

Resultados 3º trimestre 2022

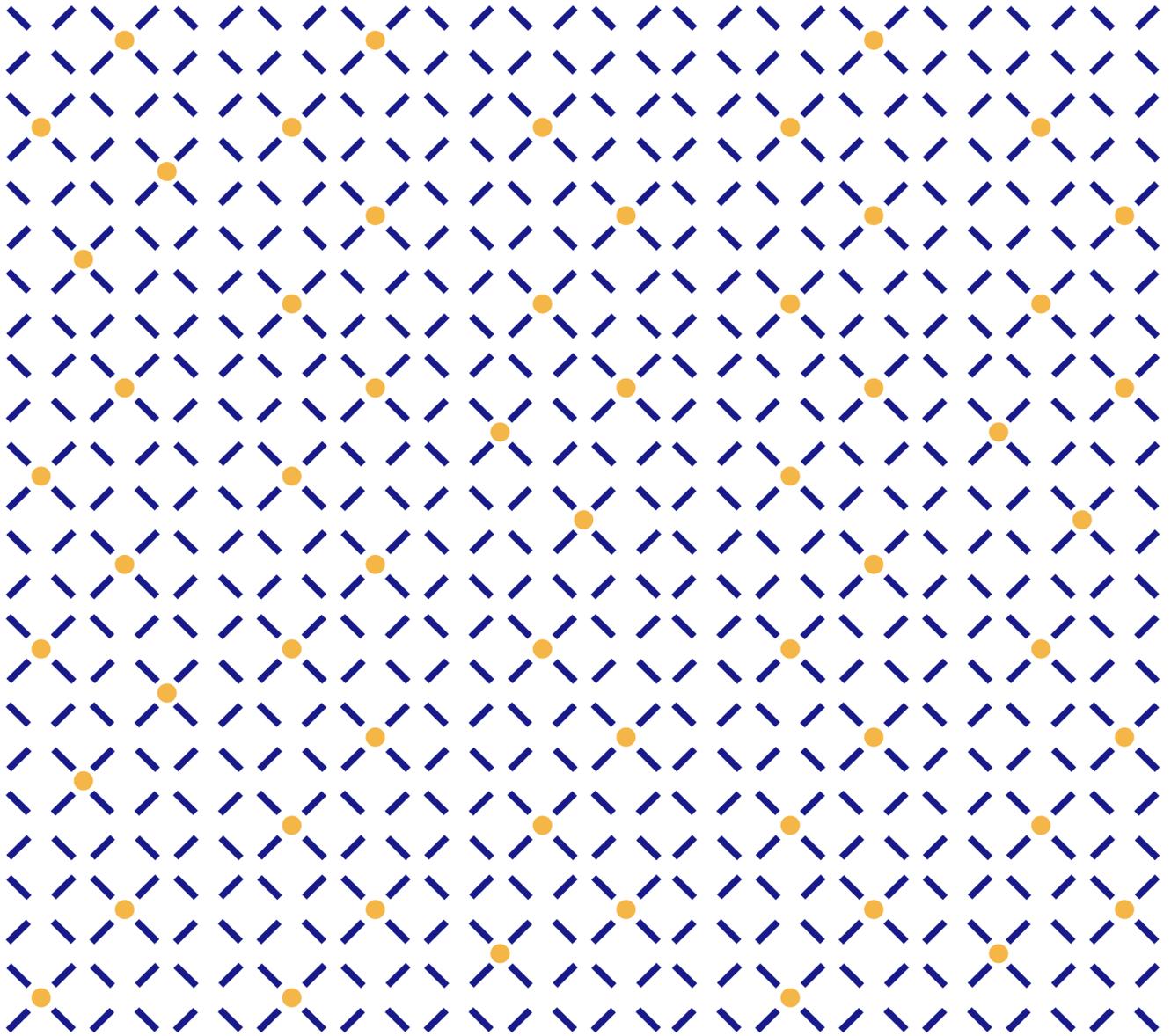
Resultados do 3º trimestre de 2022

São Paulo, 8 de novembro de 2022. A Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (“Quali” ou “Companhia”) (B3: QUAL3), empresa líder no Brasil na comercialização, administração e gestão de planos de saúde coletivos por adesão e empresariais, anuncia os resultados do terceiro trimestre (3T22) e dos primeiros nove meses de 2022 (9M22). 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. Os números, bem como suas séries históricas podem ser obtidos em formato Excel no site ri.qualicorp.com.br.

Destaques:

- **Portfólio:** 1,06 milhão de vidas no Adesão Médico-Hosp. no 3T22 (-6,1% vs. 2T22), com adições de 104,1 mil vidas e 179,3 mil cancelamentos. PME com 82,6 mil vidas no 3T22 (+37,4% vs. 3T21).
- **Receita Líquida** de R\$507,1 milhões no 3T22 (+3,7% vs. 2T22) e R\$1.498,3 milhões nos 9M22.
- **EBITDA Ajustado** de R\$234,7 milhões no 3T22 (+0,2% vs. 2T22), com margem de 46,3% (-160 bps vs. 2T22), e R\$721,7 milhões nos 9M22, com margem de 48,2%.
- **Lucro Líquido** de R\$49,2 milhões no 3T22 (-0,3% vs. 2T22) e R\$172,7 milhões nos 9M22.
- **Fluxo de Caixa Livre** de R\$52,6 milhões antes de aquisições no 3T22 e R\$180 milhões nos 9M22, com comissões caixa de R\$90,9 milhões no 3T22 (-19,1% vs. 2T22). ROIC de 28,6% LTM.
- **Dívida Líquida** de R\$1,6 bilhão, ou 1,6x EBITDA Ajustado LTM no 3T22, vs. 1,5x no 2T22.

Principais Indicadores (R\$ MM)	3T22	Var. YoY	Var. QoQ	9M22	Var. YoY
Port. Adesão (mil vidas)	1.573,4	-5,2%	-5,3%	1.573,4	-5,2%
Adesão Méd. Hospitalar (mil vidas)	1.062,7	-8,5%	-6,1%	1.062,7	-8,5%
Adições Brutas Orgânicas (mil vidas)	104,1	-31,1%	-8,0%	332,4	-13,3%
Cancelamentos (mil vidas)	(179,3)	0,7%	33,9%	(444,3)	-4,7%
Receita Líquida	507,1	-5,2%	3,7%	1.498,3	-4,9%
EBITDA Ajustado	234,7	-12,7%	0,2%	721,7	-8,5%
Margem EBITDA Aj.	46,3%	-399 bps	-160 bps	48,2%	-193 bps
Lucro Líquido	49,2	-55,4%	-0,3%	172,7	-45,2%
Dívida Líquida	1.560,4	50,2%	-0,2%	1.560,4	50,2%
Dívida Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,6x	0,6x	0,1x	1,6x	0,6x
Fluxo de Caixa Antes de Aquisições	52,6	-28,2%	-13,7%	179,9	-30,6%
ROIC	28,6%	-5,7 p.p.	-100 bps	28,6%	-5,7 p.p.



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.



Mensagem da Administração

O ano de 2022 ainda não terminou e certamente será lembrado como o mais desafiador da história recente do setor de saúde. No ambiente macroeconômico observamos, entre outros fatores, que as elevadas taxas de juros, a inflação ainda alta e a falta de crescimento real da massa de rendimentos têm afetado a capacidade de pagamento de nossos beneficiários. E, no ambiente micro, as seguradoras e operadoras de saúde continuam apresentando índices de sinistralidade elevados, causados pela alta da VCMH e a retomada de utilização dos planos e redes de atendimento no pós-Covid, o que resulta em repasses de preços ainda maiores do que os inicialmente esperados para este ano.

Neste terceiro trimestre de 2022, o reajuste médio aplicado para o portfólio Adesão Médico-Hospitalar da Quali foi próximo de 23% e no acumulado do ano o percentual é um pouco acima de 20%. Sabendo que o reajuste tem impacto direto em cancelamentos, temos concentrado esforços em frentes de atendimento ao cliente, tecnologia/ inovação e diversificação de produtos com objetivo de aumentar a retenção. No entanto, nossos esforços têm sido insuficientes para impedir todo o impacto negativo em nossa carteira de clientes.

Tais reajustes de preço levaram a um aumento sequencial no tíquete médio de prêmios em nossa carteira do 3T22, com incremento de cerca de 8% em relação ao trimestre anterior, apesar do nível ainda elevado de *downgrades* de planos. Deste modo, apresentamos um crescimento trimestral de 4,8% em nossa receita bruta no segmento de Adesão e de 3,7% em nossa receita líquida consolidada. Nosso controle de despesas em meio ao atual ambiente de alta inflação também foi destaque neste trimestre, de modo que o total de custos e despesas SG&A cresceu apenas 1,9% em relação ao trimestre anterior. Com isso, nosso EBITDA Ajustado ficou praticamente estável, com uma margem ainda bastante saudável de 46,3%. De maneira análoga, nosso lucro líquido de R\$49,2 milhões também foi praticamente igual ao do trimestre anterior, mesmo com um incremento em nosso custo de dívida.

Além dos destaques financeiros, temos orgulho em compartilhar que a Quali tem recebido diversos reconhecimentos pelo seu trabalho e foco estratégico em Crescimento, Cliente e Governança. Destaque para a conquista, pela primeira vez em nossa história, do **Troféu Transparência ANEFAC 2022**, entregue agora em outubro. A premiação reconhece as boas práticas de governança corporativa, avalia a objetividade, clareza e consistência das informações financeiras, além do relacionamento da Companhia com os seus stakeholders e do gerenciamento de políticas e comitês internos e externos. Conquistamos também o prêmio **Top of Mind de RH** na categoria Consultoria de Benefícios pelo 9º ano (sendo o 8º consecutivo) e ficamos entre os 100 RHs que mais inspiram, recebendo o **Prêmio Gupy Destaca**, reflexo do estímulo que o nosso time empresarial tem na oferta de saúde de qualidade. Recebemos ainda o **Prêmio ABT 2022** de Relacionamento com o cliente, na categoria Gestão de Pessoas, pelo case de Transformação no Atendimento da Quali.

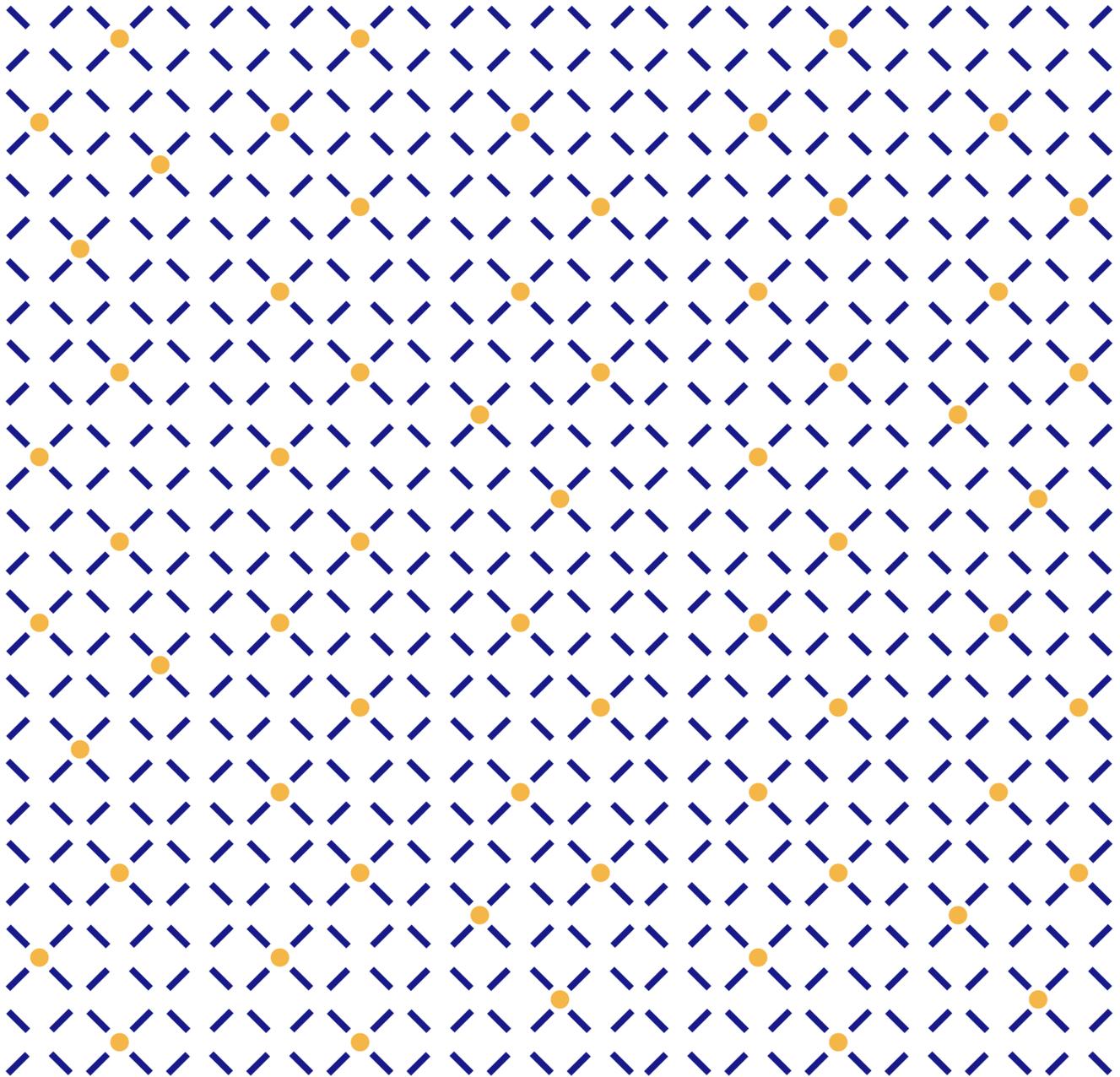
Além disso, fomos destaque em gestão de RH e governança corporativa do setor de Saúde dentro do anuário **As Melhores da Revista IstoÉ Dinheiro**. E, buscando promover um ambiente de trabalho cada vez mais inclusivo e seguindo a nossa trilha de diversidade, abrimos 35 vagas para nosso programa de **Jovens Talentos**, que tem ênfase na contratação de pessoas com deficiência em busca da primeira oportunidade de emprego na categoria de jovem aprendiz.

Com relação ao nosso Pilar de Crescimento e de expansão de portfólio, lançamos uma nova parceria com a **Klini Saúde**, que atua na venda de planos de saúde no Adesão destinado a moradores do Rio de Janeiro e Grande Rio. A operadora oferece uma rede hospitalar com cerca de 17 unidades próprias, além de outras credenciadas e um atendimento médico humanizado de qualidade. Também no estado do Rio de Janeiro, reforçamos nossa parceria com a **Unimed Serrana**, com ampliação da oferta de produtos em diversas faixas de preço, especialmente na de entrada. E no Sul firmamos uma nova parceria, nos estados do Paraná e Santa Catarina, com a **NDI Sul**.

Com relação ao processo de gestão da Quali, anunciamos também em outubro a chegada de uma nova Diretora de Transformação Digital, Tecnologia e Inovação, a **Márcia Wolff**, que dará continuidade à estratégia da Companhia de se tornar, cada vez mais, uma empresa com uma cultura *data-driven* e centrada no cliente. Ao longo de sua carreira, Márcia colaborou para a evolução tecnológica do mercado de telecomunicações, atuando também no aprimoramento da experiência de clientes e transformação digital nas empresas em que trabalhou.

Finalmente, é importante ressaltar que, apesar de todos os desafios mercadológicos de curto prazo, a estratégia da Quali continua intacta. Nosso time segue resiliente e confiante nas oportunidades de crescimento e investindo nas alavancas de médio e longo prazo que vão garantir nossa transformação em uma plataforma de distribuição multiprodutos e multicanais.





Portfólio de vidas

Portfólio de vidas

Portfólio	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Adesão Médico-Hospitalar								
Total de Vidas Iníc. Período	1.132.353	1.187.762	-4,7%	1.153.068	-1,8%	1.169.061	1.190.920	-1,8%
(+) Adições Brutas	104.123	151.184	-31,1%	113.159	-8,0%	332.439	383.358	-13,3%
(-) Saídas	(179.267)	(177.965)	0,7%	(133.876)	33,9%	(444.300)	(466.446)	-4,7%
(+) Aquisição de Portfólio	5.508	-	NM	2	NM	5.517	53.149	-89,6%
Novas Vidas (líquida)	(69.636)	(26.781)	160,0%	(20.715)	236,2%	(106.344)	(29.939)	255,2%
Total Vidas no Fim Período	1.062.717	1.160.981	-8,5%	1.132.353	-6,1%	1.062.717	1.160.981	-8,5%
Adesão Outros (Massif.)								
Total Vidas Iníc. Período	529.144	444.819	19,0%	528.723	0,1%	538.936	411.388	31,0%
Novas Vidas (líquida)	(18.432)	53.187	-134,7%	421	NM	(28.224)	86.618	NM
Total Vidas no Fim Período	510.712	498.006	2,6%	529.144	-3,5%	510.712	498.006	2,6%
Portfólio Adesão	1.573.429	1.658.987	-5,2%	1.661.497	-5,3%	1.573.429	1.658.987	-5,2%
Empresarial	236.913	260.409	-9,0%	239.112	-0,9%	236.913	260.409	-9,0%
Gama	586.051	578.341	1,3%	593.185	-1,2%	586.051	578.341	1,3%
PME	82.641	60.132	37,4%	79.886	3,4%	82.641	60.132	32,9%
Portf. Empresarial, Gama e PME	905.605	898.882	0,7%	912.183	-0,7%	905.605	898.882	0,7%
Portfólio Total	2.479.034	2.557.869	-3,1%	2.573.680	-3,7%	2.479.034	2.557.869	-3,1%

A Quali finalizou o 3T22 com um portfólio total de 2,48 milhões de vidas, uma redução de 3,7% em relação ao trimestre anterior. A carteira de Adesão decresceu 5,3% QoQ, enquanto os outros segmentos (Empresarial, PME e Gama) tiveram uma queda menor, de -0,7% QoQ. Na visão anual, a carteira total de vidas apresentou retração de 3,1% em função de uma redução de 5,2% no portfólio de Adesão, parcialmente compensada pelo crescimento de 0,7% em outros segmentos, resultado do forte desempenho da carteira de planos PME.

Carteira Adesão

Apresentamos em nossa principal carteira, Adesão Médico-Hospitalar, um recuo de 6,1% QoQ no 3T22, com variação líquida negativa de 69,6 mil vidas. Tal variação foi resultado de uma desaceleração sequencial de vendas brutas para 104,1 mil vidas no trimestre (-8,0% QoQ e -31,1% YoY), além de um aumento sazonal em cancelamentos, relacionados principalmente à concentração de reajuste de preços de nossos contratos no terceiro trimestre. Assim, tivemos 179,3 mil vidas canceladas no 3T22, que representa um *churn rate* de 15,1% no 3T22 e de 33,3% em 9M22, praticamente estável em relação ao ano anterior.

É importante destacar que tivemos neste trimestre um cancelamento de 12,5 mil vidas de carteiras específicas por solicitação de operadoras/entidades, além de alguns portfólios com reajustes entre 50% e 80%, que aumentaram pontualmente o churn do período. Na média, tivemos

reajustes de preços negociados com operadoras de planos de saúde e aplicados no 3T22 que ficaram próximos de 23%, mais altos do que inicialmente esperados para este ano.

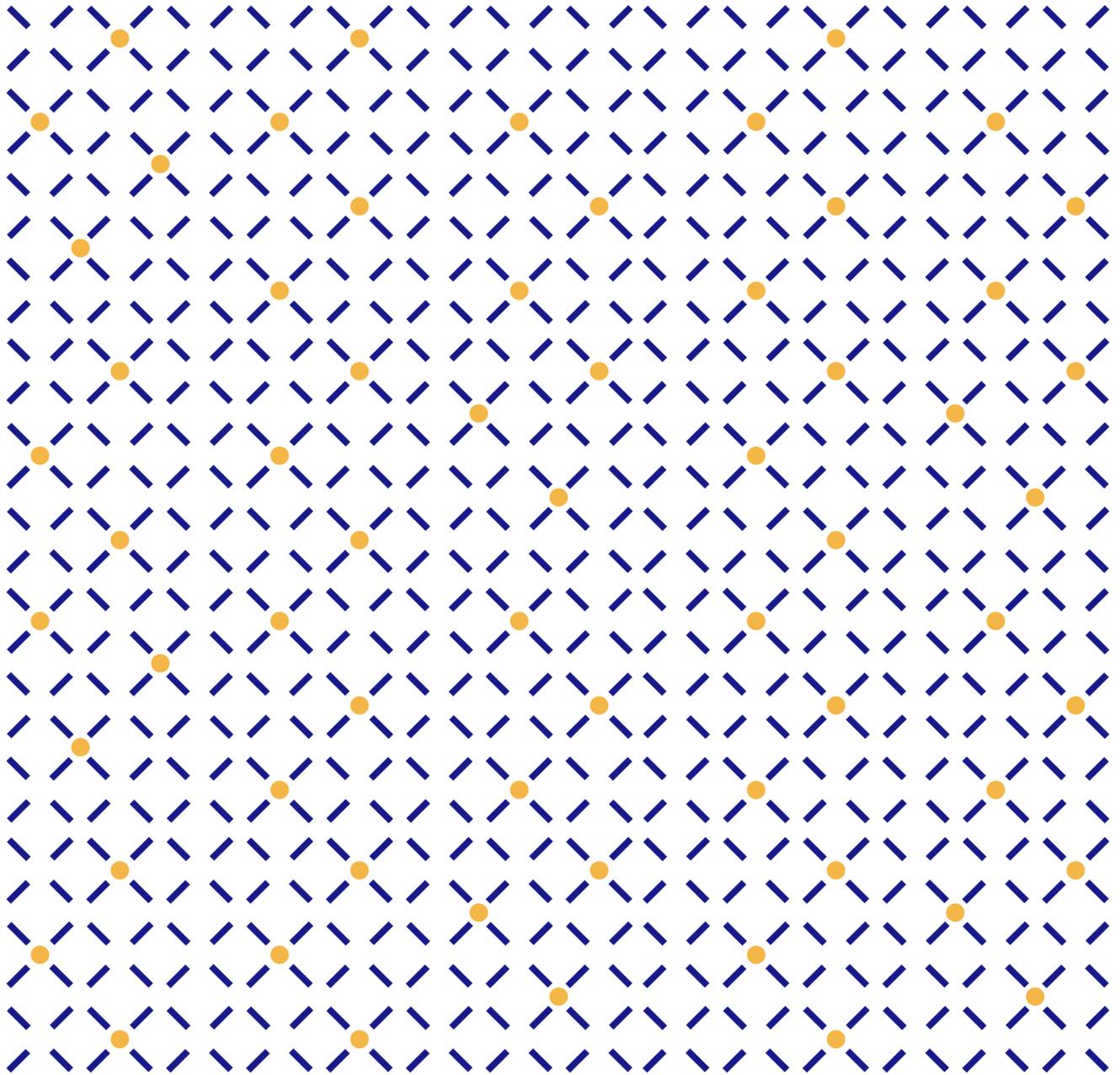
Finalmente, houve a entrada de 5,5 mil vidas adquiridas junto a Clube Care, conforme Comunicado ao Mercado de 3 de julho de 2022, incorporadas através de subsidiárias da Quali e que reforçaram nosso portfólio junto a 7 operadoras de saúde.

No restante de nossa carteira de Adesão, que inclui planos massificados, tivemos uma redução líquida de 18,4 mil vidas no 3T22 (-3,5% QoQ), também reflexo dos cancelamentos ligados ao reajuste anual. A carteira de Adesão Outros terminou o trimestre com 510,7 mil vidas, ou 12,7 mil vidas a mais que no mesmo trimestre do ano anterior (+2,6% YoY).

Carteira Empresarial, PME e Gama

Nossa carteira de planos PME apresentou no 3T22 um acréscimo de 2,7 mil vidas em relação ao trimestre anterior (+3,4%). Na comparação YoY, o segmento PME continuou apresentando forte crescimento (37,4%) e atingiu 82,6 mil vidas.

A carteira de nosso segmento Empresarial tradicional apresentou uma retração de 0,9% QoQ para 236,9 mil vidas no 3T22. Já a carteira da Gama, nossa operadora de saúde, teve variação de -1,2% QoQ, finalizando o trimestre com 586,1 mil vidas.



Resultados 3T22

Resultado 3T22

DRE (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Receita Líquida	507,1	534,9	-5,2%	489,0	3,7%	1.498,3	1.575,0	-4,9%
(-) COGS e SG&A	(230,4)	(234,5)	-1,8%	(226,2)	1,9%	(678,5)	(712,1)	-4,7%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(6,8)	(8,8)	-22,5%	(10,5)	-34,8%	(23,0)	(28,3)	-18,7%
(-) PCI	(26,2)	(16,3)	60,9%	(24,9)	5%	(75,4)	(48,1)	56,7%
(+/-) Outras Operacionais	(9,9)	(6,6)	48,3%	3,7	-369,0%	(5,0)	(12,9)	-61,0%
EBITDA	233,8	268,6	-13,0%	231,1	1,1%	716,4	773,6	-7,4%
Margem EBITDA	46,1%	50,2%	-412 bps	47,3%	-116 bps	47,8%	49,1%	-130 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	0,9	0,3	181,3%	3,0	-69,0%	5,3	15,4	-65,9%
EBITDA Ajustado	234,7	268,9	-12,7%	234,2	0,2%	721,7	789,0	-8,5%
Margem EBITDA Ajustada	46,3%	50,3%	-399 bps	47,9%	-160 bps	48,2%	50,1%	-193 bps
(-) D&A	(106,3)	(88,7)	19,9%	(99,0)	7,4%	(303,2)	(263,7)	15,0%
(+/-) Res. Financeiro	(53,3)	(11,9)	347,9%	(52,2)	2,1%	(145,9)	(34,5)	322,9%
(-) IR/CSLL	(22,9)	(54,9)	-58,4%	(28,0)	-18,4%	(87,7)	(152,6)	-42,5%
(-) Part. Minoritários	(2,1)	(2,7)	-23,1%	(2,5)	-19,2%	(6,9)	(7,6)	-9,2%
Lucro Líquido	49,2	110,4	-55,4%	49,4	-0,3%	172,7	315,2	-45,2%
Margem Líquida	9,7%	20,6%	-10,9 p.p.	10,1%	-39 bps	11,5%	20,0%	-849 bps

Neste 3T22, a Quali apresentou crescimento de 3,7% QoQ em sua receita líquida, mas redução de 5,2% em relação ao ano anterior. A margem EBITDA Ajustada ficou em 46,3% e apresentou variação negativa de 400 bps YoY, em virtude da falta de alavancagem operacional e maior provisão para perdas (PCI). Na comparação QoQ, a margem EBITDA Ajustada foi 160 bps menor em função, principalmente, da linha de outras receitas/despesas operacionais que havia se beneficiado de créditos fiscais no 2T22 e voltou a ser negativa no 3T22.

O lucro líquido apresentou uma queda de 55,4% YoY, em função de uma redução de 12,7% no EBITDA Ajustado, mas ficou praticamente estável QoQ, ajudado por uma menor alíquota efetiva de IR/CSLL.

No acumulado dos últimos nove meses de 2022, a receita líquida recuou 4,9% YoY e atingiu R\$1.498 milhões. O EBITDA Ajustado foi de R\$721,7 milhões (-8,5% YoY), com margem EBITDA Ajustada de 48,2% (-190 bps YoY), e o lucro líquido chegou a R\$172,7 milhões, com variação negativa de 45,2% YoY.

Apresentaremos a seguir comentários sobre as variações nas principais linhas de resultado, balanço e fluxo de caixa.

Receita por Segmento

Receita (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Adesão	515,9	543,5	-5,1%	492,3	4,8%	1.515,6	1.601,7	-5,4%
Médico Hospitalar	512,3	540,4	-5,2%	489,1	4,8%	1.505,0	1.587,5	-5,2%
Agenciamento	33,5	49,0	-31,5%	30,2	11,0%	95,9	118,4	-19,0%
Taxa de Administração	336,2	346,1	-2,8%	327,9	2,5%	998,1	1.033,1	-3,4%
Corretagem	142,1	145,0	-2,0%	130,7	8,7%	410,0	434,8	-5,7%
Outras Receitas	0,5	0,4	32,1%	0,3	77,9%	1,0	1,2	-18,5%
Outros Adesão	3,5	3,2	11,7%	3,3	8,4%	10,6	14,2	-25,2%
Empresarial	5,2	4,5	14,0%	4,6	12,9%	14,4	17,5	-18,2%
PME	9,1	9,4	-2,6%	10,4	-11,8%	27,0	22,2	21,9%
Gama	19,0	23,7	-19,6%	23,0	-17,2%	67,4	71,0	-5,1%
Receita Bruta	549,2	581,1	-5,5%	530,3	3,6%	1.624,4	1.712,4	-5,1%
Impostos s/ faturamento	(41,7)	(45,5)	-8,4%	(41,0)	1,8%	(124,8)	(136,0)	-8,3%
Devoluções e cancelamentos	(0,4)	(0,8)	-44,1%	(0,3)	58,4%	(1,3)	(1,4)	-10%
Receita Líquida	507,1	534,9	-5,2%	489,0	3,7%	1.498,3	1.575,0	-4,9%

A receita bruta da Quali apresentou no 3T22 uma redução de 5,5% em comparação ao 3T21 e um incremento de 3,6% em relação ao 2T22. No acumulado do ano, houve um decréscimo de 5,1%.

No segmento Adesão Médico-Hospitalar, as receitas com agenciamento, que são diretamente relacionadas às adições brutas, tiveram um decréscimo de 31,5% YoY relacionado à menor venda bruta, mas um crescimento de 11% QoQ devido ao recebimento de remuneração sobre venda de períodos anteriores junto a uma operadora.

As receitas recorrentes/vitalícias com taxa de administração e corretagem apresentaram um aumento de 4,3% QoQ em função de um crescimento sequencial próximo a 8% no ticket médio de prêmios que mais do que compensou a queda de aproximadamente 4% na carteira média. Na comparação anual, houve um decréscimo de 2,6% YoY nas receitas recorrentes, uma vez que o aumento de ticket médio não foi suficiente para compensar a queda de 6,5% na carteira média.

Nos 9M22, as receitas com agenciamento no Adesão Médico-Hospitalar recuaram 19% YoY, enquanto as receitas vitalícias foram 4,1% menores YoY.

No segmento de Adesão Outros (massificados), a receita do 3T22 apresentou crescimento de 11,7% YoY e de 8,4% QoQ. Nos 9M22, no entanto, essa carteira apresentou queda de 25,2% nas receitas.

As receitas dos outros segmentos (Empresarial, PME e Gama) apresentaram um decréscimo de 12,1% QoQ e 11,3% YoY no 3T22. Dentre os principais destaques, temos:

- i) incremento de receita do Empresarial (+14% YoY e +12,9% QoQ), impulsionada pelo agenciamento recebido pela venda de um novo contrato relevante;
- ii) menores receitas com planos PME (-2,6% YoY e -11,8% QoQ), devido a redução de agenciamento, em função da diminuição no volume de vendas; e

- iii) retração de receita da Gama (-19,6% YoY, -17,2% QoQ), após a mudança de escopo do contrato de serviços de tecnologia com um grande cliente, que também resultou em redução de custos operacionais nessa controlada.

Nos 9M22, a receita dos Outros Segmentos apresentou uma redução de 1,8%, com crescimento de 21,9% no PME, mas um pior desempenho de Gama (-5,1%) e Empresarial (-18,2%).

Custos e Despesas

Custos e Despesas (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Total Custos e SG&A	(230,4)	(234,5)	-1,8%	(226,2)	1,9%	(678,5)	(712,1)	-4,7%
Custo de Serviços	(102,6)	(103,6)	-1,0%	(102,1)	0,5%	(307,4)	(319,5)	-3,8%
Desp. Administrativas	(55,3)	(51,1)	8,3%	(60,8)	-9,0%	(170,2)	(185,6)	-8,3%
Desp. Comerciais	(72,5)	(79,8)	-9,2%	(63,3)	14,5%	(200,9)	(207,0)	-3,0%
Total Custos e SG&A	(230,4)	(234,5)	-1,8%	(226,2)	1,9%	(678,5)	(712,1)	-4,7%
Pessoal	(84,1)	(90,1)	-6,7%	(89,9)	-6,5%	(269,3)	(279,3)	-3,6%
Serviços de Terceiros	(53,4)	(50,9)	4,9%	(49,1)	8,8%	(150,4)	(162,0)	-7,2%
Ocupação	(5,1)	(5,6)	-9,0%	(6,1)	-15,5%	(16,2)	(15,2)	6,7%
Marketing e Trade	(10,3)	(25,3)	-59,2%	(9,4)	9,7%	(29,5)	(70,8)	-58,3%
Comissões e Repasses	(62,8)	(49,4)	27,2%	(58,3)	7,8%	(174,9)	(146,6)	19,3%
Outros Custos e SG&A	(14,7)	(13,2)	11,0%	(13,4)	9,0%	(38,2)	(38,1)	0,1%
Contingências e Desp. Judiciais	(6,8)	(8,8)	-22,5%	(10,5)	-34,8%	(23,0)	(28,3)	-18,7%
PCI	(26,2)	(16,3)	60,9%	(24,9)	5,4%	(75,4)	(48,1)	56,7%
Outras Operacionais	(9,9)	(6,6)	48,3%	3,7	-369,0%	(5,0)	(12,9)	-61,0%
Total Consolidado	(273,3)	(266,3)	2,6%	(257,9)	6,0%	(781,9)	(801,4)	-2,4%
(+/-) Ajustes ao EBITDA	0,9	0,3	181,3%	3,0	-69,0%	5,3	15,4	-65,9%
Total Consol. Ex-Ajustes	(272,4)	(266,0)	2,4%	(254,9)	6,9%	(776,7)	(786,0)	-1,2%

Obs.: Despesas gerais e administrativas sem depreciações e amortizações.

A Quali apresentou no 3T22 um incremento de 6,9% QoQ no total consolidado de custos e despesas, excluindo os ajustes ao EBITDA que são essencialmente de natureza não-recorrente. Na visão YoY, houve um aumento de 2,4% nos custos e despesas ajustados no 3T22, e uma redução de 1,2% nos 9M22.

O controle do total de COGS e despesas SG&A foi ainda maior, com um aumento de apenas 1,9% QoQ e redução de 1,8% YoY. Destaques positivos para:

- despesas com Pessoal, com redução de 6,5% QoQ em função de desconto obtido com benefício de assistência médica de R\$2,6 milhões e uma base de comparação mais alta no 2T22 (pagamento de bônus + PPR); e melhora de -6,7% YoY com redução de quadro e menor gastos com ações restritas;
- Marketing e Trade (-59,2% YoY e +9,7% QoQ), com economia na visão anual nos gastos com "leads", que passaram a ser capitalizados desde o 2T22, e um pequeno incremento em relação ao trimestre anterior por maiores despesas com patrocínios;

iii) contingências e Desp. Judiciais (-34,8% QoQ e -22,5% YoY), voltando a um patamar mais próximo da normalidade após um pico no 2T22.

Por outro lado, houve aumento nas despesas de:

- i) Comissões e Repasses (+7,8% QoQ e +27,2% YoY), com impacto de R\$2,4 milhões de pagamentos retroativos a operadoras e R\$2,8 milhões de despesas incrementais com processos judiciais;
- ii) Serviços de Terceiros (+8,8% QoQ e +4,9% YoY), por maiores gastos com atendimento ao cliente (COGS) devido à concentração de reajustes, e por maiores despesas com consultoria e auditoria (reajustes por inflação e novas contratações); e
- iii) Outros Custos e SG&A (+9% QoQ e +11% YoY) devido a ajuste de remuneração variável com controladas de R\$2,4 milhões no 3T22;

Finalmente, na linha de Outras Receitas/Despesas Operacionais observamos no comparativo trimestral (i) receita de R\$10 milhões de Crédito PIS e COFINS afetando a base do 2T22; e (ii) despesas de R\$7,4 milhões em acerto de saldos a pagar com operadoras incorridas no 3T22.

EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Receita Líquida	507,1	534,9	-5,2%	489,0	3,7%	1.498,3	1.575,0	-4,9%
(-) COGS	(102,6)	(103,6)	-1,0%	(102,1)	0,5%	(307,4)	(319,5)	-3,8%
(-) SG&A	(127,8)	(130,9)	-2,3%	(124,1)	3,0%	(371,1)	(392,6)	-5,5%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(6,8)	(8,8)	-22,5%	(10,5)	-34,8%	(23,0)	(28,3)	-18,7%
(-) PCI	(26,2)	(16,3)	60,9%	(24,9)	5,4%	(75,4)	(48,1)	56,7%
(-) Outras Operacionais	(9,9)	(6,6)	48,3%	3,7	-369,0%	(5,0)	(12,9)	-61,0%
EBITDA	233,8	268,6	-13,0%	231,1	1,1%	716,4	773,6	-7,4%
Margem EBITDA	46,1%	50,2%	-412 bps	47,3%	-116 bps	47,8%	49,1%	-130 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	0,9	0,3	181,3%	3,0	-69,0%	5,3	15,4	-65,9%
Rescisões	-	-	NM	0,6	-100,0%	0,9	-	NM
Equivalência Patrimonial	0,9	(0,3)	-374,5%	2,3	-62,6%	3,9	0,8	407,7%
Outros Ajustes ao Ebitda	0,1	0,6	-85,6%	0,1	-32,7%	0,5	14,6	-96,6%
EBITDA Ajustado	234,7	268,9	-12,7%	234,2	0,2%	721,7	789,0	-8,5%
Margem EBITDA Ajustada	46,3%	50,3%	-399 bps	47,9%	-160 bps	48,2%	50,1%	-193 bps

O EBITDA reportado teve um incremento de 1,1% QoQ para R\$233,8 milhões no 3T22, reflexo do crescimento de receita líquida, melhora de margem bruta e menores gastos com Contingências e Desp. Judiciais que compensaram parcialmente o aumento em Outras Despesas Operacionais. Na visão anual, houve variação de -13% no EBITDA, em decorrência, majoritariamente, da queda de receita e aumento de PCI, devido a maior inadimplência. A margem EBITDA do 3T22 foi de 46,1%, apresentando contração 412 bps YoY e 116 bps QoQ. Nos 9M22, o EBITDA reportado foi de R\$ 716,4 milhões (-7,4% YoY), com margem de 47,8% (-130 bps YoY).

Tivemos apenas R\$0,9 milhões de ajustes ao EBITDA no 3T22, relacionados em sua maioria à equivalência patrimonial de investidas. Com isso, o EBITDA Ajustado da Quali atingiu R\$234,7 milhões no trimestre, com variação de -12,7% YoY e de +0,2% QoQ. A margem EBITDA Ajustada foi de 46,3% no 3T22, com variações de -400 bps YoY e -160 bps QoQ. No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado foi de R\$721,7 milhões (-8,5% YoY) e margem 48,2% (-193 bps YoY).

Resultado Financeiro

Res. Financeiro (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Rec/Desp. De Endividamento Liq.	(60,5)	(10,0)	502,7%	(49,4)	22,3%	(150,5)	(21,8)	590,9%
Aplic. Financeiras	35,0	15,2	129,9%	19,7	77,1%	71,8	27,8	157,8%
Hedge Accounting	(10,2)	(3,1)	230,1%	(17,1)	-40,6%	(46,6)	(3,3)	NM
Juros Empr. e Financ.	(85,3)	(22,2)	284,8%	(52,1)	63,8%	(175,7)	(46,3)	279,4%
Juros e Multas Clientes	8,0	8,4	-5,2%	8,1	-1,0%	23,7	24,5	-3,3%
Juros Arrendamentos	(3,5)	(0,5)	553,4%	(0,6)	537,9%	(4,5)	(1,7)	171,3%
Outras Rec. Desp. Financ.	2,7	(9,8)	-127,8%	(10,3)	-126,4%	(14,5)	(35,5)	-59,1%
Resultado Financeiro	(53,3)	(11,9)	347,9%	(52,2)	2,1%	(145,9)	(34,5)	322,9%

O resultado financeiro líquido constituiu uma despesa de R\$53,3 milhões no 3T22, com variação de apenas +2,1% em relação ao 2T22, uma vez que o crescimento de 22% nas despesas com dívida líquida, em função do aumento do CDI médio e do custo das novas Debêntures (CDI + 1,85% a.a.), foi compensado por outras receitas financeiras devido a correção monetária de créditos fiscais e de multa+juros de um processo judicial vencido pela Quali.

Na comparação anual, o aumento de 348% no resultado líquido se deve, além da variação do CDI médio, ao aumento de endividamento líquido.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
EBITDA	233,8	268,6	-13,0%	231,1	1,1%	716,4	773,6	-7,4%
D&A	(106,3)	(88,7)	19,9%	(99,0)	7,4%	(303,2)	(263,7)	15,0%
Intangível/Imobilizado	(36,4)	(37,7)	-3,3%	(36,0)	1,3%	(108,8)	(120,4)	-9,6%
Amort. Comissões	(66,2)	(47,9)	38,4%	(60,1)	10,1%	(183,9)	(134,9)	36,3%
Amort. Aluguel	(3,7)	(3,1)	17,8%	(2,9)	25,7%	(10,6)	(8,5)	25,1%
Lucro Operacional	127,4	179,9	-29,2%	132,1	-3,5%	413,2	509,9	-19,0%
Res. Financeiro	(53,3)	(11,9)	348%	(52,2)	2,1%	(145,9)	(34,5)	322,9%
LAIR	74,1	168,0	-55,9%	79,9	-7,2%	267,3	475,4	-43,8%
IR/CSLL	(22,9)	(54,9)	-58,4%	(28,0)	-18,4%	(87,7)	(152,6)	-42,5%
Lucro Líquido Consolidado	51,3	113,1	-54,7%	51,9	-1,2%	179,6	322,8	-44,4%
(-) Part. de minoritários	(2,1)	(2,7)	-23,1%	(2,5)	-19,2%	(6,9)	(7,6)	-9,2%
Lucro Líquido Controladora	49,2	110,4	-55,4%	49,4	-0,3%	172,7	315,2	-45,2%

A Quali apresentou lucro líquido de R\$49,2 milhões no 3T22, após participações minoritárias, ficou praticamente em linha com o trimestre anterior (-0,3% QoQ), uma vez que o aumento em despesas com depreciação e amortização foi compensado por uma menor alíquota efetiva de IR/CSLL, devido à recuperação de perdas e efeito da baixa de hedge sobre empréstimos. Já no comparativo anual, o lucro líquido foi 55,4% menor devido à queda de 13% no EBITDA, maiores amortizações e despesas financeiras. Nos 9M22, a Companhia apresentou uma queda de 45,2% no lucro líquido, que atingiu R\$172,7 milhões.

Fluxo de Caixa Gerencial

Fluxo de Caixa	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
EBITDA	233,8	268,6	-13,0%	231,1	1,1%	716,4	773,6	-7,4%
Itens Não Caixa	2,2	11,4	-80,9%	8,0	-73,0%	12,6	26,6	-52,7%
Val. Pgo de Arrendamentos	(9,6)	(2,8)	245,1%	(2,8)	239,4%	(15,8)	(9,0)	74,2%
Comissões	(90,9)	(125,4)	-27,5%	(112,4)	-19,1%	(267,9)	(306,9)	-12,7%
IR e CSLL Pagos	(30,5)	(32,5)	-6,2%	(27,3)	11,7%	(94,5)	(110,9)	-14,7%
Var. de Capital de Giro	(37,1)	(20,7)	79,4%	(26,0)	42,7%	(130,1)	(57,4)	126,7%
Cx. Ativ. Operacionais	67,9	98,7	-31,2%	70,6	-3,9%	220,7	316,0	-30,2%
Capex (Intang. + Imob.)	(15,3)	(25,4)	-39,8%	(9,8)	57,0%	(40,8)	(56,6)	-27,9%
Fluxo de Caixa Oper. após Capex	52,6	73,3	-28,2%	60,9	-13,7%	179,9	259,3	-30,6%
Aquisições e Outros Intang.	(2,6)	(15,8)	-83,3%	(58,7)	-95,5%	(107,7)	(243,7)	-55,8%
Fluxo de Caixa Livre	49,9	57,4	-13,1%	2,1	NM	72,1	15,6	360,9%
Rec./Disp. Financeiras	45,0	(10,8)	-517,2%	(64,6)	-169,7%	(52,4)	(25,4)	106,4%
Empréstimos e Financiamentos	(443,6)	450,4	-198,5%	518,9	-185,5%	22,5	800,4	-97,2%
Aplic. Financeiras	(9,7)	(0,5)	NM	(4,7)	108,6%	(22,2)	24,9	-189,1%
Dividendos pagos	(2,7)	(18,9)	-85,9%	(3,2)	-16,5%	(5,9)	(252,2)	-97,7%
Cx. Ativ. Financiamento	(410,9)	290,2	-241,6%	446,5	-192,0%	(57,9)	417,8	-113,9%
Variação Caixa Final	(361,0)	347,6	NM	448,6	NM	14,2	433,4	-96,7%

A geração de caixa operacional (antes de investimentos) foi de R\$67,9 milhões no 3T22, apresentando uma redução de 3,9% QoQ e 31,2% YoY.

Em relação às comissões, houve queda de 19,1% QoQ e de 27,5% YoY no 3T22 em função do menor volume de vendas e redução do CAC por vida, em linha com nossa estratégia de racionalização de incentivos ao canal corretor.

O consumo de capital de giro foi de R\$37,1 milhões no 3T22, com aumento de 42,7% QoQ e de 77,4% YoY, devido, principalmente, ao aumento no saldo a receber de operadoras/seguradoras e contas a receber com clientes. Após investimentos em Capex, mas antes de aquisições, nosso fluxo apresentou geração de caixa de R\$52,6 milhões no 3T22, com variação de -13,7% QoQ e -28,2% YoY. Após gastos com aquisições, apresentamos um fluxo de caixa livre de R\$49,9 milhões.

Investimentos

Investimentos (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Aquisições e Direitos	-	4,8	-100,0%	-	NM	40,0	18,8	113,2%
Investimentos em TI	15,1	16,6	-8,9%	10,9	39,0%	36,0	38,5	-6,5%
Imobilizado/Outros	1,5	9,6	-84,7%	3,8	-61,2%	12,7	18,6	-32,0%
Total	16,6	31,0	-46,4%	14,7	13,2%	88,7	75,9	16,8%

O Capex foi R\$16,6 milhões no 3T22, com redução de 46,4% YoY e incremento de 13,2% QoQ. O maior investimento ocorreu na linha de Investimentos em TI referente a gastos com a aquisição de licenciamentos de softwares e softwares operacionais em uso. Nos 9M22, o Capex chegou a R\$88,7 milhões, sendo que R\$40 milhões se referem a aquisições e R\$48,7 milhões a investimentos de TI, Imobilizado e Outros.

Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Dívida de Curto Prazo ¹	109,6	1.869,8	-94,1%	428,5	-74,4%	109,6	1.869,8	-94,1%
Dívida de Longo Prazo	2.190,0	291,8	650,6%	2.191,9	-0,1%	2.190,0	291,8	650,6%
Derivativos	-	(19,6)	-100,0%	34,8	-100,0%	-	(19,6)	-100,0%
TOTAL	2.299,6	2.141,9	7,4%	2.655,2	-13,4%	2.299,6	2.141,9	7,4%
Disponibilidade ²	739,2	1.102,8	-33,0%	1.091,2	-32,3%	739,2	1.102,8	-33,0%
Dívida Líquida	1.560,4	1.039,1	50,2%	1.564,0	-0,2%	1.560,4	1.039,1	50,2%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,6x	1,0x	0,6x	1,5x	0,1x	1,6x	1,0x	0,6x

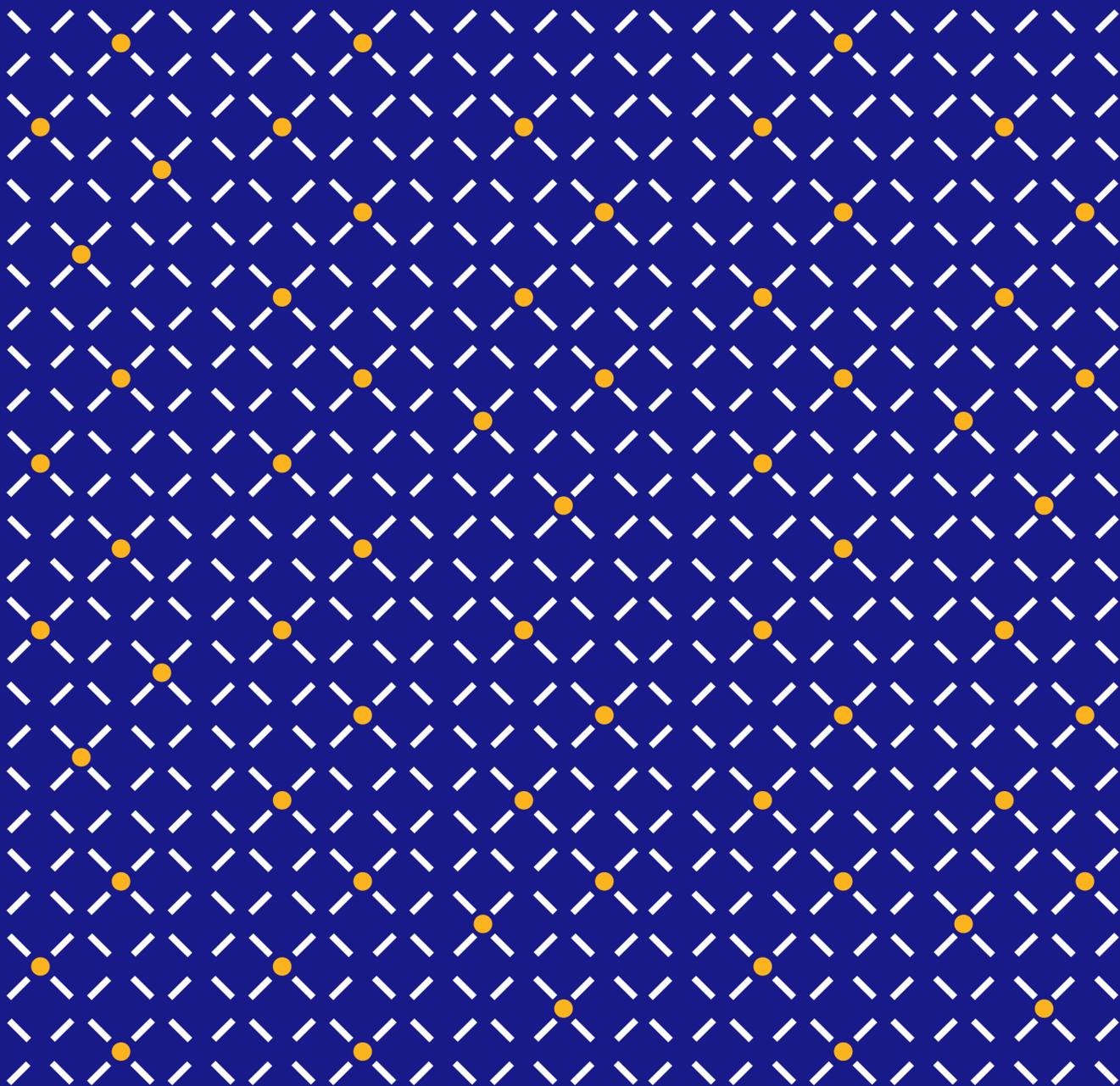
(1) Inclui dívida com aquisições.

(2) Não inclui a aplicação financeira mantida como ativo garantidor para as empresas do grupo reguladas pela ANS.

A dívida líquida foi R\$1.560 milhões no 3T22, estável em relação ao 2T22 e 50,2% maior que em 2021. Nossa alavancagem financeira passou para 1,6x EBITDA Ajustado LTM no 3T22, comparada com 1,5x no 2T22 e 1,0x no 3T21.

ROIC

Retorno sobre Investimento	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ
Ativo não Circulante	3.214	2.680	19,9%	3.140	2,3%
Capital de Giro	(39)	(124)	-68,5%	(62)	-37,1%
Capital Investido	3.174	2.555	24,2%	3.078	3,1%
Ajustes ao Capital Investido	928	933	-0,5%	927	0,1%
Cap. Invest. Aj. - Média LTM	2.247	1.623	38,5%	2.151	4,5%
EBIT Aj. LTM	974	843	15,4%	965	0,9%
(-) Impostos (34%)	(331)	(287)	15,4%	(328)	0,9%
NOPAT (LTM)	643	557	15,4%	637	0,9%
ROIC (LTM)	28,6%	34,3%	-5,7 p.p.	29,6%	-100 bps



Anexos

Demonstrações

Financeiras

Anexos – Demonstrações Financeiras

Demonstrações de Resultado Contábil - Consolidado

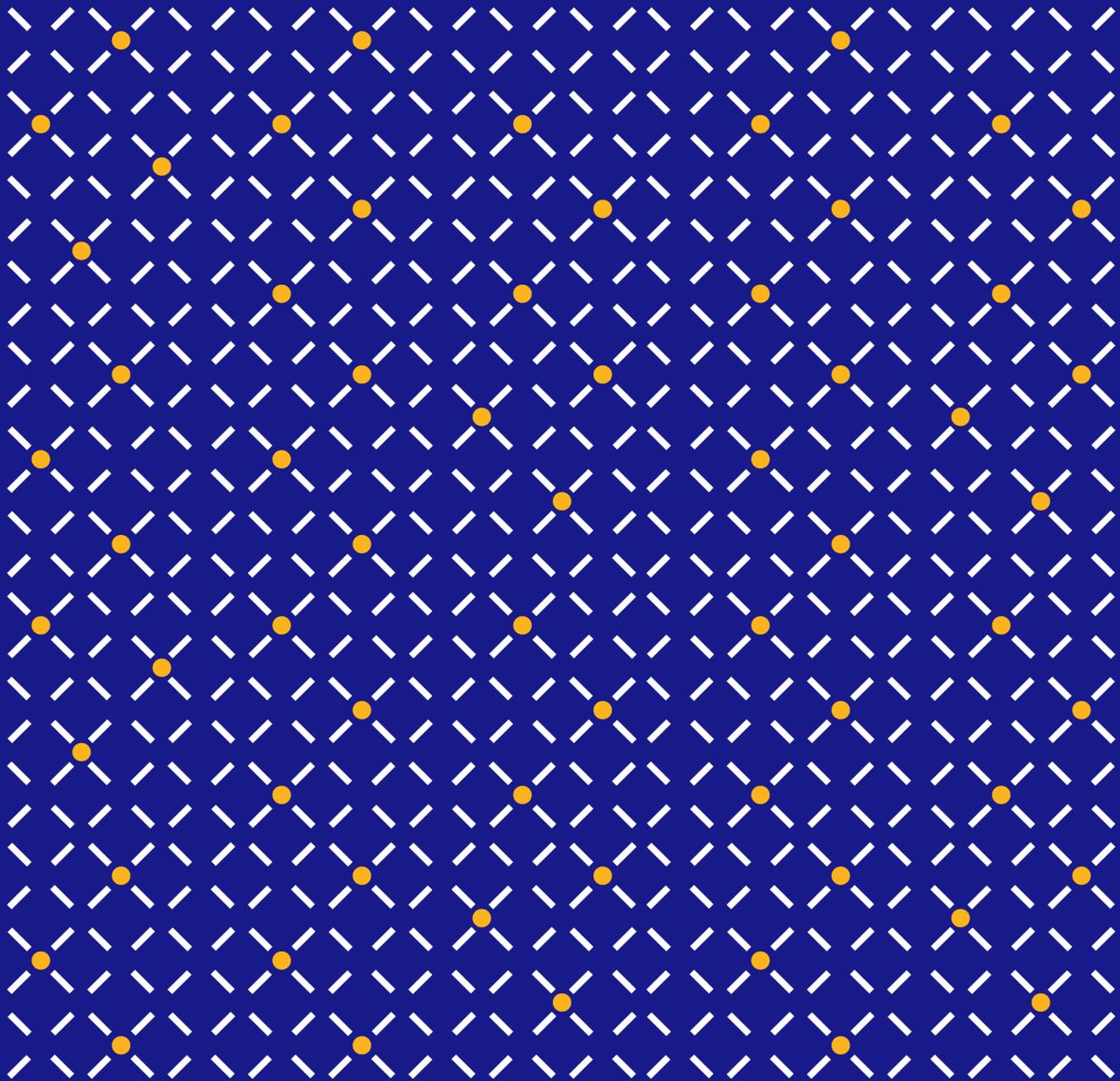
DRE (R\$ MM)	3T22	3T21	Var. YoY	2T22	Var. QoQ	9M22	9M21	Var. YoY
Receita líquida	507,1	534,9	-5,2%	489,0	3,7%	1.498,3	1.575,0	-4,9%
(-) COGS	(102,6)	(106,4)	-3,6%	(102,1)	0,5%	(308,2)	(322,3)	-4,4%
Lucro bruto	404,5	428,4	-5,6%	387,0	4,5%	1.190,2	1.252,8	-5,0%
Receitas (despesas) operacionais	(277,1)	(248,5)	11,5%	(254,9)	8,7%	(777,0)	(742,9)	4,6%
Despesas Administrativas	(95,4)	(96,8)	-1,4%	(99,7)	-4,3%	(287,9)	(319,3)	-9,8%
Despesas Comerciais	(138,7)	(127,7)	8,6%	(123,4)	12,4%	(385,6)	(341,9)	12,8%
Perdas com créditos incobráveis	(26,2)	(16,3)	60,9%	(24,9)	5,4%	(75,4)	(48,1)	56,7%
Outras Operacionais	(16,7)	(7,8)	115,3%	(6,8)	144,3%	(28,1)	(33,5)	-16,4%
Lucro Operacional Antes do Resultado	127,4	179,9	-29,2%	132,1	-3,5%	413,2	509,9	-19,0%
Resultado Financeiro	(53,3)	(11,9)	347,9%	(52,2)	2,1%	(145,9)	(34,5)	322,8%
Resultado Antes do IR e CSLL	74,1	168,0	-55,9%	79,9	-7,2%	267,3	475,4	-43,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(22,9)	(54,9)	-58,4%	(28,0)	-18,4%	(87,7)	(152,6)	-42,5%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	51,3	113,1	-54,7%	51,9	-1,2%	179,6	322,8	-44,4%
ATRIBUÍVEL A								
Participações de não controladores	(2,1)	(2,7)	-23,1%	(2,5)	-19,2%	(6,9)	(7,6)	-9,2%
Participações dos controladores	49,2	110,4	12,4%	49,4	-0,3%	172,7	315,2	5,3%

Balanço Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	Set/22	Dez/21	Var. %	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)	Set/22	Dez/21	Var. %
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	463,7	449,5	3,2%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	96,3	1.909,5	-95,0%
Aplicações financeiras	325,2	303,1	7,3%	Instrumentos financeiros derivativos	-	-	NM
Créditos a receber de clientes	247,0	221,9	11,3%	Impostos e contribuições a recolher	51,0	45,8	11,4%
Outros ativos	373,8	247,9	50,8%	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	13,4	10,1	31,8%
Outros ativos financeiros	362,8	239,1	51,7%	Prêmios a repassar	218,3	217,8	0,3%
Outros ativos não financeiros	11,0	8,7	26%	Repasses financeiros a pagar	21,6	23,3	-7,4%
Instrumentos financeiros derivativos	-	27,1	-100%	Obrigações com pessoal	72,4	41,7	73,8%
Partes Relacionadas	-	-	NM	Antecipações a repassar	42,1	57,2	-26,5%
Total do ativo circulante	1.409,7	1.249,4	12,8%	Partes Relacionadas	70,9	70,9	0,0%
				Débitos diversos	145,4	231,5	-37,2%
Não Circulante				Arrendamentos	17,8	10,3	72,7%
Realizável a longo prazo				Total do Passivo circulante	749,3	2.618,1	-71,4%
Partes relacionadas	-	-	NM	Não Circulante			
Imposto de renda e contribuição social	121,9	69,9	74,4%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	2.185,2	289,8	654,1%
Outros ativos	152,2	162,0	-6,1%	Impostos e contribuições a recolher	0,0	0,3	-98,4%
Outros ativos financeiros	151,9	161,3	-5,9%	Prêmios a repassar	0,2	-	NM
Outros ativos não financeiros	0,3	0,7	-56,8%	Obrigações com pessoal	2,5	1,6	53,2%
Total do realizável a longo prazo	274,1	232,0	18,2%	Imposto de renda e contribuição social diferidos	86,9	44,1	97,2%
Investimentos	127,4	131,3	-3,0%	Opções para aquisição de participação de não controladores	80,5	71,9	11,9%
Imobilizado	89,7	55,1	62,7%	Provisão para riscos	84,8	79,5	6,7%
Intangível				Débitos diversos	9,4	6,7	40,2%
Ágio	1.854,7	1.854,7	0,0%	Arrendamentos	34,5	16,6	107,2%
Outros ativos intangíveis	934,4	881,1	6,1%	Total do passivo não circulante	2.483,9	510,4	386,6%
Total do ativo não circulante	3.280,4	3.154,2	4,0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
				Capital social	875,6	875,6	0,0%
TOTAL DO ATIVO	4.690,0	4.403,6	6,5%	Ações em tesouraria	(117,1)	(128,6)	-9,0%
				Reservas de capital	128,1	133,3	-3,9%
				Reservas de lucro	387,9	387,9	0,0%
				Lucros acumulados	172,7	-	NM
				Outros resultados abrangentes	-	(1,7)	-100,0%
				Total do PL dos acionistas controladores	1.447,1	1.266,4	14,3%
				Participação dos não controladores no PL das controladas	9,8	8,6	13%
				Total do patrimônio líquido	1.456,9	1.275,0	14,3%
				TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.690,0	4.403,6	6,5%

Fluxo de Caixa Contábil - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	9M22	9M21	Var. %
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	267,3	475,4	-43,8%
Ajustes por:			
Depreciações e amortizações	303,2	263,7	15,0%
Perda por redução ao valor recuperável	(1,2)	(1,3)	-4,2%
Equivalência patrimonial	3,9	0,8	407,8%
Ações restritas	4,5	9,0	-50,1%
Receitas/Despesas financeiras	232,9	54,3	328,9%
Perdas com dividendos desproporcionais	0,1	0,6	-84,2%
Provisão de reajustes	-	29,7	-100,0%
Provisão (reversão) para riscos	5,3	(12,2)	-143,7%
Varição dos ativos e passivos operacionais	(132,9)	(61,4)	116,5%
Caixa proveniente das (utilizado nas) operações	683,1	758,6	-10,0%
Juros pagos sobre debêntures	(115,7)	(44,9)	158,0%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(94,5)	(110,9)	-14,7%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	472,9	602,9	-21,6%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisição de ativo intangível	(325,0)	(453,8)	-28,4%
Aquisição de ativo imobilizado	(11,4)	(19,8)	-42,5%
Aumento (redução) de aplicações financeiras -FI exclusivo	(19,4)	28,9	-167,0%
Valor pago na aquisição da Elo	(16,4)	-	NM
Valor pago na aquisição da APM	(11,0)	-	NM
Valor pago na aquisição da 500 LLC	-	(49,5)	-100,0%
Valor pago na aquisição da Escale Health	-	(84,2)	-100,0%
Earn Out - Plural e Oxcorp	(52,7)	-	NM
Caixa proveniente aplicado (utilizado) nas atividades de investimento	(435,8)	(578,4)	-25%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Valores pagos de arrendamentos	(15,8)	(9,0)	74,2%
Custo de captação de debêntures	(19,8)	-	NM
Outros custos de captação de debêntures	(3,6)	(0,0)	NM
Outros custos de captação de empréstimos	(0,3)	(0,4)	-14,2%
Captação de empréstimos	-	800,4	-100,0%
Valores pagos de debêntures emitidas	(1.300,0)	-	NM
Valores recebidos de debêntures emitidas	2.200,0	-	NM
Recompra de ações	-	(129,9)	-100,0%
Pagamento de empréstimo e swap	(877,5)	-	NM
Dividendos pagos a minoritários	(5,9)	(3,5)	66,0%
Dividendos pagos e JCP	-	(248,6)	-100,0%
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(22,9)	408,9	-105,6%
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	14,2	433,4	-96,7%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	449,5	418,8	7%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	463,7	852,2	-45,6%



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.

