



alliar médicos à frente
sistema de diagnósticos de saúde

B3: AALR3

TELECONFERÊNCIA (PT)
13 de novembro de 2020

12h30 p.m. (Brasília)
10h30 a.m. (Nova York)
Telefone: +55(11) 2188-0155
Código: Alliar

[WebCast](#) (PT)

Resultados

3T20



Sami Foguel: CEO/DRI
Karina Lozano: Gerente de RI
<http://ri.alliar.com>
ri@alliar.com

ÍNDICE

DESTAQUES 3T20	2
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO	3
RECEITA	5
DESEMPENHO FINANCEIRO	6
LUCRO BRUTO / MARGEM BRUTA	7
EBITDA / MARGEM EBITDA.....	8
RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO	9
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	10
LUCRO LÍQUIDO	10
INVESTIMENTOS	10
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E FLUXO DE CAIXA LIVRE	11
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	14

São Paulo, 12 de novembro de 2020 - 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 (3T20). Números e séries históricas (quando disponíveis) podem ser obtidos em formato excel em: <http://ri.alliar.com>.

A partir de 2019, a adoção da norma IFRS 16 trouxe alterações na contabilização da parcela fixa dos aluguéis (arrendamento) exigindo o reconhecimento dos compromissos futuros em contrapartida ao ativo de direito de uso. Custos e despesas com aluguéis registradas em "Ocupação" passaram a ser reconhecidos nas linhas de depreciação e despesa financeira. As comparações a seguir trazem a norma IFRS-16 nos 2 períodos.

DESTAQUES 3T20

- O 3T20 marca o retorno ao crescimento e à lucratividade da Alliar a partir do mês de Setembro;
- **Setembro** teve a **melhor performance do ano**, com crescimento de receita de +2.0% em relação ao mesmo período do ano anterior e **lucro líquido de R\$3.3 mn**;
- Receita bruta totalizou **R\$278.9** milhões no 3T20, **crescimento de 85% em relação ao 2T20**, ligeiramente abaixo do 3T19 (-6% a.a.);
- **Análises Clínicas** reportou **recorde** de receita no trimestre, no valor de R\$56.7 milhões, **crescimento de 44% a.a.**;
- **iDr** segue trajetória de expansão, com crescimento de 49% a.a. e representou 1% da receita total da Alliar;
- **Segmento Particular** reportou **recorde** de faturamento por mais um trimestre consecutivo, crescendo 58% a.a., marco importante para a diversificação de fontes pagadoras;
- **Canais de Atendimento Remoto** foram responsáveis por 7.5% da receita consolidada. O volume de exames cresceu 40% vs. 2T20;
- **EBITDA** ajustado registrou R\$ 56.4 milhões, forte retomada versus o total de R\$ -26.5 milhões no 2T20, levando a um **Resultado líquido** (Acionistas) de R\$ **-3.8** milhões;
- **Reperfilamento** de R\$ 194 mn da dívida de curto prazo, com alongamento de prazos e redução de taxas, sendo que R\$74 mn já estão refletidos neste balanço. As renegociações reduzem os vencimentos de empréstimos e financiamentos nos próximos 12 meses e reforçam a solidez financeira da Companhia;
- **Geração líquida de caixa** de R\$ **69.9** milhões no acumulado do ano;
- **Caixa robusto**, no valor de R\$**212.8** milhões ao final do período.

Destques Trimestre (R\$ Millhões)	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Receita Bruta (ex-construção) ¹	278.9	297.9	-6.4%	683.9	874.9	-21.8%
Receita Líquida (ex-construção) ¹	258.8	275.7	-6.1%	634.8	809.7	-21.6%
Lucro Bruto	56.7	74.2	-23.6%	79.2	217.1	-63.5%
Margem Bruta ²	21.9%	26.9%	-502 bps	12.5%	26.8%	n/a
EBITDA	48.5	70.6	-31.4%	42.6	200.6	-78.8%
Margem EBITDA ²	18.7%	25.6%	-689 bps	6.7%	24.8%	-1807 bps
EBITDA Ajustado ³	56.4	78.5	-28.1%	66.3	224.0	n/a
Margem EBITDA Ajustada ²	21.8%	28.5%	-665 bps	10.4%	27.7%	n/a
Lucro Líquido (Acionistas)	-3.8	14.4	n/a	-110.2	33.9	n/a
Ger. Caixa Operacional	-2.9	56.3	n/a	69.9	159.7	-56.3%
Conversão de Caixa	n/a	71.8%	n/a	105.4%	71.3%	n.s.
Fluxo de Caixa Livre	-21.3	35.8	n/a	24.9	104.6	-76.2%
ROIC ⁴	-3.7%	14.3%	n/a	-3.7%	14.3%	n/a
NPS ⁵	67.7%	68.3%	-60 bps	65.6%	66.3%	-0.7 p.p.

(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 ajustado dividido pelo capital investido médio sem ágio) (5) Net Promoter Score

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O terceiro trimestre de 2020 marca a retomada de crescimento e lucratividade da Alliar. Setembro foi o melhor mês de 2020, com crescimento de 2.0% YoY na receita e lucratividade total de R\$ 3.3 milhões. A tendência de aceleração de receita também foi corroborada pelo mês de Outubro, quando tivemos mais um mês consecutivo de crescimento de receita¹. Além da retomada dos exames de imagem, os bons resultados atuais têm importante contribuição das novas avenidas de crescimento traçadas, que se provam positivas de forma consistente. Por mais um trimestre a Alliar reportou consistência de execução no iDr, Análises Clínicas, segmento particular e estratégia omnichannel.

iDr – INTELIGÊNCIA DIAGNÓSTICA REMOTA



Por mais um trimestre, nossa healthtech de soluções tecnológicas e inovação, cresceu substancialmente em faturamento (+49% a.a.) e novos contratos. O crescimento do iDr é resultado tanto do reforço da equipe comercial e operacional quanto pela demanda crescente das clínicas e hospitais, por soluções de aumento de eficiência e qualidade e redução de custos.

O iDr já se consolida como uma das maiores healthtechs do Brasil, tanto em receita quanto em taxa de crescimento. Já estamos presentes em mais de 20 municípios em 10 estados, provendo soluções tecnológicas para clínicas e Hospitais parceiros e estamos apenas começando. Neste trimestre, o iDr já foi responsável por 1% da receita consolidada e possui taxas importantes de crescimento já contratadas para 2021.

SEGMENTO PARTICULAR



Por mais um trimestre consecutivo, os clientes particulares tiveram um recorde de faturamento, com crescimento de 58% a.a. e acima de dois dígitos em relação ao 2T20. A participação dos clientes particulares na receita consolidada atingiu 12% neste trimestre, um crescimento importante frente a média história de 8% de participação. Além dos testes de Covid, o crescimento dos clientes particulares já reflete parcialmente os novos produtos que estamos desenvolvendo desde o segundo trimestre. Seguimos confiantes de que as iniciativas em desenvolvimento irão reforçar sequencialmente nossa presença nesse mercado. Por fim, reforçamos que esse segmento gera uma receita importante e contribui para o avanço na diversificação das fontes pagadoras.

¹ Números Gerenciais e não auditados

ANÁLISES CLÍNICAS (AC)



O segmento de Análises Clínicas **reportou recorde de receita**, no valor de R\$56.7 milhões no 3T20, crescimento de 44.2% a.a. Por mais um trimestre consecutivo, destacamos a representatividade deste negócio, que teve participação de 20% na receita versus a média história de 13%. O crescimento de análises clínicas é resultado da ampliação de portfólio, associada aos novos credenciamentos conquistados nos últimos trimestres, nas mais diversas unidades, em todos estados e marcas. Esse patamar não seria alcançado sem o

Alliar na sua Casa e o Drive-Thru. Criamos e escalamos esses canais de atendimento remoto de maneira ágil e eficiente, o que reforça nossa capacidade de execução.

OMNICHANNEL



Seguimos evoluindo nas frentes de multicanalidade, tanto de agendamento quanto de atendimento. Nesse trimestre, os agendamentos virtuais cresceram 5 vezes na comparação a.a., resultado dos investimentos realizados na opção de auto-agendamento. Com o objetivo de melhorar ainda mais as opções de agendamento, até o término do primeiro trimestre de 2021 teremos uma nova infraestrutura de telecom e uma nova URA implantada, trazendo ainda mais qualidade e eficiência para nossa plataforma multicanal de agendamento.

Na frente de canais de atendimento remoto – em especial o Alliar na sua Casa – tivemos participação de 7.5% da receita consolidada da Alliar neste trimestre. Mais de 340 mil exames foram realizados através desses canais, um expressivo crescimento de 40% em relação ao 2T20. Por mais um trimestre, os novos canais superam o faturamento da maior unidade de atendimento presencial de toda rede Alliar. Este é indicador que reforça a tendência de mudança nos hábitos dos nossos clientes, que buscam mais conforto e praticidade em seus exames. Vemos, inclusive, essa tendência se ampliando em diversas praças de atuação. É importante lembrar que os Canais de Atendimento Remoto são iniciativas novas e que, em um curto período de tempo, atingiram um patamar expressivo do faturamento, o que comprova nossa capacidade de agir rapidamente frente às mudanças do mercado e de atender clientes em domicílio de forma consistente e em escala.



Balanço

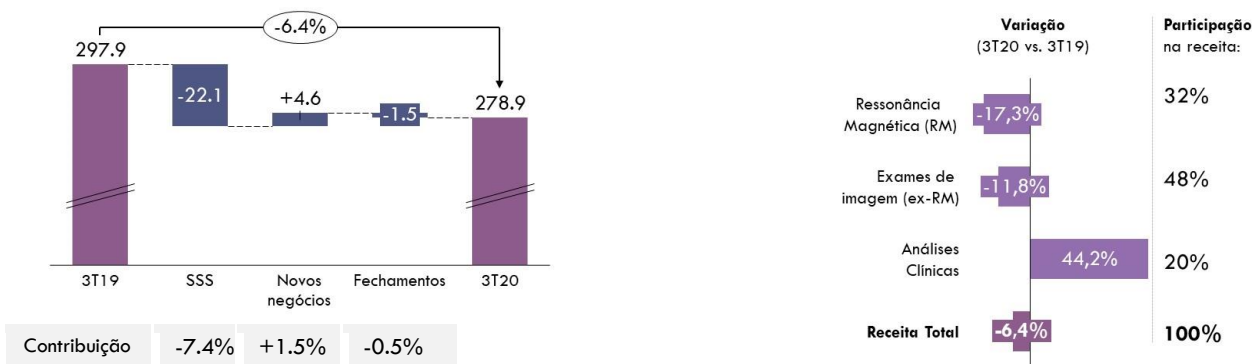
Demos um passo importante para reforçar ainda mais a solidez financeira do nosso Balanço. Conforme divulgado ao mercado no dia 26/Octubro, renegociamos junto aos nossos credores bancários, novos prazos e condições de pagamento, reduzindo de forma expressiva a participação da dívida de curto prazo.



Neste trimestre atingimos um ponto de inflexão em nossos resultados, através dos desenvolvimentos do iDr, de análises clínicas e das iniciativas voltadas ao setor particular, dos novos canais de atendimento, além da retomada dos exames de imagem. Seguimos inovando, criando projetos que atendem à demanda dos nossos clientes, da comunidade médica, das novas clínicas e hospitais, dando cada vez mais acesso à saúde e à medicina diagnóstica de qualidade. A digitalização da jornada do paciente, com ofertas multicanais, aliada à excelência operacional, bem como o nosso foco comercial e novas iniciativas irão manter a Alliar, de forma sustentável, na retomada de crescimento e ganho de mercado.

RECEITA

A receita bruta registrada no trimestre totalizou **R\$ 278.9 milhões, crescimento de 85% em relação ao 2T20**, ligeiramente abaixo do 3T19 (-6.4% a.a.). Em apenas 5 meses, a Alliar foi capaz de reverter uma retração de 76% a.a. no início de Abril, para a retomada de crescimento já em Setembro. Isso demonstra a capacidade de execução e adaptação operacional da empresa, bem como o resultado nas novas iniciativas comerciais.



O SSS do trimestre teve performance impactada principalmente pelo mês de Julho. Já a contribuição positiva de novos negócios reflete os novos contratos do iDr e também as novas operações de análises clínicas. A variação total da receita reflete também o fechamento de unidades nos últimos 12 meses.

Receita Bruta (R\$ Milhões)	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Receita Bruta (ex-construção)	278.9	297.9	-6.4%	683.9	874.9	-21.8%
Diagnósticos por imagem	222.1	258.6	-14.1%	554.5	756.9	-26.7%
RM	89.3	108.0	-17.3%	222.0	316.0	-29.8%
Imagem ex-RM	132.8	150.5	-11.8%	332.5	440.9	-24.6%
Análises clínicas	56.7	39.3	44.2%	129.4	118.0	9.7%
Receitas de Construção	0.9	0.5	103.2%	1.1	1.1	7.3%
Receita Bruta	279.8	298.4	-6.2%	685.0	875.9	-21.8%
Deduções	-20.0	-22.2	-9.9%	-49.1	-65.2	-24.7%
Receita Líquida	259.8	276.1	-5.9%	635.9	810.7	-21.6%
Receita Líquida (ex-construção)	258.8	275.7	-6.1%	634.8	809.7	-21.6%

Destaques Operacionais	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Receita Média RM/Equip. (R\$ M)	0.77	0.92	-16.6%	1.91	2.70	-29.1%
Receita Média AC/Sala (R\$ M)	0.19	0.13	50.1%	0.44	0.40	10.0%
Exames de RM (mil)	167.2	199.2	-16.0%	411.6	571.6	-28.0%
Exames de AC (mil)	2,680.4	2,645	1.3%	6,240.9	7,878	-20.8%
Ticket Médio RM (R\$)	534.3	542.4	-1.5%	539.2	552.8	-2.4%
Ticket Médio AC (R\$)	21.2	14.9	42.3%	20.7	15.0	38.5%
Exames de RM/eqto/dia	23.1	27.2	-15.3%	18.9	26.1	-27.5%
Exames de AC/sala/dia	145.9	144.0	1.3%	113.2	142.9	-20.8%

A Alliar registrou **recorde de receita em análises clínicas (AC)**, no valor de R\$56.7 milhões no 3T20, crescimento de 44.2% a.a..

Ativos - Final do período	3T20	2T20	QoQ	3T20	3T19	YoY
Unidades	106	106	0.0%	106	107	-0.9%
Mega	17	17	0.0%	17	17	0.0%
Padrão	77	77	0.0%	77	78	-1.3%
Postos de Coleta	12	12	0.0%	12	12	0.0%
Equipamentos de RM	116	116	0.0%	116	117	-0.9%
Salas de AC	294	294	0.0%	294	284	3.5%

DESEMPENHO FINANCEIRO

DRE RESUMIDA	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Receita Bruta (ex-construção)	278.9	297.9	-6.4%	683.9	874.9	-21.8%
Deduções (ex)	(20.0)	(22.2)	-9.9%	(49.1)	(65.2)	-24.7%
Receita Líquida (ex-construção)	258.8	275.7	-6.1%	634.8	809.7	-21.6%
CSP (ex-constr.)	(202.2)	(201.5)	0.3%	(555.6)	(592.6)	-6.2%
Lucro Bruto	56.7	74.2	-23.6%	79.2	217.1	-63.5%
<i>Margem Bruta</i>	21.9%	26.9%	-502 bps	12.5%	26.8%	-14 p.p.
Despesas gerais	(40.7)	(39.6)	2.6%	(125.1)	(116.2)	7.6%
Outras receitas operacionais, líquidas	0.5	1.3	n.s.	(7.8)	(1.6)	n.s.
Resultado em participação societária	3.0	4.5	-32.6%	8.6	12.9	-33.8%
(+) Depreciação e Amort. (total)	29.0	30.3	-4.5%	87.8	88.5	-0.8%
EBITDA	48.5	70.6	-31.4%	42.6	200.6	-78.8%
+ Ajuste RBD (PPP na Bahia)	7.9	7.8	1.6%	23.7	23.4	1.4%
EBITDA Ajustado	56.4	78.5	-28.1%	66.3	224.0	-70.4%
Margem EBITDA Aj.	21.8%	28.5%	-665 bps	10.4%	27.7%	-17 p.p.
(-) Depreciação e Amort. (total)	(29.0)	(30.3)	-4.5%	(87.8)	(88.5)	-0.8%
Resultado Financeiro	(15.5)	(19.1)	-18.7%	(49.2)	(60.5)	-18.6%
LAIR	4.0	21.2	-81.1%	(94.4)	51.7	n/a
IRCS	(5.9)	(4.5)	30.4%	(12.6)	(11.7)	8.0%
<i>Alíquota Efetiva IR&CS</i>	146.6%	-21.3%	n/a	13.4%	-22.6%	n/a
Participação Minoritários	(2.0)	(2.3)	-16.0%	(3.2)	(6.2)	-48.8%
Lucro Líquido (Acionistas)	-3.8	14.4	n/a	-110.2	33.9	n/a
<i>Margem Líquida (Acionistas)</i>	-1.5%	5.2%	n/a	-17.4%	4.2%	n/a

n/a.: não aplicável
n.s.: variação não significativa

No 3T20 a Alliar registrou redução de 6.1% a.a. na receita líquida (ex-construção), o que levou o EBITDA ajustado total para R\$ 56.4 milhões. Aqui vale ressaltar que o trimestre foi impactado pela performance ainda fraca do mês de Julho. Setembro, porém, a Receita já registrou crescimento vs. ano anterior, retomada do EBITDA e lucro líquido para patamares próximos de 2019. Ressaltamos também a melhoria de 18.7% a.a. no resultado financeiro vs 3T19, reflexo tanto em função da menor dívida líquida como do menor nível da taxa SELIC/CDI. Refletindo todo o acima exposto, o Resultado Líquido (acionistas) registrou prejuízo de R\$ -3.8 milhões, substancialmente melhor do que o reportado no 2T20 (R\$ -84.6 milhões).

LUCRO BRUTO / MARGEM BRUTA

Lucro Bruto Trimestre (R\$ Milhões)	3T20	3T19	YoY	% RL (3T20)	% RL (3T19)	YoY
Receita Líquida (ex)	258.8	275.7	-6.1%	-	-	-
Custos (ex)	-202.2	-201.5	0.3%	-78.1%	-73.1%	-5 p.p.
Honorários médicos	-48.3	-53.4	-9.6%	-18.6%	-19.4%	1 p.p.
Pessoal	-47.0	-53.1	-11.5%	-18.1%	-19.3%	1 p.p.
Insumos e labs. de apoio	-49.0	-32.5	50.6%	-18.9%	-11.8%	-7 p.p.
Manutenção	-9.4	-8.2	13.7%	-3.6%	-3.0%	-1 p.p.
Ocupação	-9.1	-11.3	-19.2%	-3.5%	-4.1%	1 p.p.
Serv. de terceiros e outros	-12.7	-15.1	-15.7%	-4.9%	-5.5%	1 p.p.
Depreciação (custo)	-26.8	-27.9	-3.9%	-10.3%	-10.1%	0 p.p.
Lucro Bruto	56.7	74.2	-23.6%	21.9%	26.9%	-502 p.p.
Custo de construção	-0.6	-0.4	35.5%	-0.2%	-0.2%	-7 bps

O **Lucro Bruto** totalizou **R\$ 56.7** milhões no 3T20, uma **reversão expressiva em relação ao 2T20**, quando o lucro bruto reportado foi R\$ **-18.2** milhões. A recuperação do lucro bruto é reflexo direto da recuperação da receita, associada ao rígido controle de custos na operação, que permaneceu em linha com o mesmo período do ano anterior. Destacamos que as linhas de honorários médicos e pessoal apresentaram as maiores economias, com reduções de 9.6% a.a. e 11.5% a.a., respectivamente. O crescimento nos custos de Insumos e labs. de apoio é reflexo da maior participação de análises clínicas na composição da receita, em relação ano mesmo período do ano anterior. O controle de custos também é reflexo do trabalho bem sucedido nas regenociações de contratos junto aos maiores fornecedores da Companhia, nas linhas de Ocupação (-19.2% a.a.), serviços de terceiros e outros (-15.7% a.a.).

Lucro Bruto Acumulado (R\$ Milhões)	9M20	9M19	YoY	% RL 9M20	% RL 9M19	YoY
Receita Líquida (ex-construção)	634.8	809.7	-21.6%	-	-	-
Custos (ex-construção)	-555.6	-592.6	-6.2%	-87.5%	-73.2%	-14 p.p.
Honorários médicos	-121.5	-156.7	-22.4%	-19.1%	-19.3%	0 p.p.
Pessoal	-143.0	-153.8	-7.0%	-22.5%	-19.0%	-4 p.p.
Insumos e labs. de apoio	-117.2	-99.0	18.4%	-18.5%	-12.2%	-6 p.p.
Manutenção	-26.3	-21.8	20.7%	-4.1%	-2.7%	-1 p.p.
Ocupação	-27.2	-34.9	-21.9%	-4.3%	-4.3%	0 p.p.
Serv. de terceiros e outros	-39.4	-45.1	-12.7%	-6.2%	-5.6%	-1 p.p.
Depreciação (custo)	-81.0	-81.4	-0.5%	-12.8%	-10.1%	-3 p.p.
Lucro Bruto	79.2	217.1	-63.5%	12.5%	26.8%	-14 p.p.
Custo de construção	-1.1	-1.0	7.3%	-0.2%	-0.1%	-5 bps

No acumulado do ano, o **Lucro Bruto** totalizou **R\$ 79.2** milhões, 3.5x maior que o valor reportado no 6M20 (R\$ **22.5** milhões), indicando a forte retomada da operação.

EBITDA / MARGEM EBITDA

EBITDA Trimestre (R\$ Milhões)	3T20	3T19	YoY	% RL (3T20)	% RL (3T19)	YoY
Receita Líquida (ex-construção)	258.8	275.7	-6.1%	-	-	-
Lucro Bruto	56.7	74.2	-23.6%	21.9%	26.9%	-502 p.p.
Desp. Gerais	-40.7	-39.6	2.6%	-15.7%	-14.4%	-1 p.p.
Pessoal	-21.9	-18.6	17.3%	-8.4%	-6.8%	-2 p.p.
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-16.0	-17.2	-7.2%	-6.2%	-6.3%	0 p.p.
Depreciação (despesa)	-2.2	-2.5	-10.2%	-0.9%	-0.9%	0 p.p.
Programa de incentivo (ações)	-0.6	-1.3	n.s.	-0.2%	-0.5%	0 p.p.
Outras despesas, líquidas	0.5	1.3	n.s.	0.2%	0.5%	0 p.p.
Resultado part. Societária	3.0	4.5	-32.6%	1.2%	1.6%	0 p.p.
EBIT	19.5	40.3	-51.6%	7.5%	14.6%	-708 p.p.
(+) Depreciação e amort. (total)	29.0	30.3	-4.5%	11.2%	11.0%	0 p.p.
EBITDA	48.5	70.6	-31.4%	18.7%	25.6%	-689 p.p.
(+) Aj. baixa ativo financeiro	7.9	7.8	1.8%	3.1%	2.8%	0 p.p.
EBITDA Ajustado	56.4	78.5	-28.0%	21.8%	28.5%	-665 p.p.

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

O **EBITDA ajustado** registrou **R\$ 56.4** milhões no 3T20 versus o total de **R\$ -26.5** milhões no 2T20. A retomada do EBITDA é diretamente relacionada à normalização da receita, principalmente no mês de Setembro, associado ao forte controle de custos. Destacamos também que as despesas gerais da companhia permaneceram sob controle, com variação de 2.0% a.a., abaixo da inflação do período.

EBITDA Acumulado (R\$ Milhões)	9M20	9M19	YoY	% RL 9M20	% RL 9M19	YoY
Receita Líquida (ex-construção)	634.8	809.7	-21.6%	-	-	-
Lucro Bruto	79.2	217.1	-63.5%	12.5%	26.8%	-14 p.p.
Desp. Gerais	-125.1	-116.2	7.6%	-19.7%	-14.4%	-5 p.p.
Pessoal	-64.1	-61.2	4.7%	-10.1%	-7.6%	-3 p.p.
Ocupação, 3 ^{os} e outros	-50.0	-46.0	8.7%	-7.9%	-5.7%	-2 p.p.
Depreciação (despesa)	-6.8	-7.1	-3.9%	-1.1%	-0.9%	0 p.p.
Programa de incentivo (ações)	-4.3	-2.0	114.5%	-0.7%	-0.2%	0 p.p.
Outras despesas, líquidas	-7.8	-1.6	379.4%	-1.2%	-0.2%	-1 p.p.
Resultado part. Societária	8.6	12.9	-33.8%	1.3%	1.6%	0 p.p.
EBIT	-45.2	112.2	n/a	-7.1%	13.9%	n/a
(+) Depreciação e amort. (total)	87.8	88.5	-0.8%	13.8%	10.9%	3 p.p.
EBITDA	42.6	200.6	-78.8%	6.7%	24.8%	n/a
(+) Aj. baixa ativo financeiro	23.7	23.4	1.4%	3.7%	2.9%	1 p.p.
EBITDA Ajustado	66.3	224.0	-70.4%	10.4%	27.7%	-17 p.p.

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

RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	3T20	2T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Receita Financeira	1.1	1.6	0.7	51.1%	3.3	1.6	101.8%
Despesa Financeira	-11.5	-12.1	-14.8	-22.8%	-35.4	-46.6	-24.0%
Juros de Arrendamento	-5.3	-5.5	-5.0	6.1%	-16.2	-15.5	4.2%
Variação Cambial (dívidas USD)	0.1	-0.1	0.0	363.7%	-0.9	0.0	n/a
Total	-15.5	-16.0	-19.1	-18.7%	-49.2	-60.5	-18.6%

A redução de **18.7%** a.a. no resultado financeiro do 3T20 é resultado principalmente das menores despesas financeiras versus o mesmo período do ano anterior, reflexo da **dívida líquida sob controle**, +5% em relação à Set/19, associada ao menor nível da taxa SELIC/CDI.

Endividamento (R\$ Milhões)	Set/20	Mar/20	Set/19	YoY
Empréstimos e Debêntures	802.1	823.6	642.3	24.9%
Instrumentos fin. derivativos	-32.1	-47.9	-16.5	n.s.
Dívida Bruta Bancária	770.0	775.6	625.8	23.0%
Dívida Bruta Bancária R\$ ¹	767.6	772.1	621.4	23.5%
Dívida Bruta Bancária US\$	2.3	3.5	4.4	-47.0%
Parcelamento de impostos	8.4	10.9	9.4	-10.5%
Aq. de empresas a pagar	42.7	42.5	41.9	1.9%
Dívida Bruta Total	821.1	829.0	677.1	21.3%
Caixa, Equivalentes e Títulos	215.6	258.9	100.2	115.1%
Dívida Líquida Total	605.5	570.1	576.9	5.0%
EBITDA Ajustado LTM	134.0	255.7	289.0	-53.6%
Dív. Líquida Total / EBITDA Ajust. LTM	4.52 x	2.23 x	2.00 x	126.3%

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

A **dívida líquida total** totalizou R\$605.5 milhões, 5% acima do mesmo período no ano anterior. O indicador **dívida líquida total / EBITDA ajustado LTM** alcançou **4.52x** ao final do período, principalmente em função do EBITDA reportado no 2T20.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Imposto de Renda Trimestre (R\$ Milhões)	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
LAIR	4.0	21.2	-81.1%	-94.4	51.7	n/a
IRCS	-5.9	-4.5	30.4%	-12.6	-11.7	8.0%
IRCS Corrente	-6.0	-5.0	19.9%	-13.6	-15.9	-14.8%
IRCS Diferido	0.1	0.5	-76.8%	1.0	4.2	-77.4%
Alíquota efetiva	146.6%	21.3%	n/a	n/a	22.6%	n/a

No **3T20** a Companhia registrou uma provisão de IR&CS no valor de R\$ **5.9** milhões, representado pelas controladas da Companhia que estão em regime de lucro presumido, cujo o imposto é calculado sobre a receita auferida.

LUCRO LÍQUIDO

Lucro Líquido Trimestre (R\$ Milhões)	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Lucro Líquido	-1.9	16.7	n/a	-107.0	40.0	n/a
(-) Participação de minoritários	2.0	2.3	-16.0%	3.2	6.2	-48.9%
Lucro Líquido (Acionistas)	-3.8	14.4	n/a	-110.2	33.9	n/a
Lucro por ação (em R\$)	-0.03	0.12	n/a	-0.93	0.29	n/a
Margem Líquida	-0.7%	6.1%	n/a	-16.9%	4.9%	n/a
Margem Líquida (Acionistas)	-1.5%	5.2%	n/a	-17.4%	4.2%	n/a

O **Resultado Líquido** (acionistas) registrou prejuízo de R\$ **-3.8** milhões, substancialmente melhor que o valor reportado no 2T20 (R\$ **-84.6** milhões), comprovando a capacidade de rápida reversão de resultados da Alliar.

INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ Milhões)	3T20	3T19	YoY	9M20	9M19	YoY
Expansão orgânica	3.5	6.8	-48.2%	16.7	18.1	-7.6%
Manutenção	11.1	11.6	-3.8%	19.7	30.8	-36.1%
Outros	3.2	1.8	78.9%	7.4	5.2	43.8%
Total CAPEX	17.9	20.1	-11.3%	43.8	54.0	-18.9%
Ativo financeiro (RBD)	0.6	0.5	35.8%	1.1	1.1	7.3%
M&A / Investimentos	0.0	0.0	n/a	0.0	0.0	n/a
TOTAL	18.5	20.6	-10.2%	45.0	55.1	-18.4%

Os investimentos totalizaram R\$ **18.5** milhões no trimestre, uma redução de **10.2%** em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A redução é justificada principalmente pelas importantes renegociações com fornecedores.

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E FLUXO DE CAIXA LIVRE

No **9M20**, tivemos uma Geração de Caixa Operacional de R\$**69.9** milhões, demonstrando a **forte capacidade de geração** de caixa apesar do prejuízo do período.

Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)	9M20	9M19	YoY
(1) EBITDA Ajustado	66.3	224.0	-70.4%
(2) Itens que não afetam o Caixa	-34.8	-29.2	19.1%
(3) Capital de Giro ^a	51.9	-19.0	n/a
Contas a receber	12.1	-20.4	n/a
Fornecedores	20.5	-5.5	n/a
Salários, obrigações sociais e previdenciárias	17.2	6.3	175.2%
Obrigações tributárias e parcelamento de impostos	11.7	12.8	-8.5%
Outros	-9.6	-12.2	-21.7%
(4) IRCS corrente	-13.6	-15.9	-14.8%
(5) Geração de Caixa Operacional [= (1)+(2)+(3)+(4)]	69.9	159.9	-56.3%
(6) Atividades de Investimento^b	-45.0	-55.1	-18.4%
Aquisição de ativo imobilizado e intangível, líquida	-43.8	-54.0	-18.9%
Ativo Financeiro (Capex RBD)	-1.1	-1.1	7.2%
(7) Geração de Caixa Livre [= (5)+(6) ex-M&A]	24.9	104.8	-76.3%
(8) Atividades de Financiamento^c	99.7	-80.6	n/a
Dividendos / JCP pagos	0.0	-20.7	-100.0%
Captações, Arrendamentos e Amortizações, líquidas	134.9	-11.2	n/a
Gastos Financeiros	-38.3	-50.6	-24.2%
Compra/ Alienação de ações em tesouraria	0.0	-1.1	-100.0%
Partes Relacionadas	3.1	3.0	2.3%
(9) Aumento (redução) de caixa [= (7)+(8)]	124.6	24.3	413.3%
Conversão (Ger. Caixa Operacional / EBITDA Ajustado)	105.4%	71.4%	n/a
EBITDA Ajustado	66.3	224.0	-70.4%

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 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019

(Em milhares de reais – R\$)

ATIVOS	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019		30/09/2020	31/12/2019
CIRCULANTES			CIRCULANTES		
Caixa e equivalentes de caixa	212,848	88,301	Fornecedores	72,892	52,388
Contas a receber	231,152	229,645	Salários, obrigações sociais e previdenciárias	54,092	36,860
Estoques	8,707	10,928	Empréstimos, financiamentos e debêntures	390,217	249,778
Ativo financeiro	31,868	31,520	Arrendamento mercantil	35,480	30,729
Impostos a recuperar	50,838	34,904	Instrumento financeiro derivativo	-	287
Instrumento financeiro derivativo	32,119	7,649	Obrigações tributárias	22,239	16,604
Outras contas a receber	16,312	14,096	Parcelamento de impostos	2,369	2,276
Total dos ativos circulantes	583,844	417,043	Contas a pagar - aquisição de empresas	13,169	4,282
			Dividendos a pagar	15,426	10,325
			Outras contas a pagar	9,963	2,702
			Total dos passivos circulantes	615,847	406,231
NÃO CIRCULANTES			NÃO CIRCULANTES		
Títulos e valores mobiliários	2,766	2,823	Empréstimos, financiamentos e debêntures	411,885	364,991
Depósitos judiciais	25,977	25,681	Arrendamento mercantil	210,961	191,339
Garantia de reembolso de contingências	13,046	20,949	Partes relacionadas	532	542
Partes relacionadas	16,351	19,442	Parcelamento de impostos	6,045	8,077
Imposto de renda e contribuição social diferidos	136,816	133,924	Contas a pagar - aquisição de empresas	29,531	37,704
Ativo financeiro	70,831	75,272	Imposto de renda e contribuição social diferidos	19,710	10,618
Investimentos	8,800	8,951	PIS/COFINS/ISS diferidos	-	6,971
Imobilizado	505,560	519,777	Provisão para riscos legais	43,760	51,793
Intangível	965,568	966,126	Outras contas a pagar	5,686	2,853
Direito de uso	223,495	211,133			
Total dos ativos não circulantes	1,969,210	1,984,078	Total dos passivos não circulantes	728,110	674,888
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
			Capital social	612,412	612,412
			Reservas de capital	621,672	620,448
			Ações em tesouraria	(106)	(106)
			Reservas de lucros	(57,278)	49,842
			Outros resultados abrangentes	(18)	(406)
			Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores	1,176,682	1,282,190
			Participação dos acionistas não controladores	32,415	37,812
			Total do patrimônio líquido	1,209,097	1,320,002
TOTAL DOS ATIVOS	2,553,054	2,401,121	TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2,553,054	2,401,121

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 30 DE SETEMBRO DE 2019

(Em milhares de reais – R\$)

Consolidado	3T20	3T19	9M20	9M19
Receita líquida de serviços	259,433	276,146	635,870	810,709
Custo dos serviços prestados	(202,781)	(201,948)	(556,715)	(593,626)
Lucro bruto	56,653	74,198	79,156	217,083
(Despesas) receitas operacionais				
Despesas gerais e administrativas	(40,655)	(39,612)	(125,097)	(116,211)
Outras (despesas) receitas, líquidas	521	1,270	(7,800)	(1,627)
Resultado em participação societária	3,014	4,473	8,556	12,916
Lucro operacional antes do resultado financeiro	19,532	40,330	(45,186)	112,161
Resultado financeiro	(15,509)	(19,084)	(49,211)	(60,473)
Despesas financeiras	(16,627)	(19,824)	(52,525)	(62,115)
Receitas financeiras	1,118	740	3,314	1,642
Lucro (prejuízo) operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social	4,023	21,247	(94,396)	51,688
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente e diferido	(5,896)	(4,520)	(12,605)	(11,669)
Lucro (prejuízo) líquido do período	(1,874)	16,726	(107,001)	40,020
Atribuível aos acionistas controladores	(3,847)	14,376	(110,153)	33,858
Atribuível aos acionistas não controladores	1,974	2,349	3,150	6,160

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 30 DE SETEMBRO DE 2019

(Em milhares de reais – R\$)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro (prejuízo) líquido do período	(107,002)	40,019
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:	105,667	113,811
Depreciação e amortização	87,756	88,467
Ações restritas reconhecidas	4,257	1,984
Valor residual de ativos imobilizados e de direito de uso baixados	1,176	597
Encargos financeiros e variação cambial e derivativos	48,769	53,612
Atualização do ativo financeiro de concessão	(18,495)	(19,313)
Resultado em participação societária	(8,556)	(12,916)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida	(8,326)	6,351
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários, líquidas	63	(911)
Impostos diferidos	(977)	(4,060)
	(1,335)	153,830
Redução (aumento) nos ativos operacionais:	13,382	(11,157)
Contas a receber	30,551	(1,038)
Estoques	2,221	(2,249)
Outros ativos	(18,246)	(6,803)
Ativo financeiro de concessão	(1,144)	(1,067)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	56,227	9,316
Fornecedores	20,504	(5,453)
Fornecedores risco sacado	-	-
Salários, obrigações sociais e previdenciárias	17,232	6,262
Obrigações tributárias e parcelamento de impostos	11,714	12,797
Outros passivos	6,442	(3,181)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(8,372)	(11,812)
Dividendos e JSCP recebidos de controladas	8,707	10,703
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	68,274	151,989
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de controladas, líquido do caixa recebido	(213)	(5,062)
Partes relacionadas	3,081	3,012
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(43,836)	(54,036)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	(40,968)	(56,086)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Compra/ Alienação de ações em tesouraria	-	(1,085)
Dividendos pagos	-	(20,668)
Captação líquida de empréstimos e debêntures	483,299	562,151
Juros pagos	(37,908)	(43,755)
Recebimento (pagamento) de instrumento financeiro derivativo	60,971	2,456
Amortização de empréstimos, financiamentos, derivativos e arrendamento	(409,121)	(570,739)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	97,241	(71,640)
AUMENTO LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	124,547	24,263
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
No início do período	88,301	73,165
No fim do período	212,848	97,428