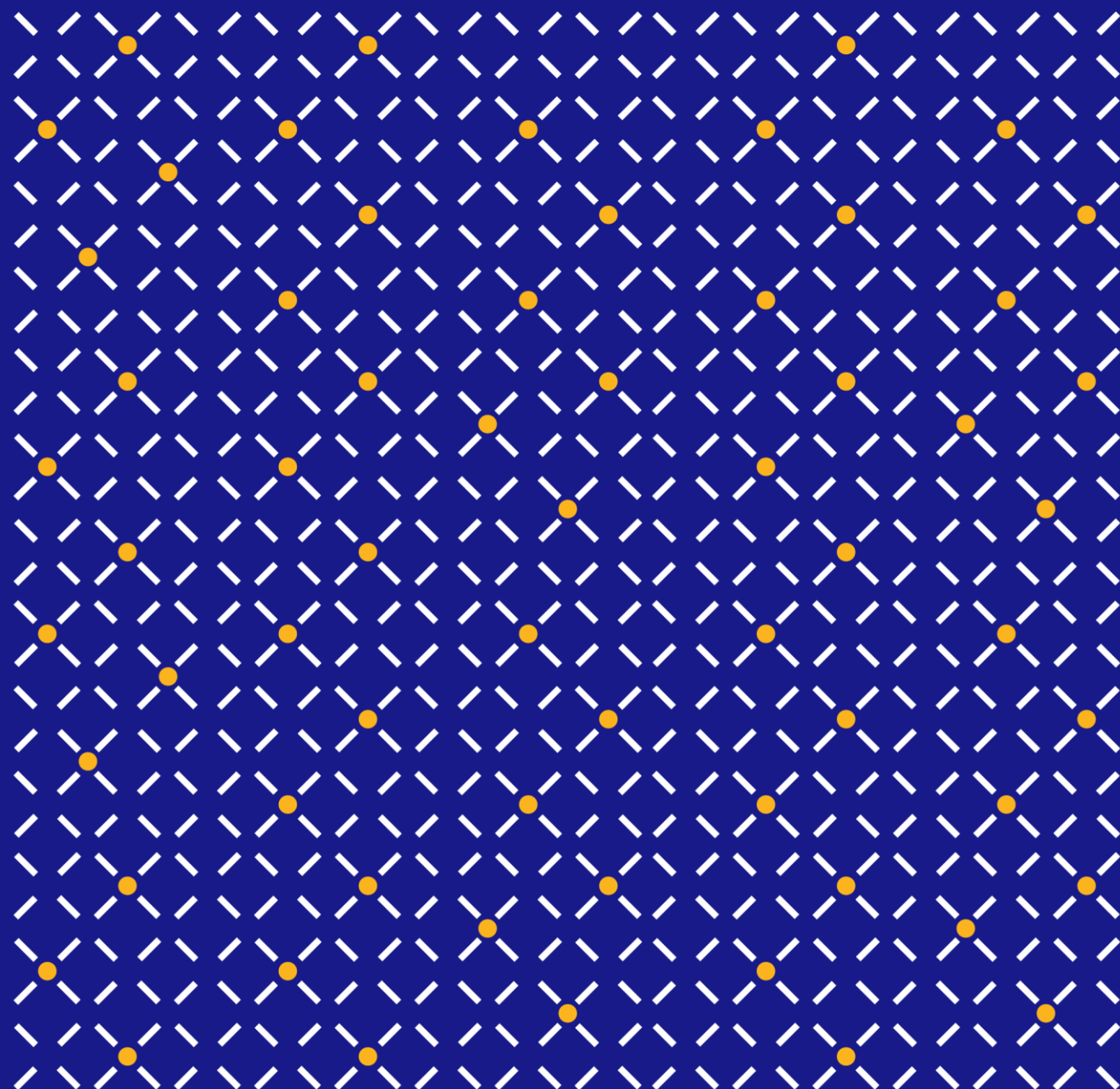




Resultados 4º Trimestre 2024

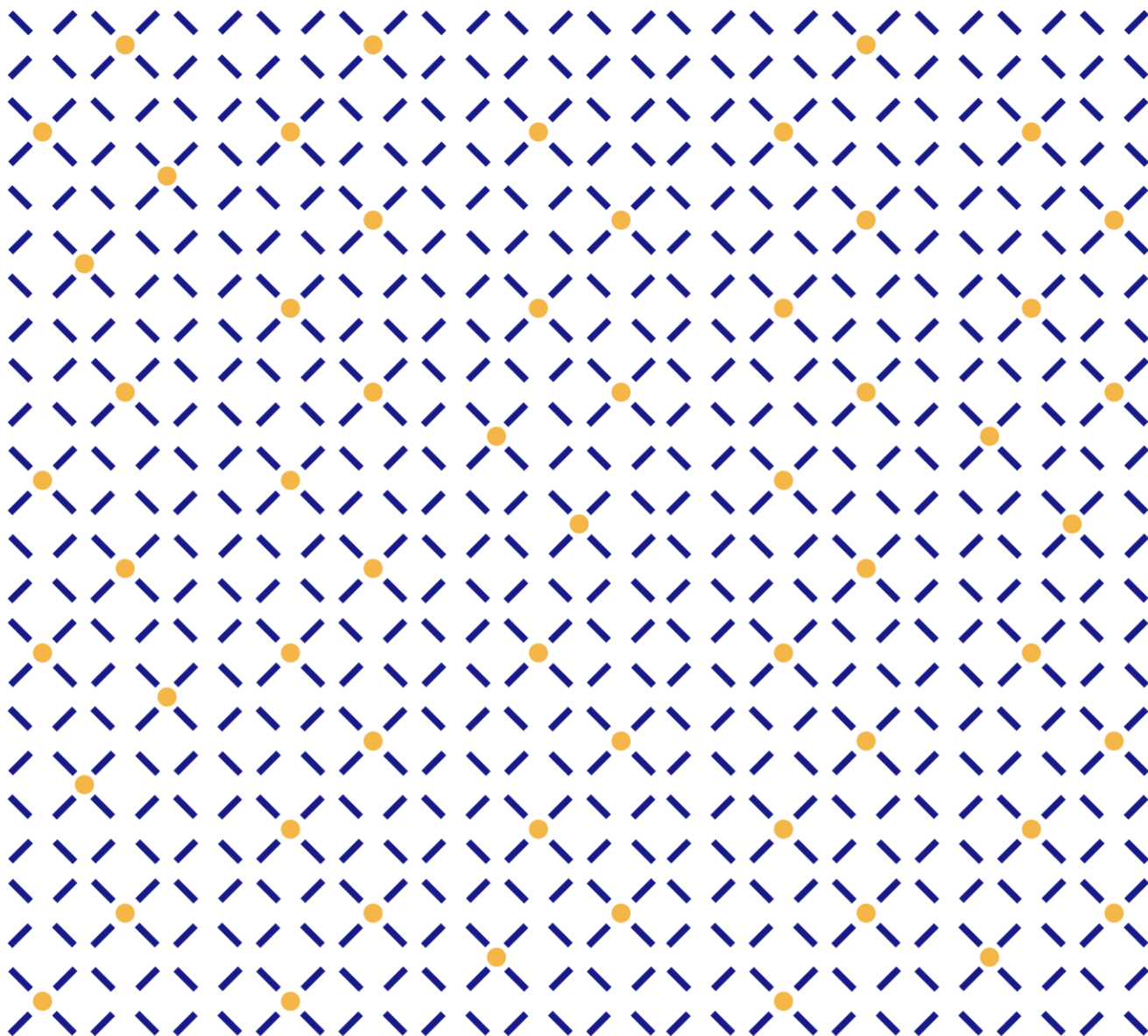
Resultados do 4º trimestre de 2024

São Paulo, 26 de fevereiro de 2024. 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 (4T24) e de 2024. 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:

- **Fluxo de Caixa Livre Recorrente:** R\$85,0 milhões no 4T24 e R\$438,8 milhões em 2024.
- **Dívida Líquida:** R\$970,2 milhões no 4T24, -5,1% vs. 3T24, equivalente a 1,43x o EBITDA Aj. LTM, vs. 1,44x no 3T24. Disponibilidades (caixa) cerca de R\$892,9 milhões ao final do 4T24.
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$17,9 milhões no 4T24 (+2,1% vs. 3T24) e R\$84,5 milhões em 2024 (+125,2% vs. 2023).
- **Receita Líquida:** R\$384,4 milhões no 4T24 (-2,3% vs. 3T24) e R\$1.580,5 milhões em 2024 (-9,7% vs. 2023)
- **EBITDA Ajustado:** R\$138,6 milhões no 4T24 (-19,4% vs. 3T24), margem de 36,1% (-7,6 p.p. vs. 3T24) e R\$680,3 milhões no 2024 (-12,2% vs. 2023), margem de 43,0% (-1,2 p.p. vs. 2023).
- **EBITDA Aj. (-) CAC:** R\$105,2 milhões no 4T24 (-26,6% vs. 3T24), margem de 27,4% (-9,1 p.p. vs. 3T24) e R\$554,2 milhões em 2024 (-5,8% vs. 2023), margem de 35,1% (+1,4 p.p. vs. 2023).
- **Portfólio de vidas:** Menor *churn* de um 4º trimestre desde 2020 (10,6%). 639,1 mil no Adesão no 4T24 (-2,1% vs. 3T24), com adições brutas orgânicas de 58,3 mil vidas (+28,3% vs. 3T24) e 72,1 mil cancelamentos (-11,4% vs. 3T24). PME com 96,5 mil vidas no 4T24 (-1,5% vs. 3T24).

Principais Indicadores (R\$MM)	4T24	$\Delta 4T24/3T24$	2024	$\Delta 2024/2023$	$\Delta 4T24/4T23$
Portfólio Consolidado (mil vidas)	1.597,2	-1,3%	1.597,2	-24,1%	-24,1%
Adesão Cart. Administrada (mil vidas)	639,1	-2,1%	639,1	-18,8%	-18,8%
Adições Orgânicas (mil vidas)	58,3	28,3%	203,4	-17,1%	20,9%
Cancelamentos (mil vidas)	(72,1)	-11,4%	(351,8)	-24,0%	-32,2%
Receita Líquida	384,4	-2,3%	1.580,5	-9,7%	-7,2%
EBITDA Ajustado	138,6	-19,4%	680,3	-12,2%	41,7%
Margem EBITDA Ajust.	36,1%	-7,6 p.p.	43,0%	-1,2 p.p.	12,5 p.p.
EBITDA Aj. (-) CAC	105,2	-26,6%	554,2	-5,8%	-23,2%
Margem EBITDA Aj. (-) CAC	27,4%	-9,1 p.p.	35,1%	1,4 p.p.	-5,7 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	17,9	2,1%	84,5	125,2%	-259,7%
Fluxo de Caixa Livre Recorrente	85,0	-25,2%	438,8	-14,2%	-22,3%
Dívida Líquida	970,2	-5,1%	970,2	-20,5%	-20,5%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,43x	-0,01x	1,43x	-0,15x	-0,15x



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.



Mensagem da Administração

Podemos descrever o ano de 2024 como um período de forte pavimentação e início das colheitas de bons frutos provenientes de nosso processo de *turnaround*, ancorado em uma empresa sólida, mais leve, com forte geração de caixa, redução significativa de dívida líquida e margem EBITDA-CAC crescente. Continuamos na consolidação de um modelo de negócio mais sustentável no longo prazo. Para isso, capturamos valor ao longo do ano, reduzindo custos fixos e variáveis, lançamos mais de novos 100 produtos, competitivos e aderentes ao momento de mercado, além de demonstrar quantitativamente que com um modelo de negócio pautado em uma inteligência atuarial sólida e um processo de aceitação coerente, é possível agregarmos valor para toda a cadeia, além de ser solução para futuros desafios no setor da saúde. Seguimos assim, consistentes e convictos na evolução de nosso processo de *turnaround*, prontos para ultrapassarmos os desafios que ainda são visíveis nos períodos a frente.

Permanecemos, portanto, focados na execução operacional das frentes estratégicas, as quais, em conjunto, esperamos continuar colhendo frutos positivos e sustentáveis em nossos próximos resultados. Destacamos: 1) a reestruturação organizacional nas frentes de *rightsizing* de estruturas e equipes, revisão de contratos e projetos e na reavaliação de estrutura física, que apresentaram novos capítulos no 4T24 e 2) na frente comercial houve a revisão do modelo com produtos aderentes aos diferentes grupos de indivíduos, com bons frutos colhidos ao longo do ano. Do mesmo modo, este novo modelo, impactou o comissionamento de nossos parceiros que se alinharam a uma visão mais sustentável por meio de implementação de indicadores de qualidade da venda, dentre outros que nos permitam uma maior perenidade do negócio. Tal mudança, já foi perceptível em nossos resultados desde o início deste ano. Neste trimestre, adicionalmente, continuamos consistentes nas demais frentes, envolvendo 1) a reconstrução do portfólio completo de produtos por região, onde realizamos recomposição e lançamentos de diversos produtos, 2) consolidação e maturação do processo de aceitação para auxiliarmos na melhor qualidade de vendas e sustentabilidade, e 3) reforço da cultura organizacional “DNAQuali – Diligência, Negociação e Atitude” visando uma gestão equilibrada de vendas e riscos.

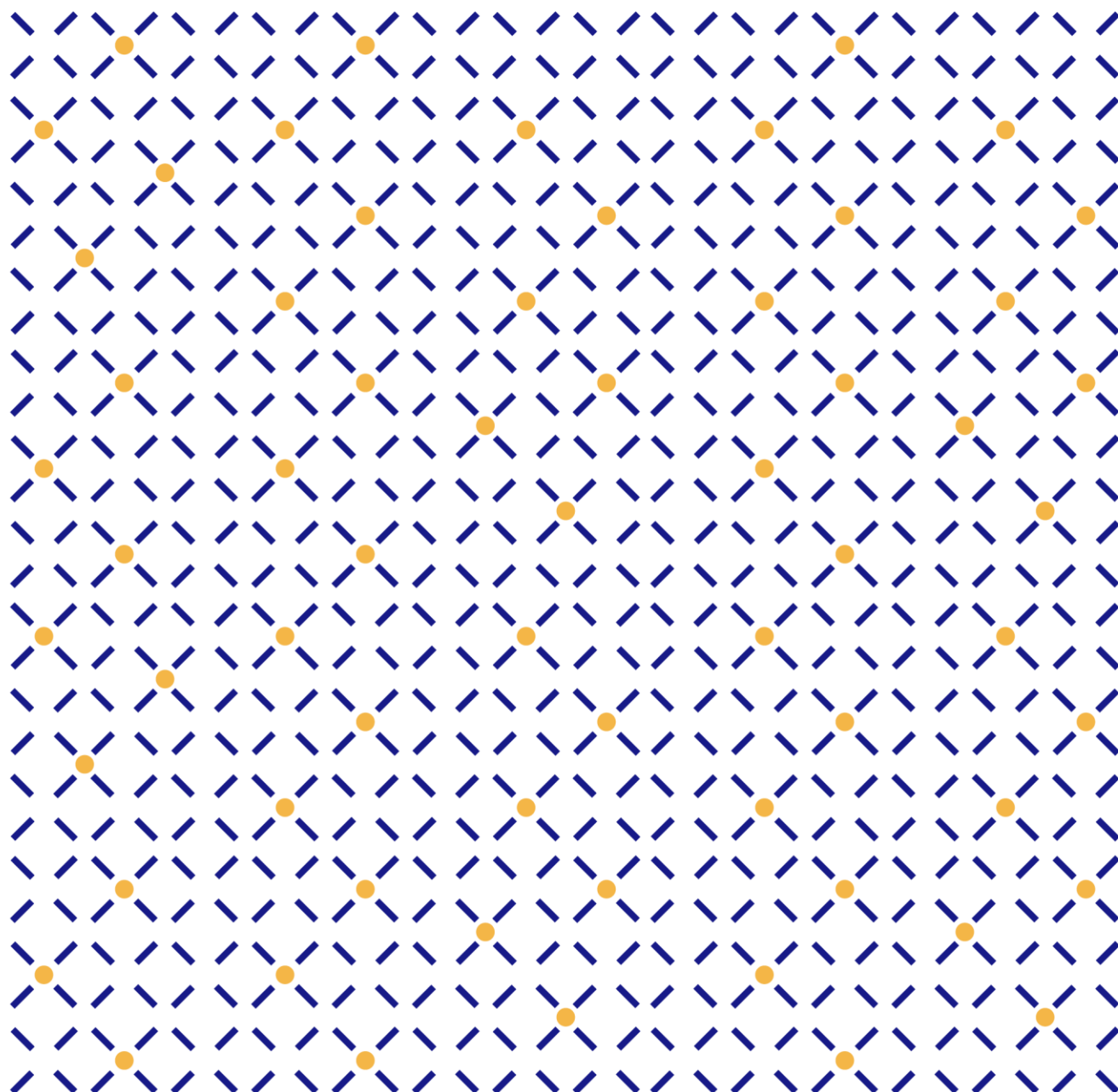
Neste trimestre, as adições brutas totalizaram 58,3 mil, e os cancelamentos resultaram em 72,1 mil, concluindo com uma carteira administrada de 639,1 mil vidas, seguindo a tendência de desaceleração de perda de base nos últimos trimestre. Resultamos assim em um churn rate da base média menor em 0,8 p.p. para 10,6% no período, menor índice para um quarto trimestre, desde 2020, quando não tivemos reajustes naquele ciclo devido a determinações da ANS, mantendo a tendência de redução de patamares apresentada no trimestre anterior. A redução do tíquete médio e da base de vidas nesse período, que apresenta poucos cenários de reajustes levou a uma receita líquida de R\$ 384,4 milhões (-2,3% vs. 3T24). Já em 2024 alcançamos uma receita líquida de 1.580,5 milhões (-9,7% vs. 2023).

Em continuidade à execução da estratégia do *turnaround*, nas frentes de eficiência operacional, realinhamento comercial e alocação de capital, já identificamos nos resultados os efeitos de melhor controle e modelo tanto dos custos e despesas recorrentes, tanto fixo quanto variável. Contudo, apresentamos alguns desafios nas despesas variáveis relacionados a contingências e outras questões operacionais neste trimestre que consumiram parte desses ganhos. Esperamos, mesmo assim, manter

capturas de valor ao longo dos próximos trimestres. Assim, a Companhia apresentou um EBITDA Ajustado – CAC de R\$105,2 com margem de 27,4% (-26,6% e -9,1 p.p. vs. 3T24, respectivamente). Anualizado, alcançamos um EBITDA Ajustado – CAC de R\$554,2 com margem de 35,1% (+1,4p.p. vs. 2023). Já o lucro líquido ajustado do trimestre foi de R\$ 17,9 milhões, maior 2,1% frente ao trimestre anterior e chegando a R\$ 84,5 milhões no ano de 2024, 125,2% maior que 2023. Apresentamos ainda, como nos últimos trimestres, forte geração de caixa operacional livre recorrente, antes de dívidas (principal e juros) e dividendos, de R\$85,0 milhões no 4T24 e de R\$ 438,8 milhões em 2024, reforçando os esforços de otimização da operação.

Gradualmente, seguimos no resgate da nossa proposta de geração de valor, de tal forma que beneficie todos os stakeholders: beneficiários, entidades, operadoras e canal de distribuição; com uma visão de posicionamento ampla, a fim de atender as necessidades de cada indivíduo, seja via Adesão, PME ou Empresarial, e em qualquer momento de sua vida, no que se refere a seguros de saúde. Seguimos focados e mantendo o ritmo da execução da estratégia, conscientes dos desafios que o cenário econômico e setorial nos impõe. Continuaremos ao longo de 2025 na busca de criar valor para todos os nossos stakeholders, além de gerar retornos adequados para nossos acionistas, suportado por uma renovada cultura organizacional visando vendas de qualidade com rentabilidade.

Com uma Quali mais sustentável, somos convictos de que seremos capazes de manter nosso diferencial competitivo como líder no mercado de Administração de Benefícios de Saúde, permitindo pavimentar um novo caminho de crescimento sustentável.



Portfólio de Vidas

Portfólio de vidas

Portfólio	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Adesão Carteira Administrada								
Total de Vidas Iníc. Período	652.932	688.902	-5,2%	787.471	1.005.090	-21,7%	845.577	-22,8%
(+) Adições Brutas	58.263	45.398	28,3%	203.405	245.284	-17,1%	48.181	20,9%
(-) Saídas	(72.109)	(81.368)	-11,4%	(351.790)	(462.903)	-24,0%	(106.287)	-32,2%
(+) Aquisição de Portfólio	-	-	NM	-	-	NM	-	NM
Novas Vidas (líquida)	(13.846)	(35.970)	-61,5%	(148.385)	(217.619)	-31,8%	(58.106)	-76,2%
Total Vidas no Fim Período	639.086	652.932	-2,1%	639.086	787.471	-18,8%	787.471	-18,8%
Adesão Outros								
Total Vidas Iníc. Período	247.808	262.024	-5,4%	314.448	496.423	-36,7%	351.521	-29,5%
Novas Vidas (líquida)	(14.144)	(14.216)	-0,5%	(80.784)	(181.975)	-55,6%	(37.073)	-61,8%
Total Vidas no Fim Período	233.664	247.808	-5,7%	233.664	314.448	-25,7%	314.448	-25,7%
Portfólio Adesão	872.750	900.740	-3,1%	872.750	1.101.919	-20,8%	1.101.919	-20,8%
Empresarial	171.493	170.086	0,8%	171.493	240.432	-28,7%	240.432	-28,7%
Gama	456.406	449.629	1,5%	456.406	666.289	-31,5%	666.289	-31,5%
PME	96.507	97.978	-1,5%	96.507	95.244	1,3%	95.244	1,3%
Portf. Empresarial, Gama e PME	724.406	717.693	0,9%	724.406	1.001.965	-27,7%	1.001.965	-27,7%
Portfólio Total	1.597.156	1.618.433	-1,3%	1.597.156	2.103.884	-24,1%	2.103.884	-24,1%

A Quali finalizou o 4T24 com um portfólio total de 1,6 milhão de vidas menor em 1,3% se comparado ao trimestre anterior, devido principalmente ao decréscimo de 3,1% no portfólio de Adesão, frente a 3T24, parcialmente compensado pelo aumento de 0,9% nos outros segmentos (Empresarial, Gama e PME). Na visão acumulada, a carteira total de vidas decresceu 24,1% em relação a 2023, em função da queda de 20,8% no portfólio de Adesão e de 27,7% dos outros segmentos (Empresarial, Gama e PME).

Carteira Administrada

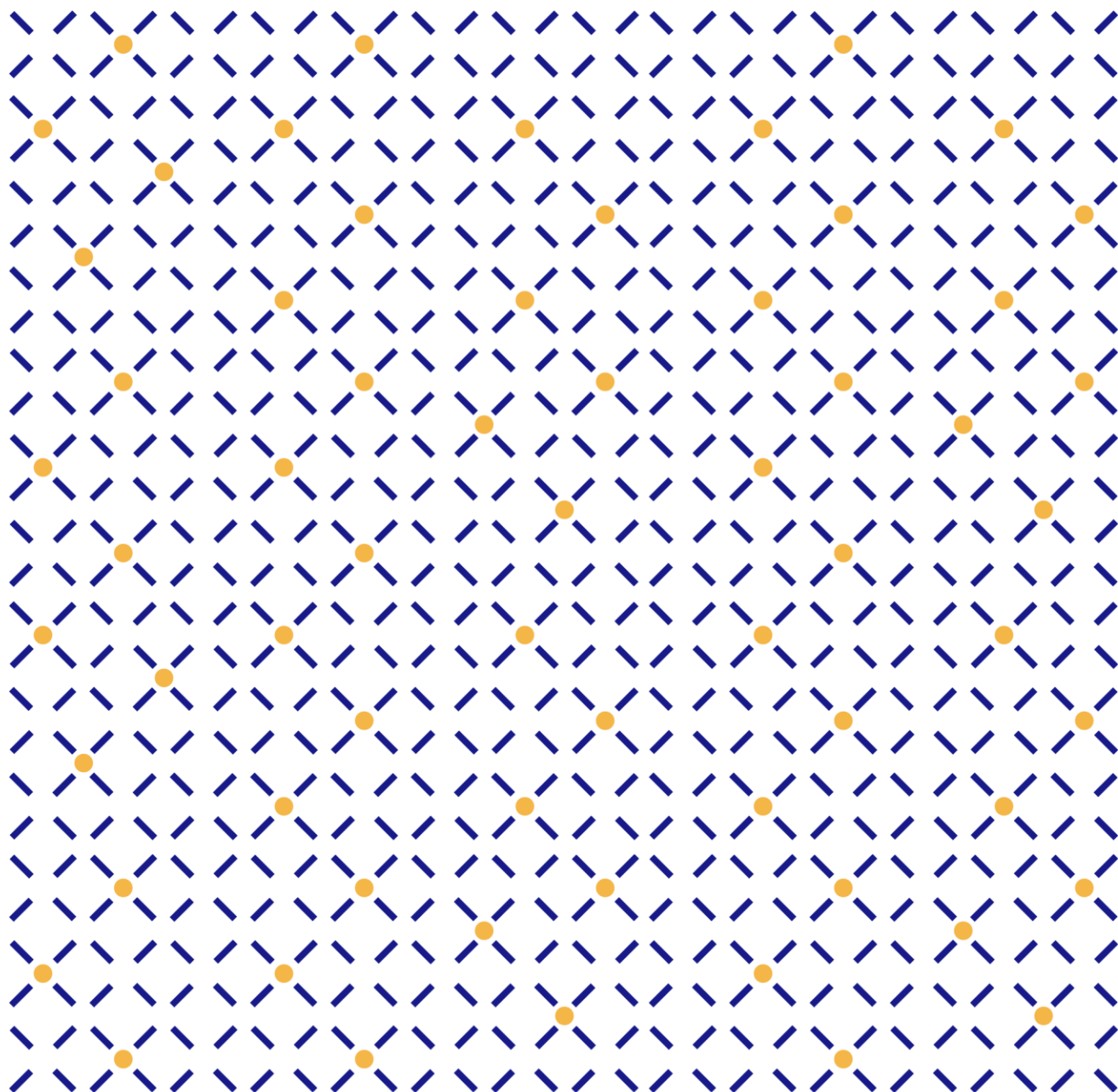
Apresentamos neste 4T24 uma retração de 2,1% em relação ao 3T24 em nossa principal carteira, de Adesão Carteira Administrada, com variação líquida negativa de 13,8 mil vidas, fechando o trimestre com 639.086 vidas. Houve uma expansão nas adições brutas para 58,3 mil vidas no trimestre (+28,3% vs. 3T24), além de cancelamentos de 72,1 mil vidas no 4T24, uma melhora de 11,4% frente a 3T24. Podemos explicar estes movimentos pelo lançamento de novos produtos, que foram capazes tanto de aumentar venda, tal como de reter beneficiários com produtos mais aderentes com as expectativas deles. Além disso, a um melhor processo de aceitação, vem contribuindo para a uma base de maior qualidade e aderência aos produtos escolhidos. Isso culmina, na construção de um círculo positivo virtuoso na cadeia e que acreditamos que permitirá uma perspectiva mais sustentável para o negócio nesta frente.

Como informado nos *calls* de resultado do 2T24 e 3T24, o lançamento de mais de 100 produtos, além de parcerias com diversas operadoras, são ferramentas importantes para um melhor processo de retenção. Desta forma conseguimos ter um poder de retenção maior, resultando em um índice de cancelamento (*churn rate*) no 4T24 de 10,6%, melhor em 0,8 p.p. se comparado ao 3T24 e 1,6 p.p. olhando para o 4T23. Vale destacar que pelo segundo trimestre consecutivo, conseguimos alcançar os menores patamares desde 2020, ano o qual tivemos os reajustes suspensos pela ANS.

Já na carteira de Adesão Outros, composta de planos massificados (principalmente odontológicos), tivemos uma redução líquida de 14,1 mil vidas no 4T24 (menor 0,5% sobre 3T24).

Carteira Empresarial, PME e Gama

A carteira de nosso segmento Empresarial tradicional, apresentou uma expansão de 0,8% vs. ao 3T24 totalizando 171,5 mil vidas. Enquanto isso, nosso portfólio de planos PME apresentou no 4T24 um decréscimo de 1,5 mil vidas em relação ao trimestre anterior (-1,5%). Já a carteira da Gama, nosso negócio de gestão de saúde, por sua vez, teve um crescimento de 1,5% sobre o 3T24, finalizando o trimestre com 456,4 mil vidas.



Resultados 4T24

Resultados 4T24

DRE (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Receita Líquida	384,4	393,6	-2,3%	1.580,5	1.749,9	-9,7%	414,4	-7,2%
(-) COGS e SG&A	(158,0)	(161,5)	-2,1%	(647,2)	(812,9)	-20,4%	(196,2)	-19,4%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(36,1)	(15,4)	135,2%	(77,5)	(38,4)	101,8%	(10,5)	242,7%
(-) PCI	(33,5)	(31,0)	8,1%	(125,4)	(111,5)	12,5%	(33,1)	1,1%
(+/-) Outras Operacionais	(18,1)	(13,7)	32,0%	(50,1)	(12,5)	300,2%	(4,9)	268,7%
EBITDA Ajustado	138,6	172,0	-19,4%	680,3	774,6	-12,2%	169,7	-18,3%
Margem EBITDA Ajustada	36,1%	43,7%	-7,6 p.p.	43,0%	44,3%	-1,2 p.p.	40,9%	-4,9 p.p.
(+/-) Não Recorrente	(56,3)	(10,3)	448,4%	(95,1)	(181,8)	-47,7%	(71,9)	-21,6%
EBITDA	82,3	161,8	-49,1%	585,1	592,8	-1,3%	97,8	-15,9%
Margem EBITDA	21,4%	41,1%	-19,7 p.p.	37,0%	33,9%	3,1 p.p.	23,6%	-2,2 p.p.
(-) D&A	(86,8)	(96,5)	-10,0%	(399,8)	(475,3)	-15,9%	(125,4)	-30,8%
(+/-) Res. Financeiro	(49,2)	(48,1)	2,3%	(184,1)	(229,1)	-19,6%	(51,4)	-4,3%
(-) IR/CSLL	22,4	(4,3)	NM	13,8	36,3	-61,8%	21,8	2,7%
(-) Part. Minoritários	(3,0)	(2,1)	42,3%	(8,5)	(7,1)	20,2%	(1,4)	114,6%
Lucro Líquido Controladora	(34,4)	10,8	NM	6,6	(82,4)	NM	(58,7)	-41,4%
Margem Líquida	-8,9%	2,7%	-11,7 p.p.	0,4%	-4,7%	5,1 p.p.	-14,2%	5,2 p.p.
Ajustes ao EBITDA, líquidos	52,3	6,8	671,6%	77,9	120,0	-35,0%	47,4	10,3%
Lucro Líquido Ajustado	17,9	17,6	2,1%	84,5	37,5	125,2%	(11,2)	NM
Margem Líquida Ajustada	4,7%	4,5%	0,2 p.p.	5,3%	2,1%	3,2 p.p.	-2,7%	7,4 p.p.

Visando uma melhor compreensão dos nossos resultados tais como melhor comparabilidade das bases, desde o 1T24 estamos demonstrando as informações recorrentes nas contas de OpEx, e destacando o que deveria ser considerado como não recorrente.

No 4T24, a receita líquida apresentou uma queda de 1,3% vs. o 3T24, chegando a R\$384,4 milhões. Isto pode ser explicado devido à redução na base de clientes no período que impacta as receitas de carregamento, que foram parcialmente compensados pela maior receita de agenciamento, devido a maior volume de *gross adds*.

O EBITDA Ajustado totalizou R\$138,6 milhões, uma redução de 19,4% frente a 3T24 com queda de 7,6 p.p. na margem para 36,1%. O lucro líquido ajustado do 4T24 foi de R\$17,9 milhões, um aumento de 2,1% frente 3T24 com melhora de 0,2 p.p. na margem para 4,7%.

Em 2024, apresentamos R\$1.580,5 milhões de receita líquida (-9,7% vs. 2023), EBITDA Ajustado de R\$680,3 milhões (-12,2% vs. 2023) e margem EBITDA Ajustada de 43,0% (1,2 p.p. vs. 2023), além de um lucro líquido ajustado de R\$84,5 milhões que apresentou uma variação de +125,2% frente a 2023. Nos últimos trimestres, foram tomadas ações que visaram reduções de COGS & SG&A, para conter o impacto da queda da receita no resultado da Quali. Abordaremos melhor sobre os temas de custos e despesas e seus impactos no EBITDA nas seções subsequentes.

Receita por Segmento

Receita (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Carteira Administrada	382,6	388,8	-1,6%	1.566,4	1.747,7	-10,4%	411,0	-6,9%
Adesão	381,1	387,2	-1,6%	1.558,6	1.735,1	-10,2%	408,2	-6,6%
Agenciamento	20,2	18,3	10,1%	78,9	66,3	19,1%	11,4	77,5%
Taxa de Administração	275,1	275,9	-0,3%	1.126,1	1.253,6	-10,2%	303,2	-9,3%
Corretagem	85,4	92,7	-7,9%	352,3	414,1	-14,9%	93,3	-8,5%
Outras Receitas	0,3	0,3	5,6%	1,3	1,1	14,6%	0,3	17,4%
Adesão Outros	1,5	1,6	-1,2%	7,8	12,7	-38,4%	2,8	-45,1%
Empresarial	6,3	3,4	86,8%	17,9	19,4	-7,5%	4,9	28,1%
Gama + Intercompany	22,5	25,4	-11,6%	99,0	88,0	12,6%	23,4	-4,0%
PME	5,6	6,6	-15,4%	25,6	36,4	-29,6%	7,6	-26,0%
Receita Bruta	417,0	424,2	-1,7%	1.709,0	1.891,5	-9,7%	446,9	-6,7%
Impostos s/ faturamento	(31,7)	(30,5)	3,8%	(127,5)	(141,1)	-9,7%	(32,5)	-2,4%
Devoluções e cancelamentos	(0,9)	(0,1)	NM	(1,0)	(0,5)	112,0%	(0,0)	NM
Receita Líquida	384,4	393,6	-2,3%	1.580,5	1.749,9	-9,7%	414,4	-7,2%

A receita bruta da Quali foi de R\$417,0 milhões no 4T24, 1,7% menor que 3T24 e 6,7% menor que 4T23. No acumulado do ano, o decréscimo na receita bruta foi de 9,7% vs. 2023, atingindo R\$1.709,0 milhões.

As receitas relacionadas a taxa de administração e corretagem (receita de carregamento) foram de R\$360,5 milhões no 4T24, uma queda de 2,2% vs. 3T24, devido à redução no ticket médio e da carteira administrada em 2,1%. Enquanto isso, tivemos um aumento de 10,1% nas receitas ligadas ao agenciamento, visto que tivemos um maior volume de *gross adds*. Em 2024, a receita bruta do Adesão Carteira Administrada apresentou uma redução de 10,2% e as receitas de carregamento tiveram uma queda de 11,4%, principalmente pela redução de beneficiários no período.

No segmento de Adesão Outros, a receita bruta do 4T24 fechou em R\$ 1,5 milhão, menor 1,2% vs. 3T24 e no ano em R\$7,8 milhões, menos 38,4% inferior à 2023.

A receita bruta combinada dos demais segmentos apresentou uma queda de 2,9% se comparado ao 3T24. Dentre os principais destaques, temos:

- i) Empresarial com crescimento no trimestre de 86,8%, principalmente pelo aumento nas receitas com corretagem.
- ii) Gama com queda de 11,6% frente ao trimestre anterior, que apesar de ter tido um aumento de 1,5% na carteira, tem um número de clientes menor que o histórico recente.
- iii) PME com redução de 15,4% comparado ao trimestre anterior, com agenciamento crescendo 5,1% e a corretagem caindo 22,2% com redução de carteira.

Em 2024, a receita de Outros Segmentos fechou 0,8% menor que em 2023, devido principalmente ao PME e Empresarial que decresceram 29,6% e 7,5%, mas parcialmente compensado pelo avanço da Gama (+12,6% vs. 2023).

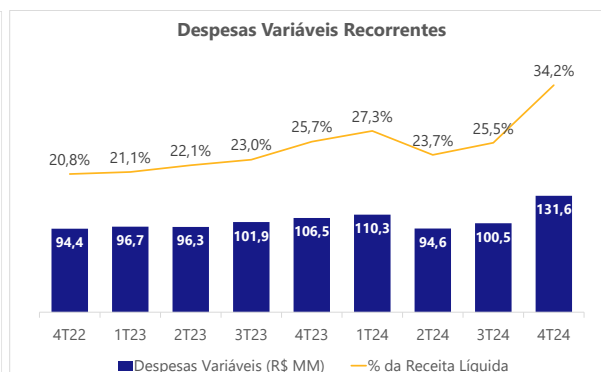
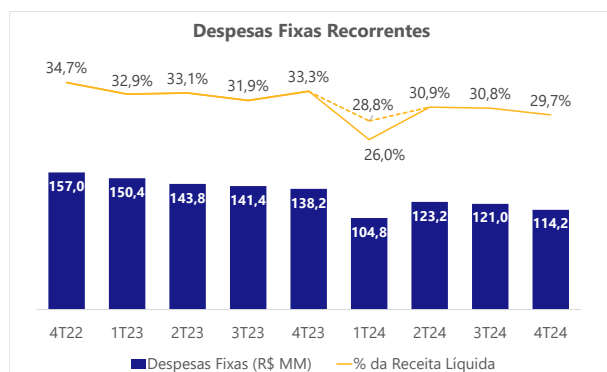
Custos e Despesas Recorrentes

Custos e Despesas (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Total Consolidado	(245,8)	(221,6)	10,9%	(900,2)	(975,3)	-7,7%	(244,7)	0,4%
Custo de Serviços	(56,4)	(65,4)	-13,8%	(266,3)	(369,0)	-27,8%	(96,4)	-41,5%
Desp. Administrativas	(62,0)	(55,0)	12,7%	(213,2)	(218,5)	-2,4%	(51,4)	20,7%
Desp. Comerciais	(39,7)	(41,1)	-3,6%	(167,6)	(227,4)	-26,3%	(48,3)	-17,9%
Contingência, PCI e Outras	(87,7)	(60,1)	46,1%	(253,0)	(160,5)	57,6%	(48,6)	80,7%
Total Consolidado	(245,8)	(221,6)	10,9%	(900,2)	(975,3)	-7,7%	(244,7)	0,4%
Despesas Fixas	(114,2)	(121,0)	-5,6%	(463,2)	(573,9)	-19,3%	(138,2)	-17,3%
Pessoal	(68,6)	(70,9)	-3,2%	(264,3)	(320,5)	-17,6%	(69,2)	-0,8%
Serviços de Terceiros	(34,9)	(35,3)	-1,3%	(140,4)	(172,2)	-18,5%	(41,7)	-16,3%
Ocupação	(2,0)	(2,1)	-3,8%	(8,7)	(11,3)	-23,5%	(2,1)	-6,5%
Marketing e Trade	(5,2)	(4,7)	11,2%	(20,1)	(30,7)	-34,5%	(6,3)	-17,6%
Outros Custos e SG&A	(3,6)	(8,1)	-55,9%	(29,8)	(39,2)	-23,8%	(18,9)	-81,2%
Despesas Variáveis	(131,6)	(100,5)	30,9%	(436,9)	(401,5)	8,8%	(106,5)	23,5%
Contingências e Desp. Judiciais	(36,1)	(15,4)	135,2%	(77,5)	(38,4)	101,8%	(10,5)	242,7%
Comissões e Repasses	(43,8)	(40,5)	8,3%	(183,9)	(239,1)	-23,1%	(58,0)	-24,4%
PCI	(33,5)	(31,0)	8,1%	(125,4)	(111,5)	12,5%	(33,1)	1,1%
Outras Operacionais	(18,1)	(13,7)	32,0%	(50,1)	(12,5)	300,2%	(4,9)	268,7%

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

Para facilitar análise das variações, além das mudanças implementadas nos últimos trimestres, em que passamos a dividir as linhas de custos e despesas da Quali em dois grandes grupos de despesas fixas (Pessoal, Serviços de Terceiros, Ocupação, Marketing e Outros SG&A) e variáveis (Comissões & Repasses, PCI e Outras Operacionais), também alteramos desde o 1T24 a forma de apresentar a comparação destas em modo recorrente, mantendo bases comparáveis adequadas para a análise. Além disso, para que não se perca o parâmetro histórico, mantivemos também a abertura tradicional por natureza e por grupo contábil.

Assim, o total consolidado de custos e despesas da Quali, foi de R\$245,8 milhões no 4T24, 10,9% superior ao 3T24 e praticamente em linha com o 4T23. No acumulado do ano as despesas atingiram R\$ 900,2 milhões, 7,7% menor que em 2023.



Obs.: Classificação gerencial do total de COGS, SG&A, Contingências, PCI e Outros, considerando ajustes ao EBITDA

As despesas fixas, neste trimestre, voltaram a cair (-5,6% vs. 3T24) e passaram a representar cerca de 46% do total, sendo R\$114,2 milhões no 4T24, equivalente a 29,7% da receita líquida. O

alcançe deste patamar vem em linha com a primeira parte da estratégia de eficiência operacional, onde já pudemos verificar ganhos praticamente em todas as contas deste grupo. Em 2024, as despesas fixas caíram 19,3%, atingindo R\$463,2 milhões.

O grupo de despesas variáveis, denominados assim por estarem em sua maioria vinculadas ao prêmio faturado e não diretamente à nossa receita líquida, fechou o 4T24 em R\$131,6 milhões, representando 34,2% da receita líquida, um aumento de 30,9% frente ao trimestre anterior e de 23,5% frente a 4T23. Para melhor compreensão vale segmentarmos o impacto das despesas variáveis em duas frentes: (i) àquelas decorrentes do processo de turnaround, que apresentou melhorias relevantes, especialmente na linha de repasses e comissões, com redução de 24,4% frente a 4T23; (ii) e àquelas relacionadas a mudança do ambiente de mercado / variáveis operacionais do negócio, tais como Contingências e Outras Operacionais.

Em linha com o que estamos vivenciando em todo o segmento de saúde, percebemos um aumento significativo de processos judiciais que vêm impactando a Quali, seja por questões operacionais recentes, que destacamos no resultado do 4T23, seja por maior judicialização das operadoras pelos beneficiários, principalmente decorrente dos cancelamentos unilaterais. Com isso, de forma conservadora, neste trimestre tivemos um aumento na linha de Contingências e Despesas Judiciais em 135,2% vs. 3T24. Vale ressaltar que todos os efeitos citados anteriormente, majoritariamente, não têm efeito caixa no 4T24 e por se tratarem de processos provenientes a parceiros, nos aspectos operacionais esperamos compensar parte dessa provisão na conversão do caixa, de acordo com os trâmites operacionais de encontro de contas com as operadoras. Na linha de Outras Operacionais, apresentamos um incremento de 32,0% vs. 3T24 explicado por provisão de possíveis perdas de encontro de contas que seguem em discussão com operadoras, mas que optamos por seguir com uma postura mais conservadora.

Em 2024, as despesas variáveis atingiram R\$436,9 milhões, um aumento de 8,8% comparado na a 2023.

EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Receita Líquida	384,4	393,6	-2,3%	1.580,5	1.749,9	-9,7%	414,4	-7,2%
(-) COGS	(56,4)	(65,4)	-13,8%	(266,3)	(369,0)	-27,8%	(96,4)	-41,5%
(-) SG&A	(101,7)	(96,1)	5,8%	(380,8)	(444,0)	-14,2%	(99,7)	1,9%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(36,1)	(15,4)	135,2%	(77,5)	(38,4)	101,8%	(10,5)	242,7%
(-) PCI	(33,5)	(31,0)	8,1%	(125,4)	(111,5)	12,5%	(33,1)	1,1%
(-) Outras Operacionais	(18,1)	(13,7)	32,0%	(50,1)	(12,5)	300,2%	(4,9)	268,7%
EBITDA Ajustado	138,6	172,0	-19,4%	680,3	774,6	-12,2%	169,7	-18,3%
Margem EBITDA Ajustada	36,1%	43,7%	-7,6 p.p.	43,0%	44,3%	-1,2 p.p.	40,9%	-4,9 p.p.
(+/-) Não Recorrente	(56,3)	(10,3)	448,4%	(95,1)	(181,8)	-47,7%	(71,9)	-21,6%
EBITDA	82,3	161,8	-49,1%	585,1	592,8	-1,3%	97,8	-15,9%
Margem EBITDA	21,4%	41,1%	-19,7 p.p.	37,0%	33,9%	3,1 p.p.	23,6%	-2,2 p.p.
(-) Comissões Caixa (CAC)	(33,5)	(28,7)	16,5%	(126,1)	(186,1)	-32,3%	(32,7)	2,3%
EBITDA Aj. (-) CAC	105,2	143,3	-26,6%	554,2	588,5	-5,8%	137,0	-23,2%
Margem EBITDA Aj.-CAC	27,4%	36,4%	-9,1 p.p.	35,1%	33,6%	1,4 p.p.	33,0%	-5,7 p.p.

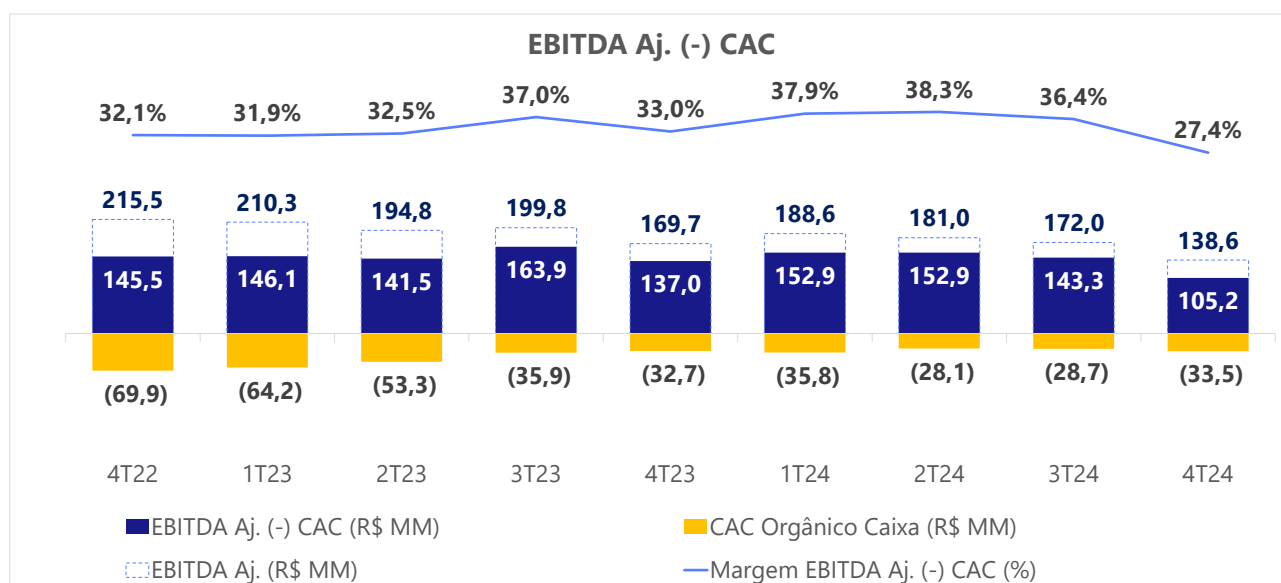
Obs.: O CAC se refere aos investimentos orgânicos em comissões (caixa), conforme demonstrados no fluxo de caixa gerencial.

O EBITDA Ajustado foi de R\$138,6 milhões no 4T24, 19,4% menor frente a 3T24, com margem EBITDA Ajustada no trimestre de 36,1%, contração de 7,6 p.p. se comparado ao trimestre anterior e de 4,9 p.p. comparado ao mesmo período do ano anterior. No 4T24, os itens considerados como não recorrentes totalizaram R\$56,3 milhões e tiveram relação direta ao processo de reestruturação pelo qual a Companhia vem divulgando nos últimos trimestres, alteração de entendimento sobre um processo antigo relacionado a contingência tributárias e, majoritariamente, por baixas relacionadas aos cancelamentos unilaterais discutidos melhor no 2T24 e que resultou em provisões/baixas contábeis neste trimestre. Em 2024, o EBITDA Ajustado foi de R\$680,3 milhões (-12,2% vs. 2023), com margem de 43,0% (-1,2 p.p. vs. 2023).

Excluindo, portanto, estes efeitos do resultado alcançamos um EBITDA de R\$82,3 milhões no 4T24, representando uma queda de 49,1% frente ao trimestre anterior e a margem foi de 21,4% no trimestre, com redução de 19,7 p.p. comparado ao 3T24 e de 2,2 p.p. comparado ao 4T23. No acumulado do ano, o EBITDA atingiu R\$585,1 uma variação de -1,3% frente ao mesmo período do ano anterior e uma margem de 37,0% representando uma expansão de 3,1 p.p. frente a 2023.

Seguimos com o destaque da visão de EBITDA Ajustado após CAC orgânico (visão caixa), que tem sido utilizado pela nossa Administração para uma melhor compreensão do resultado operacional da Companhia, já que considera os valores efetivamente desembolsados com comissionamento sobre vendas orgânicas no período (CAC), que são contabilmente registrados como investimento (CapEx).

No 4T24, nosso EBITDA Aj. – CAC foi de R\$105,2 milhões, 26,6% menor frente a 3T24, devido à queda do EBITDA Ajustado e aumento do CAC, e apresentou margem de 27,4%, menor 9,1 p.p. vs. trimestre anterior. Esperamos com um processo de reaceleração sustentável, que a Companhia continue a aumentar seus investimentos em CAC nos próximos trimestres. Em 2024, o EBITDA Aj.-CAC apresentou redução de 5,8% frente ao ano anterior, atingindo R\$554,2 milhões, com margem de 35,1%, uma expansão de 1,4 p.p. vs. 2023.



Resultado Financeiro

Res. Financeiro (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Rec/Desp. De Endividamento Liq.	(38,8)	(38,1)	1,9%	(159,6)	(212,7)	-25,0%	(46,6)	-16,7%
Aplic. Financeiras	21,3	21,2	0,1%	97,0	108,3	-10,4%	27,9	-23,7%
Juros Empr. e Financ.	(60,1)	(59,3)	1,3%	(256,7)	(321,0)	-20,1%	(74,5)	-19,3%
Juros e Multas Clientes	5,6	5,6	0,5%	24,1	30,1	-20,0%	6,9	-18,1%
Juros Arrendamentos	(0,9)	(1,1)	-18,1%	(3,9)	(7,1)	-45,6%	(1,1)	-18,4%
Outras Rec. Desp. Financ.	(15,1)	(14,5)	4,3%	(44,7)	(39,4)	13,5%	(10,5)	43,3%
Resultado Financeiro	(49,2)	(48,1)	2,3%	(184,1)	(229,1)	-19,6%	(51,4)	-4,3%

O resultado financeiro totalizou uma despesa líquida de R\$49,2 milhões no 4T24, com aumento de 2,3% em relação ao 3T24. As despesas financeiras com empréstimos e financiamentos, líquidas das receitas com investimentos financeiros, foram de R\$38,8 milhões no 4T24 com aumento de 1,9% no período, principalmente pela elevação do CDI no trimestre, o indexador das dívidas emitidas pela Companhia, parcialmente compensada pela diminuição na dívida bruta. As outras receitas/despesas financeiras, continuaram em patamares altos, R\$15,1 milhões no 4T24. Neste trimestre, apresentamos um efeito não recorrente no resultado financeiro de R\$ 6,7 milhões, devido a juros referente a alteração de entendimento sobre um processo antigo sobre contingências tributárias, como já mencionado previamente.

Na visão acumulada do ano, o resultado financeiro líquido foi negativo em R\$184,1 milhões uma redução de 19,6% vs. 2023, que reflete a redução do CDI comparado ao ano anterior e da menor dívida bruta causado pela quitação da primeira parcela do principal das debêntures emitidas em junho/2022, além da diminuição da dívida líquida, decorrente da forte geração de caixa do período.

Lucro Líquido Ajustado

Lucro Líquido Ajustado (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
EBITDA	82,3	161,8	-49,1%	585,1	592,8	-1,3%	97,8	-15,9%
D&A	(86,8)	(96,5)	-10,0%	(399,8)	(475,3)	-15,9%	(125,4)	-30,8%
Intangível/Imobilizado	(31,2)	(32,4)	-3,6%	(128,8)	(148,9)	-13,5%	(40,4)	-22,6%
Amort. Comissões	(52,9)	(60,6)	-12,7%	(258,4)	(307,7)	-16,0%	(81,8)	-35,3%
Amort. Aluguel	(2,7)	(3,4)	-23,1%	(12,5)	(18,7)	-33,0%	(3,3)	-19,3%
Lucro Operacional	(4,5)	65,3	NM	185,3	117,5	57,8%	(27,6)	-83,6%
Res. Financeiro	(49,2)	(48,1)	2,3%	(184,1)	(229,1)	-19,6%	(51,4)	-4,3%
LAIR	(53,7)	17,2	NM	1,2	(111,6)	NM	(79,0)	-32,0%
IR/CSLL	22,4	(4,3)	NM	13,8	36,3	NM	21,8	2,7%
Lucro Líquido Consolidado	(31,4)	12,9	NM	15,1	(75,4)	NM	(57,3)	-45,2%
(-) Part. de minoritários	(3,0)	(2,1)	42,3%	(8,5)	(7,1)	20,2%	(1,4)	114,6%
Lucro Líquido Controladora	(34,4)	10,8	NM	6,6	(82,4)	NM	(58,7)	-41,4%
Ajustes ao EBITDA, líquidos	52,3	6,8	671,6%	77,9	120,0	-35,0%	47,4	10,3%
Lucro Líquido Ajustado	17,9	17,6	2,1%	84,5	37,5	125,2%	(11,2)	NM

A Quali reportou um lucro líquido ajustado de R\$17,9 milhões no 4T24, 2,1% maior vs. 3T24 e revertendo o prejuízo líquido ajustado de R\$11,2 milhões do 4T23, com redução no EBITDA, parcialmente compensados pela queda nas despesas com depreciação e amortização (principalmente com comissões de vendas). Retomando os itens não recorrentes, líquidos de impostos, apresentamos um prejuízo líquido de R\$34,4 milhões no 4T24, após participações minoritárias. Apresentamos ainda um impacto não recorrente neste resultado, referente a imposto diferido pontual, no montante de R\$10,7 milhões.

Em 2024 apresentamos um aumento de 125,2% no lucro líquido ajustado, chegando a R\$84,5 milhões. Desconsiderando, os ajustes não recorrentes, apresentamos uma reversão do prejuízo vista em 2023, atingindo R\$6,6 milhões de lucro líquido no período.

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Gerencial	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
EBITDA	82,3	161,8	-49,1%	585,1	592,8	-1,3%	97,8	-15,9%
Itens Não Caixa	11,1	3,4	228,8%	43,5	142,8	-69,5%	39,5	-71,8%
Val. Pgo de Arrendamentos	(3,5)	(3,8)	-10,0%	(15,1)	(18,6)	-19,0%	(4,2)	-16,7%
Comissões sobre Vendas (CAC)	(33,5)	(28,7)	16,5%	(126,1)	(186,1)	-32,3%	(32,7)	2,3%
IR e CSLL Pagos	(5,8)	(7,8)	-25,6%	(28,2)	(47,0)	-40,1%	(14,5)	-59,8%
Var. de Capital de Giro	45,7	3,4	NM	(3,6)	61,0	NM	4,6	903,4%
Cx. Ativ. Operacionais	96,4	128,1	-24,8%	455,7	544,9	-16,4%	90,4	6,6%
Capex (Intang. + Imob.)	(10,2)	(14,3)	-28,8%	(39,3)	(52,4)	-25,0%	(8,1)	25,0%
Fluxo de Caixa Oper. após Capex	86,2	113,8	-24,3%	416,4	492,5	-15,5%	82,3	4,8%
Aquisições e Outros Intang.	(1,2)	(0,2)	700,0%	22,4	19,1	17,4%	27,1	NM
Fluxo de Caixa Livre Recorrente (Oper.)	85,0	113,7	-25,2%	438,8	511,6	-14,2%	109,4	-22,3%
Efeitos não recorrentes	12,5	(25,0)	NM	(12,5)	-	NM	-	NM
Fluxo de Caixa Livre	97,5	88,7	10,0%	426,3	511,6	-16,7%	109,4	-10,8%
Rec./Desp. Financeiras	(84,7)	0,1	NM	(165,4)	(211,3)	-21,7%	(132,6)	-36,1%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	NM	(350,1)	-	NM	-	NM
Aplic. Financeiras	-	-	NM	-	-	NM	-	NM
Aumento de capital	0,1	1,9	-92,1%	2,0	3,0	-33,6%	0,5	-71,3%
Dividendos pagos	(3,5)	(2,3)	50,0%	(6,8)	(26,8)	-74,7%	(23,1)	-84,7%
Cx. Ativ. Financiamento	(88,1)	(0,4)	NM	(520,2)	(235,1)	121,3%	(155,2)	-100,8%
Variação Caixa + Aplic. Financeiras	9,4	88,3	-89,4%	(93,9)	276,5	NM	(45,8)	NM
Caixa + Aplic. Financeiras	892,9	883,6	1,1%	892,9	986,8	-9,5%	986,8	-9,5%

A partir do 3T24, com a finalidade de manter a transparência para nossos stakeholders e ao mesmo tempo seguir a cultura de nosso DNA Quali (Diligência, Negociação e Atitude), resolvemos destacar fatores que foram e poderão ser utilizados com a finalidade de melhorar nossas ferramentas negociais/operacionais e que por decisões estratégicas podem impactar principalmente nosso capital de giro no trimestre.

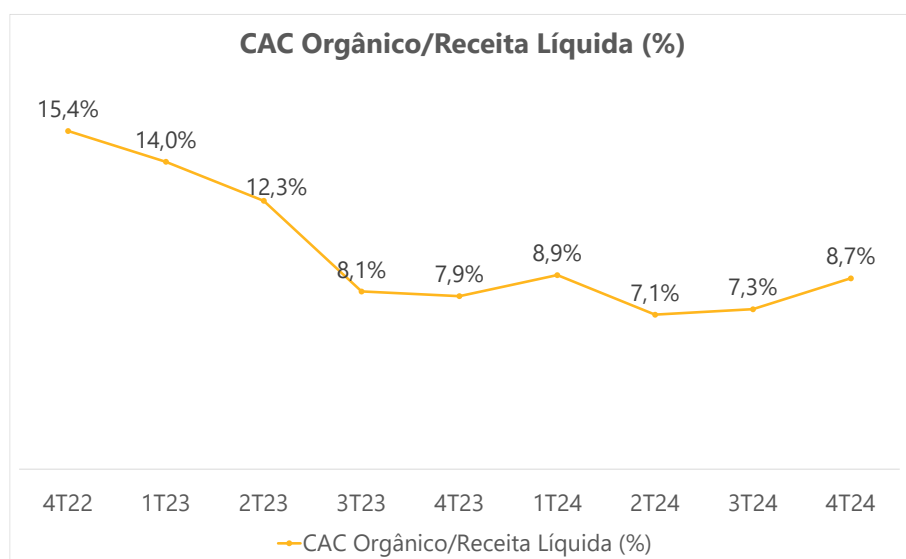
No trimestre passado, esses impactos foram majoritariamente relacionados a adiantamentos para operadoras parceiras, visando melhor disponibilidade de produtos e condições negociais. Vale ressaltar que o risco para a Companhia é quase nulo, pelo fato de todo o fluxo de pagamento dos beneficiários e, por consequente, o repasse dessas operadoras serem geridos pela Quali. Assim, tivemos efeitos não recorrentes de R\$25,0 milhões no 3T24, e agora no 4T24 recebemos metade do valor adiantado, ou seja, R\$12,5 milhões, o que totalizou um fluxo de caixa livre de R\$97,5 milhões (+10,0% vs. 3T24).

O fluxo de caixa livre recorrente, retornando este efeito pontual estratégico, antes de dívida (principal e juros) e dividendos, apresentou uma geração de R\$85,0 milhões no 4T24, uma redução de 25,2% frente ao trimestre anterior, explicado por este ser um trimestre sazonalmente mais desafiador devido a pagamentos que ocorrem referente a pessoal nesse período, como férias e décimo terceiro.

No acumulado do ano apresentamos R\$438,8 milhões de geração de caixa livre recorrente, 14,2% menor que em 2023, compreensível pela redução da base de beneficiários no período, e parcialmente compensado com as estratégias de impacto em custos fixos e variáveis do turnaround.

No 4T24, apesar de uma pequena aceleração, o CAC ainda continuou em patamares baixos visto que ainda estamos desenvolvendo a alavanca estratégica relacionada ao processo de reconstrução do portfólio completo de produtos, mas já refletindo as frentes de racionalização de incentivos comerciais ao canal, melhor alocação de capital e venda com qualidade. Nosso CAC teve um aumento frente ao trimestre passado, alcançando 8,7% da receita líquida vs. 7,3% no 3T24 e 7,9% no 4T23.

Abaixo, demonstramos a visão dos últimos períodos do CAC orgânico como % da receita líquida, que se torna melhor parâmetro de acompanhamento de investimento da Companhia. Neste período, chegamos a patamares acima de 15% e mínimos de 7,1%.



Os investimentos de CapEx, intangível e imobilizado, do 4T24 foram de R\$10,2 milhões e 2,7% da receita líquida, 28,8% menor quando comparado ao 3T24. Em 2024 os investimentos em CapEx, intangível e imobilizado totalizaram R\$39,3 milhões (2,5% da receita líquida), uma redução de 25,0% frente ao ano anterior.

Neste trimestre, apesar do pagamento dos juros da dívida mais significativa, tivemos um aumento líquido de caixa total de R\$9,4 milhões. Com isso, nossa posição de caixa + aplicações financeiras terminaram o 4T24 em R\$892,9 milhões, um patamar que nos dá segurança e flexibilidade para melhor gestão do endividamento da Companhia.

Investimentos

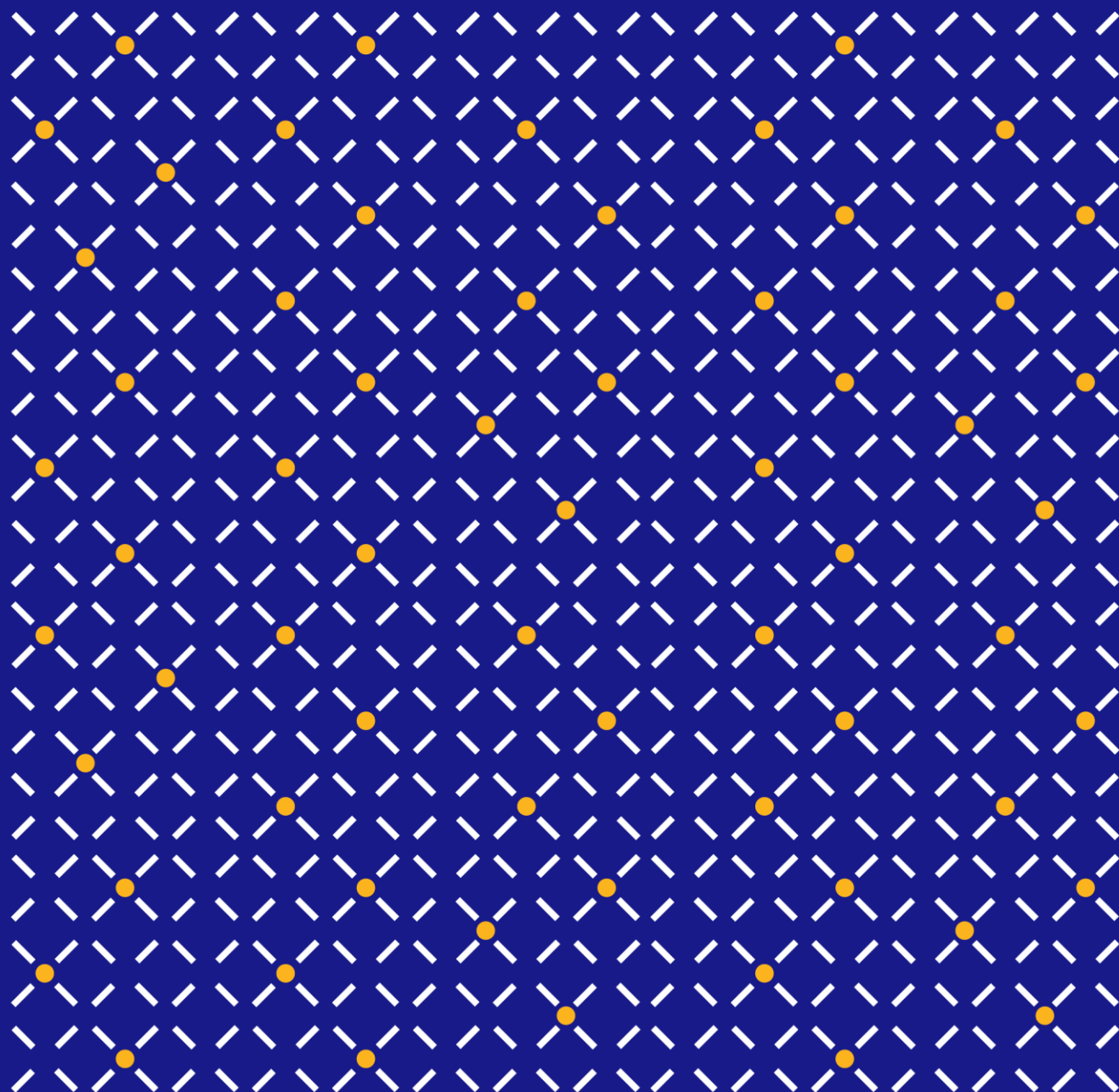
Investimentos (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Aquisições e Direitos	0,2	-	NM	0,2	-	NM	-	NM
Investimentos em TI	1,7	17,4	-90,4%	34,1	47,7	-28,4%	9,9	-83,1%
Imobilizado/Outros	6,5	0,7	853,0%	7,7	3,1	153,8%	-	NM
Total	8,4	18,1	-53,8%	42,1	50,7	-17,0%	9,9	-15,4%

Os investimentos em ativos fixos e intangíveis foram de R\$8,4 milhões no 4T24, representando 2,2% da receita líquida, menor em 2,4 p.p. vs. 3T24. A maioria foram em Imobilizado devido a investimentos feitos na mudança da nossa sede em São Paulo que representará uma economia no aluguel e na ocupação. Isso representa uma diminuição de 53,8% vs. 3T24 e de 17,0% no acumulado do ano, atingindo R\$42,1 milhões. Seguimos, portanto, reforçando a disciplina na gestão de caixa e a melhor eficiência na alocação de capital dado as novas diretrizes da Companhia.

Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	4T23	Δ4T24/4T23
Empréstimos e Financ. de Curto Prazo	570,0	613,3	-7,1%	566,6	0,6%
Empréstimos e Financ. de Longo Prazo	1.293,2	1.292,1	0,1%	1.640,1	-21,2%
TOTAL	1.863,2	1.905,4	-2,2%	2.206,7	-15,6%
Disponibilidades	892,9	883,6	1,1%	986,8	-9,5%
Dívida Líquida	970,2	1.021,8	-5,1%	1.220,0	-20,5%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,43x	1,44x	-0,01x	1,58x	-0,15x

Após mais um trimestre de forte geração de caixa, encerramos o 4T24 com uma dívida líquida de R\$970,2 milhões, 5,1% menor que 3T24 e R\$ 250,0 milhões melhor que o fim de 2023, estando a maior parte da dívida registrados no longo prazo. Nossa alavancagem financeira reduziu no 4T24 encerrando em 1,43x EBITDA Ajustado, contra 1,44x no 3T24, 1,58x no 4T23 e 1,60x no 4T22.



Anexos Demonstrações Financeiras

Anexos – Demonstrações Financeiras

Demonstrações de Resultado Contábil - Consolidado

DRE (R\$ MM)	4T24	3T24	Δ4T24/3T24	2024	2023	Δ2024/2023	4T23	Δ4T24/4T23
Receita líquida	384,4	393,6	-2,3%	1.580,5	1.749,9	-9,7%	414,4	-7,2%
(-) COGS	(56,4)	(65,4)	-13,8%	(266,3)	(369,0)	-27,8%	(96,4)	-41,5%
Lucro bruto	328,0	328,2	-0,1%	1.314,1	1.380,9	-4,8%	318,0	3,2%
Receitas (despesas) operacionais	(332,5)	(262,9)	26,5%	(1.128,8)	(1.263,5)	-10,7%	(345,6)	-3,8%
Despesas Administrativas	(100,4)	(94,1)	6,7%	(369,1)	(403,8)	-8,6%	(101,3)	-0,9%
Despesas Comerciais	(92,6)	(108,7)	-14,9%	(433,0)	(535,2)	-19,1%	(130,1)	-28,9%
Perdas com créditos incobráveis	(33,5)	(31,0)	8,1%	(125,4)	(142,0)	-11,7%	(63,6)	-47,4%
Outras Operacionais	(106,1)	(29,1)	264,7%	(201,3)	(182,5)	10,3%	(50,5)	110,0%
Lucro Oper. Antes do Res. Financeiro	(4,5)	65,3	NM	185,3	117,5	57,8%	(27,6)	NM
Resultado Financeiro	(49,2)	(48,1)	2,3%	(184,1)	(229,1)	-19,6%	(51,4)	-4,3%
Resultado Antes do IR e CSLL	(53,7)	17,2	NM	1,2	(111,6)	NM	(79,0)	-32,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	22,4	(4,3)	NM	13,8	36,3	NM	21,8	2,7%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(31,4)	12,9	NM	15,1	(75,4)	NM	(57,3)	-45,2%
ATRIBUÍVEL A								
Participações de não controladores	(3,0)	(2,1)	42,3%	(8,5)	(7,1)	20,2%	(1,4)	114,6%
Participações dos controladores	(34,4)	10,8	NM	6,6	(82,4)	NM	(58,7)	NM

Balanço Patrimonial - Consolidado

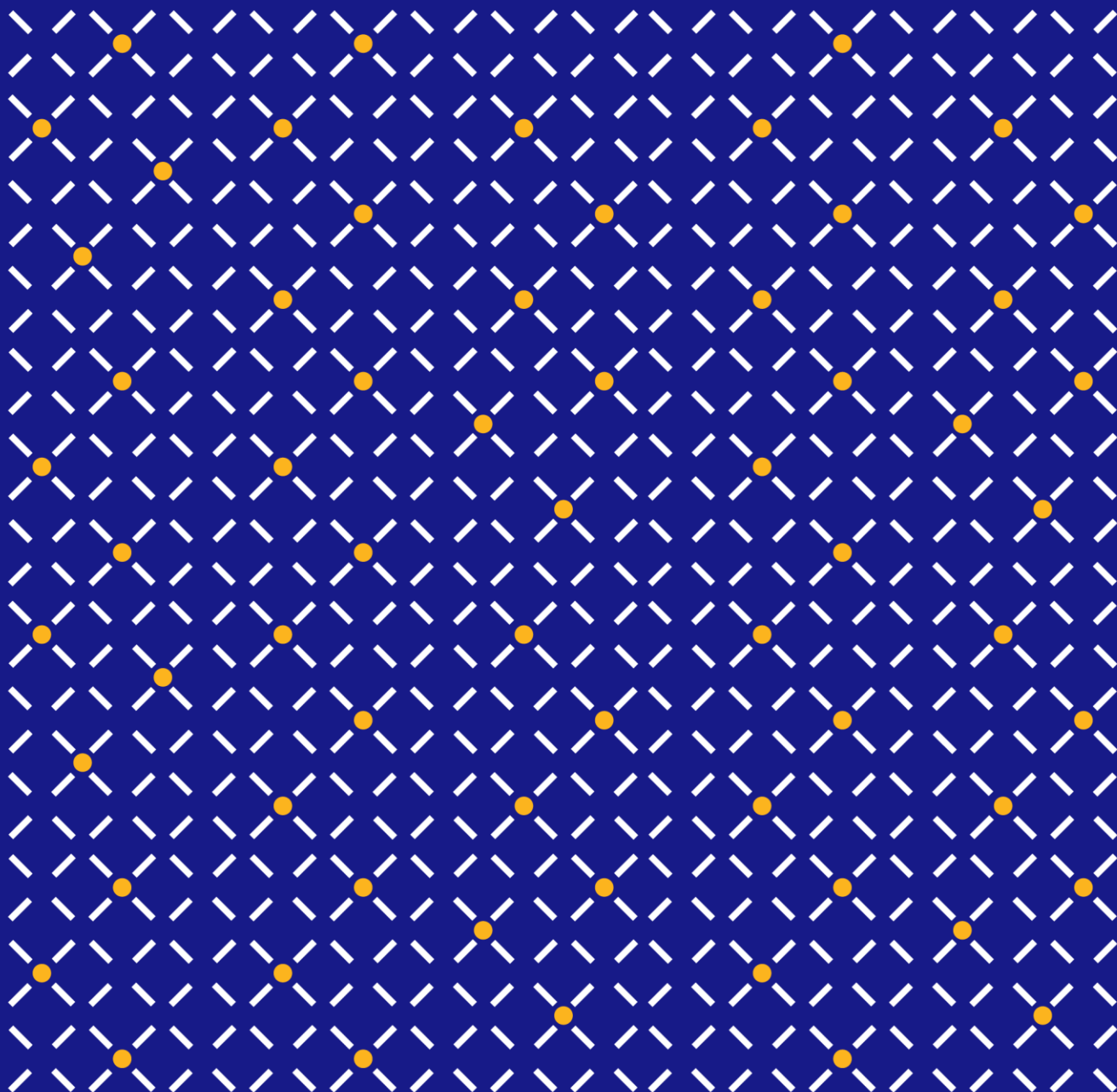
ATIVO (R\$ MM)	Dez/24	Dez/23	Var. %	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)	Dez/24	Dez/23	Var. %
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	322,3	394,6	-18,3%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	570,0	566,6	0,6%
Aplicações financeiras	570,6	592,2	-3,6%	Impostos e contribuições a recolher	32,6	25,9	25,7%
Créditos a receber de clientes	449,6	243,0	85,0%	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	132,9	27,9	375,9%
Outros ativos	315,4	388,9	-18,9%	Prêmios a repassar	276,1	358,4	-23,0%
Outros ativos financeiros	309,4	383,1	-19,2%	Repasse financeiros a pagar	36,4	61,9	-41,2%
Bens destinados à venda			NM	Obrigações com pessoal	52,6	49,5	6,2%
Outros ativos não financeiros	6,0	5,9	2,3%	Antecipações a repassar	43,6	33,2	31,3%
Partes Relacionadas	-	-	NM	Partes Relacionadas	1,6	-	NM
Total do ativo circulante	1.657,9	1.618,7	2,4%	Débitos diversos	345,0	167,0	106,6%
				Arrendamentos	3,4	13,1	-73,9%
Não Circulante				Opções para aquisição de participação de não controladores	9,2	-	NM
Realizável a longo prazo				Total do Passivo circulante	1.503,4	1.303,6	15,3%
Imposto de renda e contribuição social	226,8	204,1	11,1%	Não Circulante			
Créditos a receber de clientes	60,0		NM	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.293,2	1.640,1	-21,2%
Outros ativos	59,7	93,3	-36,0%	Impostos e contribuições a recolher	1,6	1,3	24,8%
Outros ativos financeiros	59,2	92,5	-36,0%	Repasse financeiros a pagar	-	0,7	NM
Outros ativos não financeiros	0,5	0,8	-41,1%	Prêmios a repassar	0,2	0,2	0,0%
Total do realizável a longo prazo	346,4	297,4	16,5%	Obrigações com pessoal	-	0,4	NM
Investimentos	0,3	0,3	0,0%	Imposto de renda e contribuição social diferidos	47,4	67,8	-30,1%
Imobilizado	29,3	38,2	-23,3%	Opções para aquisição de participação de não controladores	98,6	106,1	-7,1%
Intangível	2.332,5	2.554,8	-8,7%	Provisão para riscos	105,1	86,0	22,2%
Ágio	1.854,7	1.854,7	0,0%	Débitos diversos	-	0,2	NM
Outros ativos intangíveis	477,8	700,1	-31,8%	Arrendamentos	15,3	17,4	-12,2%
Total do ativo não circulante	2.708,4	2.890,6	-6,3%	Total do passivo não circulante	1.561,4	1.920,2	-18,7%
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
TOTAL DO ATIVO	4.366,3	4.509,3	-3,2%	Capital social	875,6	875,6	0,0%
				Ações em tesouraria	(55,3)	(97,9)	-43,5%
				Reservas de capital	80,7	116,3	-30,6%
				Reservas de lucro	381,2	376,2	1,3%
				Lucro (Prejuízos) acumulados	-	-	NM
				Total do PL dos acionistas controladores	1.282,3	1.270,2	0,9%
				Participação dos não controladores no PL das controladas	19,3	15,3	26,0%
				Total do patrimônio líquido	1.301,6	1.285,5	1,2%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.366,3	4.509,3	-3,2%				

Fluxo de Caixa Contábil - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	2024	2023	Var. %
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	1,2	(111,6)	NM
Ajustes por:			
Depreciações e amortizações	399,8	475,3	-15,9%
Perda com alienação de investimento	-	95,9	NM
Provisão de perda sobre outros ativos	-	15,7	NM
Equivalência patrimonial	-	0,5	NM
Baixas de imobilizado, intangível e arrendamento	(0,9)	20,2	NM
Ações restritas	10,0	6,9	46,3%
Receitas/Despesas financeiras	267,0	344,9	-22,6%
Rendimentos sobre aplicações financeiras	(43,2)	(41,2)	5,0%
Perdas com dividendos desproporcionais	0,3	0,4	-22,1%
Provisão (reversão) para riscos	40,9	1,5	NM
Variação dos ativos e passivos operacionais	(16,1)	61,5	NM
Caixa proveniente das (utilizado nas) operações	658,9	869,9	-24,3%
Juros pagos sobre debêntures	(252,8)	(324,8)	-22,2%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(28,2)	(47,0)	-40,1%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	377,9	498,1	-24,1%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Valores recebidos na venda da Qsaúde	26,1	-	NM
Aquisição de ativo intangível	(161,9)	(244,7)	-33,8%
Aquisição de ativo imobilizado	(7,6)	(4,4)	72,7%
Aumento (redução) de aplicações financeiras -FI exclusivo	64,8	(217,8)	NM
Valor pago na aquisição da Elo	-	29,7	NM
Recebimentos por venda de ativo imobilizado	0,5	-	NM
Caixa proveniente aplicado (utilizado) nas atividades de investimento	(78,2)	(437,2)	-82,1%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Valores pagos de arrendamentos	(15,1)	(18,6)	-19,0%
Custo de captação de debêntures	(1,7)	-	NM
Outros custos de captação de debêntures	(0,4)	(0,5)	-3,3%
Valores pagos de debêntures emitidas	(550,0)	-	NM
Valores recebidos de debêntures emitidas	200,0	-	NM
Aumento de capital em controladas por minoritários	2,0	3,0	-33,6%
Dividendos pagos a minoritários	(6,8)	(5,3)	29,0%
Dividendos pagos e JCP	-	(22,0)	NM
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(372,0)	(43,4)	757,6%
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(72,3)	17,5	NM
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	394,6	377,1	4,6%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	322,3	394,6	-18,3%

Reconciliação DRE – Gerencial x Societária

DRE (R\$ MM)	4T24			2024		
	DRE Gerencial	Itens Não Recor.	DRE Societária	DRE Gerencial	Itens Não Recor.	DRE Societária
Receita Líquida	384,4		384,4	1.580,5		1.580,5
(-) COGS e SG&A	(158,0)	(4,5)	(162,6)	(647,2)	(21,6)	(668,7)
Pessoal	(68,6)	(3,4)	(72,0)	(264,3)	(4,3)	(268,6)
Serviços de Terceiros	(34,9)	(1,1)	(36,0)	(140,4)	(9,6)	(150,0)
Ocupação	(2,0)		(2,0)	(8,7)		(8,7)
Marketing e Trade	(5,2)		(5,2)	(20,1)		(20,1)
Outros Custos e SG&A	(3,6)		(3,6)	(29,8)	(0,6)	(30,4)
Comissões e Repasses	(43,8)		(43,8)	(183,9)	(7,0)	(190,9)
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(36,1)	(4,0)	(40,1)	(77,5)	(25,8)	(103,3)
(-) PCI	(33,5)		(33,5)	(125,4)		(125,4)
(+/-) Outras Operacionais	(18,1)	(47,8)	(65,9)	(50,1)	(47,8)	(98,0)
EBITDA Ajustado	138,6	(56,3)	82,3	680,3	(95,1)	585,1
Margem EBITDA Ajustada	36,1%		21,4%	43,0%		37,0%
(+/-) Não Recorrente	(56,3)		(56,3)	(95,1)		(95,1)
EBITDA	82,3		82,3	585,1		585,1
Margem EBITDA	21,4%		21,4%	37,0%		37,0%
(-) D&A	(86,8)		(86,8)	(399,8)		(399,8)
(+/-) Res. Financeiro	(49,2)	(6,7)	(56,0)	(184,1)	(6,7)	(190,9)
(-) IR/CSLL	22,4	(10,7)	11,7	13,8	(10,7)	3,2
(-) Part. Minoritários	(3,0)		(3,0)	(8,5)		(8,5)
Lucro Líquido Controladora	(34,4)		(34,4)	6,6		6,6
Margem Líquida	-8,9%		-8,9%	0,4%		0,4%
Ajustes não-recorrentes	52,3		52,3	77,9		77,9
Lucro Líquido Ajustado	17,9	(52,3)	(34,4)	84,5	(77,9)	6,6
Margem Líquida Ajustada	4,7%		-8,9%	5,3%		0,4%



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.

