

RELEASE DE RESULTADOS 1T20

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

(Em português com tradução simultânea para o inglês)

Data: 19 de maio de 2020 (terça-feira)

Português: 10:00 Brasília

Inglês: 09:00 Nova Iorque / 14:00 Londres

Números de Conexão:

Brasil: +55 11 3181-8565 / +55 11 4210-1803

EUA: +1 412-717-9627

Londres: +44 20 3795-9972

Senha: Grupo Pardini

Webcast: www.grupopardini.com.br/ri

CÓDIGO DA AÇÃO: PARD3

Quantidade total de Ações: 130.978.595

Free float (*): 45.161.696 ações (34,2% do total)

CONTATO: RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Matheus Torga

Vinicius Ribeiro

Caio Lacerda

e-mail: ri@grupopardini.com.br

site: www.grupopardini.com.br/ri

Telefone: +55 (31) 3629-8039

(*): Posição em 30 de abril de 2020

Belo Horizonte, 18 de maio de 2020 – O Instituto Hermes Pardini S.A. (“IHP”), uma das maiores empresas de Medicina Diagnóstica do Brasil, divulga seus resultados operacionais e financeiros referentes ao exercício do primeiro trimestre do ano (1T20). Exceto se indicado de outra forma, as informações deste documento estão expressas em moeda corrente nacional (em Reais). As informações trimestrais 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).

1. Principais resultados do 1T20

- **Crescimento** de 1,0% no volume de exames YoY.
- **Receita Bruta:** R\$331,3 milhões.
- **Margem bruta** de 24,8%.
- **EBITDA e Margem EBITDA** de R\$50,5 milhões e 16,4%, respectivamente.
- **ROIC** (Retorno sobre o Capital Investido) sem ágio de 31,9%.
- **Lucro líquido** de R\$15,8 milhões.

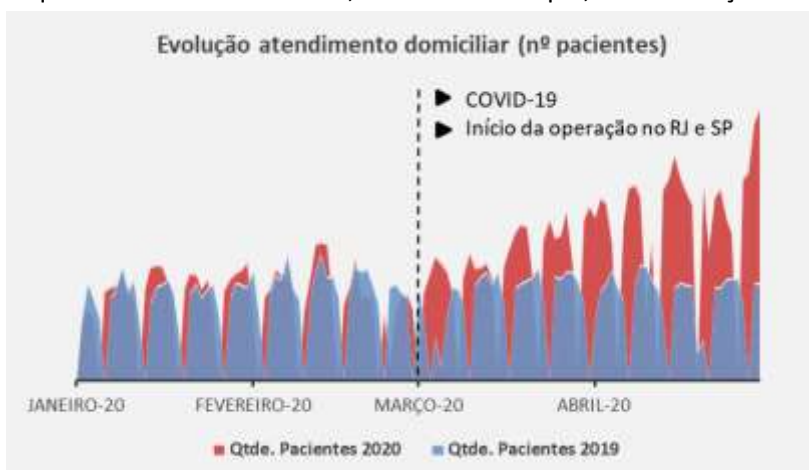
2. Carta da Administração

Iniciamos o ano de 2020 com a Companhia em seu melhor momento operacional e tecnológico, portanto, preparada para entregar mais um ciclo de crescimento. Nos últimos 2 anos, investimos esforços em projetos relevantes, tais como, o **Enterprise** - maior projeto de automação laboratorial do mundo, o **MyPardini** – portal de relacionamento com o cliente L2L, o qual foi modernizado e totalmente reformulado e o **Excelência Operacional** – aumento da eficiência da estrutura de back office.

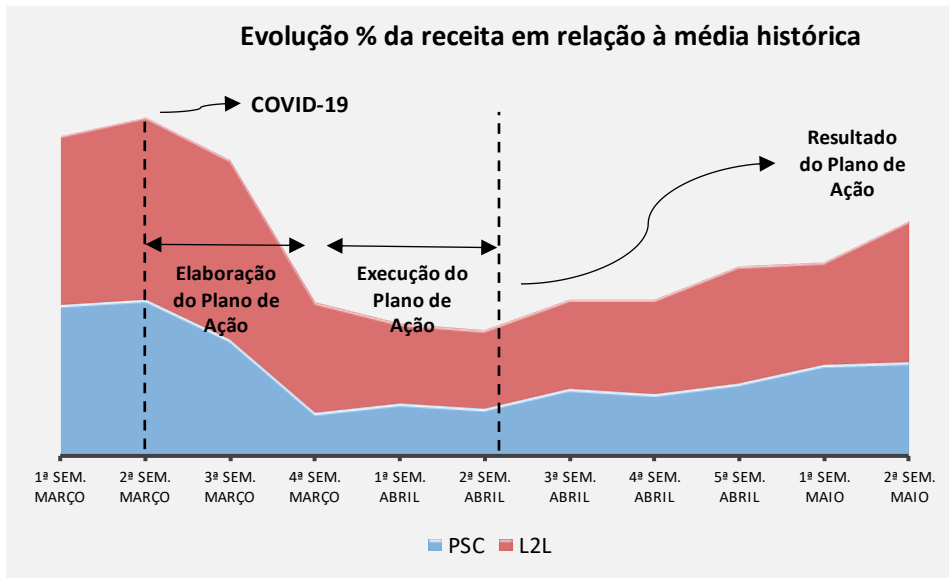
Em linha com o planejamento estratégico apresentado no Pardini Investor Day 2019, a Companhia já começou a entregar aos seus clientes parte dos benefícios e serviços oferecidos pelos projetos implementados ao longo desse período. Como evidência, reportamos até a 1ª quinzena de março, um crescimento orgânico de 9,3% no volume do segmento de Apoio, e conseguimos entregar no consolidado do trimestre um crescimento de 1% no volume, a despeito do impacto sofrido durante os últimos 15 dias do trimestre.

Após o mês de fevereiro, conforme é de conhecimento amplo, fomos acometidos pela pandemia do novo Coronavírus (COVID-19) afetando substancialmente o planejamento de todas as empresas dos mais variados segmentos. Não obstante as dificuldades que estamos enfrentando, identificamos que, diversas ações do nosso planejamento estratégico tinham grande relevância neste momento, motivo pelo qual aceleramos a sua implantação, como forma de mitigar os impactos bem como gerar novas fontes de receitas para a Companhia.

Nesse sentido, expandimos por exemplo, o atendimento domiciliar – **Pardini Digital Pra Você** – para as praças de São Paulo e Rio de Janeiro,



que já apresentam crescimento significativo a partir de março. Além disso, ampliamos substancialmente o atendimento a hospitais e o número de laboratórios atendidos no modelo de Apoio Total. Para tanto, mantivemos praticamente todas as nossas rotas com a frequência original, o que somente foi possível através da implementação do nosso novo modelo logístico, o **JetLab**. Como efeito, já verificamos uma recuperação significativa na receita Consolidada da Companhia a partir do 2º trimestre.

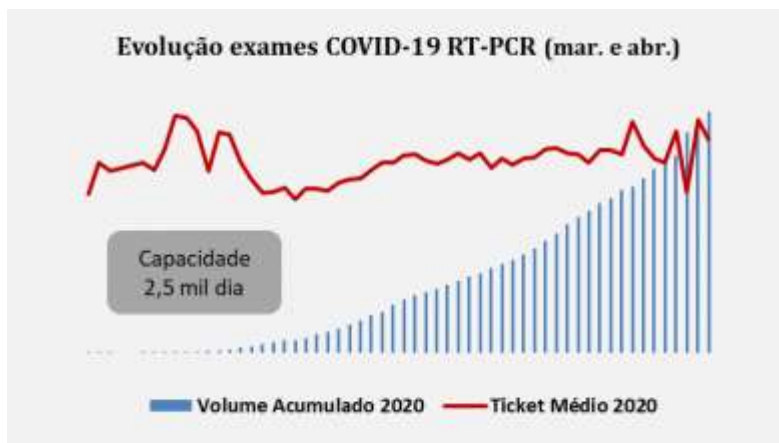


Adicionalmente às medidas citadas, destacamos outras frentes de trabalho adotadas pela Companhia, como parte do plano de ação elaborado para enfrentamento da crise, além das ações já aprovadas no âmbito do planejamento estratégico 2020, e divulgado no Pardini Investor Day. Conforme pode ser observado na figura abaixo, destacamos 13 iniciativas já implementadas.

O QUE JÁ FIZEMOS
13 principais ações e projetos

1. Inauguramos o Espaço COVID-19. Uma Loja Virtual focada nos produtos correlacionados ao cuidado e diagnóstico para o novo Coronavírus.
2. Lançamos a plataforma digital de serviços exameemcasa.com.br (Atendimento Domiciliar, Vacinas, Teleconsultas e Serviços COVID-19).
3. Inicializamos o desenvolvimento e validação do teste molecular, antes da confirmação do primeiro caso no Brasil.
4. Reforçamos o Serviço de Atendimento Domiciliar: **duplicamos a capacidade de atendimento aos Clientes em casa**, obedecendo aos cuidados de segurança.
5. Ampliamos nossas fronteiras, oferecendo o exame diagnóstico para o novo Coronavírus e painel respiratório para todos os hospitais parceiros no Brasil.
6. Realizamos mais investimentos no parque tecnológico e reforçamos a equipe técnica para maior produtividade, 24 horas por dia, sete dias por semana.
7. Grandes negociações logísticas para a manutenção do transporte de material biológico dos serviços de saúde que precisam de apoio diagnóstico.
8. Ampliação da oferta e coleta do teste de COVID-19: além do atendimento domiciliar, os clientes podem fazer a coleta no nosso drive-thru.
9. Lançamento da nova Loja Virtual do Grupo Pardini, que será estendida para todas as praças.
10. Lançamento do Serviço de Teleconsulta, tornando-se uma alternativa de atendimento primário para casos suspeitos de contaminação pelo novo Coronavírus.
11. Ampliamos o modelo de **Apoio Total para laboratórios parceiros**, alternativa que é vista como fundamental para muitos laboratórios, nesse momento de crise econômica.
12. Lançamos a plataforma digital de serviços exameemcasa.com.br (Atendimento Domiciliar, Vacinas, Teleconsultas e Serviços COVID-19).
13. Reforçamos a produção e estoque para outros exames de doenças respiratórias.

Iniciamos, em março, a produção do exame RT-PCR para COVID-19, com capacidade diária de até 2,5 mil testes (meta 5 mil/dia). Mais recentemente, passamos a oferecer também outros testes, tais como o teste rápido sorológico IgM e IgG, com resultado em apenas 15 a 30 minutos.



Continuamos empenhados e monitorando diuturnamente os

desdobramentos da pandemia, definindo nosso plano de ação baseado em 3 eixos (i) garantir a posição de liquidez da Companhia, (ii) geração de novas receitas e (iii) readequação dos custos fixos. Desenvolvemos possíveis cenários (1, 2 e 3) bem como planos (A, B e C) a serem adotados para cada um deles caso se materialize.

Para tanto, reforçamos o caixa da Companhia com captação de recursos financeiros que montam R\$ 200 milhões, revisamos os investimentos a serem realizados (CAPEX) bem como iniciamos tratativas de renegociações contratuais. Além de medidas internas visando a continuidade e sustentabilidade da Companhia, estamos oferecendo aos nossos clientes parcerias que visam a saúde financeira dos seus negócios, como por exemplo parceria firmada com o Banco BDMG – **BDMG Solidário Hermes Pardini**. Com essa parceria, o Grupo Pardini possibilita o acesso dos laboratórios de todo o estado de Minas Gerais a um atendimento diferenciado e regionalizado por meio da FIEMG, tornando o processo de concessão de crédito para capital de giro mais simples e ágil.

Eventos Subsequentes

Durante o mês de abril, suspendemos as atividades de 50 unidades de atendimento, redirecionando parte dos colaboradores para outras atividades, tal como o atendimento domiciliar. Já no mês de maio, todas as unidades retomaram as atividades, porém com horário restrito de funcionamento.

Todos os colaboradores são instruídos e contam com apoio diário em relação às prevenções que devem ser tomadas nesse momento. As unidades estão preparadas, com fornecimento de EPI, adequação de fluxo de clientes, triagem dentre outras medidas. Estabelecemos um plano de trabalho remoto, bem como a antecipação de férias e feriados, redução de jornada, suspensão do contrato de trabalho e revisão da estrutura. Mantemos um canal de comunicação ativo, com envio de notícias, treinamentos, atualizações, instruções diárias formuladas por um comitê exclusivo, visando sempre a transparência e valorização dos nossos profissionais.

Em breve, será inaugurada nossa nova unidade de atendimento no bairro Itaim em SP, expandindo nossa atuação, e incrementando ainda mais o nosso nível de serviço e experiência do cliente.



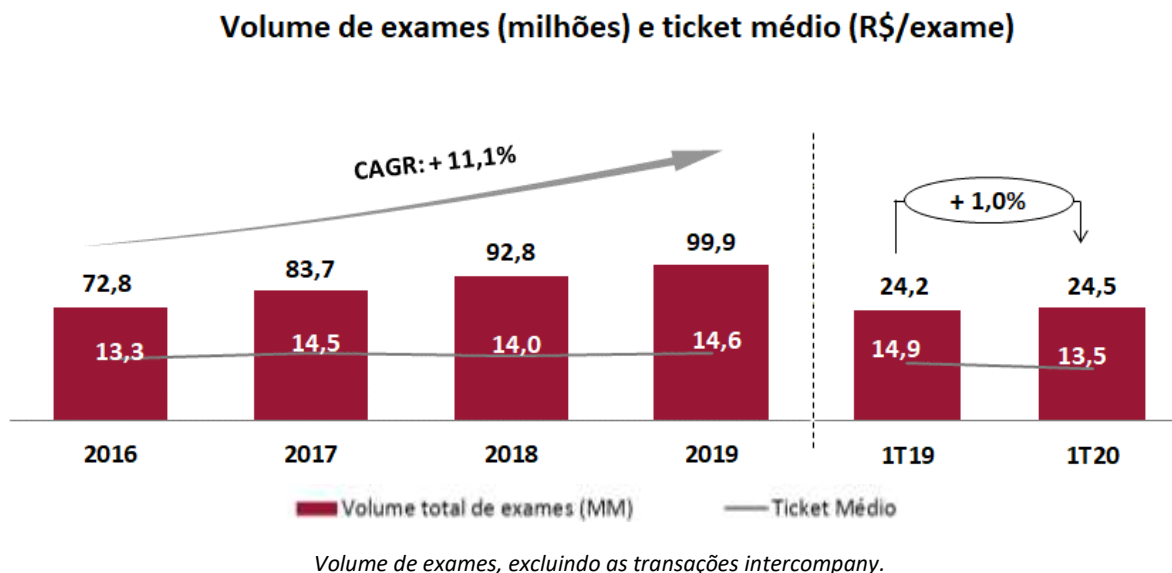
Temos convicção de que, passado este momento de incertezas e aprendizados, o Grupo Hermes Pardini continuará mantendo sua posição de liderança, prezando pela medicina diagnóstica de excelência, e sairá ainda mais preparado para levar o que há de melhor em medicina diagnóstica para quem precisa, e onde estiver.

Muito obrigado,

Roberto Santoro Meirelles
Diretor Presidente

3. Demonstração de Resultados do Exercício

3.1. Volume de Exames e Ticket Médio



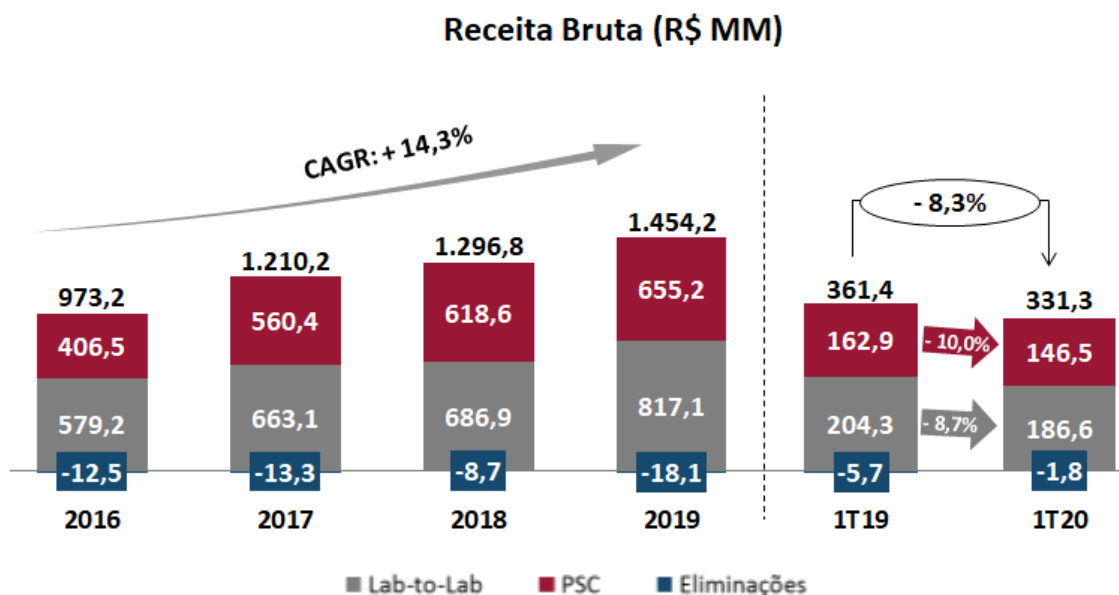
O crescimento apresentado no trimestre foi atribuído principalmente ao canal de coleta **Lab-to-Lab**, em razão da aquisição de novos clientes, bem como da entrega de projetos com foco na experiência do cliente os quais ocorreram no final do ano de 2019 e início de 2020, contribuindo para o aumento do share of wallet. Além desses fatores, a aquisição do Laboratório Solução realizada no 4T19, contribuiu marginalmente para esse aumento.

Importante ressaltar que a volumetria do **Lab-to-Lab** até a primeira quinzena de março de 2020, quando ainda não havia sofrido os efeitos da pandemia do COVID-19, apresentou crescimento orgânico de 9,3%, evidenciando a eficácia das estratégias e melhorias implementadas pela Companhia.

No **PSC**, observamos uma redução na volumetria apresentada quando comparamos o 1T20 com o 1T19, principalmente devido (i) às fortes chuvas presenciadas nas praças de Minas Gerais e São Paulo no final de janeiro e início fevereiro de 2020 (ii) período do carnaval em fevereiro sem recuperação em março em razão da pandemia e (iii) o agravamento da pandemia do COVID-19 que afetou o fluxo de atendimento nas unidades em todas as praças a partir da segunda quinzena de março (efeitos "one-offs").

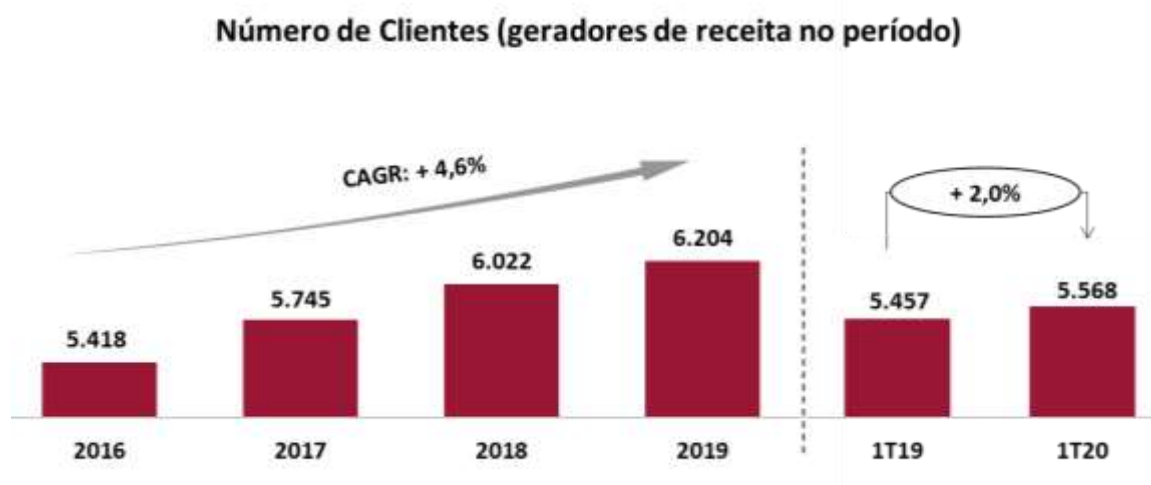
Observamos um efeito secundário da queda do *ticket* médio, referente à Toxicologia Pardini, que houve uma redução de 18,1% comparado ao 1T19.

3.2. Receita Bruta



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

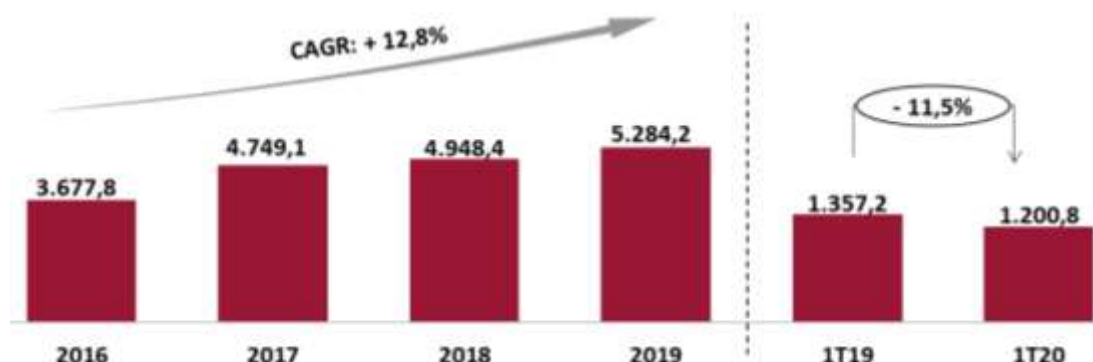
Além dos eventos citados no item anterior a receita bruta nos dois canais de coleta foi impactada pelo evento COVID-19 ocorrido a partir da segunda quinzena de março.



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

O aumento de 111 clientes geradores de receita, reflete a eficiência do planejamento comercial da Companhia em aumentar nosso *market share*.

Receita Bruta por Loja (R\$ Mil)



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

No 1T20, a receita bruta por loja apresentou uma redução de 11,5% em comparação com o 1T19, atingindo R\$1.200,8 mil como resultado do carnaval no mês de fevereiro sem possibilidade de recuperação em março, em razão dos efeitos da COVID-19.

*As unidades Méier e Jacarepaguá, abertas no final de dezembro/2019 na cidade do Rio de Janeiro/RJ e que estavam em fase *ramp-up*, tiveram suas atividades suspensas no 1T20 e, portanto, não foram consideradas no indicador de receita bruta por loja geradora de receita acima.

3.3. Custo dos Serviços Prestados

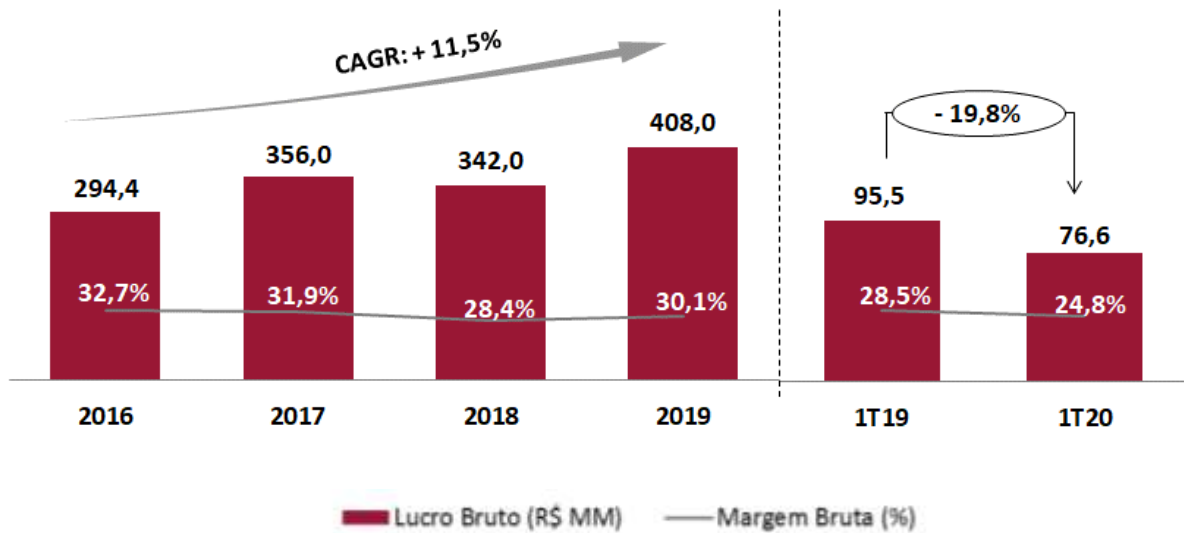
Custo dos Serviços Prestados (R\$ MM)



A redução de 3,5% nos custos é resultado principalmente (i) dos ganhos de eficiência em materiais, devido ao novo modelo de remuneração dos fornecedores por teste reportado, fruto do Projeto Enterprise e (ii) aumento de capacidade produtiva nacional para exames toxicológicos para detecção de droga de abuso, com consequente redução dos custos de produção.

3.4. Lucro Bruto

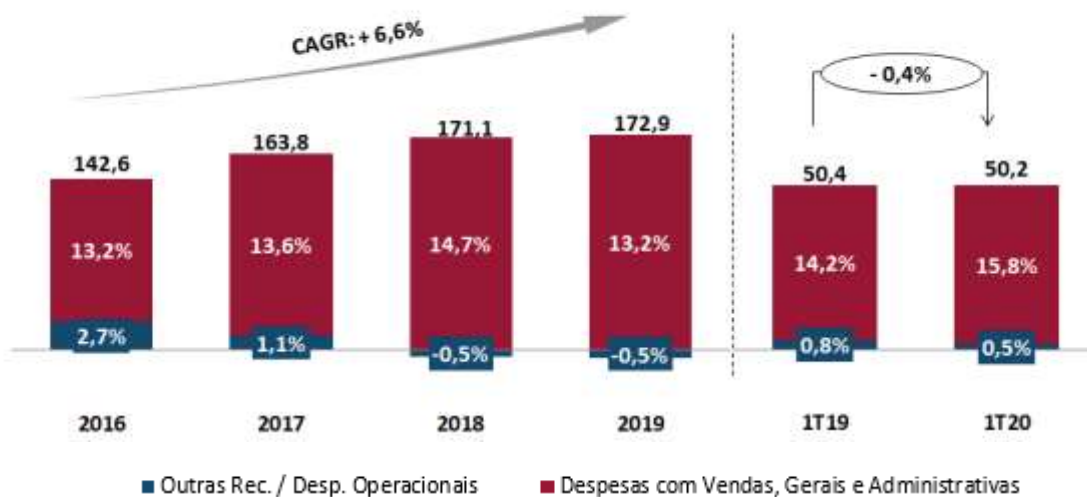
Lucro Bruto (R\$ MM) e Margem Bruta (%)



Conforme explicado anteriormente, a redução da margem bruta no 1T20 quando comparado ao 1T19 foi resultado principalmente da queda no ticket médio do L2L no trimestre, queda de volume do L2L na segunda quinzena de março e redução do volume de pacientes atendidos nas unidades no mesmo período.

3.5. Despesas Operacionais (Vendas, Gerais e Administrativas e Outras)

Despesas Operacionais (R\$ MM) e % Receita Líquida

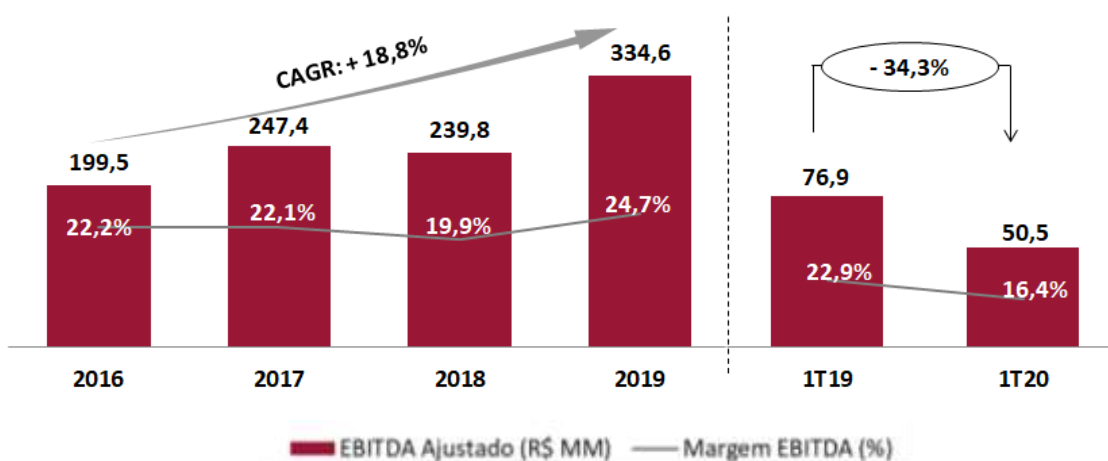


R\$ MM	1T19		1T20	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL
Despesas com vendas	21,9	6,5%	22,3	7,2%
Despesas gerais e administrativas	25,6	7,6%	26,4	8,6%
Outras Rec. / Desp. Operacionais	2,8	0,8%	1,5	0,5%
Total Despesas Operacionais	50,4	15,0%	50,2	16,3%

As despesas com vendas, gerais e administrativas permaneceram relativamente estáveis (aumento de R\$1,1 milhão) quando comparamos o 1T20 e com o 1T19, como efeito positivo dos ganhos de eficiência através do Projeto Eficiência Empresarial conquistados ao longo de 2019.

3.6. EBITDA

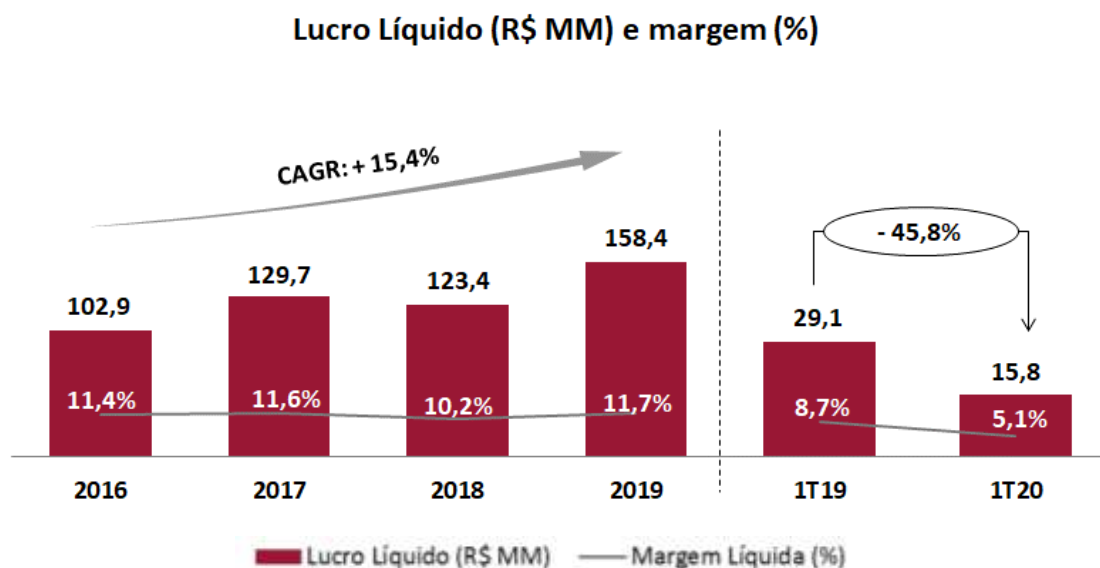
EBITDA (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



R\$ MM	1T19	1T20	Varição
Lucro Líquido	29,1	15,8	-45,8%
Resultado Financeiro	9,3	8,5	-9,0%
Depreciação e amortização	25,1	24,1	-4,1%
IR/CSLL	6,8	2,2	-67,4%
Efeitos Não Recorrentes/Não Operacionais	6,6	0,0	-100,0%
EBITDA	76,9	50,5	-34,3%
margem (%)	22,9%	16,4%	- 652 bps

O EBITDA atingiu R\$50,5 milhões no 1T20, redução de 34,3% em relação ao 1T19 como consequência da queda da receita no período analisado.

3.7. Lucro Líquido



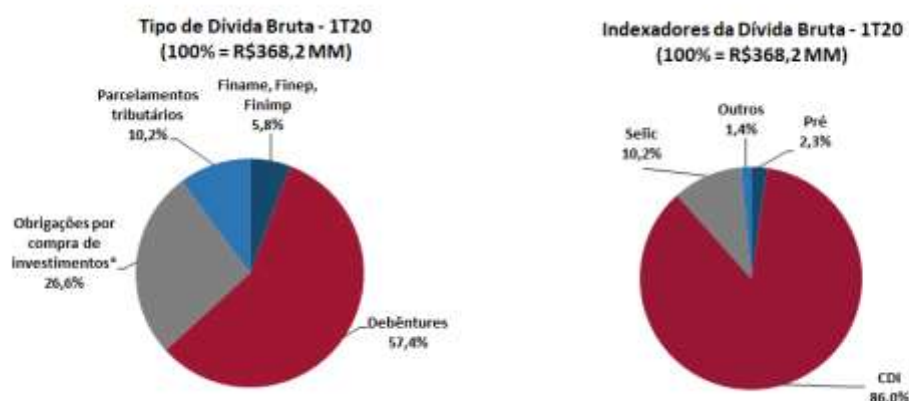
O lucro líquido atingiu R\$15,8 milhões no 1T20, redução de 45,8% na comparação com o 1T19. A margem líquida foi de 5,1% no 1T20, redução de 355 bps.

4. Endividamento e Fluxo de Caixa

4.1 Endividamento

R\$ MM	1T19	1T20	Varição
Dívida Bruta	422,1	368,2	-12,8%
Caixa e equivalentes de caixa	129,1	118,7	-8,0%
Dívida Líquida	293,0	249,5	-14,8%
Dívida Líquida / EBITDA LTM	1,2x	0,8x	-34,2%
EBITDA LTM / Despesa Financeira Líquida LTM	9,9	9,9	0,0%

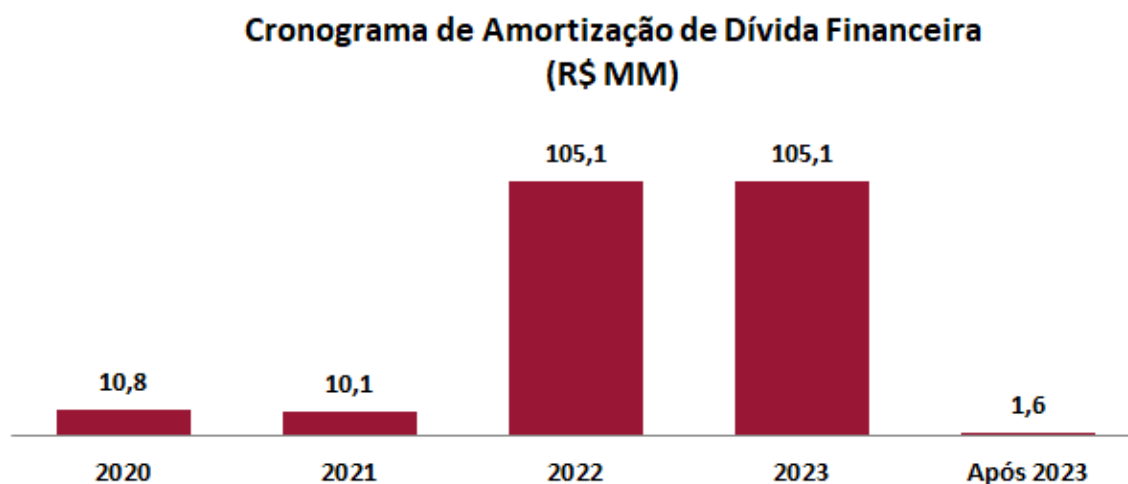
No encerramento do 1T20, a Companhia apresentou dívida líquida de R\$249,5 milhões, representando um grau de alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA LTM) de 0,8x.



* Obrigações por Compra de Investimento Líquidos de Aplicações Financeiras Vinculadas

A operação de debênture realizada em dezembro de 2018 (R\$210 milhões de valor de principal) representava 57,4% da dívida bruta total da Companhia no encerramento do 1T20. Atualmente, 96,2% da dívida bruta total encontra-se indexada à taxa CDI ou Selic, o que vem permitindo que a Companhia reduza o custo financeiro a medida em que a taxa básica de juros da economia (SELIC) vem sendo reduzida pelo Comitê de Política Monetária (COPOM).

O gráfico abaixo mostra o cronograma de amortização dos saldos de empréstimos e financiamentos no encerramento do 1T20.



4.2 Fluxo de Caixa Livre – ex IFRS 16

R\$ MM	2016	2017	2018	2019	1T19	1T20	Variação
EBITDA ex IFRS 16 (A)	199,5	247,4	239,8	334,6	76,9	50,5	-34,3%
Itens que não afetam o caixa / Não recorrentes	23,0	15,1	(0,4)	0,7	(2,1)	1,2	155,9%
Δ Capital de Giro:	(72,7)	(59,2)	(35,1)	(45,5)	(36,2)	(7,3)	79,8%
IR/CSLL, Juros sobre empréstimos e financiamentos e Outros Pagos	(47,0)	(61,8)	(37,9)	(28,2)	(2,0)	(2,8)	-40,2%
Fluxo de Caixa Operacional (B)	102,8	141,6	166,4	261,6	36,6	41,6	13,7%
Atividades de Investimento:	(30,8)	(35,3)	(57,0)	(95,2)	(13,1)	(20,1)	-53,4%
Aquisição de investimentos, ativos imobilizados e outros	(30,9)	(35,3)	(57,0)	(95,2)	(13,1)	(20,1)	-53,4%
Demais atividades de investimento	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.m.
Fluxo de Caixa Livre antes de Aquisição Societária	72,1	106,3	109,4	166,5	23,5	21,5	-8,5%
Aquisição Participação Societária	(144,3)	(76,8)	(27,9)	(61,0)	(15,1)	(16,9)	-11,9%
Fluxo de Caixa Livre	(72,2)	29,5	81,6	105,4	8,4	4,6	-45,3%
Atividades de Financiamento:	7,9	5,9	(100,8)	(116,5)	(19,8)	(15,3)	22,8%
Distribuição de Dividendos e JCP	(17,1)	(255,9)	(42,7)	(60,2)	(5,4)	0,0	100,0%
Demais atividades de financiamento	25,0	261,8	(58,2)	(56,4)	(14,4)	(15,3)	-6,3%
Variação no caixa e equivalentes de caixa	(64,3)	35,5	(19,3)	(11,1)	(11,5)	(10,8)	6,4%
Conversão (caixa operacional/EBITDA ajustado) - (B/A)	51,5%	57,2%	69,4%	340,4%	10,9%	54,1%	+4315 bps

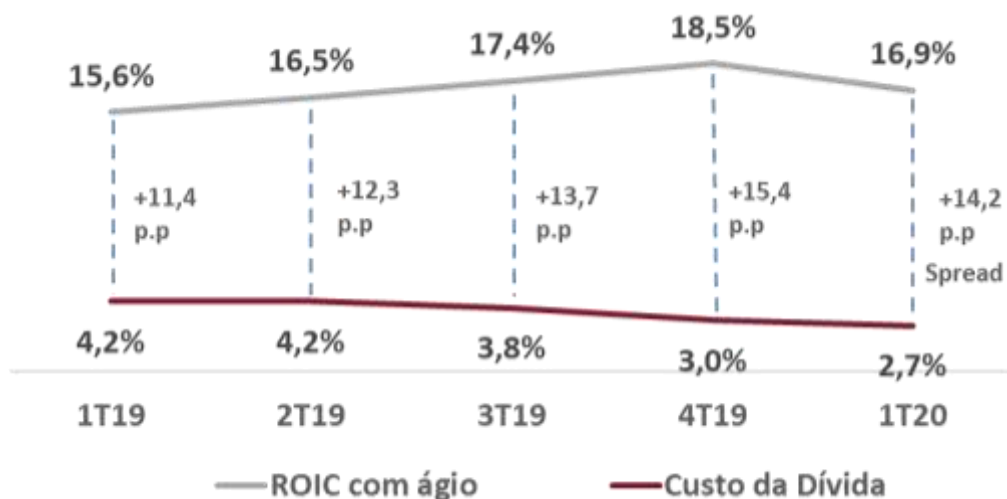
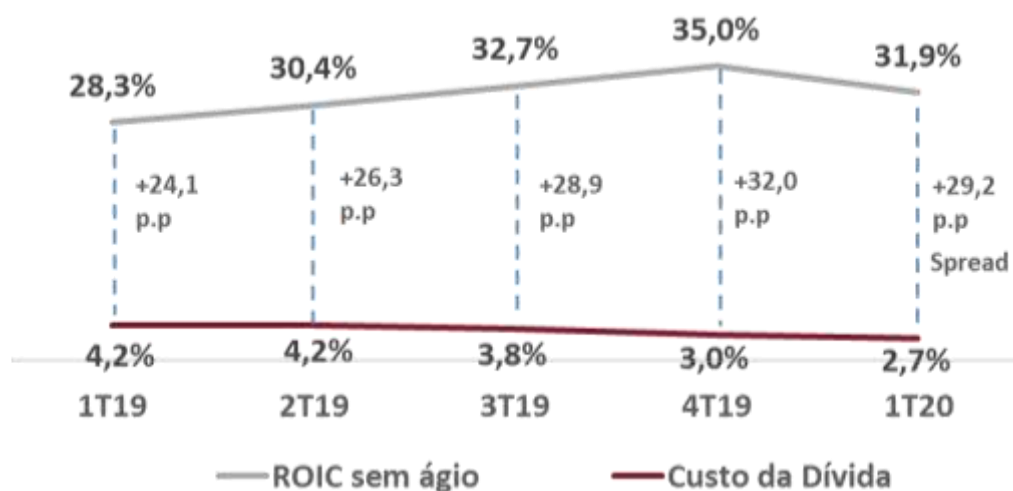


5. ROIC – Retorno sobre o Capital Investido

O ROIC excluindo ágio foi de 31,9% no 1T20:

Consolidado (R\$ MM)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
EBIT LTM	170,1	189,1	206,4	235,1	216,4
Alíquota Efetiva LTM	15,9%	18,3%	18,9%	22,0%	21,7%
NOPAT (EBIT LTM - Alíquota Efetiva LTM)	143,1	154,6	167,4	183,4	169,5
Capital Investido Médio	505,2	507,9	512,3	523,6	531,5
ROIC sem ágio	28,3%	30,4%	32,7%	35,0%	31,9%
ROIC com ágio	15,6%	16,5%	17,4%	18,5%	16,9%

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 31 de março
Em milhares de reais

Ativos	Consolidado		Passivos e patrimônio líquido	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019		31/03/2020	31/12/2019
Ativos Circulantes			Passivos Circulantes		
Caixa e equivalentes de caixa	118.713	129.469	Fornecedores	138.891	136.674
Contas a receber de clientes	275.093	282.226	Obrigações fiscais, sociais e trabalhistas	65.476	62.294
Estoques	38.825	28.147	Arrendamentos	32.835	27.755
Impostos a recuperar	44.048	39.392	Debêntures, empréstimos e financiamentos	13.446	11.157
Aplicações financeiras vinculadas	15.945	15.306	Parcelamentos tributários	8.405	8.573
Outros ativos circulantes	21.380	22.213	Dividendos e juros sobre capital próprio	12.228	2.935
Total dos ativos circulantes	514.004	516.753	Obrigações por compra de investimentos	77.927	76.346
			Outros passivos circulantes	6.501	8.012
Ativos não circulantes			Total dos passivos circulantes	355.709	333.746
Realizável a longo prazo:			Passivos não circulantes		
Depósitos judiciais	2.269	2.041	Arrendamentos	202.688	207.426
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27.070	22.917	Debêntures, empréstimos e financiamentos	219.338	220.057
Aplicações financeiras vinculadas	39.959	34.078	Parcelamentos tributários	29.080	30.607
Outros ativos não circulantes	13.306	10.521	Provisão para riscos	21.098	20.681
Total do realizável a longo prazo	82.604	69.557	Imposto de renda e contribuição social diferidos	38.704	32.882
			Obrigações por compra de investimentos	75.944	82.071
Imobilizado	279.522	269.466	Outros passivos não circulantes	1.689	1.865
Intangível	551.229	542.356	Total dos passivos não circulantes	588.541	595.589
Direito de Uso	226.308	227.659			
Total dos ativos não circulantes	1.139.662	1.109.038	Total dos passivos	944.250	929.335
			Patrimônio Líquido		
Total dos ativos	1.653.666	1.625.791	Capital social	336.074	336.074
			Gastos com emissão de ações	(8.913)	(8.913)
			Ações em tesouraria	(14.074)	(19.200)
			Reservas de capital	53.948	52.587
			Ajustes de avaliação patrimonial	(29.279)	(29.162)
			Reserva de lucros	363.841	363.841
			Lucros acumulados	6.577	0
			Patrimônio líquido dos acionistas da controladora	708.174	695.227
			Participação dos acionistas não controladores	1.242	1.229
			Total do patrimônio líquido	709.416	696.456
			Total dos passivos e patrimônio líquido	1.653.666	1.625.791



Instituto Hermes Pardini S.A.

Demonstração do resultado - período de três meses findos em 31 de março
Em milhares de reais

	Consolidado	
	1T20	1T19
Receita líquida de prestação de serviços	308.337	335.595
Custo dos serviços prestados	<u>(231.732)</u>	<u>(240.060)</u>
Lucro Bruto	76.605	95.535
Receitas (despesas) operacionais		
Com vendas	(22.264)	(21.867)
Gerais, administrativas e outras	(26.380)	(25.642)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>(1.516)</u>	<u>(2.846)</u>
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	26.445	45.180
Resultado Financeiro		
Receitas Financeiras	4.461	4.203
Despesas Financeiras	(10.764)	(12.950)
Variação cambial, líquida	(2.153)	(541)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>17.989</u>	<u>35.892</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(1.905)	(4.860)
Diferido	<u>(318)</u>	<u>(1.963)</u>
	<u>(2.223)</u>	<u>(6.823)</u>
Lucro líquido do período	<u>15.766</u>	<u>29.069</u>
Lucro líquido atribuível a:		
Acionistas da controladora	15.753	28.950
Participações não controladoras	<u>13</u>	<u>119</u>
	<u>15.766</u>	<u>29.069</u>



Instituto Hermes Pardini S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em milhares de reais

	Capital social			Reservas de capital	Reserva de lucros				Patrimônio líquido dos acionistas da controladora	Participação dos acionistas não controladores	Patrimônio líquido consolidado	
	Subscrito	Gastos com emissão de ações	Ações em tesouraria	Reserva especial de ágio	Proposta de distribuição de dividendos			Ajustes de avaliação patrimonial				Lucros acumulados
					Legal	adicionais	Retenção de lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2018	336.074	(8.913)	(19.200)	52.587	31.380	20.151	216.888	(23.346)		605.621	1.196	606.817
Lucro líquido do período									28.950	28.950	119	29.069
Realização do custo atribuído por depreciação								86	(86)			
Juros sobre capital próprio									(10.901)	(10.901)		(10.901)
Saldos em 31 de março de 2019	336.074	(8.913)	(19.200)	52.587	31.380	20.151	216.888	(23.260)	17.963	623.670	1.315	624.985
Saldos em 31 de dezembro de 2019	336.074	(8.913)	(19.200)	52.587	39.287		324.554	(29.162)		695.227	1.229	696.456
Lucro líquido do período									15.753	15.753	13	15.766
Realização do custo atribuído por depreciação								(117)	117			
Plano de incentivo baseado em ações			5.126	1.361						6.487		6.487
Juros sobre capital próprio									(9.293)	(9.293)		(9.293)
Saldos em 31 de março de 2020	336.074	(8.913)	(14.074)	53.948	39.287	0	324.554	(29.279)	6.577	708.174	1.242	709.416



Instituto Hermes Pardini S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa - período de três meses findos em 31 de março
Em milhares de reais

	Consolidado	
	1T20	1T19
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro líquido do período	15.766	29.069
Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:		
Despesa de imposto de renda e contribuição social	2.223	6.823
Perda (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(8)	1.775
Perda (reversão) estimada para glosa	1.156	1.454
Depreciações e amortizações	24.070	25.109
Baixa de ativos imobilizado, intangível e arrendamentos	793	92
Despesas de juros de empréstimos, financiamentos, parcelamentos, mútuos e arrendamentos	7.842	7.157
Provisão (reversão) de riscos tributários, cíveis e trabalhistas	590	2.523
Atualização de passivos por compra de investimentos	851	2.754
Resultados com instrumentos financeiros e derivativos	(2.441)	(245)
Descontos em refinanciamento de parcelamento e empréstimos	0	(460)
Despesas com plano de ações	793	475
Prêmio e custo de captação debêntures	69	38
Dívidas recuperadas na aquisição de investimentos	(14)	(1.802)
	51.690	74.762
Varição nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber de clientes	5.985	(26.240)
Estoques	(10.678)	1.413
Impostos a recuperar	(4.656)	(3.513)
Outros ativos	1.665	(312)
Depósitos judiciais	(228)	(34)
Fornecedores	(4.936)	(1.288)
Obrigações fiscais, sociais e trabalhistas	723	(2.319)
Outros passivos	4.816	(3.903)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	44.381	38.566
Outros fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos, parcelamentos, mútuos e arrendamentos	(2.261)	(1.242)
Pagamento de riscos fiscais, trabalhistas e cíveis	(173)	(445)
Imposto de renda e contribuição social pagos durante o período	(387)	(325)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	41.560	36.554
Fluxo de caixa das atividades de investimento:		
Liquidação de obrigações por compra de investimentos	(16.898)	(451)
Aquisição de controladas, líquido de caixa adquirido	0	(14.650)
Aquisição de imobilizado e intangível	(20.090)	(13.098)
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	(36.988)	(28.199)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:		
Empréstimos e financiamentos:		
- Amortizações	(2.777)	(2.429)
Parcelamentos:		
- Amortizações	(1.105)	(1.050)
Arrendamentos:		
- Amortizações	(11.446)	(10.939)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	0	(5.430)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	(15.328)	(19.848)
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	(10.756)	(11.493)
Varição no caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	129.469	140.586
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	118.713	129.093
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	(10.756)	(11.493)