

ALLIAR - RESULTADO

2T18



alliar médicos à frente
sistema de diagnósticos de saúde

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.

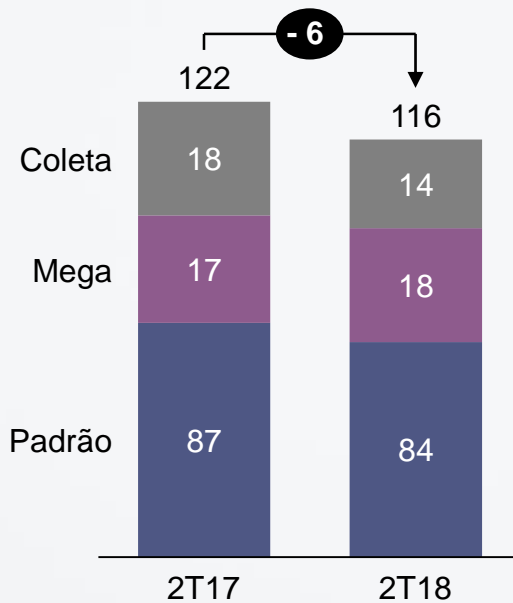
DESTAQUES

- **Crescimento orgânico de receita líquida¹** de **5,7%** no trimestre, com same-store-sales (SSS) de **5,0%** e *ramp-up* das novas mega-unidades. No semestre, a receita alcançou R\$ **537,5** milhões, crescimento de **6,0%**, com SSS de **3,5%**
- **EBITDA ajustado** de R\$ **59,4** milhões no trimestre com margem de **21,6%**. No semestre, EBITDA ajustado de R\$ **118,8** milhões (**+9,2%**), com margem de **22,1%**
- **Lucro líquido** (Acionistas) de R\$ **5,3** milhões no trimestre (**+33,2%**) e de R\$ **12,4** milhões no semestre (**+27,0%**)
- **Geração de caixa operacional** cresce **5,6%** para R\$ **53,2** milhões no trimestre, com **conversão de caixa** de **89%** (**+433 bps**), novamente demonstrando a elevada capacidade de geração de caixa operacional da Alliar
- **Fluxo de caixa livre positivo** em R\$ **29,2** milhões no trimestre e início do processo de **redução de alavancagem** evidenciam o novo momento da Companhia
- *Net promoter score* (NPS) de **65,4%** ao final do 2T18, uma importante evolução de **~ 500 bps** vs. 1T18, refletindo a estabilização do **contact center centralizado** e a melhoria contínua na **gestão real-time** do fluxo de pacientes em nossas unidades

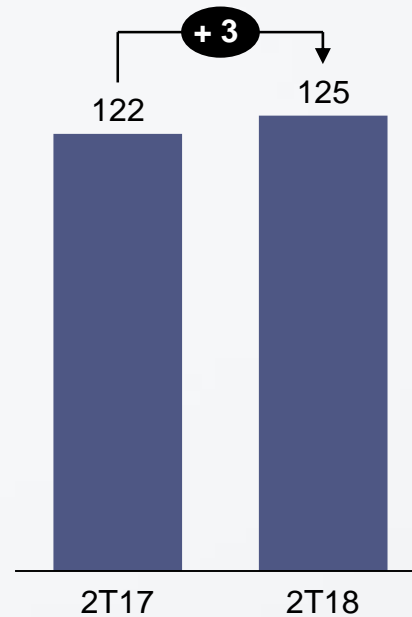
(1) Exclui receita de construção

EVOLUÇÃO ATIVOS

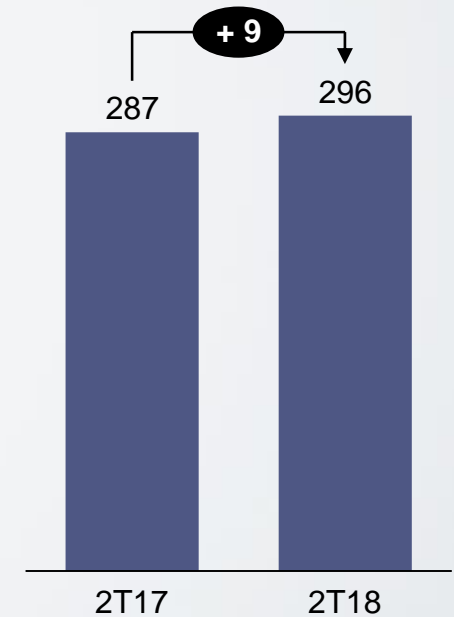
UNIDADES



RMs



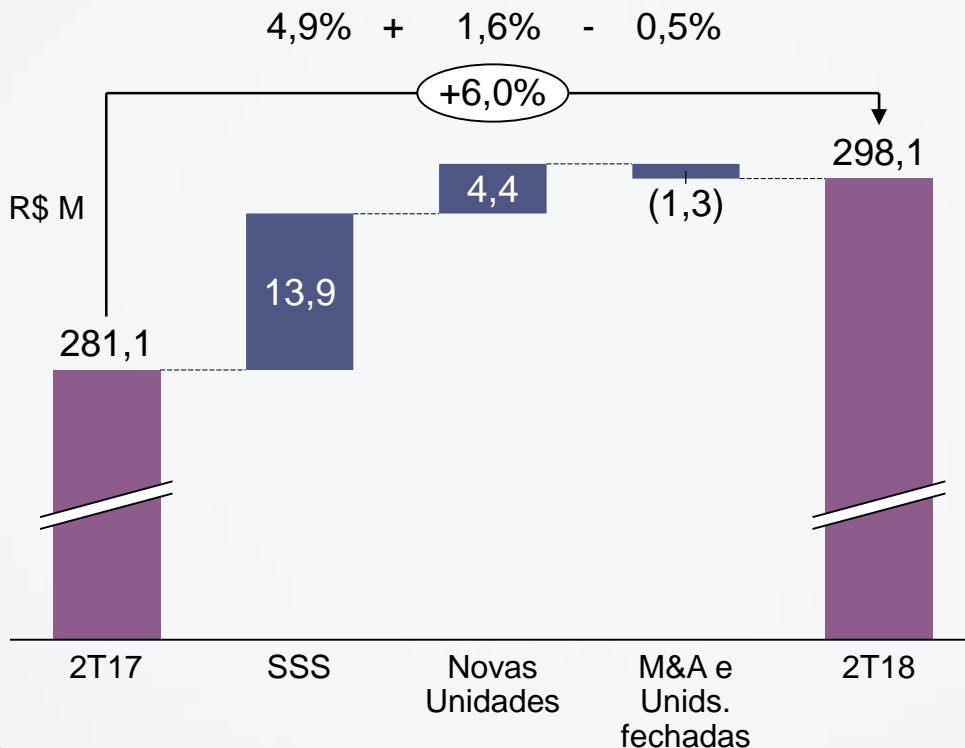
SALAS DE AC



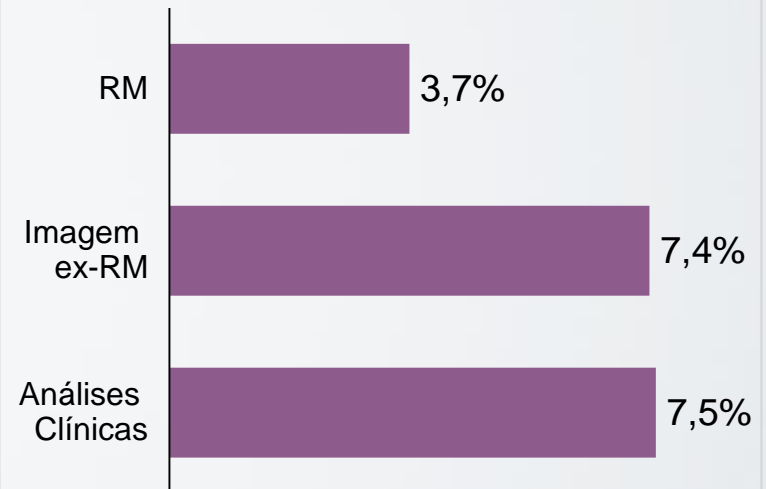
- Adição de **1 mega** LTM (marca Plani em SJC) e **3 máquinas de RM** (proveniente de unidades fechadas)
- **+9** salas de coletas de **AC**, oferta disponível em **53** unidades (estável vs. 1T18)

RECEITA BRUTA¹

Contribuição:



Crescimentos: (2T vs. 2T)



- Crescimento **orgânico** pela combinação de **+5,0%** de SSS e abertura das últimas mega-unidades (aproximadamente 40% do SSS foi proveniente de mega-unidades em maturação)
- Crescimento total foi prejudicado pela greve dos caminhoneiros e copa do mundo (impacto ~220 bps)
- Crescimentos em RM, Imagem ex-RM e AC (14% da Alliar nos 6M18)

DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE RESUMIDA	2T18	2T17	YoY	6M18	6M17	YoY
Receita Bruta (ex-construção)	298,1	281,0	6,1%	582,1	546,7	6,5%
Deduções	(22,8)	(20,5)	11,2%	(44,6)	(39,5)	12,8%
Receita Líquida (ex-construção)	275,2	260,5	5,7%	537,5	507,1	6,0%
Custo serviços prestados (ex-constr.)	(202,6)	(189,4)	6,9%	(392,1)	(371,4)	5,6%
Lucro Bruto	72,7	71,0	2,3%	145,4	135,8	7,1%
<i>Margem Bruta</i>	26,4%	27,3%	-88 bps	27,1%	26,8%	27 bps
Despesas gerais e administrativas	(47,6)	(41,5)	14,6%	(89,2)	(83,3)	7,1%
Outras receitas operacionais, líquidas	0,0	(1,1)	n/a	(2,3)	(2,6)	-10,6%
Resultado em participação societária	3,7	3,5	6,7%	7,0	6,9	1,5%
(+) Depreciação e Amortização	22,9	21,0	9,0%	42,5	41,9	1,5%
EBITDA	51,7	52,9	-2,2%	103,4	98,7	4,8%
<i>(+/- ajustes)</i>	7,7	6,3	22,9%	15,4	10,1	52,7%
EBITDA Ajustado	59,4	59,2	0,5%	118,8	108,8	9,2%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	21,6%	22,7%	-113 bps	22,1%	21,5%	64 bps
(-) Depreciação e Amortização	(22,9)	(21,0)	9,0%	(42,5)	(41,9)	1,5%
Resultado Financeiro	(18,7)	(22,0)	-15,0%	(35,4)	(31,8)	11,5%
LAIR	10,2	9,9	2,7%	25,5	25,0	1,7%
IRCS	(2,4)	(5,2)	-53,0%	(8,1)	(11,5)	-29,8%
<i>Alíquota Efetiva IR&CS</i>	-23,8%	-52,1%	2824 bps	-31,8%	-46,0%	1425 bps
Participação Minoritários	(2,5)	(0,8)	215,0%	(5,0)	(3,8)	32,8%
Lucro Líquido (Acionistas)	5,3	4,0	33,2%	12,4	9,7	27,0%
<i>Margem Líquida (Acionistas)</i>	1,9%	1,5%	39 bps	2,3%	1,9%	37 bps

ALAVANCAGEM
OPERACIONAL



EBITDA Aj. e MARGEM

EBITDA (R\$ Milhões)	2T18	2T17	YoY	% RL (2T18)	% RL (2T17)	YoY	6M18	6M17	YoY	% RL (6M18)	% RL (6M17)	YoY
Receita Líquida (ex)	275,2	260,5	5,7%	-	-	-	537,5	507,1	6,0%	-	-	-
Lucro Bruto	72,7	71,0	2,3%	26,4%	27,3%	-88 bps	145,4	135,8	7,1%	27,1%	26,8%	27 bps
Despesas gerais	-47,6	-41,5	14,6%	-17,3%	-15,9%	-135 bps	-89,2	-83,3	7,1%	-16,6%	-16,4%	-19 bps
Pessoal	-22,9	-22,3	2,5%	-8,3%	-8,6%	25 bps	-45,1	-45,3	-0,4%	-8,4%	-8,9%	53 bps
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-21,3	-14,8	44,7%	-7,8%	-5,7%	-210 bps	-37,8	-29,2	29,5%	-7,0%	-5,8%	-129 bps
Programa de incentivo	-1,1	-2,3	-54,5%	-0,4%	-0,9%	50 bps	-2,1	-4,7	-54,5%	-0,4%	-0,9%	51 bps
Depreciação e amort.	-2,3	-2,1	8,9%	-0,8%	-0,8%	-3 bps	-4,3	-4,2	1,5%	-0,8%	-0,8%	3 bps
Outras despesas, líquidas	0,0	-1,1	n/a	0,0%	-0,4%	n/a	-2,3	-2,6	-10,6%	-0,4%	-0,5%	7 bps
Resultado part. societária	3,7	3,5	6,7%	1,3%	1,3%	0 bps	7,0	6,9	1,5%	1,3%	1,4%	-7 bps
EBIT	28,8	31,9	-9,5%	10,5%	12,2%	-177 bps	60,9	56,8	7,2%	11,3%	11,2%	12 bps
(+) Depreciação e amort.	22,9	21,0	9,0%	8,3%	8,1%	24 bps	42,5	41,9	1,5%	7,9%	8,3%	-36 bps
EBITDA	51,7	52,9	-2,2%	18,8%	20,3%	-152 bps	103,4	98,7	4,8%	19,2%	19,5%	-23 bps
Aj. baixa ativo financeiro	7,7	6,3	22,9%	2,8%	2,4%	38 bps	15,4	10,1	52,7%	2,9%	2,0%	87 bps
EBITDA Ajustado	59,4	59,2	0,5%	21,6%	22,7%	-113 bps	118,8	108,8	9,2%	22,1%	21,5%	64 bps

- EBITDA ajustado **cresceu 0,5%** no trimestre e **9,2% no acumulado**, margem de **22,1% (+64 bps)**
- Redução pontual** na margem do trimestre (**-113 bps**) reflete base de comparação no 2T17 beneficiada por estorno de provisões e a maior concentração no 2T18 das despesas de marketing (**efeitos não devem se repetir nos próximos trimestres**)
- Destaques para a **boa disciplina de despesas** (principalmente pessoal)

RES. FINANCEIRO / DÍVIDA

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	2T18	1T18	2T17	YoY	6M18	6M17	YoY
Receita Financeira	0,3	0,4	0,3	-6,9%	0,7	3,6	-80,9%
Despesa Financeira	-17,2	-17,1	-20,2	-15,2%	-34,3	-34,7	-1,2%
Variação Cambial	-1,8	0,0	-2,1	-12,7%	-1,8	-0,7	160,4%
Total	-18,7	-16,7	-22,0	-15,0%	-35,4	-31,8	11,5%

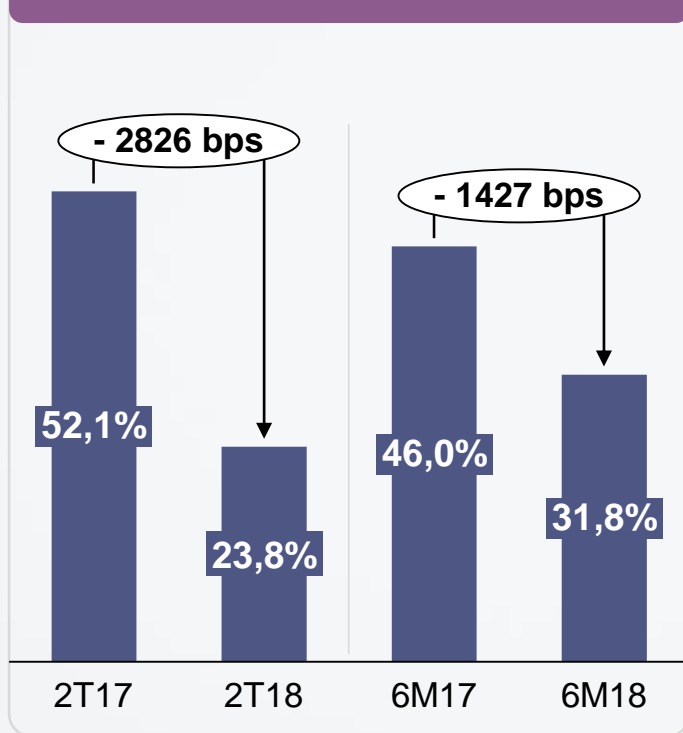
- 2T18 com menor despesa financeira (menor custo de dívida)
- Impacto de variação cambial reflete a desvalorização do Real no período março a jun/2018

Endividamento (R\$ Milhões)	2T18	1T18	4T17	2T17	YoY
Empréstimos e Debêntures	609,2	631,3	599,3	497,5	22,5%
Fornecedores Risco Sacado	0,0	4,3	11,7	0,0	n/a
Instrumentos fin. derivativos	0,0	1,0	1,3	27,9	-100,0%
Dívida Bruta Bancária	609,2	636,6	612,2	525,4	16,0%
Dívida Bruta Bancária R\$	598,2	625,0	598,6	478,8	25,0%
Dívida Bruta Bancária US\$	11,0	11,7	13,5	46,6	-76,4%
Parcelamento de impostos	8,9	9,3	9,2	9,5	-5,8%
Aq. de empresas a pagar	56,3	62,2	85,3	88,8	-36,6%
Dívida Bruta Total	674,4	708,2	706,6	623,6	8,1%
Caixa e Equivalentes	66,8	71,8	95,3	56,5	18,2%
Dívida Líquida Total	607,6	636,3	611,3	567,1	7,1%
EBITDA Ajustado LTM	232,8	232,5	224,9	227,5	2,3%
Dív. Líq Total / EBITDA Aj.	2,61 x	2,74 x	2,72 x	2,49 x	4,7%

- Destaque para o início do processo de desalavancagem:
 - Redução div. líquida vs 4T17 e 1T18
 - Endividamento líquido 2,61x

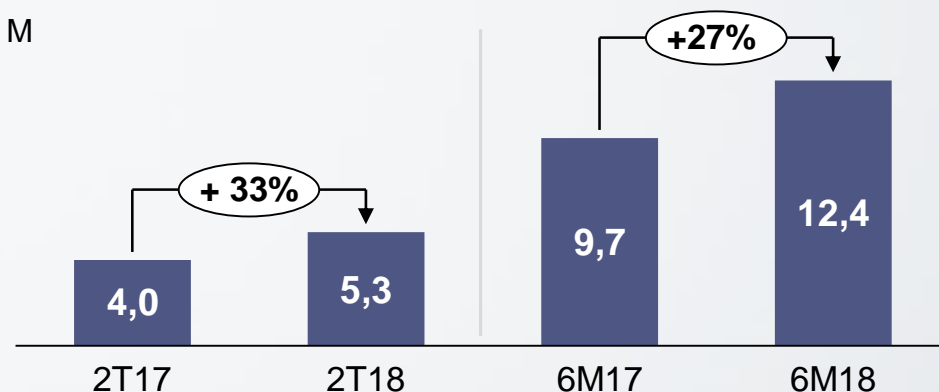
IRCS & LUCRO LÍQUIDO

ALÍQUOTA IRCS



Lucro Líquido (R\$ Milhões)	2T18	2T17	YoY	6M18	6M17	YoY
Lucro Líquido	7,7	4,7	63,3%	17,4	13,5	28,6%
Participação de minoritários	2,5	0,8	215,0%	-5,0	-3,8	32,8%
Lucro Líquido (Acionistas)	5,3	4,0	33,2%	12,4	9,7	27,0%
Lucro por ação (em R\$)	0,04	0,03	31,9%	0,10	0,08	24,6%
Margem Líquida	2,8%	1,8%	99 bps	3,2%	2,7%	57 bps
Margem Líquida (Acionistas)	1,9%	1,5%	40 bps	2,3%	1,9%	38 bps

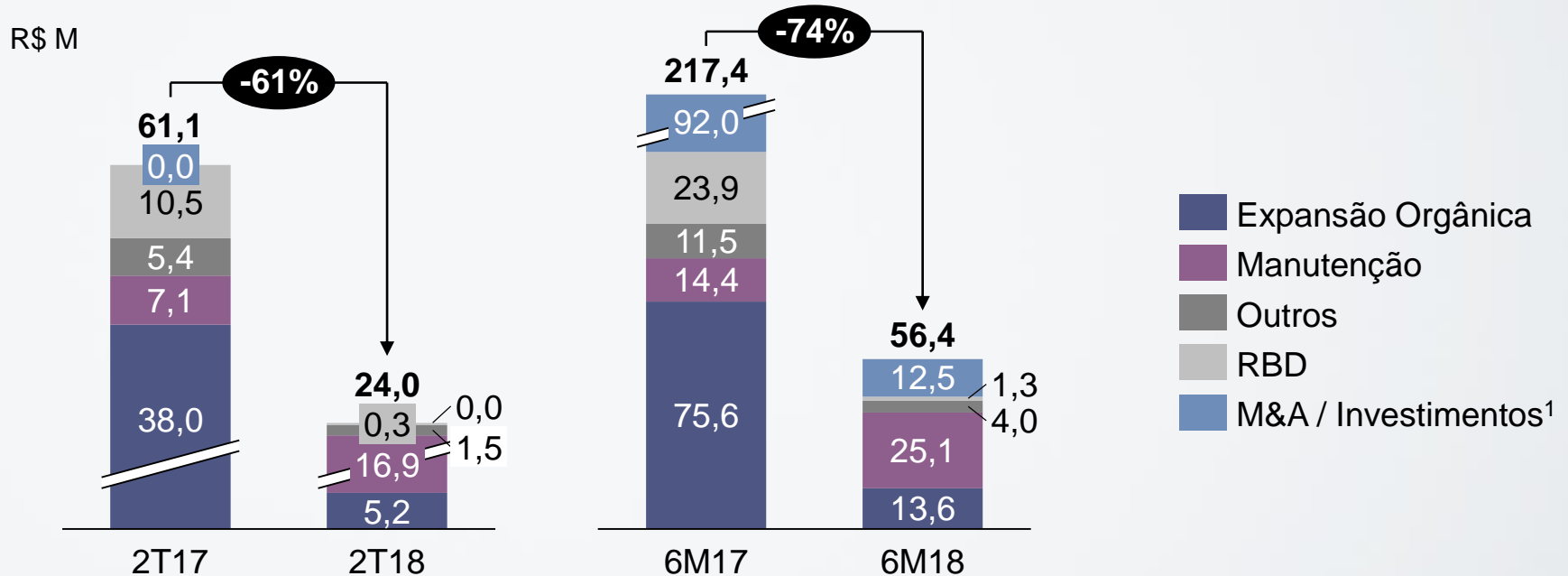
R\$ M



- Alíquotas de **23,8%** no 2T18 e **31,8%** no acumulado do ano (vs. 46,0% nos 6M17) pela **redução de ineficiências** associadas à estrutura societária da Alliar
- Crescimento de Lucro superior ao de EBITDA evidencia **alavancagem operacional** do atual momento (melhores níveis de **resultado financeiro** e **IR&CS**)
- O Lucro Líquido (Acionistas) cresceu **33,2%** no período, para alcançar R\$ **5,3** milhões

INVESTIMENTOS

INVESTIMENTOS TOTAIS (CAPEX + M&A)



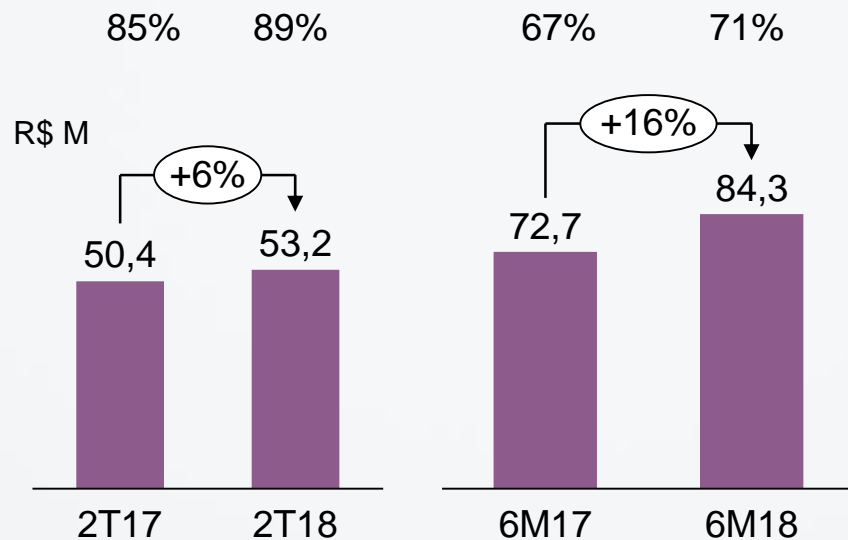
- Redução de 61% reflete: (i) antecipação de investimentos em expansão em 2017; (ii) conclusão do ciclo de investimentos na RBD (PPP Bahia)
- Investimentos totais somaram **R\$ 24 milhões** no 2T18
- Redução de investimentos como importante driver de **geração de caixa livre**

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

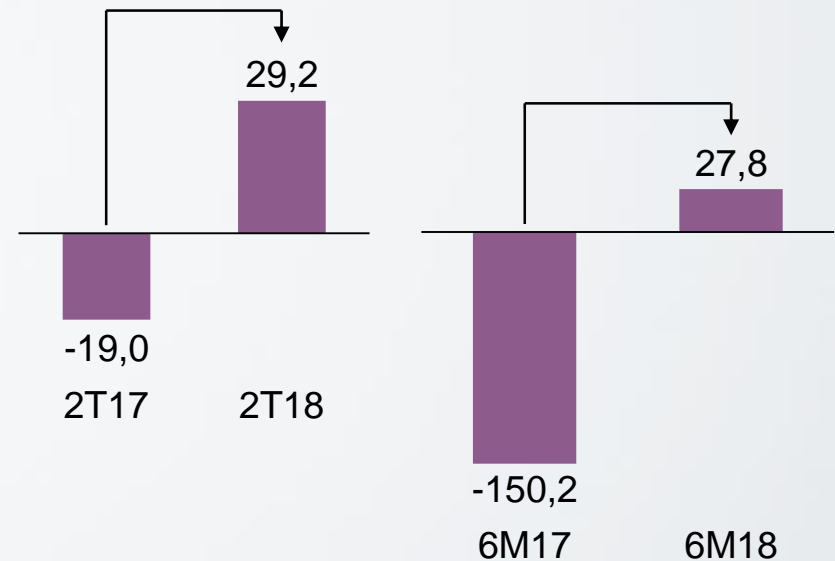
GERAÇÃO DE CAIXA

GER. OPERACIONAL e CONVERSÃO DE CAIXA

Conversão:



FLUXO DE CAIXA LIVRE



- **Geração de caixa operacional de R\$ 53,2 milhões (+6%), com 89% de conversão de caixa**
- **Fluxo de caixa livre positivo em R\$ 29,2 milhões**
- Resultados demonstram mais uma vez a **elevada capacidade de geração de caixa** da Alliar

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- 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: **24,5** exames / RM / dia na média do trimestre (+2,2% vs. 2T17 mesmo com a adição de 3 máquinas)
 - **Expansão** de margens, **incrementos** de Lucro Líquido e de Geração de Caixa
- Contínuo foco no uso de **tecnologia e inovação** como fontes de **melhora de eficiência, qualidade médica e experiência do paciente**





alliar médicos à frente
sistema de diagnósticos de saúde



Q&A

Contatos de RI

Frederico Oldani | CFO / DRI

Francisco de Paula | Gerente RI

Telefone: (55 11) 4369-1387

<http://ri.alliar.com>

ri@alliar.com