



**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 <sup>1</sup> .....	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.

Destaques (R\$ Milhões)	3T21	3T20 (pro-forma) <sup>6</sup>	3T20 (pro-forma) <sup>6</sup>	YoY (pro-forma) <sup>6</sup>	9M21	9M20 (pro-forma) <sup>6</sup>	9M20	YoY (pro-forma) <sup>6</sup>
Receita Bruta (ex-construção) <sup>1</sup>	321,2	278,9	278,9	15,2%	933,4	683,9	683,9	36,5%
Receita Líquida (ex-construção) <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	23,2%	18,7%	18,7%	4,5 p.p.	22,9%	6,7%	6,7%	0,0 p.p.
EBITDA Ajustado <sup>3</sup>	77,3	56,4	56,4	36,9%	221,9	66,3	66,3	n/s
Margem EBITDA Ajustada <sup>2</sup>	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 <sup>4</sup>	11,7%	-3,7%	-3,7%	15,3 p.p.	11,7%	-3,7%	-3,7%	15,3 p.p.
NPS <sup>5</sup>	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 imaginologia**, 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 negócios 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, consequentemente, 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.

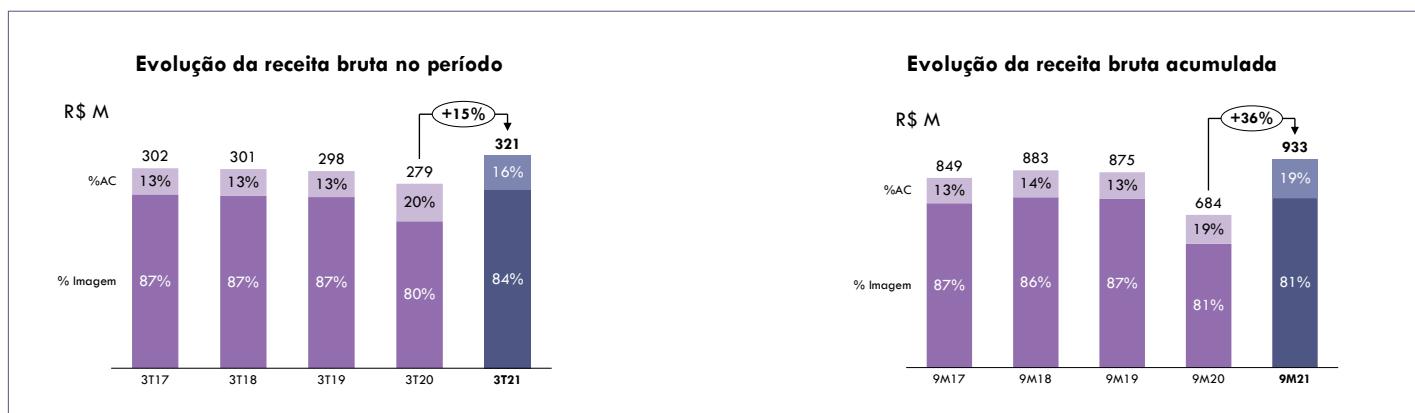
Permanecemos atuando fortemente na implementação de ações que maximizem a **utilização dos nossos ativos existentes**, buscando formas eficientes de expansão das nossas atividades, como a **expansão das nossas agendas** para capturar demandas represadas de exames de imagem, durante a pandemia, e a expansão 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.

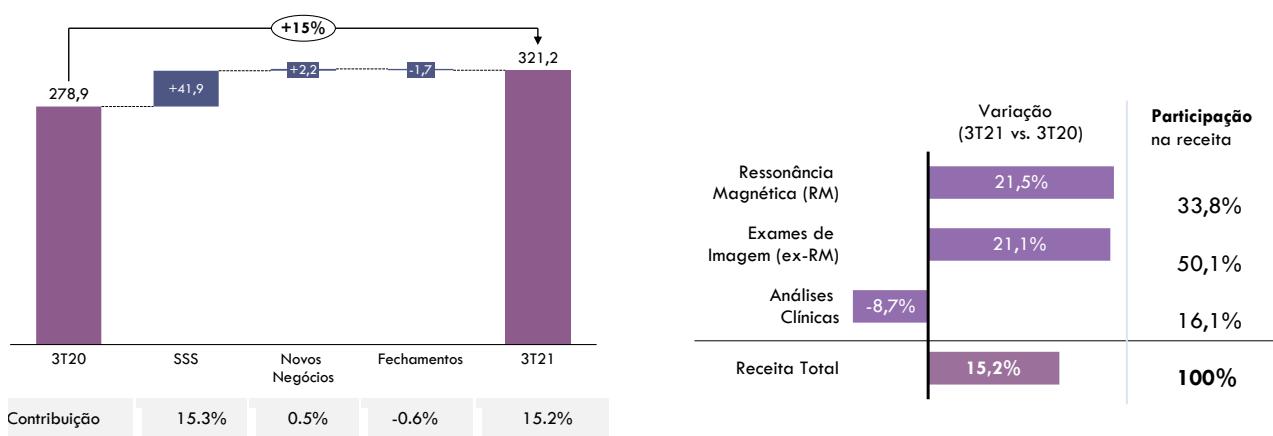


### RECEITA BRUTA<sup>1</sup>

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**.



<sup>1</sup> Ex - Receita de Construção

<sup>2</sup> 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%
Imagen 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) <sup>1</sup>	3T20	YoY (vs pro-forma) <sup>1</sup>	% RL 3T21	% RL 3T20 (pro-forma) <sup>1</sup>	YoY
<b>Receita Líquida (ex)</b>	<b>298,0</b>	<b>258,8</b>	<b>258,8</b>	<b>15,1%</b>	-	-	-
<b>Custos (ex)</b>	<b>-193,5</b>	<b>-189,7</b>	<b>-202,2</b>	<b>2,0%</b>	<b>-64,9%</b>	<b>-73,3%</b>	<b>8,4 p.p.</b>
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.
<b>Lucro Bruto</b>	<b>104,6</b>	<b>69,2</b>	<b>56,7</b>	<b>51,2%</b>	<b>35,1%</b>	<b>26,7%</b>	<b>8,4 p.p.</b>
Custo de construção	-0,4	-0,6	-0,6	-25,6%	-0,1%	-0,2%	0,1 p.p.

<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\$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) <sup>1</sup>	9M20	YoY (vs pro-forma) <sup>1</sup>	% RL 9M21	% RL 9M20 (pro-forma) <sup>1</sup>	YoY
<b>Receita Líquida (ex)</b>	<b>865,9</b>	<b>634,8</b>	<b>634,8</b>	<b>36,4%</b>	-	-	-
<b>Custos (ex)</b>	<b>-587,9</b>	<b>-514,1</b>	<b>-555,6</b>	<b>14,3%</b>	<b>-67,9%</b>	<b>-81,0%</b>	<b>13,1 p.p.</b>
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.
<b>Lucro Bruto</b>	<b>278,0</b>	<b>120,6</b>	<b>79,2</b>	<b>130,4%</b>	<b>32,1%</b>	<b>19,0%</b>	<b>13,1 p.p.</b>
Custo de construção	-1,0	-1,1	-1,1	-8,1%	-0,1%	-0,2%	n/a

<sup>1</sup>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

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
<b>Receita Líquida (ex)</b>	<b>298,0</b>	<b>258,8</b>	<b>258,8</b>	<b>15,1%</b>	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>104,6</b>	<b>69,2</b>	<b>56,7</b>	<b>n/a</b>	<b>35,1%</b>	<b>26,7%</b>	<b>8,4 p.p.</b>
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 <sup>os</sup> 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.
<b>EBIT</b>	<b>40,4</b>	<b>19,5</b>	<b>19,5</b>	<b>106,9%</b>	<b>13,6%</b>	<b>7,5%</b>	<b>6,0 p.p.</b>
(+) Depreciação e amort. (total)	28,9	29,0	29,0	-0,3%	9,7%	11,2%	-1,5 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>69,3</b>	<b>48,5</b>	<b>48,5</b>	<b>42,9%</b>	<b>23,2%</b>	<b>18,7%</b>	<b>4,5 p.p.</b>
(+) Aj. baixa ativo financeiro <sup>1</sup>	8,0	7,9	7,9	0,2%	2,7%	3,1%	-0,4 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>77,3</b>	<b>56,4</b>	<b>56,4</b>	<b>36,9%</b>	<b>25,9%</b>	<b>21,8%</b>	<b>4,1 p.p.</b>

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
<b>Receita Líquida (ex)</b>	<b>865,9</b>	<b>634,8</b>	<b>634,8</b>	<b>36,4%</b>	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>278,0</b>	<b>120,6</b>	<b>79,2</b>	<b>130,4%</b>	<b>32,1%</b>	<b>19,0%</b>	<b>13,1 p.p.</b>
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 <sup>os</sup> e outros	-78,8	-64,8	-50,0	21,6%	-9,1%	-10,2%	1,1 p.p.
Depreciação (despesa)	-15,5	<b>-6,8</b>	-6,8	127,8%	-1,8%	-1,1%	-0,7 p.p.
Programa de incentivo (ações)	-1,7	<b>-4,3</b>	-4,3	-60%	-0,2%	-0,7%	0,5 p.p.
Outras despesas, líquidas	11,2	<b>-7,8</b>	-7,8	n/a	1,3%	-1,2%	2,5 p.p.
Resultado part. societária	8,8	<b>8,6</b>	8,6	3,1%	1,0%	1,3%	-0,3 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>106,9</b>	<b>-45,2</b>	<b>-45,2</b>	<b>n/a</b>	<b>12,4%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>19,5 p.p.</b>
(+) Depreciação e amort. (total)	90,9	<b>87,8</b>	87,8	3,6%	10,5%	13,8%	-3,3 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>197,9</b>	<b>42,6</b>	<b>42,6</b>	<b>n/a</b>	<b>22,9%</b>	<b>6,7%</b>	<b>16,1 p.p.</b>
(+) Aj. baixa ativo financeiro <sup>1</sup>	24,0	<b>23,7</b>	23,7	1,1%	2,8%	3,7%	-1,0 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>221,9</b>	<b>66,3</b>	<b>66,3</b>	<b>n/a</b>	<b>25,6%</b>	<b>10,4%</b>	<b>15,2 p.p.</b>

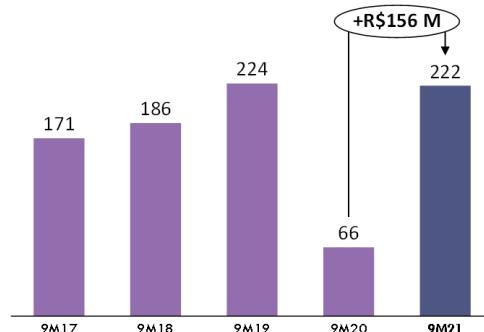
1) Ajuste recorrente, que se refere à recuperação dos investimentos realizados pela RBD, na parceria público privada com o Estado da Bahia  
n/a.: não aplicável

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
<b>Total</b>	<b>-24,3</b>	<b>-18,7</b>	<b>-15,5</b>	<b>56,6%</b>	<b>-60,7</b>	<b>-49,2</b>	<b>23,3%</b>

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%
<b>Dívida Bruta Bancária</b>	<b>767,5</b>	<b>786,2</b>	<b>770,0</b>	<b>-0,3%</b>
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%
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>818,9</b>	<b>837,9</b>	<b>821,1</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Caixa, Equivalentes e Títulos e valores mobiliários</b>	<b>155,2</b>	<b>220,2</b>	<b>215,6</b>	<b>-28,0%</b>
<b>Dívida Líquida Total</b>	<b>663,7</b>	<b>617,7</b>	<b>605,5</b>	<b>9,6%</b>
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

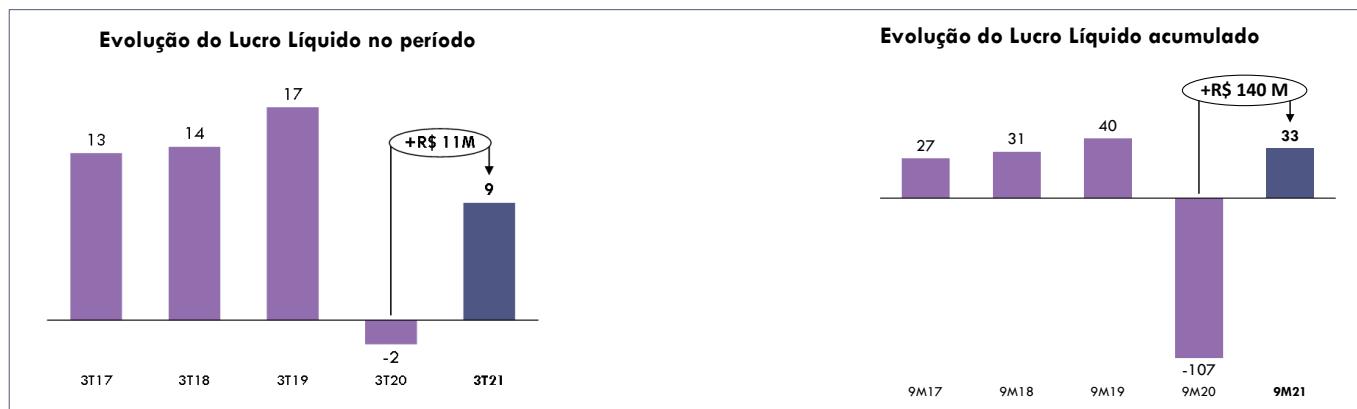
Imposto de Renda Trimestre (R\$ Milhões)	3T21	3T20	YoY	9M21	9M20	YoY
<b>LAIR</b>	<b>16,1</b>	<b>4,0</b>	<b>300,7%</b>	<b>46,3</b>	<b>-94,4</b>	<b>n/a</b>
<b>IRCS</b>	<b>-6,9</b>	<b>-5,9</b>	<b>17,8%</b>	<b>-12,9</b>	<b>-12,6</b>	<b>2,3%</b>
IRCS Corrente	-5,4	-6,0	-10,6%	-20,1	-13,6	48,3%
IRCS Diferido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

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
<b>Lucro Líquido</b>	<b>9,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>n/a</b>	<b>33,4</b>	<b>-107,0</b>	<b>n/a</b>
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
<b>Margem Líquida</b>	<b>3,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>n/a</b>	<b>3,9%</b>	<b>-16,9%</b>	<b>n/a</b>

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	3T20 (pro forma) <sup>1</sup>	3T20	YoY (pro forma) <sup>1</sup>	9M21	9M20 (pro forma) <sup>1</sup>	9M20	YoY (pro forma) <sup>1</sup>
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%
<b>Receita Líquida (ex-construção)</b>	<b>298,0</b>	<b>258,8</b>	<b>258,8</b>	<b>15,1%</b>	<b>865,9</b>	<b>634,8</b>	<b>634,8</b>	<b>36,4%</b>
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%
Margem Bruta	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%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>77,3</b>	<b>56,4</b>	<b>56,4</b>	<b>36,9%</b>	<b>221,9</b>	<b>66,3</b>	<b>66,3</b>	<b>n/s</b>
<b>Margem EBITDA Aj.</b>	<b>25,9%</b>	<b>21,8%</b>	<b>21,8%</b>	<b>4,1 p.p.</b>	<b>25,6%</b>	<b>10,4%</b>	<b>10,4%</b>	<b>15,2 p.p.</b>
(-) 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%
<b>LAIR</b>	<b>16,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>300,7%</b>	<b>46,3</b>	<b>(94,4)</b>	<b>(94,4)</b>	<b>n/a</b>
IRCS	(6,9)	(5,9)	(5,9)	17,8%	(12,9)	(12,6)	(12,6)	2,3%
Alíquota Efetiva IR&CS	43,1%	146,6%	146,6%	n/a	27,8%	13,4%	13,4%	14,5 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>9,2</b>	<b>-84,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>n/a</b>	<b>33,4</b>	<b>-106,3</b>	<b>-110,2</b>	<b>n/a</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>3,1%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>4,6 p.p.</b>	<b>3,9%</b>	<b>-28,3%</b>	<b>-17,4%</b>	<b>32,1 p.p.</b>

n/a: não aplicável

n.s.: variação não significativa

<sup>1</sup>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.

### INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ Milhões)	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%
<b>Total CAPEX</b>	<b>27,5</b>	<b>17,9</b>	<b>54,0%</b>	<b>73,4</b>	<b>43,8</b>	<b>67,4%</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>28,0</b>	<b>18,5</b>	<b>51,3%</b>	<b>74,4</b>	<b>45,0</b>	<b>65,4%</b>

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 adj.), demonstrando, mais uma vez, a **solidez financeira** da Companhia em sua geração de caixa.

Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)	9M21	9M20	YoY
<b>(1) EBITDA Ajustado</b>	<b>221,9</b>	66,3	234,6%
(2) Itens que não afetam o Caixa	-44,8	-34,8	28,9%
(3) Capital de Giro <sup>a</sup>	-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%
<b>(5) Geração de Caixa Operacional [= (1)+(2)+(3)+(4)]</b>	<b>120,1</b>	69,9	71,9%
<b>(6) Atividades de Investimento<sup>b</sup></b>	<b>-74,4</b>	-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%
<b>(7) Geração de Caixa Livre [= (5)+(6) ex-M&amp;A]</b>	<b>45,7</b>	24,9	83,6%
<b>(8) Atividades de Financiamento<sup>c</sup></b>	<b>-123,2</b>	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%
<b>(9) Aumento (redução) de caixa [= (7)+(8)]</b>	<b>-77,5</b>	124,6	n/a
<b>Conversão (Ger. Caixa Operacional / EBITDA Ajustado)</b>	<b>54,1%</b>	<b>105,4%</b>	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
<b>CIRCULANTES</b>			<b>CIRCULANTES</b>		
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
<b>Total dos ativos circulantes</b>	<b>566.594</b>	<b>568.932</b>	Dividendos a pagar	3.567	3.978
			Outras contas a pagar	8.418	7.864
			<b>Total dos passivos circulantes</b>	<b>611.599</b>	<b>476.481</b>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>			<b>NÃO CIRCULANTES</b>		
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	<b>Total dos passivos não circulantes</b>	<b>752.883</b>	<b>840.437</b>
Direito de uso	276.738	227.321			
<b>Total dos ativos não circulantes</b>	<b>2.037.948</b>	<b>1.971.670</b>			
			<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
			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
			<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1.240.060</b>	<b>1.223.684</b>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>	<b>2.604.542</b>	<b>2.540.602</b>	<b>TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.604.542</b>	<b>2.540.602</b>

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

(Em milhares de reais – R\$)

<b>Consolidado</b>	<b>3T21</b>	<b>3T20</b>	<b>9M21</b>	<b>9M20</b>
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	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>33.393</b>	<b>(107.002)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:		
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)
	<b>144.400</b>	<b>(1.335)</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos operacionais:</b>	<b>(59.378)</b>	<b>13.382</b>
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)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>	<b>34.301</b>	<b>58.454</b>
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
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>119.323</b>	<b>70.501</b>
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)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento</b>	<b>(74.425)</b>	<b>(40.968)</b>
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)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>	<b>(121.583)</b>	<b>95.014</b>
<b>AUMENTO LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(76.685)</b>	<b>124.547</b>
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
No início do período	229.087	88.301
No fim do período	152.402	212.848



**alliar médicos à frente**  
sistema de diagnósticos de saúde

**EARNINGS  
RELEASE 3Q21**

- Teleconference

**November 12, 2021  
12:30 p.m (BZT)**

[Click here](#)

## TABLE OF CONTENTS

3Q21 HIGHLIGHTS .....	2
LETTER FROM THE CEO .....	4
GROSS REVENUE <sup>1</sup> .....	5
GROSS PROFIT/GROSS MARGIN .....	7
EBITDA/EBITDA MARGIN.....	8
FINANCIAL RESULT AND DEBT.....	9
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION.....	10
NET INCOME .....	10
FINANCIAL PERFORMANCE .....	11
INVESTMENTS.....	11
OPERATING CASH FLOW AND FREE CASH FLOW .....	12
FINANCIAL STATEMENTS.....	13

**São Paulo, November 11, 2021 - Centro de Imagem Diagnósticos S.A. ("Alliar" or "Company") (B3: AALR3), one of Brazil's largest diagnostic medicine companies, announces today its earnings results for the third quarter of 2021 (3Q21). The figures and their historical series (when available) can be obtained at <http://ri.alliar.com>.**

## 3Q21 HIGHLIGHTS

- **Consistent figures for the fourth consecutive quarter**, with revenue, EBITDA and net income growth.
- **Gross revenue totaled R\$321.2 million, growth of 15.2% y/y.**
- Strong recovery in **imaging exams**, totaling **R\$269.4 million, growth of 21.3% y/y.**
- **iDr** continues to surpass its level of revenues, with **growth of 36.1% y/y**, reaching **R\$4.0 million** in 3Q21.
- **Clinical Analysis** (CA, excluding Covid tests) totaled **R\$41.8 million**, an **increase of 9.1% y/y**.
- **Out-of-pocket exams revenue share**, excluding Covid tests, reached 10.5%, growth of 10% versus 3Q20.
- Adjusted **EBITDA** totaled **R\$77.3 million, growth of 36.9% y/y.**
- Net income of **R\$9.2 million, growth of R\$11.1 million y/y,**
- **Total net debt / LTM Adj. EBITDA** reached **2.25x** at the end of the period, a reduction of **50%** versus 3Q20.
- Operating **cash generation** of **R\$19.9 million** in 3Q21; and **robust cash position**, in the amount of **R\$152.4 million** at the end of the quarter.

Highlights (R\$ Million)	3Q21	3Q20 (proforma) <sup>6</sup>	3Q20	YoY (proforma) <sup>6</sup>	9M21	9M20 (proforma) <sup>6</sup>	9M20	YoY (proforma) <sup>6</sup>
Gross Revenue (ex-construction) <sup>1</sup>	321.2	278.9	278.9	15.2%	933.4	683.9	683.9	36.5%
Net Revenue (ex-construction) <sup>1</sup>	298.0	258.8	258.8	15.1%	865.9	634.8	634.8	36.4%
Gross Profit	104.6	69.2	56.7	51.2%	278.0	120.6	79.2	130.4%
Gross Margin <sup>2</sup>	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%
EBITDA Margin <sup>2</sup>	23.2%	18.7%	18.7%	4.5 p.p.	22.9%	6.7%	6.7%	0.0 p.p.
Adjusted EBITDA <sup>3</sup>	77.3	56.4	56.4	36.9%	221.9	66.3	66.3	n/s
Adjusted EBITDA Margin <sup>2</sup>	25.9%	21.8%	21.8%	4.1 p.p.	25.6%	10.4%	10.4%	0.0 p.p.
Net Income	9.2	-1.9	-1.9	n/a	33.4	-107.0	-107.0	n/a
Operating Cash Generation	19.9	-2.9	-2.9	n/a	120.1	69.9	69.9	71.9%
Cash Conversion	25.8%	n/a	n/a	n/a	54.1%	105.4%	105.4%	n/a
Free Cash Flow	45.7	-21.3	-21.3	n/a	45.7	24.9	24.9	83.6%
ROIC <sup>4</sup>	11.7%	-3.7%	-3.7%	15.3 p.p.	11.7%	-3.7%	-3.7%	15.3 p.p.
NPS <sup>5</sup>	68.0%	67.7%	67.7%	0.4%	67.4%	65.6%	65.6%	2.7%

(1) Excludes "construction revenue", an accounting entry referring to the investment made in RBD (PPP Bahia); (2) Margins are calculated on net revenue (ex-construction); (3) Excludes the write-down of financial assets (see chapter on EBITDA); (4) ROIC excluding goodwill (adjusted LTM NOPAT divided by average invested capital excluding goodwill). (5) Net Promoter Score (6) The company, to improve its cost allocation process for the services provided, revised its criteria for apportioning indirect costs as of this year. Thus, for comparability purposes, we show the comparisons as presented in 2020 and the 2020 pro-forma using the same criteria used as from 1Q21.

## 2021 NEWS:

- **New CEO:** Ricardo Dupin takes over as CEO of the Company. With 19 years of experience in the healthcare industry, Mr. Dupin joined Alliar in May 2021 as Head of the Company's Operational division. In September he assumed the position of CEO. Through his experience, he has contributed immensely to the Company's advancements.
- Implementation of a **New Sales Plan:** aimed at increasing the share of Out-of-Pocket clients in our revenue base through strategies that include the **Cartão Aliança**.
- **Launching of the Alliar Customer Service Model - AMA:** The AMA Program is a new management model aimed at unifying our work methods and clients service activities for all the Company's brands. It was created to obtain more accurate results and focusing on the sale of our products. Hiring of Monique Ghanen, a new Human Development Director who will lead the implementation of the AMA Program.
- Implementation of our own **Central Lab (NTO): the technical-operational scope was concluded**, with site definition and executive projects in progress. Operational startup is expected for July 2022, in line with the initial schedule.
- Advancement of the **Digital Journey** strategy, in which several functionalities were added to our operating system to enable continuous improvements of service levels and the digitization of operations, positively impacting our clients' experience.
- **Strong NPS evolution**, reaching scores above 80 in 6 of our brands.
- **Recognition of the Multiscan brand:** it was ranked 1st place in the Diagnostic Medicine category of the Health Excellence Award and evolved from Level 2 - Full Accreditation (silver seal) to Level 3 - Accreditation with Excellence (gold seal) in the ONA Excellence certification.
- In partnership with IPEMED Afya Educacional, aiming at **expansion and access to medical training in imaging**, we launched the courses *Specialization project in Mammography, Ultrasonography, Breast Puncture and Post - Graduation in Radiology and Imaging Diagnosis*.



## LETTER FROM THE CEO

It is with great joy that I initiate a new phase at Alliar! After being Head of the Company's Operations division, I now take on the role of Chief Executive Officer. We face many challenges, not only in the healthcare industry but also for diagnostic medicine, however we have many opportunities and we are confident the Company will achieve great results in this new time.

Our focus is to resume a **new growth cycle** through our **4 business platforms**: Core Business, Out-of-Pocket clients, iDr and PPPs/Concessions. Both the **Core Business** (services for healthcare operators/beneficiaries) and **Out-of-Pocket clients** have their growth based on greater productivity in imaging exams and on the growing offer of Clinical Analysis. In addition to a more complete portfolio, Alliar has solid brands associated with on value-for-money services, which makes us well-positioned with our clients, both through the direct search for our services and the [Cartão Aliança](#).

**iDr – Remote Diagnostic Intelligence** is a business unit that has already consolidated itself as one of the largest healthtechs in Brazil, with a of 79% p.a., offering technological solutions for clinics and hospitals and becoming an important long-term growth vector for the Company.

The **public health system** faces operating challenges and limited investment capacity, thus making the **PPP** and concessions model a viable solution. In this sense, we are well positioned to capture new opportunities for revenue growth by relying on Alliar's vast expertise through [RBD Image](#).

We keep with the implementation of our own **Central Lab (NTO)**, which will verticalize our operations in clinical analysis, increasing our **competitiveness** with operators and out-of-pocket clients. Verticalization will allow increased savings and, consequently, higher profitability, in addition to **expanding capacity** for new tests, in line with Alliar's innovation trajectory and search for **complete** and **more efficient solutions** for the healthcare industry.

In addition, the ongoing search to identify and **implement improvements in our processes and management model** is constantly aimed at bringing more **efficiency** to the business, generate consistent growth for the Company and improve the profitability of our shareholders. Within this context, and in line with the growth strategy for our Out-of-Pocket Clients platform, we launched the **Alliar Customer Service Model - AMA**, a new management model to be applied at our units to increase the standardization of processes and offer new practices based on meritocracy, all aimed at capturing sales opportunities for our products and services.

We strengthened our team by hiring Monique Ghanen, a Human Development Director, who will lead the implementation of the AMA program and work on other relevant fronts, such as the new leadership development program. Monique will also lead our Sustainability area and our ESG agenda.

Another important step towards the search for capturing synergies was taken by **centralizing our invoice operations** in our CSC, which will allow us to improve our collection indicators and backoffice operational efficiency.

We continue to work tirelessly to implement actions that maximize the **use of our existing assets**, seeking efficient ways to increase our activities, such as by **expanding our agendas** to capture repressed demands for imaging tests, during the pandemic, and the growth of our vaccine operations at Multiscan (Espírito Santo). In addition, through IQMR, we applied exclusive protocols that accelerated image capturing.

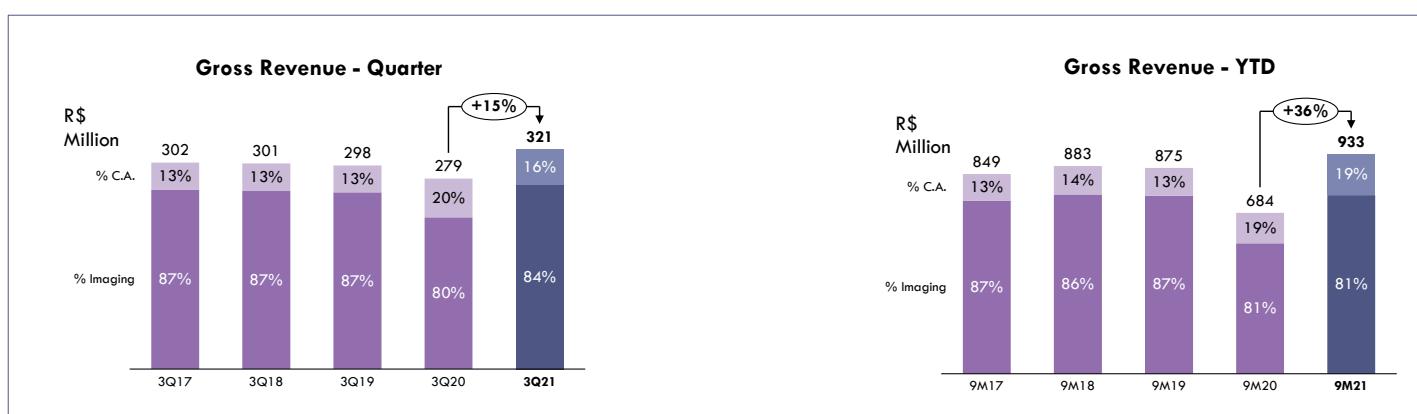
Within our purpose, which is to take care of people's health, we are advancing with lots of energy to achieve better results, offering ways for the Company to achieve **sustainable growth with social responsibility**. I thank our employees, the clinical staff, and the medical community, who continue to promote diagnostic and preventive medicine of **excellence**, through scientific leadership and humanized care.



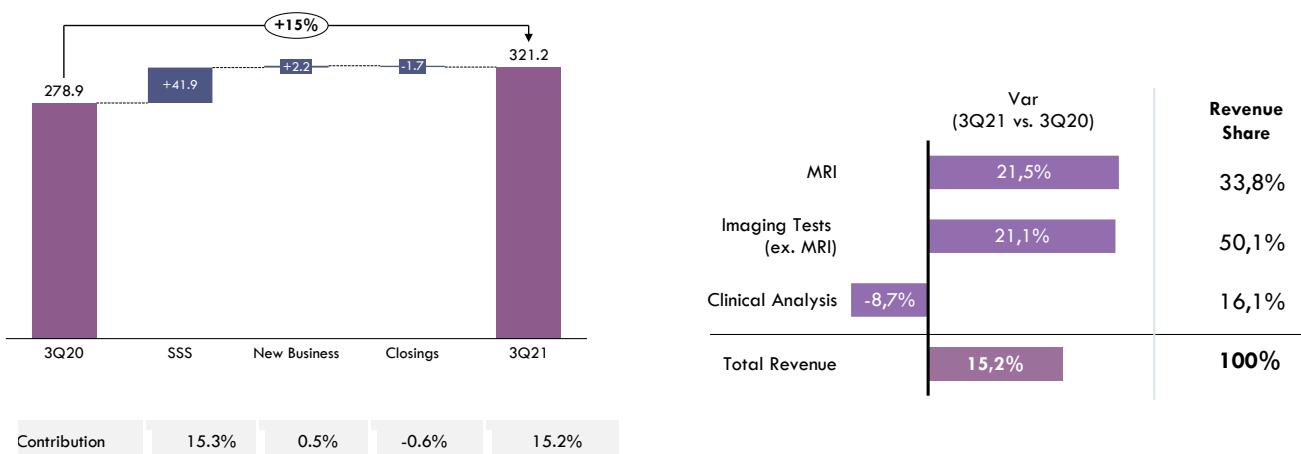
Ricardo Dupin

## GROSS REVENUE<sup>1</sup>

Gross revenue totaled R\$321.2 million in 3Q21, the **greatest third quarter in Alliar's history**, with **organic growth of 15.2%** over 3Q20. Gross revenue totaled R\$933.4 million YTD, the **best performance in Alliar's history**, with **organic growth of 36.5%** compared to 9M20. The revenue performance reflects the strong recovery of the core business, especially regarding imaging tests (magnetic resonance, computed tomography, ultrasound and others), and a strong position in **clinical analyses (CA, excluding Covid tests)** for the period (3Q), reaching R\$41.8 million, **growth of 9.1%** versus 3Q20, and a **record** YTD performance, with revenue of R\$124.9 million, **growth of 38.6%**. Considering Covid tests, CA revenues reached R\$51.8 million in the quarter and R\$174.3 million in 9M21.



In addition to the Core Business, our revenue was also benefited from **New Businesses**, such as the expansion of [iDr](#), with revenue of R\$13.5 million YTD, and the launching of the [Cartão Aliança](#) Marketplace.



<sup>1</sup> Ex - Construction Revenue

<sup>2</sup> Total Clinical Analysis, including Covid exams In 3Q20, we reported a higher demand for Covid tests due to the moment of the pandemic. Excluding Covid exams, the Clinical Analysis unit grew 9.1%.

Gross Revenue (R\$ Million)	3Q21	3Q20	YoY	9M21	9M20	YoY
Gross Revenue (ex-construction)	321.2	278.9	15.2%	933.4	683.9	36.5%
Diagnostic Imaging	269.4	222.1	21.3%	759.2	554.5	36.9%
MRI	108.6	89.3	21.5%	296.0	222.0	33.3%
Ex-MRI imaging	160.8	132.8	21.1%	463.2	332.5	39.3%
Clinical Analysis	51.8	56.7	-8.7%	174.3	129.4	34.7%
Construction Revenue	0.5	0.6	-25.6%	1.1	1.1	-8.1%
Gross revenue	321.7	279.5	15.1%	934	685.0	36.4%
Deductions	-23.2	-20.0	15.6%	-67.6	-49.1	37.7%
Net Revenue	298.5	259.4	15.0%	866.9	635.9	36.3%
Net Revenue (ex-construction)	298.0	258.8	15.1%	865.9	634.8	36.4%

Indicators	3Q21	3Q20	YoY	9M21	9M20	YoY
Avg. Revenue - MRI/Equipment (R\$ M)	0.97	0.77	25.9%	2.64	1.91	38.1%
Avg. Revenue - CA/Room (R\$ M)	0.18	0.19	-5.5%	0.61	0.44	39.4%
MRI Exams ('000)	209.7	167.2	25.4%	563.0	411.6	36.8%
CA Exams ('000)	3,117.3	2,680.4	16.3%	8,943.9	6,241	43.3%
MRI Avg. Ticket (R\$)	517.9	534.3	-3.1%	525.7	539.2	-2.5%
CA Avg. Ticket (R\$)	16.6	21.2	-21.5%	19.5	20.7	-6.0%
MRI Exams/Equipment/Day	30.0	23.1	29.9%	26.8	18.9	41.6%
CA Exams/Room/Day	175.6	145.9	20.4%	168.0	113.2	48.4%

Assets - End of period	3Q21	2Q21	QoQ	3Q21	3Q20	YoY
Units	102	105	-2.9%	102	106	-3.8%
Mega	17	17	0.0%	17	17	0.0%
Standard	72	76	-5.3%	72	77	-6.5%
Collection units	13	12	8.3%	13	12	8.3%
MRI equipment	112	115	-2.6%	112	116	-3.4%
CA rooms	284	284	0.0%	284	294	-3.4%

## GROSS PROFIT/GROSS MARGIN

Quarterly Gross Profit (R\$ Million)	3Q21	3Q20 (proforma) <sup>1</sup>	3Q20	YoY (vs proforma) <sup>1</sup>	% NR 3Q21	% NR 3Q20 (proforma) <sup>1</sup>	YoY
<b>Net Revenue (ex)</b>	<b>298.0</b>	<b>258.8</b>	<b>258.8</b>	<b>15.1%</b>	-	-	-
<b>Costs (ex)</b>	<b>-193.5</b>	<b>-189.7</b>	<b>-202.2</b>	<b>2.0%</b>	<b>-64.9%</b>	<b>-73.3%</b>	<b>8.4 p.p.</b>
Medical services	-58.2	-48.3	-48.3	20.5%	-19.5%	-18.6%	-0.9 p.p.
Personnel	-47.3	-38.6	-47.0	22.6%	-15.9%	-14.9%	-1.0 p.p.
Supplies and support labs	-47.4	-49.0	-49.0	-3.1%	-15.9%	-18.9%	3.0 p.p.
Maintenance	-2.8	-9.4	-9.4	-69.9%	-0.9%	-3.6%	2.7 p.p.
Occupancy	-4.0	-6.0	-9.1	-34.0%	-1.3%	-2.3%	1.0 p.p.
Third-party services and others	-10.9	-11.7	-12.7	-7.1%	-3.6%	-4.5%	0.9 p.p.
Depreciation (cost)	-22.9	-26.8	-26.8	-14.4%	-7.7%	-10.3%	2.7 p.p.
<b>Gross Profit</b>	<b>104.6</b>	<b>69.2</b>	<b>56.7</b>	<b>51.2%</b>	<b>35.1%</b>	<b>26.7%</b>	<b>8.4 p.p.</b>
Construction costs	-0.4	-0.6	-0.6	-25.6%	-0.1%	-0.2%	0.1 p.p.

<sup>1</sup> The company, to improve its cost allocation process for the services provided, revised its criteria for apportioning indirect costs as of this year. Thus, for comparability purposes, we show the comparisons as presented in 2020 and the 2020 pro-forma using the same criteria used as from 1Q21.

**Gross Profit** totaled **R\$104.6** million in 3Q21, representing a growth of 85% y/y. Recovery in gross profit is a direct reflection of the resumption of growth and revenue normalization, associated with the control of costs was due to the successful renegotiation of contracts with the Company's main suppliers, which also allowed gross margin to increase, reaching **35.1%**. We emphasize that the increase in the Medical Services account reflects the resumption of revenue from imaging exams.

YTD Gross Profit (R\$ Million)	9M21	9M20 (proforma) <sup>1</sup>	9M20	YoY (vs proforma) <sup>1</sup>	% NR 9M21	% NR 9M20 (proforma) <sup>1</sup>	YoY
<b>Net Revenue (ex)</b>	<b>865.9</b>	<b>634.8</b>	<b>634.8</b>	<b>36.4%</b>	-	-	-
<b>Costs (ex)</b>	<b>-587.9</b>	<b>-514.1</b>	<b>-555.6</b>	<b>14.3%</b>	<b>-67.9%</b>	<b>-81.0%</b>	<b>13.1 p.p.</b>
Medical services	-158.4	-121.5	-121.5	30.4%	-18.3%	-19.1%	0.8 p.p.
Personnel	-138.6	-116.4	-143.0	19.0%	-16.0%	-18.3%	2.3 p.p.
Supplies and support labs	-152.3	-117.2	-117.2	30.0%	-17.6%	-18.5%	0.9 p.p.
Maintenance	-16.0	-26.3	-26.3	-39.3%	-1.8%	-4.1%	2.3 p.p.
Occupancy	-13.3	-16.6	-27.2	-19.7%	-1.5%	-2.6%	1.1 p.p.
Third-party services and others	-34.0	-35.2	-39.4	-3.4%	-3.9%	-5.5%	1.6 p.p.
Depreciation (cost)	-75.4	-81.0	-81.0	-6.9%	-8.7%	-12.8%	4.1 p.p.
<b>Gross Profit</b>	<b>278.0</b>	<b>120.6</b>	<b>79.2</b>	<b>130.4%</b>	<b>32.1%</b>	<b>19.0%</b>	<b>13.1 p.p.</b>
Construction costs	-1.0	-1.1	-1.1	-8.1%	-0.1%	-0.2%	n/a

<sup>1</sup> The company, to improve its cost allocation process for the services provided, revised its criteria for apportioning indirect costs as of this year. Thus, for comparability purposes, we show the comparisons as presented in 2020 and the 2020 pro-forma using the same criteria used as from 1Q21.

**Gross Profit** totaled **R\$278.0** million YTD, an increase of **R\$198.8** million y/y. Recovery in gross profit was a direct consequence of the recovery in revenue and a strict control of operating costs, which allowed gross margin to increase, reaching **32.1%**. We highlight that the increase in Supplies and support labs reflects the high performance of Clinical Analysis, just as Medical Fees reflect the resumption of imaging exams.

## EBITDA/EBITDA MARGIN

Quarterly EBITDA (R\$ Million)	3Q21	3Q20 (proforma)	3Q20	YoY (vs proforma)	% NR 3Q21	% NR 3Q20 (proforma)	YoY
<b>Net Revenue (ex)</b>	<b>298.0</b>	<b>258.8</b>	<b>258.8</b>	<b>15.1%</b>	-	-	-
<b>Gross Profit</b>	<b>104.6</b>	<b>69.2</b>	<b>56.7</b>	n/a	<b>35.1%</b>	<b>26.7%</b>	<b>8.4 p.p.</b>
General Expenses	-66.0	-53.2	-40.7	24.1%	-22.1%	-20.5%	-1.6 p.p.
Personnel	-31.3	-30.2	-21.9	3.6%	-10.5%	-11.7%	1.2 p.p.
Occupancy, third parties and others	-28.2	-20.2	-16.0	40.0%	-9.5%	-7.8%	-1.7 p.p.
Depreciation (expense)	-5.9	-2.2	-2.2	166.4%	-2.0%	-0.9%	-1.1 p.p.
Incentive program (shares)	-0.6	-0.6	-0.6	-1%	-0.2%	-0.2%	0.0 p.p.
Other expenses, net	-1.3	0.5	0.5	-348%	-0.4%	0.2%	-0.6 p.p.
Earnings (loss) of subsidiaries	3.1	3.0	3.0	4.2%	1.1%	1.2%	-0.1 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>40.4</b>	<b>19.5</b>	<b>19.5</b>	<b>106.9%</b>	<b>13.6%</b>	<b>7.5%</b>	<b>6.0 p.p.</b>
(+/-) Depreciation and amortization (total)	28.9	29.0	29.0	-0.3%	9.7%	11.2%	-1.5 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>69.3</b>	<b>48.5</b>	<b>48.5</b>	<b>42.9%</b>	<b>23.2%</b>	<b>18.7%</b>	<b>4.5 p.p.</b>
(+/-) Adj. write-down of financial assets <sup>1</sup>	8.0	7.9	7.9	0.2%	2.7%	3.1%	-0.4 p.p.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>77.3</b>	<b>56.4</b>	<b>56.4</b>	<b>36.9%</b>	<b>25.9%</b>	<b>21.8%</b>	<b>4.1 p.p.</b>

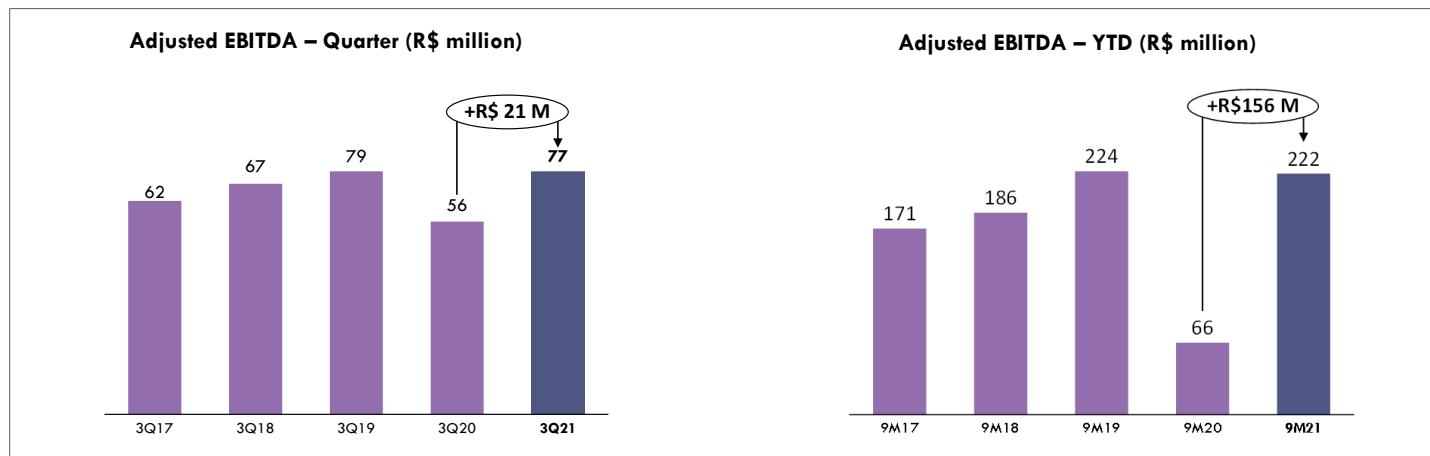
1) Recurring adjustment, corresponding to the recovery of investments made by RBD in the PPP with the state of Bahia.  
n/a.: not applicable

Adjusted EBITDA totaled R\$77.3 million in 3Q21, growth of 36.9% compared to 3Q20. The EBITDA recovery was directly due to revenue growth and the strict control of the Company's costs and expenses.

YTD EBITDA (R\$ Million)	9M21	9M20 (proforma)	9M20	YoY (vs proforma)	% NR 9M21	% NR 9M20 (proforma)	YoY
<b>Net Revenue (ex)</b>	<b>865.9</b>	<b>634.8</b>	<b>634.8</b>	<b>36.4%</b>	-	-	-
<b>Gross Profit</b>	<b>278.0</b>	<b>120.6</b>	<b>79.2</b>	<b>130.4%</b>	<b>32.1%</b>	<b>19.0%</b>	<b>13.1 p.p.</b>
General Expenses	-191.0	-166.6	-125.1	14.7%	-22.1%	-26.2%	4.2 p.p.
Personnel	-95.0	-90.7	-64.1	4.8%	-11.0%	-14.3%	3.3 p.p.
Occupancy, parties, others	-78.8	-64.8	-50.0	21.6%	-9.1%	-10.2%	1.1 p.p.
Depreciation (expense)	-15.5	-6.8	-6.8	127.8%	-1.8%	-1.1%	-0.7 p.p.
Incentive program (shares)	-1.7	-4.3	-4.3	-60%	-0.2%	-0.7%	0.5 p.p.
Other expenses, net	11.2	-7.8	-7.8	n/a	1.3%	-1.2%	2.5 p.p.
Earnings (loss) of subsidiaries	8.8	8.6	8.6	3.1%	1.0%	1.3%	-0.3 p.p.
<b>EBIT</b>	<b>106.9</b>	<b>-45.2</b>	<b>-45.2</b>	n/a	<b>12.4%</b>	<b>-7.1%</b>	<b>19.5 p.p.</b>
(+/-) Depreciation and amortization (total)	90.9	87.8	87.8	3.6%	10.5%	13.8%	-3.3 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>197.9</b>	<b>42.6</b>	<b>42.6</b>	n/a	<b>22.9%</b>	<b>6.7%</b>	<b>16.1 p.p.</b>
(+/-) Adj. write-down of financial assets <sup>1</sup>	24.0	23.7	23.7	1.1%	2.8%	3.7%	-1.0 p.p.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>221.9</b>	<b>66.3</b>	<b>66.3</b>	n/a	<b>25.6%</b>	<b>10.4%</b>	<b>15.2 p.p.</b>

1) Recurring adjustment, corresponding to the recovery of investments made by RBD in the PPP with the state of Bahia.  
n/a.: not applicable

Adjusted EBITDA reached R\$221.9 million YTDA, growth of R\$155.6 million compared to 9M20. Once again, the improvement in performance is attributed to recovery in revenue and the strict efforts to control and renegotiate costs and expenses.



## FINANCIAL RESULT AND DEBT

Financial Result (R\$ Million)	3Q21	3Q21	3Q20	YoY	9M21	9M20	YoY
Financial revenue	2,3	1,3	1,1	109,1%	6,4	3,3	93,6%
Financial expenses	-19,5	-15,7	-11,5	70,0%	-49,3	-35,4	39,1%
Lease interest	-7,2	-5,5	-5,3	34,6%	-18,0	-16,2	11,4%
FX effect on USD debt	0,0	1,2	0,1	n/a	0,2	-0,9	n/a
<b>Total Financial Result</b>	<b>-24,3</b>	<b>-18,7</b>	<b>-15,5</b>	<b>56,6%</b>	<b>-60,7</b>	<b>-49,2</b>	<b>23,3%</b>

In 3Q21, the Company reported an increase in financial expenses versus the same period last year due to the increase in interest rates (SELIC/CDI).

Indebtedness (R\$ Million)	Sep/21	Jun/21	Sept/20	YoY
Loans and debentures	767.5	786.2	802.1	-4.3%
Derivative financial instruments	0.0	0.0	-32.1	-100.0%
<b>Gross Bank Debt</b>	<b>767.5</b>	<b>786.2</b>	<b>770.0</b>	<b>-0.3%</b>
Gross Bank Debt R\$	767.5	786.0	767.6	0.0%
Gross bank debt - US\$	0.0	0.2	2.3	-100.0%
Tax installments	10.1	10.7	8.4	19.7%
Accounts payable - acquisition of companies	41.3	41.0	42.7	-3.2%
<b>Total Gross Debt</b>	<b>818.9</b>	<b>837.9</b>	<b>821.1</b>	<b>-0.3%</b>
<b>Cash, Cash Equivalents and Securities</b>	<b>155.2</b>	<b>220.2</b>	<b>215.6</b>	<b>-28.0%</b>
<b>Total Net Debt</b>	<b>663.7</b>	<b>617.7</b>	<b>605.5</b>	<b>9.6%</b>
LTM Adjusted EBITDA	297.3	276.5	134.0	121.8%

**Total net debt** amounted to R\$663.7 million at the end of 3Q21, 9.6% higher than the same period in 2020 due to the need for cash to finance the increase in our working capital, reflecting the resumption in exams demand and to the increased interest rates. However, the **total net debt / adjusted EBITDA LTM** ratio reached **2.25x** at the end of the period, decreasing **50.2%** in relation to the 4.52x ratio reported in 3Q20, in line with our downward trend for leverage. Our total net debt / adjusted EBITDA LTM complies with the current covenants.

## INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION

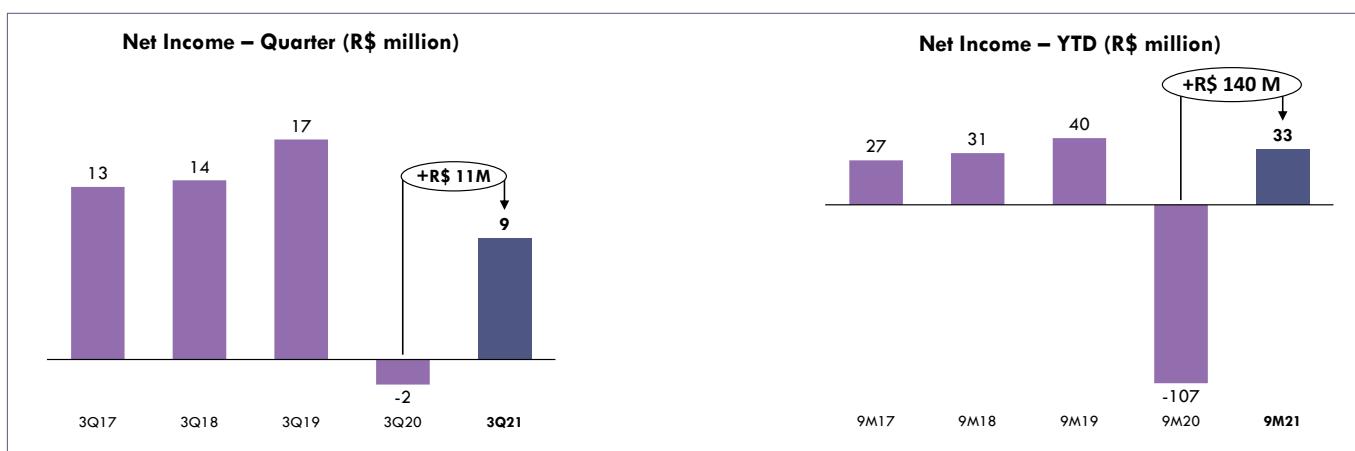
Quarterly Income Tax (R\$ Million)	3Q21	3Q20	YoY	9M21	9M20	YoY
<b>Income before taxes on income</b>	<b>16.1</b>	<b>4.0</b>	<b>300.7%</b>	<b>46.3</b>	<b>-94.4</b>	<b>n/a</b>
<b>Taxes on income</b>	<b>-6.9</b>	<b>-5.9</b>	<b>17.8%</b>	<b>-12.9</b>	<b>-12.6</b>	<b>2.3%</b>
Current taxes on income	-5.4	-6.0	-10.6%	-20.1	-13.6	48.3%
Deferred taxes on income	-1.6	0.1	n/a	7.2	1.0	654.3%
<b>Effective tax rate</b>	<b>43.1%</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>27.8%</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

In **3Q21**, the Company registered a provision for taxes on income, in the amount of **R\$6.9** million, resulting in an effective tax rate of **43.1%** (**27.8%** year-to-date). The increase in current taxes, both in relation to the previous quarter and YTD, reflects the better EBITDA and Profit results before taxes in 2021. The changes in deferred taxes reflect the non-constitution of deferred tax losses and temporary differences.

## NET INCOME

Quarterly Net Income (R\$ Million)	3Q21	3Q20	YoY	9M21	9M20	YoY
<b>Net Income</b>	<b>9.2</b>	<b>-1.9</b>	<b>n/a</b>	<b>33.4</b>	<b>-107.0</b>	<b>n/a</b>
Attributed to the controlling shareholders	5.2	-3.8	n/a	25.7	-110.2	n/a
Attributed to non-controlling shareholders	4.0	2.0	103.1%	7.7	3.2	143.7%
Earnings per share (R\$)	0.04	-0.03	n/a	0.22	-0.93	n/a
<b>Net Margin</b>	<b>3.1%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>n/a</b>	<b>3.9%</b>	<b>-16.9%</b>	<b>n/a</b>

**Net Income** in 3Q21 totaled **R\$9.2** million, a strong **recovery** of **R\$11.1** million compared to the loss reported in 3Q20. In 9M21, **Net Income** totaled **R\$33.4** million, a recovery of **R\$140.4** million compared to 9M20. Although financial results have caused negative impacts in 2021, net income results were directly associated with revenue growth and our efficient financial management for costs and expenses.



## FINANCIAL PERFORMANCE

Income Statement Overview	3Q21	3Q20 (pro forma) <sup>1</sup>	3Q20	YoY (pro forma) <sup>1</sup>	9M21	9M20 (pro forma) <sup>1</sup>	9M20	YoY (pro forma) <sup>1</sup>
Gross Revenue (ex-construction)	321.2	278.9	278.9	15.2%	933.4	683.9	683.9	36.5%
Deductions (ex)	(23.2)	(20.0)	(20.0)	15.7%	(67.5)	(49.1)	(49.1)	37.6%
<b>Net Revenue (ex-construction)</b>	<b>298.0</b>	<b>258.8</b>	<b>258.8</b>	<b>15.1%</b>	<b>865.9</b>	<b>634.8</b>	<b>634.8</b>	<b>36.4%</b>
Cost of services	(193.5)	(189.7)	(202.2)	2.0%	(587.9)	(514.1)	(555.6)	14.3%
<b>Gross Profit</b>	<b>104.6</b>	<b>69.2</b>	<b>56.7</b>	<b>51.2%</b>	<b>278.0</b>	<b>120.6</b>	<b>79.2</b>	<b>130.4%</b>
<i>Gross Profit Margin</i>	<i>35.1%</i>	<i>26.7%</i>	<i>21.9%</i>	<i>8.4 p,p,</i>	<i>32.1%</i>	<i>19.0%</i>	<i>12.5%</i>	<i>13.1 p,p,</i>
General and administrative expenses	(66.0)	(53.2)	(40.7)	24.1%	(191.0)	(166.6)	(125.1)	14.7%
Other income (expenses), net	(1.3)	0.5	0.5	n/a	11.2	(7.8)	(7.8)	n/a
Share of profit (loss) on investments	3.1	3.0	3.0	4.2%	8.8	8.6	8.6	3.1%
(+) Depreciation and Amortization	28.9	29.0	29.0	-0.3%	90.9	87.8	87.8	3.6%
<b>EBITDA</b>	<b>69.3</b>	<b>48.5</b>	<b>48.5</b>	<b>42.9%</b>	<b>197.9</b>	<b>42.6</b>	<b>42.6</b>	<b>364.8%</b>
<i>(+/- adjustments)</i>	<i>8.0</i>	<i>7.9</i>	<i>7.9</i>	<i>0.2%</i>	<i>24.0</i>	<i>23.7</i>	<i>23.7</i>	<i>1.1%</i>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>77.3</b>	<b>56.4</b>	<b>56.4</b>	<b>36.9%</b>	<b>221.9</b>	<b>66.3</b>	<b>66.3</b>	<b>n/s</b>
<b>Adjusted EBITDA Margin</b>	<b>25.9%</b>	<b>21.8%</b>	<b>21.8%</b>	<b>4.1 p,p,</b>	<b>25.6%</b>	<b>10.4%</b>	<b>10.4%</b>	<b>15.2 p,p,</b>
(-) Depreciation and Amortization	(28.9)	(29.0)	(29.0)	-0.3%	(90.9)	(87.8)	(87.8)	3.6%
Finance income (expenses)	(24.3)	(15.5)	(15.5)	56.6%	(60.7)	(49.2)	(49.2)	23.3%
<b>EBT</b>	<b>16.1</b>	<b>4.0</b>	<b>4.0</b>	<b>300.7%</b>	<b>46.3</b>	<b>(94.4)</b>	<b>(94.4)</b>	<b>n/a</b>
Taxes	(6.9)	(5.9)	(5.9)	17.8%	(12.9)	(12.6)	(12.6)	2.3%
<i>Effective tax rate</i>	<i>43.1%</i>	<i>146.6%</i>	<i>146.6%</i>	<i>n/a</i>	<i>27.8%</i>	<i>13.4%</i>	<i>13.4%</i>	<i>14.5 p,p,</i>
<b>Net Income</b>	<b>9.2</b>	<b>-84.6</b>	<b>-3.8</b>	<b>n/a</b>	<b>33.4</b>	<b>-106.3</b>	<b>-110.2</b>	<b>n/a</b>
<i>Net margin</i>	<i>3.1%</i>	<i>-1.5%</i>	<i>-1.5%</i>	<i>4.6 p,p,</i>	<i>3.9%</i>	<i>-28.3%</i>	<i>-17.4%</i>	<i>32.1 p,p,</i>

n/a: not applicable

n.s.: not significant

<sup>1</sup> The company, to improve its cost allocation process for the services provided, revised its criteria for apportioning indirect costs as of this year. Thus, for comparability purposes, we show the comparisons as presented in 2020 and the 2020 pro-forma using the same criteria used as from 1Q21.

## INVESTMENTS

Investments (R\$ Million)	3Q21	3Q20	YoY	9M21	9M20	YoY
Organic expansion	9.0	3.5	157.4%	23.1	16.7	38.2%
Maintenance	13.3	11.1	19.5%	35.7	19.7	81.4%
Others	5.2	3.2	60.9%	14.6	7.4	95.7%
<b>Total CAPEX</b>	<b>27.5</b>	<b>17.9</b>	<b>54.0%</b>	<b>73.4</b>	<b>43.8</b>	<b>67.4%</b>
Financial assets (RBD)	0.5	0.6	-25.7%	1.1	1.1	-8.1%
M&A / Investments	0.0	0.0	n/a	0.0	0.0	n/a
<b>TOTAL</b>	<b>28.0</b>	<b>18.5</b>	<b>51.3%</b>	<b>74.4</b>	<b>45.0</b>	<b>65.4%</b>

Investments totaled R\$28.0 million in the quarter, reflecting the Company's strategy to resume investments to expand existing units while increasing production capacity through the addition of new equipment.

## OPERATING CASH FLOW AND FREE CASH FLOW

Operating Cash Generation totaled **R\$120.1** million in 9M21, with a cash conversion rate of **54.1%** (against adjusted EBITDA), once again demonstrating the Company's **financial strength** in its cash generation.

Cash Flow (R\$ Million)	9M21	9M20	YoY
<b>(1) Adjusted EBITDA</b>	<b>221.9</b>	66.3	<b>234.6%</b>
(2) Non-cash items	-44.8	-34.8	28.9%
(3) Working Capital <sup>a</sup>	-38.5	51.9	n.s.
Clients	-58.1	12.1	n/a
Trade payables	0.2	20.5	-99.1%
Payroll and related taxes	20.8	17.2	20.8%
Taxes payable and taxes in installments	23.8	11.7	103.0%
Other	-25.2	-9.6	163.3%
(4) Current income tax	-18.4	-13.6	35.6%
<b>(5) Operating Cash Flow [= (1)+(2)+(3)+(4)]</b>	<b>120.1</b>	69.9	<b>71.9%</b>
<b>(6) Investing Activities<sup>b</sup></b>	<b>-74.4</b>	-45.0	<b>65.4%</b>
PPE and intangible assets	-73.4	-43.8	67.4%
Financial Asset (Capex RBD)	-1.1	-1.1	-8.0%
<b>(7) Free Cash Flow ex-M&amp;A [= (5)+(6)]</b>	<b>45.7</b>	24.9	<b>83.6%</b>
<b>(8) Financing Activities<sup>c</sup></b>	<b>-123.2</b>	99.7	<b>n/a</b>
Dividends / IOC paid	-12.3	0.0	n/a
Borrowings, leases and amortizations, net	-0.4	134.9	n/a
Financial expenses (cash)	-60.2	-38.3	n.s.
Treasury Shares	-53.1	0.0	n/a
Related Parties	2.6	3.1	-14.2%
<b>(9) Cash Increase (decrease) [= (7)+(8)]</b>	<b>-77.5</b>	124.6	<b>n/a</b>
<b>Conversion (Operating CF /Adj. EBITDA)</b>	<b>54.1%</b>	<b>105.4%</b>	<b>n/a</b>
Adjusted EBITDA	221.9	66.3	234.6%

a) Excludes Financial Asset (Capex RBD), considered in Investment

b) Includes Financial Asset (Capex RBD) and excludes financial investments and related parties, considered in Financing

c) Includes debt from acquisitions, financial investments and related parties.

## FINANCIAL STATEMENTS

### BALANCE SHEETS AS OF SEPTEMBER 30, 2021, AND DECEMBER 31, 2020 (R\$ '000)

ASSETS	Consolidated		LIABILITIES AND EQUITY	Consolidated	
	30/09/2021	31/12/2020		30/09/2021	31/12/2020
CURRENT ASSETS			CURRENT LIABILITIES		
Cash and cash equivalents	152,402	229,087	Trade payables	80,601	80,425
Accounts receivable	301,642	242,575	Payroll and benefits	59,850	39,034
Inventories	10,087	10,007	Borrowings and financing	355,111	262,982
Financial assets	32,274	31,929	Leases	29,787	39,632
Taxes recoverable	57,097	46,107	Tax obligations	31,310	25,988
Derivative financial instruments	-	2,888	Tax installment payments	2,869	2,116
Other accounts receivable	13,092	6,339	Accounts payable - acquisition of companies	40,086	14,462
<b>Total current assets</b>	<b>566,594</b>	<b>568,932</b>	Dividends payable	3,567	3,978
			Other accounts payable	8,418	7,864
			<b>Total current liabilities</b>	<b>611,599</b>	<b>476,481</b>
NONCURRENT ASSETS			NONCURRENT LIABILITIES		
Securities	2,784	2,777	Borrowings and financing	412,423	530,857
Escrow deposits	25,677	25,013	Leases	262,406	212,197
Contingency reimbursement guarantee	10,144	11,131	Related parties	2,244	337
Related parties	17,541	16,485	Tax installment payments	7,200	5,511
Deferred income and social contribution taxes	146,628	137,892	Accounts payable - acquisition of companies	1,242	27,146
Financial assets	62,993	68,989	Deferred income and social contribution taxes	20,186	16,827
Investments	10,455	9,400	Provision for legal contingencies	40,563	41,864
Property and equipment	512,908	508,145	Other accounts payable	6,619	5,698
Intangible assets	972,080	964,517	<b>Total non-current liabilities</b>	<b>752,883</b>	<b>840,437</b>
Usage rights	276,738	227,321			
<b>Total noncurrent assets</b>	<b>2,037,948</b>	<b>1,971,670</b>			
			EQUITY		
			Capital stock	612,412	612,412
			Capital reserves	624,605	622,894
			Treasury shares	(12,528)	(276)
			Other comprehensive income	(18,839)	(44,493)
			Controlling shareholders' equity	1,205,650	1,190,537
			Minority interest	34,410	33,147
			<b>Total equity</b>	<b>1,240,060</b>	<b>1,223,684</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,604,542</b>	<b>2,540,602</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2,604,542</b>	<b>2,540,602</b>

**STATEMENTS OF OPERATIONS FOR THE PERIODS ENDED SEPTEMBER 30, 2021, AND SEPTEMBER 30, 2020**  
(R\$ '000)

<b>Consolidated</b>	<b>3Q21</b>	<b>3Q20</b>	<b>9M21</b>	<b>9M20</b>
Net revenues	298,477	259,433	866,869	635,870
Cost of services	(193,922)	(202,781)	(588,898)	(556,715)
Gross profit	104,555	56,653	277,971	79,156
Operating (expenses) income				
General and administrative expenses	(65,997)	(40,655)	(191,035)	(125,097)
Other (expenses) income, net	(1,291)	521	11,183	(7,800)
Equity in the earnings (loss) of subsidiaries	3,140	3,014	8,824	8,556
Operating income before financial result	40,407	19,532	106,943	(45,186)
Financial result				
Financial expenses	(24,287)	(15,509)	(60,661)	(49,211)
Financial income	(26,625)	(16,627)	(67,076)	(52,525)
	2,338	1,118	6,415	3,314
Operating income (loss) before	16,120	4,023	46,282	(94,396)
Income and social contribution taxes				
Current and deferred	(6,944)	(5,896)	(12,889)	(12,605)
Net income (loss) for the period	9,176	(1,874)	33,393	(107,001)
Attributable to controlling shareholders	5,153	(3,847)	25,702	(110,153)
Attributable to non-controlling shareholders	4,023	1,974	7,691	3,150

**CASH FLOW STATEMENTS ON SEPTEMBER 30, 2021, AND SEPTEMBER 30, 2020**  
(R\$ '000)

<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>Consolidated</b>	
	<b>30/09/2021</b>	<b>30/09/2020</b>
<b>Net Income (loss) for the period</b>	<b>33,393</b>	(107,002)
Adjustments to reconcile net income to net cash generated by (used in) operating activities:		
Depreciation and amortization	90,842	87,756
Stock options granted and restricted stocks	1,711	4,257
Residual value of property, plant and equipment and rights of use disposed of, and investments	(12,679)	1,176
Finance charges, foreign exchange effect and derivatives	60,781	48,769
Financial asset update	(17,215)	(18,495)
Income (loss) from subsidiaries	(8,824)	(8,556)
Allowance for doubtful debts	5,692	(8,326)
Provisions for civil, labor and tax risks	(1,137)	63
Deferred Taxes	(8,164)	(977)
	<b>144,400</b>	(1,335)
<b>Decrease (increase) in operating assets</b>	<b>(59,378)</b>	<b>13,382</b>
Decrease (increase) in clients	(40,687)	30,551
Decrease (increase) in inventories	(80)	2,221
Decrease (increase) in other assets	(17,559)	(18,246)
Decrease (increase) in Financial Asset	(1,052)	(1,144)
<b>Increase (decrease) in operating liabilities:</b>	<b>34,301</b>	<b>58,454</b>
Increase (decrease) in trade payables	176	20,504
Increase (decrease) in payroll and related taxes	20,816	17,232
Increase (decrease) in taxes payable and taxes in installments	23,776	11,714
Increase (decrease) in other liabilities	(4,964)	8,669
Income Tax and Social Contribution paid	(13,271)	(8,372)
Dividends and interest on equity received	7,768	8,707
<b>Net Cash generated by Operating Activities</b>	<b>119,323</b>	<b>70,501</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Acquisition of subsidiaries, net of cash received	(1,905)	(213)
Related Parties	851	3,081
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets	(73,371)	(43,836)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(74,425)</b>	<b>(40,968)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Stock Repurchase	(12,252)	
Dividends paid	(411)	(2,227)
Borrowings and bonds, net	249,535	483,299
Interest paid	(53,319)	(37,908)
Repayment of borrowings and financing and lease	2,644	60,971
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(307,780)</b>	<b>(409,121)</b>
<b>INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(76,685)</b>	<b>124,547</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		
At the beginning of the period	229,087	88,301
At the end of the period	152,402	212,848