

### Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

#### B3: QUAL3

Ações em Circulação  
(5/ 05/20)  
284.014.325 ações

Ações em "Free Float"  
(5/ 05/20)  
238.735.590 ( 84,1%)

Disponibilidades  
(31/ 03/20)  
R\$556,7 milhões

Relação com Investidores  
Grace Tourinho  
IRO  
Pedro Nocetti  
RI

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

Teleconferências  
08 de maio de 2020  
(Sexta-feira)

#### Português

Horário: 11h00 am Brasília  
Telefone: +55 11 2188-0155  
Código: QUALICORP S.A.

#### Inglês

Horário: 11h00 am Brasília  
10h00 am EST Tradução Simultânea  
Telefone: +1 646 843-6054  
Código: QUALICORP S.A.

São Paulo, 07 de maio de 2020. A QUALICORP Consultoria e Corretora de Seguros 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 2020. 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 2019, passa a valer a norma IFRS 16, afetando as demonstrações financeiras no que tange despesas com alugueis.**

### DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- ✓ A receita líquida encerrou o 1T20 em R\$502,5 milhões, variação de -3,6% contra o trimestre anterior e de 7,7% contra o 1T19. O incremento anual reflete maior receita recorrente no segmento adesão, além de melhor desempenho nos demais segmentos, a partir de um incremento no portfólio de vidas.
- ✓ O EBITDA Ajustado, excluindo efeitos não recorrentes de rescisões e QSaúde, atingiu R\$251,6 milhões no 1T20, 5,4% contra o 1T19 e 99,0% contra o 4T19, por conta do *impairment* do investimento na Gama e de impacto não recorrente de custo com operadora, que somaram R\$136 milhões no 4T19;
- ✓ A Companhia atingiu Lucro Líquido de R\$70,7 milhões no 1T20, caindo contra o 1T19, por conta dos efeitos não recorrentes mencionados anteriormente;
- ✓ Fechamos o 1T20 com fluxo de caixa operacional de R\$187,1 milhões. Após CAPEX, o fluxo ainda ficou positivo em R\$115,6 milhões.
- ✓ A posição de caixa encerrou o 1T20 em dívida líquida de R\$777,9 milhões, elevando-se anualmente por conta da Redução de Capital de R\$980 milhões em 5 de novembro de 2019.

### PRINCIPAIS INDICADORES (R\$ MM)

Resultado Consolidado - (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Receita Líquida	502,5	466,6	7,7%	521,2	-3,6%
Total Despesas (Ex-Depreciação e Amortização)	(274,3)	(206,5)	32,8%	(361,5)	-24,1%
Ajustes ao EBITDA	23,3	(21,6)	-208,0%	(33,2)	-170,0%
EBITDA Ajustado	251,6	238,6	5,4%	126,4	99,0%
Margem EBITDA ajustada	50,1%	51,1%	-107bps	24,3%	2580bps
<b>Lucro líquido consolidado</b>	<b>70,7</b>	<b>96,9</b>	<b>-27,1%</b>	<b>66,7</b>	<b>5,9%</b>
Balanco Patrimonial	1T20	4T19	Var 1T20/4T19		
Patrimônio Líquido	1.505,6	1.426,8	5,5%		
Dívida Líquida <sup>1</sup>	777,9	918,0	-15,3%		
Indicadores	1T20	4T19	Var 1T20/4T19		
Dívida Líquida / PL	0,52x	0,64x	-19,7%		
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM	0,77x	1,04x	-25,8%		

(<sup>1</sup>) 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.

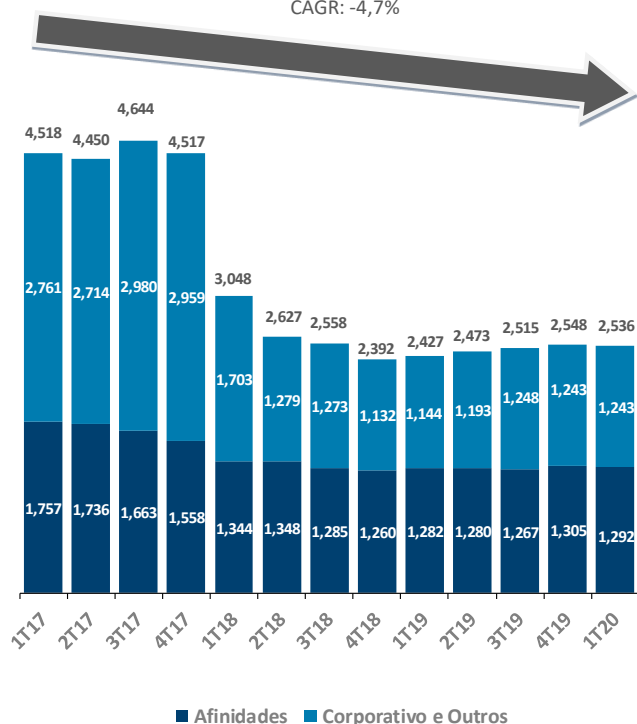
# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados

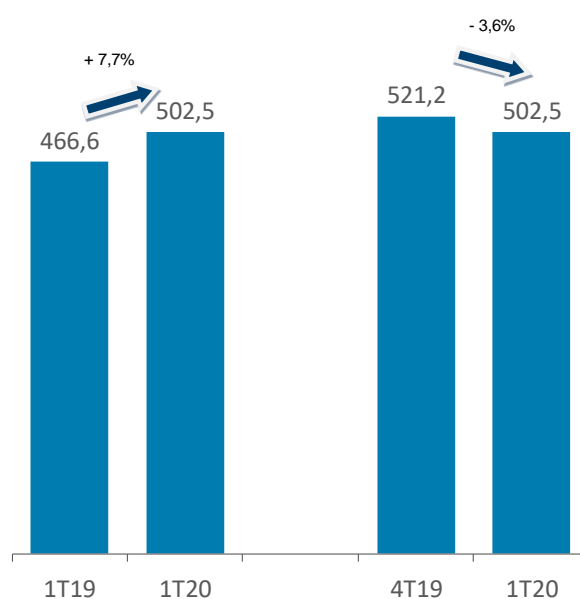


### BENEFICIÁRIOS (MM)

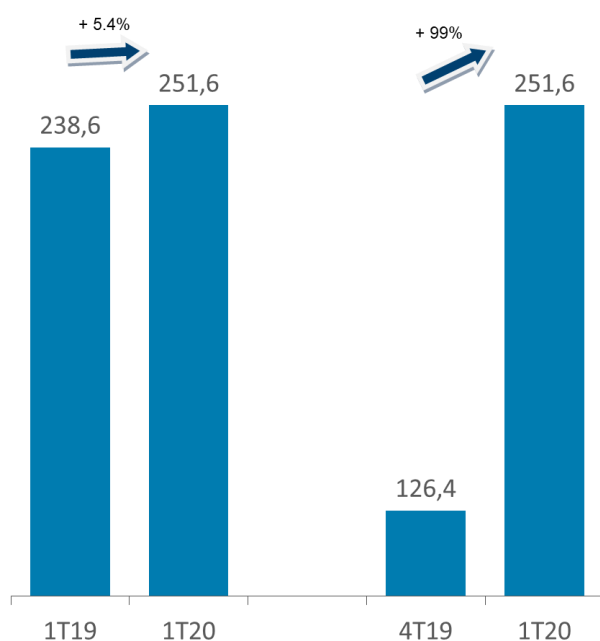
CAGR: -4,7%



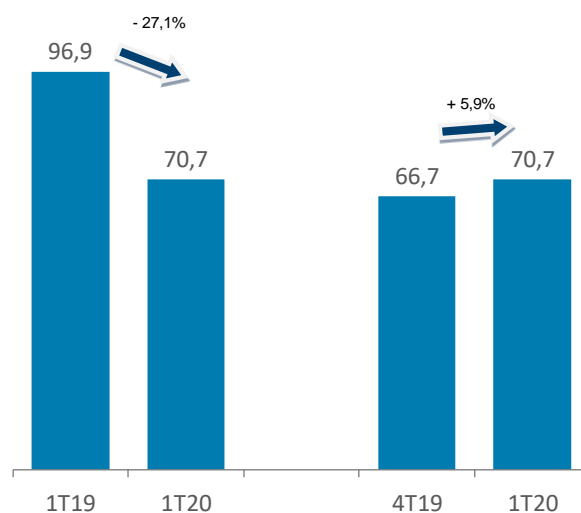
### RECEITA LÍQUIDA (R\$ MM)



### EBITDA AJUSTADO (R\$ MM)

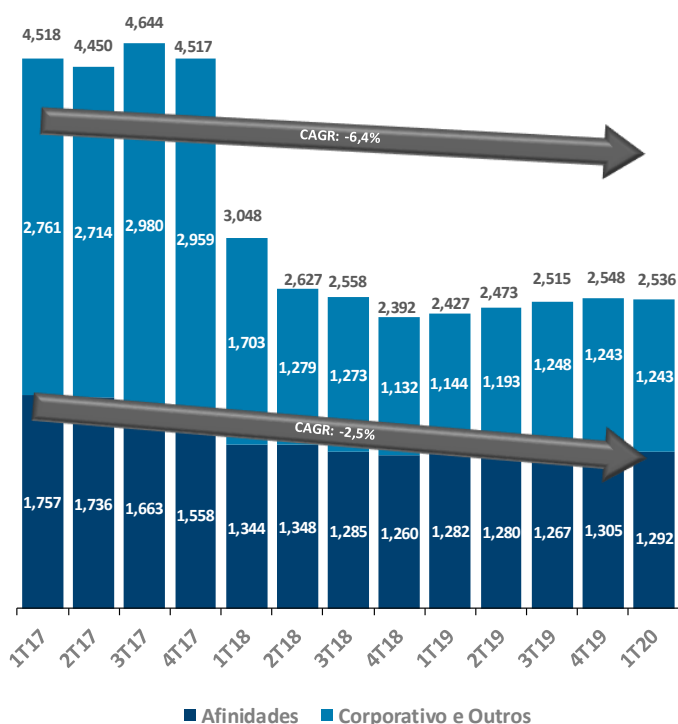


### LUCRO LÍQUIDO (R\$ MM)

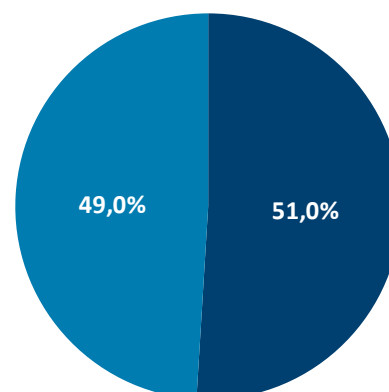


## 1 | Beneficiários

## BENEFICIÁRIOS (MM)



## PARTICIPAÇÃO DO TOTAL DE BENEFICIÁRIOS POR SEGMENTO NO 1T20



■ Afinidades ■ Corporativo e Outros

## Carteira Total

O total de beneficiários atingiu 2,5 milhões de vidas ao final do 1T20. O aumento de vidas em relação ao 1T19 se deve ao maior volume de vidas em Corporativo, Auto-Gestão e PME. Sobre o total de beneficiários, 1,3 milhão está no Segmento Afinidades e 1,2 milhão no Segmento Corporativo e Outros.

## Carteira Afinidades

☐ Médico Hospitalar

Nossa carteira de Afinidades Médico Hospitalar encerrou o 1T20 com 1,2 milhão de vidas, 1,8% abaixo do 4T19 e 1,6% abaixo também versus 1T19. Nos comparativos, a redução se deve a saída de uma carteira com cerca de 15,7k vidas.

☐ Outros produtos

A carteira de outros produtos, ainda no segmento Afinidades, encerrou o 1T20 com 124,2 mil vidas, com crescimento nos comparativos anual e sequencial, com o incremento de vidas de assistência odontológica.

### Carteira Total Corporativo e Outros

Nossa carteira total de beneficiários no segmento Corporativo e Outros movimentou 8,7% a.a. no 1T20, devido ao incremento de vidas tanto no corporativo, quanto no PME. No comparativo sequencial, a carteira ficou estável como um todo.

#### ▣ Corporativo

O segmento corporativo cresceu 16,4% a.a. no 1T20 (-1,0% contra o 4T19), atingindo 357,5 mil vidas. A variação positiva reflete não só mais vidas nos contratos sob gestão da Companhia, mas também novos clientes.

#### ▣ PME

O segmento PME demonstra um incremento de 16,3% quando comparado com o 1T19 (-4,1% sequencialmente).

#### ▣ Auto-Gestão

A carteira de Auto-Gestão, que consolida as vidas do TPA de Qualicorp e CRC/Gama, ficou em 0,7 milhão de vidas ao final do 1T20, levemente acima do apresentado no 1T19 e 4T19 por conta de novos contratos, porém com pouco impacto financeiro, que entraram no trimestre.

## 1T20 Divulgação de Resultados

## 1.1 Evolução do Portfólio de Vidas

Portfólio	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
<b>Afinidades - Médico-Hospitalar</b>					
Total de Vidas Início do Período	1.189.693	1.163.291	2,3%	1.166.509	2,0%
(+) Adições Brutas	86.937	115.523	-24,7%	98.229	-11,5%
(-) Saídas	- 108.438	- 91.364	18,7%	- 116.408	-6,8%
(+) Aquisição de Portfólio	-	-	N.A.	41.363	-100,0%
Novas Vidas (líquida)	- 21.501	24.159	-189,0%	23.184	-192,7%
Total de Vidas no Final do Período	1.168.192	1.187.450	-1,6%	1.189.693	-1,8%
<b>Afinidades - Outros Produtos</b>					
Total de Vidas Início do Período	115.291	96.944	18,9%	100.528	14,7%
Novas Vidas (líquida)	8.918	1.939	-559,9%	14.763	-39,6%
Total de Vidas no Final do Período	124.209	95.005	30,7%	115.291	7,7%
<b>Portfólio Afinidades</b>	<b>1.292.401</b>	<b>1.282.455</b>	<b>0,8%</b>	<b>1.304.984</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Corporativo</b>	<b>357.567</b>	<b>307.242</b>	<b>16,4%</b>	<b>361.000</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Auto-Gestão</b>	<b>704.594</b>	<b>681.202</b>	<b>3,4%</b>	<b>693.512</b>	<b>1,6%</b>
<b>Pequenas e Médias Empresas</b>	<b>180.991</b>	<b>155.682</b>	<b>16,3%</b>	<b>188.722</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Portfólio Corporativo e Outros</b>	<b>1.243.152</b>	<b>1.144.126</b>	<b>8,7%</b>	<b>1.243.234</b>	<b>0,0%</b>
<b>Portfólio Total</b>	<b>2.535.553</b>	<b>2.426.581</b>	<b>4,5%</b>	<b>2.548.218</b>	<b>-0,5%</b>

No segmento Afinidades, de onde obtivemos 91,6% do nosso faturamento líquido no 1T20 (92,5% no 4T19 e 92,2% no 1T19), tivemos 86,9k vidas em adições brutas. Em relação ao 1T19, deve-se lembrar do impacto da entrada de duas carteiras naquele trimestre, somando aproximadamente 31k vidas.

Das adições que tivemos no 1T20, 30% vieram do segmento Clube de Saúde, contra 16% no 1T19 e 27% no 4T19.

Em relação ao *churn*, tivemos 108 mil cancelamentos no 1T20, volume 18,7% acima do 1T19. O aumento anual no cancelamento se deve sobretudo à saída de uma carteira, com cerca de 15,7k vidas, no mês de janeiro. Sobre a melhora em relação ao 4T19, importante lembrar que o reajuste dos preços dos planos ainda impactava o período. No 1T20, nosso canal de retenção realizou *downgrades* de cerca de 5,8k vidas, com redução de ticket de aproximadamente 27,5%.

Desta forma, com o impacto da saída de carteira, encerramos o 1T20 com *net adds* de -21,5k vidas.

O portfólio no segmento Afinidades Médico Hospitalar encerrou o trimestre com 1,2 milhão de vidas, -1,6% em relação ao ano anterior e -1,8% contra o 4T19. Deste total, cerca de 161 mil vidas pertencem ao segmento Clube de Saúde.

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### 2 | Receita Operacional Líquida

Receita Líquida (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Segmento Afinidades	460,5	430,2	7,0%	482,1	-4,5%
% Receita Líquida	91,6%	92,2%	-55bps	92,5%	-87bps
Segmento Corporativo e Outros	42,0	36,4	15,3%	39,1	7,6%
% Receita Líquida	8,4%	7,8%	55bps	7,5%	87bps
<b>Total Consolidado</b>	<b>502,5</b>	<b>466,6</b>	<b>7,7%</b>	<b>521,2</b>	<b>-3,6%</b>

Nossa receita líquida total consolidada teve variação positiva de 7,7% no 1T20 vs. 1T19, atingindo R\$502,5 milhões. O incremento se deve a evolução do ticket médio mensal em afinidades, além da maior participação de outros segmentos na receita. Em relação ao trimestre anterior, variação de -3,6%, refletindo menor volume de receita de agenciamento.

O segmento Afinidades contribuiu com R\$460,5 milhões no 1T20 (7,0% vs. 1T19 e -4,5% vs. 4T19). O incremento anual reflete o reajuste de preços e é importante destacar que, embora este tenha sido 17,4% em média para 2019, o ticket médio de portfólio da Companhia é impactado por *downgrades* e também pela entrada de vidas com ticket mais acessível.

A receita líquida do Segmento Corporativo e Outros totalizou R\$42,0 milhões no 1T20, variação de 15,3% em relação ao 1T19 (7,6% sobre o último trimestre), refletindo não só o incremento de vidas, como também reajuste de preços em contratos vigentes.

A alíquota de impostos sobre faturamento bruto total da Companhia no 1T20 (ISS, PIS e COFINS) ficou em torno de 8,13% (versus 8,15% no 1T19 e 8,12% no 4T19).

## 1T20 Divulgação de Resultados

## 3 | Despesas Operacionais

Resumo custos (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Custo dos Serviços Prestados	(86,7)	(86,3)	0,4%	(110,3)	-21,4%
<b>Total Custos de Serviços</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(86,3)</b>	<b>0,4%</b>	<b>(110,3)</b>	<b>-21,4%</b>
Despesas Administrativas	(175,1)	(131,1)	33,5%	(155,1)	12,9%
Despesas Comerciais	(72,8)	(64,2)	13,5%	(75,9)	-4,1%
Perdas com créditos incobráveis	(18,2)	(22,2)	-17,9%	(6,7)	172,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(16,1)	3,7	-531,3%	(110,3)	-85,4%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(282,2)</b>	<b>(213,7)</b>	<b>32,0%</b>	<b>(347,9)</b>	<b>-18,9%</b>
<b>Total Consolidado</b>	<b>(368,9)</b>	<b>(300,1)</b>	<b>22,9%</b>	<b>(458,3)</b>	<b>-19,5%</b>
(-) Receitas Extraordinárias (a)	-	-	N.A.	(2,9)	N.A.
(+) Despesas Extraordinárias (a)	53,3	0,1	74625,0%	0,2	31960,1%
<b>Total Consolidado Recorrente</b>	<b>(315,6)</b>	<b>(300,0)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(461,0)</b>	<b>-31,5%</b>

a) Referem-se às despesas com plano de opção de ações, rescisão de executivo e gastos com QSaúde.

Nossos gastos operacionais consolidados variaram +22,9% a.a. no 1T20. O incremento frente ao ano anterior reflete 2 impactos não recorrentes nas despesas administrativas: [i] rescisão de executivo no montante de R\$42,4 milhões e [ii] gastos de R\$11 milhões relacionados ao projeto QSaúde, cuja venda só foi efetivada no 2T20. Além disso, deve-se pontuar o incremento em despesas comerciais, resultado do aumento da amortização de comissões e premiações por vendas.

Sobre as perdas com créditos incobráveis, analisando como % da receita líquida, estas caem no comparativo anual e sobem no sequencial. Importante destacar o alto volume de recuperações obtido pela Companhia no 4T19, de forma que o volume de perdas ficou bem abaixo daquilo que pode ser tratado como recorrente da operação atualmente. Cabe destacar os esforços contínuos para retenção do cliente e redução do cancelamento por inadimplência e que permitiram que a Companhia tenha conseguido, nos últimos 6 trimestres, manter as perdas abaixo de 5% da sua receita líquida.

## 3.1 | Custo dos Serviços Prestados

Custo dos Serviços Prestados (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Gastos com pessoal	(28,1)	(33,5)	-16,2%	(28,7)	-2,0%
Gastos com serviços de terceiros	(23,8)	(23,3)	2,0%	(27,7)	-14,2%
Gastos com ocupação	(1,7)	(2,1)	-19,2%	(1,6)	8,7%
Repasses financeiros de contratos de adesão (a)	(23,0)	(18,3)	25,6%	(22,2)	3,5%
Outros (b)	(10,1)	(9,0)	11,7%	(30,1)	-66,6%
<b>Total Consolidado</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(86,3)</b>	<b>0,4%</b>	<b>(110,3)</b>	<b>-21,4%</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>82,8%</b>	<b>81,5%</b>	<b>125bps</b>	<b>78,8%</b>	<b>392bps</b>

- 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 pagas pela Companhia para associações, sindicatos e conselhos de classe aos quais os beneficiários são filiados.

Os custos dos serviços prestados consolidados atingiram R\$86,7 milhões no 1T20 (+0,4% a.a. e -21,4% vs. 4T19), de forma que a margem bruta ficou em 82,8%. Esta diferença sequencial se deve a outros custos, por conta de gastos, no quarto trimestre de 2019, com a sinistralidade de nossos beneficiários junto a uma operadora.

Em relação a despesas com pessoal, temos redução no comparativo anual no 1T20. Cabe aqui destacar que os ajustes de quadros nas áreas operacionais foram realizados ao longo do primeiro semestre de 2019, o que explica a economia com menor folha de pagamento e menos gastos com rescisões nestas áreas.

A linha de gastos com serviços de terceiros, em custo, teve leve subida no comparativo anual e redução sequencial. A transformação digital presume gastos com tecnologia da informação, que se intensificam durante alguns trimestres, até que alguns sistemas sejam substituídos definitivamente e possamos obter economia de fato. Desde o final de 2019, passamos a observar o amadurecimento dos investimentos realizados e a consequente economia.

Os repasses financeiros de contratos de adesão, líquidos da receita com estipulação de contratos, subiram no comparativo anual, por conta principalmente do menor volume apurado no 1T19, que foi compensado no 2T19.

Em relação a linha de Outros, a redução sequencial se deve ao gasto extraordinário com sinistralidade de operadora, conforme explicado anteriormente.

## 1T20 Divulgação de Resultados

## 3.2 | Despesas Administrativas

Despesas administrativas (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Gastos com pessoal	(80,5)	(26,4)	205,0%	(42,7)	88,6%
Gastos com serviços de terceiros	(18,8)	(10,5)	79,4%	(16,9)	11,1%
Gastos com ocupação	(1,1)	(0,7)	58,9%	(0,5)	97,8%
Amortização de Gastos com Aluguel	(7,5)	(5,8)	29,4%	(8,6)	-12,6%
Gastos com depreciações e amortizações	(56,9)	(65,8)	-13,5%	(61,8)	-7,9%
Outros	(10,3)	(21,9)	-53,3%	(24,5)	-58,2%
<b>Total Consolidado</b>	<b>(175,1)</b>	<b>(131,1)</b>	<b>33,5%</b>	<b>(155,1)</b>	<b>12,9%</b>
(+) Despesas com Plano de Opção de Ações	-	0,1	N.A.	0,2	N.A.
Rescisão Executivo	42,4	-	N.A.	-	N.A.
Devolução Gastos Qsaúde	11,0	-	N.A.	-	N.A.
<b>Despesas Administrativas Recorrentes</b>	<b>(121,8)</b>	<b>(131,0)</b>	<b>-7,1%</b>	<b>(154,9)</b>	<b>-21,4%</b>
<b>Despesas Adm. Rec./Receita Líquida %</b>	<b>24,2%</b>	<b>28,1%</b>	<b>-385bps</b>	<b>29,7%</b>	<b>-549bps</b>

Nossas despesas administrativas subiram 33,5% no comparativo anual e 2,9% sequencialmente. Excluindo o efeito da rescisão de executivo e os gastos com projeto QSaude no 1T20, cuja venda fora aprovada em janeiro, temos redução em ambos comparativos.

Os gastos com QSaude afetaram as despesas administrativas da seguinte forma: [i] R\$5,7 milhões em gastos com pessoal; [ii] R\$2,1 milhões em amortizações de aluguéis; [iii] R\$1,8 milhões em serviços de terceiros e [iv] R\$1,4 milhão em demais gastos com ocupação, patrocínios e outros.

A linha de pessoal, excluindo-se o efeito de amortização das despesas de *Stock Option*, rescisão de executivo e gastos com pessoal do QSaude no 1T20, subiu 23,3% a.a. e caiu 23,7% sequencialmente. O incremento se deve principalmente a apuração final do PPR, registrando-se a diferença entre o valor efetivamente pago aos colaboradores e o provisionado ao longo do exercício de 2019.

Na linha de gastos com serviços de terceiros, o incremento anual reflete, além do próprio projeto QSaude, os gastos com consultorias e advogados para o processo da venda, estes na ordem R\$8 milhões de reais.

Com relação a arrendamentos, o incremento anual no valor amortizado se deve ao contrato de aluguel do imóvel ocupado pelo QSaúde.

As outras despesas administrativas caíram por conta de menor volume de gastos com autos de infração.

## 1T20 Divulgação de Resultados

## 3.3 | Despesas Comerciais

Despesas Comerciais (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Gastos com pessoal	(12,2)	(9,9)	22,4%	(11,8)	2,6%
Gastos com serviços de terceiros	(1,7)	(2,2)	-21,9%	(2,8)	-38,2%
Gastos com ocupação	(0,6)	(0,6)	1,9%	(0,4)	27,5%
Campanha de vendas	(2,9)	(5,2)	-44,2%	(5,0)	-42,1%
Patrocínios	(3,3)	(0,7)	352,6%	(2,8)	15,2%
Amortização de Comissões por Novas Vendas	(30,1)	(22,0)	37,1%	(29,2)	3,0%
Comissão de terceiros	(16,7)	(16,8)	-0,4%	(16,6)	0,6%
Publicidade e propaganda	(4,1)	(3,7)	11,2%	(5,9)	-29,6%
Outros (a)	(1,2)	(3,1)	-61,0%	(1,2)	-3,4%
<b>Total Consolidado</b>	<b>(72,8)</b>	<b>(64,2)</b>	<b>13,5%</b>	<b>(75,9)</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Despesas Com/Receita Líquida %</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,8%</b>	<b>74bps</b>	<b>14,6%</b>	<b>-8bps</b>

Nossas despesas comerciais consolidadas variaram 13,5% a.a. no 1T20 (variação de -4,1% versus 4T19) atingindo R\$72,8 milhões.

Sobre o comportamento dos gastos com pessoal no 1T20, tivemos pouca variação no comparativo sequencial, sendo que o comparativo anual tem o efeito do PPR pago aos colaboradores, sendo que em 2019 fora apurado no segundo trimestre.

Na linha serviços de terceiros, a redução anual reflete menos contratações de consultorias, mas também a implementação da venda digital, reduzindo gastos relacionados a venda. A participação das vendas originadas a partir da ferramenta digital segue em 99%.

Em relação a campanhas de vendas reportadas em despesas, estas foram reduzidas devido ao foco em campanhas com natureza de premiação e direcionadas para venda digital. As premiações que foram ativadas no trimestre acumularam R\$21,0 milhões. O volume de premiações geradas já reflete novos incentivos criados e poderá ser ajustado nos próximos trimestres conforme a necessidade da Companhia.

As comissões de terceiros recorrentes, vinculadas a performance dos canais externos, tiveram estabilidade nos comparativos. Esta linha se movimenta conforme a performance do canal externo que auxilia no trabalho de retenção do cliente dentro da Qualicorp.

As comissões de terceiros por novas vendas, tanto de canal interno quanto externo, estão sendo capitalizadas no intangível da Companhia. As amortizações refletem as performances de vendas nos 24 meses anteriores ao encerramento de cada período, horizonte utilizado para amortização. O incremento reflete o aumento de premiações por novas vendas, em linha com o interesse da Companhia de remunerar os canais de acordo com sua performance.

Caso fôssemos despesar estas comissões (canal interno e externo) por competência, estas representariam R\$16,3 MM no 1T20 (R\$16,0 MM no 1T19 e R\$17,2 MM no 4T19).

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### 3.4 | Perdas com Créditos Incobráveis

PCI consolidada (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Perdas com créditos incobráveis	(18,2)	(22,2)	-17,9%	(6,7)	172,5%
% Receita Líquida	3,6%	4,8%	-113bps	1,3%	234bps

Nossa despesa com PCI, totalizou R\$18,2 milhões no 1T20, representando 3,6% de nossa receita líquida total, contra 4,8% no 1T19 e 1,3% no 4T19. A forte diferença no comparativo sequencial se deve ao volume de recuperações de crédito no 4T19, junto aos clientes que estavam inadimplentes.

Breakdown	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
PCI	(25,9)	(28,0)	-7,4%	(24,7)	4,9%
Recuperação de Perdas	7,7	5,8	32,5%	18,1	-57,2%

A recuperação de créditos junto aos clientes contribuiu positivamente em R\$7,7 milhões durante o 1T20, bem superior aos R\$5,8 milhões do 1T19, por conta de esforços para manter a recuperação de créditos junto aos clientes inadimplentes.

### 3.5 | Outras Receitas (Despesas) Operacionais

Outras Receitas / Despesas Operacionais (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Despesas relativas à contingências	(7,3)	1,2	-681,2%	(0,7)	873,3%
<i>Impairment</i>	-	0,0	-100,0%	(109,0)	-100,0%
Ganhos (Perdas) Operacionais	(9,7)	(2,6)	267,1%	(4,9)	99,8%
Venda Aeronave	-	-	N.A.	2,9	N.A.
Outras (despesas) receitas líquidas	0,9	5,1	-83,1%	1,4	-40,7%
<b>Total Consolidado</b>	<b>(16,1)</b>	<b>3,7</b>	<b>-531,3%</b>	<b>(110,3)</b>	<b>-85,4%</b>
(-) Receitas Extraordinárias	-	-	N.A.	2,9	N.A.
<b>Total Consolidado</b>	<b>(16,1)</b>	<b>3,7</b>	<b>-531,3%</b>	<b>(113,2)</b>	<b>-85,8%</b>

Em relação às Outras Receitas/Despesas Operacionais Consolidadas, estas tiveram efeito negativo de R\$16,1 milhões, contra efeito positivo de R\$3,7 milhões no 1T19 e negativo de R\$113,2 milhões no 4T19, sendo que este teve como ofensor o *impairment* das subsidiárias Connectmed-CRC e Gama Saúde, em um valor total de R\$111,4 milhões.

No primeiro trimestre de 2020, os principais ofensores foram as contingências, com provisão em processos da qual a Companhia é parte e as perdas operacionais de valores junto a operadoras de saúde.

## 4 | Receitas (Despesas) Financeiras

Receitas (Despesas) Financeiras	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Receitas financeiras:					
Rendimentos com aplicações financeiras	4,1	9,7	-57,1%	8,4	-50,7%
Juros e multa sobre recebimentos em atraso	7,7	6,2	23,8%	7,4	4,0%
Outras receitas	1,1	1,0	6,9%	1,1	-3,3%
<b>Total</b>	<b>12,9</b>	<b>16,9</b>	<b>-23,6%</b>	<b>16,9</b>	<b>-23,7%</b>
Despesas financeiras					
Atualização monetária s/debêntures	(16,9)	(11,3)	49,4%	(20,2)	-16,5%
Juros Sobre Arrendamentos	(2,1)	(1,2)	65,9%	(1,8)	13,5%
Outras despesas financeiras	(15,0)	(11,8)	27,2%	(10,7)	40,5%
<b>Total</b>	<b>(34,0)</b>	<b>(24,4)</b>	<b>39,5%</b>	<b>(32,7)</b>	<b>3,8%</b>
<b>Total Consolidado</b>	<b>(21,1)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>181,0%</b>	<b>(15,9)</b>	<b>33,0%</b>

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.

A Companhia finalizou sua redução de capital, de R\$980 milhões, em 5 de novembro de 2019. Com isso, temos forte redução anual e sequencial das receitas de aplicações financeiras.

Em relação às debêntures, estas foram renovadas no 3T19 e tem juros pagos no 1T e no 3T de cada ano.

As outras despesas financeiras, que contemplam IOF de operações financeiras, despesas bancárias e descontos, tiveram aumento por conta de desvalorização de Cotas (marcadas a mercado) de Fundo de Investimento Exclusivo durante a pandemia de COVID-19, na ordem de R\$4,4 milhões.

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

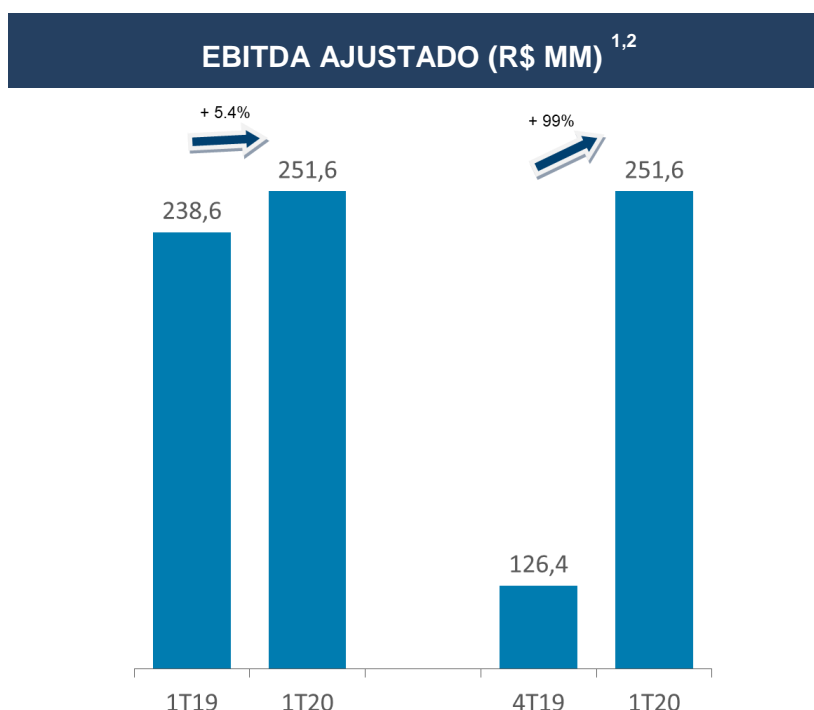


## 1T20 Divulgação de Resultados

### 5 | Geração de Caixa Operacional (EBITDA e EBITDA Ajustado)<sup>1,2</sup>

EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Lucro líquido consolidado	70,7	96,9	-27,1%	66,7	5,9%
(+) IRPJ / CSLL	41,9	62,1	-32,6%	(22,6)	-285,3%
(+) Depreciações e Amortizações	94,6	93,6	1,1%	99,7	-5,1%
(+) Despesa financeiras	33,8	24,4	38,6%	32,7	3,2%
(-) Receitas financeiras	(12,7)	(16,9)	-24,8%	(16,9)	-24,9%
<b>EBITDA</b>	<b>228,3</b>	<b>260,2</b>	<b>-12,3%</b>	<b>159,7</b>	<b>43,0%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>45,4%</b>	<b>55,7%</b>	<b>-1033bps</b>	<b>30,6%</b>	<b>1479bps</b>
Despesas com Programa de Opções de Ações	-	0,1	-100,0%	0,2	-100,0%
Venda da Aeronave	-	-	N.A.	(2,9)	N.A.
Juros e multas sobre mensalidades em atraso	7,7	6,2	23,8%	7,4	4,0%
Rescisão Executivo	42,4	-	N.A.	-	N.A.
Devolução Gastos Qsaúde	11,0	-	N.A.	-	N.A.
Amortização de Gastos com Aluguel	(7,5)	(5,8)	29,4%	(8,6)	-12,6%
Amortização de comissões por novas vendas	(30,1)	(22,0)	37,1%	(29,2)	3,0%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>251,6</b>	<b>238,6</b>	<b>5,4%</b>	<b>126,4</b>	<b>99,0%</b>
<b>Margem EBITDA ajustada</b>	<b>50,1%</b>	<b>51,1%</b>	<b>-107bps</b>	<b>24,3%</b>	<b>2580bps</b>

Nosso EBITDA ajustado consolidado atingiu R\$251,6 milhões no 1T20 (99,0% vs. 4T19 e 5,4% vs. 1T19), com margem EBITDA ajustada consolidada de 50,1% no 1T20. A ligeira queda anual de margem se deve principalmente a despesas comerciais, que devem seguir tendo um peso maior perante a receita líquida da Companhia, tendo em vista o ciclo atual de investimentos para acelerar as vendas.



- (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 Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

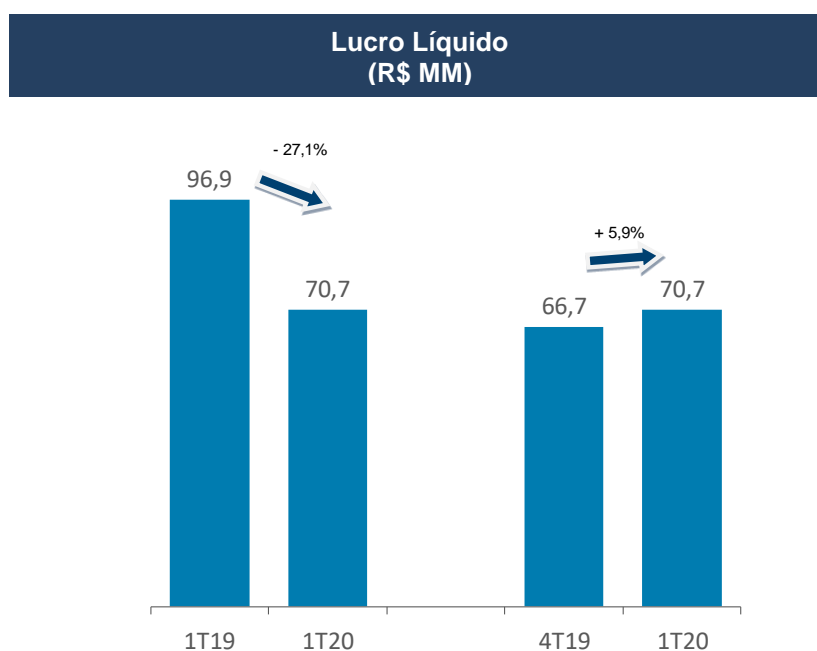
## 1T20 Divulgação de Resultados



### 6 | Lucro Líquido

Lucro (Prejuízo) Líquido (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Lucro líquido consolidado	70,7	96,9	-27,1%	66,7	5,9%

O nosso lucro líquido consolidado atingiu R\$70,7 milhões no 1T20, inferior ao 1T19, por conta do menor resultado operacional. A alíquota efetiva de impostos no trimestre ficou em 37,2%, contra 39%,0 no 1T19.



### 7 | Amortizações de Investimentos

Amortizações	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Amortização de Relacionamento c/ Clientes	19,6	23,8	-17,5%	21,2	-7,2%
Amortização Ágio	39,0	39,0	0,0%	39,0	0,0%
Amortização de Aquisição de Portfólio	21,5	23,0	-6,6%	21,3	1,1%

Resumo Amortizações	DRE	Benefício Fiscal	Valor 1T20	Imposto	Ajustes Lucro
Amortização de Relacionamento c/ Clientes	Sim	Não	19,6	6,7	13,0
Amortização Ágio	Não	Sim	39,0	13,3	13,3
Amortização de Aquisição de Portfólio	Sim	Sim	21,5	7,3	14,2

Cronograma	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Relacionamento com cliente	52,3	-	-	-	-	-	-
Rentabilidade Futura - Ágio	154,0	150,8	150,3	3,4	-	-	-
Portfólio/Intangíveis	85,7	61,2	47,6	40,0	29,2	0,2	0,0

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### 8 | Investimentos (CAPEX)

Investimentos (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
Capex em TI	6,2	7,1	-12,9%	12,6	-50,8%
Outros	6,1	0,1	11076,4%	0,4	1471,3%
Cessão de Direitos / Exclusividades	23,7	-	0,0%	11,8	100,2%
<b>TOTAL</b>	<b>36,0</b>	<b>7,2</b>	<b>401,8%</b>	<b>24,8</b>	<b>45,1%</b>

Nosso CAPEX em TI atingiu R\$6,2 milhões no 1T20, devido principalmente aos investimentos em sistemas visando a melhoria operacional.

Dos R\$6,1 milhões em aquisição do imobilizado, R\$5,3 milhões se referem a investimentos na sede do QSaúde.

A Companhia concluiu aquisição de 75% da administradora Uniconsult, com valor final, apurado em abril de 2020, de R\$21,0 milhões, para um portfólio de aproximadamente 35 mil vidas. Além disso, a Companhia firmou contrato de exclusividade com entidade no montante de R\$4,5 MM.

### 9 | Estrutura de Capital

Estrutura de Capital (R\$ MM)	1T20	4T19	Var. 1T20/4T19
Dívida de Curto Prazo <sup>1</sup>	34,3	63,6	-46,1%
Dívida de Longo Prazo	1.300,3	1.296,3	0,3%
<b>TOTAL</b>	<b>1.334,6</b>	<b>1.359,9</b>	<b>-1,9%</b>
Disponibilidade <sup>2</sup>	556,7	441,8	26,0%
<b>TOTAL DÍVIDA LÍQUIDA</b>	<b>777,9</b>	<b>918,0</b>	<b>-15,3%</b>

(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.

Encerramos o 1T20 com posição de dívida líquida de R\$778 MM, mantendo a forte geração de caixa operacional, mesmo após pagar os juros das debêntures, que permite à Companhia ter serenidade nas decisões estratégicas, sem necessidade de deteriorar o custo de sua dívida para garantir a segurança de sua operação.

A Companhia sempre buscou entregar valor aos seus acionistas, seja na forma de dividendos, seja em redução de capital. Neste momento, em que a pandemia de COVID-19 traz incertezas em relação ao cenário macroeconômico, a Companhia propôs o pagamento de proventos correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado de 2019, o que foi ratificado em AGO de 30 de abril de 2020. O montante mantido em reserva de lucros poderá ser deliberado futuramente mediante análise da administração.

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### 10 | Retorno sobre investimento

Fechamos o 1T20 com ROIC de 41,9%, acelerando com relação ao trimestre anterior por conta do melhor resultado operacional no trimestre.

Retorno sobre Investimento	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Capital Investido</b>					
Ativo Fixo	2.205.139	2.274.723	2.384.404	2.415.039	2.468.913
Capital de Giro	(10.135)	(2.220)	54.719	(7.839)	(34.552)
TOTAL	2.195.004	2.272.503	2.439.123	2.407.200	2.434.361
(-) Intangível Rentabilidade Futura (LBO)	924.767	924.767	924.767	924.767	924.767
(-) Intangível Relacionamento Cliente (LBO)	32.709	52.333	72.113	91.584	111.210
Capital Investido ajustado	1.237.528	1.295.403	1.442.243	1.390.849	1.398.384
<b>NOPAT</b>					
EBITDA ajustado	251.560	126.430	271.479	246.665	238.593
EBIT	156.943	26.754	178.605	152.124	144.977
(+) Amortização	(86.785)	(90.138)	(85.041)	(75.350)	(74.637)
EBIT ajustado	243.728	116.892	263.646	227.474	219.614
(-) Impostos (34%)	(82.867)	(39.743)	(89.640)	(77.341)	(74.669)
NOPAT	160.860	77.149	174.006	150.133	144.945
ROIC (12m)	41,9%	39,5%	42,8%	42,2%	41,3%

Analisando fluxo de caixa operacional no 1T20, este atingiu R\$187,1 milhões no trimestre. Após CAPEX, a Companhia gerou R\$115,6 milhões de caixa. A diferença frente ao 4T19 se dá por [i] maior consumo nas contas de capital de giro e [ii] pagamento dos juros das debêntures. O valor referente à aquisição da Uniconsult foi registrado líquido do caixa detido pela empresa quando da aquisição.

Fluxo de Caixa	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Lucro ajustado por efeitos não caixa	281.785	289.259	314.708	284.943	264.581
Capital de Giro	(17.076)	13.878	(68.071)	(51.866)	61.493
Juros pagos	(37.833)	-	(9.893)	(22.766)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(39.765)	(56.963)	(69.621)	(37.467)	(45.544)
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>187.111</b>	<b>246.174</b>	<b>167.123</b>	<b>172.844</b>	<b>280.530</b>
Capex (TI)	(8.562)	(4.269)	(11.335)	(5.942)	(7.399)
PP&E	(5.790)	4.171	(341)	329	(329)
Comissões por Novas Vendas	(37.280)	(37.644)	(40.314)	(34.301)	(26.690)
Gastos com Aluguel	(5.143)	(5.451)	(5.268)	(5.498)	(5.278)
Intangível (M&A + Portfolio + Acordos)	(14.719)	(13.761)	(10.034)	(375)	(188)
<b>Fluxo de Caixa Investimentos</b>	<b>(71.494)</b>	<b>(56.954)</b>	<b>(67.292)</b>	<b>(45.787)</b>	<b>(39.884)</b>
<b>Fluxo de Caixa Operacional (-) Capex</b>	<b>115.617</b>	<b>189.220</b>	<b>99.831</b>	<b>127.057</b>	<b>240.646</b>
<b>Fluxo de Caixa Financiamento</b>	<b>(728)</b>	<b>(970.753)</b>	<b>501.231</b>	<b>(184.962)</b>	<b>-</b>
<b>Aplicações Financeiras</b>	<b>(76.831)</b>	<b>798.539</b>	<b>(601.701)</b>	<b>(19.972)</b>	<b>(115.532)</b>
<b>Fluxo de Caixa total</b>	<b>38.058</b>	<b>17.006</b>	<b>(639)</b>	<b>(77.877)</b>	<b>125.114</b>
<b>Caixa no início do período</b>	<b>201.050</b>	<b>184.044</b>	<b>184.683</b>	<b>262.560</b>	<b>137.446</b>
<b>Caixa no encerramento do período</b>	<b>239.108</b>	<b>201.050</b>	<b>184.044</b>	<b>184.683</b>	<b>262.560</b>

### **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 Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### Anexo I – Demonstrações de Resultados – Consolidado

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 1T20/1T19	4T19	Var. 1T20/4T19
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>502,5</b>	<b>466,6</b>	<b>7,7%</b>	<b>521,2</b>	<b>-3,6%</b>
Custos dos Serviços Prestados	(86,7)	(86,3)	0,4%	(110,3)	-21,4%
<b>Lucro bruto</b>	<b>415,9</b>	<b>380,3</b>	<b>9,3%</b>	<b>410,9</b>	<b>1,2%</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(282,2)</b>	<b>(213,7)</b>	<b>32,0%</b>	<b>(350,9)</b>	<b>-19,6%</b>
Despesas Administrativas	(175,1)	(131,1)	33,5%	(155,1)	12,9%
Despesas Comerciais	(72,8)	(64,2)	13,5%	(75,9)	-4,1%
Perdas com créditos incobráveis	(18,2)	(22,2)	-17,9%	(6,7)	172,5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(16,1)	3,7	-531,3%	(113,2)	-85,8%
<b>Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>133,7</b>	<b>166,6</b>	<b>-19,8%</b>	<b>60,0</b>	<b>122,8%</b>
Receitas financeiras	12,7	16,9	-24,8%	16,9	-24,9%
Despesas financeiras	(33,8)	(24,4)	38,6%	(32,7)	3,2%
<b>Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>	<b>112,6</b>	<b>159,1</b>	<b>-29,2%</b>	<b>44,1</b>	<b>155,1%</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(41,9)</b>	<b>(62,1)</b>	<b>-32,6%</b>	<b>22,6</b>	<b>-285,3%</b>
Corrente	(40,8)	(55,2)	-11,6%	(48,8)	-16,4%
Diferido	(1,0)	(6,9)	-1141,4%	71,4	-101,4%
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Período</b>	<b>70,7</b>	<b>97,0</b>	<b>-27,1%</b>	<b>66,7</b>	<b>5,9%</b>
<b>ATRIBUÍVEL A</b>					
Participações dos controladores	70,4	97,0	-27,4%	66,7	5,5%
Participações de não controladores	0,3	-	N.A.	-	N.A.

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### Anexo II – Balanço Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	1T20	4T19	Var. 1T20/4T19
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	239,1	201,1	18,9%
Aplicações financeiras	369,5	290,8	27,1%
Créditos a receber de clientes	178,9	207,2	-13,7%
Outros ativos	230,3	226,9	1,5%
Outros ativos financeiros	214,4	209,2	2,5%
Outros ativos não financeiros	15,9	17,7	-10,2%
Partes Relacionadas	0,2	-	N.A.
Ativos não circulantes classificado como mantido para venda	76,7	-	N.A.
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1.094,8</b>	<b>925,9</b>	<b>18,2%</b>
<b>Não Circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>			
Créditos a receber de clientes	-	0,4	-100%
Imposto de renda e contribuição social	108,1	113,6	-4,8%
Outros ativos	76,5	65,4	17,1%
Outros ativos financeiros	64,3	51,3	25,3%
Outros ativos não financeiros	12,3	14,1	-12,8%
<b>Total do realizável a longo prazo</b>	<b>184,6</b>	<b>179,4</b>	<b>2,9%</b>
Investimentos	0,3	0,3	0,0%
Imobilizado	82,7	134,0	-38,3%
Intangível			
Ágio	1.530,9	1.516,3	1,0%
Outros ativos intangíveis	591,2	624,2	-5,3%
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.389,8</b>	<b>2.454,1</b>	<b>-2,6%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.484,5</b>	<b>3.380,1</b>	<b>3,1%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)</b>	<b>1T20</b>	<b>4T19</b>	<b>Var. 1T20/4T19</b>
<b>Circulante</b>			
Debêntures	13,4	34,3	-60,9%
Impostos e contribuições a recolher	41,0	44,8	-8,4%
Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	8,1	15,7	-48,5%
Prêmios a repassar	178,6	149,2	19,7%
Repasses financeiros a pagar	18,6	18,4	1,4%
Obrigações com pessoal	63,2	34,8	81,5%
Antecipações a repassar	54,0	62,0	-12,9%
Partes Relacionadas	1,2	0,0	N.A.
Débitos diversos	65,9	87,7	-24,9%
Arrendamentos	18,1	24,2	-25,2%
Passivos diretamente associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda	53,1	0,0	N.A.
<b>Total do Passivo circulante</b>	<b>515,3</b>	<b>471,1</b>	<b>9,4%</b>
<b>Não Circulante</b>			
Debêntures	1.296,6	1.296,1	0,0%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	4,3	4,1	4,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	51,1	48,2	5,9%
Opções para aquisição de participação de não controladores	5,6	0,0	N.A.
Provisão para riscos	64,0	54,9	16,7%
Débitos diversos	9,9	6,4	53,9%
Arrendamentos	32,1	72,4	-55,7%
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.463,6</b>	<b>1.482,1</b>	<b>-1,2%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital social	852,4	841,9	1,3%
Reservas de capital	13,6	14,4	-5,2%
Reservas de Lucro	424,3	425,5	-0,3%
Lucros (Prejuízos) acumulados	70,4	0,0	N.A.
Ajuste de avaliação patrimonial	145,0	145,0	0,0%
Participação dos não controladores no PL das controladas	-0,2	0,0	N.A.
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1.505,6</b>	<b>1.426,8</b>	<b>5,5%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.484,5</b>	<b>3.380,1</b>	<b>3,1%</b>

# Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

## 1T20 Divulgação de Resultados



### Anexo III – Fluxo de Caixa - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	1T20	1T19	Var. 2019 / 2018
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	112,6	159,0	-29,2%
<b>Ajustes</b>	<b>169,2</b>	<b>105,6</b>	<b>60,3%</b>
Depreciações e amortizações	94,6	93,6	1,1%
Provisão por redução de valor recuperável	0,0	(0,0)	-106,5%
Resultado na baixa de ativo imobilizado e intangível	-	-	0,0%
Opções outorgadas reconhecidas	-	0,1	-100,0%
Ações Restritas	47,5	-	0,0%
Despesas financeiras	19,6	13,2	49,2%
Provisão para riscos	7,5	(1,2)	-698,1%
<b>(Prejuízo) lucro ajustado</b>	<b>281,8</b>	<b>264,6</b>	<b>6,5%</b>
<b>Origem proveniente das operações</b>	<b>(17,2)</b>	<b>67,8</b>	<b>-125,3%</b>
<b>Caixa (usado nas) proveniente das operações</b>	<b>264,6</b>	<b>332,4</b>	<b>-20,4%</b>
Juros pagos sobre debêntures	(37,8)	-	0,0%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(39,8)	(45,5)	-12,7%
<b>Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais</b>	<b>187,0</b>	<b>286,8</b>	<b>-34,8%</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
Aplicações no ativo intangível	(46,0)	(34,3)	34,2%
Aquisição de ativo imobilizado	(5,8)	(0,3)	1659,9%
Aumento de aplicações financeiras - fundo de investimento exclusivo	(76,8)	(121,8)	-37,0%
Valor pago na aquisição da Uniconsult	(14,6)	-	N.A.
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>	<b>(143,1)</b>	<b>(156,4)</b>	<b>-8,5%</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Custo de Captação de debêntures	(0,1)	-	0,0%
Compra de ações em tesouraria	-	-	0,0%
Dividendos pago a minoritários	(0,6)	-	
Dividendos pago aos acionistas Qualicorp S/A	-	-	0,0%
Gastos com Aluguel	(5,1)	(5,3)	-2,6%
Valores pagos de debêntures emitidas	-	-	0,0%
Valores recebidos de debêntures emitidas	-	-	0,0%
Redução de Capital	-	-	0,0%
Aumento de Capital	-	-	0,0%
<b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>11,2%</b>
<b>AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>38,1</b>	<b>125,1</b>	<b>-69,6%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>201,1</b>	<b>137,4</b>	<b>46,3%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>239,1</b>	<b>262,6</b>	<b>-8,9%</b>