Qualicorp

# Apresentação de Resultados 1T20

**08 de Maio de 2020**

QUAL3
NOVO MERCADO
BM&FBOVESPA

# Aviso Legal

**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.

# Principais Indicadores

| 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 |
| **Lucro líquido consolidado** | **70,7** | **96,9** | **-27,1%** | **66,7** | **5,9%** |

| Balanço Patrimonial | 1T20 | 4T19 | Var 1T20/4T19 |
|---|---|---|---|
| Patrimônio Líquido | 1.505,6 | 1.426,8 | 5,5% |
| Dívida Líquida[1] | 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% |

(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.*

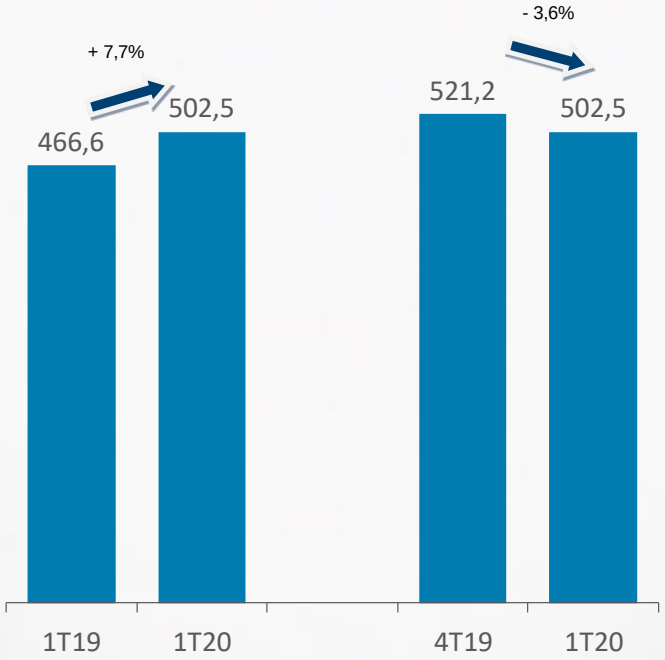
# Evolução do Portfólio

| Portfólio | 1T20 | 1T19 | Var. 1T20/1T19 | 4T19 | Var. 1T20/4T19 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Afinidades - Médico-Hospitalar** | | | | | |
| 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% |
| **Afinidades - Outros Produtos** | | | | | |
| 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% |
| Portfólio Afinidades | 1.292.401 | 1.282.455 | 0,8% | 1.304.984 | -1,0% |
| **Corporativo** | **357.567** | **307.242** | **16,4%** | **361.000** | **-1,0%** |
| **Auto-Gestão** | **704.594** | **681.202** | **3,4%** | **693.512** | **1,6%** |
| **Pequenas e Médias Empresas** | **180.991** | **155.682** | **16,3%** | **188.722** | **-4,1%** |
| Portfólio Corporativo e Outros | 1.243.152 | 1.144.126 | 8,7% | 1.243.234 | 0,0% |
| Portfólio Total | 2.535.553 | 2.426.581 | 4,5% | 2.548.218 | -0,5% |

# Receita 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 |
| Total Consolidado | 502,5 | 466,6 | 7,7% | 521,2 | -3,6% |

**RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA (R$ MM)**

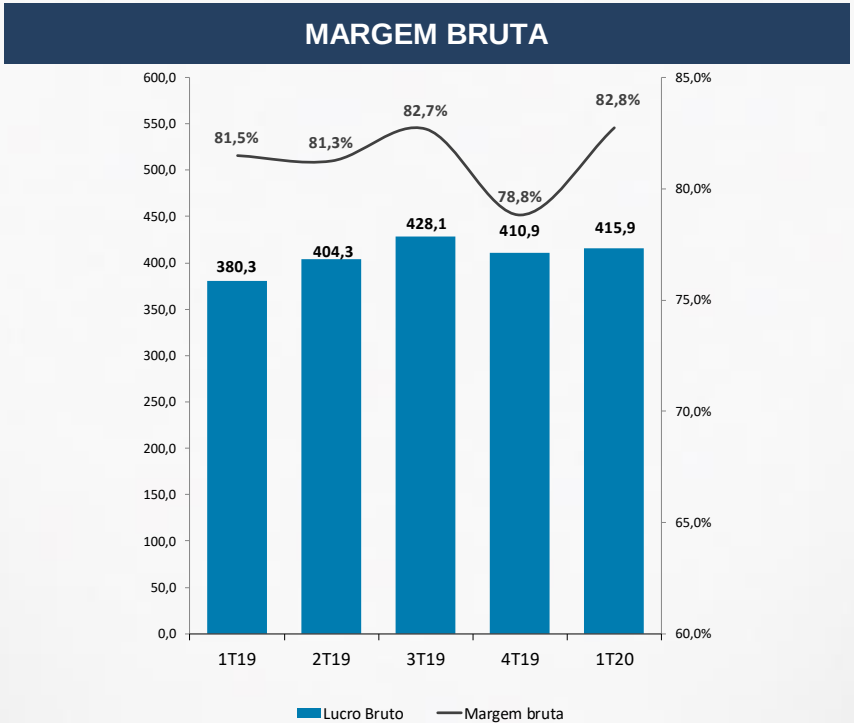


# Custos dos Serviços Prestados

| 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% |
| **Total Consolidado** | **(86,7)** | **(86,3)** | **0,4%** | **(110,3)** | **-21,4%** |
| **Margem Bruta** | **82,8%** | **81,5%** | **125bps** | **78,8%** | **392bps** |

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

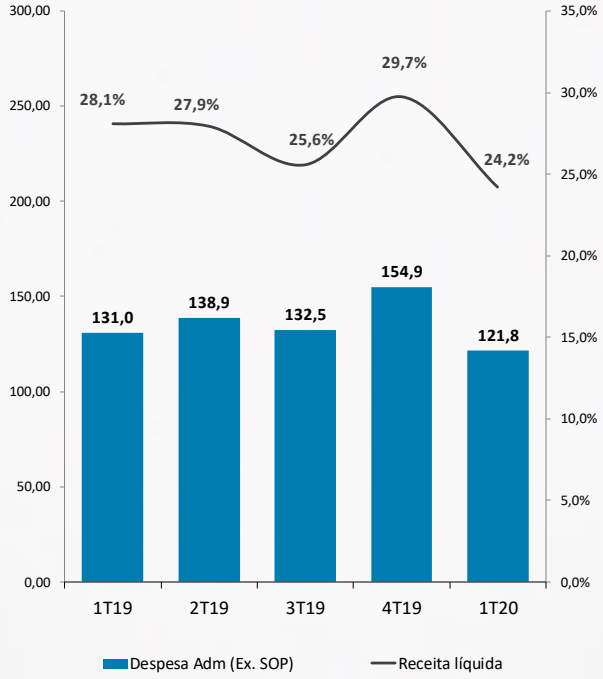
b) *Referem-se principalmente às despesas com processos judiciais, correios e gasto com contribuições anuais devidas pelos beneficiários/membros às entidades de classe pagos pela Companhia para associações, sindicatos e conselhos de classe aos quais os beneficiários são filiados.*



# 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% |
| **Total Consolidado** | **(175,1)** | **(131,1)** | **33,5%** | **(155,1)** | **12,9%** |
| (+) 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. |
| **Despesas Administrativas Recorrentes** | **(121,8)** | **(131,0)** | **-7,1%** | **(154,9)** | **-21,4%** |
| **Despesas Adm. Rec./Receita Líquida %** | **24,2%** | **28,1%** | **-385bps** | **29,7%** | **-549bps** |

**DESPESAS ADMINISTRATIVAS (% da receita)**

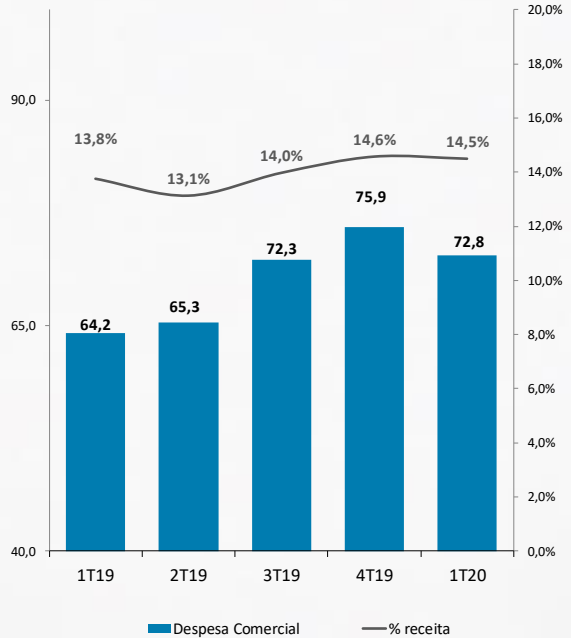


# Despesas Comerciais

| 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% |
| **Total Consolidado** | **(72,8)** | **(64,2)** | **13,5%** | **(75,9)** | **-4,1%** |
| **Despesas Com/Receita Líquida %** | **14,5%** | **13,8%** | **74bps** | **14,6%** | **-8bps** |

a) Inclui material de escritório, correio e descontos.

**DESPESAS COMERCIAIS (% da receita)**



# Perdas com Créditos Incobráveis e Outras Receitas/Despesas Operacionais

| 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 |

| 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% |

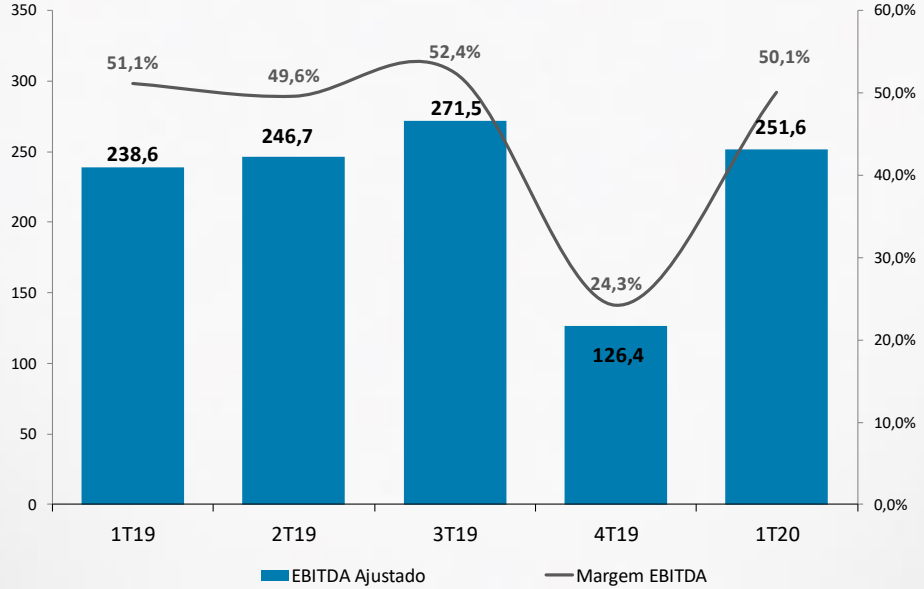
| Outras Receitas / Despesas Operacionais (R$ MM) | 1T20 | 1T19 | Var. 1T20/1T19 | 4T19 | Var. 1T20/4T19 |
|---|---|---|---|---|---|
| Despesas relativas à contingências | (7,3) | 1,2 | -681,2% | (0,7) | 873,3% |
| *Impairment* | - | 0,0 | -100,0% | (109,0) | -100,0% |
| Ganhos (Perdas) Operacionais | (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% |
| **Total Consolidado** | **(16,1)** | **3,7** | **-531,3%** | **(110,3)** | **-85,4%** |
| (-) Receitas Extraordinárias | - | - | N.A. | 2,9 | N.A. |
| **Total Consolidado** | **(16,1)** | **3,7** | **-531,3%** | **(113,2)** | **-85,8%** |

# 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% |
| **Total** | **12,9** | **16,9** | **-23,6%** | **16,9** | **-23,7%** |
| 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% |
| **Total** | **(34,0)** | **(24,4)** | **39,5%** | **(32,7)** | **3,8%** |
| Total Consolidado | (21,1) | (7,5) | 181,0% | (15,9) | 33,0% |

# EBITDA Ajustado

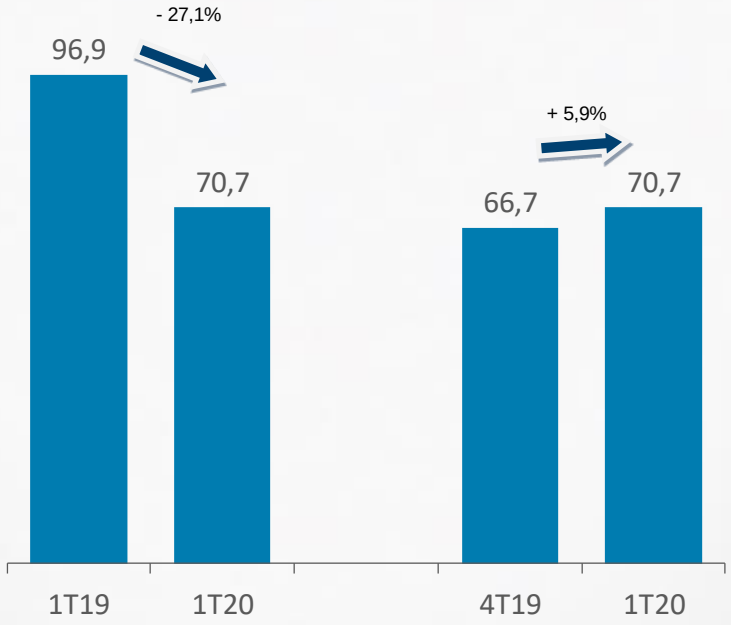
| EBITDA e EBITDA Ajustado (R$ MM) | 1T20 | 1T19 | Var. 1T20/1T19 | 4T19 | Var. 1T20/4T19 |
|---|---|---|---|---|---|
| Lucro líquido consolidado | 70,7 | 96,9 | -27,1% | 66,7 | 5,9% |
| (+) IRPJ / CSLL | 41,9 | 62,1 | -32,6% | (22,6) | -285,3% |
| (+) Depreciações e Amortizações | 94,6 | 93,6 | 1,1% | 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% |
| **EBITDA** | **228,3** | **260,2** | **-12,3%** | **159,7** | **43,0%** |
| **Margem EBITDA** | **45,4%** | **55,7%** | **-1033bps** | **30,6%** | **1479bps** |
| 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% |
| **EBITDA ajustado** | **251,6** | **238,6** | **5,4%** | **126,4** | **99,0%** |
| **Margem EBITDA ajustada** | **50,1%** | **51,1%** | **-107bps** | **24,3%** | **2580bps** |



# 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% |

**LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO (R$ MM)**



# Investimentos[1] (CAPEX) e Endividamento

| 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% |
| TOTAL | 36,0 | 7,2 | 401,8% | 24,8 | 45,1% |

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

*(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.*

# Fluxo de Caixa

| 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) |
| **Fluxo de Caixa Operacional** | **187.111** | **246.174** | **167.123** | **172.844** | **280.530** |
| 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) |
| **Fluxo de Caixa Investimentos** | **(71.494)** | **(56.954)** | **(67.292)** | **(45.787)** | **(39.884)** |
| **Fluxo de Caixa Operacional (-) Capex** | **115.617** | **189.220** | **99.831** | **127.057** | **240.646** |
| **Fluxo de Caixa Financiamento** | **(728)** | **(970.753)** | **501.231** | **(184.962)** | **-** |
| **Aplicações Financeiras** | **(76.831)** | **798.539** | **(601.701)** | **(19.972)** | **(115.532)** |
| **Fluxo de Caixa total** | **38.058** | **17.006** | **(639)** | **(77.877)** | **125.114** |
| **Caixa no início do período** | **201.050** | **184.044** | **184.683** | **262.560** | **137.446** |
| **Caixa no encerramento do período** | **239.108** | **201.050** | **184.044** | **184.683** | **262.560** |

# Venda de Subsidiária - QSaúde

- Fechamento da Operação em 24 de abril de 2020;
- Transferência da Totalidade das Quotas;
- Gestão empresarial, administrativa e financeira, bem como todos os compromissos ficam à cargo do adquirente;
- Discordância entre as partes em relação ao preço de aquisição - discussão será realizada em procedimento arbitral.

# Administração Qualicorp

- Assembléia Geral Ordinária de 30 de abril de 2020 elege o Conselho de Administração para 1 ano de mandato:
  - HERÁCLITO DE BRITO GOMES JUNIOR - PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO INDEPENDENTE
  - MAURO TEIXEIRA SAMPAIO - MEMBRO INDEPENDENTE
  - OTÁVIO DE GARCIA LAZCANO - MEMBRO INDEPENDENTE
  - MURILO RAMOS NETO – MEMBRO INDEPENDENTE
  - ROBERTO MARTINS DE SOUZA – MEMBRO INDEPENDENTE
  - ARTHUR FARME DE D'AMOED NETO – MEMBRO INDEPENDENTE
  - WILSON OLIVIERI - MEMBRO INDEPENDENTE
- Reunião do Conselho de Administração de 6 de Maio de 2020 elege a Diretoria Estatutária para o mandato de 1 ano:
  - BRUNO FERREIRA BLATT – Diretor Presidente
  - GRACE CURY DE ALMEIDA TOURINHO – Diretora Financeira e de Relações com Investidores
  - FABIAN ROCHA – Diretor Jurídico
  - PABLO DOS SANTOS MENESES – Diretor de Assuntos Estratégicos

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

# Agradece a sua participação


**Contatos RI**

E-mail: ri@qualicorp.com.br

**Site RI**

www.qualicorp.com.br/ri


QUAL3
NOVO MERCADO
BM&FBOVESPA