

ALLIAR - RESULTADO

3T18



AVISO LEGAL

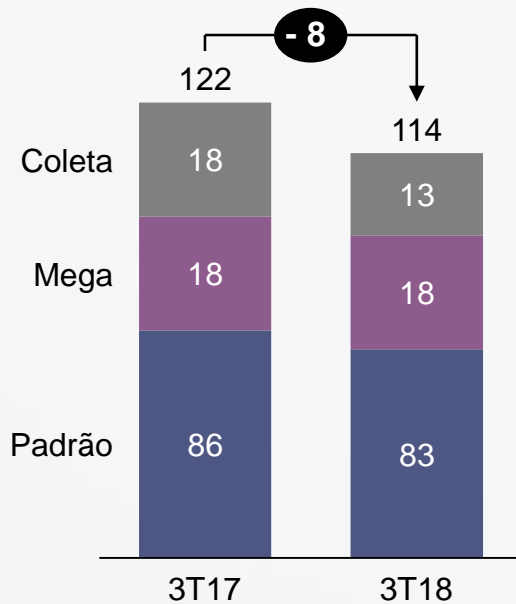
Esta apresentação pode conter certas declarações prospectivas e informações relativas ao Centro de Imagem Diagnósticos S.A. (Alliar) e suas controladas, que refletem as visões atuais e / ou expectativas da Companhia a respeito de seu desempenho nos negócios, e eventos futuros. Declarações prospectivas 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

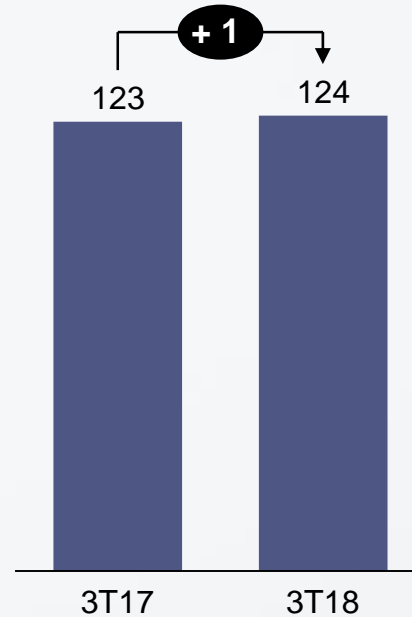
- **Receita líquida**¹ estável vs. 3T17 (-0,3%), com *same-store-sales* (SSS) de 0,1%. No acumulado do ano, a receita alcançou R\$ **816,8** milhões, crescimento de **3,8%**, com SSS de **2,4%**
- **Expansão de +169 bps** na margem EBITDA ajustada, que registrou **24,0%** no trimestre, com EBITDA ajustado de R\$ **67,0** milhões (+7,3%). No acumulado do ano, EBITDA ajustado de R\$ **185,9** milhões (+8,5%), com margem de **22,8%** (+99 bps)
- **Lucro líquido** (Acionistas) de R\$ **11,2** milhões no trimestre (+10,1%) e de R\$ **23,6** milhões no acumulado do ano (+18,4%)
- **Geração de caixa operacional** de R\$ **11,7** milhões no 3T18 e R\$ **96,0** milhões no acumulado. **Fluxo de caixa livre positivo** em R\$ **20,9** milhões no ano evidencia o novo momento da Companhia
- **Net promoter score** (NPS) de **68,6%** ao final do 3T18, uma importante evolução de **320 bps** vs. 2T18, como reflexo principalmente da melhoria contínua na gestão *real-time* do fluxo de pacientes em nossas unidades

EVOLUÇÃO ATIVOS

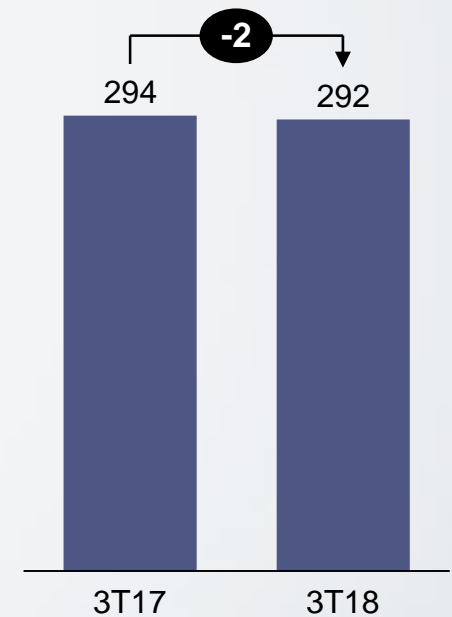
UNIDADES



RMs



SALAS DE AC

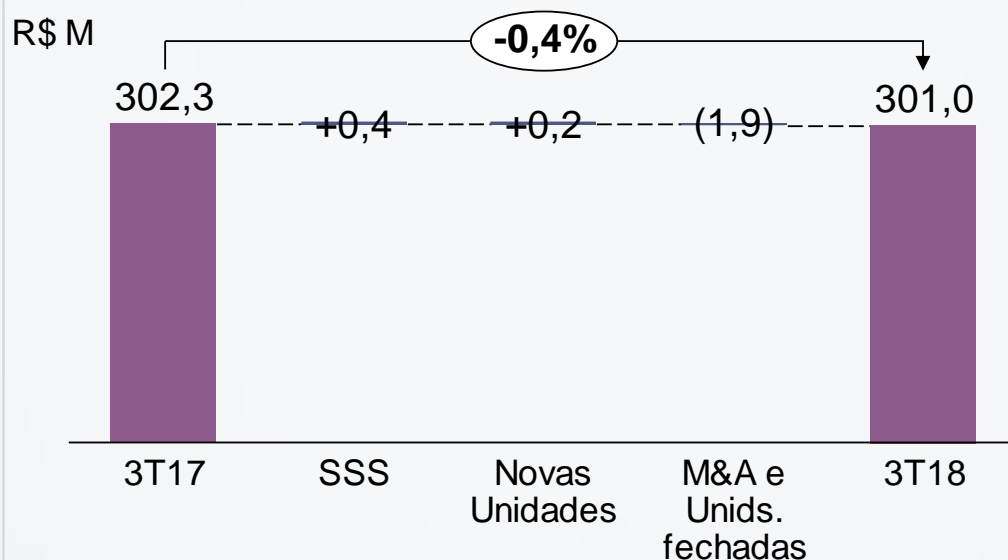


- **6 unidades pequenas fechadas LTM**; total de **18 megas em operação** (parte delas em *ramp-up*); **+1 máquina de RM**
- **-2 salas de coleta de AC**, oferta disponível em **52 unidades** (46% do total)

RECEITA BRUTA¹

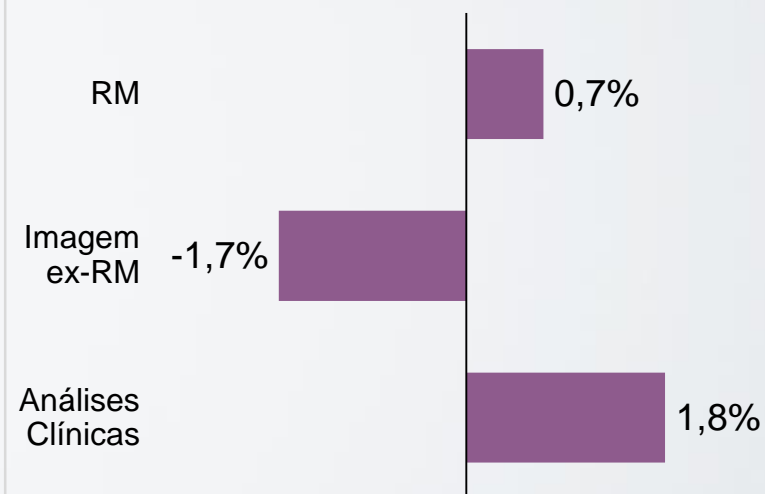
Contribuição:

0,1% + 0,0% - 0,6%



Crescimentos:

(3T vs. 3T)



- Receita do trimestre prejudicada pelo **fechamento de unidades** em relação ao 3T17
- **Crescimento modesto no volume de exames** devido a estagnação do número de beneficiários, compensado por menores tickets (*downgrade* planos). **Menos dias úteis e copa** (julho) também afetaram
- **Melhor desempenho no CDB** (mega-unidades em **maturação**) e maior dificuldade no **Delfin**

DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE RESUMIDA	3T18	3T17	YoY	9M18	9M17	YoY
Receita Bruta (ex-construção)	301,0	302,3	-0,4%	883,1	848,9	4,0%
Deduções	(21,6)	(22,2)	-2,5%	(66,2)	(61,7)	7,3%
Receita Líquida (ex-construção)	279,3	280,1	-0,3%	816,8	787,2	3,8%
Custo serviços prestados (ex-constr.)	(203,4)	(203,0)	0,2%	(595,6)	(574,4)	3,7%
Lucro Bruto	75,9	77,1	-1,5%	221,3	212,8	4,0%
<i>Margem Bruta</i>	27,2%	27,5%	-36 bps	27,1%	27,0%	4 bps
Despesas gerais e administrativas	(44,1)	(43,3)	1,8%	(133,3)	(126,6)	5,3%
Outras receitas operacionais, líquidas	0,2	(0,3)	n/a	(2,1)	(2,9)	-27,3%
Resultado em participação societária	3,8	3,9	-2,2%	10,8	10,8	0,2%
(+) Depreciação e Amortização	23,5	18,3	28,1%	66,1	60,3	9,6%
EBITDA	59,3	55,6	6,6%	162,7	154,4	5,4%
<i>(+/- ajustes)</i>	7,8	6,8	13,6%	23,2	16,9	36,9%
EBITDA Ajustado	67,0	62,5	7,3%	185,9	171,3	8,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	24,0%	22,3%	169 bps	22,8%	21,8%	99 bps
(-) Depreciação e Amortização	(23,5)	(18,3)	28,1%	(66,1)	(60,3)	9,6%
Resultado Financeiro	(16,8)	(18,6)	-9,6%	(52,2)	(50,3)	3,7%
LAIR	19,0	18,7	1,4%	44,5	43,8	1,6%
IRCS	(5,4)	(5,7)	-4,8%	(13,5)	(17,2)	-21,6%
<i>Alíquota Efetiva IR&CS</i>	-28,4%	-30,2%	187 bps	-30,3%	-39,3%	896 bps
Participação Minoritários	(2,4)	(2,9)	-17,1%	(7,4)	(6,6)	11,1%
Lucro Líquido (Acionistas)	11,2	10,2	10,1%	23,6	19,9	18,4%
<i>Margem Líquida (Acionistas)</i>	4,0%	3,6%	38 bps	2,9%	2,5%	36 bps

ALAVANCAGEM
OPERACIONAL

LUCRO BRUTO e MARGEM

Lucro Bruto (R\$ Milhões)	3T18	3T17	YoY	% RL (3T18)	% RL (3T17)	YoY	9M18	9M17	YoY	% RL (9M18)	% RL (9M17)	YoY
Receita Líquida (ex)	279,3	280,1	-0,3%	-	-	-	816,8	787,2	3,8%	-	-	-
Custos (ex)	-203,5	-203,0	0,2%	-72,8%	-72,5%	-36 bps	-595,6	-574,4	3,7%	-72,9%	-73,0%	4 bps
Honorários médicos	-53,0	-50,1	5,8%	-19,0%	-17,9%	-109 bps	-156,4	-138,9	12,5%	-19,1%	-17,6%	-150 bps
Pessoal	-51,6	-52,1	-1,0%	-18,5%	-18,6%	12 bps	-153,4	-150,0	2,3%	-18,8%	-19,1%	26 bps
Insumos e labs. de apoio	-34,2	-35,7	-4,3%	-12,3%	-12,8%	50 bps	-98,8	-103,5	-4,5%	-12,1%	-13,2%	104 bps
Manutenção	-6,3	-9,3	-31,6%	-2,3%	-3,3%	103 bps	-21,2	-24,7	-14,1%	-2,6%	-3,1%	53 bps
Ocupação	-23,6	-23,2	1,7%	-8,4%	-8,3%	-17 bps	-68,6	-62,6	9,6%	-8,4%	-8,0%	-46 bps
Serv. de terceiros e outros	-13,7	-16,2	-15,6%	-4,9%	-5,8%	88 bps	-37,7	-40,5	-6,8%	-4,6%	-5,1%	51 bps
Depreciação e amortização	-21,2	-16,5	28,1%	-7,6%	-5,9%	-169 bps	-59,5	-54,2	9,6%	-7,3%	-6,9%	-40 bps
Lucro Bruto	75,9	77,1	-1,5%	27,2%	27,5%	-36 bps	221,3	212,8	4,0%	27,1%	27,0%	4 bps
Custo de construção	-0,1	-12,6	-98,8%	-	-	-	-1,3	-35,2	-96,2%	-	-	-

- Ligeira redução na margem reflete maior depreciação (maior substituição de peças no tri). Excluindo a depreciação, **margem bruta cresce +132bps**
- Destaque para frente de **strategic sourcing** (principalmente nas economias alcançadas em labs de apoio e insumos). **Benefícios adicionais** pelas negociações já efetuadas **esperados** pra 2019

EBITDA Aj. e MARGEM

EBITDA (R\$ Milhões)	3T18	3T17	YoY	% RL (3T18)	% RL (3T17)	YoY	9M18	9M17	YoY	% RL (9M18)	% RL (9M17)	YoY
Receita Líquida (ex)	279,3	280,1	-0,3%	-	-	-	816,8	787,2	3,8%	-	-	-
Lucro Bruto	75,9	77,1	-1,5%	27,2%	27,5%	-36 bps	221,3	212,8	4,0%	27,1%	27,0%	4 bps
Despesas gerais	-44,1	-43,3	1,8%	-15,8%	-15,5%	-33 bps	-133,3	-126,6	5,3%	-16,3%	-16,1%	-25 bps
Pessoal	-23,4	-24,1	-3,1%	-8,4%	-8,6%	23 bps	-68,4	-69,4	-1,3%	-8,4%	-8,8%	42 bps
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-17,3	-15,0	15,1%	-6,2%	-5,4%	-84 bps	-55,1	-44,2	24,6%	-6,7%	-5,6%	-114 bps
Programa de incentivo	-1,1	-2,3	-54,5%	-0,4%	-0,8%	44 bps	-3,2	-7,0	-54,5%	-0,4%	-0,9%	49 bps
Depreciação e amort.	-2,4	-1,8	28,2%	-0,8%	-0,7%	-20 bps	-6,6	-6,0	9,6%	-0,8%	-0,8%	-5 bps
Outras despesas, líquidas	0,2	-0,3	n/a	0,1%	-0,1%	n/a	-2,1	-2,9	-27,3%	-0,3%	-0,4%	10 bps
Resultado part. societária	3,8	3,9	-2,2%	1,4%	1,4%	-4 bps	10,8	10,8	0,2%	1,3%	1,4%	-6 bps
EBIT	35,8	37,3	-4,1%	12,8%	13,3%	-52 bps	96,7	94,1	2,7%	11,8%	12,0%	-13 bps
(+) Depreciação e amort.	23,5	18,3	28,1%	8,4%	6,5%	186 bps	66,1	60,3	9,6%	8,1%	7,7%	42 bps
EBITDA	59,3	55,6	6,5%	21,2%	19,9%	135 bps	162,7	154,4	5,4%	19,9%	19,6%	30 bps
Aj. baixa ativo financeiro	7,8	6,8	13,6%	2,8%	2,4%	33 bps	23,2	16,9	36,9%	2,8%	2,2%	68 bps
EBITDA Ajustado	67,0	62,5	7,3%	24,0%	22,3%	169 bps	185,9	171,3	8,5%	22,8%	21,8%	99 bps

- EBITDA ajustado **creceu 7,3%** no trimestre e **8,5% no acumulado**, margem de **24,0% (+169 bps)**
- Além do *strategic sourcing*, **boa disciplina** no controle das despesas
- **Expansão das margens** apesar do desempenho mais tímido de receita

RES. FINANCEIRO / DÍVIDA

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	3T18	2T18	3T17	YoY	9M18	9M17	YoY
Receita Financeira	0,4	0,3	0,3	34,8%	1,1	3,9	-73,0%
Despesa Financeira	-17,0	-17,2	-20,8	-18,2%	-51,3	-55,5	-7,6%
Variação Cambial	-0,2	-1,8	1,9	n/a	-2,0	1,2	n/a
Total	-16,8	-18,7	-18,6	-9,6%	-52,2	-50,3	3,7%

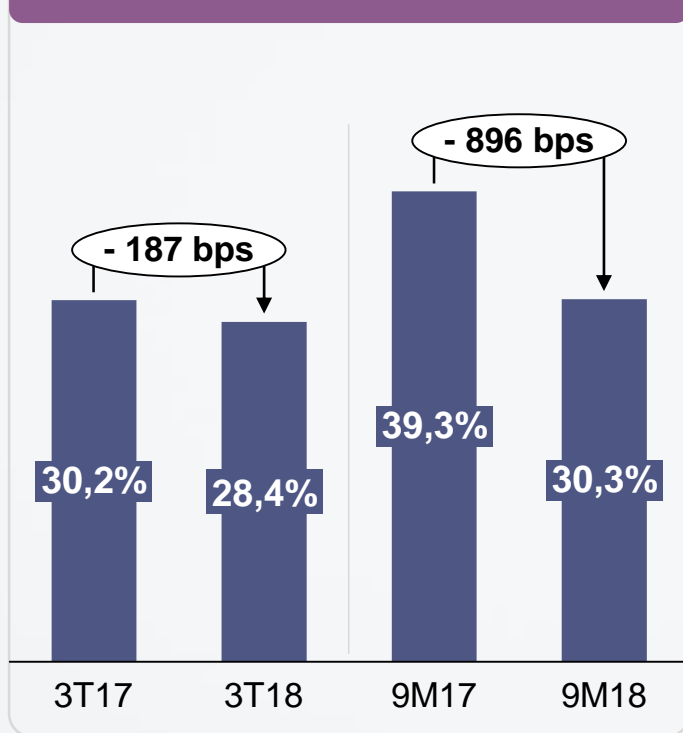
- 3T18 com **menor despesa financeira** (menor custo de dívida)
- Melhor resultado financeiro** apesar do ganho de variação cambial observado no 3T17

Endividamento (R\$ Milhões)	3T18	2T18	4T17	3T17	YoY
Empréstimos e Debêntures	618,6	609,2	599,3	514,0	20,4%
Fornecedores Risco Sacado	0,0	0,0	11,7	0,0	n/a
Instrumentos fin. derivativos	-2,8	0,0	1,3	25,1	-111,3%
Dívida Bruta Bancária	615,8	609,2	612,2	539,0	14,2%
Dívida Bruta Bancária R\$	606,4	598,2	598,6	496,1	22,2%
Dívida Bruta Bancária US\$	9,4	11,0	13,5	42,9	-78,1%
Parcelamento de impostos	8,6	8,9	9,2	9,6	-9,8%
Aq. de empresas a pagar	50,8	56,3	85,3	90,6	-44,0%
Dívida Bruta Total	675,2	674,4	706,6	639,1	5,6%
Caixa e Equivalentes	50,4	66,8	95,3	56,3	-10,5%
Dívida Líquida Total	624,8	607,6	611,3	582,9	7,2%
EBITDA Ajustado LTM	237,4	232,8	224,9	229,0	3,7%
Dív. Líq Total / EBITDA Aj.	2,63 x	2,61 x	2,72 x	2,54 x	3,4%

- Perspectiva de **desalavancagem continua**:
 - Dívida Bruta estável vs 2T e **4,4% inferior ao 4T17**
 - Endividamento líquido **2,63x**

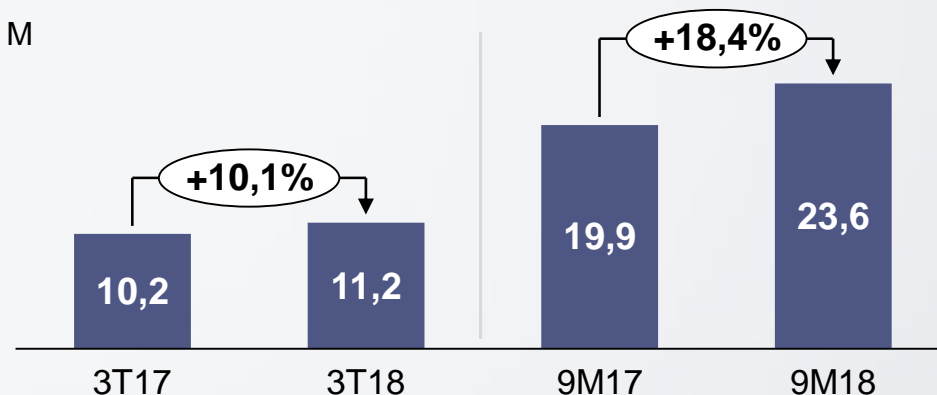
IRCS & LUCRO LÍQUIDO

ALÍQUOTA IRCS



Lucro Líquido (R\$ Milhões)	3T18	3T17	YoY	9M18	9M17	YoY
Lucro Líquido	13,6	13,1	4,1%	31,0	26,6	16,6%
Participação de minoritários	2,4	2,9	-17,1%	-7,4	-6,6	11,1%
Lucro Líquido (Acionistas)	11,2	10,2	10,1%	23,6	19,9	18,4%
Lucro por ação (em R\$)	0,09	0,09	10,1%	0,20	0,17	16,9%
Margem Líquida	4,9%	4,7%	21 bps	3,8%	3,4%	42 bps
Margem Líquida (Acionistas)	4,0%	3,6%	38 bps	2,9%	2,5%	36 bps

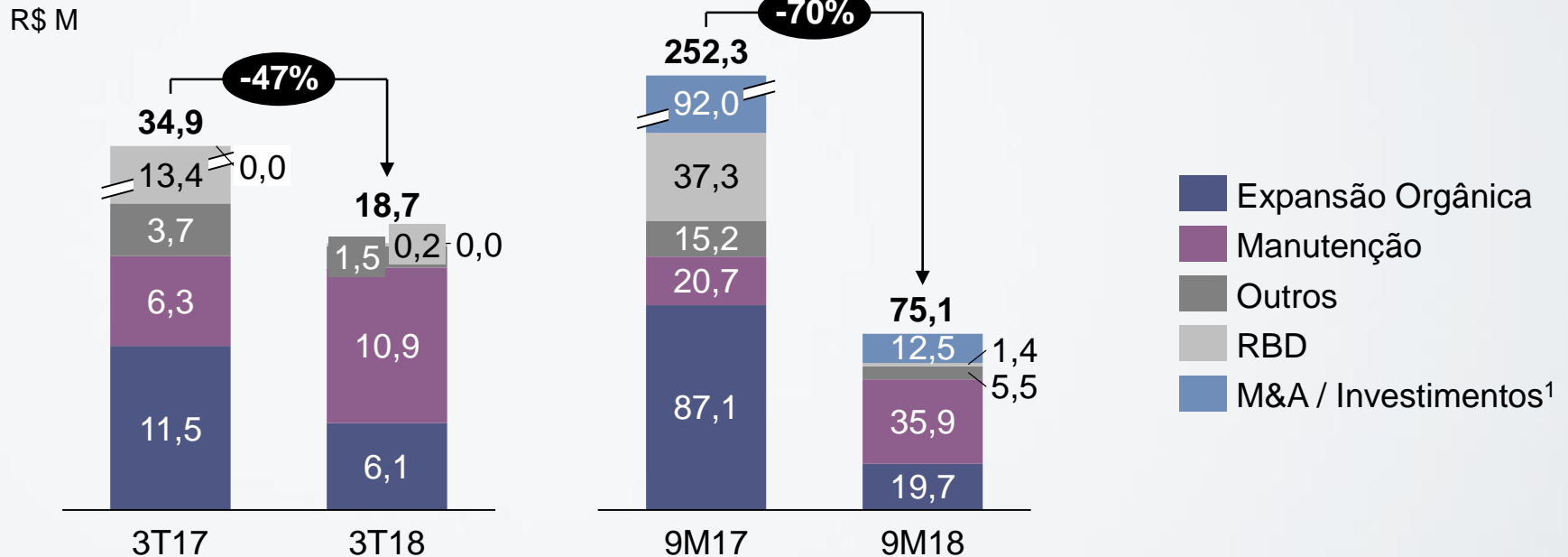
R\$ M



- Alíquotas de **28,4%** no 3T18 e **30,3%** no acumulado (vs. 39,3% no ano anterior) refletem **redução de ineficiências** associadas à estrutura societária da Alliar
- Crescimento de Lucro superior ao de EBITDA evidencia **alavancagem operacional** (melhores níveis de **resultado financeiro e IR&CS**)
- O Lucro Líquido (Acionistas) cresceu **10,1%** no tri e **18,4%** no acumulado, para R\$ **23,6** milhões

INVESTIMENTOS

INVESTIMENTOS TOTAIS (CAPEX + M&A)



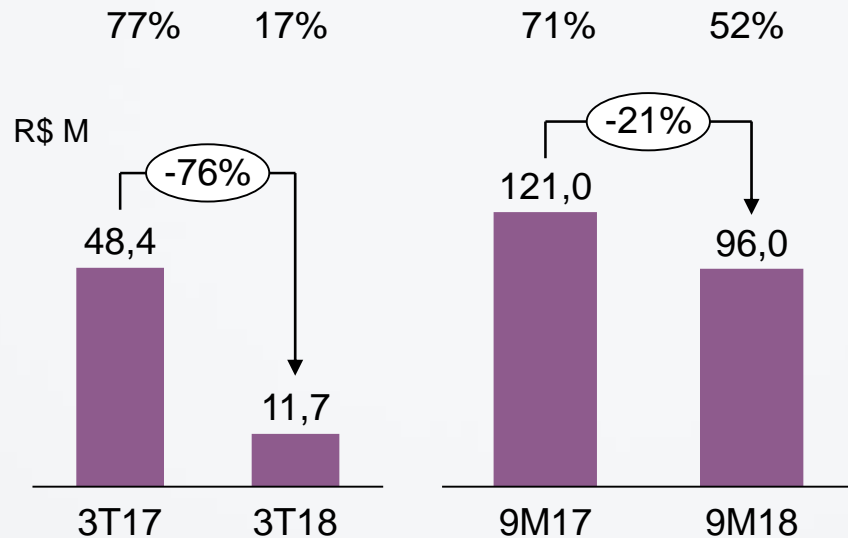
- **Redução de 47% nos investimentos totais** reflete a antecipação de investimentos em expansão somada à conclusão dos investimentos na RBD (PPP Bahia) em 2017
- Investimentos totais somaram R\$ **18,7 milhões no 3T18**
- Redução é importante driver de **geração de caixa livre**

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

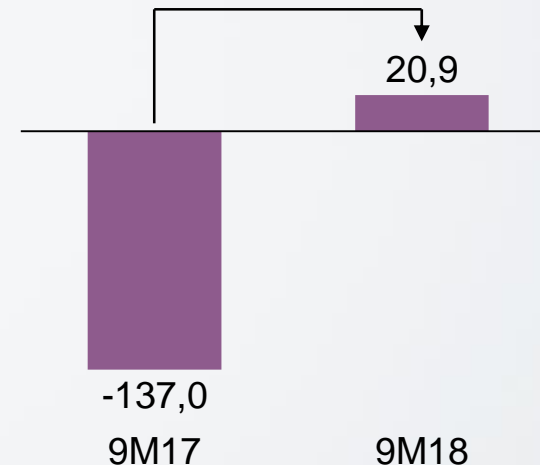
GERAÇÃO DE CAIXA

GER. OPERACIONAL e CONVERSÃO DE CAIXA

Conversão:



FLUXO DE CAIXA LIVRE



- **Geração de caixa operacional** de R\$ 11,7 milhões e R\$ 96,0 milhões, com 17% e 52% de conversão de caixa no trimestre e no acumulado, respectivamente
- **Fluxo de caixa livre positivo** em R\$ 20,9 milhões no acumulado do ano
- Resultados demonstram **elevada capacidade de geração de caixa livre** da Alliar no novo ciclo

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- Foco no **Aumento de Rentabilidade** se reflete nos resultados
 - **Mega-unidades** seguem em maturação
 - **Maior Produtividade** nas operações: **25,2** exames / RM / dia na média do trimestre (+1,5% vs. 3T17 mesmo com a adição de 1 máquinas)
 - Apesar da receita mais tímida, nossa tendência de **Expansão** de margens, **incrementos** de Lucro Líquido e de **Geração de Caixa** continua
- Para 2019, uso de **tecnologia e inovação** como fontes de melhor eficiência, qualidade médica e experiência do paciente **devem contribuir com aumento de rentabilidade**
- **ALLIAR-DAY 2018**: Hotel Pullman Vila Olímpia (22/nov das 9 às 12:30)



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