

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 6 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração do Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 10 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 11 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 13 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 14 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 15 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017 | 16 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 18 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 19 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 39 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 77 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 78 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 79 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/06/2017 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 285.491.088 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 285.491.088 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 3.261.463 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 3.261.463 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 2.229.569 | 2.098.598 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 102.784 | 62.047 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 90.301 | 98 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 12.483 | 61.949 |
| 1.01.08.03 | Outros | 12.483 | 61.949 |
| 1.01.08.03.01 | Outros ativos financeiros | 10.880 | 26.676 |
| 1.01.08.03.02 | Outros ativos não financeiros | 1.603 | 7.760 |
| 1.01.08.03.03 | Partes relacionadas | 0 | 27.513 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 2.126.785 | 2.036.551 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 2.711 | 51.867 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 2.711 | 51.867 |
| 1.02.01.09.03 | Outros ativos financeiros | 88 | 30.400 |
| 1.02.01.09.04 | Outros ativos não financeiros | 2.509 | 5.648 |
| 1.02.01.09.05 | Partes relacionadas | 114 | 15.819 |
| 1.02.02 | Investimentos | 2.117.635 | 1.984.684 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 2.117.635 | 1.984.684 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 2.117.635 | 1.984.684 |
| 1.02.04 | Intangível | 6.439 | 0 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 6.439 | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 2.229.569 | 2.098.598 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 8.235 | 18.247 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 0 | 6.468 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 0 | 6.468 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 760 | 4.462 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 760 | 4.462 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 24 | 2.463 |
| 2.01.03.01.02 | IRRF a pagar | 722 | 1.299 |
| 2.01.03.01.03 | PIS a pagar | 5 | 541 |
| 2.01.03.01.04 | Imposto Nacional sobre a Seguridade Social – INSS a pagar | 9 | 137 |
| 2.01.03.01.05 | Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS a pagar | 0 | 22 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 7.475 | 7.317 |
| 2.01.05.02 | Outros | 7.475 | 7.317 |
| 2.01.05.02.04 | Débitos diversos | 7.475 | 7.317 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 4.744 | 16.841 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 4.744 | 3.965 |
| 2.02.02.02 | Outros | 4.744 | 3.965 |
| 2.02.02.02.03 | Débitos diversos | 4.744 | 3.965 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 0 | 12.876 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 12.876 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 2.216.590 | 2.063.510 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.702.591 | 1.592.790 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 156.543 | 147.005 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 41.353 | 178.671 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 171.059 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 145.044 | 145.044 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 52.524 | 157.949 | 71.247 | 273.396 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -2.767 | -7.007 | -5.759 | -10.773 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 2 | 234 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -40.610 | -40.610 | 0 | 0 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 95.901 | 205.566 | 77.004 | 283.935 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 52.524 | 157.949 | 71.247 | 273.396 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 360 | 234 | -6.120 | -15.221 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 1.277 | 1.567 | 17 | 270 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -917 | -1.333 | -6.137 | -15.491 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 52.884 | 158.183 | 65.127 | 258.175 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 12.387 | 12.876 | 931 | 2.007 |
| 3.08.02 | Diferido | 12.387 | 12.876 | 931 | 2.007 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 65.271 | 171.059 | 66.058 | 260.182 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 65.271 | 171.059 | 66.058 | 260.182 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,23466 | 0,61820 | 0,24392 | 0,96074 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,22941 | 0,60430 | 0,23044 | 0,93468 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 65.271 | 171.059 | 66.058 | 260.182 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 65.271 | 171.059 | 66.058 | 260.182 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 138.145 | 566.921 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -2.982 | -14.582 |
| 6.01.01.01 | Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social | 158.183 | 258.175 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 3.010 | 0 |
| 6.01.01.04 | Despesas financeiras | 779 | 11.384 |
| 6.01.01.05 | (Reversão) provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 0 | -206 |
| 6.01.01.08 | Equivalência Patrimonial | -205.566 | -283.935 |
| 6.01.01.09 | Perda por redução ao valor recuperável | 40.612 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 141.127 | 581.503 |
| 6.01.02.02 | Redução (aumento) de outros ativos | 5.345 | 9.022 |
| 6.01.02.03 | (Redução) aumento de impostos e contribuições a recolher | -3.702 | -6.052 |
| 6.01.02.06 | Redução de obrigações com pessoal | -6.468 | -2.849 |
| 6.01.02.07 | Aumento (Redução) de débitos diversos | 156 | -784 |
| 6.01.02.09 | Redução de partes relacionadas | 43.218 | 158.972 |
| 6.01.02.11 | Juros pagos sobre debêntures | 0 | -12.205 |
| 6.01.02.13 | Dividendos pagos a controladas | 102.578 | 435.399 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -20.425 | -38.936 |
| 6.02.01 | Aplicações em investimento | -20.425 | -38.936 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -27.517 | -527.951 |
| 6.03.02 | Aumento de capital | 109.801 | 0 |
| 6.03.03 | Valores pagos de debêntures emitidas | 0 | -300.000 |
| 6.03.04 | Compras de ações em tesouraria | 0 | -12.182 |
| 6.03.05 | Dividendos pagos | -137.318 | -215.769 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 90.203 | 34 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 98 | 110 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 90.301 | 144 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.652.193 | 87.602 | 178.671 | 0 | 145.044 | 2.063.510 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.652.193 | 87.602 | 178.671 | 0 | 145.044 | 2.063.510 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 109.801 | 9.538 | -137.318 | 0 | 0 | -17.979 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 9.538 | 0 | 0 | 0 | 9.538 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -137.318 | 0 | 0 | -137.318 |
| 5.04.08 | Integralização de capital opções outorgadas reconhecidas | 109.801 | 0 | 0 | 0 | 0 | 109.801 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 171.059 | 0 | 171.059 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 171.059 | 0 | 171.059 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.761.994 | 97.140 | 41.353 | 171.059 | 145.044 | 2.216.590 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.584.470 | 77.391 | 182.945 | 0 | 145.044 | 1.989.850 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.584.470 | 77.391 | 182.945 | 0 | 145.044 | 1.989.850 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -5.229 | -161.827 | 0 | 0 | -167.056 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 6.953 | 0 | 0 | 0 | 6.953 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -12.182 | 0 | 0 | 0 | -12.182 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -161.827 | 0 | 0 | -161.827 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 260.182 | 0 | 260.182 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 260.182 | 0 | 260.182 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.584.470 | 72.162 | 21.118 | 260.182 | 145.044 | 2.082.976 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 0 | 55 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 0 | 55 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -43.793 | -10.100 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -1.006 | 4.577 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -40.612 | 0 |
| 7.02.04 | Outros | -2.175 | -14.677 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -43.793 | -10.045 |
| 7.04 | Retenções | -3.010 | 0 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -3.010 | 0 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -46.803 | -10.045 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 207.133 | 284.205 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 205.566 | 283.935 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 1.567 | 270 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 160.330 | 274.160 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 160.330 | 274.160 |
| 7.08.01 | Pessoal | 1.360 | 7.813 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 1.360 | 7.813 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | -12.876 | -2.007 |
| 7.08.02.01 | Federais | -12.876 | -2.007 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 787 | 8.172 |
| 7.08.03.01 | Juros | 787 | 8.172 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 171.059 | 260.182 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 171.059 | 260.182 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 3.680.058 | 3.589.787 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.147.638 | 892.784 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 280.146 | 125.361 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 495.981 | 370.890 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 495.981 | 370.890 |
| 1.01.02.01.03 | Aplicações financeiras | 495.981 | 370.890 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 205.746 | 230.874 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 205.746 | 230.874 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 165.765 | 165.659 |
| 1.01.08.03 | Outros | 165.765 | 165.659 |
| 1.01.08.03.01 | Outros ativos financeiros | 152.950 | 150.695 |
| 1.01.08.03.02 | Outros ativos não financeiros | 12.815 | 14.964 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 2.532.420 | 2.697.003 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 183.899 | 261.227 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 172.405 | 217.146 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 172.405 | 217.146 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 552 | 2.469 |
| 1.02.01.08.04 | Créditos com Outras Partes Relacionadas | 552 | 2.469 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 10.942 | 41.612 |
| 1.02.01.09.03 | Outros ativos financeiros | 2.797 | 6.398 |
| 1.02.01.09.04 | Outros ativos não financeiros | 8.145 | 35.214 |
| 1.02.02 | Investimentos | 262 | 262 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 262 | 262 |
| 1.02.02.02.01 | Outros investimentos | 262 | 262 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 67.405 | 73.172 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 67.405 | 73.172 |
| 1.02.04 | Intangível | 2.280.854 | 2.362.342 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 656.631 | 738.119 |
| 1.02.04.01.02 | Outros ativos intangíveis | 656.631 | 738.119 |
| 1.02.04.02 | Goodwill | 1.624.223 | 1.624.223 |
| 1.02.04.02.01 | Ágio | 1.624.223 | 1.624.223 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 3.680.058 | 3.589.787 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 685.760 | 728.650 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 35.962 | 63.041 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 35.962 | 63.041 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 229.554 | 217.444 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 229.554 | 217.444 |
| 2.01.02.01.01 | Premios a repassar | 135.995 | 132.310 |
| 2.01.02.01.02 | Repasses financeiros a pagar | 14.932 | 15.472 |
| 2.01.02.01.03 | Antecipações a repassar | 63.123 | 54.771 |
| 2.01.02.01.04 | Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 15.504 | 14.891 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 36.724 | 40.716 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 33.671 | 37.440 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 12.957 | 6.694 |
| 2.01.03.01.02 | Pis e Cofins a pagar | 11.531 | 15.232 |
| 2.01.03.01.03 | IRRF a pagar | 3.263 | 9.045 |
| 2.01.03.01.06 | Parcelamentos de tributos federais e municipais Medlink | 995 | 966 |
| 2.01.03.01.07 | Fundo de garantia de Tempo de Serviços - FGTS a pagar | 1.061 | 1.384 |
| 2.01.03.01.08 | INSS a pagar | 3.806 | 4.109 |
| 2.01.03.01.09 | Contribuição sindical e confederativa | 58 | 10 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 3.053 | 3.276 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 8.935 | 11.145 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 8.935 | 11.145 |
| 2.01.04.02.01 | Debêntures | 8.935 | 11.145 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 374.585 | 396.304 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 439 | 1.583 |
| 2.01.05.01.01 | Débitos com Coligadas | 439 | 1.583 |
| 2.01.05.02 | Outros | 374.146 | 394.721 |
| 2.01.05.02.04 | Débitos diversos | 124.230 | 161.369 |
| 2.01.05.02.05 | Opção de aquisição de participação de não controladores | 249.916 | 233.352 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 769.785 | 793.361 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 607.369 | 606.360 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 607.369 | 606.360 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 13.304 | 13.941 |
| 2.02.02.02 | Outros | 13.304 | 13.941 |
| 2.02.02.02.03 | Parcelamentos de tributos federais e municipais Medlink | 6.310 | 6.601 |
| 2.02.02.02.05 | Débitos diversos | 6.994 | 7.340 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 101.471 | 129.590 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 101.471 | 129.590 |
| 2.02.04 | Provisões | 47.641 | 43.470 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 47.641 | 43.470 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 2.224.513 | 2.067.776 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.702.591 | 1.592.790 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 156.543 | 147.005 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 41.353 | 178.671 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 171.059 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 145.044 | 145.044 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 7.923 | 4.266 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 512.526 | 1.019.583 | 472.576 | 927.367 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -122.452 | -249.241 | -123.647 | -237.987 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 390.074 | 770.342 | 348.929 | 689.380 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -268.323 | -491.905 | -228.575 | -453.308 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -77.926 | -149.435 | -87.726 | -168.309 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -116.117 | -237.722 | -121.175 | -236.520 |
| 3.04.03 | Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos | -29.189 | -56.367 | -24.619 | -54.685 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 4.945 | 6.206 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -45.091 | -48.381 | 0 | 0 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 121.751 | 278.437 | 120.354 | 236.072 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -3.702 | -4.948 | -7.905 | -18.243 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 34.208 | 73.602 | 33.444 | 65.391 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -37.910 | -78.550 | -41.349 | -83.634 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 118.049 | 273.489 | 112.449 | 217.829 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -47.403 | -91.386 | -42.775 | 50.111 |
| 3.08.01 | Corrente | -38.357 | -73.337 | -37.703 | -56.969 |
| 3.08.02 | Diferido | -9.046 | -18.049 | -5.072 | 107.080 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 70.646 | 182.103 | 69.674 | 267.940 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 70.646 | 182.103 | 69.674 | 267.940 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 65.271 | 171.059 | 66.058 | 260.182 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 5.375 | 11.044 | 3.616 | 7.758 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,23466 | 0,61820 | 0,24392 | 0,96074 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,22941 | 0,60430 | 0,23044 | 0,93468 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 70.646 | 182.103 | 69.674 | 267.940 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 70.646 | 182.103 | 69.674 | 267.940 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 65.271 | 171.059 | 66.058 | 260.182 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 5.375 | 11.044 | 3.616 | 7.758 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 337.333 | 244.908 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 500.325 | 388.422 |
| 6.01.01.01 | Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social | 273.489 | 217.829 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 116.207 | 111.044 |
| 6.01.01.03 | Opções outorgadas reconhecidas | 9.538 | 6.953 |
| 6.01.01.04 | Despesas financeiras | 57.351 | 55.199 |
| 6.01.01.05 | Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 4.171 | 3.491 |
| 6.01.01.08 | Perda por redução de valor recuperável | 39.569 | -6.094 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -162.992 | -143.514 |
| 6.01.02.01 | Aumento (redução) de créditos a receber de clientes | 25.170 | -50.755 |
| 6.01.02.02 | Aumento (redução) de outros ativos | -18.311 | -18.331 |
| 6.01.02.03 | (Redução) Aumento de impostos e contribuições a recolher | -19.797 | -21.988 |
| 6.01.02.04 | (Redução) Aumento de prêmios a repassar | 3.685 | 24.309 |
| 6.01.02.05 | Aumento (Redução) de repasses financeiros a pagar | -540 | -17 |
| 6.01.02.06 | Aumento (Redução) de obrigações com pessoal | -27.079 | -14.628 |
| 6.01.02.07 | Aumento (Redução) de débitos diversos | -24.570 | 45.371 |
| 6.01.02.08 | Redução de antecipações a repassar | 8.352 | -15.736 |
| 6.01.02.09 | Aumento (redução) de partes relacionadas | 773 | 441 |
| 6.01.02.10 | Dividendos pagos para acionistas não controladores | -7.387 | -6.617 |
| 6.01.02.11 | Juros pagos sobre debêntures | -41.191 | -43.236 |
| 6.01.02.12 | Imposto de renda e contribuição social pagos | -59.250 | -48.416 |
| 6.01.02.14 | Aumento (Redução) das provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 613 | 8.270 |
| 6.01.02.15 | Aumento (redução) de aplicações financeiras - caixa restrito | -3.460 | -2.181 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -155.031 | -171.354 |
| 6.02.02 | Aumento de aplicações financeiras | -121.631 | -116.033 |
| 6.02.03 | Aplicações no ativo intangível | -32.526 | -41.791 |
| 6.02.04 | Aquisição de ativo imobilizado | -874 | -13.530 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -27.517 | -222.746 |
| 6.03.01 | Valores pagos de empréstimos e financiamentos | 0 | -5.795 |
| 6.03.02 | Aumento de capital | 109.801 | 0 |
| 6.03.03 | Valores pagos de debêntures emitidas | 0 | -300.000 |
| 6.03.04 | Valores recebidos de debêntures emitidas | 0 | 311.000 |
| 6.03.05 | Compras de ações em tesouraria | 0 | -12.182 |
| 6.03.06 | Dividendos pagos | -137.318 | -215.769 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 154.785 | -149.192 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 125.361 | 285.790 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 280.146 | 136.598 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|--|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.652.193 | 87.602 | 178.671 | 0 | 145.044 | 2.063.510 | 4.266 | 2.067.776 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.652.193 | 87.602 | 178.671 | 0 | 145.044 | 2.063.510 | 4.266 | 2.067.776 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 109.801 | 9.538 | -137.318 | 0 | 0 | -17.979 | -7.387 | -25.366 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 9.538 | 0 | 0 | 0 | 9.538 | 0 | 9.538 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -137.318 | 0 | 0 | -137.318 | -7.387 | -144.705 |
| 5.04.08 | Integração de capital opções outorgadas reconhecidas | 109.801 | 0 | 0 | 0 | 0 | 109.801 | 0 | 109.801 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 171.059 | 0 | 171.059 | 11.044 | 182.103 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 171.059 | 0 | 171.059 | 11.044 | 182.103 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.761.994 | 97.140 | 41.353 | 171.059 | 145.044 | 2.216.590 | 7.923 | 2.224.513 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.584.470 | 77.391 | 182.945 | 0 | 145.044 | 1.989.850 | 4.033 | 1.993.883 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.584.470 | 77.391 | 182.945 | 0 | 145.044 | 1.989.850 | 4.033 | 1.993.883 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -5.229 | -161.827 | 0 | 0 | -167.056 | -6.617 | -173.673 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 6.953 | 0 | 0 | 0 | 6.953 | 0 | 6.953 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -12.182 | 0 | 0 | 0 | -12.182 | 0 | -12.182 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -161.827 | 0 | 0 | -161.827 | -6.617 | -168.444 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 260.182 | 0 | 260.182 | 7.758 | 267.940 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 260.182 | 0 | 260.182 | 7.758 | 267.940 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.584.470 | 72.162 | 21.118 | 260.182 | 145.044 | 2.082.976 | 5.174 | 2.088.150 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 1.050.548 | 953.397 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 1.108.518 | 1.004.434 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 1.738 | 7.291 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -59.708 | -58.328 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -421.723 | -370.720 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -169.465 | -158.681 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -160.948 | -162.181 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -40.748 | -6.094 |
| 7.02.04 | Outros | -50.562 | -43.764 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 628.825 | 582.677 |
| 7.04 | Retenções | -116.207 | -111.044 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -116.207 | -111.044 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 512.618 | 471.633 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 73.602 | 65.391 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 73.602 | 65.391 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 586.220 | 537.024 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 586.220 | 537.024 |
| 7.08.01 | Pessoal | 161.603 | 171.508 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 161.603 | 171.508 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 178.226 | 26.810 |
| 7.08.02.01 | Federais | 178.226 | 26.810 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 64.288 | 70.766 |
| 7.08.03.01 | Juros | 64.288 | 70.766 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 182.103 | 267.940 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 182.103 | 267.940 |

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



Qualicorp S.A. BOVESPA: QUAL3

Ações em Circulação
(31/ 07/17)
286613588. . ações

Ações em "Free Float"
(31/ 07/17)
239671739. . (84%)

Disponibilidades
(31/ 07/17)
R\$ 727 milhões

Relação com Investidores
Grace Tourinho
IRO
Natalia Lacava
RI

Telefone: +55 (11) 3191-3829
ri@qualicorp.com.br
www.qualicorp.com.br

Teleconferências
15 de agosto de 2017
(Terça-feira)

Português

Horário: 11h00 am Brasília
Telefone: +55 11 2188 0155
Código: Qualicorp

Inglês

Horário: 11h00 am Brasília
10h00 am EST Tradução Simultânea
Telefone: +1 646 843 6054
Código: Qualicorp

São Paulo, 14 de agosto de 2017. A QUALICORP S.A. (BM&FBovespa: QUAL3), uma das empresas líderes no Brasil na comercialização, administração e gestão de planos de saúde coletivos por adesão e empresariais e prestadora de serviços em saúde, anuncia os resultados consolidados do segundo trimestre de 2017. As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados em milhares de Reais, conforme a Legislação Societária e regulamentação da "Comissão de Valores Mobiliários – CVM".

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- ✓ A receita líquida do 2T17 atingiu R\$ 512 milhões, 8% superior ao ano anterior. No comparativo sequencial, houve crescimento de 1%, dado o incremento no segmento Afinidades, que compensou o desempenho da receita em outros segmentos como PME e Empresarial.
- ✓ Nosso EBITDA Ajustado trimestral cresceu 23% a.a., alcançando R\$ 236 milhões, gerando um forte crescimento de margem para 46%, demonstrando a consistência do trabalho realizado com vista a uma operação cada vez mais eficiente. Na comparação com o 1T17, variação de 0 %, decorrente principalmente de maiores despesas comerciais, natural à sazonalidade do negócio. No 1S17, acumulamos R\$474 milhões, 24,5% superior ao mesmo período de 2016.
- ✓ A Companhia conseguiu reduzir sua dívida líquida em mais de 62% no primeiro semestre de 2017, mantendo sua posição geradora de caixa no trimestre. Fechamos o 2T17 com fluxo de caixa operacional de R\$ 77 milhões. Após CAPEX, a geração de caixa atingiu R\$ 69 milhões.
- ✓ Em Junho de 2017, foi dada baixa no valor a receber da Potencial. O contrato da venda, firmado no 2T15, continha cláusula que previa a extinção do pagamento em razão da não manutenção das vidas nas carteiras cedidas. Desta forma, foi registrada baixa bruta de R\$40,6 milhões no Contas a Receber, bem como de R\$12,2 milhões em IR/CS diferido no balanço, causando um efeito líquido negativo de R\$28,4 milhões no resultado do trimestre.
- ✓ A carteira de afinidades médico-hospitalar se manteve relativamente estável sequencialmente, em 1 milhões de vidas, com ligeira queda no comparativo a.a..

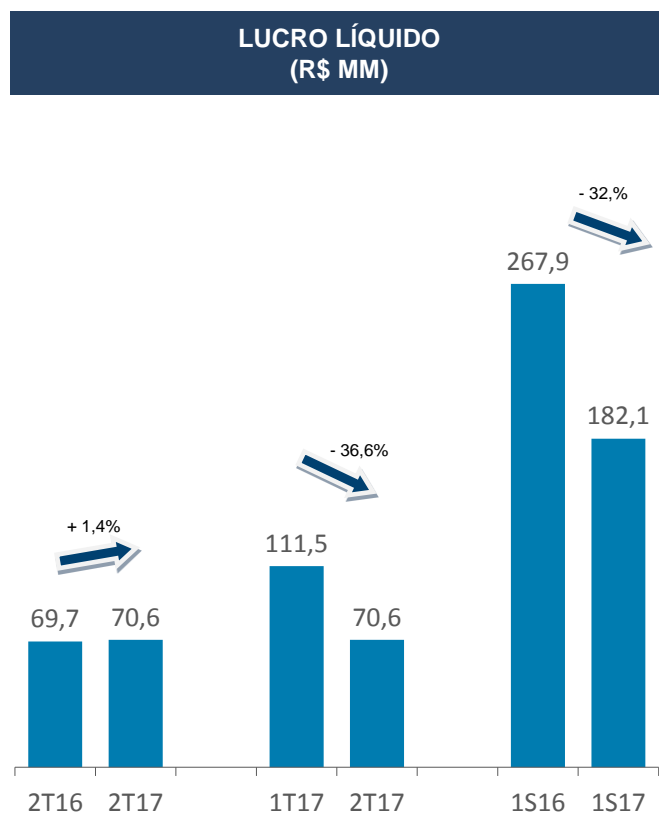
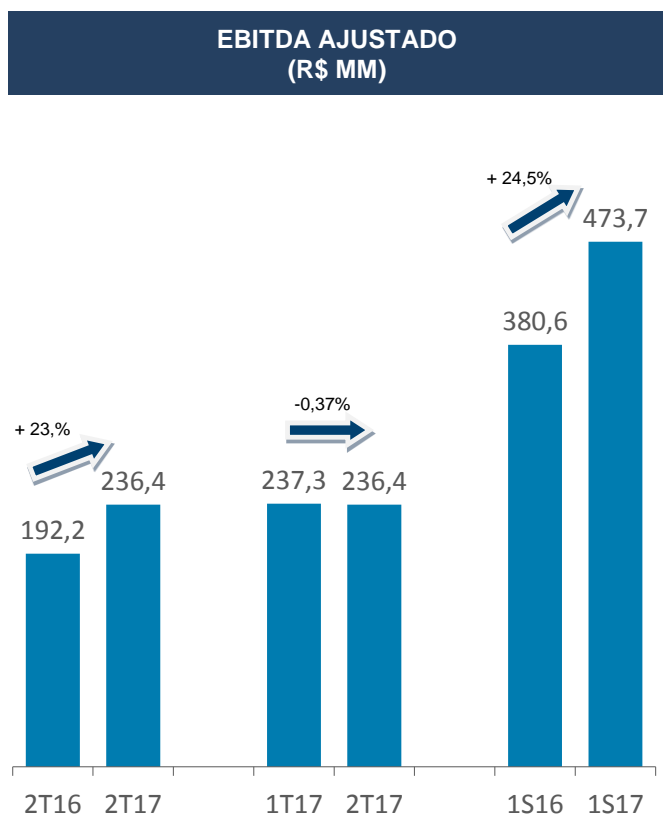
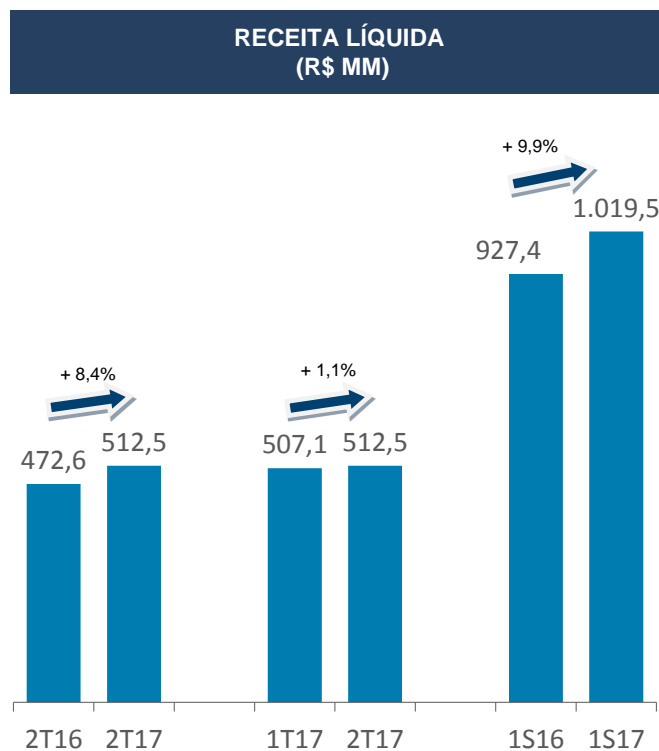
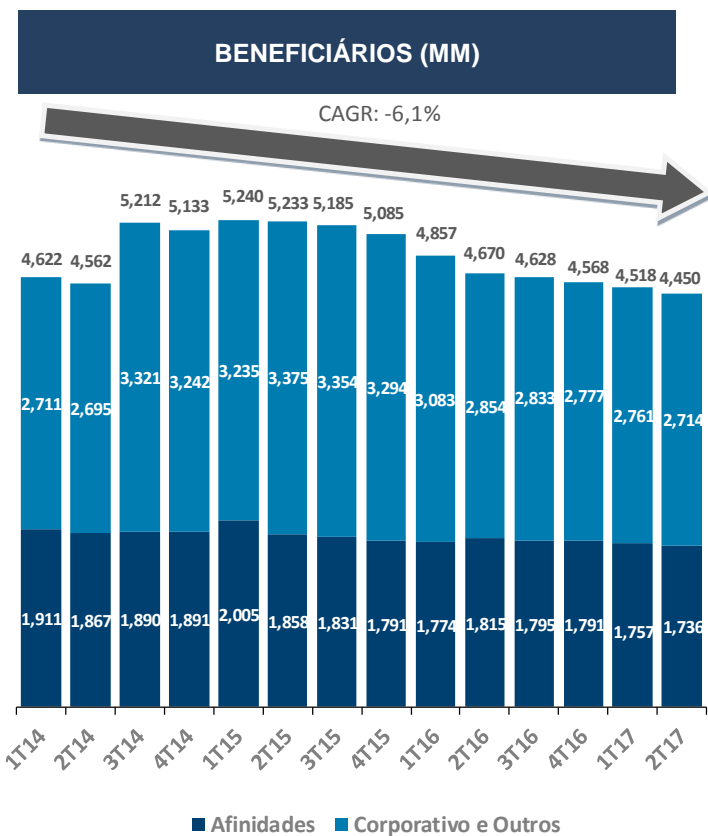
PRINCIPAIS INDICADORES (R\$ MM)

| Resultado Consolidado - (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---|-------------|-------------|--------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Receita Líquida | 512,5 | 472,6 | 8,4% | 507,1 | 1,1% | 1.019,5 | 927,4 | 9,9% |
| Total Despesas (Ex-Depreciação e Amortização) | (332,7) | (297,3) | 11,9% | (292,2) | 13,9% | (624,9) | (580,3) | 7,7% |
| Ajustes ao EBITDA | 56,6 | 16,9 | 234,1% | 22,4 | 152,6% | 79,0 | 33,5 | 136,2% |
| EBITDA Ajustado | 236,4 | 192,2 | 23,0% | 237,3 | -0,4% | 473,7 | 380,6 | 24,5% |
| Margem EBITDA ajustada | 46,1% | 40,7% | 545bps | 46,8% | -67bps | 46,5% | 41,0% | 542bps |
| Lucro Líquido consolidado | 70,6 | 69,7 | 1,4% | 111,5 | -36,6% | 182,1 | 267,9 | -32,0% |
| Balanco Patrimonial | 2T17 | 2016 | Var 2T17/2016 | | | | | |
| Patrimônio Líquido | 2.224,5 | 2.067,8 | 7,6% | | | | | |
| Dívida Líquida ¹ | 165,2 | 438,9 | -62,4% | | | | | |
| Indicadores | 2T17 | 2016 | Var 2T17/2016 | | | | | |
| Dívida Líquida / PL | 0,07x | 0,21x | -65,0% | | | | | |
| Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM | 0,19x | 0,56x | -66,3% | | | | | |

(¹) Inclui a dívida das aquisições reconhecidas em "Débitos Diversos". Não inclui a aplicação financeira mantida como ativo garantido na controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., e nas controladas indiretas Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. e Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda., de acordo com a Instrução Normativa nº 33, de 5 de outubro de 2009, da ANS.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados

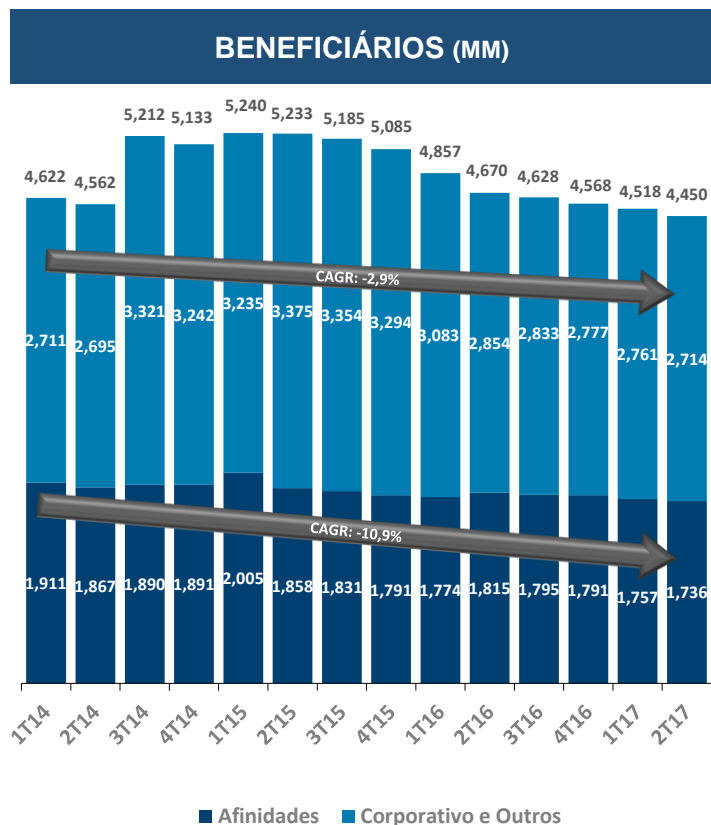


Qualicorp S.A.

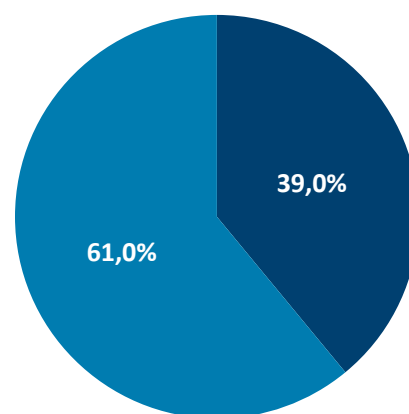
2T17 Divulgação de Resultados



1 | Beneficiários



PARTICIPAÇÃO DO TOTAL DE BENEFICIÁRIOS POR SEGMENTO NO 2T17



■ Afinidades ■ Corporativo e Outros

Carteira Total

O total de beneficiários atingiu 4,4 milhões de vidas ao final do 2T17, o que representa uma redução de 4,7% a.a. (queda de 1,5% vs. 1T17). Observando principalmente a queda anual, é importante colocar: [i] a redução no segmento afinidades, considerando que, no período, houve um reajuste médio de 22% nos preços dos planos; e [ii] a queda de 9,8% na carteira de empresarial. Dos atuais 4,4 milhões de beneficiários, 1,7 milhões está no Segmento Afinidades e 2,7 milhões no Segmento Corporativo e Outros.

Carteira Afinidades

☐ Médico Hospitalar

Nossa carteira de Afinidades Médico Hospitalar encerrou o 2T17 com 1,3 milhão de vidas, o que representa uma relativa estabilidade, tanto em relação a junho de 2016 quando comparado com o trimestre anterior. É importante destacar que a Companhia teve, no segundo trimestre de 2017, impactos não recorrentes nas adições brutas e no *churn* (detalhados no item 1.1. a seguir).

☐ Outros produtos

A carteira de outros produtos, ainda no segmento Afinidades, encerrou o 2T17 com 390,3 mil vidas, inferior tanto no comparativo anual quanto no sequencial, o que se justifica pelo fato de que, diante de um ambiente macro que segue difícil, estes produtos possuem menos resiliência, além de ter uma representatividade menor na receita total da Companhia.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



Carteira Total Corporativo e Outros

Nossa carteira total de beneficiários no segmento Corporativo e Outros caiu 4,9% a.a. no 2T17, principalmente em decorrência da redução de contratos corporativos. No comparativo sequencial, a carteira se manteve relativamente estável, caindo 1,5%.

❑ Corporativo

O segmento corporativo apresentou redução de 9,8% a.a. no 2T17, para 483,6 mil vidas, principalmente em decorrência da não renovação de grandes contratos no segundo semestre de 2016, bem como de redução de quadros nas empresas em 2017. Alguns destes contratos, no entanto, apresentavam uma margem de contribuição pequena, produzindo baixo impacto à performance do nosso EBITDA. Na comparação sequencial, temos uma pequena redução de 2,2%.

❑ PME

O segmento PME demonstra uma queda de 1.012 vidas quando comparado com o 2T16, devido principalmente a alguns contratos que não foram renovados. Na comparação sequencial, a carteira diminuiu em 566 vidas.

❑ Auto-Gestão

A carteira de Auto-Gestão, que consolida as vidas do TPA de Qualicorp e CRC/Gama, ficou em 2,2 milhões de vidas ao final do 2T17, abaixo do apresentado no 2T16 e no 1T17. A queda se deve principalmente a desligamentos nas empresas com contratos vigentes.

❑ Gestão de Saúde

A carteira de Gestão de Saúde teve seu último contrato encerrado no 2T17 e não possui mais vidas. Importante destacar que este segmento do negócio possuía uma participação muito pequena na receita da Companhia, tendo respondido por menos de 0,5% do faturamento bruto de 2016.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



1.1 Evolução do Portfólio de Vidas

| Portfólio | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Afinidades - Médico-Hospitalar | | | | | | | | |
| Total de Vidas Início do Período | 1.349.630 | 1.365.637 | -1,2% | 1.369.676 | -1,5% | 1.369.676 | 1.365.460 | 0,3% |
| (+) Adições Brutas | 124.581 | 123.423 | 0,9% | 84.629 | 47,2% | 209.210 | 222.079 | -5,8% |
| (-) Saídas | (128.433) | (96.730) | 32,8% | (104.675) | 22,7% | (233.108) | (195.209) | 19,4% |
| Novas Vidas (líquida) | (3.852) | 26.693 | -114,4% | (20.046) | -80,8% | (23.898) | 26.870 | -188,9% |
| Total de Vidas no Final do Período | 1.345.778 | 1.392.330 | -3,3% | 1.349.630 | -0,3% | 1.345.778 | 1.392.330 | -3,1% |
| Afinidades - Outros Produtos | | | | | | | | |
| Total de Vidas Início do Período | 406.897 | 408.767 | -0,5% | 421.321 | -3,4% | 421.321 | 425.312 | -0,9% |
| Novas Vidas (líquida) | (16.500) | 14.265 | -215,7% | (14.424) | 14,4% | (30.924) | (2.280) | 1256,3% |
| Total de Vidas no Final do Período | 390.397 | 423.032 | -7,7% | 406.897 | -4,1% | 390.397 | 423.032 | -7,7% |
| Portfólio Afinidades | 1.736.175 | 1.815.362 | -4,4% | 1.756.527 | -1,2% | 1.736.175 | 1.815.362 | -4,4% |
| Corporativo | 483.576 | 535.926 | -9,8% | 494.538 | -2,2% | 483.576 | 535.926 | -9,8% |
| Auto-Gestão | 2.203.490 | 2.285.365 | -3,6% | 2.235.055 | -1,4% | 2.203.490 | 2.285.365 | -3,6% |
| Pequenas e Médias Empresas | 26.695 | 27.707 | -3,7% | 27.261 | -2,1% | 26.695 | 27.707 | -3,7% |
| Gestão de Saúde | - | 5.321 | -100,0% | 4.322 | -100,0% | - | 5.321 | -100,0% |
| Portfólio Corporativo e Outros | 2.713.761 | 2.854.319 | -4,9% | 2.761.176 | -1,7% | 2.713.761 | 2.854.319 | -4,9% |
| Portfólio Total | 4.449.936 | 4.669.681 | -4,7% | 4.517.703 | -1,5% | 4.449.936 | 4.669.681 | -4,7% |

No segmento Afinidades, de onde obtivemos 93% do nosso faturamento líquido no 2T17 (92% no 1T17 e 91% no 2T16), produzimos 124,6k vidas em adições brutas, incluindo o ganho de 25,2 mil vidas em venda direta, não envolvendo CAPEX. Analisando as vendas brutas orgânicas, da ordem de 99k e inferiores no comparativo a.a., é importante considerar não somente o cenário macro, que permanece desafiador, como também o reajuste de preços dos planos ao longo de 12 meses, o que compromete também a adição de novas vidas. Neste momento, observa-se uma participação cada vez maior do Clube de Saúde, que já representa 9,0% da carteira (7,5% no 2T16).

Em relação ao *churn*, tivemos 128,4 mil cancelamentos no 2T17, volume superior ao 1T17 e ao 2T16. No segundo trimestre de 2017, a Qualicorp passou a administrar a operação do segmento Clube de Saúde, antes terceirizada. Como parte do processo de migração junto a administradora terceira, foi dada baixa em 17,9k vidas, permanecendo conosco as carteiras que entendemos com melhor rentabilidade. Isso impactou a quantidade de vidas que deixaram a Companhia no período, porém sem maior impacto financeiro. Analisando o primeiro semestre de 2017, o aumento no *churn* vem do cenário macro desafiador e do reajuste ocorrido no segundo semestre de 2016, o que dificulta a permanência de parte do portfólio. A Companhia segue trabalhando na retenção de seus clientes, direcionando esforços no desenvolvimento de produtos mais acessíveis e no atendimento qualificado, que ofereça soluções para quem encontra dificuldades no pagamento de seu plano de saúde.

Desta forma, nosso portfólio no segmento Afinidades Médico Hospitalar encerrou o trimestre com 1,3 milhão de vidas, 3,3% inferior ao encerramento do 2T16 e 0,3% abaixo do 2T17. Deste total, mais de 120 mil vidas pertencem ao segmento Clube de Saúde.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



2 | Receita Operacional Líquida

| Receita Líquida (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------|--------------|-------------------|
| Segmento Afinidades | 476,1 | 429,1 | 11,0% | 464,2 | 2,6% | 940,3 | 841,3 | 11,8% |
| % Receita Líquida | 92,9% | 90,8% | 210bps | 91,5% | 137bps | 92,2% | 90,7% | 151bps |
| Segmento Corporativo e Outros | 36,3 | 43,4 | -16,3% | 42,9 | -15,3% | 79,2 | 86,1 | -8,0% |
| % Receita Líquida | 7,1% | 9,2% | -210bps | 8,5% | -137bps | 7,8% | 9,3% | -151bps |
| Total Consolidado | 512,5 | 472,6 | 8,4% | 507,1 | 1,1% | 1.019,5 | 927,4 | 9,9% |

Nossa receita líquida total consolidada cresceu 8% no 2T17 vs. 2T16, atingindo R\$ 512 milhões. Em relação ao trimestre anterior, houve alta de 1%.

O segmento Afinidades contribuiu com R\$ 476 milhões no 2T17 (+ 11% vs. 2T16 e +03% vs. 1T17). Quando analisamos o incremento no comparativo anual, deve-se considerar (i) reajuste de preços médio de 22%; (ii) Mix de Produtos (afetados pela estratégia de retenção através de produtos alternativos com preços mais acessíveis) e; (iii) majoração da alíquota de PIS-COFINS sobre a receita bruta da corretora, iniciada a partir do mês de junho de 2016. Mesmo com todos esses desafios, o crescimento de receita de afinidades se manteve em dois dígitos, resultado do esforço da Companhia no sentido de encontrar estratégias de negócios que mitigassem tais efeitos. Em relação ao 1T17, houve uma oscilação positiva, principalmente pelo incremento nas adições brutas.

A receita líquida do Segmento Corporativo e Outros totalizou R\$ 36 milhões no 2T17, variação negativa de -16% em relação ao 2T16 e -15% inferior ao último trimestre, devido principalmente a queda de vidas em Auto Gestão, Corporativo e PME, reduzindo a receita destes segmentos.

A alíquota de impostos sobre faturamento bruto total do Grupo no 2T17 (ISS, PIS e COFINS) ficou em torno de 7,7% (versus 7,4% no 2T16 e 8,2% no 1T17) em função dos eventos fiscais amplamente discutidos em trimestres anteriores tais como a majoração da alíquota de PIS-COFINS sobre a receita bruta da corretora.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



3 | Despesas Operacionais

| Resumo custos (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var 1S17/1S16 |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| Custo dos Serviços Prestados | (122,5) | (123,6) | -1,0% | (126,8) | -3,4% | (249,2) | (238,0) | 4,7% |
| Total Custos de Serviços | (122,5) | (123,6) | -1,0% | (126,8) | -3,4% | (249,2) | (238,0) | 4,7% |
| Despesas Administrativas | (116,1) | (121,2) | -4,2% | (121,6) | -4,5% | (237,7) | (236,5) | 0,5% |
| Despesas Comerciais | (77,9) | (87,7) | -11,2% | (71,5) | 9,0% | (149,4) | (168,3) | -11,2% |
| Perdas com créditos incobráveis | (29,2) | (24,6) | 18,6% | (27,2) | 7,4% | (56,4) | (54,7) | 3,1% |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | (45,1) | 4,9 | -1011,1% | (3,3) | 1269,3% | (48,3) | 6,2 | -878,9% |
| Total Despesas Operacionais | (268,3) | (228,6) | 17,4% | (223,6) | 20,0% | (491,9) | (453,3) | 8,5% |
| Total Consolidado | (390,7) | (352,2) | 10,9% | (350,4) | 11,5% | (741,1) | (691,3) | 7,2% |
| (+) Despesas Extraordinárias (a) | 43,1 | 3,3 | 1222,8% | 7,1 | 507,6% | 50,2 | 7,0 | 621,3% |
| Total Consolidado Recorrente | (347,7) | (349,0) | -0,4% | (343,3) | 1,3% | (691,0) | (684,3) | 1,0% |

a) Referem-se às despesas com plano de opção de ações e ao estorno das Contas a Receber da venda da Potencial.

Nossas despesas operacionais consolidadas recorrentes apresentaram uma variação de 0 % a.a., resultado de uma contenção de despesas que tem gerado alavancagem operacional, adequando a Companhia ao atual ambiente mais desafiador. Consolidando os gastos com pessoal que transitam tanto em custo quanto nas linhas de despesas, conseguimos uma redução de 11,5% em relação ao trimestre anterior e de 13,4% em relação ao 2T16. No acumulado do ano, os gastos com pessoal corresponderam a 15,9% da receita líquida, contra 18,5% no 1S16.

Sobre as perdas com créditos incobráveis, analisando como % da receita líquida, permaneceram estáveis tanto no comparativo anual quanto sequencial, resultado do esforço constante para controlar inadimplência e recuperar créditos perante seus clientes. Considerando que a maior parte dos reajustes na carteira ocorrem no mês de julho, é natural que, por questões de sazonalidade, a inadimplência sofra um incremento maior no segundo semestre, todos os anos, com um alívio no primeiro semestre do ano seguinte, quando também vemos maior estabilidade na base de clientes. Desde 10 de maio de 2017, está em vigor a Resolução Normativa 412/2016, que obriga a Companhia a efetivar, de forma imediata, o cancelamento de plano solicitado pelo cliente. Os efeitos desta normativa deverão ser mais sentidos a partir de julho, quando passa a ocorrer também o reajuste anual. Desta forma, se por um lado deverá se observar um efeito de redução na receita apurada, também deverá haver redução nas despesas relacionadas a cobrança de clientes e perdas de contas a receber.

Por fim, temos as outras despesas operacionais, impactadas pela reversão de parte do ganho de capital obtido com a venda da Potencial. O contrato da venda, que foi efetivada no 2T15, previa a extinção do pagamento no caso de não manutenção das vidas nas carteiras cedidas. Em junho de 2017, foi realizada a baixa bruta de R\$40,6 milhões em Contas a Receber, bem como no IR/CS diferido de R\$12,2 milhões, o que resultou em uma perda líquida de R\$28,4 milhões.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



3.1 | Custo dos Serviços Prestados

| Custo dos Serviços Prestados (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var 1S17/1S16 |
|---|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| Gastos com pessoal | (38,1) | (42,3) | -9,9% | (41,7) | -8,5% | (79,8) | (79,3) | 0,6% |
| Gastos com serviços de terceiros | (24,8) | (24,1) | 2,8% | (22,7) | 9,2% | (47,4) | (46,0) | 3,2% |
| Gastos com ocupação | (2,8) | (3,4) | -18,1% | (2,9) | -5,9% | (5,7) | (7,0) | -18,9% |
| Repasses financeiros de contratos de adesão (a) | (49,5) | (43,2) | 14,5% | (50,5) | -1,9% | (100,0) | (85,5) | 16,9% |
| Outros (b) | (7,3) | (10,7) | -31,5% | (9,0) | -19,2% | (16,3) | (20,1) | -18,8% |
| Total Consolidado | (122,5) | (123,6) | -1,0% | (126,8) | -3,4% | (249,2) | (238,0) | 4,7% |
| Margem Bruta | 76,1% | 73,8% | 227bps | 75,0% | 111bps | 75,6% | 74,3% | 122bps |
| a) | <i>Referem-se às despesas relativas aos repasses financeiros incorridas nos convênios firmados com as entidades de classe para estipulação e comercialização dos planos coletivos por afinidades (denominados Royalties).</i> | | | | | | | |
| b) | <i>Referem-se principalmente às despesas com processos judiciais, correios e gasto com contribuições anuais devidas pelos beneficiários/membros às entidades de classe pagos pela Companhia para associações, sindicatos e conselhos de classe aos quais os beneficiários são filiados.</i> | | | | | | | |

Os custos dos serviços prestados consolidados atingiram R\$ 122 milhões no 2T17 (- 1% a.a. e - 3% vs. 1T17), de forma que a margem bruta ficou em 76%, crescendo no comparativo com ambos os períodos.

Em relação a despesas com pessoal, temos a redução sequencial de 8,5% (queda de 9,9% a.a.), reflexo dos ajustes nos quadros de colaboradores, realizados ao longo dos últimos 12 meses e cujos resultados aparecem neste 2T17, já sem a penalidade das rescisões. Comparando o 1S17 com 1S16, onde observa-se alta de 0,6%, deve-se levar em conta o incremento na folha da CRC/Gama devido a contratações com foco na expansão de projetos. Caso o efeito CRC/Gama fosse excluído, teríamos uma queda de 9,6% no período.

A linha de gastos com serviços de terceiros cresceu 2,8% entre 2T16 e 2T17 (9,2% contra 1T17), principalmente por conta de melhorias implementadas no que tange Informática e Tecnologia. Importante destacar que, desde junho de 2017, a Companhia não trabalha mais com back office terceirizado da carteira Clube de Saúde, medida que colabora para conter gastos nesta rubrica ao longo dos próximos trimestres.

Em relação às despesas com ocupação, se considerarmos a soma das rubricas que transitam por custos, despesas comerciais e administrativas, teremos obtido uma economia de 23,6% no 2T17 em relação ao 2T16 (5,7% contra 1T17). Este resultado se deve não só a economia com locação pela devolução de andares dos nossos escritórios em São Paulo, da Rua Plínio Barreto, mas também a redução de despesas com IPTU, energia elétrica e telefonia.

O incremento de 14,5% nos repasses financeiros, entre o 2T17 e o 2T16, é reflexo do reajuste de preços julho de 2016.

Por último, a queda observada na linha de outros (-31,5% a.a. e -19,2% vs. 1T17), está ligada ao menor volume de processos judiciais na primeira metade deste ano, resultado da atuação proativa da Companhia para atender o cliente.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



3.2 | Despesas Administrativas

| Despesas administrativas (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Gastos com pessoal | (24,8) | (27,7) | -10,7% | (29,9) | -17,3% | (54,7) | (57,6) | -5,0% |
| Gastos com serviços de terceiros | (20,6) | (19,8) | 3,7% | (18,9) | 8,9% | (39,5) | (34,8) | 13,4% |
| Gastos com ocupação | (3,8) | (5,0) | -23,2% | (4,1) | -5,7% | (7,9) | (9,1) | -13,0% |
| Gastos com depreciações e amortizações | (58,0) | (54,9) | 5,6% | (58,2) | -0,2% | (116,2) | (111,0) | 4,6% |
| Outros | (8,9) | (13,7) | -34,8% | (10,5) | -15,3% | (19,4) | (24,0) | -19,0% |
| Total Consolidado | (116,1) | (121,2) | -4,2% | (121,6) | -4,5% | (237,7) | (236,5) | 0,5% |
| (+) Despesas com Plano de Opção de Ações | 2,5 | 3,3 | -24,7% | 7,1 | -65,4% | 9,5 | 7,0 | 37,2% |
| Despesas Administrativas Recorrentes | (113,7) | (117,9) | -3,6% | (114,5) | -0,7% | (228,2) | (229,6) | -0,6% |
| Despesas Adm. Rec./Receita Líquida % | 22,2% | 25,0% | -277bps | 22,6% | -41bps | 22,4% | 24,8% | -237bps |

Nossas despesas administrativas recorrentes tiveram variação de - 4% a.a. e de -01% versus 1T17, ficando em R\$ 114 milhões no 2T17. Cabe destacar também a evolução em relação a receita líquida, encerrando o trimestre em 22%, quase 3 p.p. abaixo do 2T16.

A linha de pessoal, no 2T17, excluindo-se o efeito de amortização das despesas de Stock Option, caiu 8,9% a.a. e 2,4% sequencial. Conforme explicado anteriormente, este resultado vem de ajustes nos quadros de colaboradores, sendo que neste segundo trimestre não houve impacto significativo das despesas com demissão. No comparativo do 1S17 com 1S16, a economia acumulada é de cerca de 10,8%, excluindo Stock Option.

Na linha de gastos com serviços de terceiros, observamos um aumento de 3,7% a.a. no 2T17 (8,9% contra o 1T17), principalmente devido a gastos em Informática e Tecnologia voltados a melhoria de processos administrativos.

Em relação aos gastos com ocupação, conforme citado anteriormente, a redução de 23,2% a.a. deve-se a menos despesas com aluguel, condomínio, energia elétrica e telefonia.

Por último, a redução de 34,8% em outras despesas administrativas no 2T17, em relação ao 1T17 (-15,3% sequencial), se deve principalmente a uma maior eficiência nas negociações de acordos em processos judiciais.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



3.3 | Despesas Comerciais

| Despesas Comerciais (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Gastos com pessoal | (13,0) | (17,5) | -25,9% | (14,2) | -8,1% | (27,2) | (35,1) | -22,6% |
| Gastos com serviços de terceiros | (3,4) | (3,5) | -1,5% | (3,0) | 12,3% | (6,4) | (7,1) | -9,5% |
| Gastos com ocupação | (1,6) | (2,3) | -32,5% | (1,7) | -5,1% | (3,2) | (4,3) | -24,7% |
| Campanha de vendas | (11,6) | (15,6) | -25,3% | (9,6) | 21,6% | (21,2) | (31,5) | -32,6% |
| Patrocínios | (2,1) | (1,9) | 9,3% | (1,6) | 30,0% | (3,7) | (3,9) | -3,5% |
| Comissão de terceiros | (38,6) | (37,9) | 2,0% | (34,7) | 11,2% | (73,4) | (69,0) | 6,3% |
| Publicidade e propaganda | (4,8) | (5,5) | -12,1% | (4,2) | 15,4% | (9,0) | (10,9) | -17,6% |
| Outros (a) | (2,8) | (3,5) | -21,2% | (2,6) | 8,1% | (5,3) | (6,6) | -19,0% |
| Total Consolidado | (77,9) | (87,7) | -11,2% | (71,5) | 9,0% | (149,4) | (168,3) | -11,2% |
| Despesas Com/Receita Líquida % | 15,2% | 18,6% | -336bps | 14,1% | 111bps | 14,7% | 18,1% | -349bps |

Nossas despesas comerciais consolidadas variaram - 11% a.a. no 2T17 (alta de 9% versus 1T17) atingindo R\$ 78 milhões. Desta forma, seguimos diluindo fortemente essas despesas como percentual da receita líquida, melhorando nosso resultado em 3,4 p.p. no comparativo anual e 1,1 p.p. quando comparado com o 1T17. O desempenho reflete o constante esforço em racionalizar o uso de nossos recursos, buscando estratégias comerciais mais eficientes e assertivas.

Sobre o comportamento dos gastos com pessoal no 2T17, tivemos queda de 25,9% a.a., principalmente devido a uma redução de quadro, ao longo de 2016, dos vendedores internos, além da redução da remuneração variável por conta de um menor volume de vendas. Na comparação sequencial, observa-se uma redução de 8,1%, devido aos gastos com rescisões no 1T17, referentes à reestruturação do quadro de funcionários.

Na linha serviços de terceiros, as oscilações, pouco impactantes no todo em termos absolutos, tem relações com contratações e rescisões pontuais de consultorias e serviços de televendas.

Em relação a campanhas de vendas, no comparativo entre o 2T17 e o 2T16, temos queda de 25,3%, que não somente se justifica pela queda de vendas, mas também pela mudança na política comercial da Companhia, focada na captação de leads via mídia online, o que permitiu também controlar gastos de marketing, patrocínios e outras despesas. Como os gastos e investimentos são discricionários, eles podem flutuar de acordo com a estratégia de crescimento das vendas futuras. Quando comparamos com o 1T17, o incremento se deve a maior premiação com vendas.

As comissões de terceiros tiveram incremento de 2,0% a.a., mesmo com menor volume de vendas, principalmente por conta de pagamentos relativos às entradas de novas carteiras no segundo semestre de 2016, além do reajuste anual sobre o prêmio. O aumento de 11,2% sobre o 1T17 se deve ao maior volume de vendas.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



3.4 | Perdas com Créditos Incobráveis

| PCI consolidada (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---------------------------------|--------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|
| Perdas com créditos incobráveis | (29,2) | (24,6) | 18,6% | (27,2) | 7,4% | (56,4) | (54,7) | 3,1% |
| % Receita Líquida | 5,7% | 5,2% | 49bps | 5,4% | 34bps | 5,5% | 5,9% | -37bps |

Nossa despesa com PCI, totalizou R\$ 29 milhões no 2T17, representando 6% de nossa receita líquida total, contra 5% no 2T16 e 5% no 1T17. A despesa com PCI é sazonalmente melhor nos primeiros semestres por conta de menor reflexo do reajuste de preços aplicado nos segundos semestres dos anos anteriores. Entretanto, mesmo com preços mais elevados em relação ao ano anterior, a Companhia conseguiu, através de uma gestão ativa dos clientes, manter a inadimplência em nível similar ao primeiro semestre de 2016.

| Breakdown | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1H17 | 1H16 | Var. 1S17/1S16 |
|-----------------------|--------|--------|-------------------|--------|----------------|--------|--------|-------------------|
| PCI | (33,2) | (28,6) | 15,9% | (31,3) | 5,8% | (64,5) | (62,4) | 3,3% |
| Recuperação de Perdas | 4,0 | 4,0 | -0,7% | 4,2 | -4,3% | 8,1 | 7,7 | 5,1% |

A recuperação de créditos contribuiu positivamente em R\$ 4 milhões durante o 2T17, similar aos R\$ 4 milhões do 2T16 e aos R\$ 4 milhões no 1T17.

É importante mencionar que o resultado positivo nas recuperações se mantém relevante devido a continuidade das estratégias de recuperação de créditos. Seguimos com as campanhas, aproveitando a liberação do uso do FGTS inativo, além de oferecer descontos para quitação.

3.5 | Outras Receitas (Despesas) Operacionais

| Outras Receitas/Despesas Operacionais (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|--|---------------|------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|------------|-------------------|
| Despesas relativas à contingências | (4,0) | (0,8) | 368,9% | (3,9) | 0,9% | (7,9) | (0,2) | 3367,5% |
| <i>Impairment</i> | 0,5 | 7,3 | -93,5% | 0,6 | -15,7% | 1,0 | 6,1 | -82,9% |
| Ganhos (Perdas) Operacionais | (1,8) | (1,5) | 16,7% | (0,2) | 666,2% | (2,0) | 2,7 | -174,4% |
| Venda Potencial | (40,6) | - | 0,0% | - | N.A. | (40,6) | - | N.A. |
| Outras (despesas) receitas líquidas | 0,8 | (0,0) | -4868,4% | 0,3 | 178,0% | 1,1 | (2,4) | -147,9% |
| Total Consolidado | (45,1) | 4,9 | -1011,1% | (3,3) | 1269,3% | (48,3) | 6,2 | -878,9% |
| (-) Receitas Extraordinárias | - | - | N.A. | - | N.A. | - | - | N.A. |
| (+) Despesas Extraordinárias | 40,6 | - | N.A. | - | N.A. | 40,6 | - | 0,0% |
| Total Consolidado | (4,4) | 4,9 | -189,8% | (3,3) | 34,9% | (7,7) | 6,2 | -224,5% |

Conforme falado anteriormente, pelo não cumprimento de condições de contrato, ocorreu perda na Venda da Potencial, com baixa de R\$40,6 milhões em Contas a Receber.

Em relação às Outras Receitas/Despesas Operacionais Consolidadas, estas tiveram efeito negativo de R\$ 4 milhões, contra um efeito positivo de R\$4,9 milhões no 2T16 e efeito negativo de R\$ 3 milhões no 1T17. Cabe destacar o comportamento das despesas relativas à: (i) contingências, que apresentaram um valor negativo de R\$4,0 milhões, devido a processos cíveis e regulatórios, cuja probabilidade de perda mudou de possível para provável; (ii) Perdas operacionais, referente a conciliação de faturas, que tiveram um efeito negativo de R\$1,8 milhões no 2T17 e (iii) *impairment* que, pontualmente no 2T16, teve um forte efeito positivo, relacionado a reversão do *impairment* dos créditos fiscais devido a utilização proveniente do trabalho fiscal realizado em 2016.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



4 | Receitas (Despesas) Financeiras

| Receitas (Despesas) Financeiras | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---|---------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Receitas financeiras: | | | | | | | | |
| Rendimentos com aplicações financeiras | 18,2 | 17,9 | 1,5% | 17,7 | 2,3% | 35,9 | 33,7 | 6,5% |
| Juros e multa sobre recebimentos em atraso | 13,6 | 13,7 | -1,0% | 15,3 | -11,5% | 28,9 | 26,5 | 8,9% |
| Outras receitas | 2,5 | 1,9 | 34,0% | 6,3 | -60,4% | 8,8 | 5,2 | 70,4% |
| Total | 34,2 | 33,4 | 2,3% | 39,4 | -13,2% | 73,6 | 65,4 | 12,6% |
| Despesas financeiras | | | | | | | | |
| Atualização monetária s/debêntures | (17,8) | (20,0) | -11,1% | (21,0) | -15,5% | (38,8) | (39,6) | -1,9% |
| Atualização monetária sobre valores de aquisições a pagar | (8,8) | (7,9) | 11,7% | (8,5) | 3,5% | (17,3) | (15,3) | 13,0% |
| Outras despesas financeiras | (11,3) | (13,5) | -16,0% | (11,1) | 2,1% | (22,4) | (28,7) | -22,0% |
| Total | (37,9) | (41,3) | -8,3% | (40,6) | -6,7% | (78,6) | (83,6) | -6,1% |
| Total Consolidado | (3,7) | (7,9) | -53,2% | (1,2) | 196,9% | (4,9) | (18,2) | -72,9% |

As receitas financeiras da Companhia são oriundas de duas principais fontes: juros provenientes das aplicações financeiras e juros e multas por atraso de pagamento dos prêmios pelos beneficiários.

Na despesa financeira, o maior ofensor continuou sendo o custo de nossas debêntures, cujos juros são pagos no 2T e no 4T de cada ano. A atualização monetária de R\$8,8 milhões no 2T17 reflete principalmente a atualização sobre os 25% que ainda detemos na opção de compra da Aliança, que deverá ser paga no terceiro trimestre de 2017.

As outras despesas financeiras, que contemplam IOF de operações financeiras, despesas bancárias, descontos, caíram 16,0% a.a. devido a menor IOF de operações financeiras desde o começo do ano.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



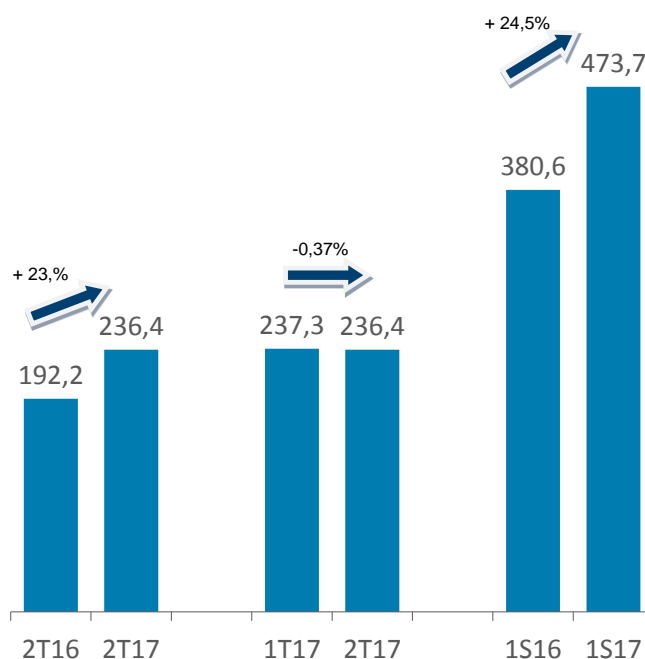
5 | Geração de Caixa Operacional (EBITDA e EBITDA Ajustado)^{1,2}

| EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Lucro líquido consolidado | 70,6 | 69,7 | 1,4% | 111,5 | -36,6% | 182,1 | 267,9 | -32,0% |
| (+) IRPJ / CSLL | 47,4 | 42,8 | 10,8% | 44,0 | 7,8% | 91,4 | (50,1) | -282,4% |
| (+) Depreciações e Amortizações | 58,0 | 54,9 | 5,6% | 58,2 | -0,2% | 116,2 | 111,0 | 4,6% |
| (+) Despesa financeiras | 37,9 | 41,4 | -8,3% | 40,6 | -6,7% | 78,5 | 83,6 | -6,1% |
| (-) Receitas financeiras | (34,2) | (33,4) | 2,3% | (39,4) | -13,2% | (73,6) | (65,4) | 12,5% |
| EBITDA | 179,8 | 175,3 | 2,6% | 214,9 | -16,3% | 394,6 | 347,1 | 13,7% |
| Margem EBITDA | 35,1% | 37,1% | -202bps | 42,4% | -729bps | 38,7% | 37,4% | 128bps |
| Despesas com Programa de Opções de Ações | 2,5 | 3,3 | -24,7% | 7,1 | -65,4% | 9,5 | 7,0 | 37,2% |
| Venda da Potencial | 40,6 | - | N.A. | - | N.A. | 40,6 | - | N.A. |
| Juros e multas sobre mensalidades em atraso | 13,6 | 13,7 | -1,0% | 15,3 | -11,6% | 28,9 | 26,5 | 8,9% |
| EBITDA ajustado | 236,4 | 192,2 | 23,0% | 237,3 | -0,4% | 473,7 | 380,6 | 24,5% |
| Margem EBITDA ajustada | 46,1% | 40,7% | 545bps | 46,8% | -67bps | 46,5% | 41,0% | 542bps |

Nosso EBITDA ajustado consolidado cresceu fortemente (23% vs. 2T16), atingindo R\$ 236 milhões no 2T17 (0 % vs. 1T17). Esta performance é resultado dos nossos esforços operacionais, com os ajustes necessários para otimização dos custos, despesas administrativas e comerciais, aliados a um PCI sob controle no período. Nossa margem EBITDA ajustada consolidada atingiu 46% no 2T17, o que representa um acréscimo de 545 p.p. quando comparado ao 2T16.

Analisando o acumulado dos 6 primeiros meses de 2017 versus 2016, observamos um crescimento de 24,5% do EBITDA, bem acima do incremento de receita no período, ratificando a consistência da evolução operacional da Companhia.

EBITDA AJUSTADO (R\$ MM)^{1,2}



- (1) Apresentamos o EBITDA e o EBITDA Ajustado porque a administração acredita que sejam indicadores significativos de desempenho financeiro. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas de desempenho financeiro segundo as IFRS, não representam o fluxo de caixa dos períodos indicados e não deverão ser considerados uma alternativa ao lucro líquido como medida de desempenho operacional ou como alternativa aos fluxos de caixa operacionais como medida de liquidez.
- (2) O EBITDA e o EBITDA Ajustado correspondem ao lucro líquido do exercício social ou período antes do imposto de renda e contribuição social, do resultado financeiro, das despesas de depreciação e amortização e outros ajustes. "Outros Ajustes" incluem itens tais como: despesas com aquisições e associações, provisões para Plano de Opção de Ações, juros e multas por pagamentos em atraso e outros ajustes sem efeito caixa.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



6 | Lucro Líquido

| Lucro (Prejuízo) Líquido (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|-----------------------------------|------|------|-------------------|-------|----------------|-------|-------|-------------------|
| Lucro líquido consolidado | 70,6 | 69,7 | 1,4% | 111,5 | -36,6% | 182,1 | 267,9 | -32,0% |

O nosso lucro líquido consolidado atingiu R\$ 71 milhões no 2T17, apresentando crescimento de 1% em relação ao 2T16. A queda em relação ao 1T17 tem como principal razão a perda líquida de R\$28,4 milhões (incluindo baixa de imposto diferido de R\$12,2 milhões) referentes a baixa da venda da Potencial.

Importante destacar a manutenção do trabalho realizado na parte fiscal da operação, na qual obtivemos uma alíquota efetiva de 37,6% no 2T17, contra 38,0% no 2T16.



7 | Amortizações

| Amortizações | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---|------|------|-------------------|------|-------------------|-------|-------|-------------------|
| Amortização de Relacionamento c/ Clientes | 26,5 | 26,5 | 0,0% | 26,5 | 0,0% | 53,1 | 53,1 | 0,0% |
| Amortização Ágio | 57,4 | 57,4 | -0,1% | 57,4 | 0,0% | 114,7 | 115,9 | -1,0% |
| Amortização de Aquisição de Portfólio | 14,3 | 15,5 | -7,6% | 13,7 | 4,4% | 28,0 | 32,2 | -12,9% |

| Resumo Amortizações | DRE | Benefício Fiscal | Valor 2T17 | Imposto | Ajustes Lucro |
|---|-----|------------------|------------|---------|---------------|
| Amortização de Relacionamento c/ Clientes | Sim | Não | 26,5 | 9,0 | 17,5 |
| Amortização Ágio | Não | Sim | 57,4 | 19,5 | 19,5 |
| Amortização de Aquisição de Portfólio | Sim | Sim | 14,3 | 4,9 | 9,4 |

| Cronograma | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------------------------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Relacionamento com cliente | 104,4 | 95,8 | 90,6 | 53,1 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,5 |
| Rentabilidade Futura - Ágio | 229,0 | 105,6 | 5,8 | 1,0 | 0,8 | 0,3 | - | - |
| Portfólio/Intangíveis | 58,4 | 47,8 | 27,0 | 21,8 | 15,2 | 2,4 | 0,9 | - |

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



8 | Investimentos (CAPEX)

| Investimentos (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Capex em TI | 10,5 | 16,6 | -36,8% | 8,5 | 23,5% |
| Outros | 0,5 | 3,7 | -87,0% | 0,2 | 186,3% |
| Cessão de Direitos / Exclusividades | - | 0,5 | -100,0% | 9,4 | -100,0% |
| TOTAL | 11,0 | 20,9 | -47,3% | 18,1 | -39,3% |

Nosso CAPEX em TI atingiu R\$10,5 milhões no 2T17, devido principalmente aos investimentos em sistemas de melhoria operacional, enquanto o CAPEX em imobilizado de R\$0,5 milhões reflete a benfeitoria em equipamentos em nossas instalações.

9 | Estrutura de Capital

| Estrutura de Capital (R\$ MM) | 2T17 | 4T16 | Var. 4T16/2015 |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Dívida de Curto Prazo ¹ | 278,1 | 276,1 | 0,7% |
| Dívida de Longo Prazo | 614,4 | 613,7 | 0,1% |
| TOTAL | 892,5 | 889,8 | 0,3% |
| Disponibilidade ² | 727,3 | 450,9 | 61,3% |
| TOTAL DÍVIDA LÍQUIDA | 165,2 | 438,9 | -62,4% |

(1) Inclui dívida com aquisições.

(2) Não inclui a aplicação financeira mantida como ativo garantidor na controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., e nas controladas indiretas Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A., Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda., de acordo com a Instrução Normativa nº 33, de 5 de outubro de 2009, da ANS e Gama.

Nossa dívida líquida caiu 62,4% no 1S17 quando comparada ao final de 2016, principalmente em função da geração de caixa no período. Cabe ainda lembrar que, em AGO realizada em 28 de abril de 2017, foi aprovado o pagamento de R\$137,3 milhões a título de dividendos, o que foi realizado em 25 de maio. Em relação às dívidas, a Companhia conseguiu rolar suas debêntures em Novembro de 2016, com prazo de vencimento em 2019, sendo que foram pagos R\$41,2 milhões em juros no 2T17. A dívida de curto prazo concentra-se na opção de compra dos 25% da Aliança.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



10 | Retorno sobre investimento

Fechamos o 2T17 com ROIC de 48,0%, mais uma vez mostrando um incremento contra todos os trimestres anteriores, demonstrando contínua evolução trimestral e reflexo da maturação de todos investimentos feitos nos últimos anos e da eficiência da empresa.

| Retorno sobre Investimento | 2T17 | 1T17 | 4T16 | 3T16 | 2T16 | 1T16 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Capital Investido | | | | | | |
| Ativo Fixo | 2.348.521 | 2.395.576 | 2.435.776 | 2.428.951 | 2.464.460 | 2.498.851 |
| Capital de Giro | (55.398) | (121.806) | (87.620) | (43.604) | (53.857) | (116.240) |
| TOTAL | 2.293.123 | 2.273.770 | 2.348.156 | 2.385.347 | 2.410.603 | 2.382.611 |
| (-) Intangível Rentabilidade Futura (LBO) | 924.767 | 924.767 | 924.767 | 924.767 | 924.767 | 924.767 |
| (-) Intangível Relacionamento Cliente (LBO) | 248.584 | 268.211 | 287.835 | 307.459 | 327.085 | 346.710 |
| Capital Investido ajustado | 1.119.772 | 1.080.792 | 1.135.554 | 1.153.121 | 1.158.751 | 1.111.134 |
| NOPAT | | | | | | |
| EBITDA ajustado | 236.392 | 237.272 | 200.565 | 201.255 | 192.223 | 188.334 |
| EBIT | 178.357 | 179.100 | 148.004 | 148.603 | 137.274 | 132.239 |
| (+) Amortização | (40.860) | (41.151) | (40.252) | (40.088) | (42.045) | (43.235) |
| EBIT ajustado | 219.218 | 220.251 | 188.256 | 188.690 | 179.319 | 175.474 |
| (-) Impostos (34%) | (74.534) | (74.885) | (64.007) | (64.155) | (60.969) | (59.661) |
| NOPAT | 144.684 | 145.366 | 124.249 | 124.536 | 118.351 | 115.813 |
| ROIC (12m) | 48,0% | 45,3% | 42,4% | 40,2% | 39,6% | 38,3% |

Analisando fluxo de caixa operacional no 2T17, que atingiu R\$ 77 milhões, inferior ao 1T17, deve-se considerar os principais eventos que impactaram o capital de giro: [i] pagamento de PLR, em abril de 2017, referente ao exercício de 2016; e [ii] perda do valor a receber da Potencial. Além disso, ocorreu o pagamento dos juros das debêntures. Após CAPEX, a geração de caixa atingiu R\$ 69 milhões.

A Companhia permanece confiante numa expansão de fluxo de caixa operacional, suportado pela consistência do seu modelo de negócio.

| Fluxo de Caixa | 2T17 | 1T17 | 2016 | 4T16 | 3T16 | 2T16 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Lucro ajustado por efeitos não caixa | 246.859 | 253.466 | 815.530 | 206.925 | 220.183 | 192.542 |
| Capital de Giro | (88.896) | 37.192 | (39.485) | 35.636 | (32.057) | (9.835) |
| Juros pagos | (41.191) | - | (96.113) | (11.968) | (40.909) | - |
| Dividendo recebidos/pagos | (6.242) | (1.145) | (15.617) | (4.822) | (4.178) | (6.617) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social pagos | (33.962) | (25.288) | (118.644) | (40.201) | (30.027) | (24.577) |
| Fluxo de Caixa Operacional | 76.568 | 264.225 | 545.671 | 185.570 | 113.012 | 151.513 |
| Capex (TI) | (7.160) | (9.605) | (74.927) | (20.376) | (13.848) | (18.095) |
| PP&E | (504) | (370) | (15.990) | (999) | (1.461) | (4.001) |
| Intangível (M&A + Portfolio + Acordos) | (374) | (15.387) | (44.678) | (35.374) | (8.216) | (1.088) |
| Fluxo de Caixa Investimentos | (8.038) | (25.362) | (135.595) | (56.749) | (23.525) | (23.184) |
| Fluxo de Caixa Operacional (-) Capex | 68.530 | 238.863 | 410.076 | 128.821 | 89.487 | 128.329 |
| Fluxo de Caixa Financiamento | (27.517) | - | (320.616) | (165.593) | 67.723 | (215.767) |
| Aplicações Financeiras | 13.669 | (138.760) | (249.889) | 520 | (132.195) | (118.973) |
| Fluxo de Caixa total | 54.682 | 100.103 | (160.429) | (36.252) | 25.015 | (206.411) |
| Caixa no início do período | 225.464 | 125.361 | 285.790 | 161.613 | 136.598 | 343.009 |
| Caixa no encerramento do período | 280.146 | 225.464 | 125.361 | 125.361 | 161.613 | 136.598 |

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



Afirmações sobre Expectativas Futuras

Algumas afirmações contidas neste comunicado podem ser projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estes riscos incluem entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificações nos fatores que afetam os preços dos produtos, mudanças na estrutura de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudanças no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacionais.

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



Anexo I – Demonstrações de Resultados – Consolidado

| DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (R\$ MM) | 2T17 | 2T16 | Var. 2T17/2T16 | 1T17 | Var. 2T17/1T17 | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Receita operacional líquida | 512,5 | 472,6 | 8,4% | 507,1 | 1,1% | 1.019,5 | 927,4 | 9,9% |
| Custos dos Serviços Prestados | (122,5) | (123,6) | -1,0% | (126,8) | -3,4% | (249,2) | (238,0) | 4,7% |
| Lucro bruto | 390,0 | 348,9 | 11,8% | 380,3 | 2,6% | 770,3 | 689,4 | 11,7% |
| Receitas (despesas) operacionais | (268,3) | (228,6) | 17,4% | (223,6) | 20,0% | (491,9) | (453,3) | 8,5% |
| Despesas Administrativas | (116,1) | (121,2) | -4,2% | (121,6) | -4,5% | (237,7) | (236,5) | 0,5% |
| Despesas Comerciais | (77,9) | (87,7) | -11,2% | (71,5) | 9,0% | (149,4) | (168,3) | -11,2% |
| Perdas com créditos incobráveis | (29,2) | (24,6) | 18,6% | (27,2) | 7,4% | (56,4) | (54,7) | 3,1% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | (45,1) | 4,9 | -1011,1% | (3,3) | 1269,3% | (48,3) | 6,2 | -878,9% |
| Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro | 121,7 | 120,4 | 1,2% | 156,7 | -22,3% | 278,4 | 236,1 | 17,9% |
| Receitas financeiras | 34,2 | 33,4 | 2,3% | 39,4 | -13,2% | 73,6 | 65,4 | 12,6% |
| Despesas financeiras | (37,9) | (41,4) | -8,3% | (40,6) | -6,7% | (78,6) | (83,6) | -6,1% |
| Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social | 118,0 | 112,4 | 5,0% | 155,4 | -24,1% | 273,5 | 217,8 | 25,5% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (47,4) | (42,8) | 10,8% | (44,0) | 7,8% | (91,4) | 50,1 | -282,4% |
| Corrente | (38,4) | (37,7) | -7,2% | (35,0) | 9,7% | (73,3) | (57,0) | 28,7% |
| Diferido | (9,0) | (5,1) | 77,5% | (9,0) | 0,5% | (18,0) | 107,1 | N.A. |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Período | 70,6 | 69,7 | 1,4% | 111,5 | -36,6% | 182,1 | 267,9 | -32,0% |
| ATRIBUÍVEL A | | | | | | | | |
| Participações dos controladores | 65,3 | 66,1 | -1,2% | 105,8 | -38,3% | 171,1 | 260,2 | -34,3% |
| Participações de não controladores | 5,4 | 3,6 | 48,6% | 5,7 | -5,2% | 11,0 | 7,8 | 42,4% |
| Participações dos controladores | 70,6 | 69,7 | 1,4% | 111,5 | -36,6% | 182,1 | 267,9 | -32,0% |

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



Anexo II – Balanço Patrimonial - Consolidado

| ATIVO (R\$ MM) | 2T17 | 4T16 | Var. 2T17/4T16 |
|---|----------------|----------------|---------------------------|
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 280,1 | 125,4 | 123,5% |
| Aplicações financeiras | 496,0 | 370,9 | 33,7% |
| Créditos a receber de clientes | 205,7 | 230,9 | -10,9% |
| Outros ativos | 165,8 | 165,7 | 0,1% |
| Outros ativos financeiros | 153,0 | 150,7 | 1,5% |
| Outros ativos não financeiros | 12,8 | 15,0 | -14,4% |
| Total do ativo circulante | 1.147,6 | 892,8 | 28,5% |
| Não Circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Imposto de renda e contribuição social | 172,4 | 217,1 | -20,6% |
| Partes Relacionadas | 0,6 | 2,5 | -77,6% |
| Outros ativos | 10,9 | 41,6 | -73,7% |
| Outros ativos financeiros | 8,1 | 35,2 | -76,9% |
| Outros ativos não financeiros | 2,8 | 6,4 | -56,3% |
| Total do realizável a longo prazo | 183,9 | 261,2 | -29,6% |
| Investimentos | 0,3 | 0,3 | 0,0% |
| Imobilizado | 67,4 | 73,2 | -7,9% |
| Intangível | | | |
| Ágio | 1.624,2 | 1.624,2 | 0,0% |
| Outros ativos intangíveis | 656,6 | 738,1 | -11,0% |
| Total do ativo não circulante | 2.532,4 | 2.697,0 | -6,1% |
| TOTAL DO ATIVO | 3.680,1 | 3.589,8 | 2,5% |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM) | | | |
| | 2T17 | 4T16 | Var. 2T17/4T16 |
| Circulante | | | |
| Debêntures | 8,9 | 11,1 | -19,8% |
| Impostos e contribuições a recolher | 36,7 | 40,7 | -9,8% |
| Provisões técnicas de operações de assistência a saúde | 15,5 | 14,9 | 4,1% |
| Prêmios a repassar | 136,0 | 132,3 | 2,8% |
| Repasses financeiros a pagar | 14,9 | 15,5 | -3,5% |
| Obrigações com pessoal | 36,0 | 63,0 | -43,0% |
| Antecipações a repassar | 63,1 | 54,8 | 15,2% |
| Partes Relacionadas | 0,4 | 1,6 | -72,3% |
| Débitos diversos | 124,2 | 161,4 | -23,0% |
| Opções de ações de participação dos não controladores | 249,9 | 233,4 | 7,1% |
| Total do Passivo circulante | 685,8 | 728,7 | -5,9% |
| Não Circulante | | | |
| Debêntures | 607,4 | 606,4 | 0,2% |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 6,3 | 6,6 | -4,4% |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 101,5 | 129,6 | -21,7% |
| Provisão para riscos | 47,6 | 43,5 | 9,6% |
| Débitos diversos | 7,0 | 7,3 | -3,0% |
| Total do passivo não circulante | 769,8 | 793,4 | -3,0% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | 1.702,6 | 1.592,8 | 6,9% |
| Reservas de capital | 156,5 | 147,0 | 6,5% |
| Reservas de Lucro | 41,4 | 178,7 | -76,9% |
| Lucros (Prejuízos) acumulados | 171,1 | 0,0 | N.A. |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 145,0 | 145,0 | 0,0% |
| Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores | 2.216,6 | 2.063,5 | 7,4% |
| Participação dos não controladores no PL das controladas | 7,9 | 4,3 | 85,7% |
| Total do patrimônio líquido | 2.224,5 | 2.067,8 | 7,6% |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 3.680,1 | 3.589,8 | 2,5% |

Qualicorp S.A.

2T17 Divulgação de Resultados



| FLUXO DE CAIXA (R\$ MM) | 1S17 | 1S16 | Var. 1S17/1S16 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | | |
| Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social | 273,5 | 217,8 | 25,6% |
| Ajustes | 226,8 | 170,6 | 33,0% |
| Depreciações e amortizações | 116,2 | 111,0 | 4,6% |
| Provisão por redução de valor recuperável | 39,6 | (6,1) | -749,3% |
| Resultado na baixa de ativo imobilizado e intangível | - | - | N.A. |
| Opções outorgadas reconhecidas | 9,5 | 7,0 | 37,2% |
| Despesas financeiras | 57,4 | 55,2 | 3,9% |
| Provisão para riscos | 4,2 | 3,5 | 19,5% |
| (Prejuízo) lucro ajustado | 500,3 | 388,4 | 28,8% |
| Origem proveniente das operações | (55,2) | (45,2) | 21,9% |
| Caixa (usado nas) proveniente das operações | 445,2 | 343,2 | 29,7% |
| Juros pagos sobre debêntures | (41,2) | (43,2) | -4,7% |
| Dividendos pagos para acionistas não controladores | (7,4) | (6,6) | 11,6% |
| Imposto de renda e contribuições social pagos | (59,3) | (48,4) | 22,4% |
| Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais | 337,3 | 244,9 | 37,7% |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | | |
| Aplicações no ativo intangível | (32,5) | (41,8) | -22,2% |
| Aquisição de ativo imobilizado | (0,9) | (13,5) | -93,5% |
| Aumento de aplicações financeiras - fundo de investimento exclusivo | (121,6) | (116,0) | 4,8% |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento | (155,0) | (171,4) | -9,5% |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | | |
| Valores pagos de empréstimos e financiamentos | - | (5,8) | -100,0% |
| Compra de ações em tesouraria | - | (12,2) | -100,0% |
| Dividendos pago aos acionistas Qualicorp S/A | (137,3) | (215,8) | -36,4% |
| Valores pagos de debêntures emitidas | - | (300,0) | -100,0% |
| Valores recebidos de debêntures emitidas | - | 311,0 | -100,0% |
| Aumento de Capital | 109,8 | - | N.A. |
| Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento | (27,5) | (222,7) | -87,6% |
| AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | 154,8 | (149,2) | -203,7% |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 125,4 | 285,8 | -56,1% |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 280,1 | 136,6 | 105,1% |

Not



QUALICORP S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS PARA O PERÍODO DE SEIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2017

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Informações Gerais

a) Contexto operacional

Para as demonstrações financeiras intermediárias de 30 de junho de 2017 não ocorreram mudanças ao contexto operacional apresentado na nota explicativa nº 1a das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

b) Principais eventos ocorridos no 2º trimestre de 2017

i. Impairment de Contas a Receber Venda Potencial

Em 15 de maio de 2017, pelo não cumprimento de condições contidas no contrato, que previa a manutenção de certa quantidade de vidas na carteira, ocorreu o distrato, tendo como resultado a perda por redução ao valor recuperável desse ativo, no valor líquido de R\$28.386, composto da seguinte forma :

| | Saldo a receber | IR e CS Diferido | Resultado |
|--|-----------------|------------------|-----------|
| Saldo em 30 de abril de 2017 | 40.612 | (12.226) | - |
| Valor de baixa de recebimentos da Venda (nota explicativa nº 10.1) | (40.612) | - | (40.612) |
| Valor de baixa de IR/CS diferido - 34% (nota explicativa nº 11) | - | 12.226 | 12.226 |
| Saldo Líquido (após distrato) | - | - | (28.386) |

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

I. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia compreendem as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB". As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos e as orientações e interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pela CVM.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias preparadas de acordo com as IFRSs e as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas demonstrações financeiras individuais intermediárias preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas informações financeiras individuais e consolidadas intermediárias em um único conjunto, lado a lado.

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia estão sendo apresentadas conforme orientação técnica OCPC 07, que trata dos requisitos básicos de elaboração e evidenciação a serem observados quando da divulgação dos relatórios contábil-financeiros, em especial das contidas nas notas explicativas. Em resumo, sugere uma divulgação à luz da relevância da informação, considerando características qualitativas, quantitativas e os riscos

Not

para a entidade.

As informações apresentadas nessas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas utilizadas pela Administração para gerir os negócios da Companhia.

II. Base de elaboração

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

III. Reapresentação de forma de apresentação de segmento reportado

a) Informações geográficas do segmento reportado

A Companhia, buscando sempre melhorar a divulgação de seus relatórios financeiros, identificou uma melhor forma de demonstrar o quadro “Informações geográficas do segmento” reportado da nota explicativa “Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis”.

Considerando o conceito do pronunciamento contábil CPC 22 - Divulgação de Resultado por Segmento, a Companhia optou por substituir o quadro da receita segmentada geográfica por um quadro de vidas regionalizado, que são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. Dessa forma, os números apresentados em 30 de junho de 2016 são representados somente para o segmento Afinidades e da seguinte forma:

Quadro apresentado

| Segmentação por UF (consolidado) | 01/01/2016 a 30/06/2016 |
|---|-------------------------|
| SP | 522.138 |
| RJ | 157.760 |
| DF | 75.627 |
| BA | 40.646 |
| MG | 17.849 |
| PE | 26.277 |
| Outras | 70.507 |
| Total do segmento Afinidades | 910.804 |
| Total dos demais segmentos | 93.630 |
| Total da receita operacional bruta | 1.004.434 |

Quadro reapresentado – em vidas e % de participação de mercado

| Segmentação Regionalizado (Consolidado) | 30/06/2016 | |
|---|------------------|------------------|
| | Vidas | % Partic. Região |
| Sudeste | 1.362.863 | 75,07% |
| Nordeste | 244.354 | 13,46% |
| Centro Oeste | 138.060 | 7,61% |
| Sul | 47.106 | 2,59% |
| Norte | 22.978 | 1,27% |
| Total do segmento Afinidades | 1.815.362 | 100,00% |



3. Principais Práticas Contábeis

As demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

4. Principais Estimativas e Julgamentos

As principais estimativas e premissas contábeis adotadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas adotadas na nota explicativa nº 4 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

5. Instrumentos Financeiros

i) Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

Pela natureza das suas operações e dos instrumentos financeiros existentes em 30 de junho de 2017, a Administração considera que os valores contábeis dos ativos financeiros e passivos financeiros contabilizados ao custo amortizado e reconhecidos nas demonstrações financeiras se aproximam dos seus valores justos. Os instrumentos financeiros e as respectivas classificações estão demonstrados a seguir:

Not



| | Consolidado | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------|
| | 30/06/2017 | | | | 31/12/2016 | | | |
| | Ativo | | Passivo | | Ativo | | Passivo | |
| | financeiro | mensurado | ao valor | justo por | financeiro | mensurado | ao valor | justo por |
| Empréstimos e recebíveis | meio do resultado | Custo amortizado | meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | meio do resultado | Custo amortizado | meio do resultado | |

| Ativos financeiros: | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Caixa e equivalentes de caixa - aplicações de liquidez imediata | - | 243.779 | - | - | - | 110.261 | - | - |
| Aplicações financeiras | - | 495.981 | - | - | - | 370.890 | - | - |
| Créditos a receber de clientes | 205.746 | - | - | - | 230.298 | - | - | - |
| Outros ativos financeiros - circulante | 152.950 | - | - | - | 150.695 | - | - | - |
| Outros ativos financeiros - não circulante | 8.145 | - | - | - | 35.214 | - | - | - |
| Passivos financeiros: | | | | | | | | |
| Debêntures | - | - | 616.304 | - | - | - | 617.505 | - |
| Prêmios a repassar | - | - | 135.995 | - | - | - | 132.310 | - |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | - | - | 15.504 | - | - | - | 14.891 | - |
| Repasse financeiros a pagar | - | - | 14.932 | - | - | - | 15.472 | - |
| Antecipações a repassar | - | - | 63.123 | - | - | - | 54.771 | - |
| Obrigações com pessoal | - | - | 35.962 | - | - | - | 63.041 | - |
| Partes relacionadas | - | - | 439 | - | - | - | 1.583 | - |
| Débitos diversos - circulante | - | - | 124.230 | - | - | - | 161.369 | - |
| Débitos diversos - não circulante | - | - | 6.994 | - | - | - | 7.340 | - |
| Opção de ações de participação dos não controladores - não circulante | - | - | - | 249.916 | - | - | - | 233.352 |

Mensuração de valor justo reconhecida no balanço patrimonial

A tabela a seguir fornece uma análise dos instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial, agrupados nos Níveis 1, 2 e 3, com base no grau observável do valor justo:

- Mensurações de valor justo de Nível 1 são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Mensurações de valor justo de Nível 2 são obtidas por meio de outras variáveis, além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).
- Mensurações de valor justo de Nível 3 são obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Not



| Descrição | 30/06/2017 | | |
|---|------------|---------|---------|
| | Nível 1 | Nível 3 | Total |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - Caixa e equivalentes de caixa (i) | 243.779 | - | 243.779 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras | 495.981 | - | 495.981 |
| Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado: | | | |
| Opção de ações de participação de não controladores | - | 249.916 | 249.916 |

| Descrição | 31/12/2016 | | |
|---|------------|---------|---------|
| | Nível 1 | Nível 3 | Total |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - Caixa e equivalentes de caixa (i) | 110.261 | - | 110.261 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras | 370.890 | - | 370.890 |
| Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado: | | | |
| Opção de ações de participação de não controladores | - | 233.352 | 233.352 |

Durante o período, não ocorreram transferências entre níveis.

(i) Considerado as aplicações financeiras de liquidez imediata, conforme nota explicativa 8.1.

Reconciliação das mensurações de valor justo de Nível 3 dos passivos financeiros

| | Valor justo por meio do resultado |
|--|-----------------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 233.352 |
| Ganhos e perdas totais no resultado-Atualizações das obrigações a pagar e opções de ações de participação de não controladores - Aliança, GA Corretora (nota explicativa nº 7) | 16.564 |
| Saldo em 30 de junho de 2017 | 249.916 |

A tabela a seguir mostra a sensibilidade dos valores justos de possíveis premissas alternativas na taxa de desconto e na taxa de crescimento, sendo estas as principais premissas que resultaram na determinação dos valores dos passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado. Caso essas premissas sofressem um aumento ou uma redução de 1,00% de seu valor estimado, um valor positivo indica um aumento no resultado e no patrimônio líquido, visto que um valor negativo significa que haveria um impacto negativo no resultado e no patrimônio líquido:

| | Premissa utilizada | 30/06/2017 | Aumento | Redução |
|--|--------------------|------------|---------|---------|
| Opções de ações de participação de não controladores | +/- 1% | 249.916 | (722) | 731 |

Com relação aos passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, em 30 de junho de 2017 e de 31 de dezembro de 2016 a Companhia mantinha os seguintes passivos financeiros:

Opções de ações de participação de não controladores - passivo não circulante

A Companhia tem compromissos contratados através de opções de ações de participações de não controladores relativos à aquisição de participações da Aliança e GA Corretora (nota explicativa nº 7).

A determinação do valor de compra da participação de não controladores é determinada substancialmente através de múltiplos de "Earnings Before Taxes, Interest, Depreciation and Amortization - EBTIDA" ou através de múltiplos de faturamento, ambos para o período de 12 meses que antecederem o exercício da opção. Esse passivo é

Not

mensurado com base no valor justo das participações de não controladores e estimado com a aplicação de uma abordagem do fluxo de caixa descontado, utilizando como premissas principais a taxa de desconto de 14,7% e as taxas de crescimento sustentável de longo prazo de 15,3% (“*Compound anual growth*” - CAGR 2014 - 2017).

Instrumentos derivativos

Em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016 a Companhia e suas controladas não operaram contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas posições ou para especulação.

ii) Gerenciamento dos principais riscos

Para as demonstrações financeiras intermediárias de 30 de junho de 2017, não ocorreram mudanças ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

Risco de crédito

O risco de crédito advém da possibilidade da Companhia e suas controladas diretas terem de arcar com o pagamento das faturas das operadoras/seguradoras decorrentes das parcelas dos planos/seguros vencidos e não pagos pelos beneficiários.

Para as demonstrações financeiras intermediárias de 30 de junho de 2017 não ocorreram mudanças ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

Risco de taxa de juros dos instrumentos financeiros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas a seus passivos e ativos captados (aplicados) no mercado.

Como o fluxo médio de recebimentos/pagamentos da Companhia é de 30 dias, a Administração utiliza como premissa para análise da variação de taxa de juros a variação do CDI, que está assim resumida:

| Rubrica | Consolidado | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------|------------|
| | Contas patrimoniais | Nota explicativa | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Caixa e equivalentes de caixa (i) | Ativo circulante | 8.1 | 243.779 | 110.261 |
| Aplicações financeiras (i) | Ativo circulante | 8.2 | 495.981 | 370.890 |
| Debêntures (ii) | Passivos circulante e não circulante | 16 | (616.304) | (617.505) |
| Total de exposição | | | 123.456 | (136.354) |

- i) As aplicações financeiras de liquidez imediata, que são substancialmente realizadas com base nas taxas de remuneração efetivamente negociadas atreladas na sua totalidade à taxa CDI e refletem as condições usuais de mercado durante o período, conforme descrito na nota explicativa nº 8.

A política de aplicações financeiras adotada pela Administração da Companhia estabelece as instituições financeiras com as quais a Companhia e suas controladas podem operar, os limites de alocação de recursos e os objetivos.

Em relação a política interna referente as aplicações financeiras nas demonstrações financeiras intermediárias de 30 de junho de 2017 não ocorreram mudanças ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

- ii) As debêntures escrituradas pelo Grupo Qualicorp são remuneradas com juros que correspondem a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI “over” expressa na forma percentual ao ano, correspondente a 252 dias úteis (CETIP), acrescida de “spread” de 1,30% ao ano (1,60% ao ano de 1 de janeiro de 2015 a 4 de novembro de 2016). Para maiores detalhes ver nota explicativa nº 16.

Not**Análise de sensibilidade de variações das taxas de juros**

As flutuações das taxas de juros, como, por exemplo, o CDI, podem afetar positiva ou adversamente as demonstrações financeiras consolidadas, em decorrência de aumento ou redução nos saldos de aplicações financeiras e equivalentes de caixa e de obrigações com debêntures, empréstimos e financiamentos.

Em 30 de junho de 2017 se as taxas de juros do CDI fossem 10% ao ano mais altas/mais baixas e todas as outras variáveis se mantivessem constantes, o lucro do trimestre findo naquela data, antes dos efeitos tributários, aumentaria/diminuiria em R\$290.

Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros (Instrução CVM nº 475/08)

A Administração estimou, para o período corrente, com base nas cotações do relatório Focus do Banco Central do Brasil - BACEN, taxas futuras de juros (10.25% a.a.), acrescidas da taxa de "spread" para debêntures de 1,30% ao ano, demonstrando em cada cenário o efeito da variação do valor justo, conforme quadro a seguir:

| | Cenário | | | |
|--|------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 30/06/2017 | Provável | Possível | Remoto |
| Premissas | | CDI – (2,56)% de 10,25% a.a. | CDI – (3,20)% de 10,25% a.a. | CDI – (3,84)% de 10,25% a.a. |
| Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras | 739.760 | 720.822 | 716.088 | 711.353 |
| Passivo - debêntures | (616.304) | (608.333) | (604.338) | (600.342) |
| Exposição líquida | 123.456 | 112.489 | 111.750 | 111.011 |

| | Premissas | | |
|-----|---|----------------------------|----------------------------|
| | Provável | Possível | Remoto |
| CDI | Relatório "Focus" - BACEN (30/06/2017) | 25% sobre taxa provável | 50% sobre taxa provável |

No cenário provável, a Companhia apresentaria uma exposição líquida de R\$112.489 até 30 de junho de 2017, resultante da diferença de estimativas futuras de CDI para os juros das debêntures acrescidas da sobretaxa de 1,30% ao ano.

Para as aplicações financeiras foram consideradas as mesmas estimativas de diferenças futuras de CDI sobre a posição das aplicações da Companhia em 30 de junho de 2017. Nos cenários possível e remoto, adotando-se os mesmos critérios descritos para o cenário provável, as estimativas gerariam um aumento da exposição líquida de R\$739 e R\$1.478, respectivamente, em comparação ao cenário provável.

- Cenário possível: premissa considerada pela Administração com deterioração de 25% na variável de risco.
- Cenário remoto: premissa considerada pela Administração com deterioração de 50% na variável de risco.

Risco de capital

O Grupo Qualicorp administra seu capital para assegurar que tanto a Companhia quanto as controladas possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital do Grupo Qualicorp é formada pelo endividamento líquido (debêntures, detalhadas na nota explicativa nº 16, deduzidos do caixa e equivalentes de caixa detalhados nas notas explicativas nº 8.1 e 8.2) e do patrimônio líquido (nota explicativa nº 23).

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a certos limites de alavancagem conforme mencionado na nota

Not

explicativa nº 16 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro 2016.

Adicionalmente, as controladas Qualicorp Benefícios, Aliança, Clube de Saúde e Gama Saúde estão sujeitas a requerimentos de manutenção de recursos próprios mínimos, conforme determinação da ANS.

A ANS, na RN nº 209, de 22 de dezembro de 2009, estabelece que o capital-base a ser considerado pelas controladas em 30 de junho de 2017 é de R\$158 para as administradoras de benefícios (Aliança, Clube de Saúde e Qualicorp Benefícios) e R\$7.908 para Gama Saúde, devendo esses montantes ser maiores que o patrimônio mínimo ajustado.

Patrimônio mínimo ajustado representa o patrimônio líquido ajustado por efeitos econômicos, conforme estabelecido pela Instrução Normativa - IN nº 50 de 30 de novembro de 2012.

Em 30 de junho de 2017, o patrimônio mínimo ajustado calculado é de R\$235.517 (Qualicorp Benefícios), R\$11.445 (Aliança), R\$24.726 (Clube de Saúde) e R\$75.280 (Gama Saúde) o qual está enquadrado à respectiva Instrução Normativa. A margem de solvência é de R\$39.271 (Gama Saúde), portanto, possui suficiência para manutenção do total do patrimônio líquido em montante adequado ao atendimento às exigências legais de margem de solvência e de cobertura dos passivos não operacionais.

O índice de endividamento da Companhia está demonstrado conforme segue:

| Descrição | Consolidado | |
|--|-------------|------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Dívida (debêntures e empréstimos) | (616.304) | (617.505) |
| Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras | 739.760 | 481.151 |
| Dívida líquida | 123.456 | (136.354) |
| Patrimônio líquido | 2.224.513 | 2.067.776 |
| Índice de endividamento líquido | 5,55% | (6,59%) |

Risco de liquidez

Considerando as atividades do Grupo Qualicorp, a gestão do risco de liquidez implica monitorar os prazos de liquidação dos direitos e das obrigações com o objetivo de manter uma posição de caixa com liquidez imediata para honrar compromissos assumidos.

A Companhia e suas controladas elaboram análises de fluxo de caixa projetado e revisam, periodicamente, as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados. A expectativa de fluxo de caixa para os instrumentos financeiros passivos está demonstrada como segue:

Not



| | Consolidado (IFRS e BR GAAP) | | | | | |
|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| | Taxa de juros estimada a.m. | Menos de seis meses | De seis meses a um ano | De um ano a dois anos | Mais de dois anos | Total |
| | % | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ |
| 30 de junho de 2017: | | | | | | |
| Debêntures | CDI + 1,30% (a) | 35.275 | 35.275 | 70.550 | 646.275 | 787.375 |
| Prêmios a repassar | - | 14.932 | - | - | - | 14.932 |
| Antecipações a repassar | - | 135.995 | - | - | - | 135.995 |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | - | 63.123 | - | - | - | 63.123 |
| Repasso Financeiros a pagar | - | 15.504 | - | - | - | 15.504 |
| Obrigações com pessoal | - | 35.962 | - | - | - | 35.962 |
| Intangível a pagar | - | 14.860 | 563 | 1.125 | 563 | 17.111 |
| Débitos diversos | - | 96.182 | - | - | - | 96.182 |
| Acordo de não competição a pagar | - | 6.529 | - | 6.529 | - | 13.058 |
| Partes relacionadas (dividendos) | - | 439 | - | - | - | 439 |
| Opção de Compra (Aliança e GA) | - | 249.916 | - | - | - | 249.916 |
| Total | - | 668.717 | 35.838 | 78.204 | 646.838 | 1.429.597 |

(a) Considera o valor total estimado da dívida em 30 de junho de 2017, não calculado a valor presente.

6. Adoção de Normas Internacionais de Contabilidade Novas e Revisadas

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

7. Aquisições de Controladas Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. e GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A.

Em 8 de agosto de 2012, a Companhia, por meio de suas controladas diretas Qualicorp Benefícios e Qualicorp Corretora, celebrou Contrato de Compra e Venda de Cotas e Outras Avenças para aquisição de 60% de participação no capital social da Aliança e GA Corretora, bem como de opção de compra por parte da Companhia e opção de venda por parte dos acionistas não controladores com relação aos 40% remanescentes.

Em 1º de setembro de 2014 a Companhia realizou um acordo com os acionistas não controladores, no qual exerceu antecipadamente a opção de compra da participação de 15% dos 40% remanescentes, pelo montante de R\$155.000. Esse valor foi totalmente liquidado até 1º de outubro de 2014.

Em 30 de junho de 2017, o passivo financeiro referente a essa opção de compra era de R\$249.916 (R\$233.352 em 31 de dezembro de 2016). A variação do período de R\$ 16.564 refere-se à atualização desse passivo financeiro.

No período de seis meses findo de 2017, não houve mudanças em premissas e estimativas em relação ao EBITDA ajustado, base para o cálculo do referido passivo financeiro.

Not



8. Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras

8.1. Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Aplicações financeiras de liquidez imediata (ii) | 90.271 | 17 | 243.779 | 110.261 |
| Bancos conta depósito (i) | 27 | 78 | 36.321 | 15.051 |
| Caixa | 3 | 3 | 46 | 49 |
| Total | 90.301 | 98 | 280.146 | 125.361 |

- i) Em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.
- ii) A Administração tem como estratégia efetuar aplicações que podem ser resgatadas antecipadamente, independentemente de seus vencimentos. Essas aplicações são compostas por:

Tipo de aplicação

| | Valor de mercado e contábil | | | |
|-----------------------------|-----------------------------|------------|----------------|----------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| CDBs (iii) | 90.271 | 17 | 109.714 | 32.554 |
| Operação compromissada (iv) | - | - | 134.018 | 77.665 |
| Outros investimentos | - | - | 47 | 42 |
| Total | 90.271 | 17 | 243.779 | 110.261 |

- iii) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa variando de 87,39% a 99,20% do CDI e estão custodiados na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, possuindo liquidez imediata e podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos.
- iv) Refere-se à operação compromissada com lastro em debêntures, com liquidez imediata. A remuneração é com base na taxa DI de 50% a 98% com operações realizadas junto ao Banco Itaú S.A, Banco Santander e Banco do Brasil S.A.

8.2. Aplicações financeiras

| | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Fundo de investimento financeiro não exclusivo (i) | 48.839 | 45.379 |
| Fundo de investimento financeiro exclusivo (ii) | 447.142 | 325.511 |
| Total | 495.981 | 370.890 |

- i) Trata-se de aplicação financeira mantida como ativo garantidor caixa restrito da ANS nas controladas diretas Qualicorp Benefícios e Gama Saúde e para as controladas indiretas Clube de Saúde e Aliança, determinado por serem reguladas pela Agência. O valor de mercado das cotas do fundo de investimento financeiro não exclusivo de renda fixa é apurado com base no valor de cota divulgado pelo administrador do fundo no qual a Companhia aplica seus recursos.
- ii) Refere-se à fundo de investimento multimercado exclusivo de crédito privado, onde as aplicações são representadas por títulos de dívida pública e operações compromissadas buscando a melhor taxa de remuneração, podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos, sem

Not

nenhum tipo de penalidade. Esse é composto como segue:

| | Valor de mercado e contábil - Fundos de investimentos exclusivos Consolidado | |
|--|--|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Letra Financeira do Tesouro Nacional - LFT | 203.889 | 219.347 |
| Letra Tesouro Nacional - NTN over | 173.946 | 71.928 |
| Letra Financeira | 18.486 | - |
| Letra Financeira - LFS Elegível - nível II | 16.934 | 12.531 |
| Debêntures | 12.463 | 10.910 |
| CDB Pós Fixado | 12.610 | 5.117 |
| Letra Tesouro Nacional - LTN | 6.451 | 3.886 |
| Fundos de Renda Fixa | 2.411 | 2.278 |
| Reserva | 14 | 8 |
| Valores a Pagar | (62) | (494) |
| Total | 447.142 | 325.511 |

9. Créditos a receber de clientes

| | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Contraprestações Pecuniárias a receber – Gama Saúde (i) | 80.844 | 108.862 |
| Prêmios a recuperar com risco de inadimplência - Administradoras de Benefícios (ii) | 81.032 | 81.486 |
| Contas a receber de clientes (iii) | 28.937 | 28.070 |
| Consultoria em gestão de benefícios (iv) | 14.729 | 12.288 |
| Outros créditos a receber de clientes | 204 | 168 |
| Total do circulante | 205.746 | 230.874 |

i. O resumo por idade das contraprestações pecuniárias a receber é o seguinte:

| | Gama | |
|------------------|---------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| A vencer | 74.429 | 103.782 |
| Até 30 dias | 3.693 | 3.022 |
| De 31 a 60 dias | 2.371 | 1.918 |
| De 61 a 90 dias | 272 | 125 |
| Acima de 90 dias | 79 | 15 |
| Total | 80.844 | 108.862 |

Not

ii. O resumo por idade dos prêmios a recuperar é o seguinte:

| | Outras administradoras de Benefícios | |
|----------------------|--------------------------------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| A vencer | 40.152 | 33.320 |
| Vencidos: | | |
| Até 30 dias | 30.877 | 37.159 |
| De 31 a 60 dias | 9.939 | 10.777 |
| Acima de 60 dias (*) | 64 | 230 |
| Total | 81.032 | 81.486 |

(*) Valores de 30 de junho de 2017 foram recebidos integralmente até o dia 12 de julho de 2017 e os valores de 31 de dezembro de 2016 foram recebidos integralmente até o dia 16 de janeiro de 2017.

iii. Referem-se basicamente a agenciamento e corretagem a receber. O resumo por idade das contas a receber de clientes é o seguinte:

| | Consolidado | |
|------------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| A vencer | 24.851 | 21.334 |
| Vencidos: | | |
| Até 30 dias | 2.657 | 5.647 |
| De 31 a 60 dias | 1.429 | 820 |
| Acima de 60 dias | - | 269 |
| Total | 28.937 | 28.070 |

iv. Refere-se a serviços de terceirização para suporte das atividades relacionadas à consultoria e assessoria de gestão de planos de saúde, serviços de conectividade, consultoria em gestão de benefícios a receber de clientes. O resumo por idade de contas a receber de clientes é o seguinte:

| | Consolidado | |
|-----------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| A vencer | 12.620 | 10.601 |
| Vencidos: | | |
| Até 30 dias (*) | 1.593 | 1.638 |
| De 31 a 60 dias | 516 | 49 |
| Total | 14.729 | 12.288 |

Movimentação da provisão para devedores duvidosos

| | Consolidado | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Saldo no início do período | - | - |
| Constituições líquidas (*) | 56.367 | 54.685 |
| Baixas | (56.367) | (54.685) |
| Saldo no fim do período | - | - |

Not



| | Consolidado | |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Saldo no início do período | - | - |
| Constituições líquidas (*) | 29.189 | 24.619 |
| Baixas | (29.189) | (24.619) |
| Saldo no fim do período | - | - |

(*) Substancialmente, trata-se de provisão para perdas com créditos vencidos decorrentes de operação de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão, para os quais a Companhia assume o risco da inadimplência perante as operadoras e seguradoras de saúde e odontológicas. Esse montante está líquido das recuperações, resultado das ações de cobrança de clientes cancelados por inadimplência.

10. Outros Ativos

10.1. Outros ativos financeiros

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Circulante | | | | |
| Impostos a recuperar/compensar (i) | 10.766 | 14.069 | 82.568 | 102.337 |
| Valores a identificar de operadoras/seguradoras (ii) | - | - | 35.102 | 11.531 |
| Adiantamento a operadoras | - | - | 18.127 | 9.284 |
| Adiantamentos a fornecedores | 8 | 78 | 2.433 | 2.001 |
| Contas a receber - Venda Potencial – CP (iii) | - | 12.380 | - | 12.380 |
| Outros ativos circulantes | 106 | 149 | 14.720 | 13.162 |
| Total do circulante | 10.880 | 26.676 | 152.950 | 150.695 |
| Não circulante | | | | |
| Adiantamento de repasse de contratos | - | - | 2.012 | 2.970 |
| Contas a receber - Venda Potencial (iii) | - | 30.400 | - | 30.400 |
| Adiantamento a corretores | - | - | - | 504 |
| Outros ativos não circulantes | 88 | - | 6.133 | 1.340 |
| Total do não circulante | 88 | 30.400 | 8.145 | 35.214 |
| Total geral | 10.968 | 57.076 | 161.095 | 185.909 |

i) Os valores estão compostos como segue:

| | Consolidado | |
|---|---------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ | 38.249 | 56.509 |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS e Programa de Integração Social - PIS a compensar | 15.074 | 14.359 |
| Instituto Nacional do Seguro Social - INSS | 15.023 | 14.580 |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL | 7.369 | 16.721 |
| Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF a recuperar | 6.687 | - |
| Outros impostos a recuperar | 166 | 168 |
| Total | 82.568 | 102.337 |

Not

- ii) Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia.
- iii) Refere-se a saldo a receber referente à venda da empresa Potencial, firmado em 20 de março de 2015. Em 15 de maio de 2017 ocorreu o distrato e consequente baixa de contas a receber entre as partes (nota explicativa 1.b.i).

10.2. Outros ativos não financeiros

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Circulante | | | | |
| Despesas antecipadas (i) | 1.603 | 860 | 11.180 | 7.914 |
| Adiantamento a executivos | - | 6.900 | 375 | 6.900 |
| Outros ativos circulantes | - | - | 1.260 | 150 |
| Total do circulante | 1.603 | 7.760 | 12.815 | 14.964 |
| Não circulante | | | | |
| Despesas antecipadas | 2.509 | 2.773 | 2.609 | 3.523 |
| Adiantamento a executivos | - | 2.875 | 188 | 2.875 |
| Total não circulante | 2.509 | 5.648 | 2.797 | 6.398 |
| Total geral | 4.112 | 13.408 | 15.612 | 21.362 |

- (i) Refere-se a saldos pagos antecipadamente que serão amortizados no decorrer da realização dos serviços. São compostos por serviços de publicidade, serviços de tecnologia da informação, consultoria e seguros.

11. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

Conforme o pronunciamento técnico CPC 32 e a interpretação técnica ICPC 09, segue a composição:

| | 30/06/2017 | | 31/12/2016 | |
|--|--------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Controladora | Consolidado | Controladora | Consolidado |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo | - | 172.405 | - | 217.146 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (i) | - | (101.471) | (12.876) | (129.590) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - líquidos | - | 70.934 | (12.876) | 87.556 |

- i) Na controladora o saldo refere-se à venda da Potencial que foi baixado conforme mencionado na nota explicativa nº 1.b.(i).

Not

Os valores anteriores, no consolidado, estão compostos como segue:

| | 30/06/2017 | | | | | |
|--|----------------|---------------------|----------------------|---------|---------|-------------|
| | Qualicorp S.A. | Qualicorp Corretora | Qualicorp Benefícios | Aliança | CRC | Consolidado |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i) | - | 57.364 | 184.488 | 3.268 | - | 245.120 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (i) | (93.583) | (37.093) | (35.623) | - | (7.887) | (174.186) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos | (93.583) | 20.271 | 148.865 | 3.268 | (7.887) | 70.934 |

| | 31/12/2016 | | | | | |
|--|----------------|---------------------|----------------------|---------|----------------|-------------|
| | Qualicorp S.A. | Qualicorp Corretora | Qualicorp Benefícios | Aliança | Connectmed CRC | Consolidado |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i) | - | 80.578 | 199.286 | 3.730 | - | 283.594 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (i) | (121.703) | (33.987) | (32.461) | - | (7.887) | (196.038) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos | (121.703) | 46.591 | 166.825 | 3.730 | (7.887) | 87.556 |

i) Referem-se a imposto de renda e contribuição social diferidos contabilizados principalmente sobre diferenças temporárias dedutíveis de lucros fiscais futuros.

Composição do imposto de renda e da contribuição social - ativo

| Item | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Provisão para atualização monetária sobre aquisição do Grupo Aliança | 157.914 | 152.281 |
| Benefício fiscal sobre o ágio incorporado advindo de reestruturação societária | 53.922 | 82.634 |
| Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL (i) | 61.796 | 48.532 |
| Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo | 15.016 | 24.158 |
| Provisão de Programa de Participação nos Resultados - PPR | 4.794 | 12.437 |
| Provisões para riscos - parcela relativa a empresas e/ou períodos sujeitos ao regime de tributação do lucro real | 6.383 | 4.245 |
| Outras provisões | 3.439 | 2.875 |
| Provisão de títulos a receber | 3.652 | - |
| Provisão de "impairment" | - | 4.964 |
| Total dos créditos tributários | 306.916 | 332.126 |
| (-) Créditos tributários não contabilizados (ii) | (61.796) | (48.532) |
| Total dos créditos tributários contabilizados | 245.120 | 283.594 |

Not



- i) Os prejuízos fiscais de IRPJ e bases negativas de CSLL não constituídos são compostos como segue:

| <u>Empresas</u> | Base 30/06/2017 | IRPJ/CSLL (34%) | Base 31/12/2016 | IRPJ/CSLL (34%) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Qualicorp S.A. | 90.047 | 30.616 | 78.805 | 26.794 |
| Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda. | 47.670 | 16.208 | 31.960 | 10.866 |
| Qualicorp Administração e Serviços Ltda. | 31.041 | 10.554 | 24.324 | 8.270 |
| Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda. | 12.993 | 4.418 | 7.652 | 2.602 |
| Total | 181.751 | 61.796 | 142.741 | 48.532 |

- ii) Refere-se substancialmente ao fato de a Companhia e algumas de suas controladas diretas e indiretas possuírem prejuízos fiscais e base negativa acumulada, para os quais não foram constituídos créditos tributários diferidos, pois até a presente data não haviam reunido condições de geração de lucros tributáveis que permitissem a contabilização de créditos tributários.

Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. A seguir, apresentamos a estimativa de realização desses créditos, com base na expectativa de lucros tributáveis futuros para o imposto de renda e contribuição social:

| <u>Ano</u> | Consolidado | |
|------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| 2017 | 54.592 | 103.495 |
| 2018 | 61.891 | 55.970 |
| 2019 | 33.888 | 32.761 |
| 2020 | 31.583 | 30.456 |
| De 2021 até 2024 | 63.166 | 60.912 |
| Total | 245.120 | 283.594 |

O valor presente do total dos créditos tributários em 30 de junho de 2017 é de R\$177.308, calculado pela taxa SELIC, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

Composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos passivos:

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes | 103.752 | 121.804 |
| Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no período, para fins fiscais. | 75.450 | 66.581 |
| Perda pela não recuperabilidade (i) | - | 12.876 |
| Provisão para perda por valor recuperável sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes | (5.016) | (5.016) |
| Outros | - | (207) |
| Total | 174.186 | 196.038 |

- (i) Refere-se à baixa do saldo residual da Venda da Potencial, conforme nota explicativa nº 1.b.i.

Not

12. Partes Relacionadas

12.1. Saldos e transações com partes relacionadas

A controlada Qualicorp Corretora concentra todas as atividades de serviços corporativos que atendiam às empresas da Companhia (Finanças, Controladoria, Jurídico, Administrativo, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação), cujos custos incorridos são rateados e reembolsados pelas demais empresas operacionais do Grupo.

O saldo de partes relacionadas, no ativo e passivo circulantes e não circulantes, é composto conforme segue:

| | Controladora 30/06/2017 | | Controladora 31/12/2016 | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Contas a receber | Contas a Pagar | Contas a receber | Contas a pagar |
| <u>Circulante</u> | | | | |
| Dividendos a receber (i) | - | - | 27.513 | - |
| Total circulante | - | - | 27.513 | - |
| <u>Não circulante</u> | | | | |
| Qualicorp Corretora de Seguros S.A | 114 | - | 15.819 | - |
| Total não circulante | 114 | - | 15.819 | - |
| Saldo | 114 | - | 43.332 | - |

i) Em 2016 trata-se de juros sobre capital próprio a receber das controladas, líquido de impostos.

| | Consolidado 30/06/2017 | | | Consolidado 31/12/2016 | | |
|---|---------------------------|----------------|----------|---------------------------|----------------|---------------------|
| | Contas a receber | Contas a Pagar | Despesas | Contas a receber | Contas a pagar | Despesas 30/06/2016 |
| <u>Circulante</u> | | | | | | |
| Seripatri Participações Ltda. | - | - | (553) | - | - | (1.164) |
| Associação Nacional das Administradoras de Benefícios –ANAB | - | - | (1.051) | - | - | (1.850) |
| Dividendos a pagar obrigatórios | - | 439 | - | - | 1.583 | - |
| Total circulante | - | 439 | (1.604) | - | 1.583 | (3.014) |
| <u>Não circulante</u> | | | | | | |
| Reembolso de provisão para risco | 552 | - | - | 2.469 | - | - |
| Total não circulante | 552 | - | - | 2.469 | - | - |
| Saldo | 552 | 439 | (1.604) | 2.469 | 1.583 | (3.014) |

12.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração, o diretor-presidente, e os diretores estatutários e não estatutários.

Not

A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

| | 2017 | | | |
|--|----------------|----------|----------------|----------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | Contas a pagar | Despesas | Contas a pagar | Despesas |
| Remuneração de curto prazo a administradores (*) | - | 8.020 | 1.396 | 45.455 |
| Remuneração baseada em ações | - | - | - | 8.974 |
| Saldos em 30 de junho de 2017 | - | 8.020 | 1.396 | 54.429 |

| | 2016 | | | |
|--|----------------|----------|----------------|----------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | Contas a pagar | Despesas | Contas a pagar | Despesas |
| Remuneração de curto prazo a administradores (*) | 1.339 | 6.848 | 4.983 | 34.618 |
| Remuneração baseada em ações | - | - | - | 3.413 |
| Saldos em 30 de junho de 2016 | 1.339 | 6.848 | 4.983 | 38.031 |

(*) A despesa com remuneração do Conselho de Administração é constituída de valor fixo; e para os diretores e empregados, é constituído por valores fixos e variáveis, com base em performance e metas globais anuais, aprovados em Conselho.

13. Investimentos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Participações societárias: | | | | |
| Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. | 1.098.097 | 976.831 | - | - |
| Qualicorp Administração e Serviços Ltda. | 55.640 | 51.576 | - | - |
| Qualicorp Corretora de Seguros S.A. | 656.850 | 626.739 | - | - |
| Gama Saúde e Connectmed CRC | 307.048 | 329.538 | - | - |
| Total de participações societárias | 2.117.635 | 1.984.684 | - | - |
| Outros investimentos | - | - | 262 | 262 |
| Total de outros investimentos | - | - | 262 | 262 |
| Total dos investimentos | 2.117.635 | 1.984.684 | 262 | 262 |

Notas Explicativas



| | Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. | Qualicorp Administração e Serviços Ltda. | Qualicorp Corretora de Seguros S.A. | Gama Saúde e Connectmed - CRC | Total |
|--|---|--|-------------------------------------|-------------------------------|-----------|
| Informações sobre as investidas em 30 de junho 2017 | | | | | |
| Capital social (i) e (iii) | 276.365 | 26.663 | 7.736 | 211.737 | |
| Patrimônio líquido (i), (ii) | 574.309 | 30.430 | 158.279 | 135.264 | |
| Lucro (prejuízo) do período | 185.886 | 4.668 | 58.276 | (13.672) | 235.158 |
| Informações sobre os investimentos: | | | | | |
| Quantidade de cotas (v) | 496.715.989 | 26.662.567 | 287.468.603 | 21.173.692.913 | - |
| Participação - % | 100 | 99,99 | 100 | 99,99 | - |
| Movimentação do investimento: | | | | | |
| Total do investimento recomposto em 31 de dezembro de 2016 | 976.831 | 51.576 | 626.739 | 329.538 | 1.984.684 |
| Aumento de capital em controladas (i) | - | - | - | 20.425 | 20.425 |
| Reserva de capital - plano de opções de ações | 4.293 | - | 5.245 | - | 9.538 |
| Reconhecimento de juros sobre capital próprio | (4.370) | - | - | - | (4.370) |
| Distribuição de lucros | (46.944) | - | (21.312) | (24.934) | (93.190) |
| Dividendos pagos antecipadamente | (4.978) | - | (40) | - | (5.018) |
| Equivalência patrimonial | 173.265 | 4.064 | 46.218 | (17.981) | 205.566 |
| Equivalência patrimonial sobre participações societárias | 185.886 | 4.668 | 58.276 | (13.672) | 235.158 |
| Amortização do intangível (iv) | (19.120) | (915) | (18.271) | (6.528) | (44.834) |
| IR/CS diferido sobre amortização do intangível | 6.499 | 311 | 6.213 | 2.219 | 15.242 |
| Total do investimento recomposto em 30 de junho de 2017 | 1.098.097 | 55.640 | 656.850 | 307.048 | 2.117.635 |

- i) Considera adiantamento para futuro aumento de capital de R\$20.425 referente à Connectmed-CRC em 2017.
- ii) O patrimônio líquido das controladas Qualicorp Benefícios e Qualicorp Corretora, aqui apresentado, considera os efeitos de consolidação de seus investimentos em participações societárias. Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se ao montante de R\$73.943 e R\$61.320 de patrimônio líquido, respectivamente.
- iii) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC referem-se ao montante de R\$68.873 e R\$142.864 de capital social, respectivamente.
- iv) Refere-se à amortização dos intangíveis referentes a relacionamento de clientes, marcas, contrato de não competição e software do período.
- v) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se a quantidade de cotas de 6.887.297.424 e 14.286.395.489, respectivamente.

Not

14.Imobilizado

A Companhia não apresentou variações relevantes neste semestre, sendo R\$649 de adições, R\$47 de baixas liquidas e R\$6.398 de depreciação.

Not



15. Intangível

| | Taxa anual de amortização - % | Custo | | | | | Amortização | | | | | Saldo Líquido |
|--|-------------------------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------|
| | | Saldo em 31/12/2016 | Adições | Transferências | Baixas | Saldo em 30/06/2017 | Saldo em 31/12/2016 | Adições | Transferências | Baixas | Saldo em 30/06/2017 | |
| Ágio na aquisição de investimentos alocados a títulos de rentabilidade futura: | | | | | | | | | | | | |
| Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. | - | 446.895 | - | - | - | 446.895 | - | - | - | - | - | 446.895 |
| Qualicorp Corretora de Seguros S.A. | - | 427.098 | - | - | - | 427.098 | - | - | - | - | - | 427.098 |
| Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A | - | 249.420 | - | - | - | 249.420 | - | - | - | - | - | 249.420 |
| Grupo Padrão | - | 184.675 | - | - | - | 184.675 | - | - | - | - | - | 184.675 |
| Connectmed-CRC e Gama Saúde | - | 107.881 | - | - | - | 107.881 | - | - | - | - | - | 107.881 |
| Salutar incorporada | - | 52.004 | - | - | - | 52.004 | - | - | - | - | - | 52.004 |
| GA Consultoria, Administração e Serviços S.A | - | 44.075 | - | - | - | 44.075 | - | - | - | - | - | 44.075 |
| Qualicorp Consultoria. | - | 29.386 | - | - | - | 29.386 | - | - | - | - | - | 29.386 |
| Athon, Bruder SP e Bruder RJ incorporada por controlada | - | 27.251 | - | - | - | 27.251 | - | - | - | - | - | 27.251 |
| Qualicorp Administração e Serviços Ltda. | - | 21.388 | - | - | - | 21.388 | - | - | - | - | - | 21.388 |
| Praxisolutions Consul. Neg. Corre. Seg. | - | 21.184 | - | - | - | 21.184 | - | - | - | - | - | 21.184 |
| Medlink Conectividade em Saúde Ltda. | - | 12.966 | - | - | - | 12.966 | - | - | - | - | - | 12.966 |
| Total ágio | | 1.624.223 | - | - | - | 1.624.223 | - | - | - | - | - | 1.624.223 |
| Softwares em uso (i) | 20 | 246.900 | 2.030 | 87.109 | (2.245) | 333.771 | (126.045) | (26.450) | - | 2.245 | (150.250) | 183.521 |
| Direito de exclusividade. | 10 a 25 | 217.019 | - | - | - | 217.019 | (116.444) | (15.688) | - | - | (132.132) | 84.887 |
| Software em desenvolvimento (i) | - | 109.512 | 17.012 | (87.109) | - | 39.415 | - | - | - | - | - | 39.415 |
| Marcas e patentes | - | 12 | 7 | - | - | 19 | - | - | - | - | - | 19 |
| Valor justo dos ativos intangíveis - relacionamento com clientes pago na aquisição de investimentos: | | | | | | | | | | | | |
| Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. | 10 | 382.374 | - | - | - | 382.374 | (242.170) | (19.119) | - | - | (261.289) | 121.085 |
| Qualicorp Corretora de Seguros S.A | 10 | 365.418 | - | - | - | 365.418 | (231.431) | (18.271) | - | - | (249.702) | 115.716 |
| Salutar | 10 | 53.316 | - | - | - | 53.316 | (37.321) | (2.666) | - | - | (39.987) | 13.329 |
| Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A | 20 | 33.598 | - | - | - | 33.598 | (29.678) | (3.360) | - | - | (33.038) | 560 |
| Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda | 10 | 18.919 | - | - | - | 18.919 | (11.982) | (946) | - | - | (12.928) | 5.991 |
| Qualicorp Administração e Serviços Ltda. | 10 | 18.291 | - | - | - | 18.291 | (11.584) | (915) | - | - | (12.499) | 5.792 |
| Grupo Padrão | 20 | 13.393 | - | - | - | 13.393 | (12.054) | (1.339) | - | - | (13.393) | - |
| Connectmed-CRC | | 10.134 | - | - | - | 10.134 | (4.898) | (1.013) | - | - | (5.911) | 4.223 |
| Athon, Bruder SP e Bruder RJ | 10 | 7.775 | - | - | - | 7.775 | (6.307) | (304) | - | - | (6.611) | 1.164 |
| GA Consultoria, Administração e Serviços S.A | 20 | 5.929 | - | - | - | 5.929 | (5.237) | (593) | - | - | (5.830) | 99 |
| Acordo de não competição (ii) | 71 | - | 9.441 | - | - | 9.441 | - | (3.010) | - | - | (3.010) | 6.431 |
| Valor justo de outros ativos intangíveis Connectmed-CRC: | | | | | | | | | | | | |
| Não competição | | 39.428 | - | - | - | 39.428 | (19.057) | (3.943) | - | - | (23.000) | 16.428 |
| Software | | 7.758 | - | - | - | 7.758 | (1.875) | (388) | - | - | (2.263) | 5.495 |
| Marca | | 1.911 | - | - | - | 1.911 | (1.155) | (239) | - | - | (1.394) | 517 |
| Total outros ativos intangíveis | | 1.863.920 | 28.490 | - | (2.245) | 1.890.142 | (1.125.801) | (109.807) | - | 2.097 | (1.233.511) | 656.631 |
| Total ativos intangíveis | | 3.488.143 | 28.490 | - | (2.245) | 3.514.365 | (1.125.801) | (109.807) | - | 2.097 | (1.233.511) | 2.280.854 |

Not

i) Refere-se a gastos com a aquisição de licenciamento de software e softwares operacionais em uso. Para o período findo em 30 de junho de 2017 com a conclusão e o início do uso de diversos módulos, foi transferido para a rubrica “software em uso” o montante de R\$ R\$ 87.109 (R\$25.320 em 2016).

ii) Refere-se ao acordo de não competição firmado em 18 de janeiro de 2017 entre a Companhia e ex-executivo. O respectivo valor do contrato está sendo amortizado pelo período de dezessete meses, o qual coincide com prazo de duração do contrato.

16. Debêntures

Quantidade/Espécie

| Emissor | Quantidade | | Valor nominal unitário | Vigência | Remuneração |
|---|------------|------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | Debêntures | Quantidade | | | |
| Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (i) | 3ª emissão | 35.000 | 10.000 | 04/11/2016 a 04/11/2019 | 100% do CDI + “spread” 1,30% a.a. |
| Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (i) | 4ª emissão | 26.100 | 10.000 | 04/11/2016 a 04/11/2019 | 100% do CDI + “spread” 1,30% a.a. |

- i. Os detalhes das emissões, garantias, resgate antecipado e vencimento antecipado estão descritas na nota explicativa nº 16 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016. A Companhia está cumprindo com os limites requeridos conforme escrituração.

Cronograma de vencimentos e composição da dívida

| | Consolidado | | Vencimento |
|--|----------------|----------------|-----------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | |
| Remuneração a pagar | 11.154 | 13.548 | |
| Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento | (2.219) | (2.403) | |
| Circulante | 8.935 | 11.145 | |
| Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento | (3.631) | (4.640) | |
| Debêntures parcela única | 611.000 | 611.000 | 4 de novembro de 2019 |
| Não circulante | 607.369 | 606.360 | |
| Total | 616.304 | 617.505 | |

Movimentação das debêntures

| | Consolidado |
|---|----------------|
| Saldo no início do período | 617.505 |
| Custo de captação | (17) |
| Apropriação de despesas (custos na captação) | 1.209 |
| Pagamento de juros | (41.191) |
| Apropriação de juros (nota explicativa nº 28) | 38.798 |
| Saldo no fim do período | 616.304 |

Not



17. Impostos e Contribuições a Recolher

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| COFINS | 24 | 2.463 | 9.261 | 12.244 |
| IRRF | 722 | 1.299 | 3.263 | 9.045 |
| PIS | 5 | 541 | 2.270 | 2.988 |
| Imposto Nacional sobre a Seguridade Social – INSS | 9 | 137 | 3.806 | 4.109 |
| Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS | - | 22 | 1.061 | 1.384 |
| IRPJ | - | - | 9.238 | 4.043 |
| CSLL | - | - | 3.719 | 2.651 |
| Imposto Sobre Serviços – ISS | - | - | 3.053 | 3.276 |
| Parcelamentos de tributos federais e municipais | - | - | 995 | 966 |
| Contribuição sindical e confederativa | - | - | 58 | 10 |
| Total | 760 | 4.462 | 36.724 | 40.716 |
| Não circulante: | | | | |
| Parcelamentos de tributos federais e municipais | - | - | 6.310 | 6.601 |
| Total geral | 760 | 4.462 | 43.034 | 47.317 |

18. Prêmios a Repassar

| | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Prêmios a repassar - com risco de inadimplência (i) | 135.995 | 132.310 |
| Total | 135.995 | 132.310 |

- ii) Referem-se às faturas de seguro-saúde a serem pagas às seguradoras/operadoras no vencimento das faturas, independentemente do recebimento por parte dos beneficiários, cujos pagamentos foram efetuados até 31 de julho de 2017 para os valores de 30 e junho de 2017 e, até 31 de janeiro de 2017, para os valores de 31 de dezembro de 2016.

19. Obrigações com o Pessoal

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Provisão de Programa de Participação nos Resultados - PPR (i) | - | 6.191 | 14.265 | 44.327 |
| Provisão para férias e encargos | - | 245 | 8.809 | 12.549 |
| Salários a pagar | - | 32 | 4.692 | 5.857 |
| Provisão de 13º salário e encargos | - | - | 7.452 | - |
| Outros | - | - | 744 | 308 |
| Total | - | 6.468 | 35.962 | 63.041 |

(i) Refere-se à provisão para pagamento de participação nos resultados, com base nas políticas da Companhia. Para o exercício de 2016 o montante foi pago em 4 de abril de 2017.

Not



20. Antecipações a Repassar

| | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Antecipações de prêmios de seguros e de processamento de cobrança (i) | 59.174 | 51.653 |
| Antecipações de taxa de administração (ii) | 3.064 | 2.382 |
| Antecipações de repasses financeiros (i) | 885 | 736 |
| Total | 63.123 | 54.771 |

i) Referem-se a recebimentos antecipados de cobrança de beneficiários de contratos de planos e seguros-saúde. O montante arrecadado é repassado às operadoras e seguradoras quando do vencimento das respectivas faturas. Os valores foram substancialmente repassados às operadoras e seguradoras até o dia 31 de julho de 2017 para os valores de 30 de junho de 2017 e até 31 de janeiro de 2017 para os valores de 31 de dezembro de 2016.

ii) Referem-se à taxa de administração recebida antecipadamente dos beneficiários e apropriada à receita no mês de competência.

21. Débitos Diversos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Circulante: | | | | |
| Prestação de serv. médicos de assistência a saúde a pagar (i) | - | - | 51.077 | 81.337 |
| Fornecedores diversos (ii) | 152 | - | 12.924 | 8.172 |
| Aquisição de intangível a pagar (iii) | - | - | 12.047 | 24.432 |
| Valores a identificar - operadoras/seguradoras (iv) | - | - | 10.019 | 14.135 |
| Adiantamento de Clientes | - | - | 8.783 | 6.892 |
| Comissões a pagar | - | - | 7.310 | 5.378 |
| Acordo de não competição a pagar (v) | 7.218 | 7.218 | 7.218 | 7.218 |
| Aluguel a pagar | - | 78 | 2.755 | 4.257 |
| Outros valores | 105 | 21 | 12.097 | 9.548 |
| Total circulante | 7.475 | 7.317 | 124.230 | 161.369 |
| Não circulante: | | | | |
| Acordo de não competição a pagar (v) | 4.744 | 3.965 | 4.744 | 3.965 |
| Aquisição de intangível a pagar | - | - | 2.250 | 3.375 |
| Total do não circulante | 4.744 | 3.965 | 6.994 | 7.340 |
| Total geral | 12.219 | 11.282 | 131.224 | 168.709 |

- i. Trata-se de valores a pagar aos prestadores da rede credenciada da controlada Gama Saúde em razão da prestação de serviços de utilização de rede credenciada médico-hospitalar para outras Operadoras/Autogestões ("aluguel de rede").
- ii. O saldo destas contas são compostos neste semestre substancialmente por consultoria a pagar, fornecedores diversos, serviços de informática e publicidade e propaganda.
- iii. Substancialmente a variação é pela liquidação do montante de R\$15.200 ocorrida no 1º trimestre de 2017 referente ao contrato de cessão de direitos e obrigações entre as controladas Qualicorp Benefícios e Qualicorp Corretora com Health Club Administradora de Benefícios e a ASBEN Corretora de Seguros.

Not



- iv. Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia.
- v. Para os saldos de 30 de junho de 2017, R\$7.218 no passivo circulante e R\$4.744 no não circulante referem-se à aquisição da Gama Saúde e Connectmed-CRC. A tabela a seguir demonstra a composição do saldo:

| | |
|--|---------|
| Saldo inicial - acordo de não competição a pagar (*) | 32.645 |
| Acordo de não competição pago - 1ª parcela paga | (6.529) |
| Acordo de não competição pago - 2ª parcela paga | (6.529) |
| Acordo de não competição pago - 3ª parcela paga | (6.529) |
| Saldo residual a pagar | 13.058 |
| (-) Acordo de não competição - ajuste a valor presente | (1.096) |
| Saldo do passivo em 30 de junho de 2017 | 11.962 |

(*) O montante a valor presente atribuído na data de aquisição a essa obrigação foi de R\$25.427 com base no relatório final de avaliação econômico-financeira e estudo de alocação de preço de compra – PPA.

22. Provisões para Riscos

Durante o curso normal de suas atividades, a Companhia e suas controladas estão expostas a riscos oriundos de contingências fiscais, trabalhistas, previdenciárias e cíveis, para as quais, com base nas posições dos advogados internos e externos e em estimativas da Administração da Companhia e de suas controladas, foram constituídas provisões conforme a tabela a seguir:

| | Consolidado | |
|---|-------------|------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Cíveis (i) | 22.257 | 18.957 |
| Regulatório / ANS (ii) | 15.453 | 10.071 |
| Trabalhistas e previdenciárias (iii) | 7.267 | 8.262 |
| Tributárias (iv) | 1.793 | 3.180 |
| Provisão de Sinistralidade Gama GSP (v) | 871 | 3.000 |
| Total | 47.641 | 43.470 |

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

i) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$22.257 (R\$18.957 em 2016) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$39.375 (R\$46.644 em 2016) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões. As principais causas versam sobre (i) exigência de coberturas de procedimentos médicos não previstos no contrato de assistência à saúde coletiva por adesão ou no rol de procedimentos da ANS, cuja responsabilidade dessa obrigação recai, única e exclusivamente, sobre as operadoras de planos de assistência à saúde, conforme legislação em vigor; (ii) questionamento sobre a aplicação do reajuste de preço do plano de saúde por mudança de faixa etária e também pelo reajuste anual do indivíduo; (iii) pedidos de reativação de planos de saúde cancelados por falta de pagamento das mensalidades se encontram em fase de discussão na esfera administrativa e/ou judicial; (iv) reajuste anual e (v) questionamento por parte dos beneficiários devido à cobrança de mensalidades em atraso não quitadas e protestadas junto à empresa de proteção ao crédito referenciado de mercado.

ii) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos regulatórios ANS em andamento, sendo o montante de R\$15.453 (R\$10.071 em 2016) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$67.969 (R\$66.217 em 2016) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões.

Not

iii) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam, principalmente: (i) sobre o pagamento da variação da porcentagem das comissões a consultores internos; e (ii) sobre o pagamento do adicional de dupla função para os operadores de “call center” que prestavam serviços à Companhia e às suas controladas e que foram dispensados a partir do momento em que a realização desses serviços passou a ser feita por empresas terceirizadas. As provisões para contingências constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$5.934 (R\$5.494 em 2016).

Também foram constituídas provisões para fazer frente a potenciais riscos decorrentes de procedimentos adotados pela Companhia, para os quais não há ações judiciais ou outros questionamentos ajuizados, as quais totalizam R\$1.333 (R\$2.768 em 2016).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$59.657 (R\$45.635 em 2016), não foram constituídas provisões.

iv) Referem-se substancialmente, às provisões constituídas para fazer frente a eventuais discussões judiciais relativas a matérias tributárias para as quais não há ações judiciais ou outros questionamentos ajuizados, cujo montante total é de R\$1.793 (R\$3.180 em 2016).

Para os riscos cujas chances de perdas são classificadas como possível, os quais totalizam R\$208.489 (R\$221.811 em 2016) onde o montante de R\$ 194.937 (R\$ 186.956 em 2016) refere-se a auto de infração sobre a utilização de crédito tributário do ágio referente a 2011, para os quais não foram constituídas provisões.

Adicionalmente, em 3 de fevereiro de 2017 à Companhia recebeu auto de infração referente à incidência de contribuição previdenciária e imposto retido na fonte referente ao programa de outorga de opção de compra de ações do ano de 2013 no valor de R\$ 22.849, cuja probabilidade de perda foi classificada como possível pelos consultores jurídicos externos.

v) A partir de 1º de abril de 2016 a controlada Gama constituiu um novo modelo de assistência à saúde, denominado Gama Saúde GSP, da qual parte dos colaboradores do Grupo Qualicorp estão participando, portanto sendo beneficiários exclusivos dessa nova modalidade. Tendo como base o histórico de sinistralidade dos beneficiários no plano anterior e em conjunto com dados atuariais, foi constituída uma provisão para risco desse plano, que tem por objetivo cobrir futuros custos com as sinistralidades de assistência à saúde desses colaboradores. A despesa efetiva é lançada na rubrica de benefícios, dentro do grupo de gastos com pessoal.

Esta provisão foi parcialmente revertida no semestre, após levantamento pelo método atuarial, mantendo à estimativa o montante com o objetivo de cobrir futuros custos com as sinistralidades.

. A tabela a seguir apresenta a movimentação dessas provisões para 30 de junho de 2017:

| | 31/12/2016 | Adições | Reversões | Movimentação para riscos reembolsáveis | 30/06/2017 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--|---------------|
| Cíveis (a) | 18.957 | 6.060 | (2.358) | (402) | 22.257 |
| Regulatório (a) | 10.071 | 6.924 | (1.478) | (64) | 15.453 |
| Trabalhistas e previdenciárias | 8.262 | 3.630 | (3.538) | (1.087) | 7.267 |
| Tributárias | 3.180 | 64 | (1.419) | (32) | 1.793 |
| Provisão de Sinistralidade Gama GSP | 3.000 | - | (2.129) | - | 871 |
| Total | 43.470 | 20.396 | (14.640) | (1.585) | 47.641 |

(a) As adições referem-se substancialmente a alterações de probabilidade de casos possíveis para prováveis devido à mudança de estimativa e também ao aumento de contingências administrativas.

Not

23. Patrimônio Líquido

Capital social

Em 30 de junho de 2017 o capital social é de R\$1.782.977, composto por 285.491.088 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal e em 31 de dezembro de 2016 o capital social era de R\$1.673.176, composto por 278.794.088 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. A movimentação de R\$ 109.801 no semestre é composta da seguinte forma:

- Em reunião (RCA), realizada dia 7 de abril de 2017, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, mediante o exercício de opções de compra de ações outorgadas no valor de R\$27.259 com a emissão de 1.757.500 novas ações todas escriturais e sem valor nominal.
- Em reunião (RCA), realizada dia 26 de abril de 2017, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, mediante o exercício de opções de compra de ações outorgadas no valor de R\$29.880 com a emissão de 1.822.000 novas ações todas escriturais e sem valor nominal.
- Em reunião (RCA), realizada dia 11 de maio de 2017, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, mediante o exercício de opções de compra de ações outorgadas no valor de R\$41.714 com a emissão de 2.617.500 novas ações ordinárias todas escriturais e sem valor nominal. O capital social da Companhia passará para R\$ 1.772.029, dividido em 284.991.088 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal.
- Em reunião (RCA), realizada dia 5 de junho de 2017, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, mediante o exercício de opções de compra de ações outorgadas no valor de R\$10.948 com a emissão de 500.000 novas ações ordinárias todas escriturais e sem valor nominal. O capital social da Companhia passará para R\$ 1.782.977, dividido em 285.491.088 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal.

De acordo com o estatuto social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social, independentemente de reforma estatutária, mediante a deliberação e nas condições de emissão a serem fixadas pelo Conselho de Administração, até o limite de 350.000.000 de novas ações ordinárias.

A participação dos acionistas no capital social da Companhia é a seguinte:

| Acionistas | Ações ordinárias | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| L2 Participações Fundo de Investimento | 43.055.386 | 53.272.286 |
| Mercado (i) | 239.173.995 | 222.260.103 |
| Ações em tesouraria (ii) | 3.261.463 | 3.261.463 |
| Outros acionistas | 244 | 236 |
| Total | 285.491.088 | 278.794.088 |

- (i) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (BM&FBOVESPA).
- (ii) As ações da Companhia adquiridas no âmbito do Programa de recompra tem o objetivo de gerar valor aos seus acionistas, podendo ser posteriormente canceladas, alienadas e/ou utilizadas em atendimento ao exercício de opções de compra de ações outorgadas pela Companhia.

Not

| | Ações tesouraria | |
|---------------------------------|---------------------|--------|
| | Quantidade de Ações | Valor |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 3.261.463 | 59.403 |
| Saldo em 30 de junho de 2017 | 3.261.463 | 59.403 |

Em 30 de junho de 2017 o efeito das ações em tesouraria é o seguinte:

| Preço das ações | | | | |
|-----------------|--------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Mínimo | Máximo | Médio ponderado | Última cotação (30/06/2017) | Valor mercado em 30/06/2017 |
| 28,54 | 28,90 | 18,21 | 28,70 | 93.604 |

Remuneração dos acionistas

De acordo com as disposições estatutárias da Companhia, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei Societária.

Em 20 de março de 2017, a Administração da Companhia propôs a distribuição total dos lucros, após a destinação de reserva legal e pagamento de dividendos intercalares ocorridos em 25 de novembro de 2016 de R\$ 247.174, resultando a distribuição de R\$137.318 com base no lucro apurado no exercício de 2016, referendado pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas realizada em 28 de abril de 2017, o qual está alocado à rubrica “Dividendo Adicional Proposto”, conforme disposto na Deliberação CVM nº 601/09.

O dividendo adicional proposto de R\$137.318 foi pago dia 25 de maio de 2017.

24. Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações

O Grupo Qualicorp possui programa de outorga de opção de compra de ações. São elegíveis a esse plano os administradores, empregados e prestadores de serviços. O plano é administrado pelo Conselho de Administração, que tem poderes para tomar as medidas necessárias à sua manutenção, dentro das diretrizes aprovadas.

O total de ações destinadas ao programa é de 8% do total de ações da Companhia, equivalentes a 21.427.370 ações conforme aprovado na AGE de 13 de junho de 2014, as quais podem ser exercidas mediante emissão de novas ações do capital social ou mediante alienação de ações mantidas em tesouraria.

Not

Em 30 de junho de 2017, foram alocadas despesas de apropriação de opções outorgadas pela Companhia e/ou por suas controladas no montante de R\$9.538 (R\$6.953 em 30 de junho de 2016). Até 30 de junho de 2017, a movimentação das opções de compra de ações outorgadas no exercício é a seguinte:

| Data da outorga | Preço de exercício médio ponderado | Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação | "Dividend yield" esperado das ações | Valor justo na data da concessão | Taxa de retorno livre de risco | Taxa de abandono | Data e validade | Quantidade de opções | Exercidas | Canceladas | Saldo |
|-----------------|------------------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| 03/03/2011 | 7,21 | 42,91% | 0,03% | 4,12 | 11,89% | 0% | 03/03/2016 | 3.814.707 | (3.028.993) | (785.714) | - |
| 31/05/2011 | 9,52 | 43,67% | 0,03% | 3,84 | 11,67% | 0% | 31/05/2016 | 33.475 | - | (33.475) | - |
| 30/04/2012 | 16,58 | 39,54% | 0,00% | 4,91 | 3,07% | 5% | 30/04/2017 | 1.352.663 | (1.033.474) | (319.189) | - |
| 22/10/2012 | 19,2 | 37,67% | 0,00% | 4,37 | 2,34% | 35,67% | 22/10/2017 | 142.857 | (142.857) | - | - |
| 30/10/2012 | 2,8 | 37,55% | 0,00% | 16,87 | 3,12% | 0% | 22/10/2017 | 1.172.543 | (1.172.543) | - | - |
| 16/11/2012 | 21,3 | 36,99% | 0,00% | 4,4 | 2,34% | 35,67% | 16/11/2017 | 350.000 | (87.500) | (262.500) | - |
| 31/10/2013 | 16,79 | 33,71% | 2,37% | 8,63 | 4,51% | 23,70% | 31/10/2017 | 10.333.000 | (5.929.000) | (3.025.000) | 1.379.000 |
| 18/02/2014 | 16,79 | 32,81% | 0,00% | 7,65 | 5,27% | 23,70% | 18/02/2017 | 200.000 | (50.000) | (150.000) | - |
| 07/03/2014 | 18,41 | 32,64% | 2,37% | 7,83 | 5,19% | 23,70% | 31/03/2018 | 1.650.000 | (662.500) | (987.500) | - |
| 13/06/2014 | 20 | 33,00% | 2,37% | 9,72 | 5,17% | 23,70% | 13/06/2018 | 6.680.000 | (3.242.000) | (2.366.000) | 1.072.000 |
| 12/08/2014 | 26,39 | 32,70% | 2,37% | 8,8 | 5,07% | 23,70% | 12/08/2018 | 650.000 | (125.000) | (300.000) | 225.000 |
| 04/11/2014 | 25,8 | 32,01% | 2,37% | 8,23 | 5,45% | 23,70% | 04/11/2018 | 4.000.000 | (837.500) | (1.000.000) | 2.162.500 |
| 16/12/2015 | 15,95 | 33,32% | 2,37% | 3,55 | 7,05% | 23,70% | 16/12/2019 | 750.000 | (187.500) | (100.000) | 462.500 |
| 08/07/2016 | 16,18 | 43,98% | 2,37% | 19,35 | 5,85% | 23,70% | 30/04/2017 | 3.170.000 | (3.107.500) | - | 62.500 |
| 18/01/2017 | 18,81 | 46,52% | 2,37% | 19,72 | 5,67% | 32,22% | 18/01/2021 | 1.000.000 | - | - | 1.000.000 |
| Total | 13,66 | | | | | | | 35.299.245 | (19.606.367) | (9.329.378) | 6.363.500 |

Para 30 de junho de 2017, o período de duração contratual médio ponderado restante é de 537 dias.

25. Custo dos Serviços Prestados

| | Consolidado | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Repasses financeiros contratos de adesão (i) | 99.986 | 85.531 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores | 79.776 | 79.306 |
| Gastos com serviços de terceiros | 47.445 | 45.993 |
| Outros custos dos serviços prestados (ii) | 22.034 | 27.157 |
| Total | 249.241 | 237.987 |

| | Consolidado | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Repasses financeiros contratos de adesão (i) | 49.518 | 43.229 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores | 38.108 | 42.295 |
| Gastos com serviços de terceiros | 24.762 | 24.092 |
| Outros custos dos serviços prestados (ii) | 10.064 | 14.031 |
| Total | 122.452 | 123.647 |

(i) Referem-se aos custos relativos aos repasses financeiros incorridos nos convênios firmados com as

Not

entidades de classe para estipulação e comercialização dos planos coletivos por adesão. O aumento deste custo em relação ao mesmo período de 2016 deve-se, substancialmente, ao reajuste anual dos planos coletivos por adesão realizados em julho de 2016 e consequente reajuste nos repasses financeiros.

- (ii) O decréscimo deste custo em relação ao mesmo período de 2016 é reflexo, principalmente, da redução de processos judiciais, a diminuição do volume de condenações e/ou acordos e à redução do volume de pagamentos de taxas e contribuições para associações.

26. Despesas Administrativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Gastos com depreciações e amortizações | 3.010 | - | 116.207 | 111.044 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores | 1.360 | 8.019 | 54.707 | 57.603 |
| Gastos com serviços de terceiros (i) | 862 | 561 | 39.462 | 34.792 |
| Gastos com ocupação (ii) | 877 | 829 | 7.920 | 9.100 |
| Outras despesas administrativas (iii) | 898 | 1.364 | 19.426 | 23.981 |
| Total | 7.007 | 10.773 | 237.722 | 236.520 |

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Gastos com depreciações e amortizações | 1.666 | - | 58.035 | 54.949 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores | 52 | 4.097 | 24.758 | 27.732 |
| Gastos com serviços de terceiros (i) | 279 | 299 | 20.570 | 19.829 |
| Gastos com ocupação (ii) | 411 | 796 | 3.844 | 5.005 |
| Outras despesas administrativas (iii) | 359 | 567 | 8.910 | 13.660 |
| Total | 2.767 | 5.759 | 116.117 | 121.175 |

- (i) O aumento em gastos com serviços de terceiros no consolidado acumulado deve-se, substancialmente, ao aumento de despesas na CRC Gama referente à expansão de novos projetos e consequente necessidade de suporte aos sistemas e a gastos com honorários de advogados relacionados a processos judiciais.
- (ii) A redução se deve à entrega de andares do edifício da Plínio Barreto ocorrido no último trimestre de 2016.
- (iii) A redução de outras despesas administrativas ocorreu principalmente ao decréscimo de processos judiciais por conta do menor volume de condenações e acordos.

Not

27. Despesas Comerciais

| | Consolidado | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Comissão de terceiros (i) | 73.369 | 69.067 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores (ii) | 27.160 | 35.072 |
| Campanha de vendas (iii) | 21.216 | 31.467 |
| Publicidade e propaganda | 8.965 | 10.842 |
| Gastos com serviços de terceiros | 6.433 | 7.105 |
| Outras despesas comerciais | 12.292 | 14.756 |
| Total | 149.435 | 168.309 |

| | Consolidado | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Comissão de terceiros (i) | 38.628 | 37.924 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores (ii) | 13.007 | 17.539 |
| Campanha de vendas (iii) | 11.642 | 15.595 |
| Publicidade e propaganda | 4.802 | 5.430 |
| Gastos com serviços de terceiros | 3.403 | 3.454 |
| Outras despesas comerciais | 6.444 | 7.784 |
| Total | 77.926 | 87.726 |

- (i) O crescimento de comissão de terceiros em relação ao mesmo período de 2016 deve-se, substancialmente, ao aumento de prêmio da carteira Qualicorp e ao pagamento de comissão recorrente da carteira adquirida.
- (ii) O decréscimo dos gastos com pessoal e remuneração dos administradores refere-se ao esforço da Companhia na redução de gastos através da reestruturação do quadro de funcionários.
- (iii) A redução dos gastos com campanha de vendas deve-se substancialmente ao menor volume de vendas e premiações de vendas.

Not



28. Receitas (Despesas) Financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Acumulado em | Acumulado em | Acumulado em | Acumulado em |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| Receitas financeiras: | | | | |
| Rendimentos com aplicações financeiras | 1.282 | 229 | 35.901 | 33.706 |
| Juros e multa sobre recebimentos em atraso de cobrança de contratos de planos e seguros-saúde, administrados pela Companhia, decorrentes de contratos com risco de inadimplência (i) | - | - | 28.882 | 26.512 |
| Outras receitas | 285 | 41 | 8.819 | 5.173 |
| Total de receitas financeiras | 1.567 | 270 | 73.602 | 65.391 |

| | | | | |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Despesas financeiras: | | | | |
| Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº 16) | - | (2.173) | (38.798) | (39.557) |
| Atualização monetária sobre valores a pagar para aquisição de participação societária em entidades controladas | (778) | (908) | (17.342) | (15.349) |
| Tarifa de cobrança | - | - | (12.420) | (11.887) |
| Descontos concedidos | - | - | - | (5.500) |
| Imposto sobre Operações Financeiras – IOF | - | (1.695) | - | (5.432) |
| Juros e Multas sobre Impostos | - | (2) | - | (2.224) |
| Despesa Financeira Mútuo | - | (10.174) | - | - |
| Outras despesas financeiras | (555) | (539) | (9.990) | (3.685) |
| Total de despesas financeiras | (1.333) | (15.491) | (78.550) | (83.634) |
| Resultado financeiro | 234 | (15.221) | (4.948) | (18.243) |

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Trimestre findo em | Trimestre findo em | Trimestre findo em | Trimestre findo em |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| Receitas financeiras: | | | | |
| Rendimentos com aplicações financeiras | 1.166 | 6 | 18.152 | 17.889 |
| Juros e multa sobre recebimentos em atraso de cobrança de contratos de planos e seguros-saúde, administrados pela Companhia, decorrentes de contratos com risco de inadimplência (i) | - | - | 13.556 | 13.689 |
| Outras receitas | 111 | 11 | 2.500 | 1.866 |
| Total de receitas financeiras | 1.277 | 17 | 34.208 | 33.444 |

| | | | | |
|--|--------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Despesas financeiras: | | | | |
| Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº 16) | - | - | (17.768) | (19.982) |
| Atualização monetária sobre valores a pagar para aquisição de participação societária em entidades controladas | (395) | (551) | (8.820) | (7.895) |
| Tarifa de cobrança | - | - | (6.321) | (6.047) |
| Imposto sobre Operações Financeiras - IOF | - | (16) | - | (3.068) |
| Descontos concedidos | - | - | - | (2.391) |
| Despesa financeira mútuo | - | (5.484) | - | - |
| Outras despesas financeiras | (522) | (86) | (5.001) | (1.966) |
| Total de despesas financeiras | (917) | (6.137) | (37.910) | (41.349) |
| Resultado financeiro | 360 | (6.120) | (3.702) | (7.905) |

- i. Referem-se aos valores de juros e multas arrecadados pelas controladas Qualicorp Administração e Serviços e Qualicorp Benefícios nas operações de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão e produtos complementares. Esses valores são recebidos dos beneficiários que efetuam a quitação de seus títulos após a data de vencimento.

Not



29. Outras Receitas (Despesas) Líquidas

| | Consolidado | | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Impairment (i) | (40.134) | 7.349 | (39.569) | 6.094 |
| (Perdas) Receitas operacionais | (1.840) | (1.098) | (2.075) | 3.177 |
| (Constituição) Reversão de despesas relativas às provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas (ii) | (3.960) | (1.229) | (7.885) | (612) |
| Outras (despesas) receitas, líquidas | 843 | (77) | 1.148 | (2.453) |
| Total | (45.091) | 4.945 | (48.381) | 6.206 |

- i. Refere-se substancialmente a baixa do saldo a receber referente à venda da empresa Potencial, conforme descrito na nota explicativa nº 10.1 .
- ii. Referem-se substancialmente a alterações de probabilidade de casos possíveis para prováveis devido à mudança de estimativa e aumento de contingências administrativas. (nota explicativa nº 22).

30. Imposto de Renda e Contribuição Social

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Lucro antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL) | 158.183 | 258.175 | 273.489 | 217.829 |
| Equivalência patrimonial | (205.566) | (283.935) | - | - |
| Subtotal | (47.383) | (25.760) | 273.489 | 217.829 |
| Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente | 16.111 | 8.759 | (92.986) | (74.062) |
| Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (i) | (5.308) | (7.756) | (13.736) | (14.581) |
| Despesas não dedutíveis - outras | - | - | (5.684) | (2.706) |
| Perdas com créditos Incobráveis | - | - | 805 | (2.138) |
| Outorga de opção de ações | 2.073 | - | 4.062 | - |
| Incentivo fiscal | - | - | 5.098 | 817 |
| (Constituição) /reversão líquida de adições temporárias sem constituição de crédito tributário | - | 1.004 | 11.687 | 2.195 |
| Resultado de empresas tributadas pelo lucro presumido | - | - | - | 3.120 |
| Amortização de ágio (ii) | - | - | - | 138.083 |
| Outros | - | - | (632) | (617) |
| Total das despesas de IRPJ/CSLL | 12.876 | 2.007 | (91.386) | 50.111 |
| Taxa efetiva IRPJ/CSLL (%) | (27,17%) | (7,79%) | (33,41%) | 23,00% |

(i) Conforme mencionado na nota explicativa nº 13, refere-se substancialmente ao fato de a Companhia e algumas de suas controladas diretas e indiretas possuírem prejuízos fiscais e base negativa acumulada, para os quais não foram constituídos créditos tributários diferidos, pois até a presente data não haviam reunido condições de geração de lucros tributáveis que permitissem a contabilização de créditos tributários.

(ii) Conforme mencionado na nota explicativa nº 1b) ii. das demonstrações financeiras de 2016, após a entrada em vigor da Lei nº 12.973 (conversão da Medida Provisória nº 627/13), publicada em 14 de maio de 2014, a Companhia revisou as bases fiscais de certos intangíveis decorrentes de combinações de negócios.

Not

31. Seguros

A Companhia e suas controladas mantêm seguros sobre seus bens para a cobertura de eventuais perdas os quais são considerados suficientes pela Administração, como segue:

| Itens | Tipo de cobertura | Importâncias segurada |
|--|---|-----------------------|
| Edifícios, instalações, maquinismos, móveis e utensílios | Quaisquer danos materiais a edificações, lucros cessantes decorrentes de incêndios, instalações, máquinas e equipamentos, responsabilidade civil, operações e empregador. | 180.556 |
| Responsabilidade civil dos administradores | Cobertura de responsabilidade dos administradores para companhia aberta (D&O) | 170.000 |
| Responsabilidade civil dos Administradores | Responsabilidade civil dos administradores (Directors and Officers Liability Insurance "D&O" e Erros e Omissões "E&O") | 66.000 |
| Garantia de obras civis | Garantia de obras civis, não estrutural - Nova Sede Qualicorp | 10.420 |
| Garantia de processos administrativo | Garantia decorrente a processos administrativos – Órgão Público | 2.577 |

32. Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis

- a) Descrição dos serviços que são responsáveis pelas receitas do segmento reportável estão descritas na nota explicativa nº 32a das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.
- b) Mensuração de lucro, ativos e passivos por segmento operacional

As políticas e práticas contábeis do segmento Afinidades são as mesmas descritas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

- c) Fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento

O segmento Afinidades é a unidade de negócio que concentra 91,96% da receita operacional líquida da controladora e de suas controladas. Essa unidade é gerenciada separadamente dentro do modelo de gestão utilizado pelos administradores da Companhia.

O segmento Afinidades utiliza a maior parte dos recursos operacionais e financeiros do Grupo Qualicorp, como, por exemplo, movimentação cadastral dos beneficiários com as operadoras/seguradoras, faturamento e cobrança dos benefícios, baixa dos recebimentos e quitação das faturas e dos repasses financeiros às entidades de classe.

Todas as receitas e despesas diretas dos segmentos são identificadas nos Sistemas ERP – RM, SAP e Protheus que possuem arquitetura de centro de custos elaborada exclusivamente para a identificação dos segmentos e das demais despesas não alocadas.

Not

d) Receita bruta e líquida por tipo de serviço prestado

| | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Taxa de administração | 619.025 | 533.093 |
| Corretagem | 309.298 | 296.215 |
| Agenciamento | 70.736 | 72.017 |
| Outras receitas | 109.459 | 103.109 |
| Total da receita operacional bruta | 1.108.518 | 1.004.434 |
| <u>Deduções da receita operacional bruta:</u> | | |
| Impostos sobre faturamento | (88.149) | (76.727) |
| Devoluções e cancelamentos | (786) | (340) |
| Total das deduções da receita operacional bruta | (88.935) | (77.067) |
| Receita operacional líquida | 1.019.583 | 927.367 |

e) Informações sobre lucro, ativos e passivos do segmento reportável

A tabela a seguir demonstra a composição dos itens relacionados ao segmento reportável; as despesas e/ou receitas não alocadas estão demonstradas no item (f) a seguir:

| Consolidado | 01/01/2017 a 30/06/2017 | | | 01/01/2016 a 30/06/2016 | | |
|--|-------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| | Segmento Afinidades | Demais Segmentos | Total | Segmento Afinidades | Demais Segmentos | Total |
| Receita líquida | 937.551 | 82.032 | 1.019.583 | 841.262 | 86.105 | 927.367 |
| Custo dos serviços prestados | (194.891) | (54.350) | (249.241) | (177.140) | (60.847) | (237.987) |
| Receitas (despesas) líquidas | (208.473) | (7.296) | (215.769) | (185.160) | (2.571) | (187.731) |
| Despesas comerciais | (136.396) | (7.330) | (143.726) | (155.190) | (7.234) | (162.424) |
| Perdas com créditos incobráveis | (55.362) | (1.005) | (56.367) | (54.219) | (466) | (54.685) |
| Resultado Financeiro | 28.882 | - | 28.882 | 26.512 | - | 26.512 |
| Perda por Valor não recuperável - Contas a receber Venda Potencial | (40.612) | - | (40.612) | - | - | - |
| Outras receitas operacionais líquidas | (4.837) | 1.039 | (3.798) | (1.952) | 5.129 | 3.177 |
| Provisão por redução de valor recuperável | (148) | - | (148) | (311) | - | (311) |
| Resultado antes das despesas não alocadas | 534.187 | 20.386 | 554.573 | 478.962 | 22.687 | 501.649 |

As informações sobre lucro, ativos e passivos dos segmentos não reportáveis (demais segmentos) são atribuíveis a cinco unidades de negócios que não representam isoladamente mais de 10% do resultado da controladora:

- Segmento Corporativo: concentra todas as atividades relacionadas à corretagem de seguros ou intermediação de planos, bem como à consultoria em benefícios para clientes empresariais de grande porte ou ainda de pequeno e médio portes (PME).
- Segmento Gestão de Saúde: concentra as atividades de medicina preventiva, gerenciamento de pacientes, liberação prévia e regulação de eventos médicos, gestão de rede de prestadores de serviços médicos e atividades de processamento de informações médicas.
- Segmento de Massificados: concentra as atividades de comercialização de todos os produtos não relacionados a planos de saúde.

Not



f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos

| | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 01/01/2017 a 30/06/2017 | 01/01/2016 a 30/06/2016 |
| Itens não alocados: | | |
| Despesas administrativas | (237.722) | (236.520) |
| Resultado financeiro | (33.830) | (44.755) |
| Provisões para riscos | (7.885) | (612) |
| Despesas comerciais | (5.709) | (5.885) |
| Outras (despesas) receitas liquidas | 4.062 | 3.952 |
| Total | (281.084) | (283.820) |
| Resultado antes do IRPJ e da CSLL | 273.489 | 217.829 |
| (-) IRPJ e CSLL | (91.386) | 50.111 |
| Participação dos não controladores | (11.044) | (7.758) |
| Lucro líquido dos acionistas controladores | 171.059 | 260.182 |

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------|------------|------------|
| <u>Ativos:</u> | | |
| Total do segmento reportável | 1.973.662 | 2.170.945 |
| Demais segmentos | 268.945 | 279.925 |
| Itens não alocados | 1.473.451 | 1.138.917 |
| Total | 3.680.058 | 3.589.787 |

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------|------------|------------|
| <u>Passivos:</u> | | |
| Total do segmento reportável | 1.139.629 | 1.275.317 |
| Outros segmentos | 27.466 | 18.486 |
| Itens não alocados | 2.512.963 | 2.295.984 |
| Total | 3.680.058 | 3.589.787 |

g) Informações geográficas do segmento reportado

A controladora e suas controladas possuem todas as suas atividades no mercado interno e o segmento Afinidades apresenta as vidas administradas e percentual de participação de mercado da seguinte forma:

| Segmentação Regionalizado (Consolidado) | 30/06/2017 | | 30/06/2016 | |
|--|------------|---------------------|------------|---------------------|
| | Vidas | % Partic. Região | Vidas | % Partic. Região |
| Sudeste | 1.292.550 | 74,45% | 1.362.863 | 75,07% |
| Nordeste | 250.782 | 14,44% | 244.354 | 13,46% |
| Centro Oeste | 120.028 | 6,91% | 138.060 | 7,61% |
| Sul | 49.994 | 2,88% | 47.106 | 2,59% |
| Norte | 22.821 | 1,31% | 22.978 | 1,27% |
| Total do segmento Afinidades | 1.736.175 | 100,00% | 1.815.361 | 100,00% |

Not

Informações sobre os principais clientes

Para o período findo em 30 de junho de 2017, os principais clientes do segmento Afinidades originaram faturamentos de R\$66.379, R\$63.234 e R\$58.278, o que corresponde a uma participação de 6,53%, 6,22% e 5,73% sobre o faturamento do segmento e 5,99%, 5,70% e 5,26% sobre o faturamento consolidado.

33. Despesas por Natureza

| | Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | Acumulado em 30/06/2017 | Acumulado em 30/06/2016 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores | 161.788 | 171.981 |
| Depreciação e Amortização | 116.207 | 111.044 |
| Repasse financeiros de contratos de adesão | 99.986 | 85.531 |
| Gastos com serviços de terceiros | 93.340 | 87.890 |
| Comissão de terceiros | 73.223 | 69.067 |
| Campanha de vendas | 21.216 | 31.467 |
| Gastos com ocupação | 16.868 | 20.446 |
| Publicidade e Propaganda | 8.965 | 10.842 |
| Outros custos dos serviços prestados, outras despesas administrativas e outras despesas comerciais | 44.805 | 54.548 |
| Total | 636.398 | 642.816 |
| Conforme demonstração de resultado: | | |
| Despesas Administrativas | 237.722 | 236.520 |
| Custos dos Serviços Prestados | 249.241 | 237.987 |
| Despesas Comerciais | 149.435 | 168.309 |
| Total | 636.398 | 642.816 |

| | Consolidado | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Gastos com pessoal e remuneração dos administradores | 76.020 | 87.565 |
| Depreciação e Amortização | 58.035 | 54.949 |
| Repasse financeiros de contratos de adesão | 49.518 | 43.229 |
| Gastos com serviços de terceiros | 48.736 | 47.375 |
| Comissão de terceiros | 38.482 | 37.924 |
| Campanha de vendas | 11.642 | 15.595 |
| Gastos com ocupação | 8.188 | 10.721 |
| Publicidade e Propaganda | 4.802 | 5.430 |
| Outros custos dos serviços prestados, outras despesas administrativas e outras despesas comerciais | 21.072 | 29.760 |
| Total | 316.495 | 332.548 |
| Conforme demonstração de resultado: | | |
| Despesas Administrativas | 116.117 | 121.175 |
| Custos dos Serviços Prestados | 122.452 | 123.647 |
| Despesas Comerciais | 77.926 | 87.726 |
| Total | 316.495 | 332.548 |

Not

34. Compromissos

Em 30 de junho de 2017, a Companhia possui os seguintes compromissos relevantes:

- a) Contratos de locação de seus escritórios: os compromissos já assumidos para o exercício social 2017 R\$23.865 (dois quais 10.562 foRam, R\$23.523 para 2018 e para 2019 R\$ 22.204 (não auditados).

As despesas incorridas com esses contratos período findo de 30 de junho de 2017 foram de R\$10.562 (R\$ 10.314 em 30 de junho de 2016).

- b) Planejamentos para aquisição de bens do ativo intangível (software em desenvolvimento) previstos para o exercício social 2017 somam R\$26.000, R\$44.000 para 2018 e para 2019 R\$ 44.000 (não auditados)
- c) Compromissos para prestação de serviços de “call center” assumidos de aproximadamente R\$44.262 para o ano de 2017 (não auditado).

As despesas incorridas com esses contratos no período findo em 30 de junho de 2017 foram de R\$20.259 (R\$8.996 findo em 30 de junho de 2016).

35. Lucro por Ação

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 01/01/2017 a 30/06/2017 | 01/01/2016 a 30/06/2016 |
| Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia | 171.059 | 260.182 |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação | 276.706.483 | 270.813.625 |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação | 283.069.983 | 286.664.125 |
| Lucro básico por ação - R\$ | 0,61820 | 0,96074 |
| Lucro diluído por ação - R\$ | 0,60430 | 0,93468 |

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia | 65.271 | 66.058 |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação | 278.153.682 | 270.813.625 |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação | 284.517.182 | 286.664.125 |
| Lucro básico por ação - R\$ | 0,23466 | 0,24392 |
| Lucro diluído por ação - R\$ | 0,22941 | 0,23044 |

36. Aprovação das Demonstrações Financeiras Intermediárias

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 11 de agosto de 2017, as quais contemplam os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 30 de junho de 2017.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas

Qualicorp S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas da Qualicorp S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações

intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações

intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

Revisamos também as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2017, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de agosto de 2017

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Fábio Cajazeira Mendes

Contador CRC 1SP196825/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Ò{ À à^|çé} &ãe•Áã][•ã/ ^•ÁãÁQ•d` 8è[ÁÔXT Á Á] €EJ Êããã^ç!ããÁ•ãã o!ããããÔ[{]ã) @ãã^&ããã~ ^Áãã &ãã çã Êããã Á &) &ã!ã[~ Áã { Áã Áã]ããã^•Áãç!^••ã Á[Áãã^&!Áã[•Áããã!^•Áãã^ ^)ãã) ç^ÁÁã[{ Áã Áã^ { []•dãã/ ^•Áãã) &ããã Áã ç!{ ^ãã!ãã !^ãããã Áã Áã!ããã[Áããã[Áã{ ÁãÁãÁã} @ ÁãÁããã È