

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.

3ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS – 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS – 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.
Endereço da Sede:	Doutor Plínio Barreto, nº365, na Cidade e Estado de São Paulo, CEP 01313-020
Telefone / Fax:	(11) 3191-4024/3191-4039
D.R.I.:	Grace Cury Almeida Gonçalves Tourinho
CNPJ:	07.658.098/0001-18
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
Atividade:	Propor a contratação de planos privados de assistência à saúde coletivo na condição de estipulante e/ou prestação de serviços para pessoas jurídicas contratantes de planos privados de assistência à saúde coletivo.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

QCAB13

Código ISIN:

BRQCABDBS023

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO ITAU-BBA S.A.

Data de Emissão:

04 de novembro de 2016

Data de Vencimento:

04 de novembro de 2019

Quantidade de Debêntures:

35.000 (trinta e cinco mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 350.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária, com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não se aplica à presente emissão

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 1,30%

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

Data
04/05/2017
04/11/2017
04/05/2018
04/11/2018
04/05/2019
04/11/2019

Amortização:

Em uma única parcela, na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo, a partir da data de emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio da Emissão foram integralmente destinados para resgate antecipado da 1ª e 2ª emissões R\$ 144.000.000,00 (cento e quarenta e quatro milhões de reais e R\$ 206.000.000,00 (duzentos e seis milhões de reais) investidos em capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no ano de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000,00000000	R\$113,66245999	R\$10,113,66245999	R\$353.978.186,10
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$124,79632000	R\$10,124,79632000	R\$354.367.871,20

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
35.000	-	-	35.000

EVENTOS REALIZADOS – 2018

Data	Evento	Valor Unitário
04/05/2018	Remuneração	R\$388,54054000
04/11/2018	Remuneração	R\$384,55434999

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2019

Data	Evento
04/05/2019	Remuneração
04/11/2019	Vencimento Final

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018, a Emissora cumpriu regularmente e dentro dos prazos todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão:

Não observância, pela Qualicorp, até o pagamento integral dos valores devidos em virtude das Debêntures, de índice financeiro obtido da divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA da Qualicorp menor ou igual 2.0x ("Índice Financeiro"):

Onde:

"Dívida Líquida" é a somatória da rubrica de empréstimos, financiamentos e debêntures no passivo circulante e não circulante da Qualicorp com base nas informações financeiras consolidadas, mais a rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante da Qualicorp, bem como qualquer outra rubrica que se refira à dívida onerosa da Qualicorp e suas controladas que venha a ser criada, menos a rubrica de operações com derivativos do ativo circulante e não circulante e menos a soma (i) da rubrica de disponibilidades (caixa e equivalentes à caixa) com (ii) as aplicações financeiras em garantia (circulante e não circulante), com base em valores extraídos do balanço patrimonial consolidado do grupo da Qualicorp;

"EBITDA" é o lucro operacional antes de juros, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas mais recentes demonstrações financeiras consolidadas da Qualicorp, sendo o EBITDA ajustado para (i) despesas não caixa; (ii) despesas não recorrentes, e (iii) pro forma para aquisições feitas nos 12 (doze) meses anteriores;

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

Segue relatório de apuração:

**em milhares de Reais*

2018

1	EBITDA Ajustado	931.254
---	-----------------	---------

2	Dívida Líquida	189.166
---	----------------	---------

(i)	(2) / (1) ≤ 2,0	0,20
-----	-----------------	------

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua ou atuou nas seguintes emissões de valores mobiliários:

Emissora:	QUALICORP CORRETORA S.A.
Emissão:	4ª emissão
Valor da Emissão:	R\$ 261.000.000,00 (duzentos e sessenta e um milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	26.100 (vinte e seis mil e cem debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de Vencimento das Debêntures	As debêntures vencerão em 04.11.2019
Garantias da Emissão:	Fiança
Taxa de Juros	CDI + 1,30% a.a.
Situação da Emissora	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possuía classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em assembleia geral extraordinária realizada em 04 de junho de 2018 foi autorizado a alteração do endereço da matriz da Companhia da Alameda Xingu, nº 512, Salas 1503, 1504, 1601 e 1804, Alphaville Industrial, CEP 06455-030, São Paulo, SP, para a Rua Doutor Plínio Barreto, nº 365, CEP 01313-020, São Paulo, SP e, conseqüentemente, ocorreu a alteração do artigo 2º do estatuto social, conforme redação abaixo:

"Artigo 20 A Companhia possui sede na cidade de São Paulo, Estado de São Pau/o, na Doutor Plínio Barreto, nº365, CEP 01313-020, São Pau/o, SP, e poderá instalar, alterar e encerrar filiais, atribuindo-lhes capita/próprio, estabelecimentos industriais e comerciais, escritórios e depósitos em outras praças do País e do exterior, mediante deliberação da Diretoria."

Em assembleia geral extraordinária realizada em 14 de setembro de 2018 foi autorizado o encerramento das filias inscritas no CNPJ/MF sob nº 07.658.098/0010-09 e 07.658.098/0009-75 e, conseqüentemente, ocorreu a alteração do parágrafo único do artigo 2º do estatuto social, conforme redação abaixo:

"Parágrafo Único. A Companhia possui 1 (um) estabelecimento filial, localizado na cidade de São Pau/o, Estado de São Paulo, na Doutor Plínio Barreto, nº 365, parte, CEP 0133-020 (CNPJ 07755.20710011-90 - NIRE 35.905.428.519), com capital destaca 40 de R\$ 1.000,00 (mil reais), para efeitos fiscais."

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	649.744	46,04%	742.486	53,35%
Disponível	46.792	3,32%	101.972	7,33%
Aplicações financeiras	328.757	23,30%	326.840	23,49%
Outros créditos de operações com planos de assistência à saúde	99.259	7,03%	96.708	6,95%
Títulos e créditos a receber	174.432	12,36%	215.091	15,46%

RELATÓRIO ANUAL 2019

Outros valores e bens	504	0,04%	1.875	0,13%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	761.478	53,96%	649.156	46,65%
Títulos e créditos a receber	3.549	0,25%	7.108	0,51%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	143.583	10,17%	84.346	6,06%
Outros valores e bens	0	-	5.512	0,40%
Outros créditos a receber	3.276	0,23%	3.540	0,25%
Investimentos	33	0,00%	33	0,00%
Imobilizado	11.156	0,79%	8.588	0,62%
Intangível	599.881	42,51%	540.029	38,81%
TOTAL DO ATIVO	1.411.222	100%	1.391.642	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	291.083	20,63%	697.409	50,11%
Prêmios a repassar	128.709	9,12%	202.868	14,58%
Repasse financeiros a pagar	14.607	1,04%	19.999	0,014371
Antecipações a repassar	47.692	3,38%	47.341	3,40%
Tributos e contribuições a recolher	12.815	0,91%	18.169	1,31%
Empréstimos e financiamentos a pagar	2.883	0,20%	352.719	25,35%
Débitos diversos	84.377	5,98%	56.313	4,05%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	391.736	27,76%	48.465	3,48%
Empréstimos e financiamentos a pagar	348.741	24,71%	0	-
Provisão para riscos	40.745	2,89%	36.637	2,63%
Débitos diversos	2.250	0,16%	11.828	0,85%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	728.403	51,62%	645.768	46,40%
Capital social	276.366	19,58%	276.366	19,86%
Reserva de capital	79.863	5,66%	80.425	5,78%
Reservas de lucros	372.174	26,37%	288.977	20,77%
TOTAL DO PASSIVO	1.411.222	100%	1.391.642	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	1.253.335	125,78%	1.202.413	109,37%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-256.921	-25,78%	-102.980	-9,37%
(-) Lucro Bruto	996.414	100,00%	1.099.433	100,00%
Despesas de comercialização	-19.591	-1,97%	-21.245	-1,93%
Despesas administrativas	-316.535	-31,77%	-360.821	-32,82%
Outras receitas operacionais	4.301	0,43%	5.399	0,49%
Outras despesas operacionais	-140.114	-14,06%	-126.685	-11,52%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	524.475	52,64%	596.081	54,22%
Receitas financeiras	106.205	10,66%	54.850	4,99%
Despesas financeiras	-93.899	-9,42%	-63.026	-5,73%
Resultado antes dos impostos	536.781	53,87%	587.905	53,47%
Imposto de renda	-102.693	-10,31%	-102.742	-9,34%
Contribuição social	-37.149	-3,73%	-37.178	-3,38%
Impostos diferidos	-26.972	-2,71%	-60.899	-5,54%
Participações no resultado	-3.289	-0,33%	-6.757	-0,61%
Lucro líquido do exercício	366.678	36,80%	380.329	34,59%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,17 em 2017 e 0,63 em 2018

Liquidez Corrente: de 2,23 em 2017 e 1,06 em 2018

Liquidez Seca: de 2,23 em 2017 e 1,06 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,16 em 2017 e 0,15 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 93,74% em 2017 e 208,52% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 42,63% em 2017 para 51,79% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 83,89% em 2017 para 84,96% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 67,98% em 2017 e 50,13% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 25,98% enquanto que a de 2018 resultou em 27,33%. A Margem Líquida foi de 29,26% em 2017 contra 31,63% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,89 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,86. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 50,34% em 2017 contra 58,90% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

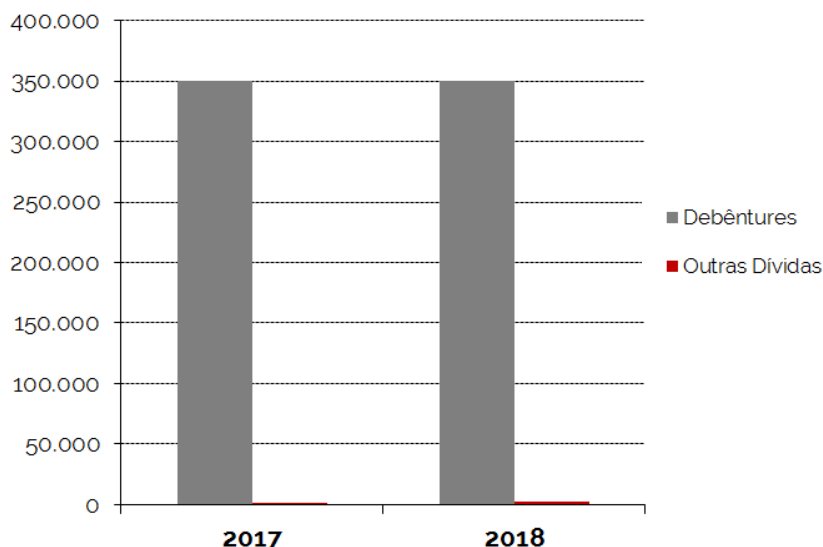
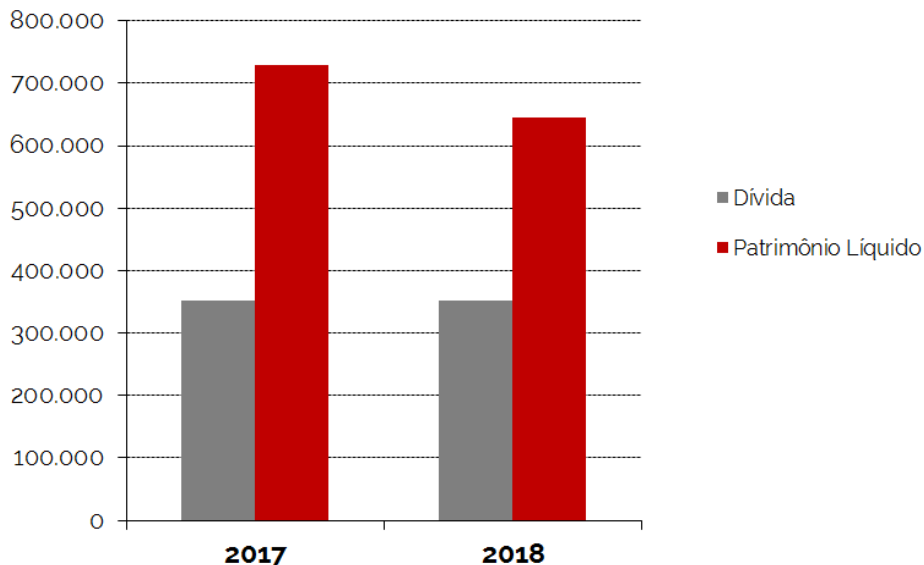


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Adicionalmente, a debêntures contam com a fiança prestada pela Qualicorp S.A. e pela Qualicorp Corretora de Seguros S.A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	353.978
PL da Qualicorp S.A.	2.354.493
PL da Qualicorp Corretora S.A.	173.095 ²

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

² É o valor da Controlada.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"