GRUPO PARDINI

Medicina, Saúde e Bem-estar

# RELEASE DE RESULTADOS

# 1T22

PARD3 NOVO MERCADO

Índice Brasil Amplo BM&FBOVESPA IBRA | Índice de Consumo ICON | Índice de Governança Corporativa Trade IGCT | Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC | Índice de Governança Corporativa Novo Mercado IGC-NM | Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG | Índice Small Cap SMLL

Recorde de Processamento de Exames

GRUPO PARDINI

# 1 Principais resultados do 1T22

**Belo Horizonte, 12 de maio de 2022** – O Instituto Hermes Pardini S.A. (“IHP”), uma das maiores empresas de Medicina Diagnóstica do Brasil, divulga seus resultados operacionais e financeiros referentes ao período do primeiro trimestre do ano de 2022 (1T22). Exceto se indicado de outra forma, as informações deste documento estão expressas em moeda corrente nacional (em Reais). As informações consolidadas da Companhia são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, baseadas na Lei das Sociedades por Ações e nas regulamentações da CVM, como também de acordo com norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB).

RECORDE

**Volume de exames**
38,7 milhões

Margem bruta
30,3%

RECORDE 1T’s

**Lucro Líquido**
R$63,9 MM

RECORDE

**Receita Bruta**
R$582,4 MM

RECORDE 1T’s

**EBITDA**
R$140,2 MM

Margem Líquida
11,8%

RECORDE 1T’s

**Lucro Bruto**
R$164,6 MM

RECORDE 1T’s

**Margem EBITDA**
25,9%

RECORDE 1T’s

**ROIC sem ágio**
46,9%

Fluxo de Caixa Operacional
R$44,1 MM

# 2 Carta da Administração

A seguir, apresentamos os resultados do primeiro trimestre de 2022.
No 1T22, o ganho de market share advindo do esforço comercial do L2L, impulsionado pelo crescimento expressivo do PSC em São Paulo, combinado com a performance das novas avenidas de negócios da Companhia e aquisições realizadas recentemente, resultaram no maior volume de exames processados em um trimestre na história do Pardini (38,7 milhões), refletido em crescimento de volume ex-Covid de 20,7% no 1T22. Se considerarmos os exames Covid, a expansão de volume foi de 19,0% em relação ao 1T21.
Os exames de Covid iniciaram o ano com volume expressivo em janeiro por conta da variante Omicron, porém com quedas consecutivas em fevereiro e março, quando atingiram o menor volume desde abril de 2020. No trimestre, o volume de Covid foi de 0,8M de exames.

O repasse de preços com as operadoras de saúde ocorrido ao longo do 1T22 e a atualização de preços no L2L que aconteceu no final de janeiro impulsionaram a performance da Companhia.
A receita bruta ex-Covid foi recorde e teve crescimento de 30,3% no 1T22 e a receita bruta consolidada foi novamente recorde histórico nesse 1T22 e totalizou R$ 582,4 milhões, crescimento de 13,4% em relação ao 1T21. Os exames Covid representaram receita bruta de R$ 92,2 milhões no trimestre (16% das vendas consolidadas), queda de 33% comparado com o 1T21. Esse desempenho demonstra a retomada dos exames recorrentes frente ao ambiente de recuo dos testes Covid. Destaque ainda para o incremento da receita de R$ 53,5 milhões nesse trimestre advindos das aquisições ocorridas em 2021: Laboratório Paulo Azevedo, Laboratório APC, IACS e Clínica Dra. Odivânia.
No canal de coleta L2L, tivemos forte retomada dos exames ex-Covid, com crescimento de dois dígitos em relação ao 1T21 em receita e volume na maioria das famílias de testes: baixa complexidade, bioquímica, imunologia, e também nos especializados, como a medicina personalizada, anatomia patológica e a toxicologia. O apoio hospitalar e a Pardis distribuidora permanecem contribuindo para a expansão do L2L nesse trimestre também.

O EBITDA atingiu R$140,2 milhões no 1T22, apresentando um aumento de 31,8% em relação ao 1T21. A margem EBITDA, por sua vez, atingiu 25,9% no 1T22, ante 22,3% no 1T21. O aumento de margem se deve, principalmente, pelo recorde de volumetria e receita bruta, combinado com a gestão ativa dos custos de captação e produção que foram diluídos com o aumento da produção e a contenção de despesas gerais e administrativas mesmo em um ambiente desafiador de inflação anual em cerca de dois dígitos.

## UNIDADES DE ATENDIMENTO PSC

No 1T22 no PSC, apresentamos crescimento de 42,4% na receita bruta ex-Covid. Já a receita bruta total comparada com o mesmo período do ano passado cresceu 29,4%. A performance recorrente ex-Covid do PSC foi resultado de uma associação entre os M&As realizados em 2021, os reajustes de preços com operadoras negociados ao longo do 1T22, o ramp-up do contrato com Amil em SP e a abertura da unidade Moema. Dentre os estados nas quais possuímos unidades PSC, São Paulo foi o grande destaque com faturamento tendo mais dobrado no comparativo anual 1T22 x 1T21.

O pilar estratégico de priorização de mercados de alto potencial foi acelerado com mais uma expansão anunciada da nossa operação em São Paulo.
Em fevereiro assinamos contrato para a aquisição, de determinados ativos físicos da DaVita Serviços Médicos, correspondentes ao direito de utilização de 10 unidades no estado de São Paulo, incluindo suas benfeitorias, equipamentos instalados para operação, e para a realização de exames de análises clínicas , imagem, dentre outros e seus mobiliários, estando excluída qualquer marca do Grupo DaVita, tampouco contratos de credenciamento e de clientes.
A Operação é mais um passo importante da estratégia do Grupo Pardini de crescer sua presença e atuação em São Paulo. Atualmente, a marca Hermes Pardini conta com 7 unidades em funcionamento na capital paulista: Morumbi, Santana, Itaim Bibi, Moema, Itaquera, além de duas no Tatuapé. Em maio já inauguramos a unidade de Osasco e a de Mogi das Cruzes, outras 2 estão em processo de reforma e serão inauguradas no 2° trimestre em São Bernardo do Campo e Guarulhos. Ao longo do segundo semestre, através dessa aquisição, mais 10 unidades estarão em funcionamento nas regiões de Taboão da Serra, São Miguel, Santo Amaro, Freguesia do Ó, São Judas, Tatuapé, Guarulhos, Anália Franco, Lapa e Santa Cruz.
Assim, se compararmos o número de unidades PSC em São Paulo no início de 2021 com o final de 2022, nesse intervalo de tempo teremos passado de 5 para 38 unidades, expansão de 660%.

## LAB-TO-LAB

No 1T22 no L2L, houve expressivo aumento no faturamento recorrente ex-Covid, atingindo máximas históricas para um 1º trimestre.  Sem considerarmos os exames Covid, o crescimento de receita bruta no 1T22 foi de 21% em relação ao mesmo período de 2021, já no consolidado (com Covid) o crescimento foi de 1%. O volume médio por cliente também apresentou crescimento relevante de de 8% no 1T22 em relação ao 1T21.

A vasta maioria dos testes ex-Covid obtiveram crescimento de dois dígitos em relação ao 1T21 tanto em receita quanto em volume, nos de baixa complexidade e também na medicina personalizada.

Esse crescimento da receita recorrente foi direcionado por ações comerciais que capturaram market share e pela antecipação da atualização de preços que ocorreu ao final de janeiro nesse ano, visto que em 2021 ela ocorreu somente em março. As alterações de preços no L2L tiveram efeito positivo concreto, com impacto benéfico na receita da Companhia já nesse primeiro trimestre.

As frentes inovadoras geradoras de receita do L2L (Apoio Hospitalar e a Pardis – Pardini Distribuidora) representaram no 1T22 um total de 5,5% da receita bruta do L2L, incremento de 201 bps em relação ao 4T21, devido ao aumento de SKUs disponibilizados no portifólio de produtos da Pardis, ao faturamento relacionado aos produtos Covid e à estabilidade das operações hospitalares.

No segundo semestre de 2022 a Pardis distribuidora dará um novo salto em inovação com o lançamento da plataforma marketplace de vendas de sáude. Trata-se de um espaço livre, onde compradores e vendedores podem fazer negócios. Será uma rede aberta de vendedores dentro de um mesmo site possibilitando a realizações de negócios não só com os nossos laboratórios parceiros como também com empresas de outros segmentos. Essa é uma iniciativa inédita no Brasil que está sendo desenvolvida e parametrizada pelo time da Pardis em parceria com a Vtex.

## TOXICOLOGIA

Os exames Toxicológicos também impulsionaram o resultado da Companhia, tiveram receita bruta de R$ 23,8 milhões no 1T22 que representa um crescimento de 19,4% em relação ao 1T21.

GRUPO PARDINI

## INOVAÇÕES NA SAÚDE

### PRECISION CARE

Somos o maior grupo de infraestrutura diagnóstica do Brasil e estamos investindo fortemente em inovação para melhorar o acesso da população à saúde. Recentemente lançamos o Precision Care: plataforma de relacionamento digital que vai conectar pacientes, médicos, operadoras de saúde, empresas, hospitais, laboratórios e indústria farmacêutica. Todos produtos e serviços que a rede de laboratórios oferece, para todos esses públicos, estarão integrados em uma única plataforma, facilitando ou trazendo diagnóstico mais preciso e tratamento mais rápido para o paciente.

Utilizando-se do know-how e expertise em tecnologia e inovação em saúde, essa ferramenta foi desenvolvida pelo Grupo Pardini, exclusivamente para suas 17 marcas, que conta com mais de 8 mil produtos e serviços (o maior portfólio do país) e 7 unidades de negócios. O usuário, seja ele qual for, terá acesso a todo o portfólio, independentemente da marca escolhida, da região onde está, e do tipo de teste a ser realizado.

Os dados históricos dos pacientes permitirão análises relevantes para todo o ecossistema de saúde - sejam médicos, hospitais, operadoras ou indústria farmacêutica. Como o Grupo realiza exames em todos os estados do Brasil, haverá diversidade de dados clínicos representando a população do país. E é isso que vai revolucionar o setor. Ganha o paciente, com mais qualidade de vida, e também toda a cadeia de saúde.

Nesse primeiro momento, o canal está acessível para o público médico, que poderá, com um clique, no celular ou computador, acessar os exames de seus pacientes, discutir laudos e casos clínicos com a assessoria científica do Grupo, e tirar dúvidas dos produtos e serviços do portfólio de testes.

O Precision Care é um projeto evolutivo, com os achados clínicos e correlações entre exames feitos no Grupo, poderemos emitir informações, insights e análises para apoiar os médicos nas tomadas de decisões e ajudar os pacientes a chegar no diagnóstico mais precoce.

### ENTERPRISE DIGITAL

Como parte do processo de evolução constante do Projeto Enterprise, desenvolvemos uma importante inovação incremental, um projeto fundamentado numa identidade visual forte  com múltiplos conceitos. O Enterprise Digital vem para evidenciar o próprio projeto para nossos clientes, como uma extensão do laboratório parceiro através de uma experiência digital diferenciada (inovadora e lúdica), trazendo informação em tempo real sobre processamento de amostras reduzindo dúvidas e tempo de suporte. Utilizando uma interface simples e intuitiva os clientes podem visualizar informações de forma rápida já na tela inicial do sistema, permitindo diversas formas de acessar os exames nas unidades produtivas do Pardini.

### SAÚDEMOB – O seu delivery de saúde

Lançamos a marca SaúdeMob, que traz o conceito anywhere lab: uma experiência com forte experiência digital que vai funcionar 24 horas, em qualquer lugar, para ampliar opções de atendimento direto ao paciente. Já estão disponíveis vacinas, análises clínicas e exames de ultrassom no SaúdeMob. O serviço que foi criado com a missão de ser um catalisador de inovações e experiências para os clientes, onde, quando e da forma que eles quiserem, já nasce com operação em cinco capitais e a visão é chegar a todos os estados brasileiros até o fim de 2023.

O serviço passa a funcionar imediatamente nas praças onde o Grupo Pardini conta com unidades diretas ao paciente (PSCs), em substituição aos atendimentos tradicionais de domicílio – Minas Gerais, São Paulo, Goiás, Rio de Janeiro e Pará – com serviços de análises clínicas e vacinas. Para a operação iniciar, a equipe do serviço de atendimento em domicílio mais que triplicou. Site, telefone, WhatsApp e aplicativo permitirão, desde fazer agendamento online quanto a retirada dos resultados. Estamos criando uma marca com liberdade criativa, bem-humorada, mais empática ao público jovem que busca, precisa e merece um atendimento em saúde mais leve e resolutivo. Nos próximos meses, o SaúdeMob será ampliado e escalado em outras praças estratégicas em uma operação atrelada com o Lab-to-Lab (unidade de negócio B2B) do grupo. Para isso, a companhia pretende se unir a seus mais de 6 mil laboratórios parceiros em todo o país, além de utilizar a malha logística já estabelecida que chega a mais de 2 mil municípios, diariamente, bem como sua robusta estrutura de tecnologia.

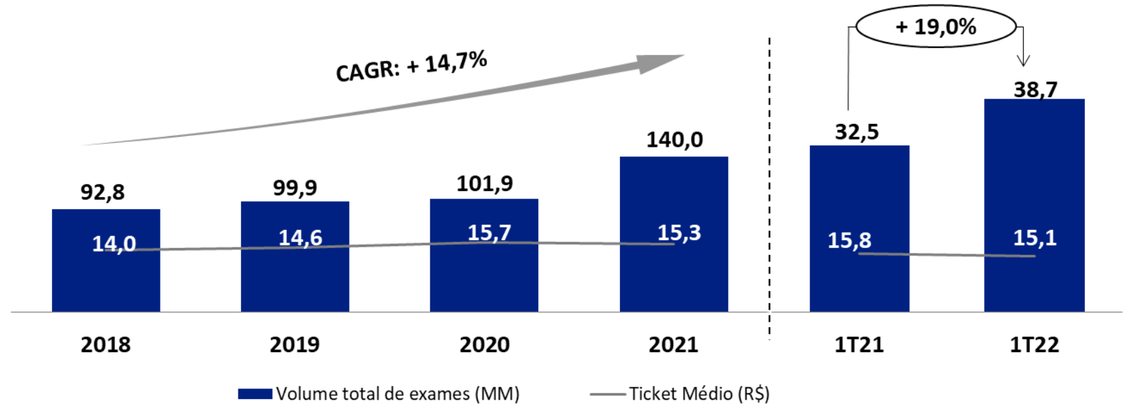
**Roberto Santoro Meirelles**

**Diretor Presidente**

# 3 Demonstração de Resultados do Exercício

## 3.1 Volume de Exames e Ticket Médio

### Volume de exames (milhões) e ticket médio (R$/exame)




Volume de exames, excluindo as transações intercompany.

No 1T22, o ganho de market share advindo do esforço comercial do L2L, impulsionado pelo crescimento expressivo do PSC em São Paulo, combinado com a performance das novas avenidas de negócios da Companhia e aquisições realizadas recentemente, resultaram no maior volume de exames processados em um trimestre na história do Pardini (38,7 milhões), refletido em crescimento ex-Covid de 20,7% em relação ao 1T21. Se considerarmos os exames Covid, a expansão de volume foi de 19,0% em relação ao 1T21.

No canal de coleta L2L, tivemos recorde volume. No 1T22 com a retomada dos exames ex-Covid, onde houve crescimento tanto nos exames de baixa complexidade, como os de bioquímica e hormônio, quanto nos especializados, como a medicina personalizada, anatomia patológica e  a toxicologia que cresceram dois dígitos em relação ao 1T21 em volume.

No canal de coleta PSC, vale destacar o aumento significativo de três dígitos de volumetria em São Paulo no 1T22, mesmo ex-Covid, alavancado pela incorporação do novo contrato com a Amil que passou a vigorar no final de 2021. No consolidado de todas as regiões o crescimento total e sem Covid foi de dois dígitos.

Em relação a análises clínicas, o crescimento também foi de duplo dígito, mesmo desconsiderando os exames de Covid-19.

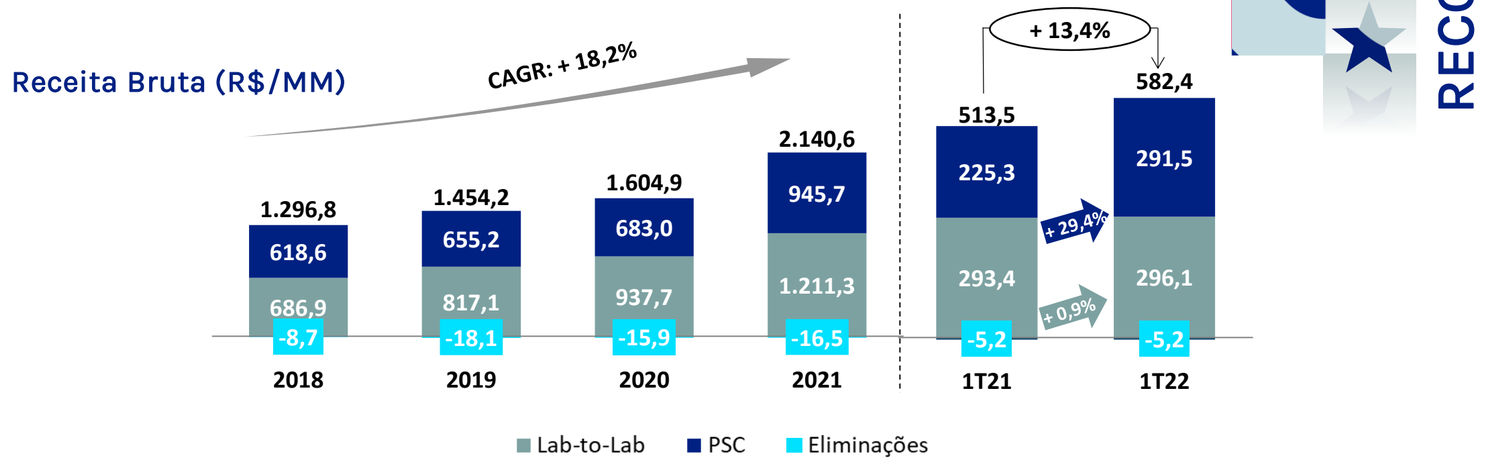
O ticket médio manteve a tendência do 4T21 e apresentou redução de 4,5%, sendo de R$15,1 no 1T22 e R$15,8 no 1T21, em grande parte por conta da redução da representatividade do Covid na composição da receita.

## 3.2
## Receita Bruta

A receita bruta ex-Covid foi recorde e teve crescimento de 30,3% no 1T22 e a receita bruta consolidada também foi novamente recorde histórico nesse 1T22 e totalizou R$ 582,4 milhões, crescimento de 13,4% em relação ao 1T21.

Os exames Covid representaram receita bruta de R$ 92,2 milhões no trimestre (16% das vendas consolidadas), queda de 33% comparado com o 1T21.

Destaque ainda para o incremento da receita de R$ 53,5 milhões nesse trimestre advindos das aquisições ocorridas em 2021: Laboratório Paulo Azevedo, Laboratório APC, IACS e Clínica Dra. Odivânia.




As eliminações referem-se principalmente a transações intercompany e são excluídas para fins do cálculo da receita bruta contábil

O repasse de preços com as operadoras de saúde ocorrido ao longo do 1T22 e a atualização de preços no L2L que aconteceu no final de janeiro impulsionaram a performance da Companhia.

No 1T22 no PSC, apresentamos crescimento de 29,4% na receita bruta total comparada com o mesmo período do ano passado. Se desconsiderados os exames de Covid-19, o crescimento foi de 42,4%.

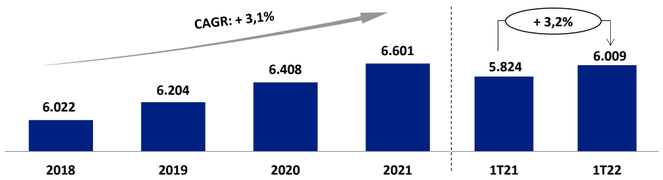
O maior destaque positivo regional do PSC veio da praça de SP, que contribuiu para o recorde de receita no 1T22 devido ao aumento no número de unidades, passando de 5 lojas no 1T21 para 20 no 1T22.

No 1T22 no L2L, houve aumento nos volumes médios por cliente, com o faturamento recorrente Ex-COVID atingindo máximas históricas para um 1º trimestre.

Sem considerarmos os exames Covid, o crescimento de receita bruta no 1T22 foi de 21% em relação ao mesmo período de 2021, já no consolidado (com Covid) o crescimento foi de 1%.

Outros vetores de crescimento, tais como o Apoio Hospitalar, a Pardis Distribuidora e os exames Covid-19 também foram importantes para o crescimento da receita.

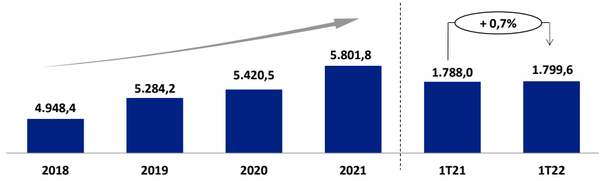
## Número de clientes (Geradores de receita no período)




Considera somente clientes Lab-to-Lab da marca Hermes Pardini

Com o foco em multiplicar nossa capacidade de geração de negócios com os laboratórios parceiros, mais uma vez obtivemos crescimento recorrente no número de clientes na base comparativa ano-contra-ano no L2L. No 1T22, tivemos 6.009 clientes geradores de receita, um aumento de 3,2% quando comparado com o 1T21, recorde para um 1T.

## Receita bruta por loja (R$ Mil)



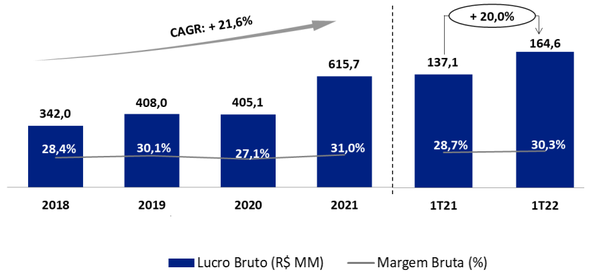

Receita bruta no período / número de lojas geradoras de receita no período.

No 1T22, a receita bruta por loja (PSC) apresentou aumento de 0,7% em comparação com o 1T21, atingindo R$1.799,6 mil, com os estados de MG e SP impulsionando os resultados.

Com a aquisições realizadas ao longo de 2021, a Companhia passou obteve uma expansão de 29% no PSC e passou a contar com 162 unidades de atendimento ao final do 1T22, versus 126 unidades no 1T21. Ainda não estão contabilizadas nesse número as 14 novas unidades em São Paulo e região metropolitana que já estarão abertas no final do 2T22.

## 3.3 Lucro Bruto

## Lucro bruto (R$ MM) e margem bruta (%)



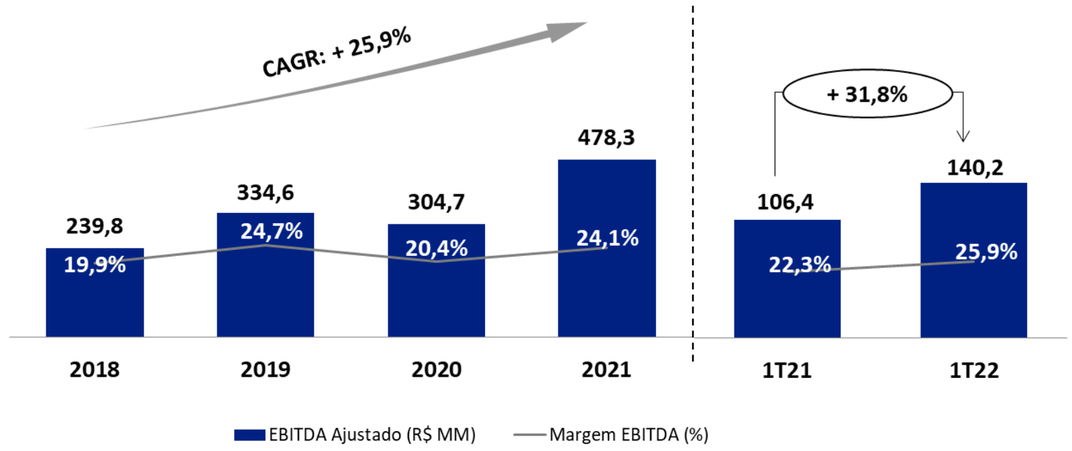

O lucro bruto apresentou aumento de 20,0% no 1T22 quando comparado ao 1T21, impactado positivamente: (i) pela retomada da receita ex-Covid que resultam em absorção de custos fixos pelo maior volume de exames e mantiveram o custo de produção em linha com o início do ano passado, (ii) aquisições (M&As) que adicionaram volumetria, (iii) repasse de preços no L2L ocorrido em fevereiro/22 e no PSC ao longo do 1T22; e negativamente: (i) aumento no custo de captação devido à inflação, principalmente em aluguéis e logística (impacto dos combustíveis) e (ii) impacto do dissidio da mão de obra ocorrido no 3T21. Assim, a margem bruta no 1T22 apresentou aumento de 160 bps quando comparado com o 1T21.

Manutenção da rentabilidade

## 3.4
## EBITDA

RECORDE 1T's

### EBITDA (R$ MM) e margem EBITDA (%)



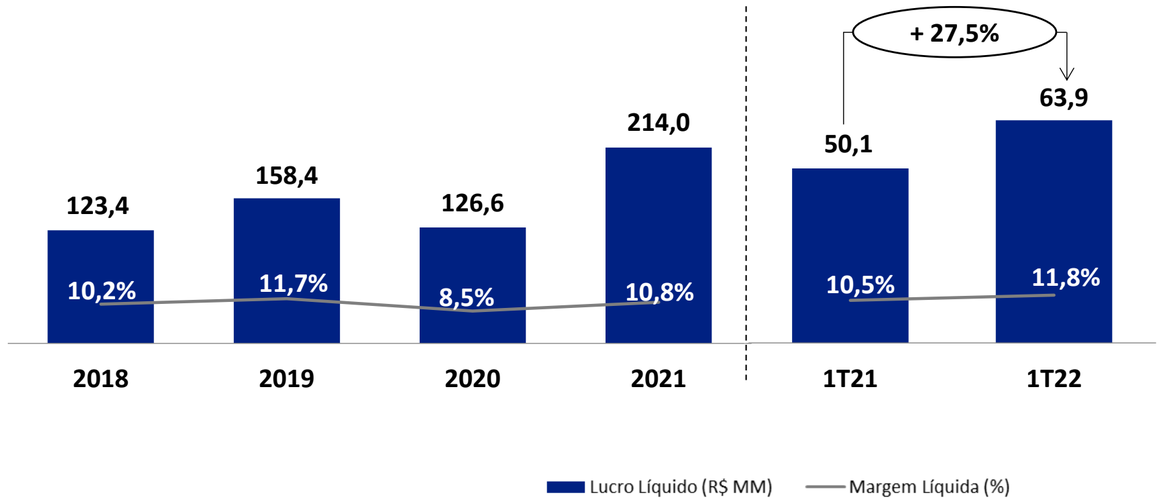

| R$ MM | 1T21 | 1T22 | Variação |
|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido** | **50,1** | **63,9** | **27,5%** |
| Resultado Financeiro | 8,9 | 17,1 | 91,4% |
| Depreciação e amortização | 27,6 | 34,7 | 25,8% |
| IR/CSLL | 19,7 | 24,5 | 24,2% |
| **EBITDA** | **106,4** | **140,2** | **31,8%** |
| **margem (%)** | **22,3%** | **25,9%** | **+ 358 bps** |

O EBITDA atingiu R$140,2 milhões no 1T22, apresentando um aumento de 31,8% em relação ao 1T21. A margem EBITDA, por sua vez, atingiu 25,9% no 1T22, ante 22,3% no 1T21. O aumento de margem se deve, principalmente, pelo recorde de volumetria e receita bruta, combinado com a gestão ativa dos custos de captação e produção que foram diluídos com o aumento da produção e a contenção de despesas gerais e administrativas mesmo em um ambiente desafiador de inflação anual em cerca de dois dígitos.

As despesas operacionais (com vendas, gerais e administrativas e outras), como percentual da receita líquida, foi de 10,9% no 1T22, comparado com o ano anterior de 12,2%. A queda se deu em função principalmente da administração efetiva das despesas da Companhia no período mesmo com volumetrias maiores. Destaque para as despesas com vendas que mantiveram-se praticamente estáveis (+R$ 0,6 milhão) em termos nominais em relação ao 1T21. No G&A, também houve forte trabalho de gerenciamento dessas linhas e a maior parte da variação de R$ 4,0 milhões foi incremento advindo da incorporação das estruturas das recentes aquisições (LPA, APC, IACS e Clínica Dra. Odivânia).

## 3.5
## Lucro líquido

### Lucro líquido (R$ MM) e margem (%)




O lucro líquido atingiu R$63,9 milhões no 1T22, apresentando aumento de 27,5% quando comparado com o 1T21. A margem líquida foi de 11,8% no 1T22, aumento de 130 bps. A nossa alíquota efetiva de IR/CSLL foi de 27,7% no 1T22, sendo de 28,2% no 1T21.

Quando comparado com o 1T21, certos eventos impactaram o lucro líquido:

- Aumento na despesa financeira advindo em grande parte das obrigações de compra das aquisições: Toxicologia, Lab. Paulo Azevedo e APC;
- Queda da alíquota efetiva de IR/CSLL devido principalmente pela elevação da dedução fiscal do JCP que foi declarado no período.

# 4
# Endividamento e Fluxo de Caixa

## 4.1
## Endividamento

| R$ MM | 1T21 | 1T22 | Variação |
|---|---|---|---|
| Dívida Financeira Bruta | 429,7 | 336,0 | -21,8% |
| Caixa e equivalentes de caixa* | 305,1 | 251,2 | -17,7% |
| **Dívida Financeira Líquida** | 124,5 | 84,8 | -31,9% |
| | | | |
| Dívida Financeira Líquida / EBITDA LTM | 0,3x | 0,2x | -52,1% |
| EBITDA LTM / Resultado Financeiro Líquido LTM | 9,5 | 7,3 | -23,7% |

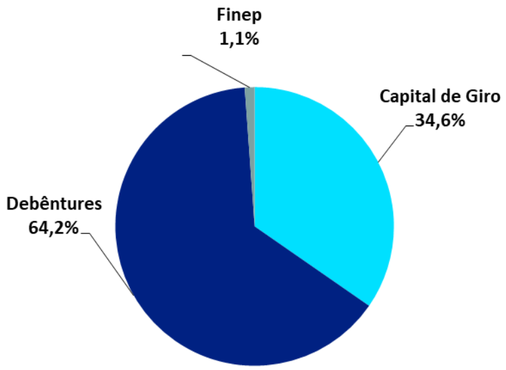
*Inclui aplicações financeiras

No encerramento do 1T22, a Companhia apresentou dívida financeira líquida de R$84,8 milhões, representando um grau de alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA LTM) de 0,2x.

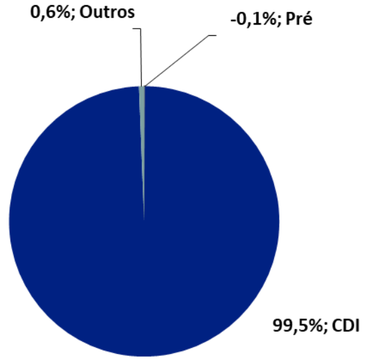
A operação de debênture realizada em dezembro de 2018 (R$210 milhões de valor de principal) e os empréstimos obtidos em abril de 2020 para o enfrentamento da pandemia representavam, conjuntamente, 98,9% da dívida financeira bruta total da Companhia no encerramento do 1T22, fazendo com que 99,5% da dívida financeira bruta total estejam indexadas à taxa CDI.

O gráfico abaixo mostra o cronograma de amortização dos saldos de empréstimos e financiamentos no encerramento do 1T22.

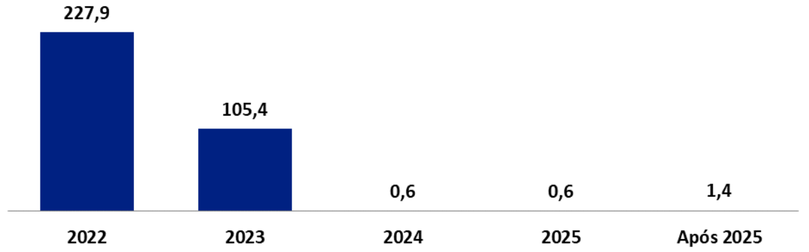
**Tipo de Dívida Financeira Bruta - 1T22**
**(100% = R$336 MM)**




**Indexadores da Dívida Financeira Bruta - 1T22**
**(100% = R$336 MM)**




**Cronograma de amortização da Dívida Financeira (R$ MM)**




Baixa alavancagem

GRUPO PARDINI

## 4.2
## Fluxo de Caixa Livre

| R$ MM | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 1T21 | 1T22 | Variação |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **EBITDA (A)** | **239,8** | **334,6** | **304,7** | **478,3** | **106,4** | **140,2** | **31,8%** |
| Itens que não afetam o caixa / Não recorrentes | (0,4) | 1,1 | 20,2 | 37,3 | 7,8 | 9,9 | 26,9% |
| Δ Capital de Giro: | (35,1) | (45,9) | (59,8) | (5,8) | (16,9) | (81,2) | -381,5% |
| IR/CSLL, Juros sobre empréstimos e financiamentos e Outros Pagos | (37,9) | (28,2) | (21,7) | (66,8) | (11,6) | (24,9) | -113,8% |
| **Fluxo de Caixa Operacional (B)** | **166,4** | **261,6** | **243,5** | **443,1** | **85,7** | **44,1** | **-48,5%** |
| **Atividades de Investimento:** | **(57,0)** | **(95,2)** | **(203,1)** | **52,2** | **91,9** | **(36,2)** | **-139,4%** |
| Aquisição de investimentos, ativos imobilizados e outros | (57,0) | (95,2) | (68,9) | (92,6) | (9,8) | (36,2) | -268,6% |
| Demais atividades de investimento | 0,0 | 0,0 | (134,2) | 144,8 | 101,7 | 0,0 | -100,0% |
| **Fluxo de Caixa Livre antes de Aquisição Societária** | **109,4** | **166,5** | **40,3** | **495,3** | **177,6** | **7,9** | **-95,5%** |
| Aquisição Participação Societária | (27,9) | (61,0) | (70,6) | (135,2) | (10,0) | 0,0 | 100,0% |
| **Fluxo de Caixa Livre** | **81,6** | **105,4** | **(30,3)** | **360,1** | **167,6** | **7,9** | **-95,3%** |
| **Atividades de Financiamento:** | **(100,8)** | **(116,5)** | **33,1** | **(230,4)** | **(37,9)** | **(18,7)** | **50,7%** |
| Distribuição de Dividendos e JCP | (42,7) | (60,2) | (38,3) | (36,3) | 0,0 | 0,0 | n.m. |
| Demais atividades de financiamento | (58,2) | (56,4) | 71,4 | (194,1) | (37,9) | (18,7) | 50,7% |
| **Variação no caixa e equivalentes de caixa** | **(19,3)** | **(11,1)** | **2,8** | **129,6** | **129,7** | **(10,8)** | **-108,3%** |
| **Conversão (caixa operacional/EBITDA ajustado) - (B/A)** | **69,4%** | **78,2%** | **79,9%** | **92,6%** | **80,6%** | **31,5%** | **-4912 bps** |

GRUPO PARDINI

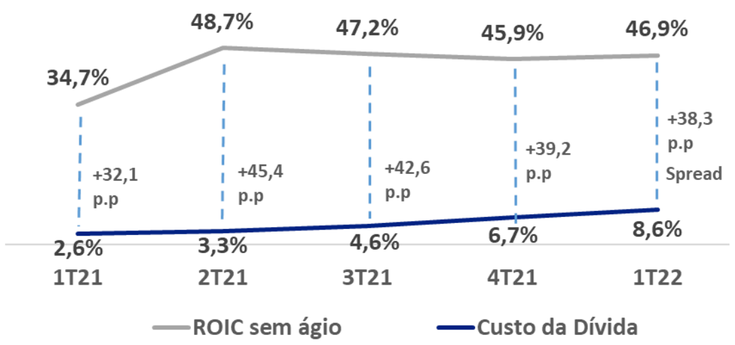
Manutenção do ROIC em níveis recordes

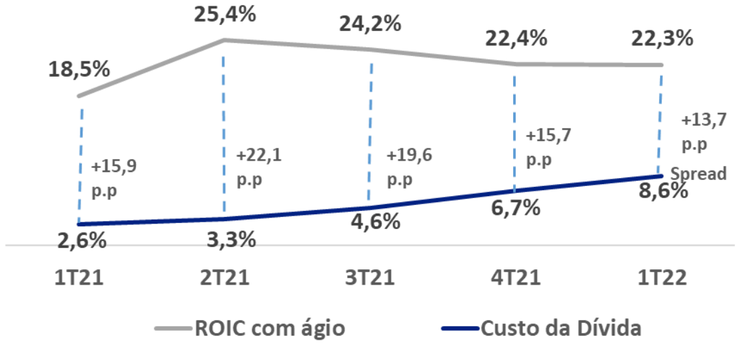
# 5
# ROIC – Retorno sobre o Capital Investido

O ROIC excluindo ágio foi de 46,9% no 1T22:

| Consolidado (R$ MM) | 1T21 | 2T21 | 3T21 | 4T21 | 1T22 |
|---|---|---|---|---|---|
| EBIT LTM | 252,6 | 366,0 | 369,8 | 359,1 | 385,8 |
| Alíquota Efetiva LTM | 25,0% | 26,6% | 28,6% | 27,9% | 27,8% |
| NOPAT [EBIT LTM x (1 - Alíquota Efetiva LTM)] | 189,4 | 268,6 | 263,9 | 258,9 | 278,7 |
| Capital Investido Médio | 545,9 | 551,5 | 559,1 | 564,0 | 593,8 |
| ROIC sem ágio | 34,7% | 48,7% | 47,2% | 45,9% | 46,9% |
| ROIC com ágio | 18,5% | 25,4% | 24,2% | 22,4% | 22,3% |

Os gráficos abaixo demonstram o "spread" entre o ROIC (com e sem ágio) e o custo da dívida após impostos, considerando uma alíquota de 34,0%:



# Instituto Hermes Pardini S.A.

***Balanço Patrimonial***

***Em milhares de reais***

| Ativos | Consolidado 31/03/2022 | Consolidado 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Ativos Circulantes** | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 251.191 | 261.953 |
| Aplicações financeiras | 0 | 0 |
| Contas a receber de clientes | 417.739 | 376.164 |
| Estoques | 65.662 | 57.889 |
| Impostos a recuperar | 44.577 | 32.657 |
| Aplicações financeiras vinculadas | 8.256 | 7.798 |
| | 24.926 | 23.799 |
| **Total dos ativos circulantes** | 812.351 | 760.260 |
| Outros ativos circulantes | | |
| **Ativos não circulantes** | | |
| Realizável a longo prazo: | | |
| Contas a receber de clientes | 1.826 | 1.506 |
| Depósitos judiciais | 2.637 | 2.463 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 25.375 | 33.790 |
| Aplicações financeiras vinculadas | 9.944 | 14.416 |
| Outros ativos não circulantes | 4.413 | 5.007 |
| **Total do realizável a longo prazo** | 44.195 | 57.182 |
| Imobilizado | 320.557 | 297.880 |
| Intangível | 887.961 | 884.042 |
| Direito de Uso | 311.125 | 310.853 |
| **Total dos ativos não circulantes** | 1.563.838 | 1.549.957 |
| **Total dos ativos** | 2.376.189 | 2.310.217 |
| | 2.376.189 | |

| Passivos e patrimônio líquido | Consolidado 31/03/2022 | Consolidado 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Passivos Circulantes** | | |
| Fornecedores | 228.961 | 219.343 |
| Obrigações fiscais, sociais e trabalhistas | 92.560 | 119.589 |
| Arrendamentos | 60.526 | 57.149 |
| Debêntures, empréstimos e financiamentos | 227.997 | 218.644 |
| Parcelamentos tributários | 7.154 | 7.982 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar | 33.076 | 19.233 |
| Obrigações por compra de investimentos | 78.671 | 76.041 |
| Outros passivos circulantes | 8.852 | 8.398 |
| **Total dos passivos circulantes** | 737.797 | 726.379 |
| **Passivos não circulantes** | | |
| Arrendamentos | 271.977 | 273.357 |
| Debêntures, empréstimos e financiamentos | 107.964 | 107.587 |
| Parcelamentos tributários | 15.878 | 16.459 |
| Provisão para riscos | 17.636 | 18.286 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 82.187 | 76.707 |
| Obrigações por compra de investimentos | 218.626 | 217.914 |
| Outros passivos não circulantes | 1.032 | 467 |
| **Total dos passivos não circulantes** | 715.300 | 710.777 |
| **Total dos passivos** | 1.453.097 | 1.437.156 |
| **Patrimônio Líquido** | | |
| Capital social | 425.457 | 425.457 |
| Gastos com emissão de ações | -8.913 | -8.913 |
| Ações em tesouraria | -93.624 | -93.624 |
| Reservas de capital | 53.948 | 53.948 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | -30.217 | -30.100 |
| Reserva de lucros | 524.903 | 524.903 |
| Resultado do exercício | 50.080 | |
| Lucros acumulados | 0 | 0 |
| **Patrimônio líquido dos acionistas da controladora** | 921.634 | 871.671 |
| Participação dos acionistas não controladores | 1.458 | 1.390 |
| **Total do patrimônio líquido** | 923.092 | 873.061 |
| **Total dos passivos e patrimônio líquido** | 2.376.189 | 2.310.217 |

GRUPO PARDINI

# Instituto Hermes Pardini S.A.

***Demonstração do resultado - período de três meses findos em 31 de março***

***Em milhares de reais***

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **1T22** | **1T21** |
| **Receita líquida de prestação de serviços** | 542.260 | 477.495 |
| **Custo dos serviços prestados** | -377.704 | -340.404 |
| **Lucro Bruto** | 164.556 | 137.091 |
| **Receitas (despesas) operacionais** | | |
| Com vendas | -28.615 | -28.059 |
| Gerais, administrativas e outras | -27.343 | -23.251 |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | -3.122 | -7.022 |
| **Resultado antes das receitas e despesas financeiras** | 105.476 | 78.759 |
| **Resultado Financeiro** | | |
| Receitas Financeiras | 8.740 | 3.532 |
| Despesas Financeiras | -25.930 | -12.531 |
| Variação cambial, líquida | 77 | 56 |
| **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | 88.363 | 69.816 |
| **Imposto de renda e contribuição social** | | |
| Corrente | -10.594 | -13.776 |
| Diferido | -13.895 | -5.934 |
| | -24.489 | -19.710 |
| **Lucro líquido do período** | 63.874 | 50.106 |
| Lucro líquido atribuível a: | | |
| Acionistas da controladora | 63.806 | 50.057 |
| Participações não controladoras | 68 | 49 |
| | 63.874 | 50.106 |

GRUPO PARDINI

# Instituto Hermes Pardini S.A.

***Demonstração das mutações do patrimônio líquido***

***Em milhares de reais***

| | Capital social | | | Reservas de capital | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Subscrito | Gastos com emissão de ações | Ações em tesouraria | Reserva especial de ágio | Reserva Legal | Retenção de lucros | Ajustes de avaliação patrimonial | Lucros acumulados | Patrimônio líquido dos acionistas da controladora | Participação dos acionistas não controladores | Patrimônio líquido consolidado |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2020** | 425.457 | -8.913 | -73.830 | 53.948 | 45.613 | 320.736 | -29.631 | | 733.380 | 1.051 | 734.431 |
| Lucro líquido do período | | | | | | | | 50.057 | 50.057 | 49 | 50.106 |
| Realização do custo atribuído por depreciação | | | | | | | -117 | 117 | | | 0 |
| Recompra de ações | | | -19.794 | | | | | | -19.794 | | -19.794 |
| Aumento de Capital | | | | | | | | | | | |
| Plano de incentivo baseado em ações | | | | | | | | | | | |
| Reserva Legal | | | | | | | | | | | |
| Dividendos mínimos obrigatórios | | | | | | | | | | -83 | -83 |
| Juros sobre capital próprio | | | | | | | | | | | |
| Destinação para reserva de retenção de lucros | | | | | | | | -8.373 | -8.373 | | -8.373 |
| **Saldos em 31 de março de 2021** | 425.457 | -8.913 | -93.624 | 53.948 | 45.613 | 320.736 | -29.748 | 41.801 | 755.270 | 1.017 | 756.287 |
| | | | | | | | | | | | |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2021** | 425.457 | -8.913 | -93.624 | 53.948 | 56.292 | 468.611 | -30.100 | | 871.671 | 1.390 | 873.061 |
| Lucro líquido do período | | | | | | | | 63.806 | 63.806 | 68 | 63.874 |
| Realização do custo atribuído por depreciação | | | | | | | -117 | 117 | | | |
| Recompra de ações | | | | | | | | | | | |
| Reserva Legal | | | | | | | | | | | |
| Dividendos mínimos obrigatórios | | | | | | | | | | | |
| Juros sobre capital próprio | | | | | | | | -13.843 | -13.843 | | -13.843 |
| Destinação para reserva de retenção de lucros | | | | | | | | | | | |
| **Saldos em 31 de março de 2022** | 425.457 | -8.913 | -93.624 | 53.948 | 56.292 | 468.611 | -30.217 | 50.080 | 921.634 | 1.458 | 923.092 |

GRUPO PARDINI

## Instituto Hermes Pardini S.A.

***Demonstração dos fluxos de caixa - período de três meses findos em 31 de março***

***Em milhares de reais***

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **1T22** | **1T21** |
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais:** | | |
| **Lucro líquido do período** | 63.874 | 50.106 |
| **Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:** | | |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social | 24.489 | 19.710 |
| Perda (reversão) para créditos de liquidação duvidosa | 1.069 | 1.591 |
| Perda (reversão) estimada para glosa | 1.388 | 4.248 |
| Depreciações e amortizações | 34.749 | 27.616 |
| Baixa de ativos imobilizado, intangível e arrendamentos | 118 | -767 |
| Despesas de juros de empréstimos, financiamentos, parcelamentos, mútuos e arrendamentos | 16.656 | 9.933 |
| Provisão (reversão) de riscos tributários, cíveis e trabalhistas | -464 | 300 |
| Atualização de passivos por compra de investimentos | 6.901 | -234 |
| Resultados com instrumentos financeiros e derivativos | 0 | -267 |
| Descontos em refinanciamento de parcelamento e empréstimos | 0 | -17 |
| Despesas com plano de ações | 517 | 608 |
| Prêmio e custo de captação debêntures | 69 | 69 |
| Dívidas recuperadas na aquisição de investimentos | -9 | -279 |
| Variação cambial, líquida | -77 | -56 |
| Perda de Estoque | 892 | 1.657 |
| | 150.172 | 114.218 |
| **Variação nos ativos e passivos operacionais:** | | |
| Contas a receber de clientes | -44.352 | -17.533 |
| Estoques | -8.665 | 8.906 |
| Impostos a recuperar | -11.920 | -51 |
| Outros ativos | -644 | 1.132 |
| Depósitos judiciais | -174 | -161 |
| Fornecedores | 1.164 | 537 |
| Obrigações fiscais, sociais e trabalhistas | -17.608 | -6.860 |
| Outros passivos | 1.018 | -2.829 |
| **Caixa gerado pelas atividades operacionais** | 68.991 | 97.359 |
| **Outros fluxos de caixa das atividades operacionais:** | | |
| Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos, parcelamentos, mútuos e arrendamentos | -4.653 | -3.376 |
| Pagamento de riscos fiscais, trabalhistas e cíveis | -186 | -218 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos durante o período | -20.015 | -8.032 |
| **Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais** | 44.137 | 85.733 |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento:** | | |
| Liquidação de obrigações por compra de investimentos | 0 | -9.023 |
| Pagamento de juros por obrigação por compra de investimento | 0 | -1.008 |
| Aquisição de controladas, líquido de caixa adquirido | 0 | 0 |
| Aquisição de imobilizado e intangível | -36.222 | -9.827 |
| Aplicações financeiras | 0 | 101.705 |
| **Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento** | -36.222 | 81.847 |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento:** | | |
| Compra/alienação de ações em tesouraria | 0 | -19.794 |
| Empréstimos e financiamentos: | | |
| - Captações | 560 | 0 |
| - Amortizações | -162 | -2.708 |
| Parcelamentos: | | |
| - Amortizações | -908 | -922 |
| Arrendamentos: | | |
| - Amortizações | -18.167 | -14.480 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos | 0 | 0 |
| **Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento** | -18.677 | -37.904 |
| Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa | -10.762 | 129.676 |
| Variação no caixa e equivalentes de caixa | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 261.953 | 132.306 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 251.191 | 261.982 |
| Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa | -10.762 | 129.676 |