

## alliar médicos à frente sistema de diagnósticos de saúde

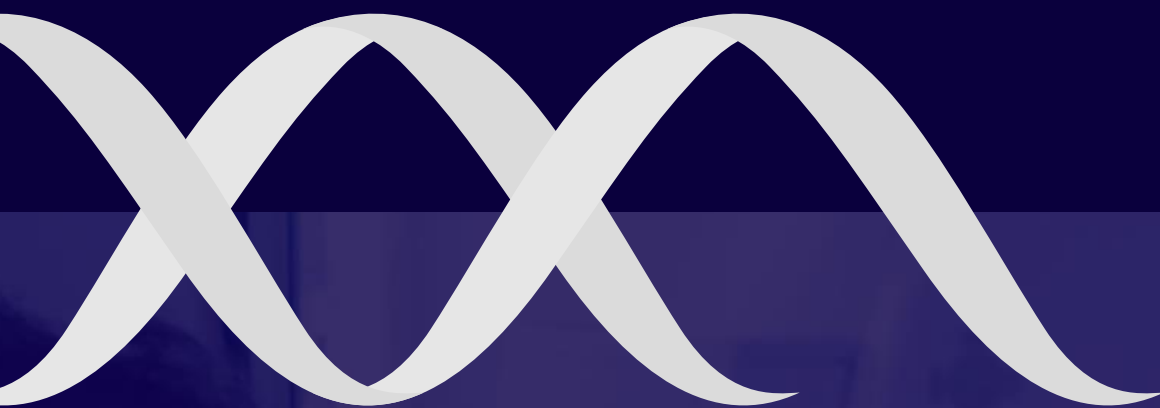
Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Pellentesque n

sagittis lo  
era. Donec accumsan orci ac justo  
vulputate vitae auctor. Praesent  
mi ris  
la risus, quisus a idcum blandi, tempor eu  
est. Proin litora nulla, mollis quis temp

- oca, natoque penitibus et magnis dis
- utum risus. Ut mattis, nunc nec. H
- trices, nunc ante scelerisque d

u, vel lobortis diam nisl sit amet orci. Morbi  
fringilla est et duius consectetur  
r at accumsan risus ullamcorper

# Divulgação de **RESULTADOS 1T21**



## VÍDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

14 de maio de 2021

12h30 (BZT)

[Clique aqui para acessar](#)

## ÍNDICE

DESTAQUES 1T21 .....	2
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO .....	3
RECEITA .....	4
DESEMPENHO FINANCEIRO .....	6
LUCRO BRUTO / MARGEM BRUTA .....	7
EBITDA / MARGEM EBITDA.....	7
RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO .....	8
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL .....	9
LUCRO LÍQUIDO .....	9
INVESTIMENTOS .....	9
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E FLUXO DE CAIXA LIVRE .....	10
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	11

São Paulo, 13 de maio de 2021 - Centro de Imagem Diagnósticos S.A. (“Alliar” ou “Companhia”) (B3: AALR3), uma das empresas líderes em medicina diagnóstica do país, anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre do ano (1T21). Números e séries históricas (quando disponíveis) podem ser obtidos em: <http://ri.alliar.com>.

## DESTAQUES 1T21

- Segundo **trimestre consecutivo de resultados recordes**, com crescimento de receita e lucratividade
- **Receita bruta** totalizou **R\$306.9 milhões**, **crescimento de 20.7% a.a.** – recorde para o período (1T)
- **iDr** alcança novo recorde de faturamento, com **crescimento de 90.7% a.a.**, representando **1.5%** da Receita
- **Novo recorde** no Segmento **Particular** e Marketplace **Cartão Aliança**, **crescimento de 121.6%** a.a.
- **Cartão Aliança** já faturou **R\$4.8 milhões**, incluindo fees de assinatura e exames, o que já representa **1.6%** da receita consolidada. No trimestre, clientes do Cartão Aliança realizaram **50 mil exames** em nossas marcas
- **Análises Clínicas (AC)** com novo recorde histórico de faturamento, totalizando **R\$64.7 milhões**, **crescimento de 79.6% a.a.** Mesmo sem considerar os exames de Covid, AC reportou crescimento *double-digit* a.a.
- **EBITDA** aj. totalizou **R\$ 71.8 milhões**, **crescimento de 97.7%** a.a.
- Lucro líquido de **R\$ 12.5 milhões**; **crescimento de R\$32.5 milhões** vs 1T20
- **Geração de caixa** operacional de **R\$ 52.1 milhões** no 1T21; e **Caixa robusto**, no valor de **R\$228.7 milhões** ao final do período.

## NOVIDADES 2021:

- A agência de classificação de risco **Fitch Ratings elevou a perspectiva** do rating corporativo da Alliar, atribuindo o rating ‘A+(bra)’, com perspectiva estável. Clique [aqui](#) para acessar o press release da Fitch
- Em linha com sua visão empresarial de ser uma plataforma integrada de medicina diagnóstica, a Alliar comunica sua decisão de **verticalizar a operação de Análises Clínicas**, com a construção de um **NTO próprio**
- **Lançamento do Cartão Aliança+**: atualmente presente em 17 Estados – com projeção de cobertura nacional já em 2021 – o Cartão atinge **170 mil vidas** e lança versão mais robusta do produto, direito a até 24 consultas médicas por ano via telemedicina, além de seguros, assistências e os demais benefícios da plataforma pelo valor de R\$ 39,90 por mês (plano anual)
- **Alliar firma parceria estratégica com a Philips Healthcare**, através do iDr, fortalecendo o pioneirismo da nossa healthtech e reforçando a oferta e distribuição de soluções tecnológicas para diagnósticos por imagem em todo Brasil
- **Adição de capacidade produtiva**: Expansão em mega unidades atuais e adição de novos equipamentos.

Destques (R\$ Milhões)	1T21	1T20 (pro-forma) <sup>6</sup>	1T20	YoY (pro-forma) <sup>6</sup>
Receita Bruta (ex-construção) <sup>1</sup>	306.9	254.2	254.2	20.7%
Receita Líquida (ex-construção) <sup>1</sup>	284.7	235.7	235.7	20.8%
Lucro Bruto	84.8	59.5	40.7	42.5%
Margem Bruta <sup>2</sup>	29.8%	25.3%	17.3%	4.5 p.p.
EBITDA	63.8	28.4	28.4	124.4%
Margem EBITDA <sup>2</sup>	22.4%	12.1%	12.1%	10.3 p.p.
EBITDA Ajustado <sup>3</sup>	71.8	36.3	36.3	97.7%
Margem EBITDA Ajustada <sup>2</sup>	25.2%	15.4%	15.4%	9.8 p.p.
Lucro Líquido	12.5	-20.0	-20.0	n/a
Ger. Caixa Operacional	52.1	38.6	38.6	34.8%
Conversão de Caixa	72.5%	106.4%	106.4%	n/a
Fluxo de Caixa Livre	31.3	21.4	21.4	46.0%
ROIC <sup>4</sup>	0.1%	8.9%	8.9%	n/a
NPS <sup>5</sup>	65.1%	67.6%	67.6%	-3.6%

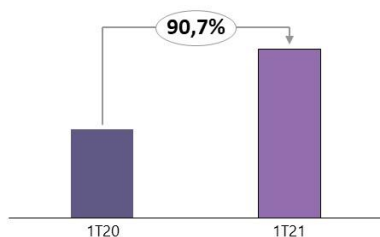
(1) Exclui “receita de construção”, lançamento contábil referente ao investimento realizado na RBD (PPP Bahia); (2) As margens são calculadas em relação à receita líquida ex-construção; (3) Exclui baixa de ativo financeiro (conforme capítulo EBITDA); (4) ROIC sem ágio (NOPAT LTM ajustado dividido pelo capital investido médio sem ágio). ROIC 1T21 negativamente impactado prejuízo reportado no 2T20 (5) Net Promoter Score exCovid (6) A companhia afim de aprimorar o seu processo de alocação de custos dos serviços prestados, revisou seus critérios de rateio dos custos indiretos a partir deste exercício. Assim, para fins de comparabilidade, demonstramos as comparações conforme apresentado em 2020 e o pro-forma de 2020 utilizando os mesmos critérios empregados a partir do 1T21.

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

**CONSISTÊNCIA:** O primeiro trimestre de 2021 marca a continuidade do crescimento de receita e lucratividade da companhia. Tivemos o maior 1T da história da Alliar, totalizando um faturamento de R\$306.9 milhões, um crescimento orgânico de 20.7% em relação ao mesmo período de 2020, performance também acima do 1T19. Além do desempenho financeiro positivo, as unidades de negócio celebraram importantes conquistas e desenvolvimentos de negócio, a exemplo do *ramp-up* de vidas do marketplace Cartão Aliança e as novas geografias de atuação do iDr. Essas novas avenidas de crescimento vêm se provando positivas de forma consistente, com conquistas importantes nas frentes de negócios, operações e pessoas.

### iDr – INTELIGÊNCIA DIAGNÓSTICA REMOTA

No 1T21, mantivemos o ritmo de expansão acelerada em novos contratos e novas geografias. Atualmente, já estamos presentes em 32 municípios em 13 estados, com expansão recente para o estado do Amazonas. O alcance geográfico do iDr, que independe da presença física da rede Alliar (*mapa ao lado*), demonstra mais uma vez a escalabilidade do nosso portfólio de soluções tecnológicas para clínicas e hospitais em todo país.



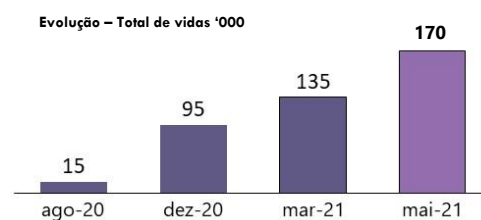
Por mais um trimestre, o iDr cresceu substancialmente em faturamento (+90,7% a.a.), tendo atingido 1.5% da receita da companhia versus 0.9% no 1T20. O crescimento do iDr é resultado tanto do reforço da equipe comercial e operacional – que seguem sendo fortalecidas em 2021 – quanto pela demanda crescente das clínicas e hospitais, por nossas soluções de aumento de eficiência, qualidade e redução de custos.

Em Abril/21, firmamos uma parceria estratégica com a Philips Healthcare do Brasil, fortalecendo o pioneirismo do iDr e reforçando a oferta e distribuição de soluções tecnológicas para diagnósticos por imagem em todo Brasil.



### CARTÃO ALIANÇA E SEGMENTO PARTICULAR

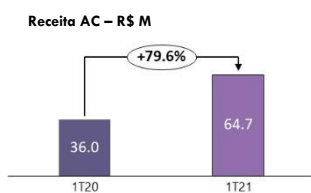
Os clientes particulares atingiram um novo recorde de faturamento, com crescimento de 121.6% a.a., e que já reflete a contribuição do [Cartão Aliança](#). No 1T21, o Cartão Aliança originou 50 mil exames dentro das clínicas do Grupo Alliar, faturou R\$4.8M (total de fees e receita de exames) e representou 1.6% da receita consolidada. Atualmente o marketplace conta com 170 mil beneficiários, está presente em 17 Estados + DF e em 214 cidades (com +10 vidas).





A partir de novos estudos de mercado e em resposta à demanda dos clientes atuais, a Alliar lançou o **Cartão Aliança+**, versão mais robusta do Cartão Aliança. Neste produto, os clientes do Cartão têm acesso a até **24 consultas médicas por ano** via telemedicina, check-up, além de **seguros, assistências** e os **demaís benefícios** da plataforma, como descontos em exames, farmácias e demais parceiros associados, pelo valor de **R\$ 39,90 por mês** (plano anual). Acreditamos que o produto preenche um espaço relevante de mercado, com diferenciais competitivos de custo-benefício, e que a Alliar está unicamente posicionada para oferecer.

## ANÁLISES CLÍNICAS (AC)



Análises Clínicas **reportou novo recorde de receita**, no valor de R\$64.7 milhões no 1T21, crescimento de 80% a.a. Destacamos a representatividade deste negócio, que teve participação de 21% na receita vs a média histórica de 13%. O crescimento de análises clínicas é resultado da ampliação de portfólio – a exemplo da oferta de vacinas – associada aos novos credenciamentos conquistados nos últimos trimestres, nas mais diversas unidades, em todos estados e marcas. Esse patamar não seria alcançado sem os canais remotos, o Alliar na sua Casa e o Drive-Thru.

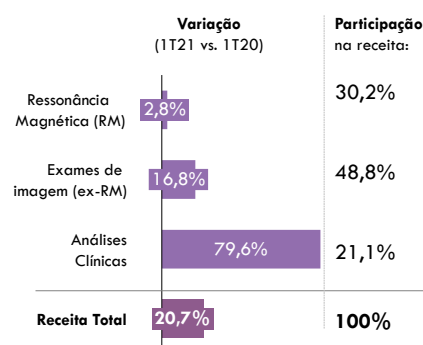
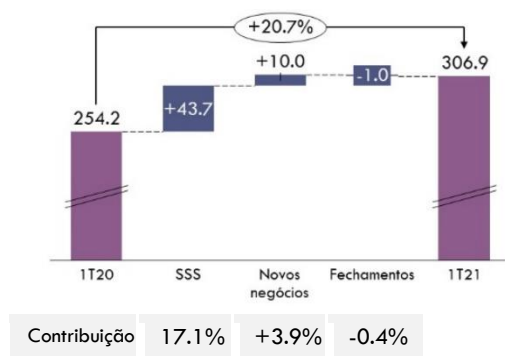
## OMNICHANNEL

Seguimos evoluindo nas frentes de multicanalidade, tanto de agendamento quanto de atendimento. No 1T21, a opção de auto-agendamento já representou mais de 10% de todos os agendamentos realizados vs uma participação próxima de 0% em 2019. Na frente de canais de atendimento remoto – em especial o Alliar na sua Casa – tivemos participação acima de 8.0% da receita consolidada e um faturamento superior à receita da maior unidade de atendimento presencial em toda rede de clínicas próprias.

## AGRADECIMENTOS FINAIS

Por mais um trimestre consecutivo, a Alliar reporta resultados consistentes em todos os pilares de sua estratégia de retomada de crescimento de receita e lucratividade. A consistência nos resultados é diretamente relacionada ao **foco da Companhia na execução de suas 4 plataformas de negócio**: (i) Core Business, direcionado à prestação de serviços para Convênios, (ii) Marketplace Cartão Aliança e Clientes Particulares, direcionado à prestação de serviços e oferta de benefícios para a população que não possui convênio, (iii) iDr, healthtech de soluções de tecnologia e expertise para clínicas e hospitais e (iv) Público e PPPs, direcionado à prestação de serviços para a esfera governamental. Através dessas 4 plataformas a Alliar segue trabalhando incansavelmente em sua ambição empresarial, cujos resultados já se evidenciam positivos de forma consistente. Esse resultado histórico não teria sido possível sem os nossos colaboradores, o corpo clínico e a comunidade médica, além de nossos parceiros estratégicos e fornecedores. Agradecemos a todos pelos excelentes resultados e seguimos confiantes em nossa trajetória.

A receita bruta registrada no trimestre totalizou **R\$ 306.9** milhões, o maior primeiro trimestre da história da Alliar, com **crescimento orgânico de 20.7%** em relação ao 1T20. Esse desempenho reflete a maior participação dos Novos Negócios, a exemplo da expansão do iDr, do lançamento do Marketplace Cartão Aliança e dos Canais Remotos de atendimento (domiciliar e drive-thru) e a retomada do SSS, com performance positiva em RM e outros exames de imagem. Além destes destaques, a Alliar registrou um novo **recorde de receita** em análises clínicas (**AC**), no valor de **R\$64.7** milhões no 1T21, **crescimento de 79.6%** a.a..



O SSS do trimestre teve performance positiva em todos os meses. Já a contribuição positiva de novos negócios reflete os novos contratos do iDr, a receita de Cartão Aliança e os novos postos de atendimento de análises clínicas. A variação total da receita também reflete o fechamento de unidades nos últimos 12 meses.

Receita Bruta (R\$ Milhões)	
Receita Bruta (ex-construção)	
Diagnósticos por imagem	
RM	
Imagem ex-RM	
Análises clínicas	
Receitas de Construção	
Receita Bruta	
Deduções	
Receita Líquida	
Receita Líquida (ex-construção)	

	1T21	1T20	YoY
Receita Bruta	306.9	254.2	20.7%
Diagnósticos por imagem	242.2	218.1	11.0%
RM	92.6	90.1	2.8%
Imagem ex-RM	149.6	128.1	16.8%
Análises clínicas	64.7	36.0	79.6%
Receitas de Construção	0.5	0.2	135.4%
Receita Bruta	307.4	254.4	20.8%
Deduções	-22.2	-18.5	20.0%
Receita Líquida	285.2	235.9	20.9%
Receita Líquida (ex-construção)	284.7	235.7	20.8%

Indicadores	
Receita Média RM/Equip. (R\$ M)	
Receita Média AC/Sala (R\$ M)	
Exames de RM (mil)	
Exames de AC (mil)	
Ticket Médio RM (R\$)	
Ticket Médio AC (R\$)	
Exames de RM/eqto/dia	
Exames de AC/sala/dia	

	1T21	1T20	YoY
Receita Média RM/Equip. (R\$ M)	0.80	0.78	3.6%
Receita Média AC/Sala (R\$ M)	0.23	0.12	84.6%
Exames de RM (mil)	173.5	168.1	3.2%
Exames de AC (mil)	2,746.6	2,380.1	15.4%
Ticket Médio RM (R\$)	533.5	535.9	-0.4%
Ticket Médio AC (R\$)	23.6	15.1	55.6%
Exames de RM/eqto/dia	24.1	23.2	4.1%
Exames de AC/sala/dia	153.7	129.5	18.6%

Ativos - Final do período	1T21	4T20	QoQ	1T21	1T20	YoY
Unidades	105	105	0.0%	105	106	-0.9%
Mega	17	17	0.0%	17	17	0.0%
Padrão	76	76	0.0%	76	77	-1.3%
Postos de Coleta	12	12	0.0%	12	12	0.0%
Equipamentos de RM	115	116	-0.9%	115	116	-0.9%
Salas de AC	286	286	0.0%	286	294	-2.7%

## DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE RESUMIDA	1T21	1T20 (pro forma) <sup>1</sup>	1T20	YoY (pro forma) <sup>1</sup>
Receita Bruta (ex-construção)	306.9	254.2	254.2	20.7%
Deduções (ex)	(22.2)	(18.5)	(18.5)	19.9%
<b>Receita Líquida (ex-construção)</b>	<b>284.7</b>	<b>235.7</b>	<b>235.7</b>	<b>20.8%</b>
CSP (ex-constr.)	(199.9)	(194.9)	(194.9)	2.5%
Lucro Bruto	84.8	59.5	40.7	42.5%
<i>Margem Bruta</i>	<i>29.8%</i>	<i>25.3%</i>	<i>17.3%</i>	<b>4.5 p.p.</b>
Despesas gerais	(57.6)	(60.6)	(41.8)	-5.0%
Outras receitas operacionais, líquidas	2.3	(3.9)	(3.9)	n.s.
Resultado em participação societária	3.4	3.9	3.9	-13.2%
(+) Depreciação e Amort. (total)	30.9	29.6	29.6	4.2%
EBITDA	63.8	28.4	28.4	124.2%
+ Ajuste RBD (PPP na Bahia)	8.0	7.9	7.9	1.4%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>71.8</b>	<b>36.3</b>	<b>36.3</b>	<b>97.6%</b>
<b>Margem EBITDA Aj.</b>	<b>25.2%</b>	<b>15.4%</b>	<b>15.4%</b>	<b>9.8 p.p.</b>
(-) Depreciação e Amort. (total)	(30.9)	(29.6)	(29.6)	4.2%
Resultado Financeiro	(17.7)	(17.7)	(17.7)	0.1%
<b>LAIR</b>	<b>15.2</b>	<b>(18.9)</b>	<b>(18.9)</b>	<b>n/a</b>
IRCS	(2.7)	(1.2)	(1.2)	131.8%
<i>Alíquota Efetiva IR&amp;CS</i>	<i>17.7%</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>n/a</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>12.5</b>	<b>-20.0</b>	<b>-20.0</b>	<b>n/a</b>
<i>Margem Líquida</i>	<i>4.4%</i>	<i>-9.2%</i>	<i>-9.2%</i>	<b>13.6 p.p.</b>

n/a.: não aplicável

n.s.: variação não significativa

<sup>1</sup>A companhia afin de aprimorar o seu processo de alocação de custos dos serviços prestados, revisou seus critérios de rateio dos custos indiretos a partir deste exercício. Assim, para fins de comparabilidade, demonstramos as comparações conforme apresentado em 2020 e o pro-forma de 2020 utilizando os mesmos critérios empregados a partir do 1T21.

## LUCRO BRUTO / MARGEM BRUTA

Lucro Bruto Trimestre (R\$ Milhões)	1T21	1T20 (pro-forma) <sup>1</sup>	1T20	YoY (vs pro-forma) <sup>1</sup>	% RL 1T21	% RL 1T20 (pro-forma) <sup>1</sup>	YoY
<b>Receita Líquida (ex)</b>	<b>284.7</b>	<b>235.7</b>	<b>235.7</b>	<b>20.8%</b>	-	-	-
<b>Custos (ex)</b>	<b>-199.9</b>	<b>-176.2</b>	<b>-194.9</b>	<b>13.5%</b>	<b>-70.2%</b>	<b>-74.7%</b>	<b>4.5 p.p.</b>
Honorários médicos	-50.6	-45.5	-45.5	11.2%	-17.8%	-19.3%	1.5 p.p.
Pessoal	-46.1	-42.7	-53.2	8.0%	-16.2%	-18.1%	1.9 p.p.
Insumos e labs. de apoio	-51.8	-34.6	-34.6	49.9%	-18.2%	-14.7%	-3.5 p.p.
Manutenção	-7.5	-9.1	-9.1	-16.9%	-2.6%	-3.9%	1.2 p.p.
Ocupação	-4.6	-4.7	-9.8	-1.7%	-1.6%	-2.0%	0.4 p.p.
Serv. de terceiros e outros	-11.3	-12.3	-15.4	-8.6%	-4.0%	-5.2%	1.3 p.p.
Depreciação (custo)	-28.0	-27.3	-27.3	2.5%	-9.8%	-11.6%	1.8 p.p.
<b>Lucro Bruto</b>	<b>84.8</b>	<b>59.5</b>	<b>40.7</b>	<b>42.5%</b>	<b>29.8%</b>	<b>25.3%</b>	<b>4.5 p.p.</b>
Custo de construção	-0.5	-0.2	-0.2	135.4%	-0.2%	-0.1%	n/a

<sup>1</sup>A companhia afim de aprimorar o seu processo de alocação de custos dos serviços prestados, revisou seus critérios de rateio dos custos indiretos a partir deste exercício. Assim, para fins de comparabilidade, demonstramos as comparações conforme apresentado em 2020 e o pro-forma de 2020 utilizando os mesmos critérios empregados a partir do 1T21

O **Lucro Bruto** totalizou **R\$ 84.8** milhões no 1T21, um expressivo crescimento de **42.5%** a.a.. A recuperação do lucro bruto é reflexo direto da recuperação da receita, associada ao rígido controle de custos na operação. O controle de custos é resultado do trabalho bem-sucedido nas renegociações de contratos junto aos maiores fornecedores da Companhia, que também permitiu uma expansão da margem bruta, que atingiu **29.8%**, expansão de **4.5 p.p.** em relação ao mesmo período do ano anterior. Notamos que o incremento da conta de Insumos e labs. de apoio reflete a alta performance de Análises Clínicas.

## EBITDA / MARGEM EBITDA

EBITDA Trimestre (R\$ Milhões)	1T21	1T20 (pro-forma)	1T20	YoY (vs pro-forma)	% RL 1T21	% RL 1T20 (pro-forma)	YoY
<b>Receita Líquida (ex)</b>	<b>284.7</b>	<b>235.7</b>	<b>235.7</b>	<b>20.8%</b>	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>84.8</b>	<b>59.5</b>	<b>40.7</b>	<b>42.5%</b>	<b>29.8%</b>	<b>25.3%</b>	<b>4.5 p.p.</b>
Desp. Gerais	-57.6	-60.6	-41.8	-5.0%	-20.2%	-25.7%	5.5 p.p.
Pessoal	-31.4	-31.4	-20.9	0.1%	-11.0%	-13.3%	2.3 p.p.
Ocupação, 3 <sup>os</sup> e outros	-22.8	-25.3	-17.0	-9.9%	-8.0%	-10.7%	2.7 p.p.
Depreciação (despesa)	-2.9	-2.3	-2.3	25.2%	-1.0%	-1.0%	0.0 p.p.
Programa de incentivo (ações)	-0.5	-1.6	-1.6	-70%	-0.2%	-0.7%	0.5 p.p.
Outras despesas, líquidas	2.3	-3.9	-3.9	-158%	0.8%	-1.7%	2.5 p.p.
Resultado part. societária	3.4	3.9	3.9	-13.2%	1.2%	1.6%	-0.5 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>32.9</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1.2</b>	<b>n/a</b>	<b>11.6%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>n/a</b>
(+) Depreciação e amort. (total)	30.9	29.6	29.6	4.2%	10.8%	12.6%	-1.7 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>63.8</b>	<b>28.4</b>	<b>28.4</b>	<b>124.2%</b>	<b>22.4%</b>	<b>12.1%</b>	<b>10.3 p.p.</b>
(+) Aj. baixa ativo financeiro	8.0	7.9	7.9	1.4%	2.8%	3.3%	-0.5 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>71.8</b>	<b>36.3</b>	<b>36.3</b>	<b>97.7%</b>	<b>25.2%</b>	<b>15.4%</b>	<b>9.8 p.p.</b>

<sup>1</sup>) Ajuste recorrente, que se refere à recuperação dos investimentos realizados pela RBD, na parceria público privada com o Estado da Bahia  
n/a: não aplicável

O **EBITDA ajustado** registrou **R\$ 71.8** milhões no 1T21, crescimento de **97.7%** a.a.. A retomada do EBITDA é diretamente relacionada ao crescimento da receita associada ao forte controle de custos na operação.



## RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	1T21	4T20	1T20	YoY
Receita Financeira	1.6	0.8	0.6	151.8%
Despesa Financeira	-13.4	-10.6	-11.9	13.0%
Juros de Arrendamento	-5.4	-5.5	-5.4	0.2%
Variação Cambial (dívidas USD)	-0.4	0.5	-1.0	-58.8%
<b>Total</b>	<b>-17.7</b>	<b>-14.7</b>	<b>-17.7</b>	<b>0.1%</b>

No 1T21, a Companhia reportou uma manutenção do resultado financeiro versus o mesmo período do ano anterior, reflexo da **dívida líquida sob controle**, associada ao menor nível da taxa SELIC/CDI e ao custo vigente da dívida.

Endividamento (R\$ Milhões)	Mar/21	Dez/20	Mar/20	YoY
Empréstimos e Debêntures	791.7	793.8	823.6	-3.9%
Instrumentos fin. Derivativos	-3.8	-2.9	-47.9	-92.2%
<b>Dívida Bruta Bancária</b>	<b>787.9</b>	<b>791.0</b>	<b>775.6</b>	<b>1.6%</b>
Dívida Bruta Bancária R\$ <sup>1</sup>	776.0	788.1	772.1	0.5%
Dívida Bruta Bancária US\$	11.9	2.9	3.5	236.5%
Parcelamento de impostos	8.5	7.6	10.9	-22.0%
Aq. de empresas a pagar	42.1	41.6	42.5	-0.8%
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>838.5</b>	<b>840.2</b>	<b>829.0</b>	<b>1.1%</b>
<b>Caixa, Equivalentes e Títulos</b>	<b>231.4</b>	<b>231.9</b>	<b>258.9</b>	<b>-10.6%</b>
<b>Dívida Líquida Total</b>	<b>607.1</b>	<b>608.3</b>	<b>570.1</b>	<b>6.5%</b>
EBITDA Ajustado LTM	177.2	141.8	255.7	-30.7%
<b>Dív. Líquida Total / EBITDA Ajust. LTM</b>	<b>3.43 x</b>	<b>4.29 x</b>	<b>2.23 x</b>	<b>53.6%</b>

1) Aproximadamente 13% desta dívida com exposição em R\$ está denominada em moeda estrangeira, protegida da variação cambial por operações de hedge  
n.s.: variação não significativa

A **dívida líquida total** foi de R\$607.1 milhões, 6.5% acima do mesmo período no ano anterior. O indicador **dívida líquida total / EBITDA ajustado LTM** alcançou **3.43x** ao final do período, uma redução significativa versus os 4,29x reportado no 4T20. A nossa expectativa é que tenhamos uma redução progressiva deste indicador nos próximos trimestres, uma vez que os nossos resultados operacionais do 2T20 e 3T20 foram fortemente penalizados pela primeira onda da pandemia da Covid-19. A nossa dívida líquida total / EBITDA ajustada LTM se encontra dentro dos *covenants* vigentes.

## IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Imposto de Renda Trimestre (R\$ Milhões)	1T21	1T20	YoY
<b>LAIR</b>	<b>15.2</b>	<b>-18.9</b>	<b>n/a</b>
<b>IRCS</b>	<b>-2.7</b>	<b>-1.2</b>	<b>131.8%</b>
IRCS Corrente	-8.9	-3.3	166.6%
IRCS Diferido	6.2	2.2	185.3%
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>17.7%</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

No **1T21** a Companhia registrou uma provisão de IR&CS no valor de R\$ **2,7** milhões, resultando em uma alíquota efetiva de **17.7%**.

## LUCRO LÍQUIDO

Lucro Líquido Trimestre (R\$ Milhões)	1T21	1T20	YoY
<b>Lucro Líquido</b>	<b>12.5</b>	<b>-20.0</b>	<b>n/a</b>
Atribuído aos acionistas controladores	10.1	-21.7	n/a
Atribuído aos acionistas não controladores	2.4	1.6	46.4%
Lucro por ação (em R\$)	0.09	-0.18	n/a
<b>Margem Líquida</b>	<b>4.4%</b>	<b>-8.5%</b>	<b>n/a</b>

O **Resultado Líquido** totalizou R\$ **12.5** milhões, recuperação de R\$32.5 milhões frente o resultado do 1T21 e valor recorde para o período (1T), resultado da retomada de crescimento na receita, associada ao forte controle de custos operacionais.

## INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ Milhões)	1T21	1T20	YoY
Expansão orgânica	5.7	7.9	-28.1%
Manutenção	10.5	7.0	50.4%
Outros	4.1	2.1	93.4%
<b>Total CAPEX</b>	<b>20.3</b>	<b>17.0</b>	<b>19.4%</b>
Ativo financeiro (RBD)	0.5	0.2	135.5%
M&A / Investimentos	0.0	0.0	n/a
<b>TOTAL</b>	<b>20.8</b>	<b>17.2</b>	<b>20.8%</b>

Os investimentos totalizaram R\$ **20.8** milhões no trimestre, crescimento de **20.8%** em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, resultado principalmente dos maiores investimentos em manutenção.

## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E FLUXO DE CAIXA LIVRE

A Geração de Caixa Operacional totalizou R\$52.1 milhões no 1T21, com uma conversão de **72.5%** (versus. Ebitda aj.), demonstrando, mais uma vez, a **solidez financeira** da Companhia em sua geração de caixa.

Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)	1T21	1T20	YoY
<b>(1) EBITDA Ajustado</b>	<b>71.8</b>	<b>36.3</b>	<b>97.6%</b>
(2) Itens que não afetam o Caixa	-10.4	-7.2	44.1%
(3) Capital de Giro <sup>a</sup>	-0.4	12.8	n.s.
Contas a receber	-8.8	15.5	n/a
Fornecedores	-5.3	2.4	n/a
Salários, obrigações sociais e previdenciárias	6.8	2.4	182.7%
Obrigações tributárias e parcelamento de impostos	9.8	3.1	211.8%
Outros	-3.0	-10.6	-72.0%
(4) IRCS corrente	-8.9	-3.3	166.6%
<b>(5) Geração de Caixa Operacional [= (1)+(2)+(3)+(4)]</b>	<b>52.1</b>	<b>38.6</b>	<b>34.8%</b>
<b>(6) Atividades de Investimento<sup>b</sup></b>	<b>-20.8</b>	<b>-17.2</b>	<b>20.8%</b>
Aquisição de ativo imobilizado e intangível, líquida	-20.3	-17.0	19.4%
Ativo Financeiro (Capex RBD)	-0.5	-0.2	135.4%
<b>(7) Geração de Caixa Livre [= (5)+(6) ex-M&amp;A]</b>	<b>31.3</b>	<b>21.4</b>	<b>46.0%</b>
<b>(8) Atividades de Financiamento<sup>c</sup></b>	<b>-31.7</b>	<b>146.3</b>	<b>n/a</b>
Dividendos / JCP pagos	-0.2	-0.1	77.0%
Captações, Arrendamentos e Amortizações, líquidas	-12.6	146.7	n/a
Gastos Financeiros	-17.5	-1.9	n.s.
Compra/ Alienação de ações em tesouraria	0.0	0.0	n/a
Partes Relacionadas	-1.4	1.6	n/a
<b>(9) Aumento (redução) de caixa [= (7)+(8)]</b>	<b>-0.4</b>	<b>167.7</b>	<b>n/a</b>
<b>Conversão (Ger. Caixa Operacional / EBITDA Ajustado)</b>	<b>72.5%</b>	<b>106.4%</b>	<b>n/a</b>
EBITDA Ajustado	71.8	36.3	97.6%

a) Exclui Ativo Financeiro (Capex RBD), considerado em Investimento

b) Inclui Ativo Financeiro (Capex RBD) e exclui aplicações financeiras e partes relacionadas, considerados em Financiamento

c) Inclui dívida proveniente de aquisições, além de aplicações financeiras e partes relacionadas.

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020

(Em milhares de reais – R\$)

ATIVOS	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020		31/03/2021	31/12/2020
<b>CIRCULANTES</b>			<b>CIRCULANTES</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	228,654	229,087	Fornecedores	75,151	80,425
Contas a receber	251,004	242,575	Salários, obrigações sociais e previdenciárias	45,875	39,034
Estoques	9,867	10,007	Empréstimos, financiamentos e debêntures	276,504	262,982
Ativo financeiro	32,089	31,929	Arrendamento mercantil	40,012	39,632
Impostos a recuperar	47,599	46,107	Obrigações tributárias	29,703	25,988
Instrumento financeiro derivativo	3,760	2,888	Parcelamento de impostos	2,365	2,116
Outras contas a receber	7,464	6,339	Contas a pagar - aquisição de empresas	41,893	14,462
<b>Total dos ativos circulantes</b>	<b>580,437</b>	<b>568,932</b>	Dividendos a pagar	3,577	3,978
			Outras contas a pagar	7,419	7,864
			<b>Total dos passivos circulantes</b>	<b>522,499</b>	<b>476,481</b>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>			<b>NÃO CIRCULANTES</b>		
Títulos e valores mobiliários	2,760	2,777	Empréstimos, financiamentos e debêntures	515,146	530,857
Depósitos judiciais	25,007	25,013	Arrendamento mercantil	221,329	212,197
Garantia de reembolso de contingências	10,574	11,131	Partes relacionadas	121	337
Partes relacionadas	17,712	16,485	Parcelamento de impostos	6,116	5,511
Imposto de renda e contribuição social diferidos	146,421	137,892	Contas a pagar - aquisição de empresas	220	27,146
Ativo financeiro	67,230	68,989	Imposto de renda e contribuição social diferidos	20,912	16,827
Investimentos	10,986	9,400	Provisão para riscos legais	41,290	41,864
Imobilizado	506,337	508,145	Outras contas a pagar	5,669	5,698
Intangível	966,307	964,517	<b>Total dos passivos não circulantes</b>	<b>810,803</b>	<b>840,437</b>
Direito de uso	235,898	227,321			
<b>Total dos ativos não circulantes</b>	<b>1,989,232</b>	<b>1,971,670</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
			Capital social	612,412	612,412
			Reservas de capital	623,377	622,894
			Ações em tesouraria	(276)	(276)
			Prejuízo acumulado e Outros resultados abrangentes	(34,497)	(44,493)
			<b>Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores</b>	<b>1,201,016</b>	<b>1,190,537</b>
			Participação dos acionistas não controladores	35,351	33,147
			<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1,236,367</b>	<b>1,223,684</b>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>	<b>2,569,669</b>	<b>2,540,602</b>	<b>TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2,569,669</b>	<b>2,540,602</b>

**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E 31 DE MARÇO DE 2020**

(Em milhares de reais – R\$)

Consolidado	1T21	1T20
Receita líquida de serviços	285,180	235,864
Custo dos serviços prestados	(200,362)	(195,150)
Lucro bruto	84,818	40,715
(Despesas) receitas operacionais		
Despesas gerais e administrativas	(57,573)	(41,844)
Outras (despesas) receitas, líquidas	2,296	(3,946)
Resultado em participação societária	3,369	3,881
Lucro operacional antes do resultado financeiro	32,911	(1,194)
Resultado financeiro	(17,679)	(17,670)
Despesas financeiras	(19,245)	(18,292)
Receitas financeiras	1,566	622
Lucro (prejuízo) operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social	15,232	(18,864)
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente e diferido	(2,701)	(1,165)
Lucro (prejuízo) líquido do período	12,530	(20,030)
Atribuível aos acionistas controladores	10,119	(21,678)
Atribuível aos acionistas não controladores	2,411	1,646

## DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA EM 31 DE MARÇO DE 2021 E 31 DE MARÇO DE 2020

(Em milhares de reais – R\$)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>12,530</b>	<b>(20,031)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:	37,243	55,973
Depreciação e amortização	30,862	29,624
Ações restritas reconhecidas	483	1,635
Valor residual de ativos imobilizados e de direito de uso baixados	39	2,594
Encargos financeiros e variação cambial e derivativos	18,616	32,881
Atualização do ativo financeiro de concessão	(7,001)	(6,246)
Resultado em participação societária	(3,369)	(3,881)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida	2,461	2,426
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários, líquidas	(389)	(933)
Impostos diferidos	(4,459)	(2,127)
	<b>49,773</b>	<b>35,942</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos operacionais:</b>	<b>(5,493)</b>	<b>10,422</b>
Contas a receber	(2,895)	21,765
Estoques	140	518
Outros ativos	(2,239)	(11,649)
Ativo financeiro de concessão	(499)	(212)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>	<b>7,117</b>	<b>7,309</b>
Fornecedores	(5,274)	2,379
Salários, obrigações sociais e previdenciárias	6,841	2,420
Obrigações tributárias e parcelamento de impostos	9,750	3,127
Outros passivos	(875)	524
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5,108)	(3,910)
Dividendos e JSCP recebidos de controladas	1,783	2,769
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>51,397</b>	<b>53,673</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Partes relacionadas	(1,443)	1,561
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(20,255)	(16,978)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento</b>	<b>(21,698)</b>	<b>(15,417)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Dividendos pagos	(177)	(100)
Captação líquida de empréstimos e debêntures	180,000	309,709
Juros pagos	(17,359)	(17,131)
Amortização de empréstimos, financiamentos, derivativos e arrendamento	(192,596)	(162,995)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>	<b>(30,132)</b>	<b>129,483</b>
<b>AUMENTO LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(433)</b>	<b>167,739</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>		
No início do período	229,087	88,301
No fim do período	228,654	256,040