) são única e exclusivamente responsáveis por qualquer decisão de investimento ou negócio ou ação tomada em confiança nas informações e declarações contidas nesta apresentação ou por quaisquer danos conseqüentes, especiais ou similar. A Alliar não se obriga a atualizar ou revisar esta apresentação mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros. Além dos fatores identificados em outro lugar nesta apresentação, os seguintes fatores, entre outros, podem causar resultados reais diferentes materialmente das declarações prospectivas ou desempenho histórico: mudanças nas preferências e condição financeira de nossos consumidores e condições competitivas nos mercados em que atuamos, mudanças nas condições econômicas, políticas e de negócios no Brasil; intervenções governamentais, resultando em mudanças na economia brasileira, impostos, tarifas ou ambiente regulatório, a nossa capacidade para competir com sucesso; mudanças em nossos negócios, a nossa capacidade de implementar com sucesso estratégias de marketing; nossa identificação de oportunidades de negócios, a nossa capacidade para desenvolver e introduzir novos produtos e serviços, mudanças no custo dos produtos e os custos operacionais; nosso nível de endividamento e outras obrigações financeiras, a nossa capacidade de atrair novos clientes; inflação no Brasil, a desvalorização do real frente ao dólar dos EUA e flutuações da taxa de juros, mudanças presentes ou futuras nas leis e regulamentos, e nossa capacidade de manter relacionamentos de negócios existentes e criar novos relacionamentos.

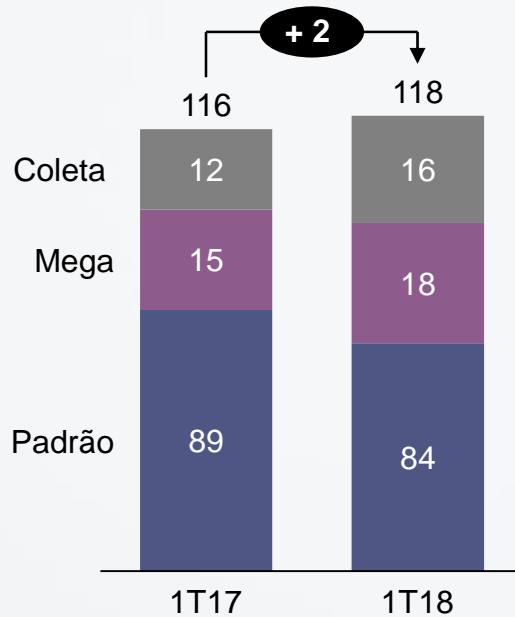
RESULTADOS

- **Crescimento de receita líquida¹ de 6,3%** no trimestre, com *same-store-sales* (SSS) de **2%** (5% de crescimento considerando a mesma base de dias comparáveis) e *ramp-up* das novas mega-unidades.
- Lucro bruto de R\$ **72,7** milhões no trimestre, crescimento de **12,4%**, com margem bruta atingindo **27,7%** (+148 bps)
- **EBITDA ajustado** de R\$ **59,4** milhões (+19,6%) no trimestre com margem EBITDA ajustada de **22,6%** (+251 bps), refletindo alavancagem operacional através das **iniciativas de redução de custos e rígido controle de despesas**.
- **Lucro líquido** (Acionistas) de R\$ **7,1** milhões no trimestre, crescimento de **22,8%**
- **Geração de caixa operacional** cresce **39,5%** para R\$ **31,1** milhões, com conversão de caixa de **52%** (+747 bps), demonstrando a elevada capacidade de geração de caixa da Companhia.
- *Net promoter score* (**NPS**) de **60,5%** ao final do 1T18, contemplando metodologia de captura de informações aprimorada e única para **todas as marcas Alliar**

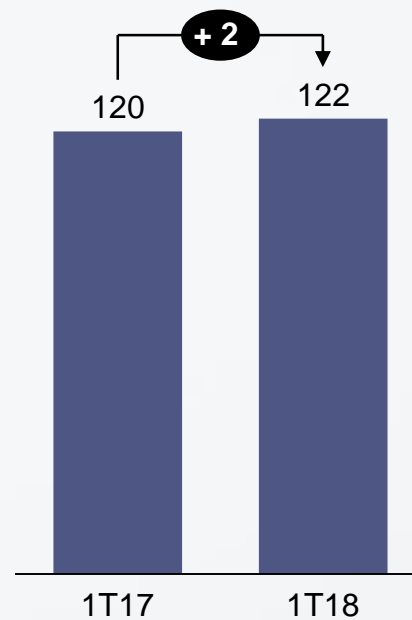
(1) Exclui receita de construção

EVOLUÇÃO ATIVOS

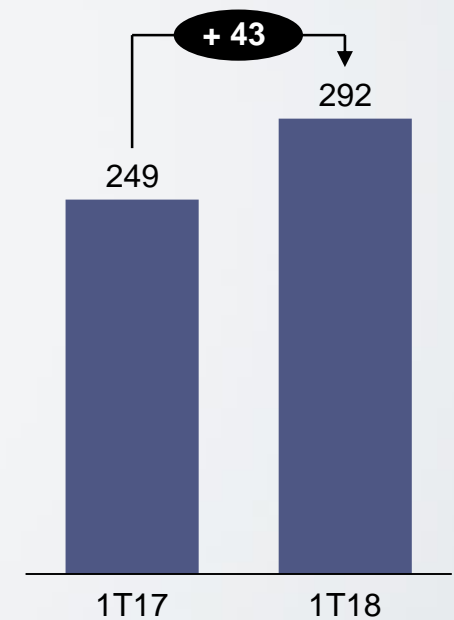
UNIDADES



RMs



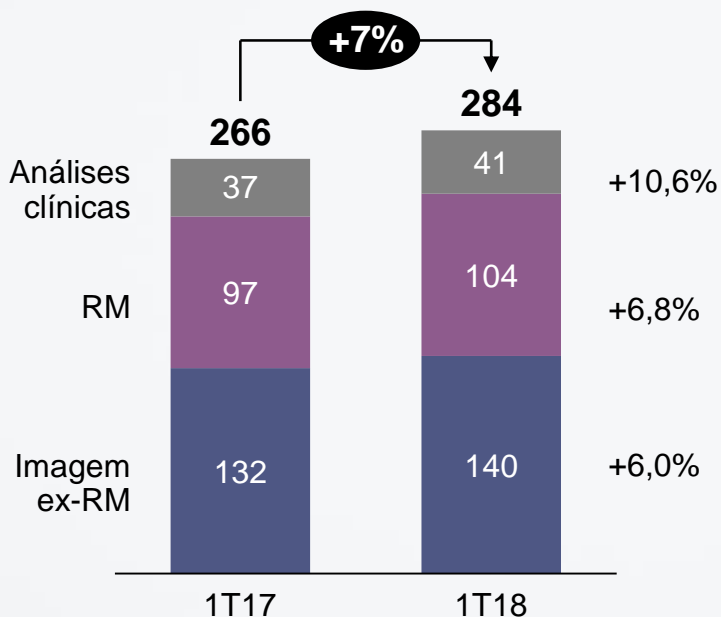
SALAS DE AC



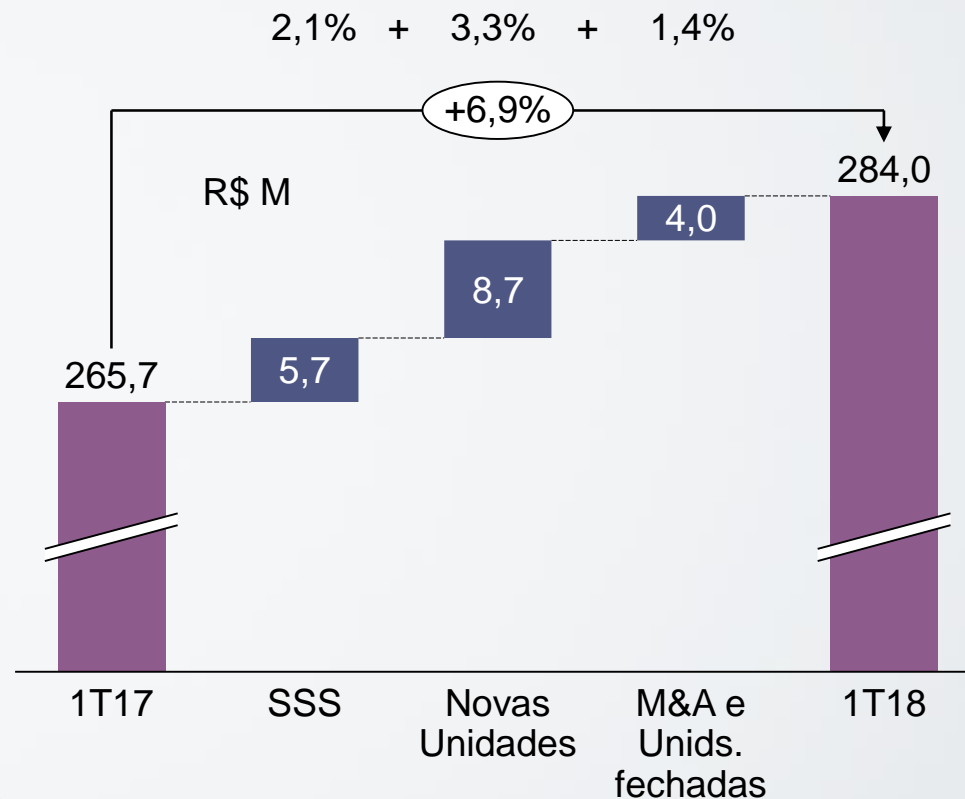
- Adição de 3 **mega unidades** LTM (CDB S. Bernardo do Campo e Móoca, Plani S. José dos Campos)
- Oferta de **AC** estável vs. 4T17 em **53** unidades (**45%** do total de unidades da Cia.)

RECEITA BRUTA¹

R\$ milhão



Contribuição:

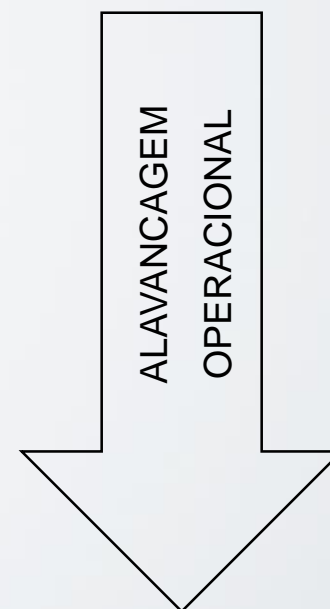


- **Crescimento consistentes** em RM e Imagem ex-RM (proporção **1,34** para 1)
- **Dois dígitos** de crescimento de análises clínicas (atualmente representando **14%** da Alliar)

(1) Exclui receita de construção

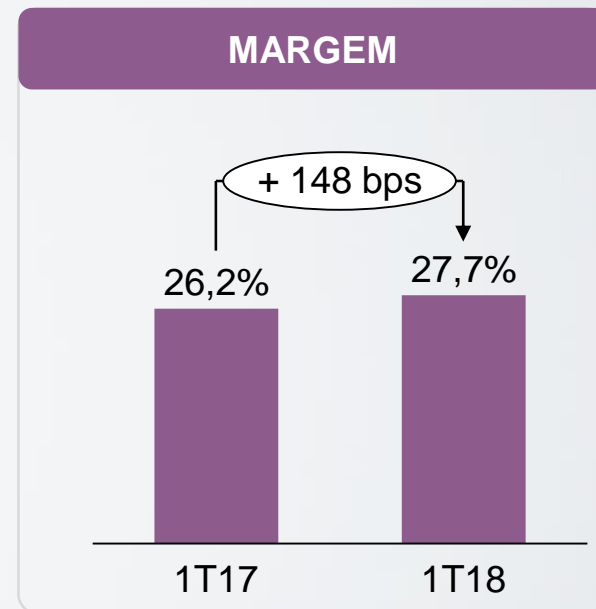
DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE RESUMIDA	1T18	1T17	YoY
Receita Bruta (ex-construção)	284,0	265,7	6,9%
Deduções	(21,8)	(19,0)	14,5%
Receita Líquida (ex-construção)	262,3	246,7	6,3%
Custo dos serviços prestados (ex-constr.)	(189,5)	(181,9)	4,2%
Lucro Bruto	72,7	64,7	12,4%
<i>Margem Bruta</i>	27,7%	26,2%	148 bps
Despesas gerais e administrativas	(41,7)	(41,8)	-0,3%
Outras receitas operacionais, líquidas	(2,4)	(1,5)	57,5%
Resultado em participação societária	3,3	3,5	-3,7%
(+) Depreciação e Amortização	19,7	20,9	-6,0%
EBITDA	51,7	45,9	12,8%
(+/- ajustes)	7,7	3,8	101,9%
EBITDA Ajustado	59,4	49,7	19,6%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	22,6%	20,1%	251 bps
(-) Depreciação e Amortização	(19,7)	(20,9)	-6,0%
Resultado Financeiro	(16,7)	(9,8)	71,0%
LAIR	15,3	15,1	1,1%
IRCS	(5,7)	(6,4)	-11,0%
<i>Alíquota Efetiva IR&CS</i>	-37,1%	-42,1%	503 bps
Participação Minoritários	(2,5)	(3,0)	-15,3%
Lucro Líquido (Acionistas)	7,1	5,8	22,8%
<i>Margem Líquida (Acionistas)</i>	2,7%	2,3%	35 bps



LUCRO BRUTO e MARGEM

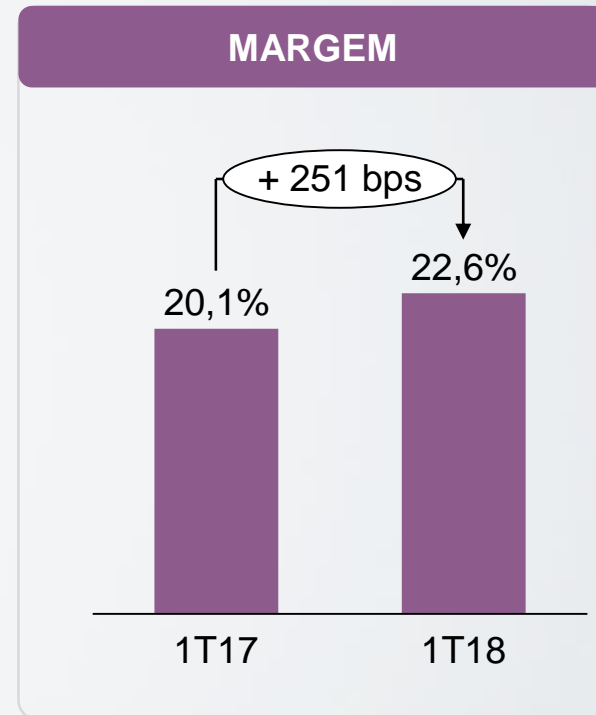
Lucro Bruto (R\$ Milhões)	1T18	1T17	YoY	% RL (1T18)	% RL (1T17)	YoY
Receita Líquida (ex)	262,3	246,7	6,3%	-	-	-
Custos (ex)	-189,5	-181,9	4,2%	-72,3%	-73,8%	148 bps
Honorários médicos	-50,2	-44,0	14,2%	-19,1%	-17,8%	-134 bps
Pessoal	-49,7	-46,2	7,5%	-18,9%	-18,7%	-22 bps
Insumos e labs. de apoio	-30,1	-33,2	-9,4%	-11,5%	-13,5%	198 bps
Manutenção	-7,4	-7,3	0,7%	-2,8%	-3,0%	15 bps
Ocupação	-21,2	-20,0	6,2%	-8,1%	-8,1%	0 bps
Serv. de terceiros e outros	-13,2	-12,3	6,7%	-5,0%	-5,0%	-3 bps
Depreciação e amortização	-17,7	-18,8	-5,9%	-6,8%	-7,6%	87 bps
Lucro Bruto	72,7	64,7	12,4%	27,7%	26,2%	148 bps
Custo de construção	-0,9	-12,6	-93,2%	-	-	-



- Crescimento de **lucro bruto** impulsionado pela **maior receita** e **expansão de margem**
- Destaque para as **iniciativas de redução de custos** ('*strategic sourcing*')
- Outras linhas impactadas negativamente por: (i) inauguração de unidades ao longo de 2017; (ii) PPP em fase plena (principal impacto na conta de honorários médicos); e (iii) efeito de mix (maior participação de ultrassom e AC)

EBITDA Aj. e MARGEM

EBITDA (R\$ Milhões)	1T18	1T17	YoY	% RL (1T18)	% RL (1T17)	YoY
Receita Líquida (ex)	262,3	246,7	6,3%	-	-	-
Lucro Bruto	72,7	64,7	12,4%	27,7%	26,2%	148 bps
Despesas gerais	-41,7	-41,8	-0,3%	-15,9%	-16,9%	104 bps
Pessoal	-22,2	-22,9	-3,2%	-8,5%	-9,3%	82 bps
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-16,4	-14,4	14,0%	-6,3%	-5,8%	-43 bps
Programa de incentivo	-1,1	-2,3	-54,5%	-0,4%	-0,9%	53 bps
Depreciação e amort.	-2,0	-2,1	-6,0%	-0,8%	-0,8%	9 bps
Outras despesas, líquidas	-2,4	-1,5	57,5%	-0,9%	-0,6%	-31 bps
Resultado part. societária	3,3	3,5	-3,7%	1,3%	1,4%	-14 bps
EBIT	32,0	24,9	28,6%	12,2%	10,1%	210 bps
(+) Depreciação e amort.	19,7	20,9	-6,0%	7,5%	8,5%	-99 bps
EBITDA	51,7	45,9	12,8%	19,7%	18,6%	112 bps
Aj. baixa ativo financeiro	7,7	3,8	101,9%	2,9%	1,5%	138 bps
EBITDA Ajustado	59,4	49,7	19,6%	22,6%	20,1%	251 bps



- EBITDA ajustado **creceu 19,6%**, alcançando **margem de 22,6%** (+251 bps)
- Destaques para o crescimento de vendas, **expansão de margem bruta**, e rígido **controle de despesas**
- Margem apresentada ainda **abaixo de seu potencial** (unidades em fase de maturação)

RES. FINANCEIRO / DÍVIDA

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T17	YoY
Receita Financeira	0,4	0,8	3,4	-87,1%
Despesa Financeira	-17,1	-27,3	-15,3	12,0%
Variação Cambial	0,0	-1,4	2,2	n/a
Total	-16,7	-27,9	-9,8	71,0%

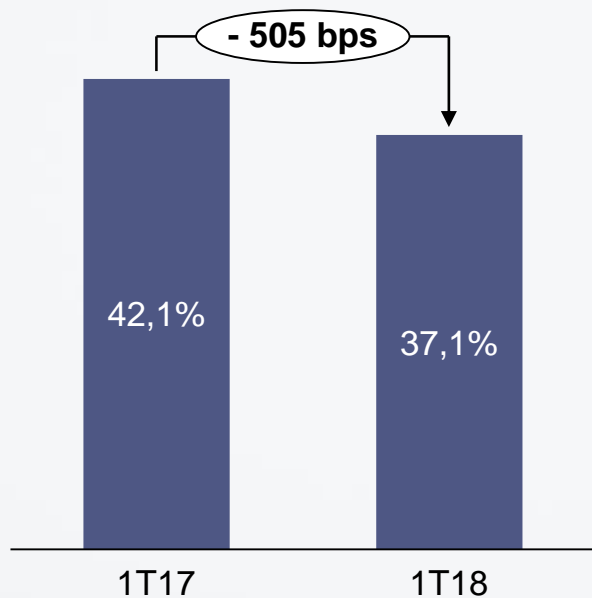
Endividamento (R\$ Milhões)	1T18	4T17	1T17	4T16	YoY
Empréstimos e Debêntures	631,3	599,3	484,1	505,6	30,4%
Fornecedores Risco Sacado	4,3	11,7	0,0	0,0	n/a
Instrumentos fin. derivativos	1,0	1,3	32,8	38,7	-97,1%
Dívida Bruta Bancária	636,6	612,2	516,9	544,3	23,2%
Dívida Bruta Bancária R\$	625,0	598,6	439,7	258,8	42,1%
Dívida Bruta Bancária US\$	11,7	13,5	77,3	285,5	-84,9%
Parcelamento de impostos	9,3	9,2	8,9	9,1	4,3%
Aq. de empresas a pagar	62,2	85,3	88,3	47,0	-29,5%
Dívida Bruta Total	708,2	706,6	614,2	600,3	15,3%
Caixa e Equivalentes	71,8	95,3	59,2	202,8	21,4%
Dívida Líquida Total	636,3	611,3	555,0	397,5	14,7%
EBITDA Ajustado LTM	232,5	224,9	224,1	207,5	3,8%
Dív. Líq Total / EBITDA Aj.	2,74 x	2,72 x	2,48 x	1,92 x	10,5%

- Maior endividamento líquido, variação cambial favorável no 1T17 e menor saldo médio de caixa
- Na análise vs. 4T17, resultado financeiro melhorou

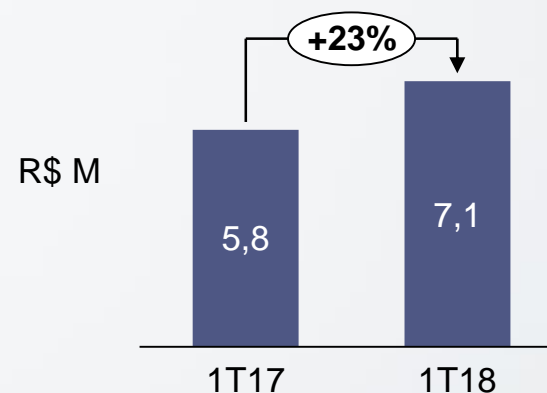
- Dívida bruta em linha com 4T17
- Endividamento líquido de **2,74x**
- Apenas **2%** de dívida exposta à variação cambial

IRCS & LUCRO LÍQUIDO

ALÍQUOTA IRCS

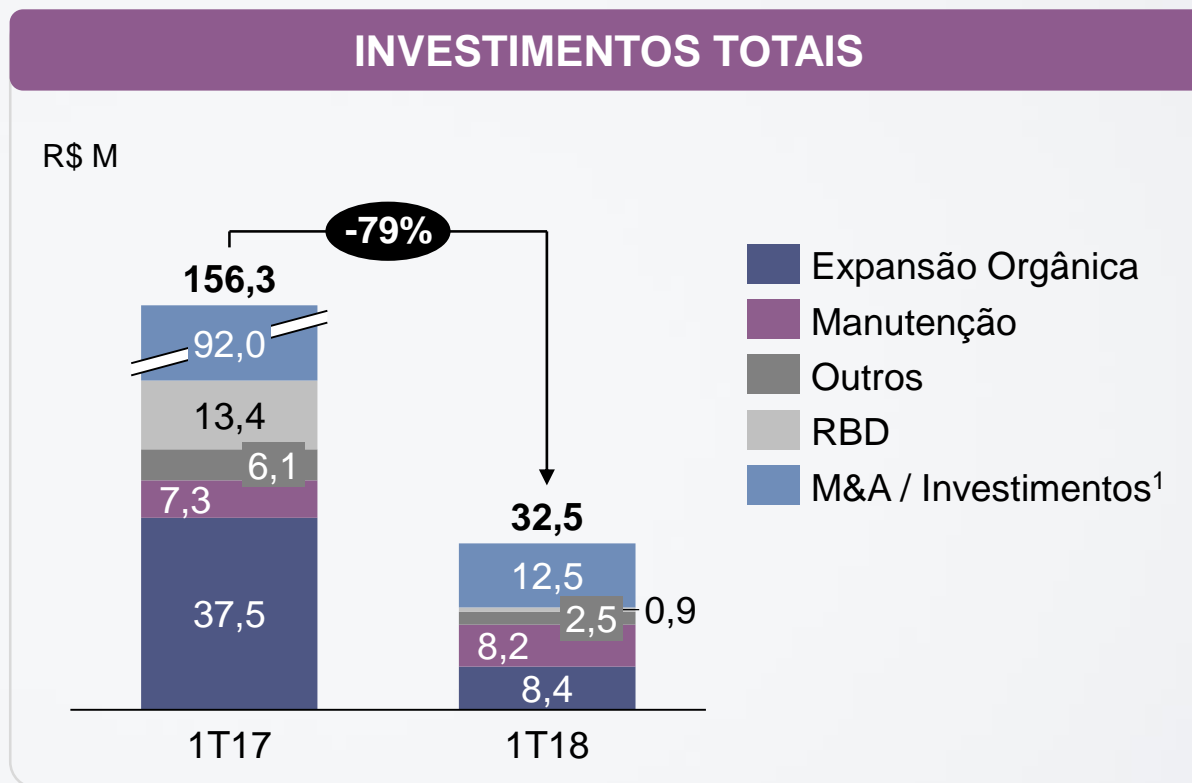


Lucro Líquido (R\$ Milhões)	1T18	1T17	YoY
Lucro Líquido	9,6	8,8	9,9%
Participação de minoritários	2,5	3,0	-15,3%
Lucro Líquido (Acionistas)	7,1	5,8	22,8%
Lucro por ação (em R\$)	0,06	0,05	19,2%
Margem Líquida	3,7%	3,6%	12 bps
Margem Líquida (Acionistas)	2,7%	2,3%	36 bps



- Iniciativas para **normalização da alíquota** começam a aparecer (queda de 505 bps vs. alíquota registrada no 1T17), melhoria gradual esperada pros próximos trimestres
- Crescimento de Lucro superior ao de EBITDA evidencia **alavancagem operacional** alcançada, fruto principalmente das **iniciativas de redução de custos e despesas**

INVESTIMENTOS

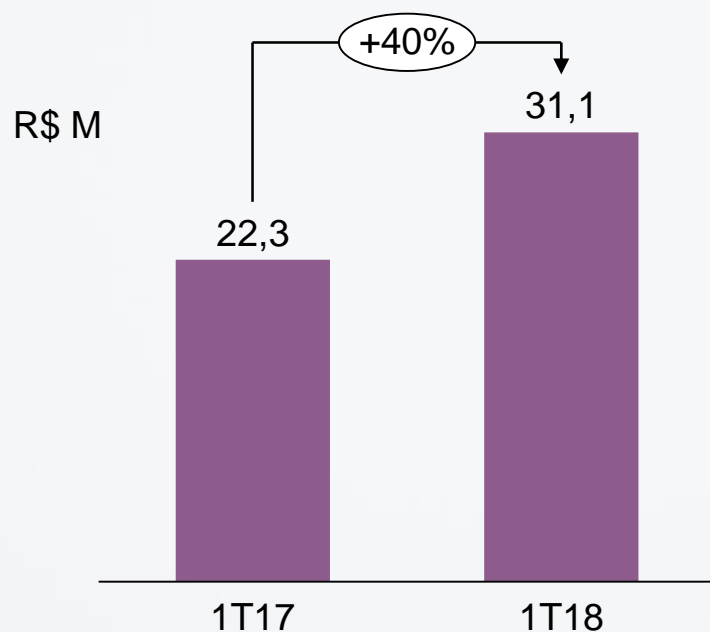


- Redução de 79% reflete: (i) antecipação de investimentos em expansão no 1T17; (ii) conclusão do ciclo de investimentos na RBD (PPP Bahia)
- Investimentos totais ex-M&A/Investimentos somaram **R\$ 20 milhões no 1T18**
- A partir do **novo ciclo Alliar**, evolução na geração de **caixa livre**

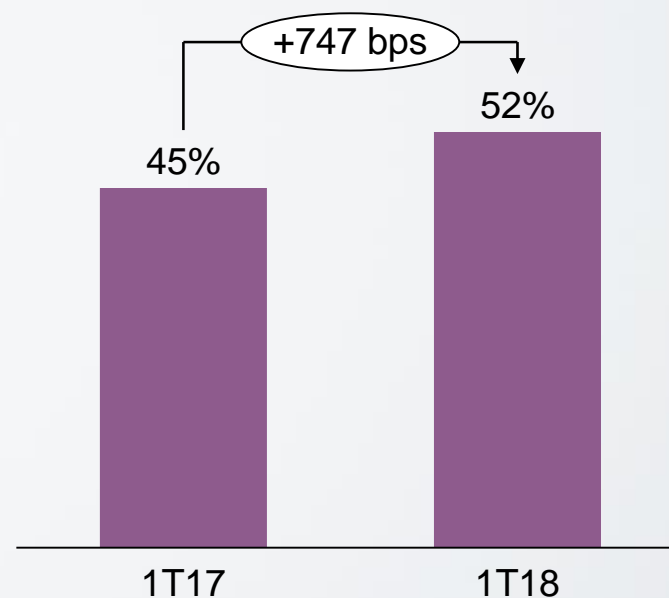
(1) M&A/Investimentos em regime de competência (difere dos valores apresentados no fluxo de caixa das demonstrações)

GERAÇÃO DE CAIXA

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL



CONVERSÃO DE CAIXA



- **Geração de caixa oper.** alcança R\$ **31,1** milhões (+40%), com **52%** de conversão de caixa
- Elevada geração de caixa operacional começa, a partir do no **novo ciclo**, a se transformar em **evolução na geração de caixa livre**

PERGUNTAS E RESPOSTAS



CONSIDERAÇÕES FINAIS

Início do novo ciclo 2018-2020 permite Alavancagem Operacional

- Foco no **Aumento de Rentabilidade** começa a se refletir nos resultados
 - **Ramp-up** das **mega unidades** dentro das expectativas da Companhia
 - **Maior Produtividade** nas operações: **23,7** exames / RM / dia na média do trimestre (+5,1% vs. 1T17)
 - **Expansão** de margens, **incrementos** de Lucro Líquido e de Geração de Caixa





alliar médicos à frente
sistema de diagnósticos de saúde



Contatos de RI

Frederico Oldani | CFO / DRI

Francisco de Paula | Gerente RI

Telefone: (55 11) 4369-1387

<http://ri.alliar.com>

ri@alliar.com