

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 - 01/01/2018 à 31/03/2018	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	14
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018	15
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017	16
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

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

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	75
----------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	76
-------------------------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	77
--------------------------------------------------------------------	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	282.176.825
Preferenciais	0
Total	282.176.825
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	2.289.421	2.375.337
1.01	Ativo Circulante	14.715	42.134
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	34	12.293
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14.681	29.841
1.01.08.03	Outros	14.681	29.841
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	10.821	12.934
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	2.570	1.137
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	1.290	15.770
1.02	Ativo Não Circulante	2.274.706	2.333.203
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.482	2.526
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	213	127
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	2.269	2.399
1.02.01.09.03	Outros ativos financeiros	156	154
1.02.01.09.04	Outros ativos não financeiros	2.113	2.245
1.02.02	Investimentos	2.270.667	2.327.460
1.02.02.01	Participações Societárias	2.270.667	2.327.460
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.270.667	2.327.460
1.02.04	Intangível	1.557	3.217
1.02.04.01	Intangíveis	1.557	3.217

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	2.289.421	2.375.337
2.01	Passivo Circulante	7.513	8.442
2.01.03	Obrigações Fiscais	215	2.165
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	215	2.165
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	215	2.165
2.01.05	Outras Obrigações	7.298	6.277
2.01.05.02	Outros	7.298	6.277
2.01.05.02.04	Débitos diversos	7.298	6.277
2.03	Patrimônio Líquido	2.281.908	2.366.895
2.03.01	Capital Social Realizado	1.826.884	1.750.721
2.03.02	Reservas de Capital	190	159.066
2.03.04	Reservas de Lucros	207.087	312.064
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	102.703	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	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	102.730	105.425
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-4.234	-4.240
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	106.964	109.665
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	102.730	105.425
3.06	Resultado Financeiro	-27	-126
3.06.01	Receitas Financeiras	230	290
3.06.02	Despesas Financeiras	-257	-416
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	102.703	105.299
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	489
3.08.02	Diferido	0	489
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	102.703	105.788
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	102.703	105.788
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,35527	0,38429
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,35245	0,36499

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	102.703	105.788
4.03	Resultado Abrangente do Período	102.703	105.788

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	224.947	18.658
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-2.391	-2.639
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	102.703	105.299
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	1.666	1.344
6.01.01.04	Despesas financeiras	204	383
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	-106.964	-109.665
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	227.338	21.297
6.01.02.02	Redução (aumento) de outros ativos	810	5.063
6.01.02.03	(Redução) Aumento de impostos e contribuições a recolher	-1.950	-3.757
6.01.02.06	Redução de obrigações com pessoal	0	-277
6.01.02.07	Aumento (Redução) de débitos diversos	-210	814
6.01.02.09	Redução de partes relacionadas	15.415	15.819
6.01.02.13	Dividendos recebidos de controladas	213.273	3.635
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.175	-12.945
6.02.01	Aplicações em investimento	-4.175	-12.945
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-233.031	0
6.03.02	Aumento de capital	11.116	0
6.03.04	Compras de ações em tesouraria	-94.147	0
6.03.05	Dividendos pagos	-150.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-12.259	5.713
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	12.293	98
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	34	5.811

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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	1.836.751	73.036	312.064	0	145.044	2.366.895
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	45.023	0	0	45.023
5.02.01	Ajuste por adoção de norma contábil	0	0	45.023	0	0	45.023
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.836.751	73.036	357.087	0	145.044	2.411.918
5.04	Transações de Capital com os Sócios	11.116	-93.829	-150.000	0	0	-232.713
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	11.116	318	0	0	0	11.434
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-94.147	0	0	0	0
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	0	0	0	0	-94.147
5.04.06	Dividendos	0	0	-150.000	0	0	-150.000
5.04.08	Cancelamento de Ações em Tesouraria	0	-159.194	0	0	0	-159.194
5.04.09	Saldo de ações em Tesouraria canceladas	0	159.194	0	0	0	159.194
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	102.703	0	102.703
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	102.703	0	102.703
5.07	Saldos Finais	1.847.867	-20.793	207.087	102.703	145.044	2.281.908

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017**(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	0	7.088	0	0	0	7.088
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.088	0	0	0	7.088
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	105.788	0	105.788
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	105.788	0	105.788
5.07	Saldos Finais	1.652.193	94.690	178.671	105.788	145.044	2.176.386

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.448	-1.629
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-588	-682
7.02.04	Outros	-860	-947
7.03	Valor Adicionado Bruto	-1.448	-1.629
7.04	Retenções	-1.666	-1.344
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.666	-1.344
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-3.114	-2.973
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	107.194	109.955
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	106.964	109.665
7.06.02	Receitas Financeiras	230	290
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	104.080	106.982
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	104.080	106.982
7.08.01	Pessoal	950	1.308
7.08.01.01	Remuneração Direta	950	1.308
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	0	-489
7.08.02.01	Federais	0	-489
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	427	375
7.08.03.01	Juros	427	375
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	102.703	105.788
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	102.703	105.788

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	3.588.246	3.531.358
1.01	Ativo Circulante	1.071.357	1.034.181
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	178.669	146.733
1.01.02	Aplicações Financeiras	399.610	421.044
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	399.610	421.044
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras	399.610	421.044
1.01.03	Contas a Receber	209.348	217.326
1.01.03.01	Clientes	209.348	217.326
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	283.730	249.078
1.01.08.03	Outros	283.730	249.078
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	255.704	245.718
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	28.026	3.360
1.02	Ativo Não Circulante	2.516.889	2.497.177
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	154.193	169.275
1.02.01.06	Tributos Diferidos	131.467	155.230
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	131.467	155.230
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	22.726	14.045
1.02.01.09.03	Outros ativos financeiros	8.197	8.800
1.02.01.09.04	Outros ativos não financeiros	14.529	5.245
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	64.247	67.755
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	64.247	67.755
1.02.04	Intangível	2.298.187	2.259.885
1.02.04.01	Intangíveis	673.964	635.662
1.02.04.01.02	Outros ativos intangíveis	673.964	635.662
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 31/03/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	3.588.246	3.531.358
2.01	Passivo Circulante	529.122	407.464
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	59.825	50.002
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	59.825	50.002
2.01.02	Fornecedores	279.745	204.306
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	279.745	204.306
2.01.02.01.01	Prêmios a repassar	210.854	128.710
2.01.02.01.02	Repasses financeiros a pagar	13.731	14.609
2.01.02.01.03	Antecipações a repassar	42.311	47.700
2.01.02.01.04	Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	12.849	13.287
2.01.03	Obrigações Fiscais	43.545	33.711
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	40.325	30.455
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	18.260	4.070
2.01.03.01.02	PIS e Cofins a Pagar	13.858	13.644
2.01.03.01.03	IRRF a Pagar	2.532	6.457
2.01.03.01.06	Parcelamentos de tributos federais e municipais	1.027	1.018
2.01.03.01.07	Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS a Pagar	932	1.343
2.01.03.01.08	INSS a Pagar	3.716	3.879
2.01.03.01.10	Contribuição sindical e confederativa	0	44
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.220	3.256
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	16.810	5.009
2.01.04.02	Debêntures	16.810	5.009
2.01.04.02.01	Debêntures	16.810	5.009
2.01.05	Outras Obrigações	129.197	114.436
2.01.05.02	Outros	129.197	114.436
2.01.05.02.04	Débitos diversos	129.197	114.436
2.02	Passivo Não Circulante	777.216	756.999
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	609.386	608.781
2.02.01.02	Debêntures	609.386	608.781
2.02.02	Outras Obrigações	16.169	8.189
2.02.02.02	Outros	16.169	8.189
2.02.02.02.03	Parcelamentos de tributos federais e municipais	5.732	5.939
2.02.02.02.05	Débitos diversos	10.437	2.250
2.02.03	Tributos Diferidos	92.357	86.227
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	92.357	86.227
2.02.04	Provisões	59.304	53.802
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	59.304	53.802
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.281.908	2.366.895
2.03.01	Capital Social Realizado	1.826.884	1.750.721
2.03.02	Reservas de Capital	190	159.066
2.03.04	Reservas de Lucros	207.087	312.064
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	102.703	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	145.044	145.044

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	479.203	507.057
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-91.987	-126.789
3.03	Resultado Bruto	387.216	380.268
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-217.129	-223.582
3.04.01	Despesas com Vendas	-65.110	-71.509
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-112.810	-121.605
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-34.892	-27.178
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-4.317	-3.290
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	170.087	156.686
3.06	Resultado Financeiro	-6.175	-1.246
3.06.01	Receitas Financeiras	16.380	39.394
3.06.02	Despesas Financeiras	-22.555	-40.640
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	163.912	155.440
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-61.209	-43.983
3.08.01	Corrente	-53.797	-34.980
3.08.02	Diferido	-7.412	-9.003
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	102.703	111.457
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	102.703	111.457
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	102.703	105.788
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	5.669
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,35527	0,38429
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,35245	0,36499

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	102.703	111.457
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	102.703	111.457
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	102.703	105.788
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	5.669

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	293.450	262.557
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	260.110	253.466
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	163.912	155.440
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	78.231	58.172
6.01.01.03	Opções outorgadas reconhecidas	318	7.088
6.01.01.04	Despesas financeiras	12.610	30.159
6.01.01.05	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	5.502	3.161
6.01.01.06	Resultado na baixa de ativo imobilizado	251	13
6.01.01.08	Perda por redução de valor recuperável	-714	-567
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	33.340	9.091
6.01.02.01	Aumento (redução) de créditos a receber de clientes	3.090	35.837
6.01.02.02	Aumento (redução) de outros ativos	-42.619	7.851
6.01.02.03	(Redução) Aumento de impostos e contribuições a recolher	-11.138	-10.401
6.01.02.04	(Redução) Aumento de prêmios a repassar	82.144	5.385
6.01.02.05	Aumento (Redução) de repasses financeiros a pagar	-878	957
6.01.02.06	Aumento (Redução) de obrigações com pessoal	8.342	8.977
6.01.02.07	Aumento (Redução) de débitos diversos	34.713	-21.546
6.01.02.08	Redução de antecipações a repassar	-5.389	11.665
6.01.02.09	Aumento (redução) de partes relacionadas	0	344
6.01.02.10	Dividendos pagos para acionistas não controladores	0	-1.145
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-33.744	-25.288
6.01.02.14	Aumento (Redução) das provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-438	-1.877
6.01.02.15	Aumento (redução) de aplicações financeiras - caixa restrito	-743	-1.668
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-28.483	-162.454
6.02.02	Aumento de aplicações financeiras	22.177	-137.092
6.02.03	Aplicações no ativo intangível	-50.231	-24.992
6.02.04	Aquisição de ativo imobilizado	-429	-370
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-233.031	0
6.03.02	Aumento de capital	11.116	0
6.03.05	Compras de ações em tesouraria	-94.147	0
6.03.06	Dividendos pagos	-150.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	31.936	100.103
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	146.733	125.361
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	178.669	225.464

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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	1.836.751	73.036	312.064	0	145.044	2.366.895	0	2.366.895
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	45.023	0	0	45.023	0	45.023
5.02.01	Ajuste por adoção de norma contábil	0	0	45.023	0	0	45.023	0	45.023
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.836.751	73.036	357.087	0	145.044	2.411.918	0	2.411.918
5.04	Transações de Capital com os Sócios	11.116	-93.829	-150.000	0	0	-232.713	0	-232.713
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	11.116	318	0	0	0	11.434	0	11.434
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	-94.147	0	0	0	-94.147	0	-94.147
5.04.06	Dividendos	0	0	-150.000	0	0	-150.000	0	-150.000
5.04.08	Cancelamento de Ações em Tesouraria	0	-159.194	0	0	0	-159.194	0	-159.194
5.04.09	Saldo de ações em tesouraria canceladas	0	159.194	0	0	0	159.194	0	159.194
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	102.703	0	102.703	0	102.703
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	102.703	0	102.703	0	102.703
5.07	Saldos Finais	1.847.867	-20.793	207.087	102.703	145.044	2.281.908	0	2.281.908

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/03/2017**(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	0	7.088	0	0	0	7.088	0	7.088
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.088	0	0	0	7.088	0	7.088
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	105.788	0	105.788	5.669	111.457
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	105.788	0	105.788	5.669	111.457
5.07	Saldos Finais	1.652.193	94.690	178.671	105.788	145.044	2.176.386	9.935	2.186.321

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 31/03/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 31/03/2017
7.01	Receitas	490.306	524.145
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	521.439	552.773
7.01.02	Outras Receitas	7.648	136
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-38.781	-28.764
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-139.215	-185.396
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-61.686	-85.122
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-43.178	-76.046
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-148
7.02.04	Outros	-34.351	-24.080
7.03	Valor Adicionado Bruto	351.091	338.749
7.04	Retenções	-78.231	-58.174
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-78.231	-58.174
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	272.860	280.575
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	16.380	39.394
7.06.02	Receitas Financeiras	16.380	39.394
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	289.240	319.969
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	289.240	319.969
7.08.01	Pessoal	67.255	85.839
7.08.01.01	Remuneração Direta	67.255	85.839
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	102.895	88.932
7.08.02.01	Federais	102.895	88.932
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	16.387	33.741
7.08.03.01	Juros	16.387	33.741
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	102.703	111.457
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	102.703	111.457

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



Qualicorp S.A. BOVESPA: QUAL3

Ações em Circulação
(30/03/18)
283.176.825 ações

Ações em "Free Float"
(30/03/18)
282.546.681 (99,8%)

Disponibilidades
(30/03/18)
R\$527,5 milhões

Relação com Investidores
Grace Tourinho
IRO
Pedro Nocetti
RI

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

Teleconferências
11 de maio de 2018
(Sexta-feira)

Português

Horário: 10h30 am Brasília
Telefone: +55 11 3127 4971
Código: 50793028

Inglês

Horário: 10h30 am Brasília
09h30 am EST Tradução Simultânea
Telefone: +1 516 300 1066
Código: 90663292

São Paulo, 10 de maio de 2018. A QUALICORP S.A. (B3: 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 primeiro trimestre de 2018. 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". **A partir de 1º de janeiro de 2018, passam a valer as normas IFRS 9 e IFRS 15, afetando as demonstrações financeiras no que tange receitas, comissões por novas vendas e perdas com créditos incobráveis.**

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- ✓ A receita líquida encerrou o trimestre em R\$ 479,2 milhões, -0,5% em relação ao mesmo período do ano anterior e - 0,9% contra o quarto trimestre de 2017. A redução da receita se deve principalmente a uma menor base de clientes no segmento Adesão, bem como menor receita de Auto Gestão por conta de contratos que se encerraram.
- ✓ O EBITDA Ajustado cresceu 0,3% no comparativo a.a., fechando o trimestre em R\$236,6 milhões, para uma margem de 49,4%. Na comparação com o 4T17, variação de 17,6% no EBITDA, decorrente de menor volume de contingências.
- ✓ A Companhia inicia o ano com Lucro Líquido de R\$102,7 milhões no 1T18, 14,9% superior ao 4T17, porém inferior ao 1T17 por conta de benefícios fiscais pontuais obtidos no começo do ano comparado.
- ✓ A Companhia conseguiu reduzir sua dívida líquida mais um pouco no 1T18, mesmo após pagar dividendos e utilizar caixa na recompra de ações. Fechamos o 1T18 com fluxo de caixa operacional de R\$294,2 milhões. Após CAPEX, a geração de caixa atingiu R\$243,5 milhões.

PRINCIPAIS INDICADORES (R\$ MM)

Resultado Consolidado - (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Receita Líquida	479,2	481,4	-0,5%	483,3	-0,9%
Total Despesas (Ex-Depreciação e Amortização)	(230,9)	(250,5)	-7,8%	(270,7)	-14,7%
Ajustes ao EBITDA	(11,7)	5,0	-335,4%	(11,4)	3,1%
EBITDA Ajustado	236,6	235,8	0,3%	201,2	17,6%
Margem EBITDA ajustada	49,4%	49,0%	39bps	41,6%	774bps
Lucro líquido consolidado	102,2	110,5	-7,5%	89,4	14,4%
Balanco Patrimonial	1T18	2017	Var 1T18/2017		
Patrimônio Líquido	2.281,9	2.415,4	-5,5%		
Dívida Líquida ¹	132,8	134,8	-1,4%		
Indicadores	1T18	2017	Var 1T18/2017		
Dívida Líquida / PL	0,06x	0,06x	4,3%		
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM	0,14x	0,16x	-9,2%		

(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 na controlada indireta 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.

1T18 Divulgação de Resultados



IFRS 9 e 15

Os pronunciamentos IFRS 9 e 15 foram emitidos pelo IASB e passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2018, com seus efeitos refletidos nas demonstrações financeiras referentes ao exercício atual com saldo de abertura em 1º de janeiro de 2018.

Em relação ao IFRS 9, a Companhia avaliou que provisão para perda com créditos incobráveis deve ser reconhecida por estimativa, tendo como base um percentual do faturamento, definido em nota técnica atuarial, não mais com base nos valores dos créditos vencidos após 60 dias, que considerava o histórico de “perdas incorridas”, passando a ser provisionada em função do reconhecimento das “perdas de crédito esperadas”, no mesmo momento do registro do respectivo faturamento. (CPC 48)

Sobre o IFRS 15, a Companhia adotou o método retrospectivo modificado com efeito cumulativo da aplicação inicial do pronunciamento, reconhecido na data da aplicação inicial (1 de janeiro de 2018).

A Companhia concluiu os seguintes impactos decorrentes deste pronunciamento:

- i. Os “Repasses financeiros com estipulação de contratos”, anteriormente reconhecidos como receita no resultado do exercício, não atendem aos critérios de reconhecimento de receitas e passaram a ser reconhecidos como dedução da rubrica “Repasse financeiro contratos de adesão”, do grupo de custo dos serviços prestados, não gerando impactos no resultado da Companhia, apenas em sua apresentação; e
- ii. A norma estabelece que os custos diretamente relacionados à aquisição de novos contratos devem ser capitalizados. Dessa forma, os gastos variáveis com comissões de terceiros, inclusive com corretores internos, serão capitalizados como ativos intangíveis e amortizados pelo prazo médio de permanência dos beneficiários em nossa carteira, gerando impacto no resultado da Companhia.

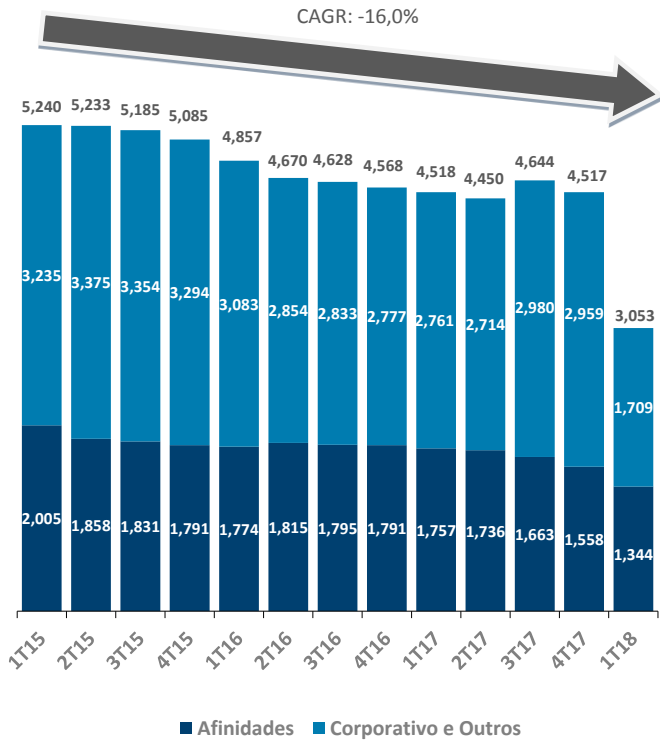
Importante destacar que a Companhia está demonstrando o exercício de 2017 aplicando as mesmas normas acima mencionadas, diferindo das Demonstrações Financeiras reportadas anteriormente.

Qualicorp S.A.

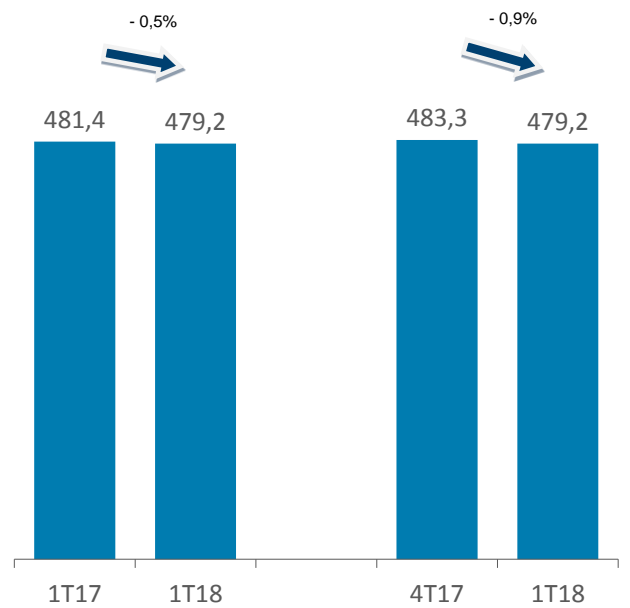
1T18 Divulgação de Resultados



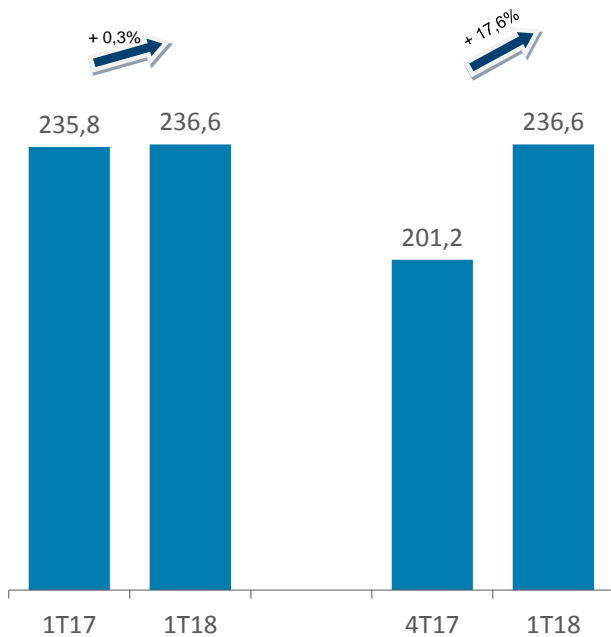
BENEFICIÁRIOS (MM)



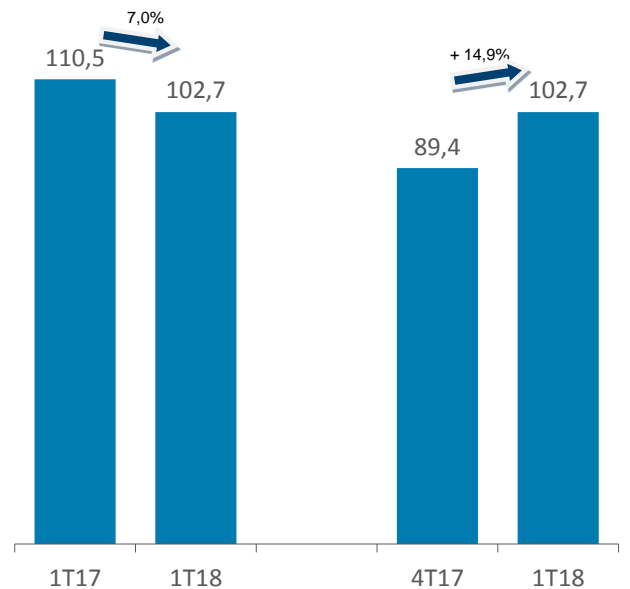
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MM)



EBITDA AJUSTADO (R\$ MM)



LUCRO LÍQUIDO (R\$ MM)

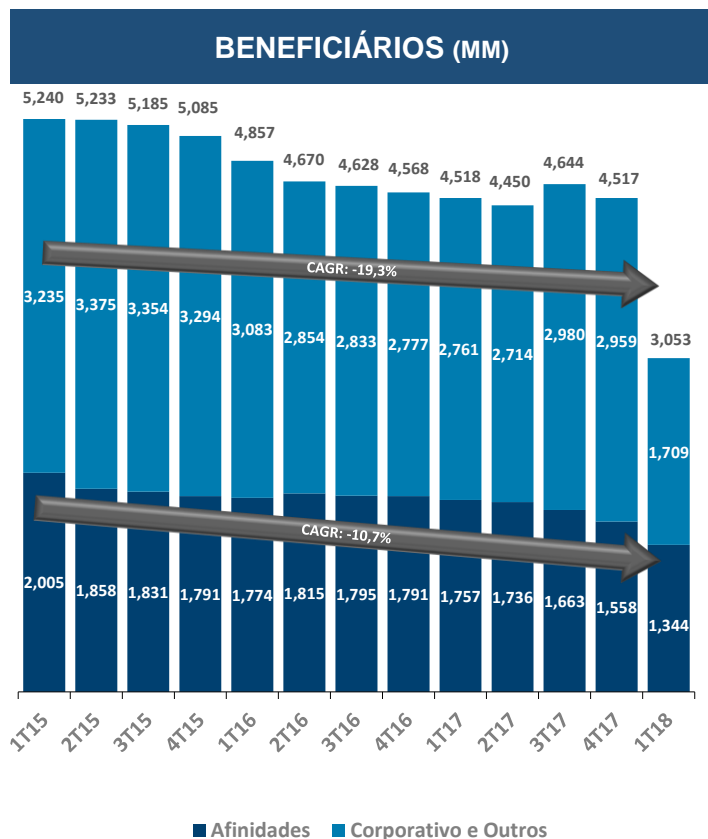


Qualicorp S.A.

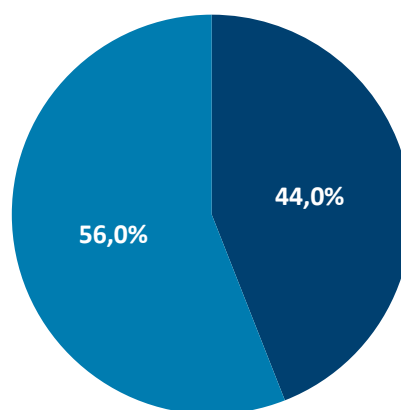
1T18 Divulgação de Resultados



1 | Beneficiários



PARTICIPAÇÃO DO TOTAL DE BENEFICIÁRIOS POR SEGMENTO NO 1T18



■ Afinidades ■ Corporativo e Outros

Carteira Total

O total de beneficiários atingiu 3,1 milhões de vidas ao final do 1T18. A redução considerável, tanto no comparativo anual quanto no sequencial, ocorre por duas razões principalmente: [i] encerramento, já previsto, de contrato de Auto-Gestão de 1,4 milhão de vidas e; [ii] encerramento de contrato de seguros de vida em Afinidades. Analisando o portfólio atual, temos ainda queda na carteira de afinidades médico-hospitalar frente ao 1T17, com incremento de vidas em outros segmentos, sobretudo vidas de planos empresariais. Sobre o total de beneficiários, 1,3 milhões está no Segmento Afinidades e 1,7 milhões no Segmento Corporativo e Outros.

Carteira Afinidades

☐ Médico Hospitalar

Nossa carteira de Afinidades Médico Hospitalar encerrou o 1T18 com 1,2 milhão de vidas, 9,4% inferior a março de 2017 e 0,9% acima de dezembro. A redução anual se deve ainda ao impacto do reajuste sobre os valores dos planos, na média em 22% em 2017, impactando fortemente o *churn* no 2S17 (maiores detalhes no item 1.1. a seguir).

☐ Outros produtos

A carteira de outros produtos, ainda no segmento Afinidades, encerrou o 1T18 com 121,6 mil vidas, com queda tanto no comparativo anual quanto no sequencial. Essa queda se deve ao encerramento de um contrato de seguros de vida, com cerca de 226 mil vidas.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



Carteira Total Corporativo e Outros

Nossa carteira total de beneficiários no segmento Corporativo e Outros movimentou -38,1% a.a. no 1T18, principalmente pelo encerramento de um contrato em Auto-Gestão. No comparativo sequencial, a carteira variou -42,2%.

❑ Corporativo

O segmento corporativo apresentou crescimento de 55,4% a.a. no 1T18 (+7,0% contra o 4T17), para 768,5 mil vidas, por conta de novos contratos fechados nos últimos meses. Importante destacar que, apesar do incremento em vidas, não houve impacto relevante na receita, dado o perfil de remuneração dos novos contratos.

❑ PME

O segmento PME demonstra um incremento de 119.419 vidas quando comparado com o 1T17, crescendo fortemente também no comparativo sequencial. Este incremento se deve a entrada das vidas da Vision Med, em aquisição reportada em 2017, mas cujo faturamento passou a ocorrer para a Companhia em 2018.

❑ Auto-Gestão

A carteira de Auto-Gestão, que consolida as vidas do TPA de Qualicorp e CRC/Gama, ficou em 0,8 milhões de vidas ao final do 1T18, significativamente abaixo do apresentado no 1T17 e no 4T17. A queda se deve principalmente ao encerramento, já previsto, de um contrato de 1,4 milhão de vidas. Importante destacar que este contrato vinha respondendo por menos de 1% do faturamento bruto mensal da Companhia.

❑ 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.

1T18 Divulgação de Resultados



1.1 Evolução do Portfólio de Vidas

Portfólio	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Afinidades - Médico-Hospitalar					
Total de Vidas Início do Período	1.211.591	1.369.676	-11,5%	1.276.883	-5,1%
(+) Adições Brutas	97.805	84.629	15,6%	82.636	18,4%
(-) Saídas	(97.602)	(104.675)	-6,8%	(147.928)	-34,0%
(+) Aquisição de Portfólio	10.912	-	N.A.	-	N.A.
Novas Vidas (líquida)	11.115	(20.046)	-155,4%	(65.292)	-117,0%
Total de Vidas no Final do Período	1.222.706	1.349.630	-9,4%	1.211.591	0,9%
Afinidades - Outros Produtos					
Total de Vidas Início do Período	346.635	421.321	-17,7%	386.469	-10,3%
Novas Vidas (líquida)	(225.028)	(14.424)	1460,1%	(39.834)	464,9%
Total de Vidas no Final do Período	121.607	406.897	-70,1%	346.635	-64,9%
Portfólio Afinidades	1.344.313	1.756.527	-23,5%	1.558.226	-13,7%
Corporativo	768.513	494.538	55,4%	717.929	7,0%
Auto-Gestão	793.695	2.235.055	-64,5%	2.212.008	-64,1%
Pequenas e Médias Empresas	146.680	27.261	438,1%	28.916	407,3%
Gestão de Saúde	-	4.322	N.A.	-	N.A.
Portfólio Corporativo e Outros	1.708.888	2.761.176	-38,1%	2.958.853	-42,2%
Portfólio Total	3.053.201	4.517.703	-32,4%	4.517.079	-32,4%

No segmento Afinidades, de onde obtivemos 91,9% do nosso faturamento líquido no 1T18 (91,3% no 4T17 e 91,2% no 1T17), tivemos 98k vidas em adições brutas. Sobre a dinâmica de novas vidas no trimestre, superior aos trimestres anteriores comparados, ressalta-se a entrada de uma nova entidade na carteira, com cerca de 18k vidas. A Companhia retomou o ciclo de investimentos em seu canal de vendas, em paralelo ao desenvolvimento de novos produtos, de forma a incrementar a performance de adições brutas nos próximos meses.

Além das adições brutas, a Companhia adquiriu um portfólio de 10,9k vidas, encerrando o trimestre com 11,1k vidas adicionais em relação a dezembro de 2017.

Em relação ao churn, tivemos 98 mil cancelamentos no 1T18, volume bem inferior ao 4T17, o que é natural pela sazonalidade da operação. Entretanto, observa-se melhora, em termos absolutos, também quando comparado ao 1T17, o que está relacionado a [i] cenário macro ligeiramente mais favorável e [ii] cenário competitivo menos agressivo. A Companhia segue com os esforços para melhorar a performance operacional ao longo do ano, e tem plena confiança que, com produtos mais acessíveis e atendimento qualificado, poderá reportar adições líquidas bem superiores ao ano de 2017. No primeiro trimestre de 2018, nosso canal de retenção realizou *downgrades* de cerca de 5,0k vidas (3,2k vidas no 1T17), com redução de ticket de aproximadamente 29%.

Desta forma, nosso portfólio no segmento Afinidades Médico Hospitalar encerrou o trimestre com 1,2 milhão de vidas, - 9,4% em relação ao ano anterior e crescimento de 0,9% contra o 4T17. Deste total, quase 124 mil vidas pertencem ao segmento Clube de Saúde.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



2 | Receita Operacional Líquida

Receita Líquida (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Segmento Afinidades	440,4	438,9	0,4%	441,4	-0,2%
% Receita Líquida	91,9%	91,2%	75bps	91,3%	58bps
Segmento Corporativo e Outros	38,8	42,5	-8,9%	41,9	-7,5%
% Receita Líquida	8,1%	8,8%	-75bps	8,7%	-58bps
Total Consolidado	479,2	481,4	-0,5%	483,3	-0,9%

Nossa receita líquida total consolidada teve variação de -0,5% no 1T18 vs. 1T17, atingindo R\$479,2 milhões. Em relação ao trimestre anterior, variação de -0,9%.

O segmento Afinidades contribuiu com R\$440,4 milhões no 1T18 (+0,4% vs. 1T17 e -0,2% vs. 4T17). As variações, relativamente pequenas, refletem o incremento no ticket médio após o reajuste anual a partir de julho/2017, ofuscado por uma menor carteira de clientes, no comparativo anual.

A receita líquida do Segmento Corporativo e Outros totalizou R\$38,8 milhões no 1T18, variação de -8,9% em relação ao 1T17 (-7,5% sobre o último trimestre). A redução se deve ao encerramento de contrato de Auto-Gestão, compensado em parte pelas receitas advindas da carteira da Vision Med, adquiridas em dezembro.

A alíquota de impostos sobre faturamento bruto total do Grupo no 1T18 (ISS, PIS e COFINS) ficou em torno de 8,0% (versus 8,3% no 1T17 e 7,8% no 4T17).

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



3 | Despesas Operacionais

Resumo custos (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Custo dos Serviços Prestados	(92,0)	(101,1)	-9,0%	(95,0)	-3,2%
Total Custos de Serviços	(92,0)	(101,1)	-9,0%	(95,0)	-3,2%
Despesas Administrativas	(112,8)	(121,6)	-7,3%	(143,6)	-21,5%
Despesas Comerciais	(65,1)	(71,6)	-9,1%	(67,4)	-3,4%
Perdas com créditos incobráveis	(34,9)	(28,5)	22,4%	(40,1)	-13,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(4,3)	(3,3)	31,2%	1,4	-407,4%
Total Despesas Operacionais	(217,1)	(225,1)	-3,5%	(249,8)	-13,1%
Total Consolidado	(309,1)	(326,2)	-5,2%	(344,8)	-10,4%
(+) Despesas Extraordinárias (a)	0,3	7,1	-95,5%	1,4	-77,4%
Total Consolidado Recorrente	(308,8)	(319,1)	-3,2%	(343,4)	-10,1%

a) Referem-se às despesas com plano de opção de ações.

Nossas despesas operacionais consolidadas recorrentes apresentaram uma variação de -3,2% a.a. no 1T18 (-10,1% sequencialmente), demonstrando mais uma vez que as melhorias operacionais implementadas nos últimos anos são sólidas e que podem gerar ainda mais resultados quando a Companhia retomar crescimento. Consolidando os gastos com pessoal que transitam tanto em custo quanto nas linhas de despesas, conseguimos uma redução de 21,1% em relação ao 1T17. Mesmo expurgando o efeito dos gastos com demissões que impactou aquele trimestre, teríamos redução de 13,4%.

Cabe reforçar que as despesas administrativas do quarto trimestre de 2017 possuem o efeito extraordinário de REFIS e de um TCAC firmados junto à ANS, relativos à contingências regulatórias, da ordem de R\$20,1 milhões.

Em relação às despesas comerciais, estas demonstram redução significativa tanto no comparativo anual quanto sequencial. A redução se explica nas mudanças de políticas de remuneração e premiação ao canal de vendas, premiando pelos clientes adimplentes.

Sobre as perdas com créditos incobráveis, analisando como % da receita líquida, estas cresceram no comparativo anual, Importante destacar que, apesar do impacto positivo, desde Maio/17 da Resolução Normativa 412/2016, referente ao cancelamento imediato de plano quando solicitado pelo cliente, parte relevante dos cancelamentos ainda ocorre por débito. Desta forma, ainda vemos incremento nas perdas referente aos clientes que foram cancelados no quarto trimestre.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



3.1 | Custo dos Serviços Prestados

Custo dos Serviços Prestados (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Gastos com pessoal	(30,3)	(41,7)	-27,3%	(36,8)	-17,6%
Gastos com serviços de terceiros	(24,8)	(22,7)	9,4%	(15,9)	56,0%
Gastos com ocupação	(4,0)	(2,9)	36,6%	(2,2)	80,5%
Repasses financeiros de contratos de adesão (a)	(24,2)	(24,8)	-2,5%	(26,6)	-9,1%
Outros (b)	(8,7)	(9,0)	-3,7%	(13,6)	-35,8%
Total Consolidado	(92,0)	(101,1)	-9,0%	(95,0)	-3,2%
Margem Bruta	80,8%	79,0%	181bps	80,3%	47bps

- a) Referem-se às despesas, líquidas das receitas, relativas aos repasses financeiros incorridas nos convênios firmados com as entidades de classe para estipulação e comercialização dos planos coletivos por afinidades (denominados Royalties).
- b) 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.

Os custos dos serviços prestados consolidados atingiram R\$92,0 milhões no 1T18 (-9,0% a.a. e -3,2% vs. 4T17), de forma que a margem bruta ficou em 80,8%, crescendo no comparativo anual e estável sequencialmente.

Em relação a despesas com pessoal, temos a redução anual de 27,3% (redução de 17,6% sequencial), reflexo dos ajustes nos quadros de colaboradores, realizados ao longo dos últimos 12 meses. Desconsiderando os gastos com demissão do 1T17, a redução seria de 20,2%.

A linha de gastos com serviços de terceiros em custo subiu 9,4% entre 1T17 e 1T18 (56,0% contra 4T17), compensada pela economia em terceiros que transitam por despesas administrativas. Isto se deve a um ajuste na alocação destes serviços, a partir de 2018, entre custos e despesas, de forma a melhor analisarmos o resultado. Consolidando os terceiros de custos e despesas administrativas, obtivemos uma economia de 12,1% entre o 1T17 e o 1T18, por conta de menor gasto com advogados, consultoria e pela internalização da operação do Clube de Saúde.

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 2% anualmente. Eventuais variações dentro das rubricas se devem a ajustes no rateio.

Em atendimento à IFRS 15, os repasses financeiros de contratos de adesão estão sendo apresentados líquidos da receita com estipulação de contratos. O decremento de 2,5% nos repasses entre o 1T18 e o 1T17 (-9,1% contra o 4T17) é reflexo da menor quantidade de vidas em carteira na média do trimestre, o que leva a uma redução no valor pago, dado que estes repasses são proporcionais aos totais de prêmios junto às entidades.

Por último, observando a linha de outros (-35,8% vs. 4T17), temos uma redução, tanto no trimestre quanto no consolidado do exercício, dado que a Companhia tem atuado de forma a mitigar estas despesas.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



3.2 | Despesas Administrativas

Despesas administrativas (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Gastos com pessoal	(22,7)	(29,9)	-24,4%	(24,0)	-5,5%
Gastos com serviços de terceiros	(11,7)	(18,9)	-38,0%	(26,0)	-54,9%
Gastos com ocupação	(2,6)	(4,1)	-35,6%	(3,9)	-31,8%
Gastos com depreciações e amortizações	(60,1)	(58,2)	3,3%	(55,4)	8,6%
Outros	(15,7)	(10,5)	49,2%	(34,5)	-54,5%
Total Consolidado	(112,8)	(121,6)	-7,3%	(143,6)	-21,5%
(+) Despesas com Plano de Opção de Ações	0,3	7,1	-95,5%	1,4	-77,4%
Despesas Administrativas Recorrentes	(112,5)	(114,5)	-1,8%	(142,2)	-20,9%
Despesas Adm. Rec./Receita Líquida %	23,5%	23,8%	-32bps	29,4%	-595bps

Nossas despesas administrativas recorrentes variaram -1,8% a.a. (-20,9% versus 4T17), ficando em R\$112,5 milhões no 1T18. Em relação a receita líquida, encerrou o trimestre em 23,5%, 32 bps abaixo do 1T17 e 595 bps abaixo do 4T17. Esta queda se deve principalmente ao 4T17 estar impactado por contingências regulatórias da ordem de R\$20,1 milhões.

A linha de pessoal, no 1T18, excluindo-se o efeito de amortização das despesas de Stock Option, caiu 2,3% a.a. e 1,0% sequencial. Excluindo os gastos com as demissões do 1T17, observaríamos um pequeno acréscimo anual, da ordem de 3,5%, justificada pelo maior provisionamento de PPR em 2018.

Na linha de gastos com serviços de terceiros, conforme explicamos anteriormente, as reduções se devem ao ajuste na alocação de terceiros entre custos e despesas administrativas a partir de 2018.

Por último, a queda drástica sequencial em outras despesas administrativas se deve a não haver impactos extraordinários no 1T18, no que diz respeito a contingências regulatórias.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



3.3 | Despesas Comerciais

Despesas Comerciais (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Gastos com pessoal	(13,7)	(12,9)	6,2%	(11,8)	16,4%
Gastos com serviços de terceiros	(3,9)	(3,0)	29,8%	(2,9)	37,6%
Gastos com ocupação	(1,9)	(1,7)	11,8%	(1,5)	22,5%
Campanha de vendas	(4,8)	(9,6)	-49,8%	(5,3)	-8,8%
Patrocínios	(1,4)	(1,6)	-11,7%	(2,6)	-44,4%
Amortização de Comissões por Novas Vend	(18,1)	(17,4)	3,8%	(18,8)	-3,5%
Comissão de terceiros	(14,5)	(18,6)	-22,3%	(14,5)	0,1%
Publicidade e propaganda	(4,7)	(4,2)	13,4%	(6,5)	-27,3%
Outros (a)	(2,0)	(2,6)	-20,1%	(3,7)	-44,1%
Total Consolidado	(65,1)	(71,6)	-9,1%	(67,4)	-3,4%
Despesas Com/Receita Líquida %	13,6%	14,9%	-129bps	13,9%	-36bps

Nossas despesas comerciais consolidadas variaram - 9,1% a.a. no 1T18 (variação de -3,4% versus 4T17) atingindo R\$65,1 milhões.

Sobre o comportamento dos gastos com pessoal no 1T18, tivemos alta de 6,2% a.a. e 16,4% sequencialmente, principalmente devido a gastos pontuais com rescisões no departamento comercial.

Na linha serviços de terceiros, a oscilação sequencial, pouco impactante em termos absolutos, tem relações com contratações e rescisões pontuais de consultorias.

Em relação a campanhas de vendas, no comparativo entre o 1T18 e o 1T17, temos queda de 49,8%, justificada pela mudança na política comercial. A Companhia entende que estas estratégias devem ser revistas de acordo com a necessidade, de forma que, para 2018, já está realizando novos investimentos com vista ao crescimento no volume comercializado, cujo impacto deverá ser melhor visualizado nos próximos trimestres.

As comissões de terceiros, conforme IFRS 15, hoje demonstram somente comissões recorrentes pagas aos canais de vendas, além de co-corretagem. As políticas para comissão recorrente estão vinculadas a performance destes canais, o que justifica a redução de 22,3% no comparativo a.a..

As comissões de terceiros por novas vendas, tanto de canal interno quanto externo, estão sendo capitalizadas no intangível da Companhia. As amortizações, com variações pouco significativas entre os trimestres, refletem as performances de vendas nos 24 meses anteriores ao encerramento de cada período, horizonte utilizado para amortização.

Caso fôssemos despesar estas comissões (canal interno e externo) por competência, estas representariam R\$14,9 MM no 1T18 (R\$16,4 MM no 4T17 e R\$17,3 MM no 1T17).

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



3.4 | Perdas com Créditos Incobráveis

PCI consolidada (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Perdas com créditos incobráveis	(34,9)	(28,5)	22,4%	(40,1)	-13,1%
% Receita Líquida	7,3%	5,9%	136bps	8,3%	-103bps

Nossa despesa com PCI, totalizou R\$34,9 milhões no 1T18, representando 7,3% de nossa receita líquida total, contra 5,9% no 1T17 e 8,3% no 4T17. 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, sendo que este primeiro trimestre foi mais afetado pelos clientes cujos débitos de novembro e dezembro não foram quitados.

Breakdown	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
PCI	(40,2)	(32,7)	23,0%	(43,5)	-7,6%
Recuperação de Perdas	5,3	4,2	27,5%	3,3	59,0%

A recuperação de créditos contribuiu positivamente em R\$5,3 milhões durante o 1T18, superior aos R\$4,2 milhões do 1T17 e aos R\$3,3 milhões no 4T17, o que se justifica por conta dos esforços para recuperar o crédito dos clientes após o alto volume de perdas no segundo semestre de 2017.

3.5 | Outras Receitas (Despesas) Operacionais

Outras Receitas/Despesas Operacionais (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Despesas relativas à contingências	(5,9)	(3,9)	50,1%	(2,3)	160,8%
<i>Impairment</i>	0,7	0,6	26,1%	0,0	3398,9%
Ganhos (Perdas) Operacionais	5,8	(0,2)	-2581,8%	6,5	-10,7%
Outras (despesas) receitas líquidas	(5,0)	0,3	-1738,9%	(2,9)	72,3%
Total Consolidado	(4,3)	(3,3)	31,2%	1,4	-407,4%

Em relação às Outras Receitas/Despesas Operacionais Consolidadas, estas tiveram efeito negativo de R\$4,3 milhões, contra um efeito negativo de R\$3,3 milhões no 1T17 e efeito positivo de R\$-1,4 milhões no 4T17. Estas pioras estão relacionadas a maior volume de despesas com contingências e outras despesas, principalmente relacionadas a devoluções de mensalidades a associados. Cabe destacar o comportamento das despesas relativas à ganhos operacionais, referente a conciliação de faturas, que tiveram um efeito positivo de R\$5,8 milhões no 1T18.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



4 | Receitas (Despesas) Financeiras

Receitas (Despesas) Financeiras	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Receitas financeiras:					
Rendimentos com aplicações financeiras	9,2	17,7	-48,4%	11,8	-22,6%
Juros e multa sobre recebimentos em atraso	6,1	15,3	-60,3%	7,6	-19,6%
Outras receitas	1,1	6,3	-81,9%	1,0	9,1%
Total	16,4	39,4	-58,4%	20,4	-19,9%
Despesas financeiras					
Atualização monetária s/debêntures	(11,8)	(21,0)	-43,9%	(12,9)	-8,4%
Atualização monetária sobre valores de aquisições a pagar	(0,2)	(8,5)	-97,6%	(1,3)	-84,7%
Outras despesas financeiras	(10,6)	(11,1)	-4,8%	(11,8)	-10,6%
Total	(22,6)	(40,6)	-44,5%	(26,0)	-13,3%
Total Consolidado	(6,2)	(1,2)	395,2%	(5,6)	10,8%

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. Em outubro de 2017, a Companhia assinou um termo de ajuste de conduta junto à ANS, comprometendo-se a cobrar 2% de multa por atraso no pagamento, onde antes era cobrado 10%. Por essa razão, observa-se essa receita desacelerando em comparação ao 1T17.

A despesa financeira caiu significativamente no 1T18, dado que a Aquisição da Aliança foi concretizada em outubro de 2017, com o pagamento de R\$272 milhões.

Cabe mencionar o custo de nossas debêntures, cujos juros são pagos no 2T e no 4T de cada ano. As debêntures foram renovadas no 4T16, com taxas mais atrativas para a Companhia e cujo valor de atualização vem caindo por conta da redução na taxa básica de juros.

As outras despesas financeiras, que contemplam IOF de operações financeiras, despesas bancárias, descontos, caíram 4,8% a.a. no trimestre, devido a menor IOF de operações financeiras desde o começo do ano.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados

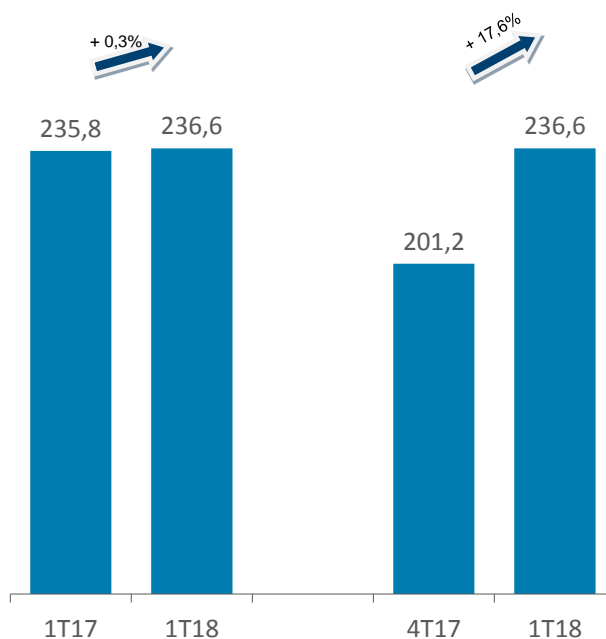


5 | Geração de Caixa Operacional (EBITDA e EBITDA Ajustado)^{1,2}

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Lucro líquido consolidado	102,7	110,5	-7,0%	89,4	14,9%
(+) IRPJ / CSLL	61,2	43,5	40,7%	43,7	40,1%
(+) Depreciações e Amortizações	78,2	75,6	3,4%	74,1	5,5%
(+) Despesa financeiras	22,6	40,6	-44,5%	25,9	-12,7%
(-) Receitas financeiras	(16,4)	(39,4)	-58,4%	(20,4)	-19,8%
EBITDA	248,3	230,9	7,6%	212,6	16,8%
Margem EBITDA	51,8%	48,0%	386bps	44,0%	783bps
Despesas com Programa de Opções de Ações	0,3	7,1	-95,5%	1,4	-77,4%
Juros e multas sobre mensalidades em atraso	6,1	15,3	-60,3%	6,0	1,2%
Amortização de comissões por novas vendas	(18,1)	(17,4)	3,8%	(18,8)	-3,5%
EBITDA ajustado	236,6	235,8	0,3%	201,2	17,6%
Margem EBITDA ajustada	49,4%	49,0%	39bps	41,6%	774bps

Nosso EBITDA ajustado consolidado cresceu 0,3% vs. 1T17, atingindo R\$236,6 milhões no 1T18 (17,6% vs. 4T17), com margem EBITDA ajustada consolidada de 49,4% no 1T18. A manutenção da margem é mérito total da operação e da solidez das medidas implementadas, que compensaram a piora anual no PCI e a menor receita obtida com multas por mensalidade em atraso.

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.

1T18 Divulgação de Resultados



6 | Lucro Líquido

Lucro (Prejuízo) Líquido (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Lucro líquido consolidado	102,7	110,5	-7,0%	89,4	14,9%

O nosso lucro líquido consolidado atingiu R\$102,7 milhões no 1T18, apresentando variação de -7,0% em relação ao 1T17. A redução está relacionada a menor alíquota efetiva no 1T17, quando tivemos reversões não recorrentes de tributações de anos anteriores.



7 | Amortizações

Amortizações	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Amortização de Relacionamento c/ Clientes	23,9	26,5	-10,0%	23,9	0,0%
Amortização Ágio	79,6	57,4	38,8%	56,9	40,0%
Amortização de Aquisição de Portfólio	18,7	14,6	28,2%	14,3	30,7%

Resumo Amortizações	DRE	Benefício Fiscal	Valor 1T18	Imposto	Ajustes Lucro
Amortização de Relacionamento c/ Clientes	Sim	Não	23,9	8,1	15,8
Amortização Ágio	Não	Sim	79,6	27,1	27,1
Amortização de Aquisição de Portfólio	Sim	Sim	18,7	6,4	12,4

Cronograma	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Relacionamento com cliente	95,4	90,6	53,1	0,8	0,8	0,8	0,5
Rentabilidade Futura - Ágio	203,9	104,1	102,2	99,1	98,6	-	-
Portfólio/Intangíveis	69,7	49,5	44,0	19,3	6,1	1,6	-

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



8 | Investimentos (CAPEX)

Investimentos (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Capex em TI	12,5	8,5	46,9%	10,3	21,7%
Outros	0,3	0,2	75,0%	7,5	-96,1%
Cessão de Direitos / Exclusividades	13,6	9,4	44,1%	56,0	-75,7%
TOTAL	26,4	18,1	45,7%	73,7	-64,2%

Nosso CAPEX em TI atingiu R\$12,5 milhões no 1T18, devido principalmente aos investimentos em sistemas de melhoria operacional.

O CAPEX em imobilizado, de R\$0,3 milhões, reflete as benfeitorias em equipamentos e instalações.

Em 29 de março de 2018, foi firmado um contrato de cessão e transferências de direitos e obrigações e outras avenças entre a controlada Qualicorp Benefícios e Asben Corretora de Seguros Ltda. O contrato firmado entre as partes é de R\$12,3 milhões, tendo por objeto a cessão e transferência de direitos e obrigações de determinados contratos relacionados ao desenvolvimento dos negócios pelas cessionárias, contemplando 10.912 vidas, para uma receita bruta anual aproximada de R\$10 milhões.

9 | Estrutura de Capital

Estrutura de Capital (R\$ MM)	1T18	4T17	Var. 1T18/4T17
Dívida de Curto Prazo ¹	40,5	39,2	3,3%
Dívida de Longo Prazo	619,8	613,3	1,1%
TOTAL	660,3	652,5	1,2%
Disponibilidade ²	527,5	517,7	1,9%
TOTAL DÍVIDA LÍQUIDA	132,8	134,8	-1,4%

(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 na controlada indireta 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 1,4% no 1T18 quando comparada ao final de 2017. Cabe lembrar que foram pagos, em janeiro de 2018, R\$150 milhões em dividendos intercalares, por conta de parte do lucro do 2S17. Além disso, foram gastos R\$94,1 milhões, entre janeiro e março, na aquisição de ações em tesouraria.

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 27 de março de 2018, a Companhia realizou o cancelamento de 7.440.263 ações que se encontravam em tesouraria. Estas ações foram adquiridas entre 2015 e 2018, em 3 programas diferentes de Recompra, com preço médio de aquisição de R\$21,38.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



10 | Retorno sobre investimento

Fechamos o 1T18 com ROIC de 46,4%, crescendo contra o 1T17, o que demonstra novamente a assertividade na alocação de capital e a eficiência atual da operação.

Retorno sobre Investimento	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Capital Investido					
Ativo Fixo	2.362.696	2.403.610	2.386.283	2.425.987	2.472.620
Capital de Giro	(19.234)	59.061	(55.884)	(56.030)	(123.137)
TOTAL	2.343.462	2.462.670	2.330.399	2.369.957	2.349.483
(-) Intangível Rentabilidade Futura (LBO)	924.767	924.767	924.767	924.767	924.767
(-) Intangível Relacionamento Cliente (LBO)	189.711	209.335	228.960	248.584	268.211
Capital Investido ajustado	1.228.984	1.328.568	1.176.672	1.196.606	1.156.505
NOPAT					
EBITDA ajustado	236.612	201.249	263.506	237.566	235.831
EBIT	158.381	127.111	187.829	161.166	160.190
(+) Amortização	(60.735)	(56.999)	(58.036)	(59.225)	(58.592)
EBIT ajustado	219.117	184.110	245.865	220.392	218.783
(-) Impostos (34%)	(74.500)	(62.598)	(83.594)	(74.933)	(74.386)
NOPAT	144.617	121.513	162.271	145.459	144.397
ROIC (12m)	46,6%	47,2%	49,4%	46,4%	44,4%

Analisando fluxo de caixa operacional no 1T18, que atingiu R\$294,2 milhões, cabe destacar: [i] lucro ajustado maior que o do 4T17 e do 1T17; [ii] os juros das debêntures são pagos no 2T e no 4T de cada ano e; [iii] contas de capital de giro com efeito positivo. Após CAPEX, a geração de caixa atingiu R\$243,5 milhões.

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

Fluxo de Caixa	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Lucro ajustado por efeitos não caixa	260.110	225.286	293.744	266.345	269.465
Capital de Giro	67.827	(123.585)	(30.340)	(89.595)	38.523
Juros pagos	-	(32.769)	-	(41.191)	-
Dividendo recebidos/pagos	-	(9.440)	(2.245)	(6.242)	(1.145)
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(33.744)	(47.321)	(41.504)	(33.962)	(25.288)
Fluxo de Caixa Operacional	294.193	12.171	219.655	95.355	281.555
Capex (TI)	(10.644)	(13.024)	(10.814)	(7.160)	(9.605)
PP&E	(429)	(7.301)	(650)	(504)	(370)
Comissões por Novas Vendas	(14.247)	(16.378)	(16.904)	(18.787)	(17.330)
Intangível (M&A + Portfolio + Acordos)	(25.340)	(315.617)	(7.316)	(374)	(32.717)
Fluxo de Caixa Investimentos	(50.660)	(352.320)	(35.684)	(26.825)	(60.022)
Fluxo de Caixa Operacional (-) Capex	243.533	(340.149)	183.971	68.530	221.533
Fluxo de Caixa Financiamento	(233.031)	4.852	(57.024)	(27.517)	-
Aplicações Financeiras	21.434	199.720	(124.783)	13.669	(138.760)
Fluxo de Caixa total	31.936	(135.577)	2.164	54.682	82.773
Caixa no início do período	146.733	282.310	280.146	225.464	125.361
Caixa no encerramento do período	178.669	146.733	282.310	280.146	225.464

Qualicorp S.A.

1T18 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.

1T18 Divulgação de Resultados



Anexo I – Demonstrações de Resultados – Consolidado

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17	4T17	Var. 1T18/4T17
Receita operacional líquida	479,2	481,4	-0,5%	483,3	-0,9%
Custos dos Serviços Prestados	(92,0)	(101,1)	-9,0%	(95,0)	-3,2%
Lucro bruto	387,2	380,3	1,8%	388,3	-0,3%
Receitas (despesas) operacionais	(217,1)	(225,1)	-3,5%	(249,8)	-13,1%
Despesas Administrativas	(112,8)	(121,6)	-7,3%	(143,6)	-21,5%
Despesas Comerciais	(65,1)	(71,6)	-9,1%	(67,4)	-3,4%
Perdas com créditos incobráveis	(34,9)	(28,5)	22,4%	(40,1)	-13,1%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(4,3)	(3,3)	31,2%	1,4	-407,4%
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	170,1	155,2	9,6%	138,5	22,8%
Receitas financeiras	16,4	39,4	-58,4%	20,4	-19,8%
Despesas financeiras	(22,6)	(40,6)	-44,5%	(25,9)	-12,7%
Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	163,9	154,0	6,5%	133,1	23,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(61,2)	(43,5)	40,7%	(43,7)	40,1%
Corrente	(53,8)	(35,0)	11,7%	(39,1)	37,7%
Diferido	(7,4)	(8,5)	-45,8%	(4,6)	60,6%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	102,7	110,5	-7,0%	89,4	14,9%
ATRIBUÍVEL A					
Participações dos controladores	102,7	104,8	-2,0%	89,4	14,9%
Participações de não controladores	-	5,7	N.A.	-	N.A.

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



Anexo II – Balanço Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	1T18	4T17	Var. 1T18/4T17
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	178,7	146,7	21,8%
Aplicações financeiras	399,6	421,0	-5,1%
Créditos a receber de clientes	209,3	217,7	-3,8%
Outros ativos	283,7	249,1	13,9%
Outros ativos financeiros	255,7	245,7	4,1%
Outros ativos não financeiros	28,0	3,4	734,1%
Total do ativo circulante	1.071,4	1.034,5	3,6%
Não Circulante			
Realizável a longo prazo			
Imposto de renda e contribuição social	131,5	130,3	0,9%
Outros ativos	22,7	14,0	61,8%
Outros ativos financeiros	8,2	8,8	-6,9%
Outros ativos não financeiros	14,5	5,2	177,0%
Total do realizável a longo prazo	154,2	144,3	6,9%
Investimentos	0,3	0,3	0,0%
Imobilizado	64,2	67,8	-5,2%
Intangível			
Ágio	1.624,2	1.624,2	0,0%
Outros ativos intangíveis	674,0	708,8	-4,9%
Total do ativo não circulante	2.516,9	2.545,3	-1,1%
TOTAL DO ATIVO	3.588,2	3.579,8	0,2%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)			
	1T18	4T17	Var. 1T18/4T17
Circulante			
Debêntures	16,8	5,0	235,6%
Impostos e contribuições a recolher	43,5	33,7	29,2%
Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	12,8	13,3	-3,3%
Prêmios a repassar	210,9	128,7	63,8%
Repasse financeiros a pagar	13,7	14,6	-6,0%
Obrigações com pessoal	59,8	50,0	19,6%
Antecipações a repassar	42,3	47,7	-11,3%
Débitos diversos	129,2	114,4	12,9%
Total do Passivo circulante	529,1	407,5	29,9%
Não Circulante			
Debêntures	609,4	608,8	0,1%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	5,7	5,9	-3,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	92,4	86,2	7,1%
Provisão para riscos	59,3	53,8	10,2%
Débitos diversos	10,4	2,3	2,7%
Total do passivo não circulante	777,2	757,0	2,7%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	1.826,9	1.750,7	4,4%
Reservas de capital	0,2	159,1	-99,9%
Reservas de Lucro	207,1	360,5	-42,6%
Lucros (Prejuízos) acumulados	102,7	0,0	N.A.
Ajuste de avaliação patrimonial	145,0	145,0	0,0%
Total do patrimônio líquido	2.281,9	2.415,4	-5,5%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.588,2	3.579,8	0,2%

Qualicorp S.A.

1T18 Divulgação de Resultados



Anexo III – Fluxo de Caixa - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	1T18	1T17	Var. 1T18/1T17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	163,9	154,0	6,4%
Ajustes	96,2	115,5	-16,7%
Depreciações e amortizações	78,2	75,6	3,5%
Provisão por redução de valor recuperável	(0,7)	(0,6)	25,9%
Resultado na baixa de ativo imobilizado e intangível	0,3	0,0	N.A.
Opções outorgadas reconhecidas	0,3	7,1	-95,5%
Despesas financeiras	12,6	30,2	-58,2%
Provisão para riscos	5,5	3,2	74,1%
(Prejuízo) lucro ajustado	260,1	269,5	-3,5%
Origem proveniente das operações	67,1	36,9	82,0%
Caixa (usado nas) proveniente das operações	327,2	306,3	6,8%
Juros pagos sobre debêntures	-	-	0,0%
Dividendos pagos para acionistas não controladores	-	(1,1)	-100,0%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(33,7)	(25,3)	33,4%
Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais	293,5	279,9	4,8%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aplicações no ativo intangível	(50,2)	(42,3)	18,7%
Aquisição de ativo imobilizado	(0,4)	(0,4)	15,9%
Aumento de aplicações financeiras - fundo de investimento exclusivo	22,2	(137,1)	-116,2%
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(28,5)	(179,8)	-84,2%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Compra de ações em tesouraria	(94,1)	-	0,0%
Dividendos pago aos acionistas Qualicorp S/A	(150,0)	-	0,0%
Aumento de Capital	11,1	-	N.A.
Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento	(233,0)	-	0,0%
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	31,9	100,1	-68,1%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	146,7	125,4	17,0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	178,7	225,5	-20,8%



QUALICORP S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS PARA O PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2018

(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 31 de março de 2018 não ocorreram mudanças ao contexto operacional apresentado na nota explicativa nº 1.a) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

b) **Principais eventos ocorridos no 1º trimestre de 2018**

i) **Distribuição intercalar de dividendos (nota explicativa nº 20)**

Em 18 de Dezembro de 2017, foi aprovada na Reunião do Conselho de Administração a proposta de distribuição intercalar de dividendos da Companhia no valor de R\$ 150.000.

A data de pagamento dos dividendos intercalares foi 16 de janeiro de 2018.

ii) **Cancelamento de ações em tesouraria (nota explicativa nº 20)**

Em 27 de março de 2018, foi aprovada na Reunião do Conselho de Administração o cancelamento de 7.440.263 ações da Companhia mantidas em tesouraria no valor de R\$ 159.194.

iii) **Adoção do IFRS 9 (CPC 48) e IFRS 15 (CPC 47) (nota explicativa nº 12 e 20)**

Em 1º de janeiro de 2018, foram contabilizados em reservas de lucros "Outros" o montante de R\$ 45.023 correspondente ao ajuste líquido, após a adoção das IFRS 9 (CPC 48) e 15 (CPC 47), conforme detalhado na nota 2.III.

2. *Apresentação das Demonstrações Financeiras*

I. **Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB", bem como as normas da CVM "Comissão de Valores Mobiliários", aplicáveis as informações trimestrais e os pronunciamentos técnicos e as orientações e interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

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 utilizaram as mesmas bases de elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017, descritas nas nota explicativa 2.ii.



III. Adoção de Normas Internacionais

Os pronunciamentos IFRS 9 e 15 foram emitidos pelo IASB e passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2018, com seus efeitos refletidos nas demonstrações financeiras referentes ao exercício atual com saldo de abertura em 1º de janeiro de 2018.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros – Classificação e Mensuração (CPC 48)

A Companhia avaliou que provisão para perda com créditos incobráveis deve ser reconhecida por estimativa, tendo como base um percentual do faturamento, definido em nota técnica atuarial, não mais com base nos valores dos créditos vencidos após 60 dias, que considerava o histórico de “perdas incorridas”, passando a ser provisionada em função do reconhecimento das “perdas de crédito esperadas”, no mesmo momento do registro do respectivo faturamento.

De acordo com as disposições transitórias da IFRS 9 (7.2.15), os valores comparativos não foram reapresentados.

IFRS 15 – Receitas de contratos com clientes – Mensuração e Reconhecimento (CPC 47)

A companhia adotou o método retrospectivo modificado com efeito cumulativo da aplicação inicial do pronunciamento, reconhecido na data da aplicação inicial (1 de janeiro de 2018).

A Companhia concluiu os seguintes impactos decorrentes deste pronunciamento:

- i. Os “Repases financeiros com estipulação de contratos”, anteriormente reconhecidos como receita no resultado do exercício, não atendem aos critérios de reconhecimento de receitas e passaram a ser reconhecidos como dedução da rubrica “Repases financeiros contratos de adesão”, do grupo de custo dos serviços prestados, não gerando impactos no resultado da Companhia, apenas em sua apresentação; e
 - ii. A norma estabelece que os custos diretamente relacionados à aquisição de novos contratos devem ser capitalizados. Dessa forma, os gastos variáveis com comissões de terceiros, inclusive com corretores internos, serão capitalizados como ativos intangíveis e amortizados pelo prazo médio de permanência dos beneficiários em nossa carteira, gerando impacto no resultado da Companhia.
- a. Impactos da adoção em conjunto do IFRS 9 (CPC 48) e IFRS 15 (CPC 47) nas demonstrações financeiras consolidadas para abertura de saldos contábil:

	01 de Janeiro de 2018			
	Divulgado 31/12/2017	IFRS 9	IFRS 15	Após Adoção IFRS 9 e 15
Balanco patrimonial				
Ativo circulante	1.034.181	(4.888)	-	1.029.293
Credito a receber de clientes	217.326	(4.888)	-	212.438
Outros ativos circulantes	816.855	-	-	816.855
Ativo não circulante	2.497.177	1.662	48.249	2.547.088
Outros ativos intangíveis	635.662	-	73.105	708.767
Impostos diferidos	155.230	1.662	(24.856)	132.036
Outros ativos não circulante	1.706.285	-	-	1.706.285
Total do ativo	3.531.358	(3.226)	48.249	3.576.381
Passivo circulante	407.464	-	-	407.464
Passivo não circulante	756.999	-	-	756.999
Patrimônio líquido	2.366.895	(3.226)	48.249	2.411.918
Total do passivo e patrimônio líquido	3.531.358	(3.226)	48.249	3.576.381

Not

Adicionalmente, para fins de comparação, demonstramos abaixo os impactos da adoção em conjunto do IFRS 9 (CPC 48) e IFRS 15 (CPC 47) nas demonstrações financeiras consolidadas caso a Companhia tivesse adotado para fins de IFRS 15 o método retrospectivo completo e para fins de IFRS 9 não tivessem adotados as disposições transitórias e consequentemente a data de abertura fosse 1º de janeiro de 2017.

b. Impactos da adoção em conjunto do IFRS 9 (CPC 48) e IFRS 15 (CPC 47) nas demonstrações financeiras consolidadas para efeito de comparabilidade:

Caso a Companhia escolhesse o método retrospectivo o quadro comparativo com 31 de março de 2017 seria o seguinte:

	31 de Março de 2017			
	Divulgado	IFRS 9	IFRS 15	Após Adoção IFRS 9 e 15
Balanco patrimonial				
Ativo circulante	1.085.831	(1.331)	-	1.084.500
Credito a receber de clientes	195.037	(1.331)	-	193.706
Outros ativos circulantes	890.794	-	-	890.794
Ativo não circulante	2.634.805	452	50.849	2.686.106
Outros ativos intangíveis	700.928	-	77.044	777.972
Impostos diferidos	200.746	452	(26.195)	175.003
Outros ativos não circulante	1.733.131	-	-	1.733.131
Total do ativo	3.720.636	(879)	50.849	3.770.606
Passivo circulante	746.375	-	-	746.375
Passivo não circulante	787.940	-	-	787.940
Patrimônio líquido	2.186.321	(879)	50.849	2.236.291
Total do passivo e patrimônio líquido	3.720.636	(879)	50.849	3.770.606
Demonstração de Resultado				
Receita Operacional Líquida	507.057	-	(25.678)	481.379
Custo dos Serviços Prestados	(126.789)	-	25.678	(101.111)
Perdas com créditos incobráveis	(27.178)	(1.331)	-	(28.509)
Despesas Comerciais	(71.509)	-	(111)	(71.620)
Outras Despesas	(126.141)	-	-	(126.141)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(43.983)	452	38	(43.493)
Lucro líquido do exercício	111.457	(879)	(73)	110.505
Lucro básico por ação - R\$	0,40488196			0,40142346
Lucro diluído por ação - R\$	0,38455433			0,38126947

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 2017, com exceção das políticas destacadas a seguir que sofreram alterações com a adoção dos IFRS 9 (Instrumentos Financeiros – CPC 48) e IFRS 15 (Receitas de contratos com clientes – CPC 47):

i. Apuração do resultado

A Receita de repasses financeiros com estipulação de contratos (corresponde à remuneração mensal devida pelas operadoras e seguradoras, relativa aos serviços de estipulação do seguro ou contratação dos planos assistenciais, os quais são apropriados e recebidos mensalmente pelas controladas Qualicorp Benefícios e Qualicorp



Administração e Serviços Ltda., é reconhecida como redutora dos Custos dos Serviços Prestados na linha “Repasses financeiros contratos de adesão” (nota explicativa nº 22).

ii. Intangível

O IFRS 15 estabelece que os custos diretamente relacionados à aquisição de novos contratos devem ser capitalizados. Dessa forma, os gastos variáveis com comissões de terceiros, inclusive com corretores internos, são capitalizados como ativos intangíveis e amortizados pelo prazo médio de permanência dos beneficiários em nossa carteira.

iii. Provisão para devedores duvidosos

Para as controladas (exceto Gama e Connectmed-CRC que não sofreram alterações), nas operações em que assumem o risco de crédito, são reconhecidas em resultado perdas de crédito esperadas, calculada através do percentual de inadimplência identificado em Nota Técnica atuarial sobre os respectivos faturamentos das entidades. Os valores vencidos há mais de 60 dias são baixados como perdas com créditos incobráveis, quando não houver expectativa de recebimento, e registrados como recuperação de crédito, quando do efetivo recebimento.

A Administração entende que a provisão para devedores duvidosos calculadas nos moldes descritos acima está em pleno atendimento às correspondentes práticas adotadas no Brasil e as IFRS.

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 2017.

Not



5. Instrumentos Financeiros

a) Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

Pela natureza das suas operações e dos instrumentos financeiros existentes em 31 de março de 2018, 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:

	Consolidado			
	31/03/2018		31/12/2017	
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado
Ativos financeiros:				
Caixa e equivalentes de caixa - aplicações de liquidez imediata	149.907	-	101.242	-
Aplicações financeiras	399.610	-	421.044	-
Créditos a receber de clientes	209.348	-	217.326	-
Outros ativos financeiros - circulante	-	255.704	-	245.718
Outros ativos financeiros - não circulante	-	8.197	-	8.800
Passivos financeiros:				
Debêntures	-	626.196	-	613.790
Prêmios a repassar	-	210.854	-	128.710
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	12.849	-	13.287
Repasses financeiros a pagar	-	13.731	-	14.609
Antecipações a repassar	-	42.311	-	47.700
Obrigações com pessoal	-	59.825	-	50.002
Débitos diversos - circulante	-	129.197	-	114.436
Débitos diversos - não circulante	-	10.437	-	2.250

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, com base no grau observável do valor justo, onde as mensurações de valor justo de Nível 1 são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.

Not

Para detalhes de outros níveis não mensurados ver nota explicativa nº 5 de 31 de dezembro de 2017.

Descrição	31/03/2018		31/12/2017	
	Nível 1	Total	Nível 1	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - Caixa e equivalentes de caixa (i)	149.907	149.907	101.242	101.242
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras	399.610	399.610	421.044	421.044

Durante o período, não ocorreram transferências entre níveis.

- i) Considerado as aplicações financeiras de liquidez imediata, conforme nota explicativa 7.1.

Instrumentos derivativos

Em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 a Companhia e suas controladas não operaram contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas posições ou para especulação.

- b) Gerenciamento dos principais riscos

Para as demonstrações financeiras intermediárias de 31 de março de 2018, não ocorreram mudanças em relação ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

Risco de crédito

Para as demonstrações financeiras intermediárias de 31 de março de 2018, não ocorreram mudanças em relação ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

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	31/03/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante		7.1	149.907	101.242
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante		7.2	399.610	421.044
Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante		15	(626.196)	(613.790)
Total de exposição				(76.679)	(91.504)

- i. As aplicações financeiras de liquidez imediata 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 exercício, conforme descrito na (nota explicativa nº 7).

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 e conforme mencionado na nota explicativa nº 3.iii das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

- 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. Para maiores detalhes ver nota explicativa nº 15.

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 31 de março de 2018 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\$263.

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 (6,50% 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			
	31/03/2018	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI – (1,89)% de 6,50% a.a.	CDI – (1,42)% de 6,50% a.a.	CDI – (0,95)% de 6,50% a.a.
Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras	549.517	539.131	541.728	544.324
Passivo - debêntures	(626.196)	(622.362)	(625.359)	(628.356)
Exposição líquida	(76.679)	(83.231)	(83.631)	(84.032)

	Cenário			
	31/12/2017	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI – (2,93)% de 7% a.a.	CDI – (3,66)% de 7% a.a.	CDI – (4,40)% de 7% a.a.
Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras	522.286	506.983	503.157	499.332
Passivo - debêntures	(613.790)	(603.551)	(598.997)	(594.443)
Exposição líquida	(91.504)	(96.568)	(95.840)	(95.111)

	Premissas		
	Provável	Possível	Remoto
CDI	Relatório “Focus” - BACEN (29/03/2018)	25% sobre taxa provável	50% sobre taxa provável

- No cenário provável, a Companhia apresentaria uma exposição líquida de R\$83.231 até 31 de março de 2018, 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 31 de março de 2018. 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\$401 e R\$802, 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.

Not



Risco de capital

A administração do capital efetuada pelo Grupo Qualicorp para assegurar a continuidade de suas atividades não sofreu alterações em relação ao divulgado na nota explicativa nº 5 das demonstrações de 31 de dezembro de 2017.

A ANS, na RN nº 209, de 22 de dezembro de 2009, estabelece que o capital-base a ser considerado pelas controladas em 31 de março de 2018 é de R\$163 para as administradoras de benefícios (Clube de Saúde e Qualicorp Benefícios), R\$8.146 para Gama Saúde, devendo esses montantes serem 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 31 de março de 2018, o patrimônio mínimo ajustado calculado é de R\$134.951 (R\$120.010 em 31 de dezembro de 2017) para a Qualicorp Benefícios, R\$29.271 (R\$32.136 em 31 de dezembro de 2017) para a Clube de Saúde e R\$72.382 (R\$72.954 em 31 de dezembro de 2017) para a Gama Saúde os quais estão enquadrados à respectiva Instrução Normativa. A margem de solvência é de R\$55.631 (R\$55.631 em 31 de dezembro de 2017) (Gama Saúde), portanto, há 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	
	31/03/2018	31/12/2017
Dívida (debêntures e empréstimos)	(626.196)	(613.790)
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	549.517	522.286
Dívida líquida	(76.679)	(91.504)
Patrimônio líquido	2.281.908	2.366.895
Índice de endividamento líquido	(3,36%)	(3,87%)

Risco de liquidez

A gestão de risco de liquidez da Companhia em 31 de março de 2018 não sofreu alterações em relação ao divulgado na nota explicativa nº 5 das demonstrações de 31 de dezembro de 2017.

A expectativa de fluxo de caixa para os instrumentos financeiros passivos está demonstrada como segue:

	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\$
31 de março de 2018:						
Debêntures	CDI + 1,30% (a)	23.213	23.213	657.427	-	703.853
Prêmios a repassar	-	210.854	-	-	-	210.854
Antecipações a repassar	-	42.311	-	-	-	42.311
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	12.849	-	-	-	12.849
Obrigações com pessoal	-	59.824	-	-	-	59.824
Intangível a pagar (b)	-	19.199	563	938	-	20.700
Débitos diversos	-	114.610	-	-	-	114.610
Acordo de não competição a pagar (b)	-	6.529	-	-	-	6.529
Repasse financeiros a pagar	-	13.731	-	-	-	13.731
Total	-	503.120	23.776	658.365	-	1.185.261

(a) Considera o valor total estimado da dívida em 31 de março de 2018, não calculado a valor presente.

(b) Esses valores estão demonstrados na rubrica "Débitos diversos", nota explicativa nº 18.



6. Adoção de Normas Internacionais de Contabilidade Novas e Revisadas

A Companhia não adotou as CPCs/IFRS novas e revisadas a seguir, já emitidas e ainda não vigentes:

Norma	Descrição
IFRS16	<p>“Arrendamento”. Com esse novo pronunciamento os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo relacionado aos pagamentos futuros e os direitos de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os atualmente classificados como operacionais, podendo ficar de fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. A IFRS 16 entra em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019.</p> <p>Os contratos de locações dos escritórios da Companhia somam R\$ 18.049 para o exercício de 2018 (não auditados).</p>
IFRIC23	<p>A IFRIC 23 é uma interpretação do IAS 12/CPC32 – Tributos sobre o Lucro e que será aplicada para identificar incertezas no imposto de renda corrente e diferido, a partir de 1º janeiro de 2019. Os tratamentos fiscais incertos poderão surgir em virtude das contabilizações das transações diárias da empresa, bem como procedimentos adotados pela Companhia na apuração e cálculo dos tributos, que conflitam com a legislação vigente (legislações tributárias que dão margem para mais de uma interpretação, erros e descumprimento de alguma obrigação acessória, etc). E também reforça a necessidade de divulgação dos julgamentos realizados e premissas ou outras estimativas utilizadas.</p>
IFRS17	<p>“Contratos de seguros”. Esse novo pronunciamento traz o novo tratamento contábil para contabilização de contratos de seguros tanto para mensuração de passivos quanto no reconhecimento dos lucros. A IFRS 17 entra em vigor em 1º de janeiro de 2021.</p>

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 até o presente momento.

7. Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras

7.1. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Aplicações financeiras de liquidez imediata (i)	3	2.844	149.907	101.242
Bancos conta depósito (ii)	29	9.447	28.724	45.449
Caixa	2	2	38	42
Total	34	12.293	178.669	146.733

- i) A Administração tem como estratégia efetuar aplicações que podem ser resgatadas antecipadamente, independentemente de seus vencimentos. Essas aplicações são compostas por:

NotTipo de aplicação

	Valor de mercado e contábil			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
CDBs (a)	3	2.394	87.910	16.403
Operação compromissada (b)	-	450	61.947	84.790
Outros investimentos	-	-	50	49
Total	3	2.844	149.907	101.242

- a) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa variando de 60% 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.
- b) Refere-se à operação compromissada com lastro em debêntures, com liquidez imediata. A remuneração é com base na taxa DI de 60% a 75% com operações realizadas junto ao Banco Santander.

- ii) Em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.

7.2. Aplicações financeiras

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Fundo de investimento financeiro não exclusivo (i)	50.811	50.068
Fundo de investimento financeiro exclusivo (ii)	348.799	370.976
Total	399.610	421.044

- 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 (Dourado Fundo de Investimento Mutimercado 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 nenhum tipo de penalidade. Esse é composto como segue:

	Valor de mercado e contábil - Fundos de investimentos exclusivos - Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
LF252	179.494	176.543
Debêntures	52.833	52.841
Letra Financeira do Tesouro Nacional – LTN over	38.712	61.395
CDB Pós Fixado	37.376	37.165
Letra Financeira - LFS Elegível - nível II	35.180	34.746
Outros investimentos	5.262	8.338
Reserva	1	1
Valores a Pagar	(59)	(53)
Total	348.799	370.976

Adicionalmente, informamos que não há transações que não envolvam caixa e equivalentes de caixa ou aplicações financeiras relevantes a serem divulgadas que impactem o fluxo de caixa.

Not

8. Créditos a receber de clientes

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Contraprestações Pecuniárias a receber – Gama Saúde (i)	67.612	65.874
Prêmios a recuperar com risco de inadimplência - Administradoras de Benefícios	90.345	99.261
Clientes a receber (ii)	39.532	38.543
Consultoria em gestão de benefícios (iii)	11.266	12.812
Outros créditos a receber de clientes	593	836
Total do circulante	209.348	217.326

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

	Gama	
	31/03/2018	31/12/2017
A vencer	59.948	54.066
Até 30 dias	6.171	8.127
De 31 a 60 dias	1.226	2.429
De 61 a 90 dias	209	747
Acima de 90 dias (a)	58	505
Total	67.612	65.874

a) Do total a receber em 31 de março de 2018, R\$18 foram recebidos até o dia 2 de maio de 2018 e os valores de 31 de dezembro de 2017 foram recebidos integralmente até o dia 11 de janeiro de 2018.

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

	Outras administradoras de Benefícios	
	31/03/2018	31/12/2017
A vencer	39.996	42.974
Vencidos:		
Até 30 dias	47.159	43.292
De 31 a 60 dias	18.599	12.576
Acima de 60 dias (b)	155	419
(-) Perda esperada (c)	(15.564)	-
Total	90.345	99.261

b) Valores de 31 de março de 2018 foram recebidos integralmente até o dia 11 de abril de 2018 e os valores de 31 de dezembro de 2017 foram recebidos integralmente até o dia 11 de janeiro de 2018.

c) Advento da nova norma e seus impactos (IFRS9 / CPC48) conforme mencionado na nota explicativa nº 3.iii.

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

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
A vencer	34.796	36.447
Vencidos:		
Até 30 dias	3.845	1.501
De 31 a 60 dias	891	538
Acima de 60 dias	-	57
Total	39.532	38.543

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 e consultoria na

Not

prevenção à saúde a receber de clientes. O resumo por idade de contas a receber de clientes é o seguinte:

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2016
A vencer	6.749	10.825
Vencidos:		
Até 30 dias	485	1.858
De 31 a 60 dias	2.590	129
Acima de 60 dias	1.442	-
Total	11.266	12.812

Perdas com créditos incobráveis

	Consolidado	
	Acumulado em 31/03/2018	Acumulado em 31/03/2017
Saldo no início do período	-	-
Provisões (i)	13.581	9.727
Perdas Efetivas (ii)	21.311	17.451
Constituições	34.892	27.178

- i. A partir de 1º de janeiro de 2018, a Companhia adotou do CPC 48 (IFRS 9), método onde as provisões para perdas com créditos incobráveis são mensuradas por estimativa, tendo como base um percentual do faturamento definido em nota técnica atuarial, não mais com base nos valores dos créditos vencidos após 60 dias, que considerava o histórico de “perdas incorridas”. Sendo assim o reconhecimento/provisão da “perda esperada” passa a ser no mesmo momento do registro do respectivo faturamento.
- ii. Referem-se, substancialmente, às 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.

9. Outros Ativos

9.1. Outros ativos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Circulante				
Adiantamento de repasse de contratos (i)	-	-	109.493	76.508
Valores a identificar de operadoras/seguradoras (ii)	-	-	64.652	82.142
Impostos a recuperar/compensar (iii)	10.752	12.815	62.974	66.022
Outros ativos circulantes	69	119	18.585	21.046
Total do circulante	10.821	12.934	255.704	245.718
Não circulante				
Depósitos Judiciais	156	154	6.850	7.203
Adiantamento de repasse de contratos	-	-	1.083	1.332
Outros ativos não circulantes	-	-	264	265
Total do não circulante	156	154	8.197	8.800
Total geral	10.977	13.088	263.901	254.518

- i) Referem-se a adiantamento para as entidades de classe/operadoras, no qual a Companhia vem realizando abatimento de repasses financeiros e prêmios a repassar.

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) Os valores estão compostos como segue:

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	26.218	30.829
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social e Programa de Integração Social	15.680	15.437
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	16.408	16.203
Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSLL	3.578	3.387
Outros impostos a recuperar	1.090	166
TOTAL	62.974	66.022

9.2 Outros ativos não Financeiros

Para o período findo em 31 de março de 2018, o valor é de R\$ 42.555 (R\$8.605 em 31 de dezembro de 2017). Da variação o valor de R\$ 15.519 trata-se de seguros pagos referente ao ágio que serão amortizados para resultado ao longo de cinco anos.

10. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

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

	31/03/2018	31/12/2017
	Consolidado	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo	131.467	155.230
Imposto de renda e contribuição social diferidos – passivo	(92.357)	(86.227)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - líquidos	39.110	69.003

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

	31/03/2018				
	Qualicorp S.A.	Qualicorp Corretora	Qualicorp Benefícios	CRC	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	-	46.348	173.693	-	220.041
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(70.719)	(60.099)	(42.226)	(7.887)	(180.931)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	(70.719)	(13.751)	131.467	(7.887)	39.110

Not



	31/12/2017				
	Qualicorp S.A.	Qualicorp Corretora	Qualicorp Benefícios	CRC	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	-	51.865	183.547	-	235.412
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(78.340)	(40.220)	(39.962)	(7.887)	(166.409)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	(78.340)	11.645	143.585	(7.887)	69.003

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

i. Composição do imposto de renda e da contribuição social – ativo

Item	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Provisão para atualização monetária sobre aquisição do Grupo Aliança (incorporada)	157.433	165.789
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL (a) e (b)	66.658	62.502
Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo	16.569	19.396
Provisão de Programa de Participação nos Resultados - PPR	16.230	13.496
Benefício fiscal sobre o ágio incorporado advindo de reestruturação societária	10.855	25.210
Provisões para riscos - parcela relativa a empresas e/ou períodos sujeitos ao regime de tributação do lucro real	10.634	8.729
Provisão de títulos a receber	5.534	-
Outras provisões	2.786	2.792
Total dos créditos tributários	286.700	297.914
(-) Créditos tributários não contabilizados (b)	(66.659)	(62.502)
Total dos créditos tributários contabilizados	220.041	235.412

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

Empresas	Base	IRPJ/CSLL	Base	IRPJ/CSLL
	31/03/2018	(34%)	31/12/2017	(34%)
Qualicorp S.A.	81.627	27.753	77.544	26.365
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda.	66.283	22.536	62.805	21.354
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	34.840	11.846	31.113	10.578
Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda.	13.304	4.524	12.369	4.205
Total	196.054	66.659	183.831	62.502

b) 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:

Not



Ano	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
2018	75.260	100.173
2019	48.018	33.460
2020	33.791	35.463
De 2021 até 2026	62.972	66.316
Total	220.041	235.412

O valor presente do total dos créditos tributários em 31 de março de 2018 é de R\$180.120, calculado pela taxa SELIC, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

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

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no exercício, para fins fiscais.	87.791	84.151
Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	79.149	87.274
Ajuste de adoção de novas normas (c)	19.007	-
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)
Total	180.931	166.409

c) Adoção do IFRS 9 (CPC 48) e IFRS 15 (CPC 47) (nota explicativa nº 12 e 20).

11. Partes Relacionadas

11.1. Saldos e transações com partes relacionadas

Em 2018 a controlada direta Qualicorp Corretora concentra todas as atividades de *serviços corporativos* que atendem 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.

Adicionalmente, a Companhia, nas tratativas descritas na nota explicativa nº19 iv, referentes a auto de infração do programa de outorga e opção de compra de ações do ano de 2013, tem prestado auxílio advocatício à executivos implicados na pessoa física com relação ao tema.

Os saldos de partes relacionadas, no ativo e passivo circulantes e não circulantes, bem como no resultado, é composto conforme segue:

	Controladora	
	31/03/2018	31/12/2017
	Contas a receber	Contas a receber
<u>Circulante</u>		
Lucros e Dividendos a Receber (i)	1.290	15.770
Total circulante	1.290	15.770
<u>Não circulante</u>		
Qualicorp Corretora de Seguros S.A	213	127
Total não circulante	213	127
Saldo	1.503	15.897

Not



	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
	Despesas	Despesas
Seripatri Participações Ltda. (ii)	(477)	(237)
Associação Nacional das Administradoras de Benefícios –ANAB (iii)	(556)	(498)
M2 Participações Ltda. (iv)	(750)	-
Acayaba Intermediação de Negócios e assessoria empresarial Ltda.	-	(322)
Saldo	(1.783)	(1.057)

- i) Em 2018 a Companhia tem dividendos a receber da controlada Qualicorp Corretora, referente a dividendos de 2017 a ser aprovado em reunião da AGO (Assembléia geral ordinária). Em 2017 trata-se de juros sobre capital próprio a receber, líquido de impostos, de controladas que foram pagos em 15 de janeiro de 2018.
- ii) Em 1º de janeiro de 2010, a Companhia firmou contrato de rateio e reembolso de despesas de uso das aeronaves de propriedade da Seripatri Participações Ltda. (“Seripatri”) para atendimento, quando necessário, a seus administradores, visto que a Seripatri é quem arca com todos os custos e despesas comuns decorrentes desses bens. O total de despesas ocorridas no 1º trimestre de 2018 foi de R\$477 (R\$237 em 31 de março de 2017).
- iii) A ANAB foi constituída em 2 de setembro de 2010, é uma associação sem fins lucrativos ou econômicos, atuando como defensora e representante das Administradoras de Benefícios à ela filiada, perante imprensa e públicos institucionais (ANS), contribuindo com o crescimento sustentável das Administradoras por meio do incentivo a ética e boas práticas de gestão.

A partir de julho de 2017 o percentual foi reduzido para 0,015% (0,03% até 30 de junho de 2017) sobre o faturamento bruto anual das controladas diretas Qualicorp Benefícios e Clube de Saúde.

O total de despesas ocorridas no período findo de três meses foi de R\$556 (R\$498 em 31 de março de 2017).

- iv) Refere-se a contrato celerado entre a Companhia e a M2 Participação Ltda., sociedade que tem em seu quadro de acionistas um dos membros do nosso Conselho de Administração, objetivando a prestação de serviços de consultoria e assessoria na avaliação dos processos operacionais, comparativos e planejamento estratégico.

11.2. 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.

A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2018	31/03/2018
	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (*)	948	1.781	9.256
Remuneração baseada em ações	-	-	294
Saldo total da remuneração no período	948	1.781	9.550

Not

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2017	31/03/2017	31/12/2017	31/03/2017
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (*)	-	1.128	1.618	10.977
Remuneração baseada em ações	-	-	-	6.671
Saldo total da remuneração no período	-	1.128	1.618	17.648

(*) 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.

12. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Participações societárias diretas:				
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1.238.107	1.242.596	-	-
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	675.836	719.063	-	-
Gama Saúde e Connectmed CRC	306.934	309.364	-	-
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	49.790	56.437	-	-
Total de participações societárias	2.270.667	2.327.460	-	-
Outros investimentos	-	-	262	262
Total de outros investimentos	-	-	262	262
Total dos investimentos	2.270.667	2.327.460	262	262

Notas Explicativas



	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	Gama Saúde e Connectmed - CRC	Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	Total
Informações sobre as investidas em 31 de Março 2018					
Capital social (i) e (iii)	276.365	7.736	235.632	26.663	546.396
Patrimônio líquido (i), (ii)	730.223	190.453	141.613	25.485	1.087.774
Lucro (prejuízo) do exercício	87.697	37.859	(1.451)	(2.346)	121.759
Informações sobre os investimentos:					
Quantidade de cotas (v)	496.715.989	287.468.603	23.563.192.912	26.662.567	-
Participação - %	100	100	99,99	99,99	-
Movimentação do investimento:					
Total do investimento recomposto em 31 de dezembro de 2017	1.242.596	719.063	309.364	56.437	2.327.460
Ajuste por adoção de Norma Contábil (IFRS 9 e 15)	(3.226)	48.249	-	-	45.023
Aumento de capital em controladas (i)	-	-	4.175	-	4.175
Reserva de capital - plano de opções de ações	143	175	-	-	318
Distribuição de dividendo mínimo obrigatório	-	(1.290)	-	-	(1.290)
Distribuição de lucros	(74.779)	(122.190)	(3.000)	(4.000)	(203.969)
Dividendos pagos antecipadamente	(8.014)	-	-	-	(8.014)
Equivalência patrimonial	81.387	31.829	(3.605)	(2.647)	106.964
Equivalência patrimonial sobre participações societárias	87.697	37.859	(1.451)	(2.346)	121.759
Amortização do intangível (iv)	(9.560)	(9.136)	(3.264)	(456)	(22.416)
IR/CS diferido sobre amortização do intangível	3.250	3.106	1.110	155	7.621
Total do investimento recomposto em 31 de Março de 2018	1.238.107	675.836	306.934	49.790	2.270.667

- i. Considera adiantamento para futuro aumento de capital de R\$12.945 (37.800 em 31 de dezembro de 2017) 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\$97.491(R\$75.189 em 2017) e R\$62.344 (R\$66.700 em 2017) de patrimônio líquido, respectivamente.
- iii. Para Gama Saúde e Connectmed-CRC referem-se ao montante de R\$68.873 (R\$68.873 em 2017) e R\$124.114 (R\$ 160.494 em 2017) 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 à quantidade de cotas de 6.887.297.424 (6.887.297.424 em 2017) e 12.411.395.488 (16.049.395.489 em 2017), respectivamente.

Not

13. Imobilizado

A Companhia não apresentou variações relevantes, sendo R\$294 de adições, R\$251 de baixas líquidas e R\$3.551 de depreciação, neste primeiro trimestre de 2018. O total consolidado líquido é R\$ 64.247.

14. Intangível

As composições destes grupos estão no quadro a seguir:

14.1. Ágio

Consolidado	Custo
	Saldo em 31/03/2018 e 31/12/2017
Ágio na aquisição de investimentos alocados a títulos de rentabilidade futura:	
<i>Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (i)</i>	446.895
<i>Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (i)</i>	427.098
<i>Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A (ii) – incorporada por controlada</i>	249.420
Grupo Padrão – incorporada por controlada	184.675
Connectmed-CRC e Gama Saúde (iii)	107.881
Salutar incorporada	52.004
<i>GA Consultoria, Administração e Serviços S.A (ii) – incorporada por controlada</i>	44.075
<i>Qualicorp Consultoria – incorporado por controlada (i)</i>	29.386
Athon, Bruder SP e Bruder RJ incorporada por controlada	27.251
<i>Qualicorp Administração e Serviços Ltda. (i)</i>	21.388
<i>Praxisolutions Consul. Neg. Corre. Seg. – incorporada por controlada</i>	21.184
<i>Medlink Conectividade em Saúde Ltda. – incorporada por controlada</i>	12.966
Total ágio	1.624.223

- i) Valores advindos da reestruturação societária ocorrida em 31 de março de 2011.
- ii) Valores advindos da aquisição da Aliança e GA ocorrida em 8 de agosto de 2012, ambas incorporadas em 31 de dezembro de 2017..
- iii) Valores advindos da aquisição da CRC e Gama em 13 de agosto de 2014.

Not



14.2. Outros ativos intangíveis

Consolidado	Taxa anual de amortização - %	Custo				Amortização				Saldo Líquido
		Saldo em 31/12/2017	Adições	Transferências	Baixas	Saldo em 31/03/2018	Saldo em 31/12/2017	Adições	Saldo em 31/03/2018	
Aquisições de cessão de direitos - segmento Afinidades (iv)	20 e 50	387.833	13.564	-	(1.125)	400.272	(289.920)	(8.664)	(298.584)	101.688
Softwares em uso (v)	20	347.618	69	15.337	-	363.024	(179.377)	(14.222)	(193.599)	169.425
Direito de exclusividade Software em desenvolvimento (vi)	20	217.019	40	-	-	217.059	(147.669)	(7.685)	(155.354)	61.705
Marcas e patentes	-	47.211	12.449	(15.337)	-	44.323	-	-	-	44.323
Valor justo dos ativos intangíveis - relacionamento com clientes pago na aquisição de investimentos:	-	128	8	-	-	136	-	-	-	136
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	10	382.374	-	-	-	382.374	(280.407)	(9.559)	(289.966)	92.408
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	10	365.418	-	-	-	365.418	(267.973)	(9.135)	(277.108)	88.310
Salutar	10	53.316	-	-	-	53.316	(42.653)	(1.333)	(43.986)	9.330
Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A.	20	33.598	-	-	-	33.598	(33.598)	-	(33.598)	-
Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda.	10	18.919	-	-	-	18.919	(13.874)	(473)	(14.347)	4.572
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	10	18.291	-	-	-	18.291	(13.413)	(457)	(13.870)	4.421
Relac. Cliente - Grupo Padrão	20	13.393	-	-	-	13.393	(13.393)	-	(13.393)	-
Connectmed-CRC	20	10.134	-	-	-	10.134	(6.925)	(507)	(7.432)	2.702
Athon, Bruder SP e Bruder RJ	10	7.775	-	-	-	7.775	(6.915)	(152)	(7.067)	708
GA Consultoria, Administração e Serviços S.A.	20	5.929	-	-	-	5.929	(5.929)	-	(5.929)	-
Acordo de não competição	20	17.639	-	-	-	17.639	(6.757)	(2.108)	(8.865)	8.774
Comissão de Obtenções de Vendas (vii)	50	-	167.147	-	-	167.147	-	(97.271)	(97.270)	69.876
Valor justo de outros ativos intangíveis Connectmed-CRC:										
Software (viii)	10	7.758	-	-	-	7.758	(2.651)	(194)	(2.845)	4.913
Marca (viii)	25	1.911	-	-	-	1.911	(1.633)	(119)	(1.752)	159
Não competição (viii)	20	39.428	-	-	-	39.428	(26.943)	(1.971)	(28.914)	10.514
Total outros ativos intangíveis		1.975.692	193.277	-	(1.125)	2.167.844	(1.340.030)	(153.850)	(1.493.880)	673.964

Not

A movimentação do Intangível em 31 de março de 2017 segue no quadro abaixo:

Consolidado							
Custo:						Saldo	
	Saldo 31/12/2016	Adições	Transferências	Baixas	31/03/2017	Saldo 31/03/2017	
<i>Softwares</i>	246.900	163	74.632	(2.268)	72.527	319.427	
<i>Software em desenvolvimento</i>	109.513	8.360	(74.632)	-	(66.273)	43.240	
<i>Acordo de não competição</i>	-	9.441	-	-	9.441	9.441	
<i>Marcas e patentes</i>	12	2	-	-	2	14	
<i>Outros ativos intangíveis</i>	1.507.495	1	-	-	1	1.507.496	
Total custo	1.863.920	17.966	-	(2.268)	15.697	1.879.618	

Amortização:						Saldo	
	Saldo 31/12/2016	Adições	Transferências	Baixas	31/03/2017	Saldo 31/03/2017	
Amortização Software	(126.049)	(12.514)	-	2.268	(10.246)	(136.295)	
Amortização Aquisições de cessão de direitos - segmento Afinidades	(268.562)	(6.760)	-	(148)	(6.908)	(275.470)	
Direito de exclusividade	(116.444)	(7.845)	-	-	(7.845)	(124.289)	
Qualicorp Administradora de Benefícios S/A	(242.170)	(9.559)	-	-	(9.559)	(251.729)	
Qualicorp Corretora de Seguros S.A	(231.430)	(9.135)	-	-	(9.135)	(240.567)	
Outras Amortizações	(141.146)	(9.196)	-	-	(9.196)	(150.341)	
Total de amortizações	(1.125.801)	(55.009)	-	2.121	(52.889)	(1.178.690)	
Saldo em 31 de março de 2017	738.119	(37.043)	-	(147)	(37.192)	700.928	

iv) Contratos de Cessão de Direitos e Obrigações que foram adquiridos em 2018:

Cessão de direitos e obrigações Vision Med

Em 26 de dezembro de 2017, foi firmado um contrato de cessão e transferências de direitos e obrigações e outras avenças entre a controlada Qualicorp Benefícios e Vision Med Assistência Médica Ltda. O contrato firmado entre as partes é de R\$ 55.000, sendo ofertado o produto Golden – Clube de vantagens a contratos de planos privados de assistência à saúde coletivos empresarias com até 29 vidas, onde a Companhia assume a estipulação de 77.625 vidas em saúde e 40.677 vidas em odonto com faturamento anual aproximado de R\$20.000, bem como as novas vidas geradas neste contrato nos próximos 24 meses.

Os pagamentos obedecem ao seguinte cronograma: (i) R\$30.000 foram pagos em 29 de dezembro 2017 e (ii) R\$25.000 serão pagos até 31 de março de 2018 condicionando a cláusula de ajuste de preço variável que depende da adesão do número de beneficiários. Quanto ao saldo a pagar pela Companhia, condicionado a cláusula, neste trimestre findo pelo não alcance de meta em sua totalidade foi pago R\$23.875 e ajustado o valor de R\$ 1.125 do saldo a pagar e revertido do intangível em 31 de março de 2018.

Esse intangível é amortizado pelo prazo de dois anos.

Not**Cessão de direitos e obrigações ASBEN / Health Club**

Em 29 de março de 2018, foi firmado um contrato de cessão e transferências de direitos e obrigações e outras avenças entre a controlada Qualicorp Benefícios e Asben Corretora de Seguros Ltda. O contrato firmado entre as partes é de R\$ 12.326 tendo por objeto a cessão e transferência de direitos e obrigações de determinados contratos relacionados ao desenvolvimento dos Negócios pelas Cessionárias.

Cessão de direitos e obrigações Dantas

Em 30 de janeiro de 2018 foi efetuado o pagamento do valor remanescente de R\$ 1.237 referente a aquisição complementar de cessão de direitos e obrigações realizado em 2015. O respectivo montante será amortizado pelo prazo contratual de cinco anos.

- v) Refere-se a gastos com a aquisição de licenciamento de software e software operacionais em uso.
- vi) Está representado por gastos de desenvolvimento de novo sistema operacional, adquirido de terceiros. Em 2018 com a conclusão e o início do uso de diversos módulos, foi transferido para a rubrica "software em uso" o montante de R\$ R\$ 15.337 (R\$97.449 em 2017).
- vii) Comissão Externa de Obtenção de Vendas

Com a adoção do CPC 47 (IFRS15) em 1º de janeiro de 2018 os custos diretamente relacionados à aquisição de novos contratos passam a ser capitalizados. Dessa forma, os gastos variáveis com comissões de terceiros, são capitalizados como ativos intangíveis e amortizados pelo prazo médio de permanência dos beneficiários em nossa carteira. Como saldo de abertura, foi adicionado em 01 de janeiro de 2018 R\$ 152.270 e R\$ 79.165 de Amortização acumulada (nota explicativa 2.3).

- viii) Valores advindos da aquisição da CRC e Gama em 13 de agosto de 2014.

15. Debêntures**Quantidade/Espécie**

Emissor	Valor nominal				
	Debêntures	Quantidade	unitário	Vigência	Remuneração
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 2017. A Companhia está cumprindo com os limites requeridos conforme escrituração.

Not

Cronograma de vencimentos e composição da dívida

	Consolidado		Vencimento
	31/03/2018	31/12/2017	
Remuneração a pagar	19.231	7.430	Vencimentos semestrais - maio e novembro
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(2.421)	(2.421)	
Circulante	16.810	5.009	
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(1.614)	(2.219)	
Debêntures parcela única (i)	611.000	611.000	4 de novembro de 2019
Não circulante	609.386	608.781	
Total	626.196	613.790	

Movimentação das debêntures

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Saldo no início do período	613.790	617.505
Apropriação de juros (nota explicativa nº 25)	11.801	67.841
Custo de captação	-	(17)
Apropriação de despesas (custos na captação)	605	2.421
Pagamento de juros	-	(73.960)
Saldo no fim do período	626.196	613.790

16. Prêmios a Repassar

Para o período findo em 31 de março de 2018, o valor é de R\$210.854. São faturas de seguro-saúde a serem pagas às seguradoras/operadoras no vencimento das faturas, independentemente do recebimento por parte dos beneficiários, cujos pagamentos foram substancialmente efetuados até 30 de abril de 2018 para os valores de 31 de março de 2018 e, até 31 de janeiro de 2018, para os valores de 31 de dezembro de 2017.

17. Obrigações com o Pessoal

	Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017
Provisão de Programa de Participação nos Resultados - PPR(*)	46.795	38.730
Salários a pagar	6.901	5.694
Provisão de 13º salário e encargos	3.596	-
Outras obrigações	2.533	5.578
Total	59.825	50.002

(*) Refere-se à provisão para pagamento de participação nos resultados, com base nas políticas da Companhia. Saldo de 2017 foi pago até 13 de abril de 2018.

Not



18. Débitos Diversos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
Circulante:				
Prestação de serv. médicos de assistência à saúde a pagar (ii)	-	-	35.825	31.648
Fornecedores diversos (iii)	743	82	19.917	15.455
Valores a identificar - operadoras/seguradoras (i)	-	-	19.260	5.110
Aquisição de intangível a pagar	-	-	17.511	28.215
Créditos pendentes a ser devolvido	-	-	7.897	5.615
Acordo de não competição a pagar	6.171	5.967	6.171	5.967
Comissões a pagar	-	-	5.159	6.483
Outros valores	384	228	17.457	15.943
Total circulante	7.298	6.277	129.197	114.436
Não circulante:				
Fornecedores diversos (iii)	-	-	9.312	-
Aquisição de intangível a pagar	-	-	1.125	2.250
Total do não circulante	-	-	10.437	2.250

- i. 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
- ii. 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”).
- iii. Para 2018 o aumento é significativamente devido aos seguros adquiridos pela Companhia referente de garantia judicial para execução fiscal (detalhes nota explicativa nº 28).

19. Provisões para Riscos

Durante o curso normal de suas atividades, a Companhia e suas controladas estão expostas a riscos oriundos de contingências cíveis, regulatório ANS, trabalhistas e previdenciárias, 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 que apresenta a movimentação dessas provisões para o trimestre findo em 31 de março de 2018:

	31/12/2017	Adições	Reversões	Movimentação para riscos reembolsáveis	31/03/2018
Cíveis (i)	32.207	2.747	(1.554)	(4)	33.396
Regulatório (ii)	13.731	5.102	(1.820)	(215)	16.798
Trabalhistas e previdenciárias (iii)	7.864	1.460	(214)	-	9.110
Total	53.802	9.309	(3.588)	(219)	59.304

Not

A tabela a seguir apresenta a movimentação dessas provisões para o trimestre findo em 31 de março de 2017:

	31/12/2016	Adições	Reversões	Movimentação para riscos reembolsáveis	31/03/2017
Cíveis	18.957	3.348	(990)	(196)	21.119
Regulatório	10.071	3.487	(1.478)	33	12.113
Trabalhistas e previdenciárias	8.262	5.578	(5.636)	(603)	7.601
Tributárias	3.180	34	(417)	1	2.798
Provisão de Sinistralidade Gama GSP	3.000	-	-	-	3.000
Total	43.470	12.447	(8.521)	(765)	46.631

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\$33.396 (R\$32.207 em 2017) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$67.418 (R\$65.587 em 2017) 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.

As adições referem-se substancialmente ao apontamento dos processos entrantes, assim como pela revisão da probabilidade de perda, passando de possível para provável, refletindo o andamento dos processos.

- ii) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos regulatórios ANS em andamento, sendo o montante de R\$16.798 (R\$13.731 em 2017) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$44.129 (R\$49.200 em 2017) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões.

As adições referem-se substancialmente a mudança de estimativa e também ao aumento de contingências administrativas.

- 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\$8.462 (R\$7.189 em 2017).

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\$648 (R\$675 em 2017).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$58.804 (R\$66.617 em 2017), não foram constituídas provisões.

- iv) Quanto a contingências tributárias para os riscos cujas chances de perdas são classificadas como possível, os quais totalizam R\$ 928.337 (R\$910.763 em 2017) onde o montante R\$ 884.068 (R\$871.830 em 2017) refere-se a auto de infração sobre a utilização de crédito tributário do ágio referente aos anos de 2011 a 2014, para os quais não foram constituídas provisões.

Not

Adicionalmente 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\$ 23.995, cuja probabilidade de perda foi classificada como possível pelos consultores jurídicos externos.

20. Patrimônio Líquido

Capital social

Em 31 de Março de 2018 o capital social é de R\$1.847.867 (R\$1.836.751 em 31 de dezembro de 2017), composto por 282.176.825 (288.967.088 em 31 de dezembro de 2017) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. A movimentação refere-se a integralização de opções outorgadas no valor de R\$ 11.116 ocorridas no período, composta conforme quadro a seguir:

Consolidado		
Data	Valor (R\$)	Quantidade de ações
23 de janeiro de 2018	11.116	650.000
Total	11.116	650.000

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 com mais de 5% no capital social da Companhia é a seguinte:

Acionistas	Ações ordinárias	
	31/03/2018	31/12/2017
L2 Participações Fundo de Investimento	34.914.386	39.555.386
Wellington Management Company	17.262.452	12.816.525
Citi 831 Fundo de Investimento Multimercado	8.141.000	3.500.000
Mercado (i)	221.858.987	229.640.114
Ações em tesouraria (ii)	-	3.455.063
Total	282.176.825	288.967.088

- (i) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (B3 S.A.).
- (ii) Quanto ao saldo de ações em tesouraria da companhia segue movimentações:

	Ações tesouraria 31/03/2018	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2017	3.455.063	65.047
Compra de ações no período	3.985.200	94.147
Cancelamento de ações em tesouraria (a)	(7.440.263)	(159.194)
Saldo em 31 de março de 2018	-	-

	Ações tesouraria 31/03/2017	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2016	3.261.463	59.403
Compra de ações no período	-	-
Saldo em 31 de março de 2017	3.261.463	59.403

- a) Em 27 de março de 2018, foi aprovada na Reunião do Conselho de Administração o cancelamento de ações da Companhia mantidas em tesouraria.

Not

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 18 de dezembro de 2017, a Administração da Companhia propôs a distribuição de dividendos intercalares com base nos lucros de 2017 no montante de R\$ 150.000, pagos integralmente em 16 de janeiro de 2018.

Adoção de Norma Contábil (IFRS 9 e 15)

Em 1º de janeiro de 2018, foram contabilizados em reservas de lucros "Outros" o montante de R\$ 45.023, correspondente ao ajuste líquido da adoção das IFRS 9 e 15, a título de saldo de abertura, conforme nota explicativa nº 2.III.

21. 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.

Em 31 de março de 2018, foram alocadas despesas de apropriação de opções outorgadas pela Companhia e/ou por suas controladas no montante de R\$318 (R\$7.088 em 31 de março de 2017).

Até 31 de março de 2018, a movimentação das opções de compra de ações outorgadas no exercício é a seguinte:

Not



Data da outorga	Preço de exercício médio ponderado	Volátilidade 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	(7.183.000)	(3.025.000)	125.000
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	20,00	33,00%	2,37%	9,72	5,17%	23,70%	13/06/2018	6.680.000	(4.314.000)	(2.366.000)	-
12/08/2014	26,39	32,70%	2,37%	8,8	5,07%	23,70%	12/08/2018	650.000	(237.500)	(300.000)	112.500
04/11/2014	25,80	32,01%	2,37%	8,23	5,45%	23,70%	04/11/2018	4.000.000	(2.287.500)	(1.000.000)	712.500
16/12/2015	15,95	33,32%	2,37%	3,55	7,05%	23,70%	16/12/2019	750.000	(350.000)	(100.000)	300.000
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	16,40							35.299.245	(23.657.367)	(9.329.378)	2.312.500

Para 31 de março de 2018, o período de duração contratual médio ponderado restante é de 585 dias (600 dias em 31 de dezembro de 2017).

22. Custo dos Serviços Prestados

	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores (i)	30.301	41.667
Gastos com serviços de terceiros (ii)	24.816	22.683
Repasse financeiros contratos de adesão (iii)	24.158	50.468
Gastos com ocupação	4.013	2.937
Outros custos dos serviços prestados	8.699	9.034
Total	91.987	126.789

- (i) A redução em gastos com pessoal e remuneração dos administradores, refere-se principalmente a reestruturação de quadro ocorrido no final do 1º trimestre de 2017, cujo impacto foi evidenciado apenas nos meses seguintes, devido a custos com indenizações que ainda afetaram o período.
- (ii) O aumento em gastos com serviços de terceiros está atrelado principalmente a despesas com informática e tecnologia devido à entrada de novos projetos em operação.
- (iii) Com a adoção CPC 47 (IFRS 15) a receita de repasses financeiros, não atende ao critérios de reconhecimento de receita a partir de 2018 (nota explicativa 2.iii).

Not

23. Despesas Administrativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Gastos com depreciações e amortizações	1.666	1.344	60.126	58.172
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores (i)	950	1.308	22.650	29.949
Gastos com serviços de terceiros (ii)	524	583	11.717	18.892
Gastos com auto de infração (iii)	-	-	7.658	2.543
Outras despesas administrativas	1.094	1.005	10.659	12.049
Total	4.234	4.240	112.810	121.605

- (i) A redução em gastos com pessoal e remuneração dos administradores, refere-se principalmente a reestruturação de quadro de funcionários ocorrido no final do 1º trimestre de 2017, cujo impacto foi evidenciado apenas nos meses seguintes, devido a custos com indenizações que ainda afetaram o período.
- (ii) A redução em serviço de terceiros está relacionada ao menor desembolso de despesas administrativas com informática e tecnologia, advogados e consultoria.
- (iii) Aumento em gastos com auto de infração devido a aceleração da análise da ANS dos processos que estavam em fase de recurso no ano de 2018 referente aos assuntos de postergação de vigência e cancelamento do plano de saúde.

24. Despesas Comerciais

	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
Gastos com depreciações e amortizações (i)	18.105	-
Comissão de terceiros (ii)	14.483	34.741
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	13.730	14.153
Campanha de vendas (iii)	4.802	9.574
Publicidade e propaganda	4.720	4.163
Gastos com serviços de terceiros	3.932	3.029
Outras despesas comerciais	5.338	5.849
Total	65.110	71.509

- (i) Refere-se a amortização de gastos com comissões, em adequação ao CPC 47 (IFRS 15).
- (ii) A redução dos gastos com comissões de terceiros, refere-se principalmente a efeito de alteração de regra segundo o IFRS 15 (CPC 47) com a mudança para capitalização das comissões e também a renegociações de contratos.
- (iii) A redução em campanhas de vendas deve-se a adoção de novo modelo de métrica na Companhia, premiando nossa força de vendas pelos clientes adimplentes.

Not



25. Receitas (Despesas) Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Receitas financeiras:				
Rendimentos com aplicações financeiras	115	116	9.154	17.749
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)	-	-	6.083	15.326
Atualização de tributos a Compensar	111	169	808	5.634
Outras receitas	4	5	335	685
Total de receitas financeiras	230	290	16.380	39.394
Despesas financeiras:				
Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº 15)	-	-	(11.801)	(21.031)
Atualização monetária sobre valores a pagar para aquisição de participação societária em entidades controladas (ii)	(204)	(383)	(204)	(8.523)
Tarifa de cobrança	-	-	(6.358)	(6.099)
Descontos concedidos	-	-	(2.860)	(2.423)
Outras despesas financeiras	(53)	(33)	(1.332)	(2.564)
Total de despesas financeiras	(257)	(416)	(22.555)	(40.640)
Resultado financeiro	(27)	(126)	(6.175)	(1.246)

- 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. Durante o ano de 2017 o percentual de juros aplicado sobre os títulos em atraso foram reduzidos de 10% para 2% o que justifica consideravelmente a redução em 2018.
- ii. Em 2017 possui o efeito da atualização monetária da opção de compra das ações do acionista não controlador.

26. Outras Receitas (Despesas) Líquidas

	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
(Constituição) de despesas relativas às provisões para riscos	(5.892)	(3.926)
Devoluções a Associados	(3.295)	(1.185)
Impairment	714	567
Ganhos (Perdas) operacionais (i)	5.828	(235)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(1.672)	1.489
Total	(4.317)	(3.290)

- i. Os ganhos ou perdas operacionais são derivados dos processos de gerenciamento financeiro das diferenças temporárias entre a relação de beneficiários constantes nos sistemas internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras.

Not



27. Imposto de Renda e Contribuição Social

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 31/03/2018	Acumulado em 31/03/2017	Acumulado em 31/03/2018	Acumulado em 31/03/2017
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL)	102.703	105.299	163.912	155.440
Equivalência patrimonial	(106.964)	(109.665)	-	-
Subtotal	(4.261)	(4.366)	163.912	155.440
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	1.449	1.484	(55.730)	(52.850)
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (i)	(1.388)	(829)	(4.156)	(5.285)
Despesas não dedutíveis - outras	-	-	(361)	(340)
Reversão (Perdas) com créditos Incobráveis	-	-	(330)	12.124
(Constituição) /reversão líquida de adições temporárias sem constituição de crédito tributário	(61)	(166)	(293)	759
Despesas de empresas tributadas pelo lucro presumido	-	-	-	2.567
Incentivo fiscal	-	-	581	441
Outros	-	-	(920)	(1.399)
Total das despesas de IRPJ/CSLL	-	489	(61.209)	(43.983)
Taxa efetiva IRPJ/CSLL (%)	-	11,20%	(37,34%)	(28.30%)

- (i) Conforme mencionado na nota explicativa nº 10, 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.

28. 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:

Ítems	Tipo de cobertura	Importâncias segurada
Garantia de processos administrativos (i)	Garantia decorrente a processos administrativos – Órgão Público	1.028.856
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.	198.724
Responsabilidade civil dos administradores (pós IPO)	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”)	96.000
Aeronaves e Veículos	Perdas e danos ou reparações pecuniárias	69.855
Garantia de obras civis	Garantia de obras civis, não estrutural - Nova Sede Qualicorp	14.930

- (i) A Companhia e suas controladas firmaram novos seguros sobre garantia judicial para execução fiscal. Este seguro garante única e exclusivamente, os débitos oriundos da discussão de dedução da base de cálculo do IRPJ e CSLL, das despesas com Ágio no calendário de 2015 a 2017.

Not

29. Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis e Receita operacional líquida

a) Descrição dos serviços que são responsáveis pelas receitas de segmentos reportáveis estão descritas na nota explicativa nº 29.a das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

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 2017.

c) Fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento

O segmento Afinidades é a unidade de negócio que concentra 91,91% 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 em 2018 nos Sistemas ERP – RM e SAP (RM, SAP e Protheus em 2017) que possuem arquitetura de centro de custos elaborada exclusivamente para a identificação dos segmentos e das demais despesas não alocadas.

d) Receita bruta e líquida por tipo de serviço prestado

	Consolidado	
	Acumulado em 31/03/2018	Acumulado em 31/03/2017
Taxa de administração	316.136	310.161
Corretagem	153.743	154.133
Agenciamento	28.322	32.257
Outras receitas	23.238	56.222
Total da receita operacional bruta	521.439	552.773
Deduções da receita operacional bruta:		
Impostos sobre faturamento	(41.642)	(45.315)
Devoluções e cancelamentos	(594)	(401)
Total das deduções da receita operacional bruta	(42.236)	(45.716)
Receita operacional líquida	479.203	507.057

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:

Not

Consolidado	01/01/2018 a 31/03/2018			01/01/2017 a 31/03/2017		
	Segmento Afinidades	Demais Segmentos	Total	Segmento Afinidades	Demais Segmentos	Total
Receita líquida	440.444	38.759	479.203	464.176	42.881	507.057
Custo dos serviços prestados	(67.692)	(24.295)	(91.987)	(98.687)	(28.102)	(126.789)
Receitas (despesas) líquidas	(82.546)	(2.885)	(85.431)	(77.470)	(3.364)	(80.834)
Despesas comerciais	(57.089)	(5.358)	(62.447)	(65.470)	(3.364)	(68.834)
Perdas com créditos incobráveis	(35.125)	233	(34.892)	(27.178)	-	(27.178)
Resultado Financeiro	6.063	16	6.079	15.326	-	15.326
Valor não recuperável - Perdas contas a receber Venda Potencial	-	-	-	-	-	-
Provisão por redução de valor recuperável	-	-	-	(148)	-	(148)
Outras receitas operacionais líquidas	3.605	2.224	5.829	-	-	-
Resultado antes das despesas não alocadas	290.206	11.579	301.785	288.019	11.415	299.434

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.

f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos

	Consolidado	
	01/01/2018 a 31/03/2018	01/01/2017 a 31/03/2017
Itens não alocados:		
Despesas administrativas	(112.810)	(121.605)
Resultado financeiro	(12.254)	(16.572)
Provisões para riscos	(5.892)	(3.926)
Despesas comerciais	(2.663)	(2.675)
Outras (despesas) receitas líquidas	(4.254)	784
Total	(137.873)	(143.994)
Resultado antes do IRPJ e da CSLL	163.912	155.440
(-) IRPJ e CSLL	(61.209)	(43.983)
Participação dos não controladores	-	(5.669)
Lucro líquido dos acionistas controladores	102.703	105.788

	31/03/2018	31/12/2017
Ativos:		
Total do segmento reportável	2.098.349	1.942.315
Demais segmentos	251.190	255.281
Itens não alocados	1.238.707	1.333.762
Total	3.588.246	3.531.358

Not

	31/03/2018	31/12/2017
<u>Passivos:</u>		
Total do segmento reportável	1.121.952	878.756
Outros segmentos	19.020	19.254
Itens não alocados	2.447.274	2.633.348
Total	3.588.246	3.531.358

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)	31/03/2018		31/03/2017	
	Vidas	% Partic. Região	Vidas	% Partic. Região
Sudeste	932.134	69,34%	1.311.172	74,60%
Nordeste	244.404	18,18%	245.215	14,00%
Centro Oeste	105.851	7,87%	129.892	7,40%
Sul	42.679	3,18%	47.634	2,70%
Norte	19.244	1,43%	22.614	1,30%
Total do segmento Afinidades	1.344.312	100,00%	1.756.527	100,00%

Informações sobre os principais clientes

Para o trimestre findo em 31 de março de 2018, os principais clientes do segmento Afinidades originaram faturamentos de R\$29.250, R\$28.782 e R\$28.122, o que corresponde a uma participação de 6,11%, 6,01% e 5,88% sobre o faturamento do segmento e 5,61%, 5,52% e 5,39% sobre o faturamento consolidado.

30. Despesas por Natureza

	Consolidado	
	01/01/2018 a 31/03/2018	01/01/2017 a 31/03/2017
Depreciação e Amortização	78.231	58.172
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	66.680	85.769
Gastos com serviços de terceiros	40.466	44.604
Repasses financeiros de contratos de adesão	24.158	50.468
Comissão de terceiros	14.483	34.741
Gastos com ocupação	8.503	8.680
Campanha de vendas	4.802	9.574
Publicidade e Propaganda	4.720	4.163
Outras despesas	27.864	23.732
Total	269.907	319.903
Conforme demonstração de resultado:		
Despesas Administrativas	112.810	121.605
Custos dos Serviços Prestados	91.987	126.789
Despesas Comerciais	65.110	71.509
Total	269.907	319.903

Not

31. Compromissos

Em 31 de março de 2018, a Companhia possui os seguintes compromissos relevantes:

- a) Contratos de locação de seus escritórios: os compromissos já assumidos somam 22.154 para o exercício social de 2018, R\$ 21.266 para 2019 e R\$ 17.357 para 2020 (não auditados).

As despesas incorridas com esses contratos para o período findo de 31 de março de 2018 foram de R\$5.134 (R\$ 5.193 em 2017).

- b) Planejamentos para aquisição de bens do ativo intangível (software em desenvolvimento) previstos para o exercício social de 2018 somam R\$46.392, para 2019 R\$ 36.200 e R\$36.200 para 2020 (não auditados).

- c) Compromissos para prestação de serviços de “call center” assumidos de aproximadamente R\$34.309 (R\$48.111 em 2017).

As despesas incorridas com esses contratos no período findo em 31 de março de 2018 foram de R\$11.019 (R\$9.839 em 2017).

- d) Em 28 de dezembro de 2017 foi firmado contrato de prestação de serviços para implementação do ERP SAP S/4 Hana Hec tendo duração de 5 anos. Este contrato terá carência de 14 meses e começará e ser dispendido a partir de 2019. Para o exercício de 2019 os compromissos são de R\$ 1.386, para 2020 R\$ 1.663 e para 2021 R\$5.818 (não auditados).

32. Lucro por Ação

	Controladora	
	01/01/2018 a 31/03/2018	01/01/2017 a 31/03/2017
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	102.703	105.788
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	289.082.575	275.282.625
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	291.395.075	289.834.125
Lucro básico por ação - R\$	0,35527	0,38429
Lucro diluído por ação - R\$	0,35245	0,36499

33. Eventos Subsequentes

- i) Em reunião do Conselho de Administração (RCA), realizada em 12 de abril de 2018, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, mediante o exercício de opções de compra de ações outorgadas nos termos do Plano de Opção pelos beneficiários que comunicaram a Companhia até essa data sua intenção de exercício de opções, no valor de R\$17.790 com a emissão de 1.000.000 novas ações ordinárias de emissão da Companhia, todas escriturais e sem valor nominal.
- ii) Em Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 27 de abril de 2018, os acionistas aprovaram a distribuição de dividendos no valor de R\$ 102.173, correspondentes a R\$0,360813698 por ação.

Os dividendos serão pagos em 10 de maio de 2018. As ações da Companhia serão negociadas ex-direito a dividendos a partir de 30 de abril de 2018, inclusive.

Not

34. Aprovação das Demonstrações Financeiras Intermediárias

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 8 de maio de 2018, as quais contemplam os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 31 de março de 2018.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

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 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 e 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e 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), individual e consolidada, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2018, 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, 10 de maio de 2018

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5 "F"

Fabio Cajazeira Mendes

Contador CRC

1SP196825/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Ò{ Á à^|çé} &ãe•Áã][•ã/ ^•ÁãÁQ•d` 8è[ÁÔXT Á Á] €EJ Áããã^ç!ããÁ•ãã o!ããããÔ[{]ã) @ãã^&ããã~ ^Áãã &ãã çã Éããã Á &) &ãã[~ Áã{ Áã Á] ãã^•Áç]!^••ã Á[Áãã^&Á!Áã[•Áããã!^•Áãã^ ^)ã^} ç^ÁÁ{ Áã Áã^ { }•dãã/ ^•Áãã &ããã Áã ç!{ ^ããããã ì^ãããã Áã Á^!ãã[Áãã[Á{ ÁFÁã^Áãã8[Áã^Áããã É