



alliar médicos à frente
sistema de diagnósticos de saúde

Divulgação de
RESULTADOS 3T21

- TELECONFERÊNCIA
DE RESULTADOS
12 de novembro de 2021
12h30 (BZT)

[Clique aqui para acessar](#)



ÍNDICE

DESTAQUES 3T21	2
CARTA DA PRESIDÊNCIA	4
RECEITA BRUTA ¹	5
LUCRO BRUTO / MARGEM BRUTA	7
EBITDA / MARGEM EBITDA.....	8
RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO	9
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	10
LUCRO LÍQUIDO	10
DESEMPENHO FINANCEIRO	11
INVESTIMENTOS	11
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E FLUXO DE CAIXA LIVRE	12
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	13

São Paulo, 11 de novembro 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 terceiro trimestre do ano (3T21). Números e séries históricas (quando disponíveis) podem ser obtidos em: <http://ri.alliar.com>.

DESTAQUES 3T21

- **Quarto trimestre consecutivo de resultados consistentes**, com crescimento de receita, EBITDA e lucro líquido
- **Receita bruta** totalizou **R\$321,2** milhões, **crescimento de 15,2%** em relação ao 3T20
- **Exames de imagem** com forte recuperação, totalizando **R\$269,4** milhões, **crescimento de 21,3%** (vs 3T20)
- **iDr** com forte **crescimento de 36,1%** (vs 3T20), alcançando receita de **R\$4,0** milhões no 3T21
- **Análises Clínicas** (AC ex-covid) totalizou **R\$41,8** milhões, **crescimento de 9,1%** em relação ao 3T20
- **Participação de exames particulares** (*out of pocket*), desconsiderando exames de Covid, alcançou 10,5% da receita, aumento de 10% vs o 3T20.
- **EBITDA** aj. totalizou **R\$77,3** milhões, **crescimento de 36,9%** contra o mesmo período de 2020.
- Lucro líquido de **R\$9,2** milhões, **crescimento de R\$11,1** milhões em relação ao 3T20.
- **Dívida líquida total / EBITDA** aj. LTM alcançou **2,25x** ao final do período, uma redução de **50%** vs 3T20
- **Geração de caixa** operacional de **R\$19,9** milhões no 3T21; e **Caixa robusto**, no valor de **R\$152,4** milhões ao final do período.

Destques (R\$ Milhões)	3T21				9M21			
	3T21	3T20 (pro-forma) ⁶	3T20	YoY (pro-forma) ⁶	9M21	9M20 (pro-forma) ⁶	9M20	YoY (pro-forma) ⁶
Receita Bruta (ex-construção) ¹	321,2	278,9	278,9	15,2%	933,4	683,9	683,9	36,5%
Receita Líquida (ex-construção) ¹	298,0	258,8	258,8	15,1%	865,9	634,8	634,8	36,4%
Lucro Bruto	104,6	69,2	56,7	51,2%	278,0	120,6	79,2	130,4%
Margem Bruta ²	35,1%	26,7%	21,9%	8,4 p.p.	32,1%	19,0%	12,5%	13,1 p.p.
EBITDA	69,3	48,5	48,5	42,9%	197,9	42,6	42,6	0,0%
Margem EBITDA ²	23,2%	18,7%	18,7%	4,5 p.p.	22,9%	6,7%	6,7%	0,0 p.p.
EBITDA Ajustado ³	77,3	56,4	56,4	36,9%	221,9	66,3	66,3	n/s
Margem EBITDA Ajustada ²	25,9%	21,8%	21,8%	4,1 p.p.	25,6%	10,4%	10,4%	0,0 p.p.
Lucro Líquido	9,2	-1,9	-1,9	n/a	33,4	-107,0	-107,0	n/a
Ger. Caixa Operacional	19,9	-2,9	-2,9	n/a	120,1	69,9	69,9	71,9%
Conversão de Caixa	25,8%	n/a	n/a	n/a	54,1%	105,4%	105,4%	n/a
Fluxo de Caixa Livre	45,7	-21,3	-21,3	n/a	45,7	24,9	24,9	83,6%
ROIC ⁴	11,7%	-3,7%	-3,7%	15,3 p.p.	11,7%	-3,7%	-3,7%	15,3 p.p.
NPS ⁵	68,0%	67,7%	67,7%	0,4%	67,4%	65,6%	65,6%	2,7%

(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). (5) Net Promoter Score (6) A companhia a fim 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.

NOVIDADES 2021:

- **Novo CEO:** Ricardo Dupin assume a liderança executiva da Companhia. Com 19 anos de experiência no setor da saúde, Dupin entrou na Alliar em maio de 2021 e esteve à frente da área de Operações até setembro, quando assumiu a Presidência. Com sua expertise, tem contribuído imensamente para o avanço da Companhia.
- Implementação de um **Novo Plano de Vendas:** objetivo é aumentar a participação de Clientes Particulares em nossa receita, incluindo as estratégias do **Cartão Aliança**.
- **Lançamento do Alliar Modelo de Atendimento – AMA:** o Programa AMA é um novo modelo de gestão, que objetiva unificar o modo de trabalho e de atendimento ao cliente em todas as marcas da Companhia, buscando resultados mais precisos e foco na venda dos nossos produtos. Contratação de nova Diretora de Desenvolvimento Humano, Monique Ghanen, que conduzirá implementação do Programa.
- Projeto do **Núcleo Técnico Operacional (NTO)** próprio: **conclusão do escopo técnico-operacional**, com definição de site, e projetos executivos em andamento, para início de operação em julho de 2022, em linha com o cronograma inicial.
- Avanço da estratégia de **Jornada Digital**, com a adição de diversas funcionalidades em nosso sistema operacional, permitindo melhoria contínua dos níveis de serviço e digitalização das operações, impactando positivamente a experiência de nossos clientes.
- **Forte evolução no NPS**, tendo atingido notas acima de 80 em 6 das nossas marcas.
- **Reconhecimento da Multiscan:** a Marca conquistou o 1º lugar no Prêmio Excelência em Saúde na categoria Medicina Diagnóstica e, na certificação ONA de Excelência, evoluímos do Nível 2 - Acreditação Plena (selo prata) para o Nível 3 - Acreditação com Excelência (selo dourado).
- Em parceria com a IPEMED Afya Educacional, visando **ampliação e acesso à formação médica em imagiologia**, lançamos os cursos *Projeto de especialização em Mamografia, Ultrassonografia, Punção Mamária e Pós-Graduação em Radiologia e Diagnóstico por imagem*.



CARTA DA PRESIDÊNCIA

É com muita alegria que começo uma nova fase na Alliar! Depois de estar à frente da Vice-Presidência de Operações, agora assumo a função de Presidente da Companhia. Temos muitos desafios no setor de saúde, e não é diferente na medicina diagnóstica, mas temos também muitas oportunidades, e estamos confiantes que alcançaremos ótimos resultados neste novo momento da companhia.

Estamos focados em retomar um **novo ciclo de crescimento** através das nossas **4 plataformas de negócio**: *core business*, clientes particulares, iDr e Público/PPPs. Tanto o **Core Business** (serviços para operadoras de saúde/clientes conveniados) quanto os **Clientes Particulares** têm seu crescimento pautado pela maior produtividade em exames de imagens, bem como pela oferta crescente de Análises Clínicas. Além de termos um portfólio completo, a Alliar conta com marcas sólidas e associadas à oferta *value-for-money* de serviços, o que nos deixa bem-posicionados junto aos nossos clientes, tanto através da busca direta pelos nossos serviços quanto pelo [Cartão Aliança](#).

O **iDr – Inteligência Diagnóstica Remota** é uma unidade de negócio da Alliar que já se consolida como uma das maiores *healthtechs* do Brasil, com um crescimento acumulado de 79% a.a., oferecendo soluções tecnológicas para clínicas e hospitais e se apresentando como um importante vetor de crescimento de longo prazo para a Companhia.

O **sistema público** de saúde enfrenta desafios operacionais e de capacidade de investimento dos quais os modelos de **PPPs** e concessões se configuram como uma solução. Neste sentido, estamos bem posicionados para capturar novas oportunidades de crescimento de receita, uma vez que a Alliar já possui grande expertise através da [RBD Imagem](#).

Seguimos, ainda, com a estratégia de implementação do nosso **Núcleo Técnico Operacional (NTO)**, que irá verticalizar o processamento dos exames de análises clínicas, aumentando a nossa **competitividade** junto às operadoras e aos clientes particulares. A verticalização permitirá maior economia e, conseqüentemente, maior rentabilidade, além de possibilitar a **ampliação da capacidade** para novos testes, em linha com a trajetória da Alliar de inovação e busca por **soluções completas** e **mais eficientes** para o cuidado com a saúde.

Além disso, a busca contínua em identificar e **implementar melhorias em nossos processos e em nosso modelo de gestão** visa incessantemente trazer mais **eficiência** para o negócio, gerar um crescimento consistente para a Companhia e melhorar a rentabilidade dos nossos acionistas. Nesse contexto, e alinhado à estratégia de crescimento dos Clientes Particulares, lançamos o **AMA - Alliar Modelo de Atendimento**, um novo modelo de gestão das nossas unidades, que trará maior padronização de processos e novas práticas meritocráticas visando a captura de oportunidades de venda dos nossos produtos e serviços.

Reforçamos nosso time com a contratação da Diretora de Desenvolvimento Humano, Monique Ghanen, que assume para conduzir a implantação do AMA, além de trabalhar em outras frentes relevantes, como um novo programa de desenvolvimento de líderes. Monique também estará à frente da nossa área de Sustentabilidade e liderará a nossa pauta de ESG.

Outro passo importante na busca de captura por sinergias foi a **centralização das operações de faturamento** em nosso CSC, que permitirá a melhora dos indicadores de recebimento e maior eficiência operacional do *backoffice*.

Permanecemos atuando fortemente na implementação de ações que maximizem a **utilização dos nossos ativos existentes**, buscando formas eficientes de expansão das nossas atividades, como a **expansão das nossas agendas** para capturar demandas represadas de exames de imagem, durante a pandemia, e a expansão da operação de vacinas na Multiscan (Espírito Santo). Além disso, através do IQMR, temos aplicado protocolos exclusivos de aceleração da captura de imagens.

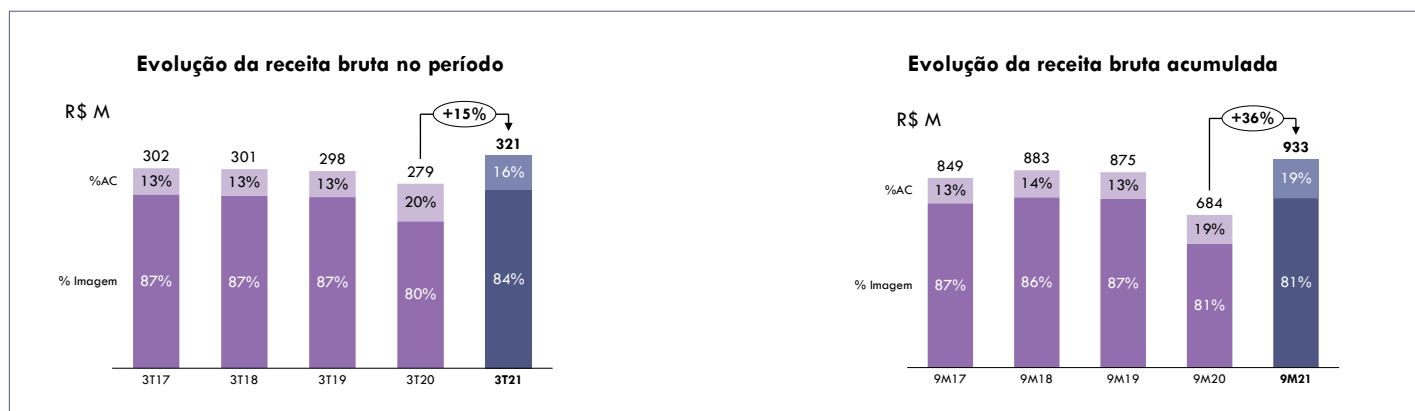
Dentro do propósito de cuidar da saúde, vamos em frente e com muita energia para alcançar melhores resultados, proporcionando à Companhia um **crescimento sustentável** e com **responsabilidade social**. Agradeço aos nossos colaboradores, ao corpo clínico e à comunidade médica, que seguem promovendo uma medicina diagnóstica e preventiva de **excelência**, com liderança científica e atendimento humanizado.



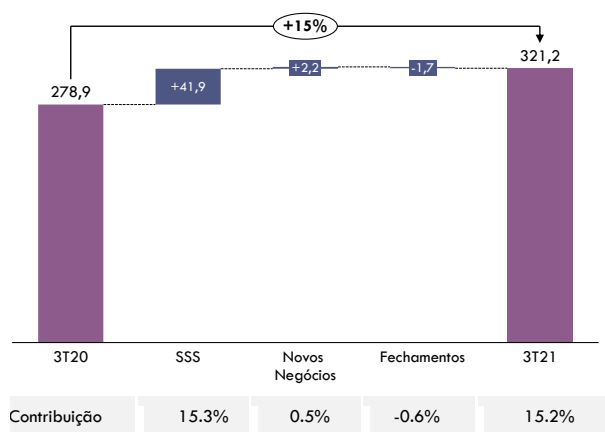
Ricardo Dupin

RECEITA BRUTA¹

A receita bruta registrada no 3T21 totalizou **R\$321,2 milhões**, o **maior terceiro trimestre da história da Alliar**, com **crescimento orgânico de 15,2%** em relação ao 3T20. No acumulado do ano, a receita bruta totalizou **R\$933,4 milhões**, a **melhor performance histórica da Alliar**, com **crescimento orgânico de 36,5%** em relação ao 9M20. O desempenho da receita reflete a retomada do *core business*, com destaque para os exames de imagem (ressonância magnética, tomografia computadorizada, ultrassonografia e outros), e um forte posicionamento em **análises clínicas (AC ex-covid)** para o período (3T), atingindo **R\$41,8 milhões**, **crescimento de 9,1%** em relação ao mesmo período do ano anterior, e **recorde** no acumulado no ano, com faturamento de **R\$124,9 milhões**, **crescimento de 38,6%**. Considerando os exames de Covid, o faturamento de AC atingiu **R\$51,8 milhões** no trimestre e **R\$174,3 milhões** no acumulado do ano.



Além do *core business*, a receita também foi favorecida pela participação dos **Novos Negócios**, a exemplo da expansão do **iDr**, cuja receita totalizou R\$13,5 milhões no acumulado do ano e também pelo lançamento do Marketplace **Cartão Aliança**.



	Variação (3T21 vs. 3T20)	Participação na receita
Ressonância Magnética (RM)	21,5%	33,8%
Exames de Imagem (ex-RM)	21,1%	50,1%
Análises Clínicas	-8,7%	16,1%
Receita Total	15,2%	100%

¹ Ex - Receita de Construção

² Total de Análises Clínicas incluindo exames de Covid. No 3T20 havia maior demanda de testes de Covid devido ao momento da pandemia. Desconsiderando os exames de Covid, o setor de Análises Clínicas apresentou crescimento de 9,1%.

Receita Bruta (R\$ Milhões)	3T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
Receita Bruta (ex-construção)	321,2	278,9	15,2%	933,4	683,9	36,5%
Diagnósticos por imagem	269,4	222,1	21,3%	759,2	554,5	36,9%
RM	108,6	89,3	21,5%	296,0	222,0	33,3%
Imagem ex-RM	160,8	132,8	21,1%	463,2	332,5	39,3%
Análises clínicas	51,8	56,7	-8,7%	174,3	129,4	34,7%
Receitas de Construção	0,5	0,6	-25,6%	1,1	1,1	-8,1%
Receita Bruta	321,7	279,5	15,1%	934	685,0	36,4%
Deduções	-23,2	-20,0	15,6%	-67,6	-49,1	37,7%
Receita Líquida	298,5	259,4	15,0%	866,9	635,9	36,3%
Receita Líquida (ex-construção)	298,0	258,8	15,1%	865,9	634,8	36,4%

Indicadores	3T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
Receita Média RM/Equip. (R\$ M)	0,97	0,77	25,9%	2,64	1,91	38,1%
Receita Média AC/Sala (R\$ M)	0,18	0,19	-5,5%	0,61	0,44	39,4%
Exames de RM (mil)	209,7	167,2	25,4%	563,0	411,6	36,8%
Exames de AC (mil)	3.117,3	2.680,4	16,3%	8.943,9	6.241	43,3%
Ticket Médio RM (R\$)	517,9	534,3	-3,1%	525,7	539,2	-2,5%
Ticket Médio AC (R\$)	16,6	21,2	-21,5%	19,5	20,7	-6,0%
Exames de RM/eqto/dia	30,0	23,1	29,9%	26,8	18,9	41,6%
Exames de AC/sala/dia	175,6	145,9	20,4%	168,0	113,2	48,4%

Ativos - Final do período	3T21	2T21	QoQ	3T21	3T20	YoY
Unidades	102	105	-2,9%	102	106	-3,8%
Mega	17	17	0,0%	17	17	0,0%
Padrão	72	76	-5,3%	72	77	-6,5%
Postos de Coleta	13	12	8,3%	13	12	8,3%
Equipamentos de RM	112	115	-2,6%	112	116	-3,4%
Salas de AC	284	284	0,0%	284	294	-3,4%

LUCRO BRUTO / MARGEM BRUTA

Lucro Bruto Trimestre (R\$ Milhões)	3T21	3T20 (pro-forma) ¹	3T20	YoY (vs pro-forma) ¹	% RL 3T21	% RL 3T20 (pro-forma) ¹	YoY
Receita Líquida (ex)	298,0	258,8	258,8	15,1%	-	-	-
Custos (ex)	-193,5	-189,7	-202,2	2,0%	-64,9%	-73,3%	8,4 p.p.
Honorários médicos	-58,2	-48,3	-48,3	20,5%	-19,5%	-18,6%	-0,9 p.p.
Pessoal	-47,3	-38,6	-47,0	22,6%	-15,9%	-14,9%	-1,0 p.p.
Insumos e labs. de apoio	-47,4	-49,0	-49,0	-3,1%	-15,9%	-18,9%	3,0 p.p.
Manutenção	-2,8	-9,4	-9,4	-69,9%	-0,9%	-3,6%	2,7 p.p.
Ocupação	-4,0	-6,0	-9,1	-34,0%	-1,3%	-2,3%	1,0 p.p.
Serv. de terceiros e outros	-10,9	-11,7	-12,7	-7,1%	-3,6%	-4,5%	0,9 p.p.
Depreciação (custo)	-22,9	-26,8	-26,8	-14,4%	-7,7%	-10,3%	2,7 p.p.
Lucro Bruto	104,6	69,2	56,7	51,2%	35,1%	26,7%	8,4 p.p.
Custo de construção	-0,4	-0,6	-0,6	-25,6%	-0,1%	-0,2%	0,1 p.p.

¹A 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\$104,6** milhões no 3T21, aumento de 85% em relação ao mesmo período de 2020. A recuperação do lucro bruto é reflexo direto da retomada do crescimento e normalização da receita, associado ao rígido controle de custos na operação, resultado do excelente trabalho nas renegociações de contratos junto aos maiores fornecedores da Companhia, que também permitiu uma expansão da margem bruta, que atingiu **35,1%**. Destacamos que o incremento da conta de Honorários Médicos reflete a retomada da receita de exames de imagem.

Lucro Bruto acumulado do ano (R\$ Milhões)	9M21	9M20 (pro-forma) ¹	9M20	YoY (vs pro-forma) ¹	% RL 9M21	% RL 9M20 (pro-forma) ¹	YoY
Receita Líquida (ex)	865,9	634,8	634,8	36,4%	-	-	-
Custos (ex)	-587,9	-514,1	-555,6	14,3%	-67,9%	-81,0%	13,1 p.p.
Honorários médicos	-158,4	-121,5	-121,5	30,4%	-18,3%	-19,1%	0,8 p.p.
Pessoal	-138,6	-116,4	-143,0	19,0%	-16,0%	-18,3%	2,3 p.p.
Insumos e labs. de apoio	-152,3	-117,2	-117,2	30,0%	-17,6%	-18,5%	0,9 p.p.
Manutenção	-16,0	-26,3	-26,3	-39,3%	-1,8%	-4,1%	2,3 p.p.
Ocupação	-13,3	-16,6	-27,2	-19,7%	-1,5%	-2,6%	1,1 p.p.
Serv. de terceiros e outros	-34,0	-35,2	-39,4	-3,4%	-3,9%	-5,5%	1,6 p.p.
Depreciação (custo)	-75,4	-81,0	-81,0	-6,9%	-8,7%	-12,8%	4,1 p.p.
Lucro Bruto	278,0	120,6	79,2	130,4%	32,1%	19,0%	13,1 p.p.
Custo de construção	-1,0	-1,1	-1,1	-8,1%	-0,1%	-0,2%	n/a

¹A companhia a fim 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\$278,0** milhões YTD, crescimento de **R\$198,8** milhões a.a.. A recuperação do lucro bruto é reflexo direto da recuperação da receita, associada ao rígido controle de custos na operação, que permitiu uma expansão da margem bruta, totalizando **32,1%**. Ressaltamos que o incremento de Insumos e labs. de apoio reflete o aumento de exames de Análises Clínicas, assim como os custos de Honorários Médicos refletem a retomada dos exames de imagem.

EBITDA / MARGEM EBITDA

EBITDA Trimestre (R\$ Milhões)	3T21	3T20 (pro-forma)	3T20	YoY (vs pro-forma)	% RL 3T21	% RL 3T20 (pro-forma)	YoY
Receita Líquida (ex)	298,0	258,8	258,8	15,1%	-	-	-
Lucro Bruto	104,6	69,2	56,7	n/a	35,1%	26,7%	8,4 p.p.
Desp. Gerais	-66,0	-53,2	-40,7	24,1%	-22,1%	-20,5%	-1,6 p.p.
Pessoal	-31,3	-30,2	-21,9	3,6%	-10,5%	-11,7%	1,2 p.p.
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-28,2	-20,2	-16,0	40,0%	-9,5%	-7,8%	-1,7 p.p.
Depreciação (despesa)	-5,9	-2,2	-2,2	166,4%	-2,0%	-0,9%	-1,1 p.p.
Programa de incentivo (ações)	-0,6	-0,6	-0,6	-1%	-0,2%	-0,2%	0,0 p.p.
Outras despesas, líquidas	-1,3	0,5	0,5	-348%	-0,4%	0,2%	-0,6 p.p.
Resultado part. societária	3,1	3,0	3,0	4,2%	1,1%	1,2%	-0,1 p.p.
EBIT	40,4	19,5	19,5	106,9%	13,6%	7,5%	6,0 p.p.
(+) Depreciação e amort. (total)	28,9	29,0	29,0	-0,3%	9,7%	11,2%	-1,5 p.p.
EBITDA	69,3	48,5	48,5	42,9%	23,2%	18,7%	4,5 p.p.
(+) Aj. baixa ativo financeiro ¹	8,0	7,9	7,9	0,2%	2,7%	3,1%	-0,4 p.p.
EBITDA Ajustado	77,3	56,4	56,4	36,9%	25,9%	21,8%	4,1 p.p.

1) 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

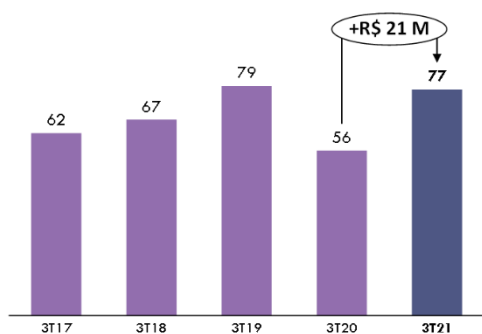
O **EBITDA ajustado** registrou **R\$77,3 milhões** no 3T21, **crescimento de 36,9%** em relação ao mesmo período do ano anterior. A retomada do EBITDA é diretamente relacionada ao crescimento da receita associada ao forte controle de custos e despesas da Companhia.

EBITDA acumulado do ano (R\$ Milhões)	9M21	9M20 (pro-forma)	9M20	YoY (vs pro-forma)	% RL 9M21	% RL 9M20 (pro-forma)	YoY
Receita Líquida (ex)	865,9	634,8	634,8	36,4%	-	-	-
Lucro Bruto	278,0	120,6	79,2	130,4%	32,1%	19,0%	13,1 p.p.
Desp. Gerais	-191,0	-166,6	-125,1	14,7%	-22,1%	-26,2%	4,2 p.p.
Pessoal	-95,0	-90,7	-64,1	4,8%	-11,0%	-14,3%	3,3 p.p.
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-78,8	-64,8	-50,0	21,6%	-9,1%	-10,2%	1,1 p.p.
Depreciação (despesa)	-15,5	-6,8	-6,8	127,8%	-1,8%	-1,1%	-0,7 p.p.
Programa de incentivo (ações)	-1,7	-4,3	-4,3	-60%	-0,2%	-0,7%	0,5 p.p.
Outras despesas, líquidas	11,2	-7,8	-7,8	n/a	1,3%	-1,2%	2,5 p.p.
Resultado part. societária	8,8	8,6	8,6	3,1%	1,0%	1,3%	-0,3 p.p.
EBIT	106,9	-45,2	-45,2	n/a	12,4%	-7,1%	19,5 p.p.
(+) Depreciação e amort. (total)	90,9	87,8	87,8	3,6%	10,5%	13,8%	-3,3 p.p.
EBITDA	197,9	42,6	42,6	n/a	22,9%	6,7%	16,1 p.p.
(+) Aj. baixa ativo financeiro ¹	24,0	23,7	23,7	1,1%	2,8%	3,7%	-1,0 p.p.
EBITDA Ajustado	221,9	66,3	66,3	n/a	25,6%	10,4%	15,2 p.p.

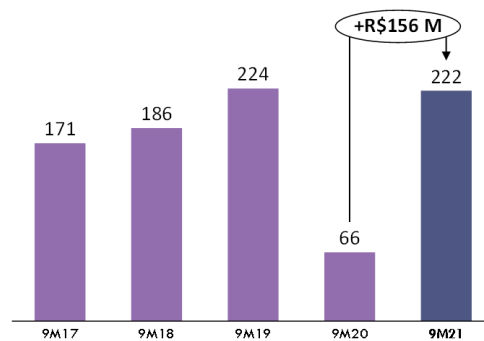
1) Ajuste recorrente, que se refere à recuperação dos investimentos realizados pela RBD, na parceria público privada com o Estado da Bahia
n/a: não aplicável

No acumulado do ano, o **EBITDA ajustado** atingiu **R\$221,9 milhões**, **crescimento de R\$155,6 milhões** em relação ao ano anterior. Novamente, a melhor performance é atribuída à retomada da receita e ao trabalho de contenção de gastos e renegociações dos custos e despesas.

Evolução da EBITDA aj. no período



Evolução do EBITDA aj. acumulado



RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	3T21	2T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
Receita Financeira	2,3	1,3	1,1	109,1%	6,4	3,3	93,6%
Despesa Financeira	-19,5	-15,7	-11,5	70,0%	-49,3	-35,4	39,1%
Juros de Arrendamento	-7,2	-5,5	-5,3	34,6%	-18,0	-16,2	11,4%
Variação Cambial (dívidas USD)	0,0	1,2	0,1	n/a	0,2	-0,9	n/a
Total	-24,3	-18,7	-15,5	56,6%	-60,7	-49,2	23,3%

No 3T21, a Companhia reportou um acréscimo nas despesas financeiras em relação ao mesmo período do ano anterior decorrente do aumento das taxas de juros (SELIC/CDI).

Endividamento (R\$ Milhões)	Set/21	Jun/21	Set/20	YoY
Empréstimos e Debêntures	767,5	786,2	802,1	-4,3%
Instrumentos fin. Derivativos	0,0	0,0	-32,1	-100,0%
Dívida Bruta Bancária	767,5	786,2	770,0	-0,3%
Dívida Bruta Bancária R\$	767,5	786,0	767,6	0,0%
Dívida Bruta Bancária US\$	0,0	0,2	2,3	-100,0%
Parcelamento de impostos	10,1	10,7	8,4	19,7%
Aq. de empresas a pagar	41,3	41,0	42,7	-3,2%
Dívida Bruta Total	818,9	837,9	821,1	-0,3%
Caixa, Equivalentes e Títulos e valores mobiliários	155,2	220,2	215,6	-28,0%
Dívida Líquida Total	663,7	617,7	605,5	9,6%
EBITDA Ajustado LTM	297,3	276,5	134,0	121,8%

A **dívida líquida total** ficou em R\$663,7 milhões no final do terceiro trimestre de 2021, 9,6% acima do mesmo período no ano anterior devido a maior necessidade de caixa para financiar o incremento do nosso capital de giro, refletindo a retomada da demanda de exames e ao aumento das taxas de juros. No entanto, o indicador **dívida líquida total / EBITDA ajustado LTM** alcançou **2,25x** ao final do período, uma redução de **50,2%** em relação ao indicador de 4,52x reportado no 3T20, em linha com nossa trajetória de redução na alavancagem. A dívida líquida total / EBITDA ajustada LTM se encontra dentro dos *covenants* vigentes.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

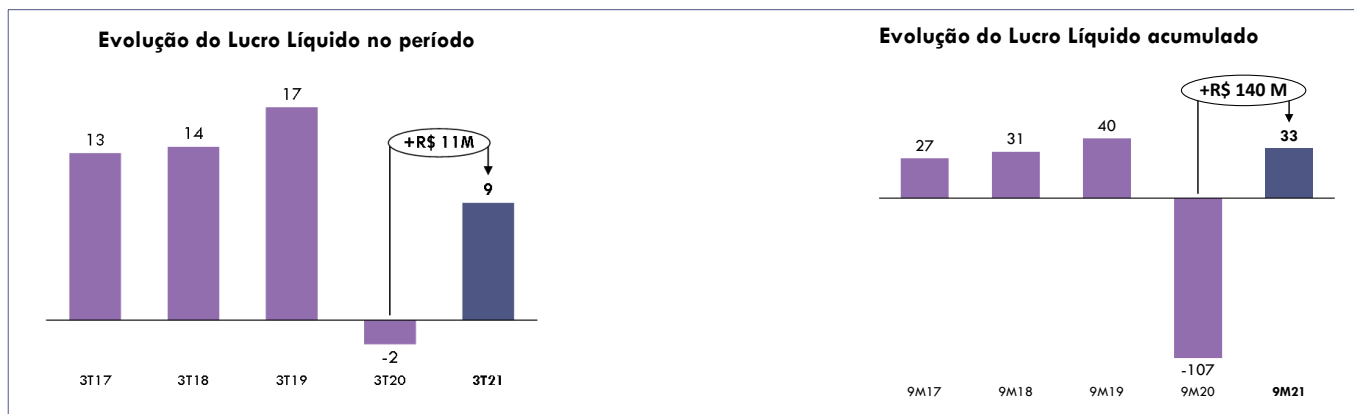
Imposto de Renda Trimestre (R\$ Milhões)	3T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
LAIR	16,1	4,0	300,7%	46,3	-94,4	n/a
IRCS	-6,9	-5,9	17,8%	-12,9	-12,6	2,3%
IRCS Corrente	-5,4	-6,0	-10,6%	-20,1	-13,6	48,3%
IRCS Diferido	-1,6	0,1	n/a	7,2	1,0	654,3%
Alíquota efetiva	43,1%	n/a	n/a	27,8%	n/a	n/a

No **3T21** a Companhia registrou uma provisão de IR&CS no valor de **R\$6,9** milhões, resultando em uma alíquota efetiva de **43,1%** (**27,8%** no acumulado do ano). O aumento dos tributos correntes, tanto em relação ao trimestre anterior como no acumulado, reflete a melhor performance de EBITDA e Lucro antes dos impostos no ano de 2021. Já a variação dos tributos diferidos reflete a não constituição de diferidos sobre prejuízo fiscal e realização de diferenças temporárias.

LUCRO LÍQUIDO

Lucro Líquido Trimestre (R\$ Milhões)	3T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
Lucro Líquido	9,2	-1,9	n/a	33,4	-107,0	n/a
Atribuído aos acionistas controladores	5,2	-3,8	n/a	25,7	-110,2	n/a
Atribuído aos acionistas não controladores	4,0	2,0	103,1%	7,7	3,2	143,7%
Lucro por ação (em R\$)	0,04	-0,03	n/a	0,22	-0,93	n/a
Margem Líquida	3,1%	-0,7%	n/a	3,9%	-16,9%	n/a

O **Lucro Líquido** do 3T21 totalizou **R\$9,2** milhões, forte **recuperação de R\$11,1** milhões frente o prejuízo reportado no 3T20. No acumulado do ano, o **Lucro Líquido** do totalizou **R\$33,4** milhões, recuperando **R\$140,4** milhões em relação ao 9M20. Apesar do resultado financeiro ter impacto negativamente em 2021, a performance do resultado líquido é diretamente associada ao crescimento na receita, pautada por uma gestão financeira eficiente em custos e despesas.



DESEMPENHO FINANCEIRO

Demonstrativo de Resultados (R\$ Milhões)	3T21				9M21			
	3T21	3T20 (pro forma) ¹	3T20	YoY (pro forma) ¹	9M21	9M20 (pro forma) ¹	9M20	YoY (pro forma) ¹
Receita Bruta (ex-construção)	321,2	278,9	278,9	15,2%	933,4	683,9	683,9	36,5%
Deduções (ex)	(23,2)	(20,0)	(20,0)	15,7%	(67,5)	(49,1)	(49,1)	37,6%
Receita Líquida (ex-construção)	298,0	258,8	258,8	15,1%	865,9	634,8	634,8	36,4%
CSP (ex-constr.)	(193,5)	(189,7)	(202,2)	2,0%	(587,9)	(514,1)	(555,6)	14,3%
Lucro Bruto	104,6	69,2	56,7	51,2%	278,0	120,6	79,2	130,4%
<i>Margem Bruta</i>	35,1%	26,7%	21,9%	8,4 p.p.	32,1%	19,0%	12,5%	13,1 p.p.
Despesas gerais	(66,0)	(53,2)	(40,7)	24,1%	(191,0)	(166,6)	(125,1)	14,7%
Outras receitas operacionais, líquidas	(1,3)	0,5	0,5	n/a	11,2	(7,8)	(7,8)	n/a
Resultado em participação societária	3,1	3,0	3,0	4,2%	8,8	8,6	8,6	3,1%
(+) Depreciação e Amort. (total)	28,9	29,0	29,0	-0,3%	90,9	87,8	87,8	3,6%
EBITDA	69,3	48,5	48,5	42,9%	197,9	42,6	42,6	364,8%
(+) Ajuste RBD (PPP na Bahia)	8,0	7,9	7,9	0,2%	24,0	23,7	23,7	1,1%
EBITDA Ajustado	77,3	56,4	56,4	36,9%	221,9	66,3	66,3	n/s
<i>Margem EBITDA Aj.</i>	25,9%	21,8%	21,8%	4,1 p.p.	25,6%	10,4%	10,4%	15,2 p.p.
(-) Depreciação e Amort. (total)	(28,9)	(29,0)	(29,0)	-0,3%	(90,9)	(87,8)	(87,8)	3,6%
Resultado Financeiro	(24,3)	(15,5)	(15,5)	56,6%	(60,7)	(49,2)	(49,2)	23,3%
LAIR	16,1	4,0	4,0	300,7%	46,3	(94,4)	(94,4)	n/a
IRCS	(6,9)	(5,9)	(5,9)	17,8%	(12,9)	(12,6)	(12,6)	2,3%
<i>Alíquota Efetiva IR&CS</i>	43,1%	146,6%	146,6%	n/a	27,8%	13,4%	13,4%	14,5 p.p.
Lucro Líquido	9,2	-84,6	-3,8	n/a	33,4	-106,3	-110,2	n/a
<i>Margem Líquida</i>	3,1%	-1,5%	-1,5%	4,6 p.p.	3,9%	-28,3%	-17,4%	32,1 p.p.

n/a.: não aplicável

n.s.: variação não significativa

¹A companhia a fim 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.

INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ Milhões)	3T21			9M21		
	3T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
Expansão orgânica	9,0	3,5	157,4%	23,1	16,7	38,2%
Manutenção	13,3	11,1	19,5%	35,7	19,7	81,4%
Outros	5,2	3,2	60,9%	14,6	7,4	95,7%
Total CAPEX	27,5	17,9	54,0%	73,4	43,8	67,4%
Ativo financeiro (RBD)	0,5	0,6	-25,7%	1,1	1,1	-8,1%
M&A / Investimentos	0,0	0,0	n/a	0,0	0,0	n/a
TOTAL	28,0	18,5	51,3%	74,4	45,0	65,4%

Os investimentos totalizaram **R\$28,0** milhões no trimestre, refletindo a estratégia da Companhia referente à retomada de investimentos tanto na expansão de unidades existentes, quanto na **adição de capacidade produtiva**, através da adição de novos equipamentos.

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E FLUXO DE CAIXA LIVRE

A Geração de Caixa Operacional totalizou **R\$120,1** milhões no 9M21, com uma conversão de 54,1% (versus Ebitda aj.), demonstrando, mais uma vez, a **solidez financeira** da Companhia em sua geração de caixa.

Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)	9M21	9M20	YoY
(1) EBITDA Ajustado	221,9	66,3	234,6%
(2) Itens que não afetam o Caixa	-44,8	-34,8	28,9%
(3) Capital de Giro ^a	-38,5	51,9	n.s.
Contas a receber	-58,1	12,1	n/a
Fornecedores	0,2	20,5	-99,1%
Salários, obrigações sociais e previdenciárias	20,8	17,2	20,8%
Obrigações tributárias e parcelamento de impostos	23,8	11,7	103,0%
Outros	-25,2	-9,6	163,3%
(4) IRCS corrente	-18,4	-13,6	35,6%
(5) Geração de Caixa Operacional [= (1)+(2)+(3)+(4)]	120,1	69,9	71,9%
(6) Atividades de Investimento^b	-74,4	-45,0	65,4%
Aquisição de ativo imobilizado e intangível, líquida	-73,4	-43,8	67,4%
Ativo Financeiro (Capex RBD)	-1,1	-1,1	-8,0%
(7) Geração de Caixa Livre [= (5)+(6) ex-M&A]	45,7	24,9	83,6%
(8) Atividades de Financiamento^c	-123,2	99,7	n/a
Dividendos / JCP pagos	-12,3	0,0	n/a
Captações, Arrendamentos e Amortizações, líquidas	-0,4	134,9	n/a
Gastos Financeiros	-60,2	-38,3	n.s.
Compra/ Alienação de ações em tesouraria	-53,1	0,0	n/a
Partes Relacionadas	2,6	3,1	-14,2%
(9) Aumento (redução) de caixa [= (7)+(8)]	-77,5	124,6	n/a
Conversão (Ger. Caixa Operacional / EBITDA Ajustado)	54,1%	105,4%	n/a
EBITDA Ajustado	221,9	66,3	234,6%

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 30 DE SETEMBRO DE 2021 E 31 DE DEZEMBRO DE 2020

(Em milhares de reais – R\$)

ATIVOS	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020		30/09/2021	31/12/2020
CIRCULANTES			CIRCULANTES		
Caixa e equivalentes de caixa	152.402	229.087	Fornecedores	80.601	80.425
Contas a receber	301.642	242.575	Salários, obrigações sociais e previdenciárias	59.850	39.034
Estoques	10.087	10.007	Empréstimos, financiamentos e debêntures	355.111	262.982
Ativo financeiro	32.274	31.929	Arrendamento mercantil	29.787	39.632
Impostos a recuperar	57.097	46.107	Obrigações tributárias	31.310	25.988
Instrumento financeiro derivativo	-	2.888	Parcelamento de impostos	2.869	2.116
Outras contas a receber	13.092	6.339	Contas a pagar - aquisição de empresas	40.086	14.462
Total dos ativos circulantes	566.594	568.932	Dividendos a pagar	3.567	3.978
			Outras contas a pagar	8.418	7.864
			Total dos passivos circulantes	611.599	476.481
NÃO CIRCULANTES			NÃO CIRCULANTES		
Títulos e valores mobiliários	2.784	2.777	Empréstimos, financiamentos e debêntures	412.423	530.857
Depósitos judiciais	25.677	25.013	Arrendamento mercantil	262.406	212.197
Garantia de reembolso de contingências	10.144	11.131	Partes relacionadas	2.244	337
Partes relacionadas	17.541	16.485	Parcelamento de impostos	7.200	5.511
Imposto de renda e contribuição social diferidos	146.628	137.892	Contas a pagar - aquisição de empresas	1.242	27.146
Ativo financeiro	62.993	68.989	Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.186	16.827
Investimentos	10.455	9.400	Provisão para riscos legais	40.563	41.864
Imobilizado	512.908	508.145	Outras contas a pagar	6.619	5.698
Intangível	972.080	964.517	Total dos passivos não circulantes	752.883	840.437
Direito de uso	276.738	227.321			
Total dos ativos não circulantes	2.037.948	1.971.670	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
			Capital social	612.412	612.412
			Reservas de capital	624.605	622.894
			Ações em tesouraria	(12.528)	(276)
			Prejuízo acumulado e Outros resultados abrangentes	(18.839)	(44.493)
			Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores	1.205.650	1.190.537
			Participação dos acionistas não controladores	34.410	33.147
			Total do patrimônio líquido	1.240.060	1.223.684
TOTAL DOS ATIVOS	2.604.542	2.540.602	TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.604.542	2.540.602

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E 30 DE SETEMBRO DE 2020

(Em milhares de reais – R\$)

Consolidado	3T21	3T20	9M21	9M20
Receita líquida de serviços	298.477	259.433	866.869	635.870
Custo dos serviços prestados	(193.922)	(202.781)	(588.898)	(556.715)
Lucro bruto	104.555	56.653	277.971	79.156
(Despesas) receitas operacionais				
Despesas gerais e administrativas	(65.997)	(40.655)	(191.035)	(125.097)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(1.291)	521	11.183	(7.800)
Resultado em participação societária	3.140	3.014	8.824	8.556
Lucro operacional antes do resultado financeiro	40.407	19.532	106.943	(45.186)
Resultado financeiro	(24.287)	(15.509)	(60.661)	(49.211)
Despesas financeiras	(26.625)	(16.627)	(67.076)	(52.525)
Receitas financeiras	2.338	1.118	6.415	3.314
Lucro (prejuízo) operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social	16.121	4.023	46.282	(94.396)
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente e diferido	(6.944)	(5.896)	(12.889)	(12.605)
Lucro (prejuízo) líquido do período	9.176	(1.874)	33.393	(107.001)
Atribuível aos acionistas controladores	5.153	(3.847)	25.702	(110.153)
Atribuível aos acionistas não controladores	4.023	1.974	7.691	3.150

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E 30 DE SETEMBRO DE 2020

(Em milhares de reais – R\$)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro (prejuízo) líquido do período	33.393	(107.002)
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:	111.007	105.667
Depreciação e amortização	90.842	87.756
Ações restritas reconhecidas	1.711	4.257
Valor residual de ativos imobilizados e de direito de uso baixados	(12.679)	1.176
Encargos financeiros e variação cambial e derivativos	60.781	48.769
Atualização do ativo financeiro de concessão	(17.215)	(18.495)
Resultado em participação societária	(8.824)	(8.556)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida	5.692	(8.326)
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários, líquidas	(1.137)	63
Impostos diferidos	(8.164)	(977)
	144.400	(1.335)
Redução (aumento) nos ativos operacionais:	(59.378)	13.382
Contas a receber	(40.687)	30.551
Estoques	(80)	2.221
Outros ativos	(17.559)	(18.246)
Ativo financeiro de concessão	(1.052)	(1.144)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	34.301	58.454
Fornecedores	176	20.504
Salários, obrigações sociais e previdenciárias	20.816	17.232
Obrigações tributárias e parcelamento de impostos	23.776	11.714
Outros passivos	(4.964)	8.669
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.271)	(8.372)
Dividendos e JSCP recebidos de controladas	7.768	8.707
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	119.323	70.501
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de controladas, líquido do caixa recebido	(1.905)	(213)
Partes relacionadas	851	3.081
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(73.371)	(43.836)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	(74.425)	(40.968)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Compra/Alienação de ações em tesouraria	(12.252)	
Dividendos pagos	(411)	(2.227)
Captação líquida de empréstimos e debêntures	249.535	483.299
Juros pagos	(53.319)	(37.908)
Recebimento (pagamento) de instrumento financeiro derivativo	2.644	60.971
Amortização de empréstimos, financiamentos, derivativos e arrendamento	(307.780)	(409.121)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	(121.583)	95.014
AUMENTO LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(76.685)	124.547
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
No início do período	229.087	88.301
No fim do período	152.402	212.848