

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.

3ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS – 2017	5
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	9
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.
Endereço da Sede:	Alameda Xingu, nº 512, salas 1503, 1504, 1601 e 1804, Cidade de Barueri, Estado de São Paulo.
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

Conversibilidade:

Não se aplica à presente emissão

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

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 ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior

Pagamento da Remuneração:

Semestralmente a partir da data de Emissão, sendo o primeiro devido em 04 de maio de 2017

Amortização:

Valor Nominal será integralmente pago na data do vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Em caso de Resgate Antecipado Facultativo Total

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo

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 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$124,79632000	R\$10.124,79632000	R\$354.367.871,20
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$227,44107000	R\$10.227,44107000	R\$357.960.437,45

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
35.000	-	-	35.000

EVENTOS REALIZADOS – 2017

Data	Evento	Valor Unitário
04/05/2017	Remuneração	R\$674,16054000
04/11/2017	Remuneração	R\$536,29589999

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2018

Data	Evento
04/05/2018	Remuneração
04/11/2018	Remuneração

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.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017, a Emissora cumpriu regularmente e dentro dos prazos todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão:

(xxxi) 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:

- a) “Divida 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;

Conforme cla 4.14.1 da Escritura de Emissão, fica desde já acordado que o cálculo de que trata este item “xxxi” será realizado anualmente em conjunto pela administração da Emissora e da Qualicorp, tendo por base as informações financeiras consolidadas da Qualicorp, anualmente auditadas por seus respectivos auditores independentes, conforme o caso, sendo o primeiro cálculo realizado com base nas demonstrações financeiras da Qualicorp referentes ao período encerrado em 31 de dezembro de 2016.

Segue relatório de apuração:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(1)	EBITDA Ajustado	941.713
(2)	Dívida Líquida	467.057
(i)	(2) / (1) < ou = 2,0	0,50

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

RELATÓRIO ANUAL 2017

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 AGE realizada em 14 de março de 2017 foi aprovada a aquisição pela Companhia de 75% (setenta e cinco por cento) das quotas representativas do capital social da Uniconsult – Administradora de benefícios e Serviços Ltda.

Em AGE realizada em 14 de junho de 2017 foi autorizada abertura de 3 filiais, sendo (i) em Luziânia – GO, (ii) Brasília – DF e (iii) Belo Horizonte – MG.

Em AGE realizada em 29 de setembro de 2017 foi autorizada o encerramento da filial localizada em Luziânia – GO.

Em AGE realizada em 03 de outubro de 2017 foi autorizada a incorporação pela Emissora e consequente extinção da Aliança Administradora e sucessão.

Em AGE realizada em 28 de dezembro de 2017 foi autorizada abertura de filial em São Paulo - SP.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	531.734	40,40%	649.744	46,04%
Disponível	6.865	0,52%	25.820	1,83%
Aplicações Financeiras	403.623	30,67%	349.729	24,78%
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	81.484	6,19%	99.259	7,03%
Títulos e créditos a receber	37.791	2,87%	174.432	12,36%
Outros valores e bens	1.971	0,15%	504	0,04%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	784.379	59,60%	761.478	53,96%
Títulos e créditos a receber	1.217	0,09%	3.549	0,25%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	170.555	12,96%	143.583	10,17%
Outros valores e bens	500	0,04%	0	-
Outros créditos a receber	7.253	0,55%	3.276	0,23%
Investimentos	33	0,00%	33	0,00%
Imobilizado	14.155	1,08%	11.156	0,79%
Intangível	590.666	44,88%	599.881	42,51%
TOTAL DO ATIVO	1.316.113	100%	1.411.222	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	495.479	37,65%	291.083	20,63%
Prêmios a repassar	132.262	10,05%	128.709	9,12%
Repasses financeiros a pagar	15.470	1,18%	14.607	1,04%
Antecipações a repassar	60.813	4,62%	47.692	3,38%
Tributos e contribuições a recolher	16.057	1,22%	12.815	0,91%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Empréstimos e financiamentos a pagar	6.387	0,49%	2.883	0,20%
Débitos diversos	264.490	20,10%	84.377	5,98%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	380.871	28,94%	391.736	27,76%
Empréstimos e financiamentos a pagar	347.368	26,39%	348.741	24,71%
Provisão para riscos	30.128	2,29%	40.745	2,89%
Débitos diversos	3.375	0,26%	2.250	0,16%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	439.763	33,41%	728.403	51,62%
Capital social	276.366	21,00%	276.366	19,58%
Reservas de capital	74.436	5,66%	79.863	5,66%
Reservas de lucro	86.599	6,58%	372.174	26,37%
Participação dos não controladores no patrimônio líquido das controladas	2.362	0,18%	0	-
TOTAL DO PASSIVO	1.316.113	100%	1.411.222	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.228.339	137,45%	1.339.281	134,41%
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	-81.437	-9,11%	-85.946	-8,63%
(-) Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-253.255	-28,34%	-256.921	-25,78%
(=) Resultado Bruto	893.647	100,00%	996.414	100,00%
(-) Despesas de comercialização	-21.544	-2,41%	-19.591	-1,97%
(-) Despesas Administrativas	-324.231	-36,28%	-316.535	-31,77%
(+) Outras receitas operacionais	3.716	0,42%	4.301	0,43%
(-) Outras despesas operacionais	-151.756	-16,98%	-140.114	-14,06%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	399.832	44,74%	524.475	52,64%
(+) Receitas Financeiras	108.289	12,12%	106.205	10,66%
(-) Despesas Financeiras	-74.109	-8,29%	-93.899	-9,42%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	434.012	48,57%	536.781	53,87%
Imposto de renda	-92.659	-10,37%	-102.693	-10,31%
Contribuição social	-33.592	-3,76%	-37.149	-3,73%
Impostos diferidos	38.827	4,34%	-26.972	-2,71%
Participações no resultado	-5.947	-0,67%	-3.289	-0,33%
(=) Lucro/Prejuízo do período	340.641	38%	366.678	37%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,81 em 2016 e 1,17 em 2017
 Liquidez Corrente: de 1,07 em 2016 e 2,23 em 2017
 Liquidez Seca: de 1,07 em 2016 e 2,23 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,83 em 2016 e 1,29 em 2017

Estrutura de Capitais:

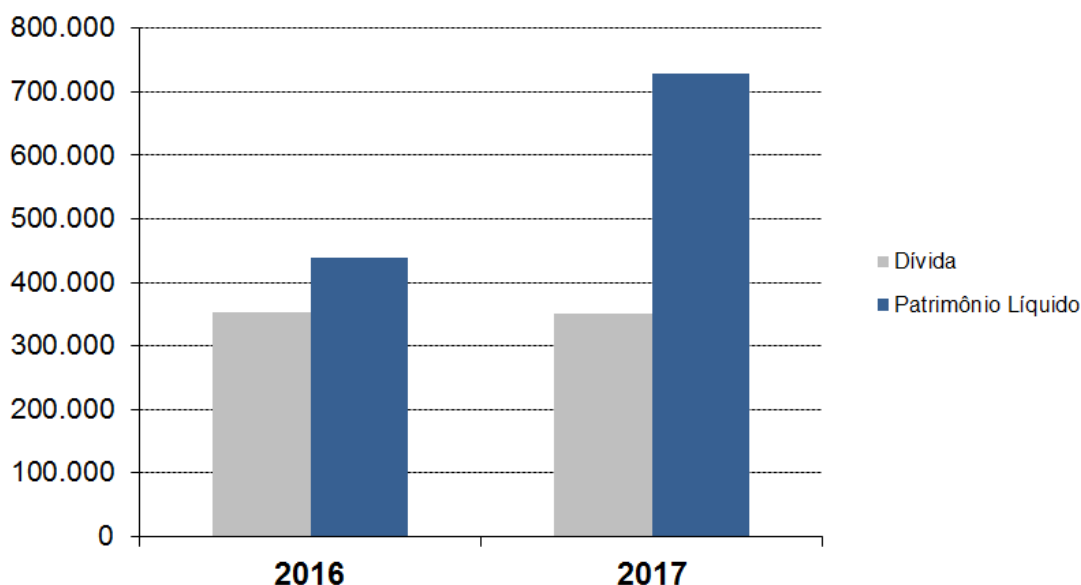
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 199,28% em 2016 e 93,74% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 56,54% em 2016 para 42,63% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 137,54% em 2016 para 83,89% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,58% em 2016 e 67,98% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 25,88% enquanto que a de 2017 resultou em 25,98%. A Margem Líquida foi de 27,73% em 2016 contra 27,38% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,93 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,95. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 76,19% em 2016 contra 62,78% em 2017.

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: 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 2017.

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:

31/12/2017 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	354.368
PL da Qualicorp S.A.	2.366.895
PL da Qualicorp Corretora S.A.	227.650

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 1.976 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.

São Paulo, abril de 2018.



“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 2017 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”