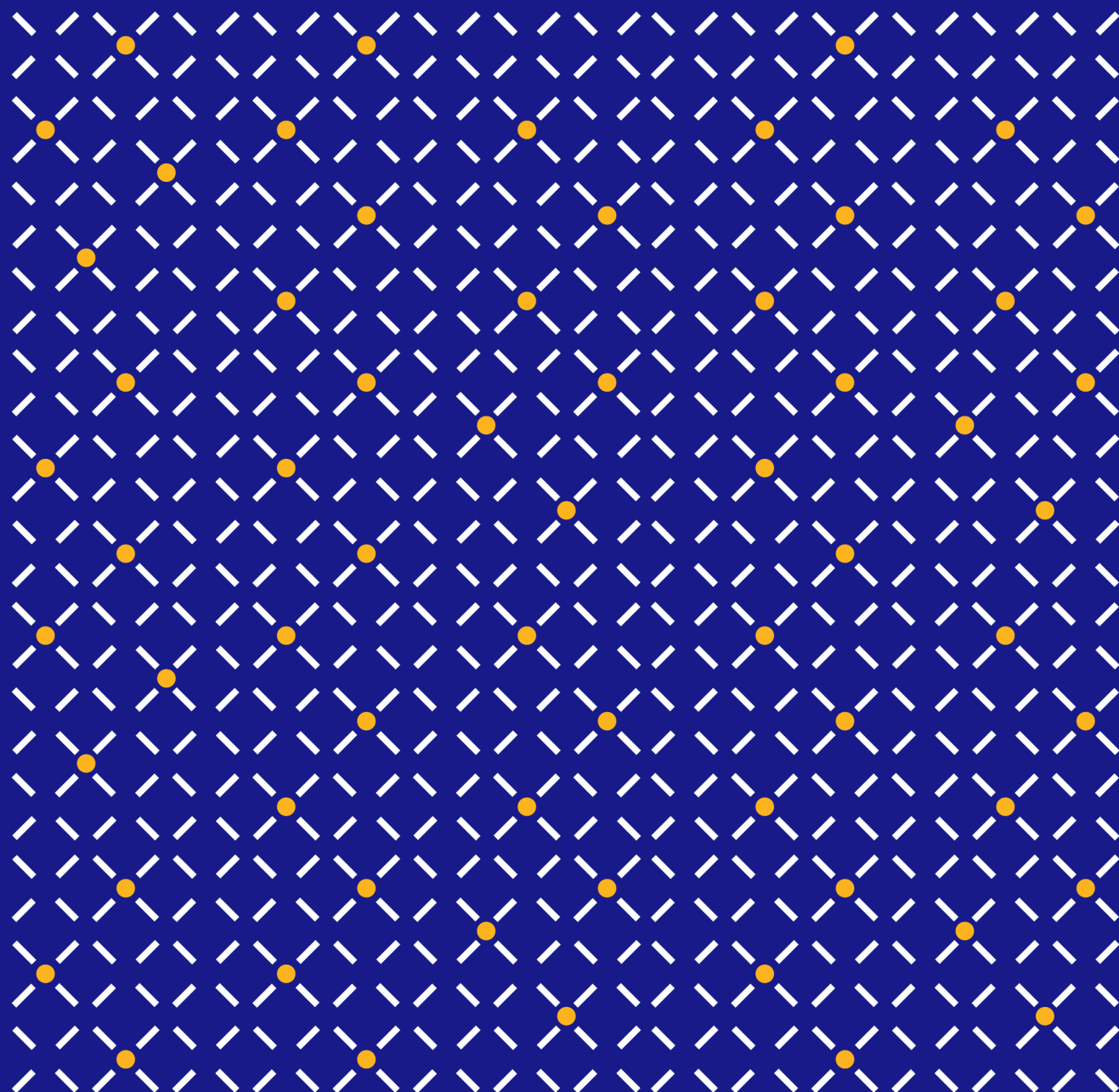




Resultados 2º trimestre 2022

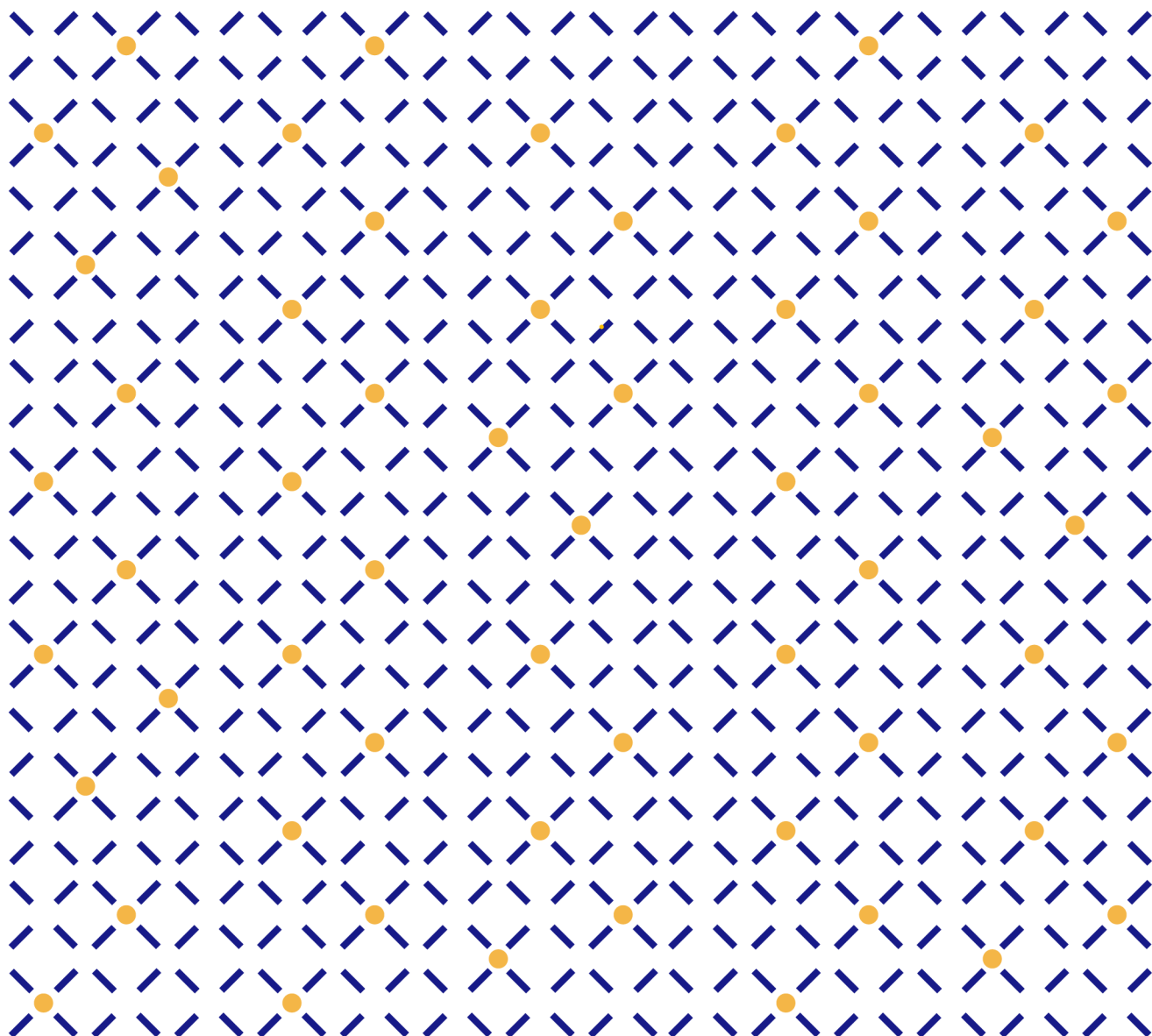
Resultados do 2º trimestre de 2022

São Paulo, 11 de agosto 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 segundo trimestre (2T22) e primeiro semestre de 2022 (1S22). 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:** 1,13 milhão de vidas no Adesão Médico-Hosp. no 2T22, com adições brutas de 113,2 mil vidas (-1,7% vs. 1T22) e 133,9 mil cancelamentos (-3,2% vs. 2T21 e +2,1% vs. 1T22). PME chegou a 80 mil vidas no 2T22 (+42% vs. 2T21 e +11,2% vs. 1T22).
- **Receita Líquida** de R\$489 milhões no 2T22 (-2,6% vs. 1T22) e R\$991,3 milhões no 1S22.
- **EBITDA Ajustado** de R\$234,2 milhões no 2T22 (-3,2% vs. 2T21), com margem de 47,9% (+113 bps vs. 2T21) e R\$487 milhões no 1S22, com margem de 49,1% (-88 bps YoY).
- **Lucro Líquido** de R\$49,4 milhões no 2T22 e R\$123,4 milhões no 1S22.
- **Fluxo de Caixa Livre** de R\$60,9 milhões antes de aquisições no 2T22 e R\$127,3 milhões no 1S22, com comissões caixa de R\$177 milhões no 1S22 (-2,5% vs 1S21). ROIC de 29,6% LTM.
- **Dívida Líquida** de R\$1,6 bilhão, ou 1,5x EBITDA Ajustado LTM no 2T22, vs. 1,4x no 1T22.

Principais Indicadores (R\$ MM)	2T22	Var. YoY	Var. QoQ	1S22	Var. YoY
Port. Adesão (mil vidas)	1.661,5	1,8%	-1,2%	1.661,5	1,8%
Adesão Méd. Hospitalar (mil vidas)	1.132,4	-4,7%	-1,8%	1.132,4	-4,7%
Adições Brutas Orgânicas (mil vidas)	113,2	-14,3%	-1,7%	228,3	-1,7%
Cancelamentos (mil vidas)	(133,9)	-3,2%	2,1%	(265,0)	-8,1%
Receita Líquida	489,0	-5,4%	-2,6%	991,3	-4,7%
EBITDA Ajustado	234,2	-3,2%	-7,4%	487,0	-6,4%
Margem EBITDA Aj.	47,9%	113 bps	-246 bps	49,1%	-88 bps
Lucro Líquido	49,4	-45,3%	-33,3%	123,4	-39,7%
Dívida Líquida	1.564,0	65,2%	2,9%	1.564,0	65,2%
Dívida LÍq. / EBITDA Aj. LTM	1,5x	0,7x	0,1x	1,5x	0,7x
Fluxo de Caixa Antes de Aquisições	60,9	193,7%	-8,3%	127,3	-31,6%
ROIC	29,6%	-12,4 p.p.	-117 bps	29,6%	-12,4 p.p.



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.

Mensagem da Administração

A mudança de nossa sede para a Av. Paulista, ocorrida em abril de 2022, nos trouxe novas possibilidades. Pensando em um dos nossos mais importantes pilares estratégicos, que é o Foco no Cliente, lançaremos ainda em agosto, no térreo do mesmo endereço, a nossa **Casa do Cliente**. O novo e mais moderno espaço foi idealizado para trazer uma nova experiência com maior acolhimento, agilidade e qualidade no atendimento presencial aos beneficiários da Quali.

Além disso, dentro da trilha de transformação digital da Quali, estamos lançando uma nova versão do nosso **app do Cliente**, que faz a ponte com nossas estratégias de inovação e retenção. Este canal de autosserviço não só traz comodidade aos nossos clientes, através de um design mais inovador, novas funcionalidades e melhorias de performance, como também reduz custos operacionais com ligações nas centrais de atendimento.

Em nosso pilar de Cultura & Governança, tivemos um importante marco com o lançamento, em julho, do nosso primeiro **Relatório de Sustentabilidade**, o principal demonstrativo de ações de ESG (*Environmental, Social and Governance*) da Quali. Ele relata conquistas relacionadas ao crescimento da Quali, nosso desempenho financeiro, as ações relacionadas à nossa gente, nossa atenção à comunidade e ao amadurecimento da nossa agenda estratégica de sustentabilidade. O documento foi inspirado nas diretrizes da GRI (Global Reporting Initiative Standard), opção Essencial, e nos princípios de relato integrado do IIRC (International Integrated Reporting Council) e foi auditado e revisado pela Ernst & Young. Em complemento ao Relatório, publicamos a **Política de Sustentabilidade** que visa formalizar o compromisso da Quali com o desenvolvimento sustentável em todas as suas atividades para que, junto aos seus *stakeholders*, possa incorporar ações pautadas por critérios ambientais, sociais e de governança (ESG), conectadas aos seus negócios.

Com relação ao nosso Pilar de Crescimento, continuamos expandindo nosso portfólio com a comercialização, desde junho, de planos de saúde por adesão da **Seguros Unimed**, uma das maiores operadoras do sistema Unimed no País. A princípio, o portfólio conta com planos na Grande São Paulo (SP), no Distrito Federal, Grande Salvador (BA) e em São Luís (MA). E continuamos investindo na estratégia multiprodutos através da nossa plataforma digital de marketplace, a **Qualiseguros**, que lançou recentemente uma nova campanha veiculada nas mídias digitais para divulgar seus oito principais produtos e abordando a importância de um bom seguro nos imprevistos do dia a dia, com vantagens e preços exclusivos para clientes Quali.

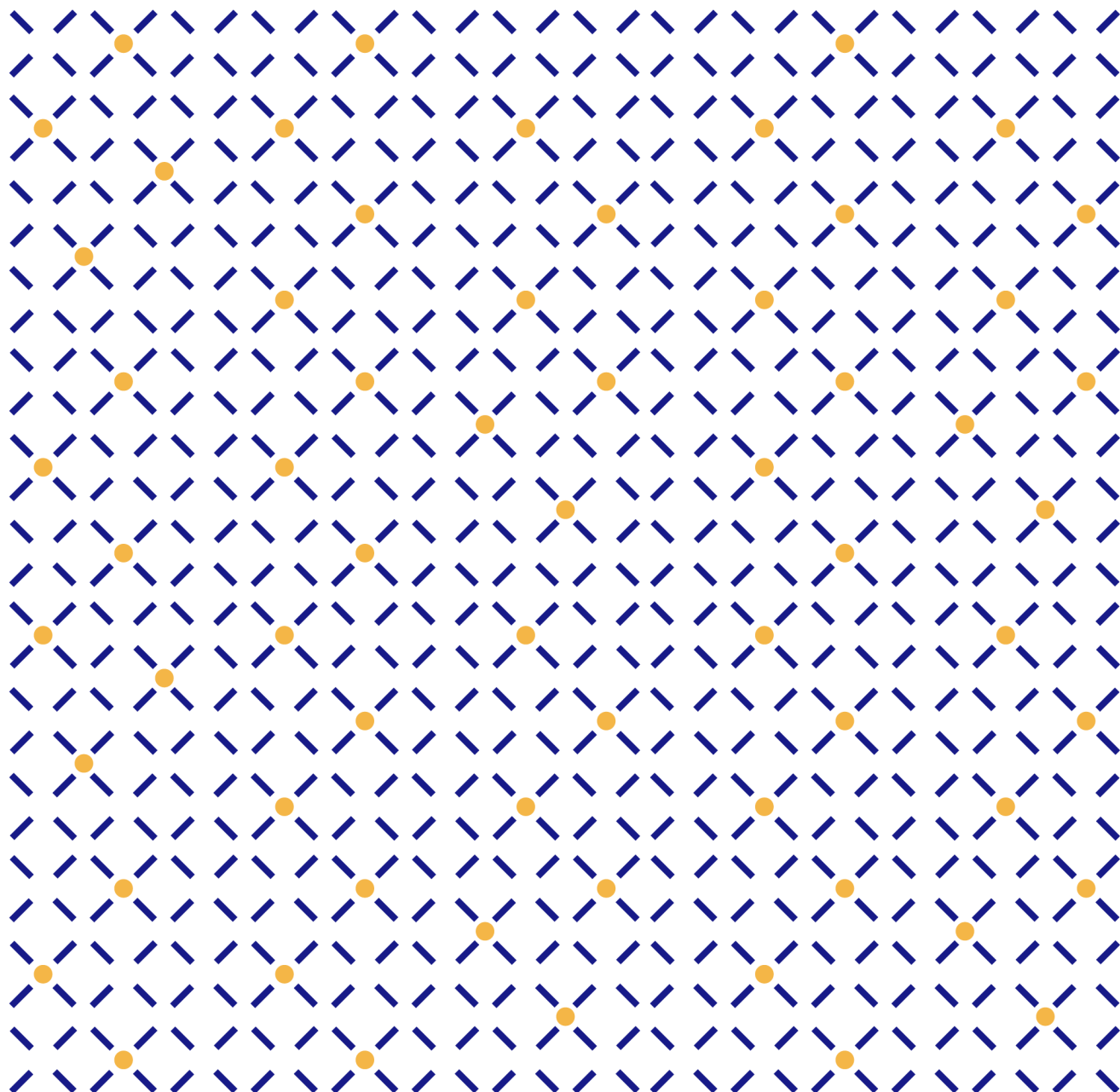
Do ponto de vista operacional, tivemos um excelente trimestre em nossa carteira de **planos PME**, que teve crescimento orgânico de 8 mil vidas (+11,2% QoQ) e atingiu a marca de 80 mil beneficiários. O PME é parte essencial de nossa estratégia de crescimento em novos produtos e vemos grande potencial para a Quali dentro deste segmento.

Em contrapartida, continuamos enfrentando desafios em relação ao crescimento de nossa carteira de **Adesão Médico-Hospitalar**, que apresentou net adds ainda negativo no 2T22. Vale destacar que temos conseguido manter as vendas brutas em patamares próximos ao conquistado em 2021 e mantivemos neste 2T22 um nível de cancelamentos semelhante ao obtido no trimestre anterior.

E, apesar de termos apresentado uma retração na receita líquida, a margem EBITDA Ajustada do 2T22 apresentou expansão de 110 bps e ficou em 47,9%, como resultado, principalmente, de uma queda de 10% em COGS e despesas SG&A. Nosso lucro líquido, com efeito do aumento de despesas financeiras e de amortizações, chegou a R\$49,4 milhões no 2T22.

Na gestão financeira, destacamos a captação de recursos através da **6ª emissão de Debêntures** da Quali no valor de R\$2,2 bilhões, com objetivo de endereçar vencimentos de curto prazo da Companhia e uma melhor adequação da estrutura de capital e do fluxo de caixa futuro.

Por fim, mesmo num cenário desafiador para o setor de saúde, com operadoras aplicando elevados reajustes de preços em função de alta sinistralidade e da inflação, continuamos acreditando em nossa estratégia de crescimento e investindo nas alavancas de médio e longo prazo que vão garantir a transformação da Quali em uma plataforma de distribuição multiprodutos e multicanais.



Portfólio de vidas

Portfólio de vidas

Portfólio	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Adesão Médico-Hospitalar								
Total de Vidas Iníc. Período	1.153.068	1.193.304	-3,4%	1.169.061	-1,4%	1.169.061	1.190.920	-1,8%
(+) Adições Brutas	113.159	132.067	-14,3%	115.157	-1,7%	228.316	232.174	-1,7%
(-) Saídas	(133.876)	(138.287)	-3,2%	(131.157)	2,1%	(265.033)	(288.481)	-8,1%
(+) Aquisição de Portfólio	2	678	NM	7	NM	9	53.149	-100,0%
Novas Vidas (líquida)	(20.715)	(5.542)	NM	(15.993)	NM	(36.708)	(3.158)	NM
Total Vidas no Fim Período	1.132.353	1.187.762	-4,7%	1.153.068	-1,8%	1.132.353	1.187.762	-4,7%
Adesão Outros (Massif.)								
Total Vidas Iníc. Período	528.723	415.673	27,2%	538.936	-1,9%	538.936	411.388	31,0%
Novas Vidas (líquida)	421	29.146	NM	(10.213)	NM	(9.792)	33.431	NM
Total Vidas no Fim Período	529.144	444.819	19,0%	528.723	0,1%	529.144	444.819	19,0%
Portfólio Adesão	1.661.497	1.632.581	1,8%	1.681.791	-1,2%	1.661.497	1.632.581	1,8%
Empresarial	239.112	309.715	-22,8%	237.913	0,5%	239.112	309.715	-22,8%
Gama	593.185	584.078	1,6%	592.176	0,2%	593.185	584.078	1,6%
PME	79.886	56.261	42,0%	71.847	11,2%	79.886	56.261	42,0%
Portf. Empresarial, Gama e PME	912.183	950.054	-4,0%	901.936	1,1%	912.183	950.054	-4,0%
Portfólio Total	2.573.680	2.582.635	-0,3%	2.583.727	-0,4%	2.573.680	2.582.635	-0,3%

A Quali terminou o 2T22 com um portfólio de 2,57 milhões de vidas, praticamente em linha com o trimestre anterior (-0,4% QoQ). A carteira de Adesão decresceu 1,2% no QoQ, já nos outros segmentos (Empresarial, PME e Gama) houve um acréscimo de 1,1% QoQ. Na visão anual, a carteira total de vidas ficou no mesmo patamar do ano anterior (-0,3% YoY), em função de um crescimento de 1,8% no portfólio de Adesão que compensou uma queda de 4% nos outros segmentos.

Carteira Adesão

Apresentamos em nossa principal carteira de Adesão Médico-Hospitalar um recuo de 1,2% QoQ no 2T22, com variação líquida negativa de 20,7 mil vidas. Tal variação foi resultado de uma leve desaceleração sequencial de vendas brutas para 113,2 mil vidas no trimestre (-1,7% QoQ e -14,3% YoY).

Tivemos ainda 133,8 mil vidas canceladas no 2T22 (*churn rate* de -11,1%), praticamente estável em relação ao trimestre anterior. O *churn* foi afetado por um aumento nos cancelamentos por solicitação, como resultado de elevados reajustes aplicados em portfólios específicos.

É importante destacar que os reajustes negociados com operadoras de planos de saúde e que estão sendo aplicados agora no 3T22 estão na faixa de 20%, mais altos que os inicialmente

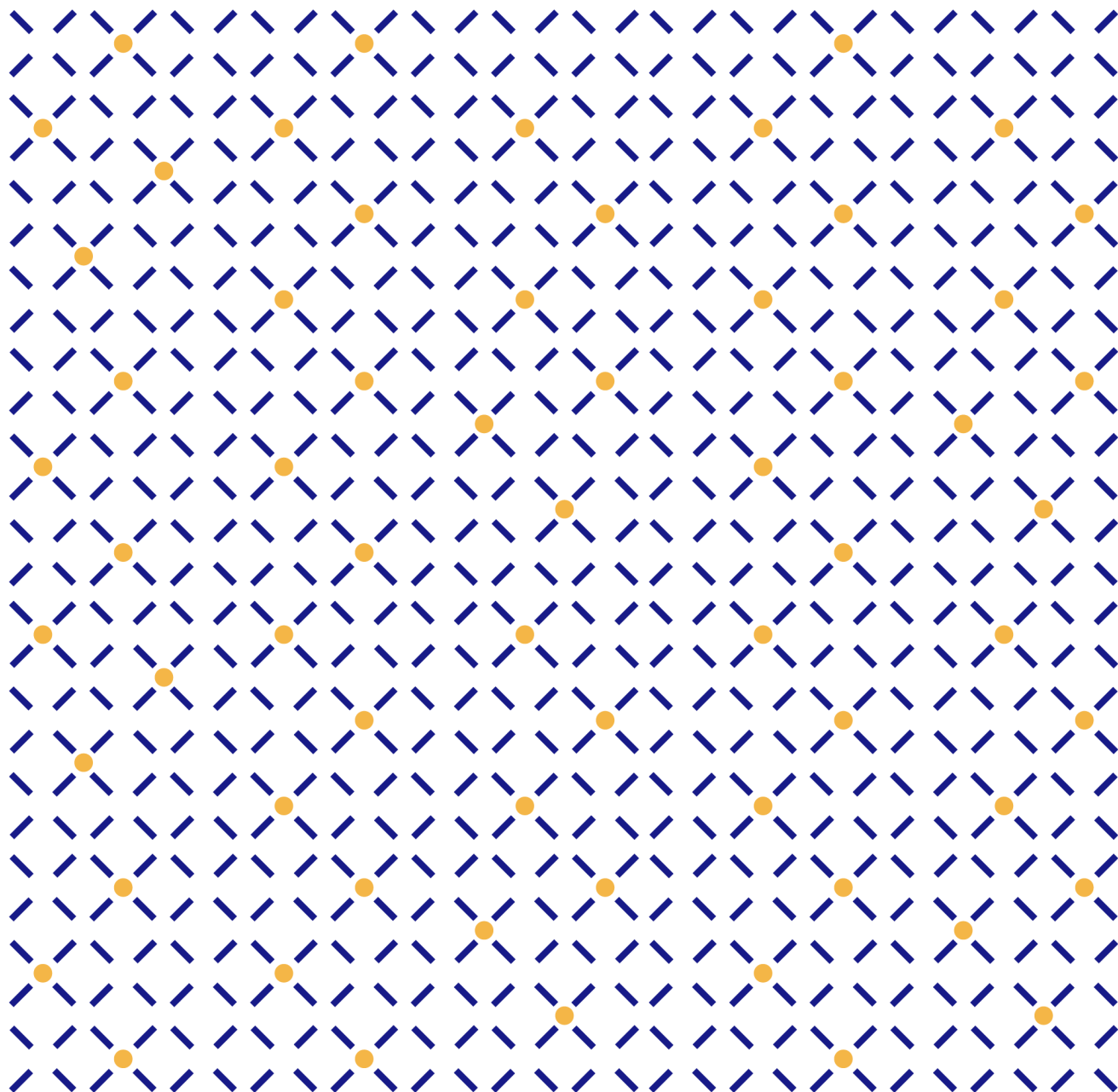
esperados para este ano, o que consequentemente pode impactar negativamente nosso churn neste trimestre.

No restante de nossa carteira de Adesão, que inclui planos massificados, tivemos um crescimento de 84,3 mil vidas no 2T22 (+19% YoY) chegando a 529,1 mil vidas, ou praticamente no mesmo patamar do trimestre anterior (+0,1% QoQ).

Carteira Empresarial, PME e Gama

Nossa carteira de planos PME apresentou no 2T22 um acréscimo de 8 mil vidas em relação ao trimestre anterior (+11,2%), o maior crescimento trimestral deste segmento na história recente da Quali. Na comparação YoY, o segmento PME continuou crescendo forte em 42%, chegando a um total de 79,9 mil vidas e quase dobrando nos últimos 2 anos.

A carteira de nosso segmento Empresarial tradicional apresentou um incremento de 0,5% QoQ para 239,1 mil vidas no 2T22. Já a carteira da Gama, nossa operadora de saúde, teve variação positiva de 1,6% YoY e 0,2% QoQ, chegando a 593,2 mil vidas.



Resultados 2T22

Resultado 2T22

DRE (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Receita Líquida	489,0	517,2	-5,4%	502,2	-2,6%	991,3	1.040,2	-4,7%
(-) COGS e SG&A	(226,2)	(251,3)	-10,0%	(221,9)	1,9%	(448,1)	(477,5)	-6,2%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(10,5)	(10,5)	0,4%	(5,7)	NM	(16,2)	(19,5)	-17,1%
(-) PCI	(24,9)	(13,9)	79,2%	(24,3)	3%	(49,2)	(31,8)	54,6%
(+/-) Outras Operacionais	3,7	(7,5)	-148,8%	1,2	NM	4,8	(6,3)	-176,7%
EBITDA	231,1	234,0	-1,2%	251,5	-8,1%	482,7	505,0	-4,4%
Margem EBITDA	47,3%	45,2%	201 bps	50,1%	-283 bps	48,7%	48,6%	14 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	3,0	7,8	-60,9%	1,3	141,7%	4,3	15,1	-71,4%
EBITDA Ajustado	234,2	241,8	-3,2%	252,8	-7,4%	487,0	520,1	-6,4%
Margem EBITDA Ajustada	47,9%	46,8%	113 bps	50,3%	-246 bps	49,1%	50,0%	-88 bps
(-) D&A	(99,0)	(88,7)	11,6%	(97,9)	1,2%	(196,9)	(175,1)	12,5%
(+/-) Res. Financeiro	(52,2)	(13,3)	293,4%	(40,5)	28,9%	(92,6)	(22,6)	309,6%
(-) IR/CSLL	(28,0)	(39,4)	-29,0%	(36,9)	-24,1%	(64,9)	(97,6)	-33,6%
(-) Part. Minoritários	(2,5)	(2,3)	10,9%	(2,3)	10,3%	(4,8)	(4,9)	-1,6%
Lucro Líquido	49,4	90,3	-45,3%	74,1	-33,3%	123,4	204,8	-39,7%
Margem Líquida	10,1%	17,5%	-736 bps	14,7%	-465 bps	12,5%	19,7%	-723 bps

Neste 2T22, a Quali apresentou uma redução de 5,4% na receita líquida em relação ao ano anterior. Ainda assim, a margem EBITDA Ajustada apresentou expansão de 113 bps YoY e ficou em 47,9%, como resultado, principalmente de uma queda de 10% em COGS e despesas SG&A. Nosso lucro líquido apresentou uma queda de 45% YoY no 2T22, em função de uma redução de 3,2% no EBITDA Ajustado, além de aumento de 11,6% nas despesas com depreciação e amortização (D&A) e de uma despesa financeira líquida quase 4x maior do que no ano anterior.

No primeiro semestre de 2022, chegamos a R\$991,3 milhões de receita líquida (-4,7% YoY), EBITDA Ajustado de R\$487 milhões (-6,4% YoY) com margem EBITDA Ajustada de 49,1% (-88 bps), além de um lucro líquido de R\$123,4 milhões que apresentou uma variação de -39,7% YoY.

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

Receita por Segmento

Receita (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Adesão	492,3	523,4	-5,9%	507,3	-3,0%	999,7	1.058,2	-5,5%
Médico Hospitalar	489,1	517,6	-5,5%	503,6	-2,9%	992,6	1.047,1	-5,2%
Agenciamento	30,2	31,8	-4,9%	32,1	-5,9%	62,3	69,4	-10,2%
Taxa de Administração	327,9	341,0	-3,8%	334,1	-1,8%	661,9	687,1	-3,7%
Corretagem	130,7	144,4	-9,5%	137,1	-4,7%	267,8	289,8	-7,6%
Outras Receitas	0,3	0,5	-42,1%	0,2	6,5%	0,5	0,9	-39,7%
Outros Adesão	3,3	5,8	-43,3%	3,8	-13,8%	7,1	11,0	-35,8%
Empresarial	4,6	7,1	-35,9%	4,6	-1,2%	9,2	13,0	-29,4%
PME	10,4	6,9	51,1%	7,5	37,1%	17,9	12,8	39,8%
Gama	23,0	24,2	-5,1%	25,3	-9,2%	48,3	47,3	2,2%
Receita Bruta	530,3	561,6	-5,6%	544,9	-2,7%	1.075,1	1.131,3	-5,0%
Impostos s/ faturamento	(41,0)	(44,1)	-7,1%	(42,1)	-2,7%	(83,1)	(90,5)	-8,2%
Devoluções e cancelamentos	(0,3)	(0,3)	-16,3%	(0,6)	-52,8%	(0,8)	(0,6)	31%
Receita Líquida	489,0	517,2	-5,4%	502,2	-2,6%	991,3	1.040,2	-4,7%

A receita bruta da Quali apresentou no 2T22 uma redução de 5,6% em comparação ao 2T21 e de 2,7% em relação ao 1T22. No acumulado do ano o decréscimo foi de 5,0%.

No segmento Adesão Médico-Hospitalar, as receitas com agenciamento, que são diretamente relacionadas às adições brutas, tiveram um decréscimo de 4,9% YoY e de 5,9% QoQ, devido a um menor nível de remuneração pago pelas operadoras em relação ao ticket de vendas. Já as receitas recorrentes/vitalícias com taxa de administração e corretagem apresentaram redução de 2,7% QoQ e de 5,5% YoY, acompanhando a variação do prêmio médio e volume da carteira. No 1S22, a receita bruta do Adesão Médico-Hospitalar apresentou redução de 5,2%.

No segmento de Adesão Outros (massificados), a receita teve uma redução de 43,3% YoY e 13,8% QoQ. No 1S22 a variação foi de -35,8%.

As receitas dos outros Segmentos (Empresarial, PME e Gama) apresentaram crescimento de 1,1% QoQ e uma redução de 0,8% YoY no 2T22. Dentre os principais destaques, temos: i) crescimento ainda forte no PME (+51,1% YoY e +37,1% QoQ), acompanhando a aceleração no crescimento da carteira; ii) retração na receita do Empresarial (-35,9% YoY e -1,2% QoQ), semelhante ao trimestre anterior; iii) normalização na receita de Gama (-5,1% YoY, -9,2% QoQ), após reconhecimento de receitas de projetos pontuais no 1T22. No 1S22, os outros Segmentos cresceram 3,1%, impulsionados pelo desempenho do PME (+39,8% YoY).

Custos e Despesas

Custos e Despesas (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Total Custos e SG&A	(226,2)	(251,3)	-10,0%	(221,9)	1,9%	(448,1)	(477,5)	-6,2%
Custo de Serviços	(102,1)	(108,6)	-6,0%	(102,7)	-0,6%	(204,8)	(215,8)	-5,1%
Desp. Administrativas	(60,8)	(75,8)	-19,8%	(54,1)	12,4%	(114,9)	(134,5)	-14,6%
Desp. Comerciais	(63,3)	(66,9)	-5,3%	(65,1)	-2,7%	(128,4)	(127,2)	0,9%
Total Custos e SG&A	(226,2)	(251,3)	-10,0%	(221,9)	1,9%	(448,1)	(477,5)	-6,2%
Pessoal	(89,9)	(100,0)	-10,1%	(95,3)	-5,7%	(185,2)	(189,3)	-2,1%
Serviços de Terceiros	(49,1)	(57,0)	-13,8%	(47,8)	2,7%	(96,9)	(111,0)	-12,7%
Ocupação	(6,1)	(4,7)	27,9%	(5,0)	21,0%	(11,1)	(9,6)	15,9%
Marketing e Trade	(9,4)	(25,8)	-63,5%	(9,8)	-3,4%	(19,2)	(45,5)	-57,9%
Comissões e Repasses	(58,3)	(51,1)	14,0%	(53,9)	8,1%	(112,1)	(97,2)	15,3%
Outros Custos e SG&A	(13,4)	(12,7)	5,8%	(10,1)	33,6%	(23,5)	(24,9)	-5,7%
Contingências e Desp. Judiciais	(10,5)	(10,5)	0,4%	(5,7)	85,2%	(16,2)	(19,5)	-17,1%
PCI	(24,9)	(13,9)	79,2%	(24,3)	2,6%	(49,2)	(31,8)	54,6%
Outras Operacionais	3,7	(7,5)	NM	1,2	NM	4,8	(6,3)	NM
Total Consolidado	(257,9)	(283,2)	-8,9%	(250,7)	2,9%	(508,6)	(535,2)	-5,0%
(+/-) Ajustes ao EBITDA	3,0	7,8	-60,9%	1,3	141,7%	4,3	15,1	-71,4%
Total Consol. Ex-Ajustes	(254,9)	(275,4)	-7,4%	(249,4)	2,2%	(504,3)	(520,1)	-3,0%

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

A Quali apresentou no 2T22 um incremento de 2,2% QoQ no total consolidado de custos e despesas, excluindo os ajustes ao EBITDA que são essencialmente de natureza não-recorrente. Na visão YoY, houve uma redução de 7,4% nos custos e despesas ajustados. No acumulado do ano tivemos uma redução de 3%.

Apresentamos no 2T22 um aumento de 1,9% em COGS e despesas SG&A em relação ao trimestre anterior, e uma expressiva diminuição de 10% sobre o 2T21, com melhorias em diversas linhas. Destaques para: (i) Pessoal (-10,1% YoY e -5,7% QoQ) devido à redução de custos e terceirização de algumas atividades de atendimento ao cliente; (ii) Serv. de terceiros (-13,8% YoY e +2,7% QoQ), com melhora na visão anual devido à redução de gastos com consultorias, advogados e tecnologia; (iii) Marketing e Trade (-63,5% YoY e -3,4% QoQ) seguindo a mesma redução observada no trimestre anterior em gastos com “leads”, propaganda e publicidade.

Por outro lado, houve aumento nas despesas de: (i) Comissões e Repasses (+8,1% QoQ e +14% YoY); (ii) Outros Custos e SG&A (+33,6% QoQ e +5,8% YoY) com aumento de despesas de viagens pela retomada de reuniões presenciais; e (iii) Contingências e Desp. Judiciais (+85,2% QoQ e +0,4% YoY) com efeito de cerca de R\$5 milhões de provisionamento para dois novos processos judiciais.

O total de PCI (+79,2% YoY e +2,6% QoQ) apresentou um incremento no comparativo anual pelo aumento de inadimplência e por uma base de comparação no 2T21 que incluía reversão de provisões e recuperação de perdas (cerca de R\$4 milhões não-recorrentes). No entanto, as provisões do 2T22 ficaram praticamente em linha com o trimestre anterior.

Finalmente, na linha de Outras Receitas/Despesas Operacionais observamos no comparativo trimestral (i) receita de R\$10 milhões de Crédito PIS e COFINS; (ii) despesas de R\$4,4 milhões de ajustes de IFRS; e (iii) despesa de R\$2,7 milhões de Equivalência da Escala.

EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Receita Líquida	489,0	517,2	-5,4%	502,2	-2,6%	991,3	1.040,2	-4,7%
(-) COGS	(102,1)	(108,6)	-6,0%	(102,7)	-0,6%	(204,8)	(215,8)	-5,1%
(-) SG&A	(124,1)	(142,7)	-13,0%	(119,2)	4,1%	(243,3)	(261,7)	-7,0%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(10,5)	(10,5)	0,4%	(5,7)	85,2%	(16,2)	(19,5)	-17,1%
(-) PCI	(24,9)	(13,9)	79,2%	(24,3)	2,6%	(49,2)	(31,8)	54,6%
(-) Outras Operacionais	3,7	(7,5)	NM	1,2	NM	4,8	(6,3)	NM
EBITDA	231,1	234,0	-1,2%	251,5	-8,1%	482,7	505,0	-4,4%
Margem EBITDA	47,3%	45,2%	201 bps	50,1%	-283 bps	48,7%	48,6%	14 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	3,0	7,8	-60,9%	1,3	141,7%	4,3	15,1	-71,4%
Rescisões	0,6	-	NM	0,2	176,1%	0,9	-	NM
Equivalência Patrimonial	2,3	1,1	111,1%	0,8	195,9%	3,0	1,1	NM
Outros Ajustes ao Ebitda	0,1	6,7	-97,9%	0,3	-47,4%	0,4	14,0	-97,1%
EBITDA Ajustado	234,2	241,8	-3,2%	252,8	-7,4%	487,0	520,1	-6,4%
Margem EBITDA Ajustada	47,9%	46,8%	113 bps	50,3%	-246 bps	49,1%	50,0%	-88 bps

O EBITDA reportado teve uma redução de 8,1% QoQ para R\$231,1 milhões no 2T22, em função majoritariamente da menor receita líquida e maiores gastos com Contingências e Desp. Judiciais, além de maiores despesas SG&A e PCI, conforme comentado anteriormente. Na visão anual, houve variação de -1,2% no EBITDA, em decorrência, da queda de receita e aumento de PCI. A margem EBITDA do 2T22 foi de 47,3%, com expansão de 201 bps YoY e contração de -283 bps QoQ. No 1S22 o EBITDA reportado foi de R\$ 482,7 milhões (-4,4% YoY) e margem de 48,7% (+14 bps).

Tivemos apenas R\$3 milhões de ajustes ao EBITDA no 2T22, relacionados em sua maioria à equivalência patrimonial de investidas. Com isso, o EBITDA Ajustado da Quali atingiu R\$234,2 milhões no trimestre, com variação de -3,2% YoY e de -7,4% QoQ. A margem EBITDA Ajustada foi de 47,9% no trimestre, com expansão +113 bps YoY, mas contração de -246 bps QoQ. No acumulado do ano o EBITDA Ajustado apresentado foi de R\$487 milhões (-6,4% YoY) e a margem 49,1% (-88 bps).

Resultado Financeiro

Res. Financeiro (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Rec./Desp. de Endividamento Liq.	(49,4)	(7,2)	591%	(40,6)	21,6%	(90,1)	(11,8)	666%
Aplic. Financeiras	19,7	7,3	169%	17,0	15,8%	36,8	12,6	191%
Hedge Accounting	(17,1)	(0,2)	NM	(19,3)	-11,6%	(36,4)	(0,2)	NM
Juros Empr. e Financ.	(52,1)	(14,2)	266%	(38,4)	35,8%	(90,4)	(24,1)	275%
Juros e Multas Clientes	8,1	8,1	-0,6%	7,6	6,2%	15,7	16,0	-2,2%
Juros Arrendamentos	(0,6)	(0,5)	18,7%	(0,5)	19,8%	(1,0)	(1,1)	-10,6%
Outras Rec. (Desp.) Financ.	(10,3)	(13,8)	-25,4%	(7,0)	47,4%	(17,2)	(25,8)	-33,1%
Resultado Financeiro	(52,2)	(13,3)	293%	(40,5)	28,9%	(92,6)	(22,6)	309,6%

O resultado financeiro líquido foi negativo em R\$52,2 milhões no 2T22, (+293% YoY e +28,9% QoQ). Este acréscimo na comparação trimestral reflete principalmente aumento do CDI médio do período (+20% QoQ), enquanto a variação anual se deve também ao aumento de endividamento líquido.

Em 10 de junho de 2022 a Companhia captou recursos através da 6ª emissão de Debêntures. Aprovada pelo Conselho de Administração em 31 de maio de 2022, a nova emissão no valor de R\$2,2 bilhões tem vigência de 5 anos e custo de CDI + 1,85%. Os recursos foram destinados para vencimentos de curto prazo da Companhia (pagamento antecipado da 3ª, 4ª e 5ª emissão de debêntures) e melhor adequação da sua estrutura de capital e do fluxo de caixa futuro.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
EBITDA	231,1	234,0	-1,2%	251,5	-8,1%	482,7	505,0	-4,4%
D&A	(99,0)	(88,7)	11,6%	(97,9)	1,2%	(196,9)	(175,1)	12,5%
Intangível/Imobilizado	(36,0)	(40,3)	-10,7%	(36,4)	-1,1%	(72,3)	(82,7)	-12,5%
Amort. Comissões	(60,1)	(46,2)	30,2%	(57,6)	4,5%	(117,7)	(87,1)	35,2%
Amort. Aluguel	(2,9)	(2,2)	30,8%	(4,0)	-25,9%	(6,9)	(5,3)	29,4%
Lucro Operacional	132,1	145,3	-9,1%	153,7	-14,0%	285,8	330,0	-13,4%
Res. Financeiro	(52,2)	(13,3)	293%	(40,5)	28,9%	(92,6)	(22,6)	309,6%
LAIR	79,9	132,0	-39,5%	113,2	-29,4%	193,1	307,4	-37,2%
IR/CSLL	(28,0)	(39,4)	-29,0%	(36,9)	-24,1%	(64,9)	(97,6)	-33,6%
Lucro Líquido Consolidado	51,9	92,6	-43,9%	76,4	-32,0%	128,3	209,7	-38,8%
(-) Part. de minoritários	(2,5)	(2,3)	10,9%	(2,3)	10,3%	(4,8)	(4,9)	-1,6%
Lucro Líquido Controladora	49,4	90,3	-45,3%	74,1	-33,3%	123,4	204,8	-39,7%

Nosso lucro líquido do 2T22 foi de R\$49,4 milhões, após participações minoritárias, e apresentou uma redução de 33,3% QoQ, em função da redução de 8,1% no EBITDA e aumento de 28,9% no resultado financeiro. Já na visão YoY, o lucro líquido foi 45,3% menor devido à queda de

1,2% no EBITDA, maiores amortizações e despesas financeiras. No acumulado do ano, apresentamos uma queda de 39,7% no lucro líquido, que atingiu R\$123,4 milhões.

Fluxo de Caixa Gerencial

Fluxo de Caixa	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
EBITDA	231,1	234,0	-1,2%	251,5	-8,1%	482,7	505,0	-4,4%
Itens Não Caixa	8,0	(1,0)	-882,7%	2,4	233,9%	10,4	15,3	-31,6%
Val. Pgo de Arrendamentos	(2,8)	(2,8)	0,9%	(3,4)	-16,4%	(6,2)	(6,3)	-1,3%
Comissões	(112,4)	(109,1)	3,1%	(64,6)	74,2%	(177,0)	(181,6)	-2,5%
IR e CSLL Pagos	(27,3)	(36,4)	-25,0%	(36,8)	-26,0%	(64,1)	(78,4)	-18,3%
Var. de Capital de Giro	(26,0)	(46,9)	-44,6%	(67,0)	-61,2%	(93,0)	(36,7)	153,3%
Créditos a receber de clientes	6,2	(4,1)	-252,5%	(12,7)	-148,6%	(6,5)	(28,8)	-77,2%
Impostos e contribuições	(18,7)	(2,2)	761,6%	(5,3)	256,0%	(24,0)	(10,7)	125,2%
Saldos a pag./rec. op. em saúde	(25,2)	(28,7)	-12,2%	(44,0)	-42,6%	(69,2)	(8,1)	751,3%
Obrigações com pessoal	15,2	(8,7)	-275,6%	8,6	77,7%	23,8	7,1	236,0%
Outros ativos / passivos	(3,4)	(3,3)	4,7%	(13,6)	-74,7%	(17,0)	3,7	-556,6%
Cx. Ativ. Operacionais	70,6	37,8	87,0%	82,2	-14,0%	152,8	217,3	-29,7%
Capex (Intang. + Imob.)	(9,8)	(17,1)	-42,8%	(15,7)	-38,1%	(25,5)	(31,2)	-18,3%
Fluxo de Caixa Oper. após Capex	60,9	20,7	193,7%	66,4	-8,3%	127,3	186,1	-31,6%
Aquisições e Outros Intang.	(58,7)	(217,7)	-73,0%	(46,3)	26,8%	(25,0)	(94,2)	-73,4%
Fluxo de Caixa Livre	2,1	(197,0)	-101,1%	20,1	-89,4%	22,2	(41,8)	-153,2%
Rec./Desp. Financeiras	(64,6)	2,7	NM	(32,8)	96,8%	(97,4)	(14,6)	567,3%
Empréstimos e Financiamentos	518,9	350,0	48,3%	(52,9)	NM	466,1	350,0	33,2%
Aplic. Financeiras	(4,7)	4,6	-202,0%	(7,8)	-39,8%	(12,4)	25,4	-148,9%
Dividendos pagos	(3,2)	(202,3)	-98,4%	(0,0)	NM	(3,2)	(233,2)	-98,6%
Cx. Ativ. Financiamento	446,5	155,0	188,0%	(93,5)	-577,7%	353,0	127,6	176,7%
Variação Caixa Final	448,6	(42,0)	NM	(73,4)	NM	375,2	85,8	337,4%

A geração de caixa operacional (antes de investimentos) foi de R\$70,6 milhões no 2T22, apresentando redução de 14% QoQ, mas aumento de 87% em relação ao 2T21. No acumulado do ano apresentamos R\$152,8 milhões, uma redução de 29,7%.

Em relação às comissões do 2T22, vale destacar que a visão caixa de R\$112,4 milhões diverge do aumento de intangível da mesma conta, que foi de R\$106,1 milhões, devido a diferenças temporárias entre competência e desembolso. Além disso, a partir do 2T22, passamos a capitalizar parte da captação de leads de nossa equipe de vendas, devido ao novo modelo de contratação com base em CPA junto à Escala. Tivemos ainda o lançamento de investimentos de R\$6,4 milhões relacionado a campanhas de vendas que premiaram os melhores corretores da Quali ao longo dos últimos meses.

O consumo de capital de giro foi de R\$26,0 milhões no 2T22, com redução de 61% QoQ e de 45% YoY. Após investimentos em Capex, mas antes de aquisições, nosso fluxo de caixa apresentou geração de R\$60,9 milhões no 2T22, com variação de -8,3% QoQ e -193% YoY. Além disso, desembolsamos R\$58,7 milhões com aquisições no trimestre, em sua maioria referente ao

pagamento de earn-out da Plural, adquirida no final de 2020. Como resultado, tivemos um fluxo de caixa livre de R\$2,1 milhões.

Investimentos

Investimentos (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Aquisições e Direitos	-	14,0	-100,0%	40,0	-100,0%	40,0	14,0	185,7%
Investimentos em TI	10,9	10,5	4,1%	9,9	9,7%	20,8	21,9	-4,7%
Imobilizado/Outros	3,8	5,5	-31,4%	7,4	-49,2%	11,2	9,0	24,0%
Total	14,7	30,0	-51,1%	57,4	-74,4%	72,0	44,9	60,5%

Nosso Capex foi R\$14,7 milhões no 2T22, com redução de 51,1% YoY e de 74,4% 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.

Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Dívida de Curto Prazo ¹	428,5	1.389,7	-69,2%	1.745,6	-75,5%	428,5	1.389,7	-69,2%
Dívida de Longo Prazo	2.191,9	291,8	651,1%	300,7	628,9%	2.191,9	291,8	651,1%
Derivativos	34,8	20,8	67,4%	112,8	-69,2%	34,8	20,8	67,4%
TOTAL	2.655,2	1.702,3	56,0%	2.159,1	23,0%	2.655,2	1.702,3	56,0%
Disponibilidade ²	1.091,2	755,6	44,4%	638,9	70,8%	1.091,2	755,6	44,4%
Dívida Líquida	1.564,0	946,7	65,2%	1.520,2	2,9%	1.564,0	946,7	65,2%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,5x	0,9x	0,7x	1,4x	0,2x	1,5x	0,9x	0,7x

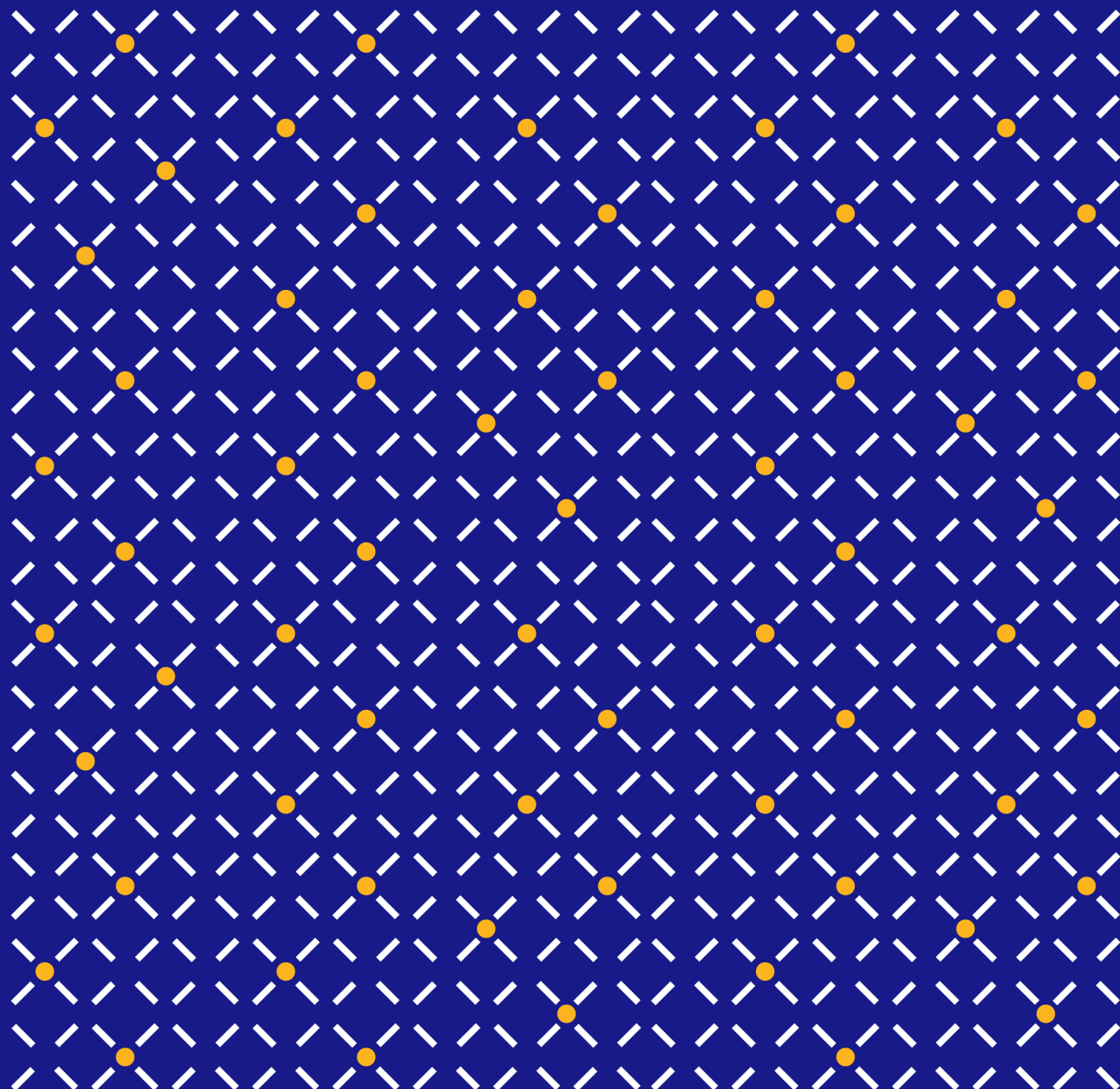
(1) Inclui dívida com aquisições.

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

Nossa dívida líquida foi R\$1.564 milhões no 2T22, um aumento de 2,9% comparado com o 1T22 e 65,2% maior que em 2021. Nossa alavancagem passou para 1,5x EBITDA Ajustado LTM no 2T22, comparada com 1,4x no 1T22 e 0,9x no 2T21. Com a captação das novas Debêntures, alongamos nosso perfil de dívida, que passa a ter a maior parte dos vencimentos em 2027. Deste modo, temos hoje caixa suficiente para pagamento de vencimentos de dívida dos próximos 3 anos.

ROIC

Retorno sobre Investimento	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ
Ativo não Circulante	3.140	2.460	27,6%	3.010	4,3%
Capital de Giro	(62)	(133)	-53,2%	(93)	-33,4%
Capital Investido	3.078	2.327	32,3%	2.917	5,5%
Ajustes ao Capital Investido	927	939	-1,3%	927	0,1%
Cap. Invest. Aj. - Média LTM	2.151	1.388	54,9%	1.990	8,1%
EBIT Aj. LTM	965	884	9,1%	928	4,0%
(-) Impostos (34%)	(328)	(301)	9,1%	(316)	4,0%
NOPAT (LTM)	637	584	9,1%	612	4,0%
ROIC (LTM)	29,6%	42,0%	-12,4 p.p.	30,8%	-117 bps



Anexos

Demonstrações

Financeiras

Anexos – Demonstrações Financeiras

Demonstrações de Resultado Contábil - Consolidado

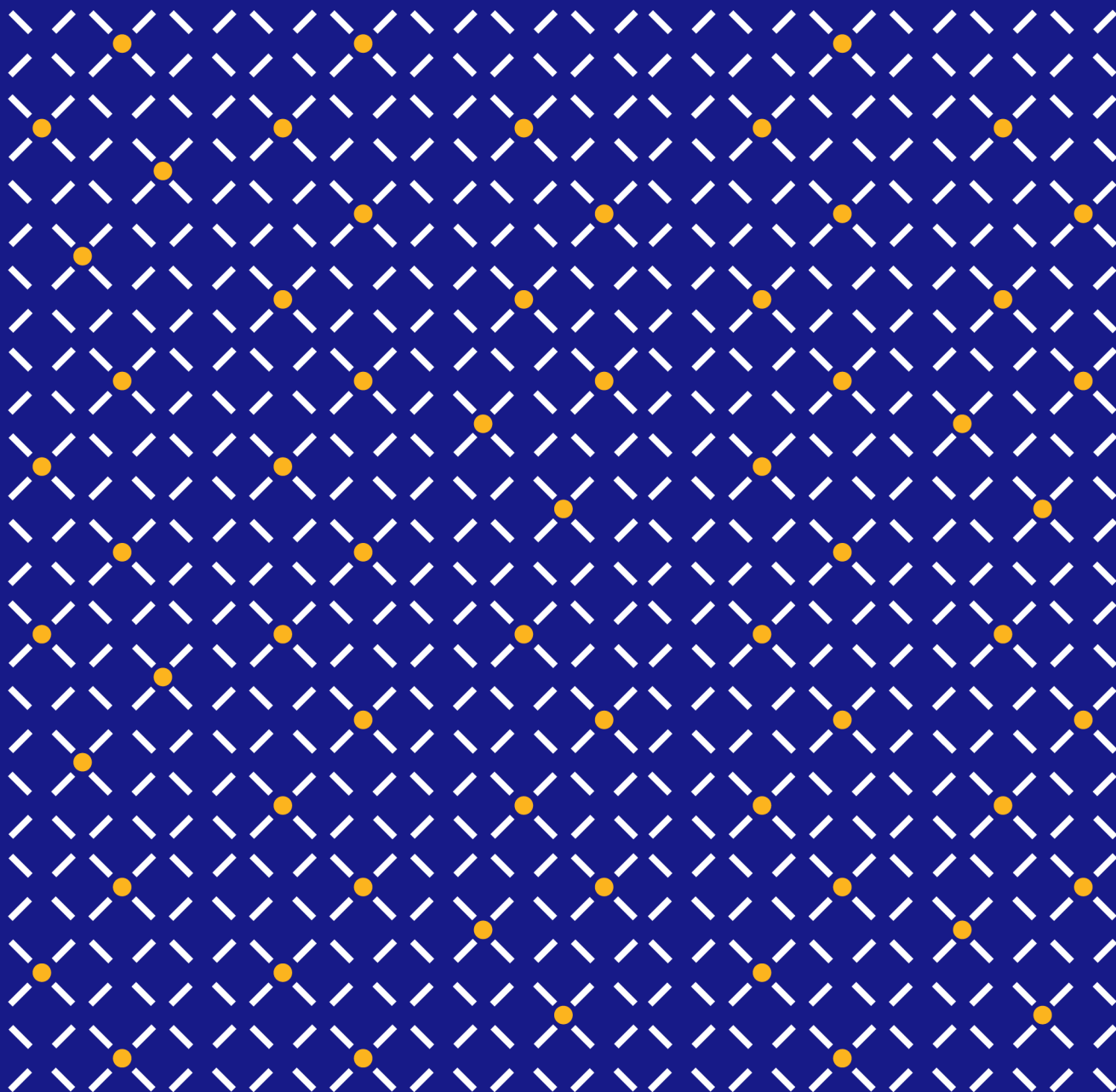
DRE (R\$ MM)	2T22	2T21	Var. YoY	1T22	Var. QoQ	1S22	1S21	Var. YoY
Receita líquida	489,0	517,2	-5,4%	502,2	-2,6%	991,3	1.040,2	-4,7%
(-) COGS	(102,1)	(108,6)	-6,0%	(103,5)	NM	(205,6)	(215,8)	-4,7%
Lucro bruto	387,0	408,6	-5,3%	398,7	-2,9%	785,7	824,4	-4,7%
Receitas (despesas) operacionais	(254,9)	(263,3)	-3,2%	(245,0)	4,0%	(499,9)	(494,4)	1,1%
Despesas Administrativas	(99,7)	(118,3)	-15,8%	(92,8)	7,5%	(192,4)	(222,5)	-13,5%
Despesas Comerciais	(123,4)	(113,1)	9,2%	(123,5)	0,0%	(246,9)	(214,3)	15,2%
Perdas com créditos incobráveis	(24,9)	(13,9)	79,2%	(24,3)	2,6%	(49,2)	(31,8)	54,6%
Outras Operacionais	(6,8)	(18,0)	-62,0%	(4,5)	51,3%	(11,4)	(25,8)	-56,0%
Lucro Operacional Antes do Resultado	132,1	145,3	-9,1%	153,7	-14,1%	285,8	330,0	-13,4%
Resultado Financeiro	(52,2)	(13,3)	293,4%	(40,5)	28,9%	(92,6)	(22,6)	309,6%
Resultado Antes do IR e CSLL	79,9	132,0	-39,5%	113,2	-29,4%	193,1	307,4	-37,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(28,0)	(39,4)	-29,0%	(36,9)	-24,1%	(64,9)	(97,6)	-33,6%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	51,9	92,6	-43,9%	76,4	-32,0%	128,3	209,7	-38,8%
ATRIBUÍVEL A								
Participações de não controladores	(2,5)	(2,3)	10,9%	(2,3)	10,3%	(4,8)	(4,9)	-1,6%
Participações dos controladores	49,4	90,3	12,4%	74,1	-33,3%	123,4	204,8	5,3%

Balanço Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	Jun/22	Dez/21	Var. %	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)	Jun/22	Dez/21	Var. %
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	824,7	449,5	83,5%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	414,4	1.909,5	-78,3%
Aplicações financeiras	315,5	303,1	4,1%	Instrumentos financeiros derivativos	34,8	-	NM
Créditos a receber de clientes	228,4	221,9	2,9%	Impostos e contribuições a recolher	50,2	45,8	9,7%
Outros ativos	343,6	247,9	38,6%	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	12,3	10,1	21,4%
Outros ativos financeiros	329,1	239,1	37,6%	Prêmios a repassar	221,3	217,8	1,6%
Outros ativos não financeiros	14,4	8,7	65%	Repasse financeiros a pagar	23,6	23,3	1,2%
Instrumentos financeiros derivativos	-	27,1	NM	Obrigações com pessoal	63,3	41,7	51,8%
Partes Relacionadas	-	-	NM	Antecipações a repassar	43,4	57,2	-24,3%
Total do ativo circulante	1.712,2	1.249,4	37,0%	Partes Relacionadas	70,9	70,9	0,0%
Não Circulante				Débitos diversos	138,6	231,5	-40,1%
Realizável a longo prazo				Arrendamentos	8,2	10,3	-21,0%
Partes relacionadas	-	-	NM	Total do Passivo circulante	1.080,9	2.618,1	-58,7%
Imposto de renda e contribuição social	96,7	69,9	38,3%	Não Circulante			
Outros ativos	159,6	162,0	-1,5%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	2.184,8	289,8	654,0%
Outros ativos financeiros	159,3	161,3	-1,2%	Impostos e contribuições a recolher	0,0	0,3	-88,4%
Outros ativos não financeiros	0,2	0,7	-64,5%	Prêmios a repassar	0,2	-	NM
Total do realizável a longo prazo	256,3	232,0	10,5%	Obrigações com pessoal	2,5	1,6	53,2%
Investimentos	128,3	131,3	-2,3%	Imposto de renda e contribuição social diferidos	76,7	44,1	74,0%
Imobilizado	53,3	55,1	-3,2%	Opções para aquisição de participação de não controladore	77,4	71,9	7,7%
Intangível				Provisão para riscos	84,5	79,5	6,3%
Ágio	1.854,7	1.854,7	0,0%	Débitos diversos	11,5	6,7	72,0%
Outros ativos intangíveis	929,9	881,1	5,5%	Arrendamentos	9,1	16,6	-45,5%
Total do ativo não circulante	3.222,6	3.154,2	2,2%	Total do passivo não circulante	2.446,7	510,4	379,4%
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
				Capital social	875,6	875,6	0,0%
				Ações em tesouraria	(117,1)	(128,6)	-9,0%
				Reservas de capital	128,9	133,3	-3,3%
				Reservas de lucro	387,9	387,9	0,0%
				Lucros acumulados	123,4	-	NM
				Outros resultados abrangentes	(1,9)	(1,7)	8,0%
				Total do PL dos acionistas controladores	1.396,9	1.266,4	10,3%
				Participação dos não controladores no PL das controladas	10,2	8,6	19%
				Total do patrimônio líquido	1.407,1	1.275,0	10,4%
TOTAL DO ATIVO	4.934,7	4.403,6	12,1%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.934,7	4.403,6	12,1%

Fluxo de Caixa Contábil - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	1S22	1S21	Var. %
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	193,1	307,4	-37,2%
Ajustes por:			
Depreciações e amortizações	196,9	175,1	12,5%
Perda por redução ao valor recuperável	(1,6)	(4,2)	-61,2%
Equivalência patrimonial	3,0	1,1	182,5%
Ações restritas	4,0	5,4	-24,9%
Receitas/Despesas financeiras	130,0	28,5	356,8%
Perdas com dividendos desproporcionais	(0,0)	0,5	-104,2%
Provisão de reajustes	-	25,8	NM
Provisão (reversão) para riscos	5,0	(13,3)	NM
Variação dos ativos e passivos operacionais	(95,1)	(39,8)	139,2%
Caixa proveniente das (utilizado nas) operações	435,3	486,4	-10,5%
Juros pagos sobre debêntures	(115,7)	(20,3)	471,2%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(64,1)	(78,4)	-18,3%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	255,5	387,7	-34,1%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisição de ativo intangível	(217,1)	(298,8)	-27,4%
Aquisição de ativo imobilizado	(10,4)	(8,1)	28,9%
Aumento (redução) de aplicações financeiras -FI exclusivo	(10,3)	28,4	-136,3%
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)	NM
Valor pago na aquisição da Escale Health	-	(84,2)	NM
Earn Out - Plural e Oxcorp	(52,7)	-	NM
Caixa proveniente aplicado (utilizado) nas atividades de investimento	(317,9)	(412,2)	-23%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Valores pagos de arrendamentos	(6,2)	(6,3)	-1,3%
Custo de captação de debêntures	(19,0)	-	NM
Outros custos de captação de debêntures	(0,2)	(0,2)	-18,7%
Captação de empréstimos	-	350,0	NM
Valores pagos de debêntures emitidas	(1.300,0)	-	NM
Valores recebidos de debêntures emitidas	2.200,0	-	NM
Pagamento de empréstimo e swap	(433,9)	-	NM
Dividendos pagos a minoritários	(3,2)	(2,3)	40,8%
Dividendos pagos e JCP	-	(230,9)	NM
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	437,6	110,3	296,7%
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	375,2	85,8	337,4%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	449,5	418,8	7%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	824,7	504,6	63,4%



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.

