



OdontoPrev

**Apresentação
Corporativa
Outubro 2019**

Liderança e Inovação, com foco em adição de valor

Índice
Brasil **IBRX**



Índice

- 1 Dental: benefício incipiente no Brasil**
- 2 Vantagens competitivas estratégicas**
- 3 Desempenho financeiro e operacional**
- 4 Performance na B3**

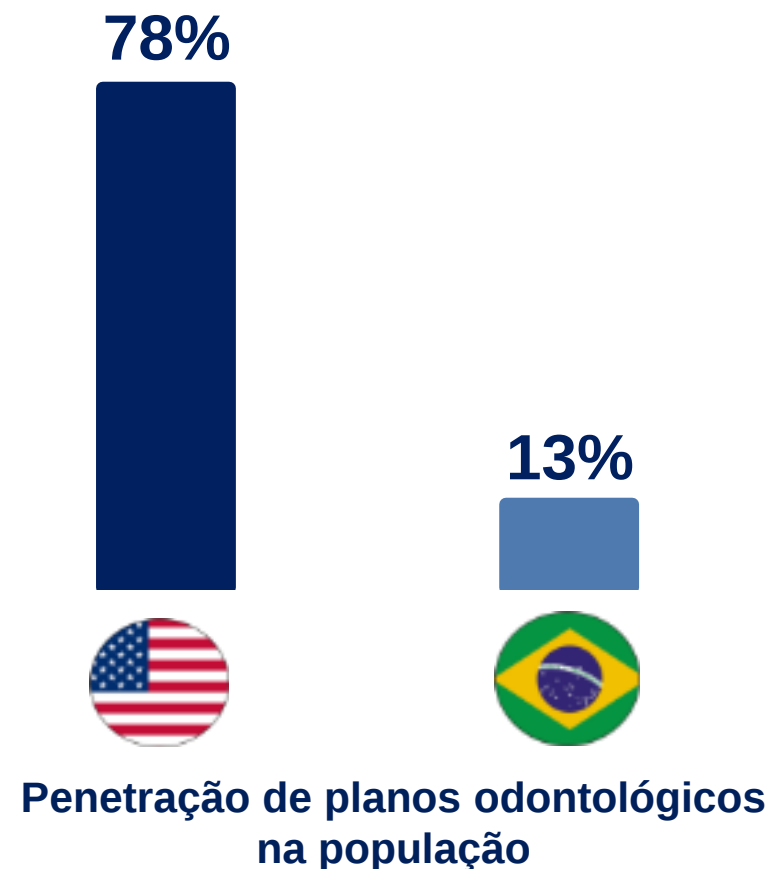
Planos Odontológicos:

**Um benefício
incipiente no Brasil**

1

O paradoxo dental brasileiro

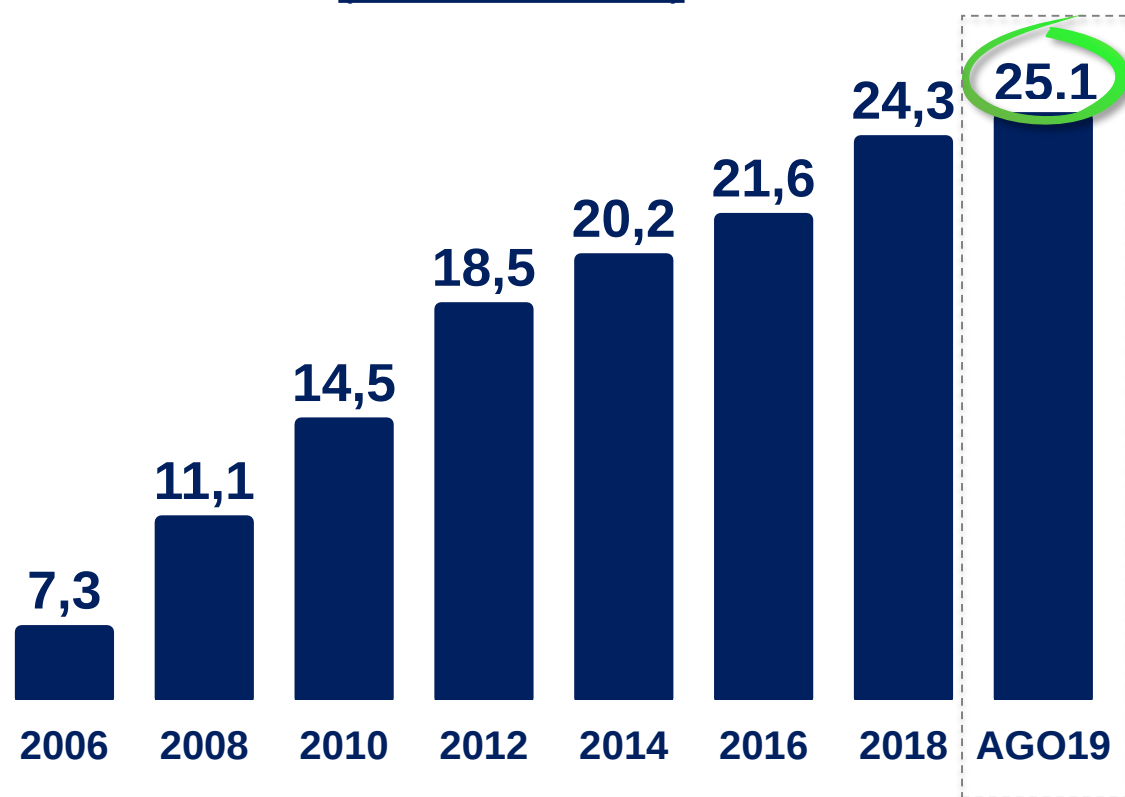
Apesar da grande oferta de serviços odontológicos por dentistas no país, apenas 13% dos brasileiros possui plano dental



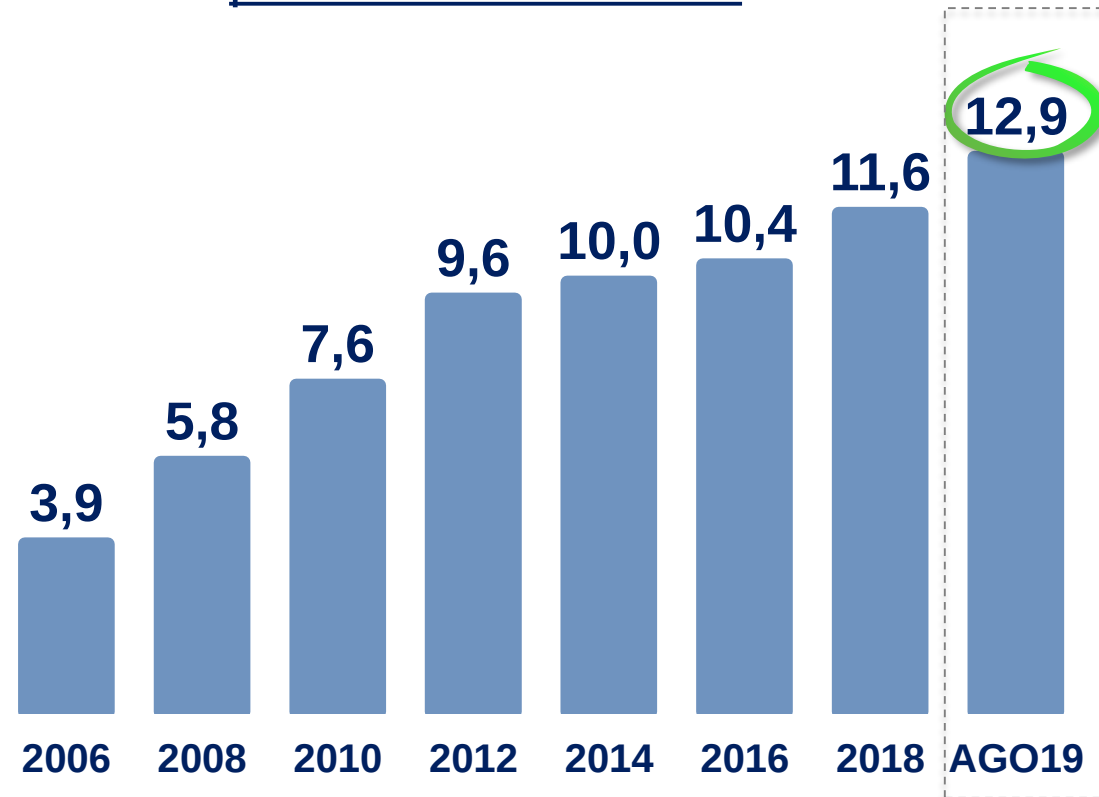
Crescimento contínuo do setor, apesar da recessão.

Benefício odontológico ainda incipiente no Brasil.

Planos Odontológicos no Brasil
(milhões de vidas)



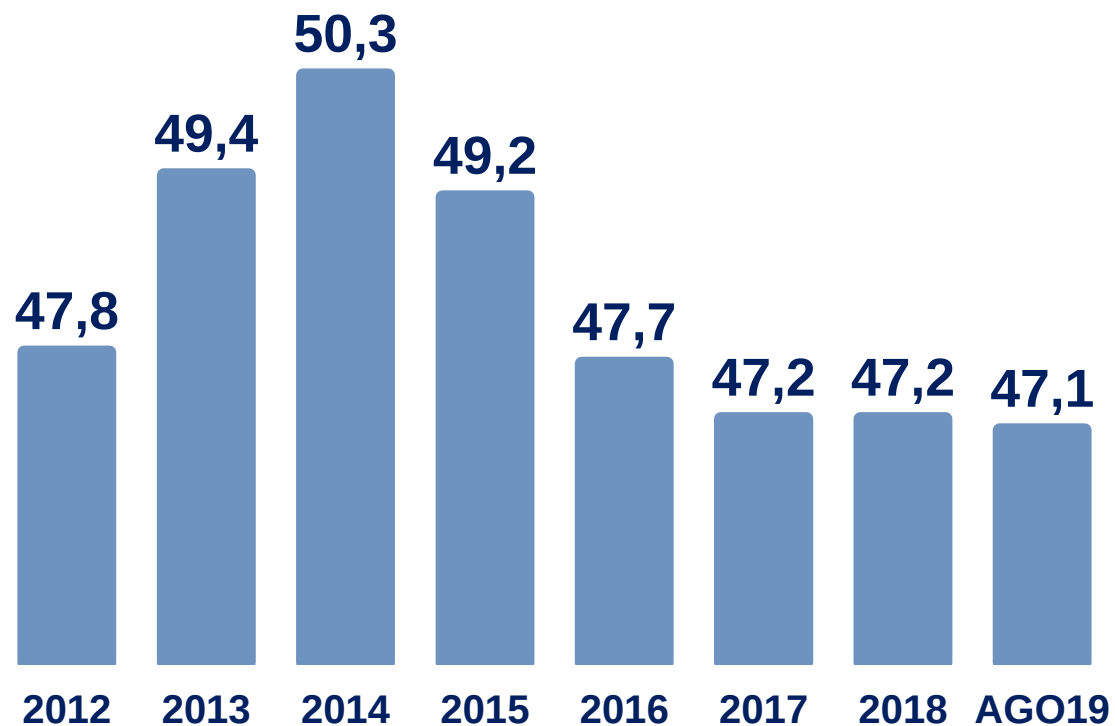
% da população com plano dental no Brasil



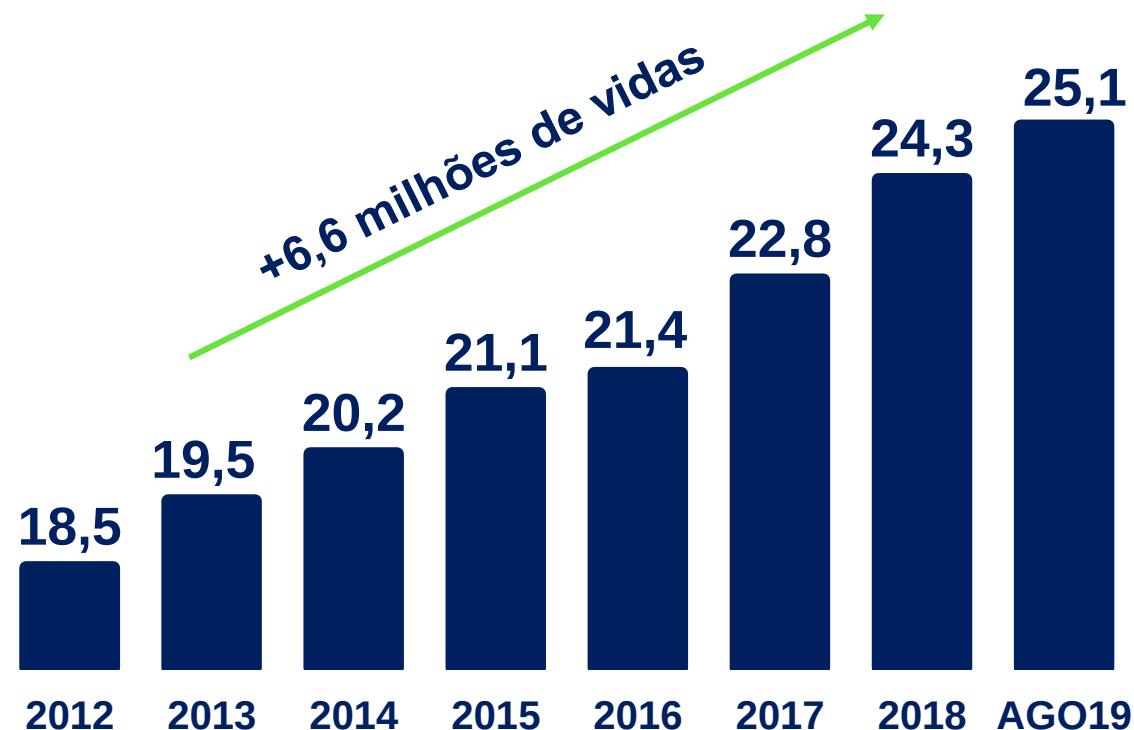
Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2012

Milhões de vidas

Planos Médico-hospitalares
(milhões de vidas)

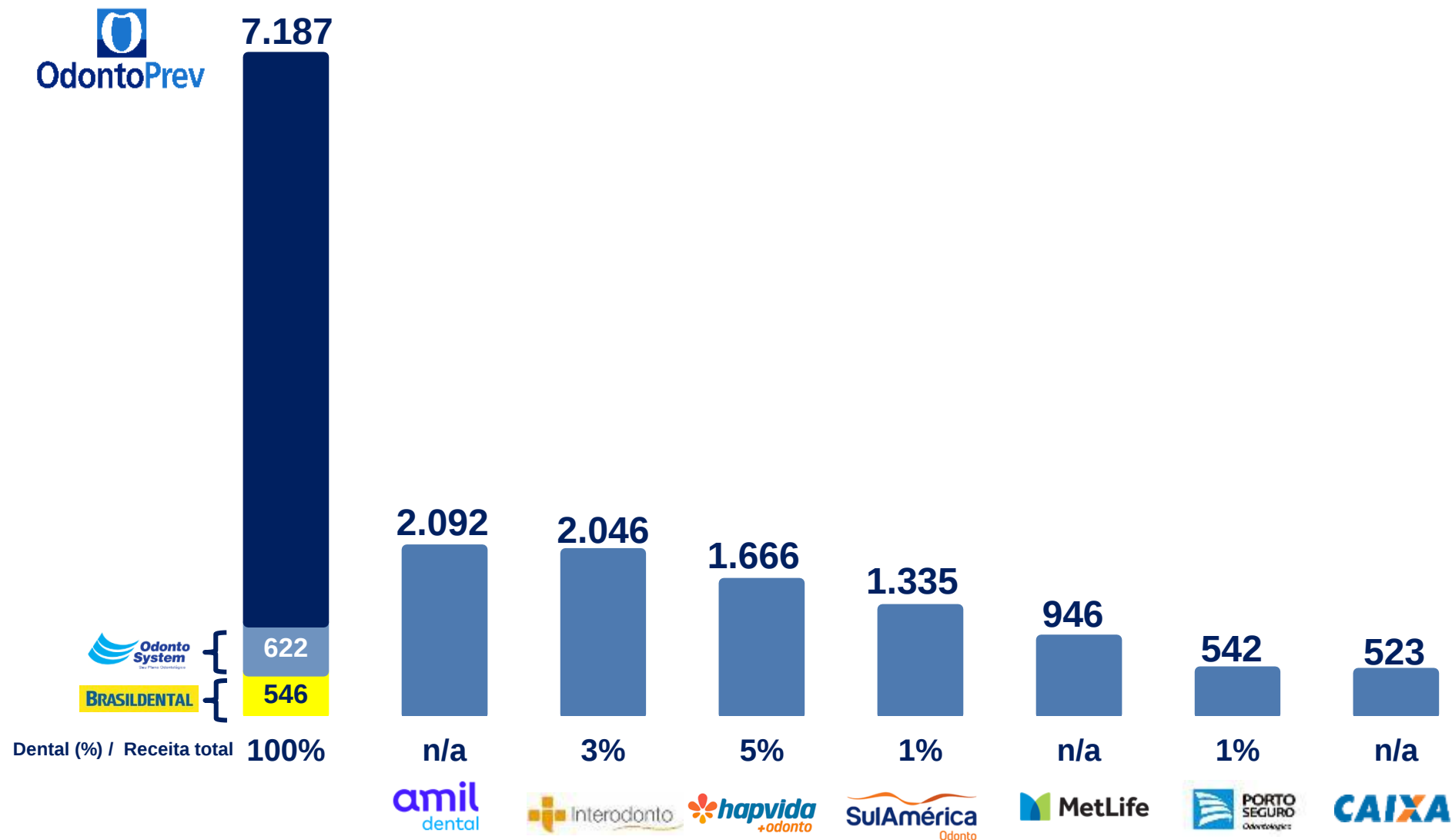


Planos Odontológicos
(milhões de vidas)



OdontoPrev: líder de mercado desde 1998

Principais empresas de planos odontológicos 2T19 (mil vidas)

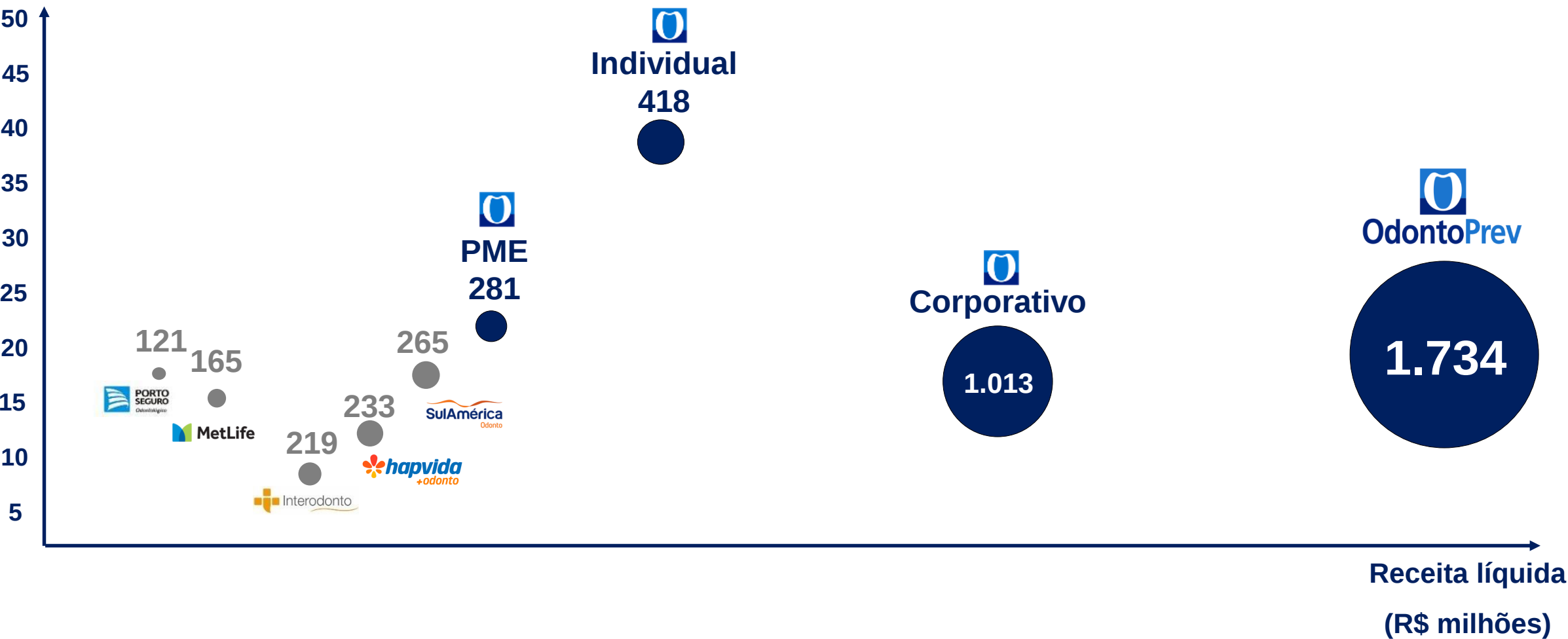


Fonte: OdontoPrev e Sala de Situação JUN19

Receita Líquida e Tíquete Médio JUL18-JUN19

R\$ milhões

Tíquete médio (R\$ / membro / mês)



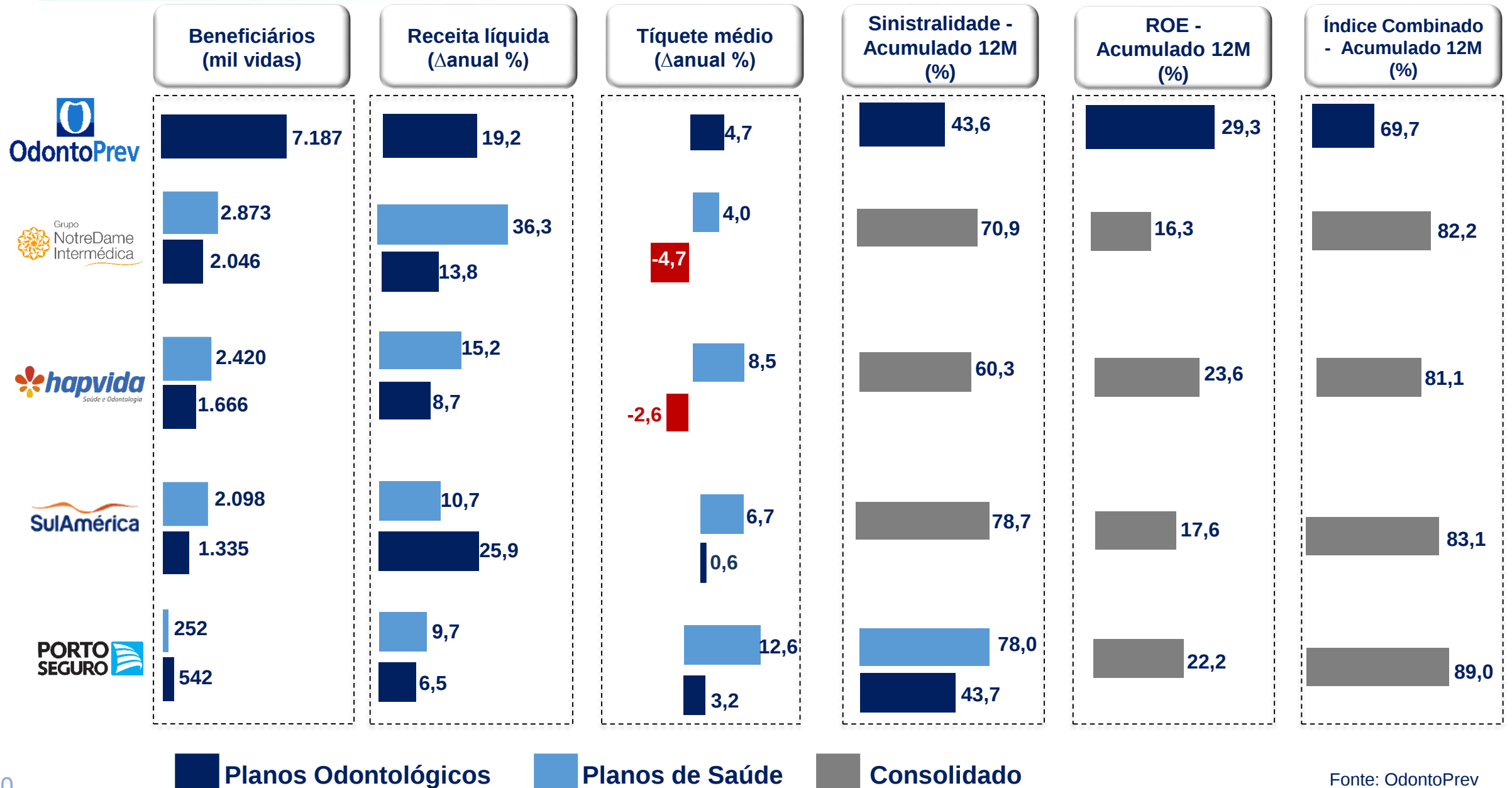
Ranking de empresas por região

Mil vidas

Região										
	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking
Sudeste	3.964	1º	1.558	3º	1.919	2º	99	19º	900	4º
Sul	748	1º	118	4º	50	11º	34	12º	171	3º
Centro- Oeste	558	1º	195	2º	32	13º	7	21º	77	5º
Nordeste	1.675	1º	195	3º	51	15º	1.252	2º	169	4º
Norte	298	1º	35	7º	6	13º	266	2º	82	5º
Total	7.243	1º	2.101	2º	2.058	3º	1.658	4º	1.399	5º

Fonte: ANS – Jun/19

Métricas selecionadas de empresas pares 2T19



Fonte: OdontoPrev

Vantagens competitivas: OdontoPrev x Pares

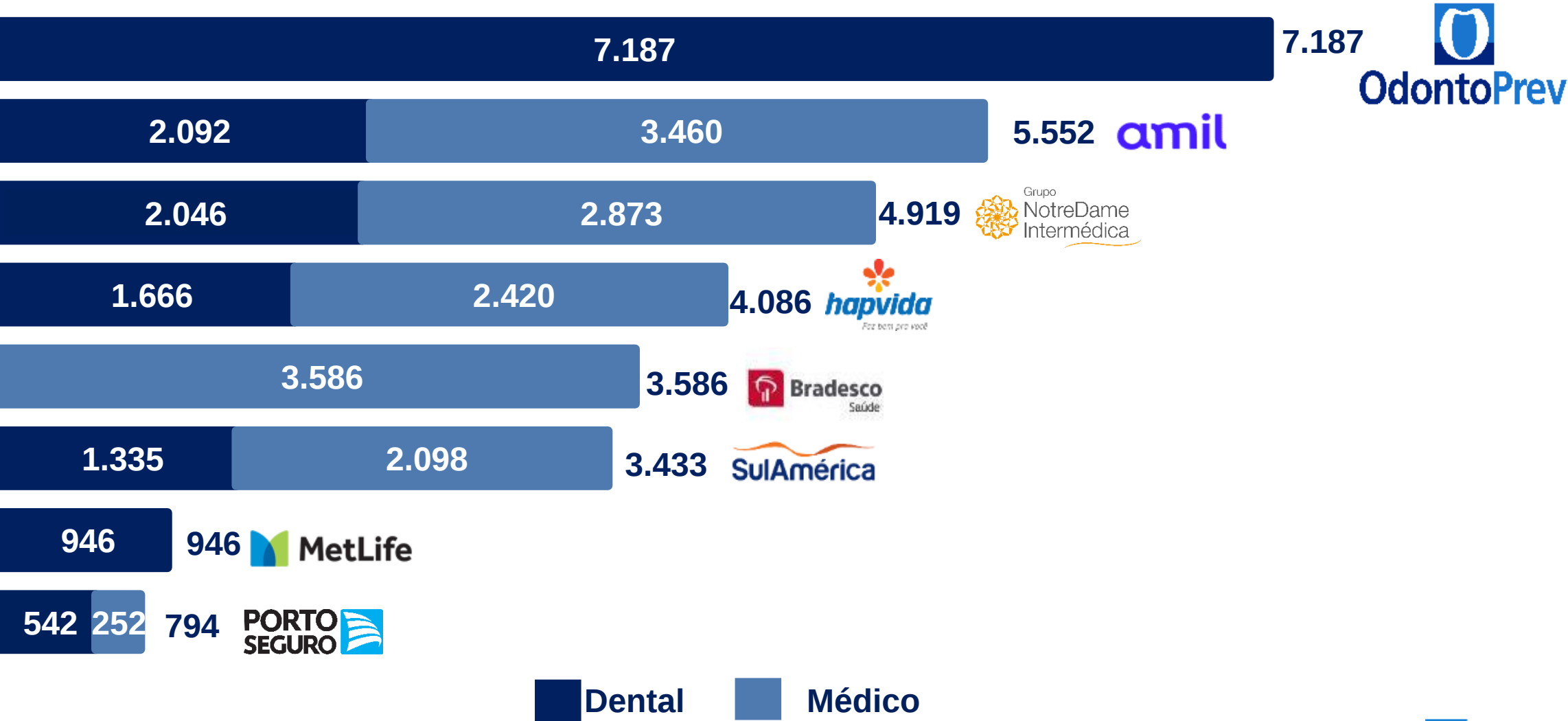
	 OdontoPrev	Pares
Foco dental	Sim	Não
Estratégia	Geração de valor	Volume/Cross-sell
Market-share beneficiários	29%	71%
Market-share receita ¹	47%	53%
Receita Dental/Receita Total %	100%	<2% ²
Tíquete médio 2T19 (R\$/membro/mês)	21	15

¹ Dados 2018: exclui Amil Dental, Hapvida Dental e Interodonto.

Número de beneficiários: dental e médico

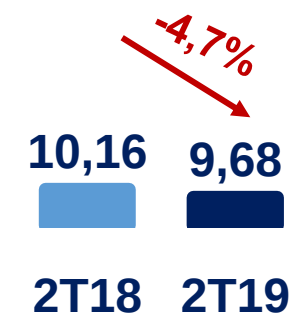
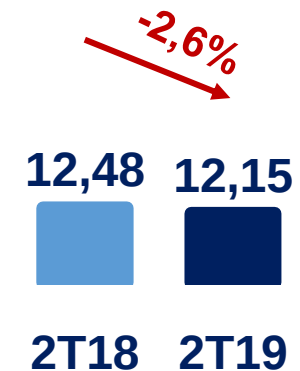
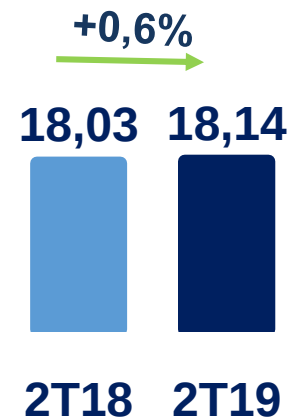
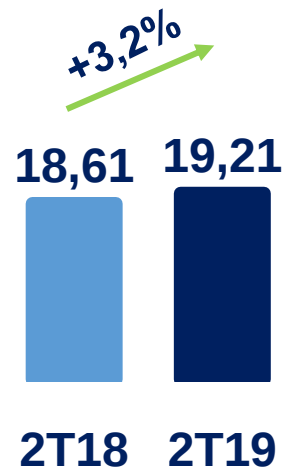
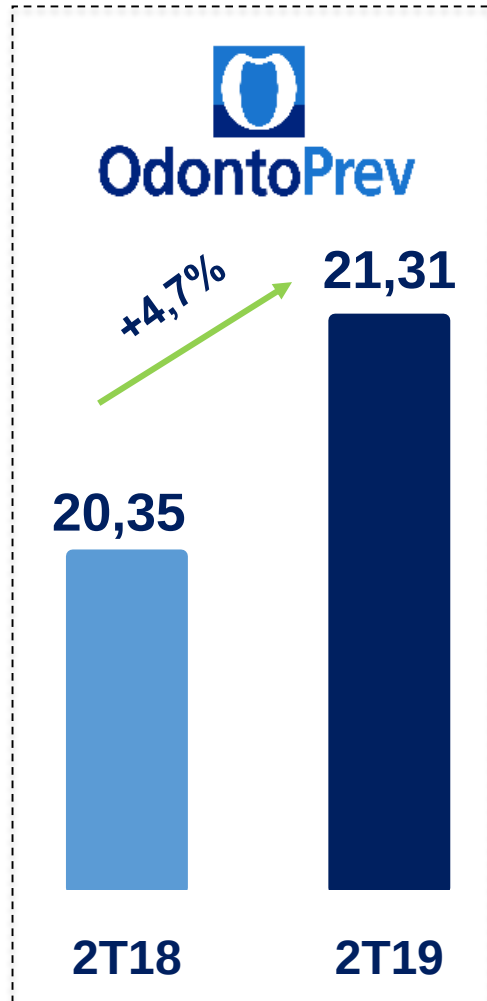
Mil vidas

2T19



Tíquete médio OdontoPrev x Empresas Pares

Δanual % tíquete médio

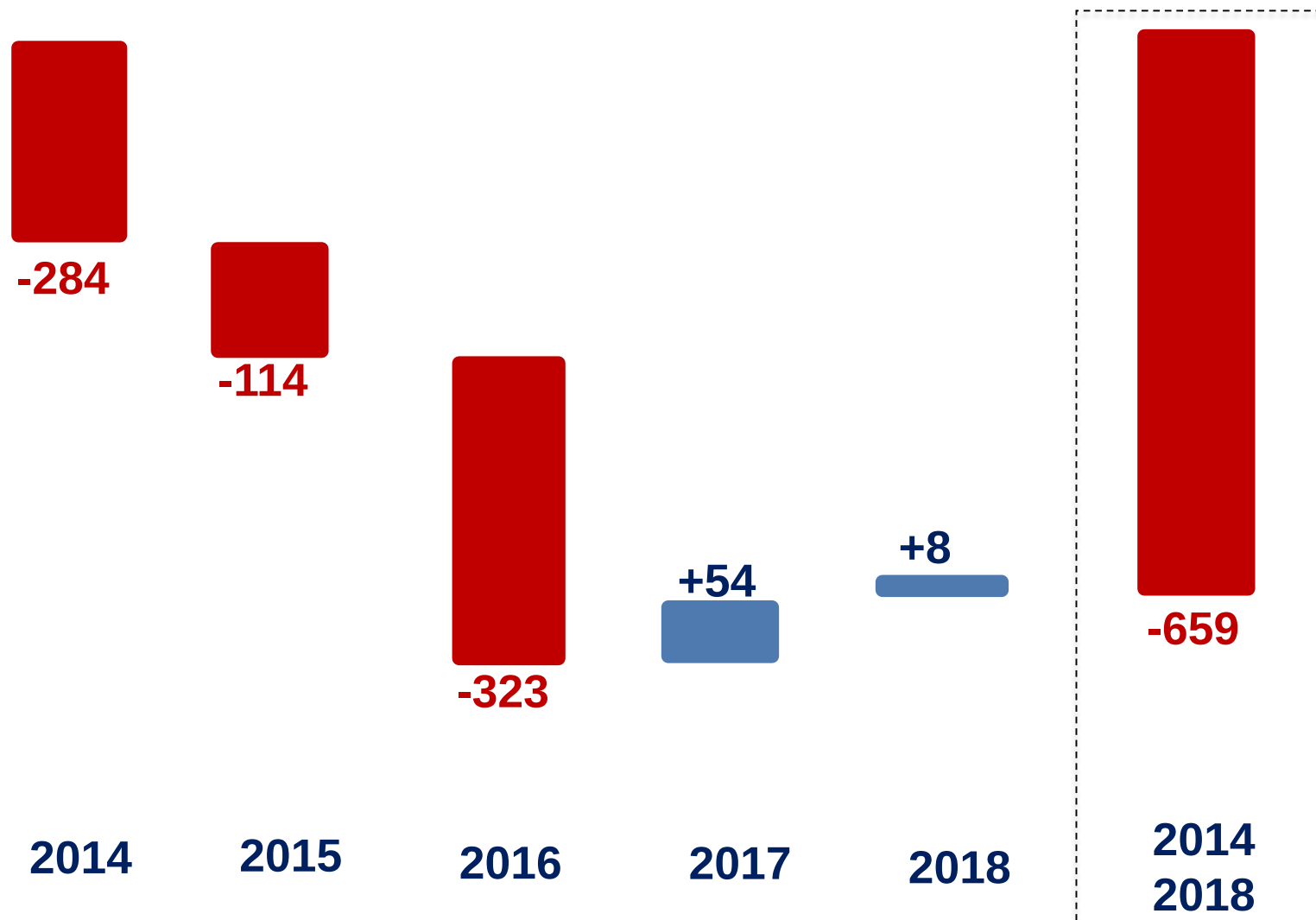


**3 ciclos de crescimento
acelerado no setor dental
desde 2006, por movimentos
estratégicos específicos**

Ciclos de crescimento acelerado no setor desde 2006

	Período	Operadora	Crescimento	Movimento estratégico
Ciclo 01	2006 - 2009	 Bradesco Dental	~1 milhão de membros	Fusão com OdontoPrev
Ciclo 02	2010 - 2013		~1 milhão de membros	Aquisição pela UnitedHealthcare
Ciclo 03	a partir de 2014	 + 	~1,5 milhão de membros	IPOs

amil Lucro/prejuízo (R\$ milhões)



Evolução do setor odontológico desde 2015

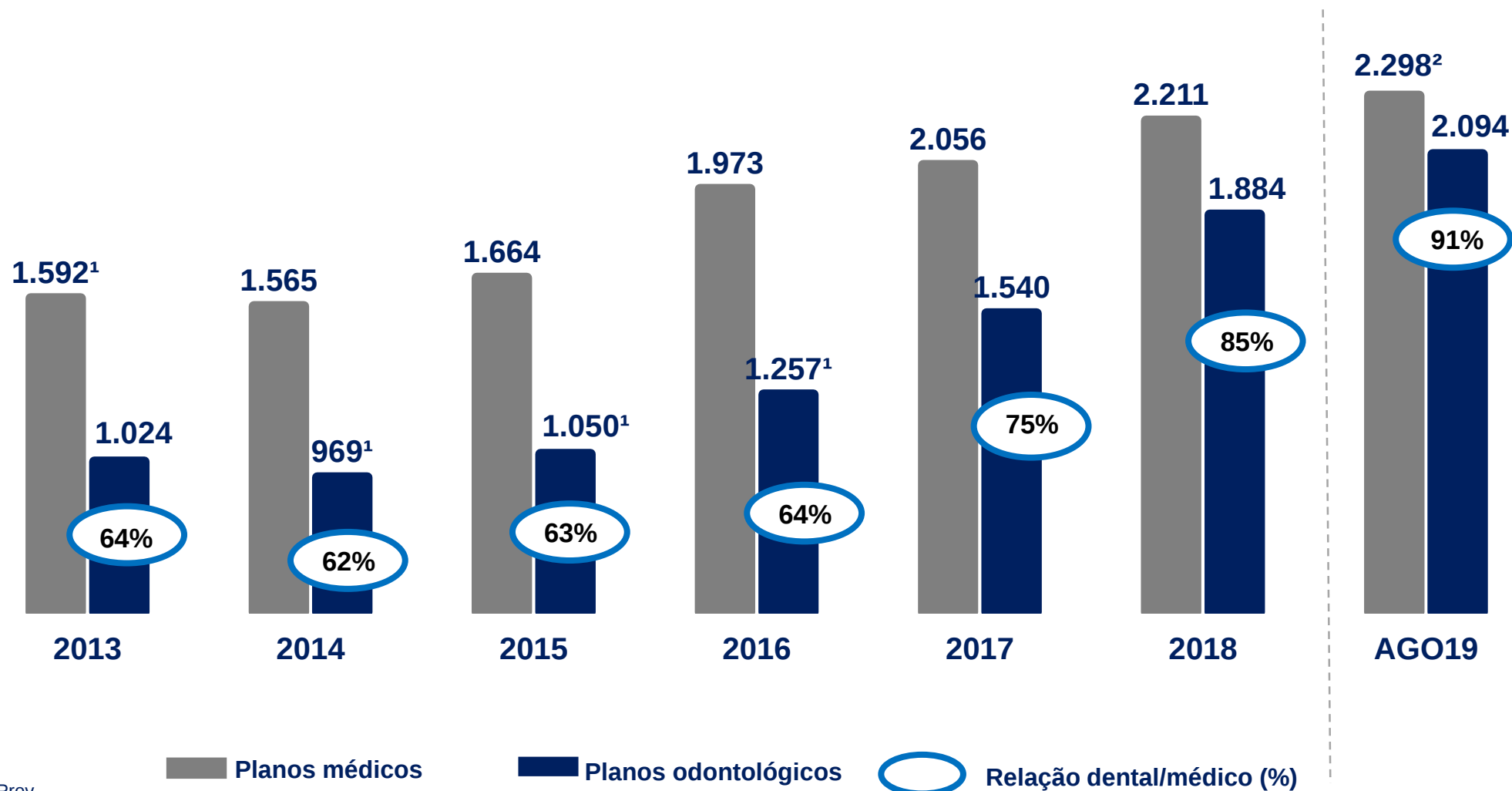
Mil vidas



Das 4,1 milhões de novas vidas no setor desde 2015, duas empresas, com 15% de *share*, representaram 39%, ou 1,6 milhão de beneficiários.

A relação dental/médico cresceu de 64% para 91% desde 2013

Mil vidas

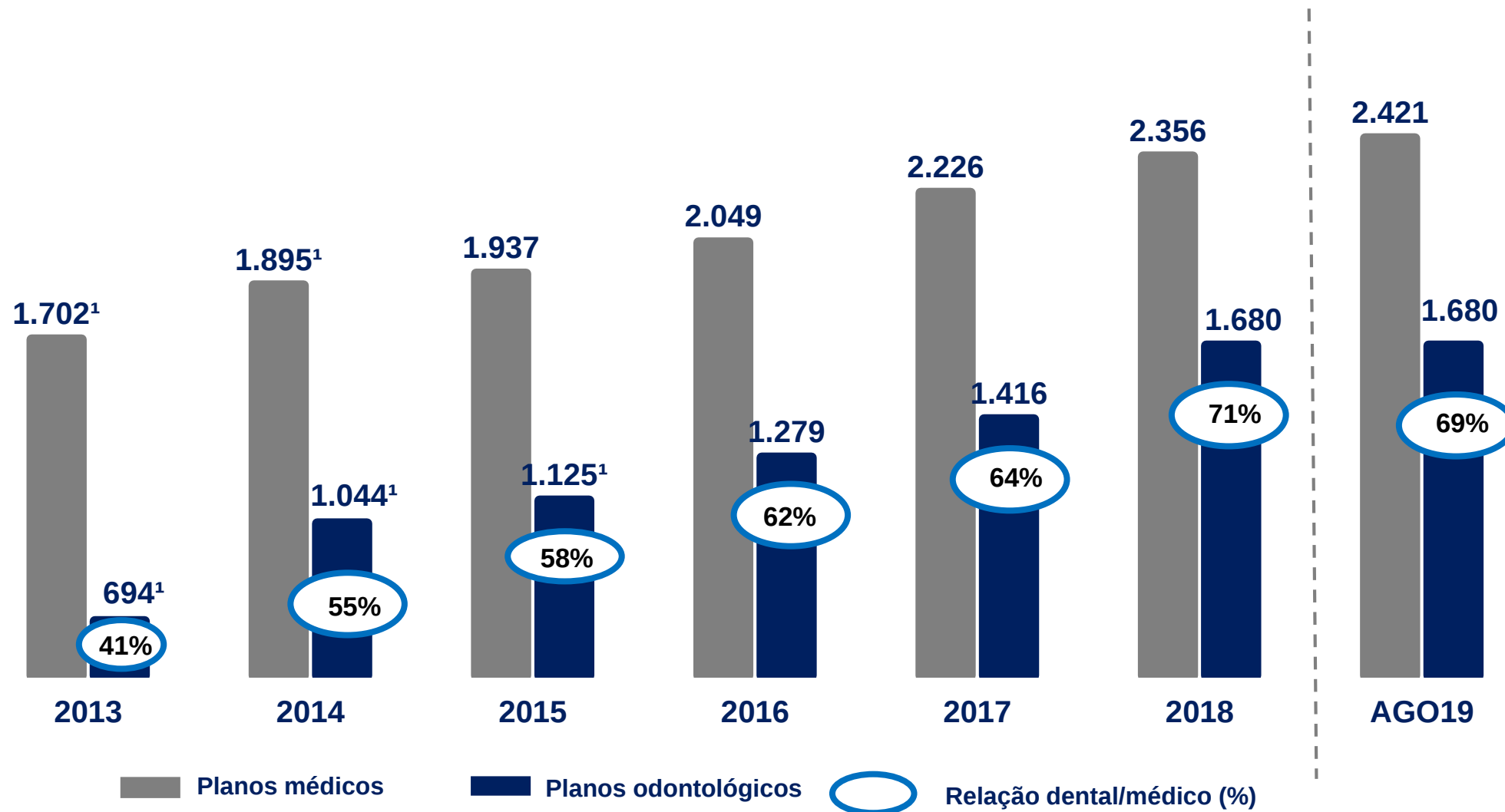


Fonte: OdontoPrev

¹ ANS Tabnet e Sala de situação

² Excluindo vidas da GreenLine.

Mil vidas

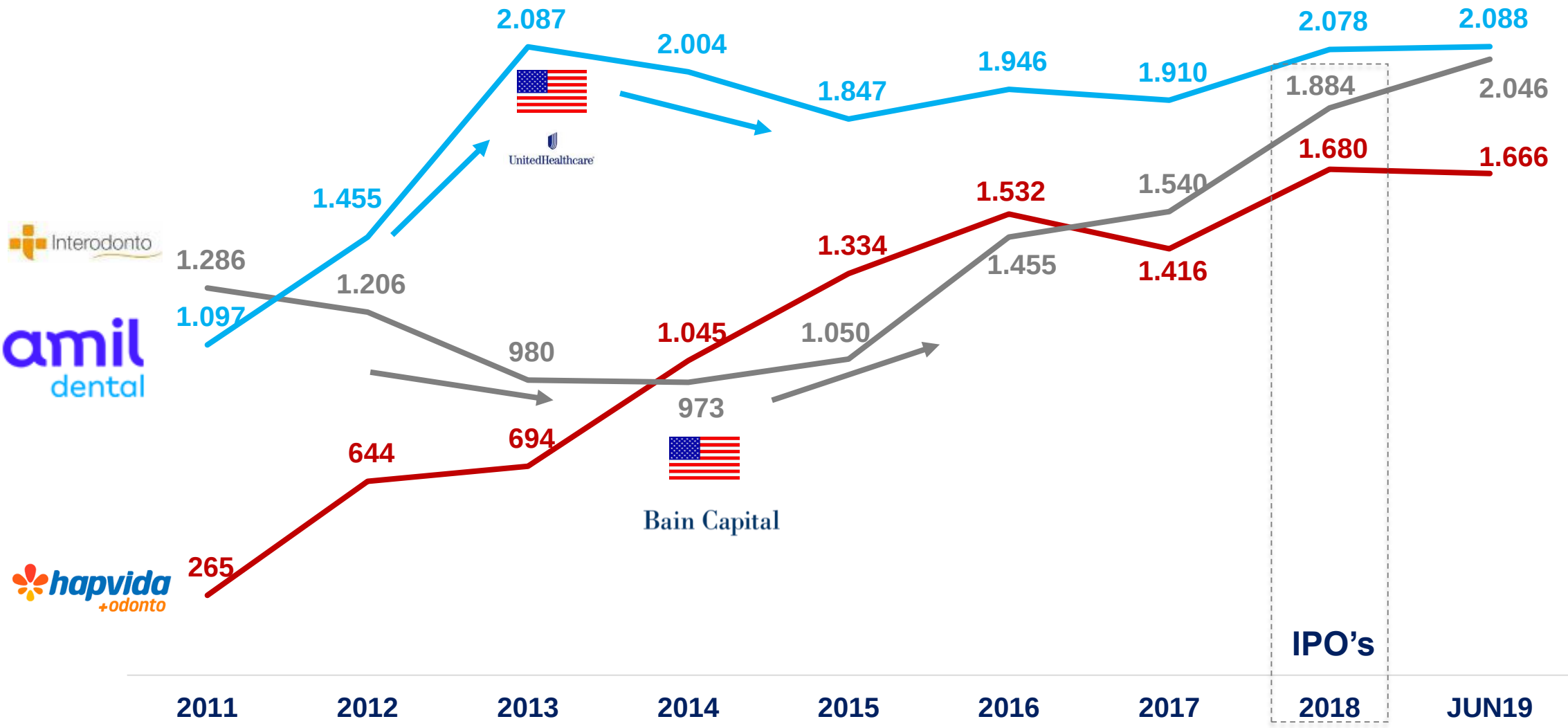


Fonte: OdontoPrev e ANS

¹ ANS Tabnet e Sala de situação

Eventos de liquidez recentes

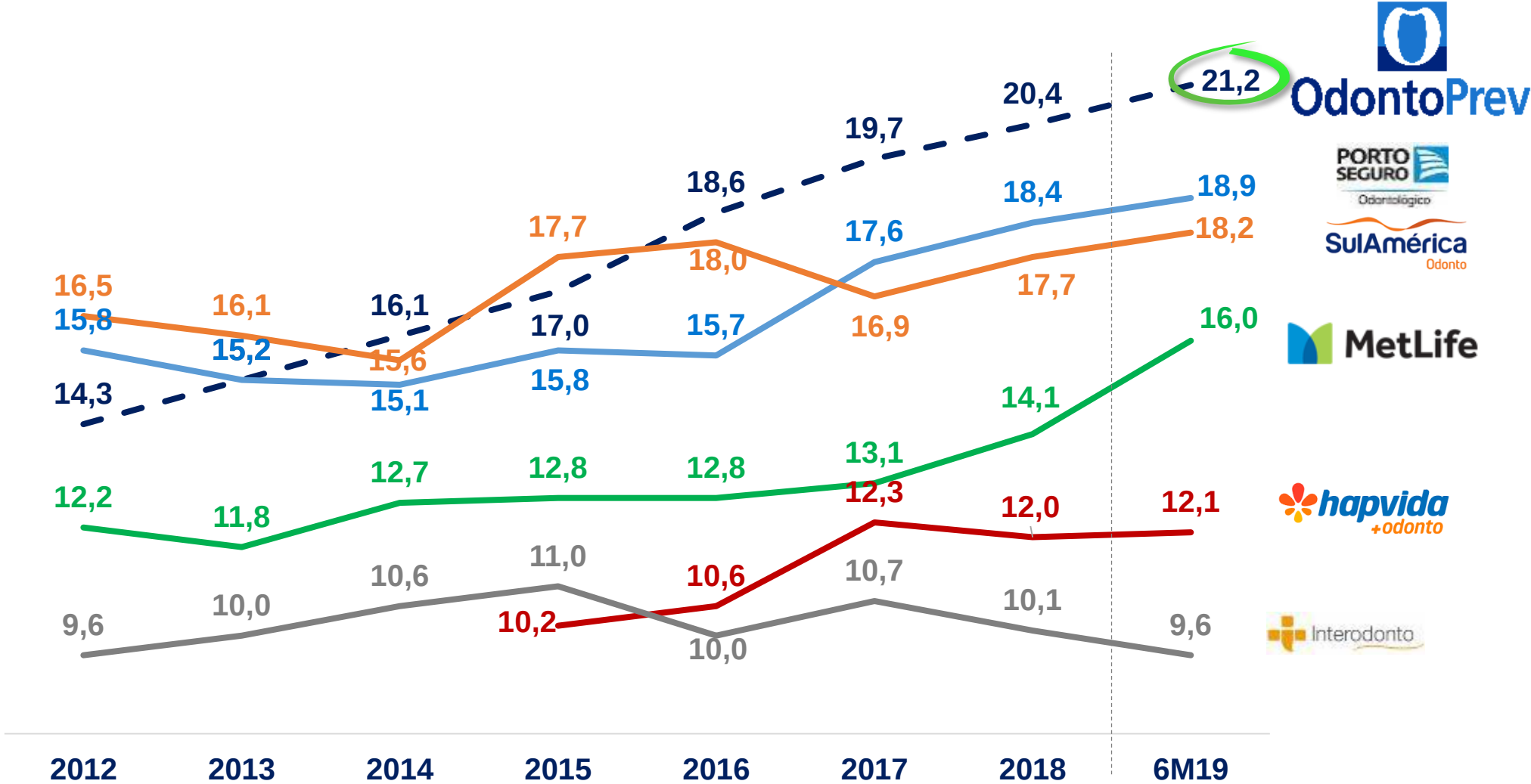
Mil vidas



Precificação racional + inovação de valor = tíquete superior

R\$/membro/mês

Evolução do tíquete médio 2012 – 6M19



Fonte: OdontoPrev e ANS

2

Vantagens competitivas estratégicas

Modelo único de negócio OdontoPrev

Geração de caixa positiva à cada dia

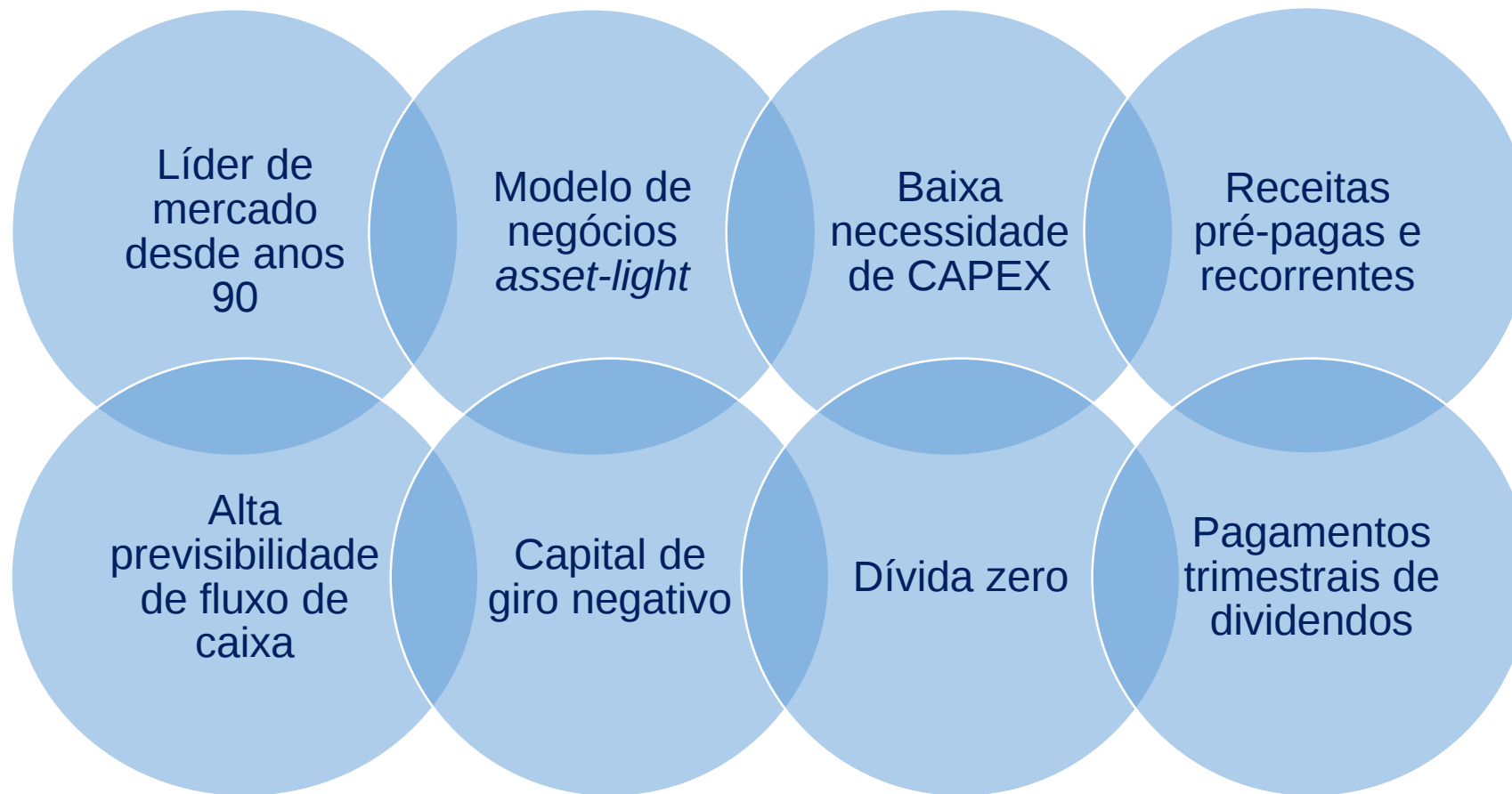


Plataforma de tecnologia proprietária: decisões baseadas em indicadores



- ✓ **Prontuário eletrônico de todos os beneficiários**
- ✓ **3 décadas de dados atuariais**
- ✓ **Gestão de risco e prevenção à fraude**

Modelo de negócios único OdontoPrev



Múltiplos canais de distribuição, em todo o Brasil



**Venda direta
Equipe própria**



**Plataformas
Bancárias
exclusivas**



**Corretores
independentes**



Internet



**Parcerias com
lojas de
departamento**



**Organizações
médicas e planos
de saúde**

Sócios fortes e comprometidos a longo prazo



Back-office

Formador de preço

Desenho de produtos

Gestão do atendimento

Rede credenciada



Bradesco +



Front-office

Tomadores de preço

Venda

Presença nacional

**Distribuição: Plataformas
bancárias e corretores**

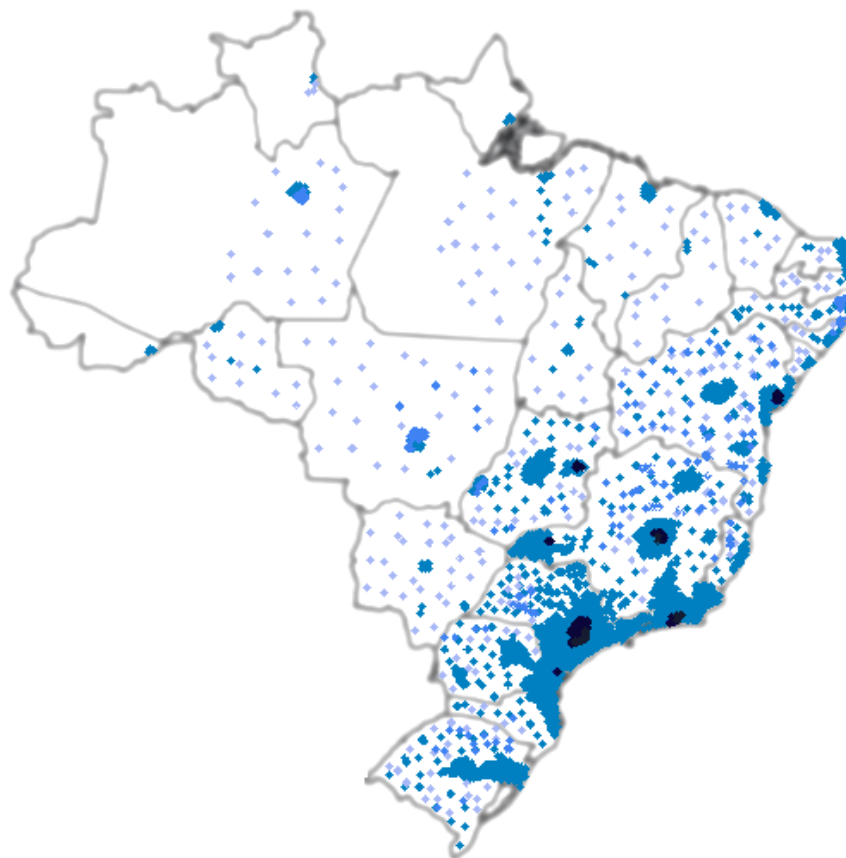
As maiores plataformas de distribuição bancária

	 Bradesco	 BANCO DO BRASIL
Clientes	+ 72 milhões	+ 40 milhões
Distribuição nacional		
Exclusividade		20 anos
		
48% das agências & 52% dos clientes bancários brasileiros		

A maior e melhor rede credenciada do mercado

29.000 profissionais credenciados em 2.600 cidades

- ✓ **Distribuição nacional**
- ✓ **Formação acadêmica diferenciada**
- ✓ **Educação continuada**

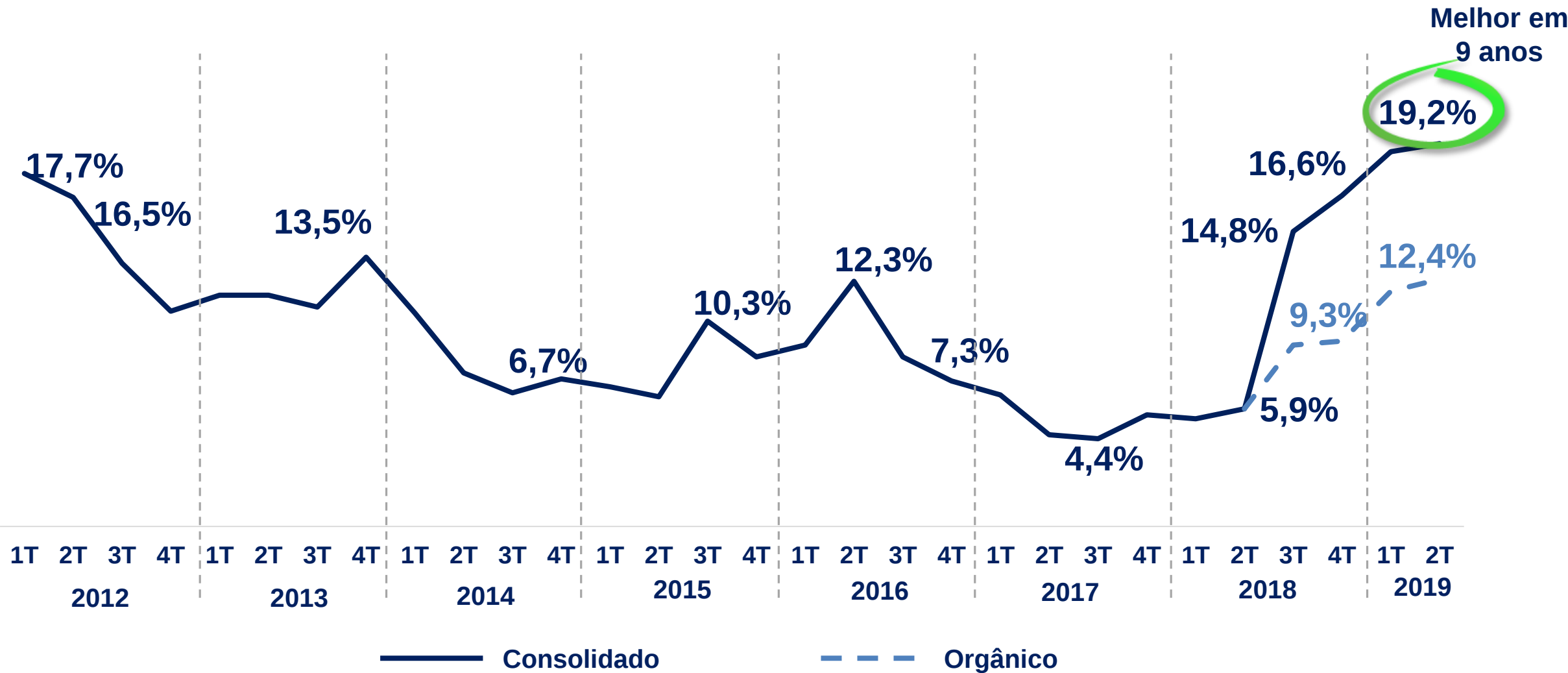


3

Desempenho Financeiro e Operacional

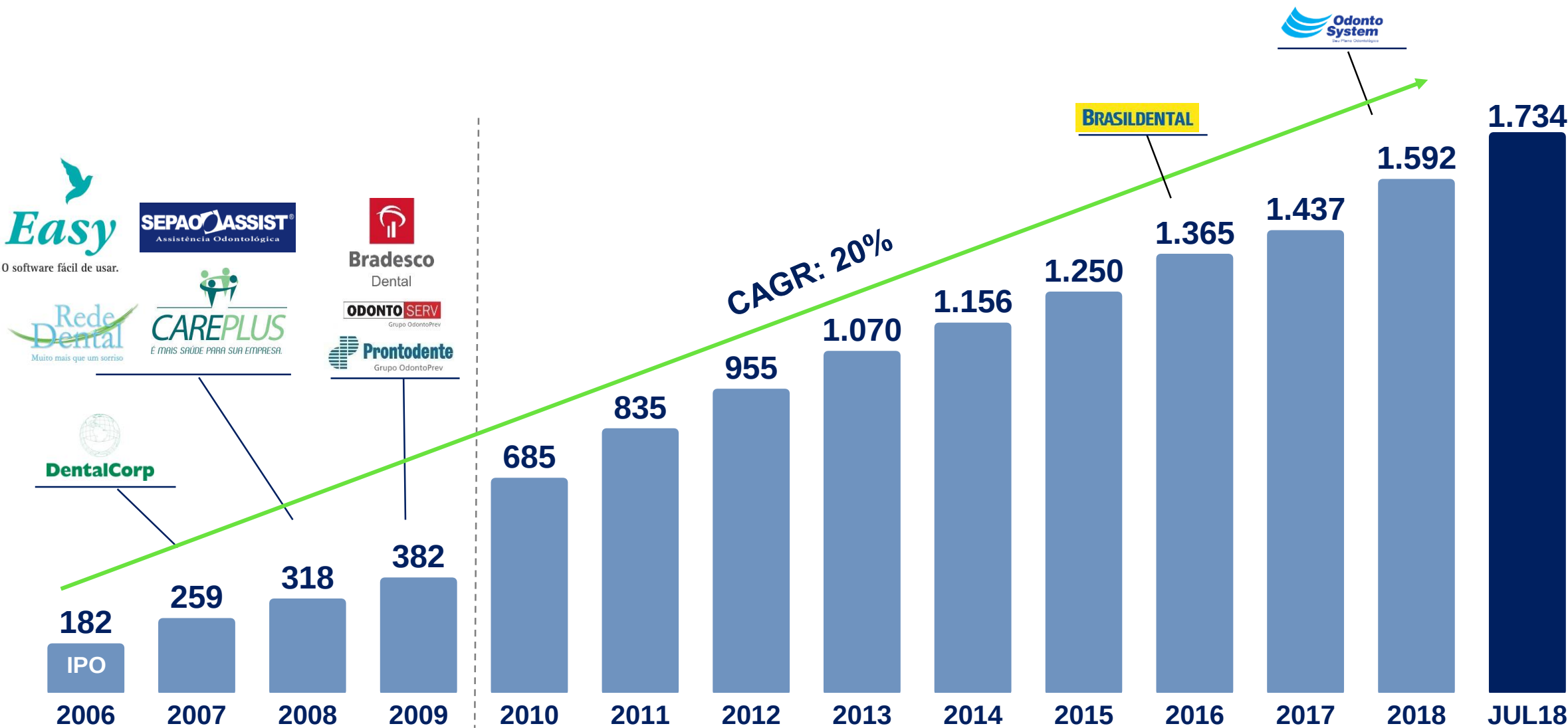
Evolução anual da receita líquida

Variação anual %



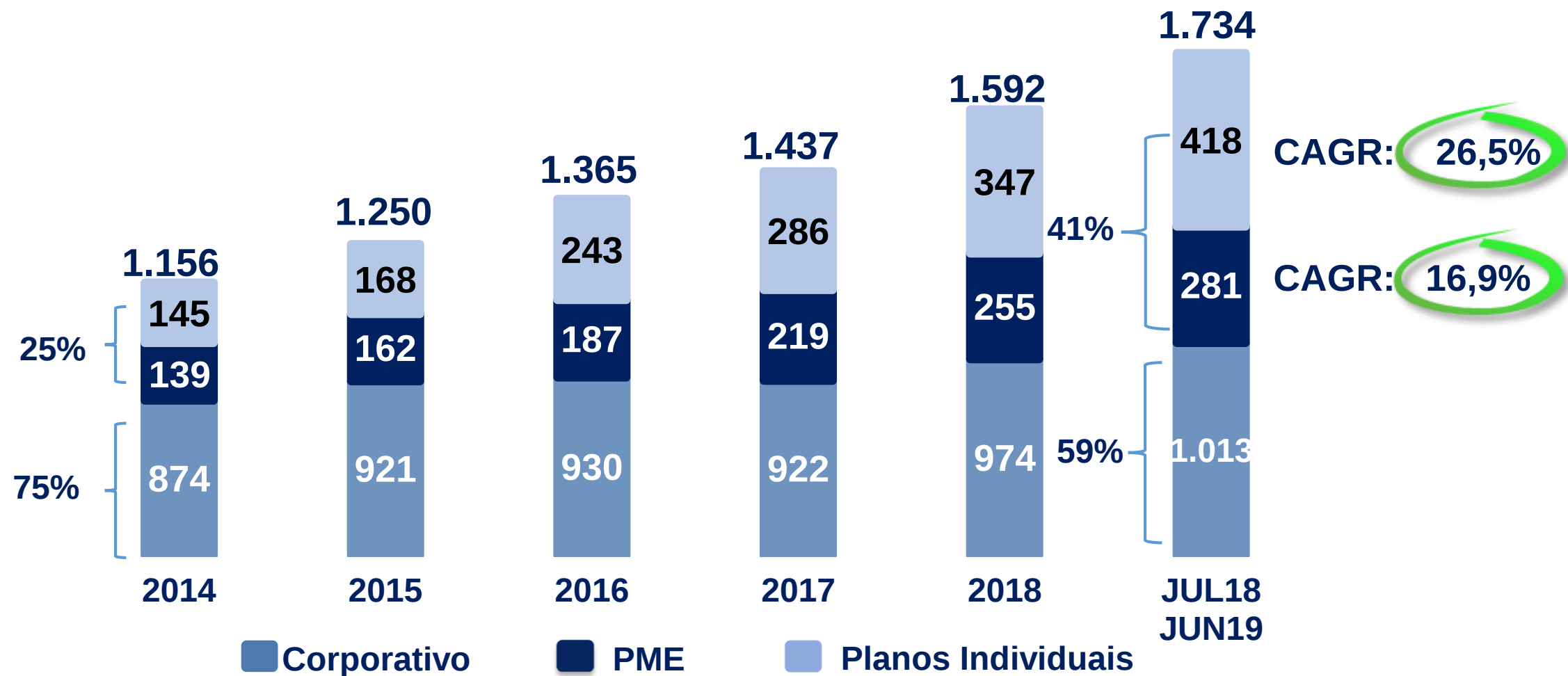
Receita líquida: 12 anos de criação de valor desde o IPO

R\$ milhões



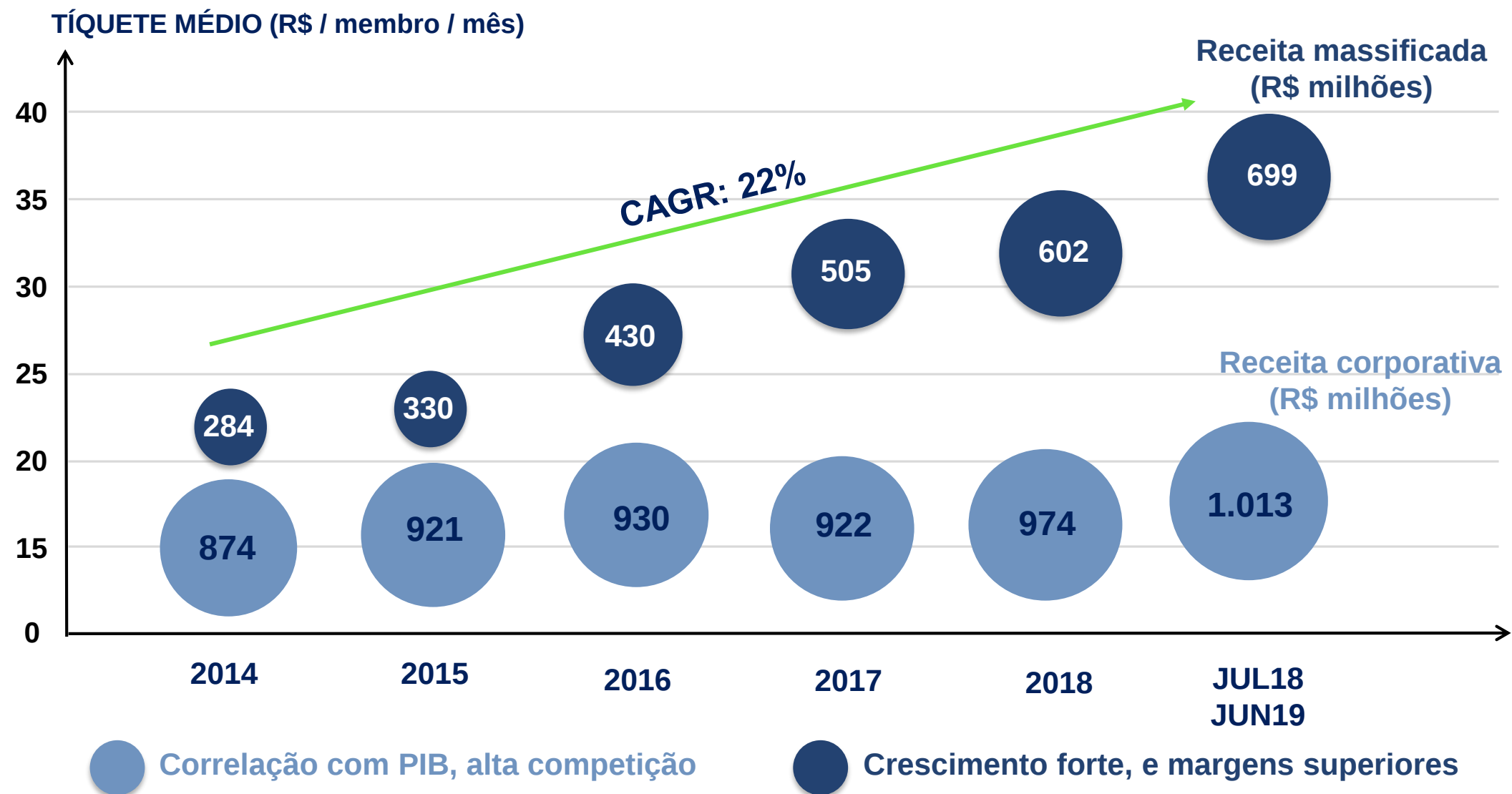
Receita líquida anual por segmento

R\$ milhões



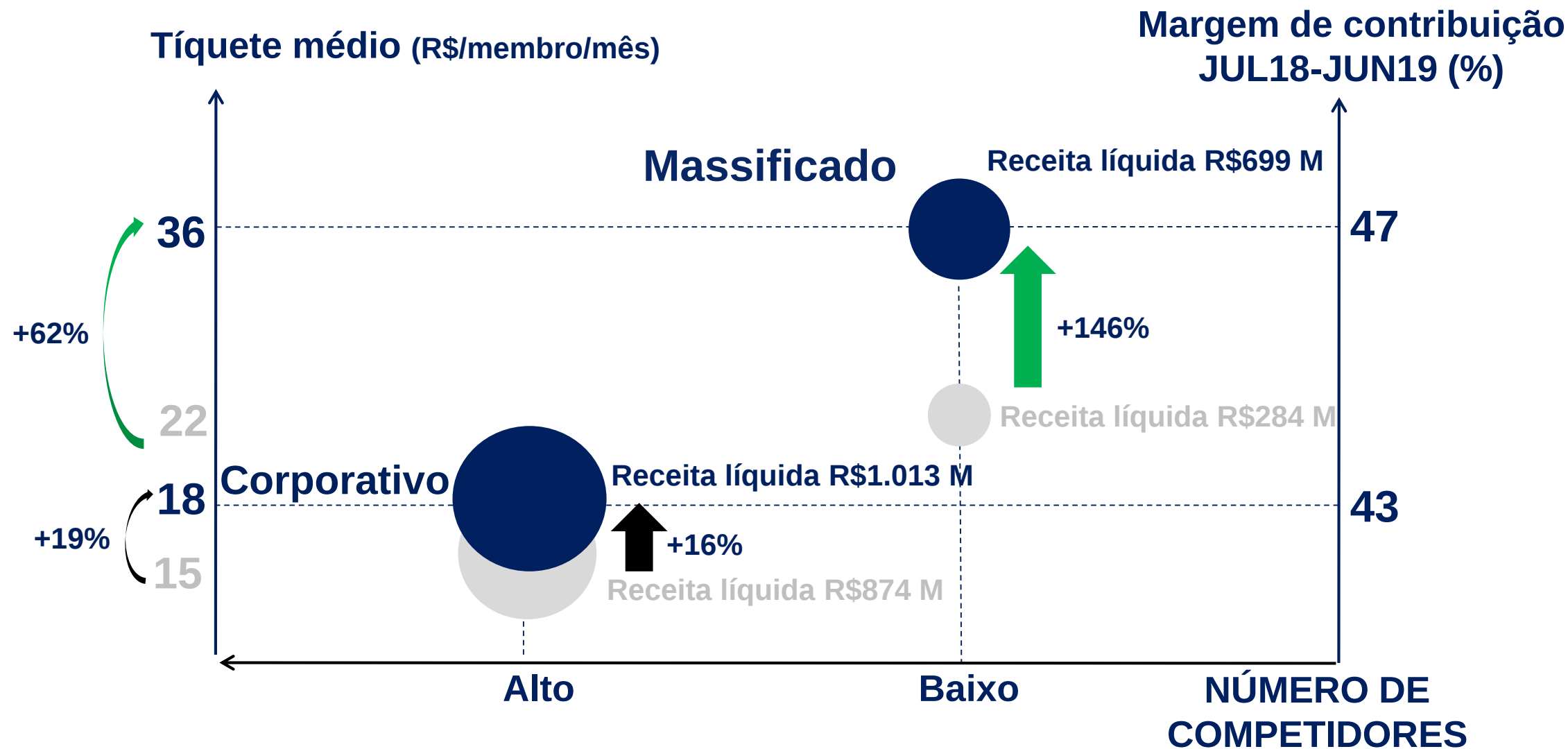
Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014

R\$ milhões



Inovação de valor: receita massificada sobe 146% desde 2014

JUL18-JUN19 x 2014

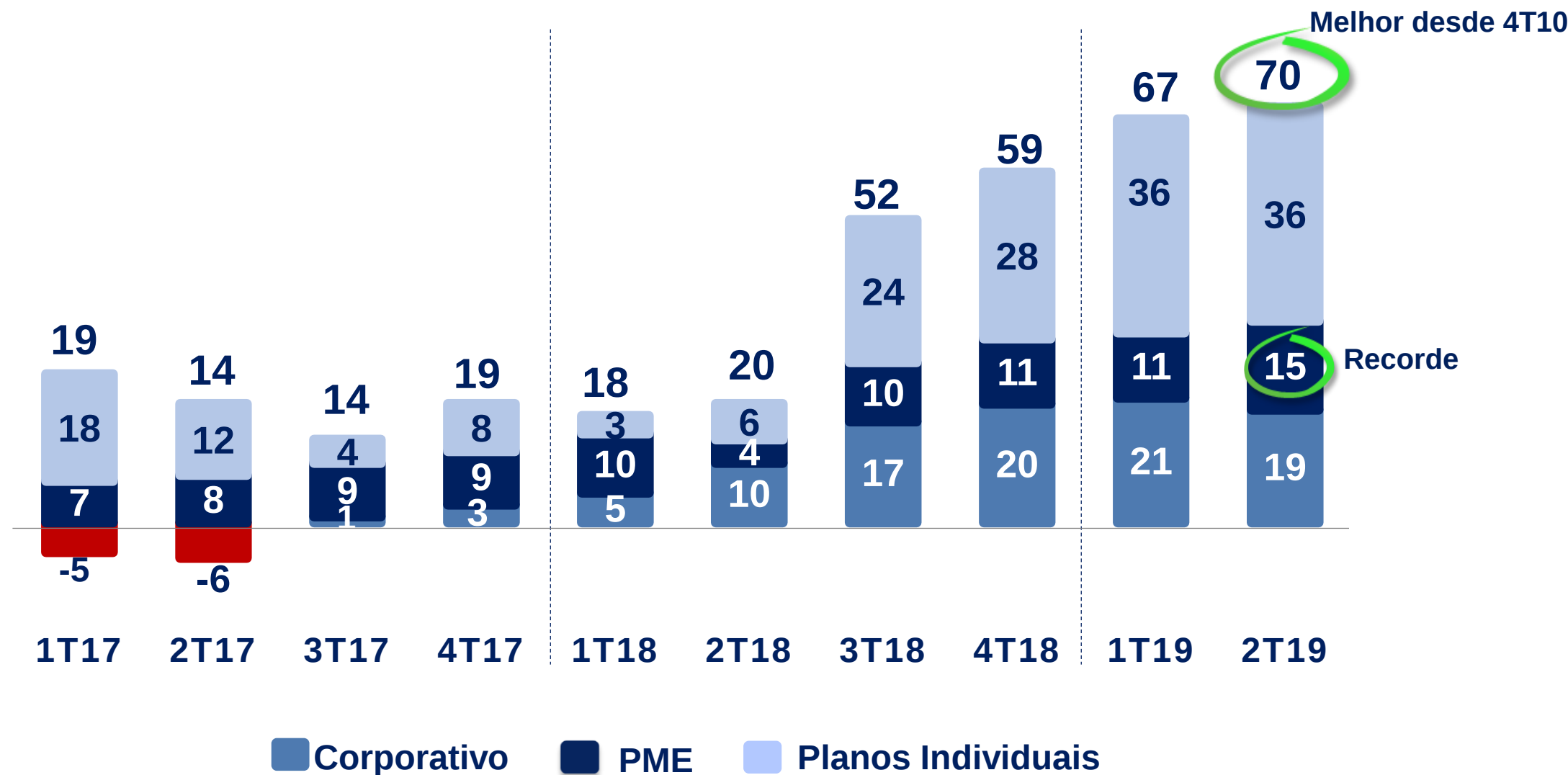


Dois segmentos de negócio

	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 2T19 (R\$/membro/mês)	R\$18	R\$33
Barreiras à entrada	Baixa	Alta

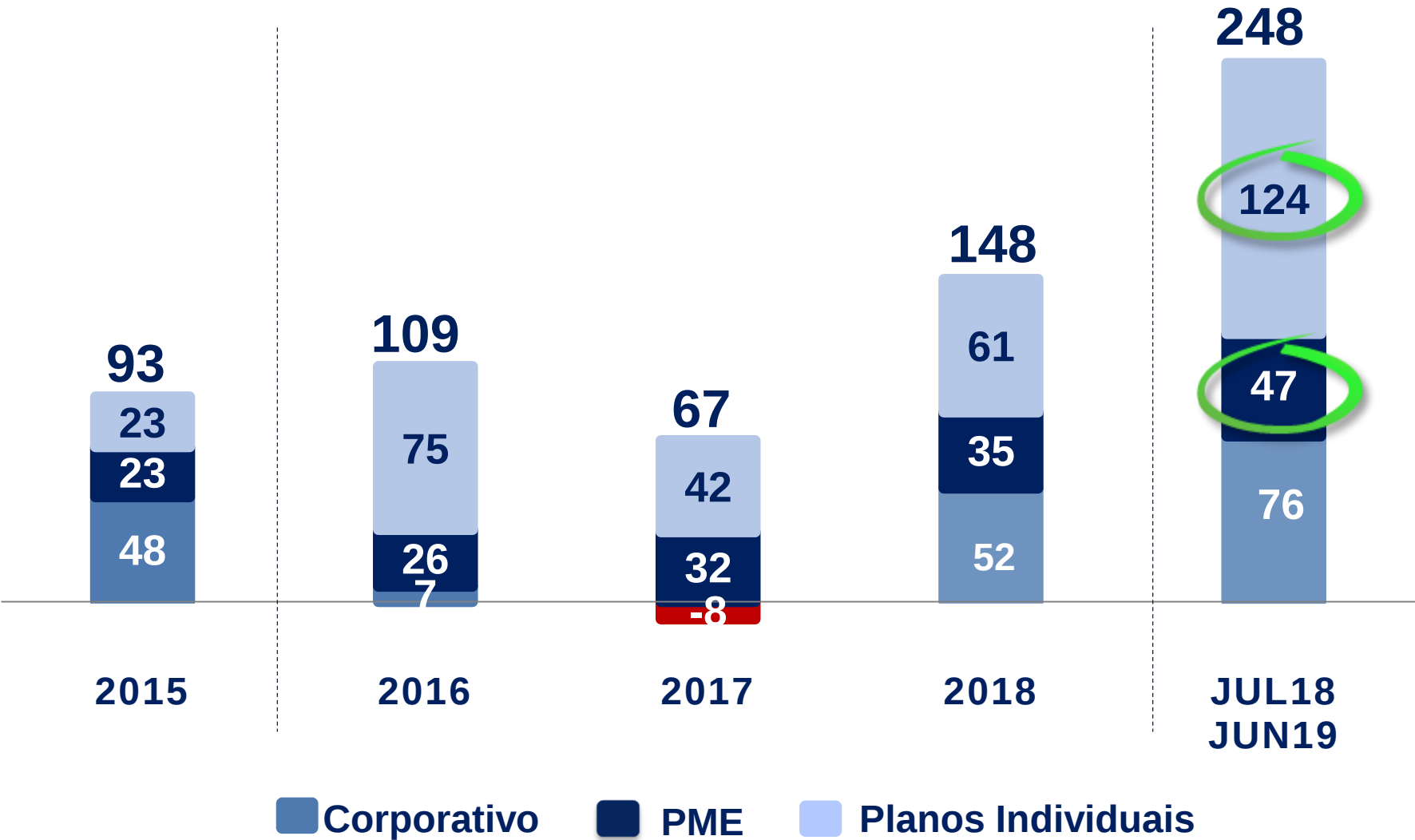
Segmentação da receita incremental anual

R\$ milhões



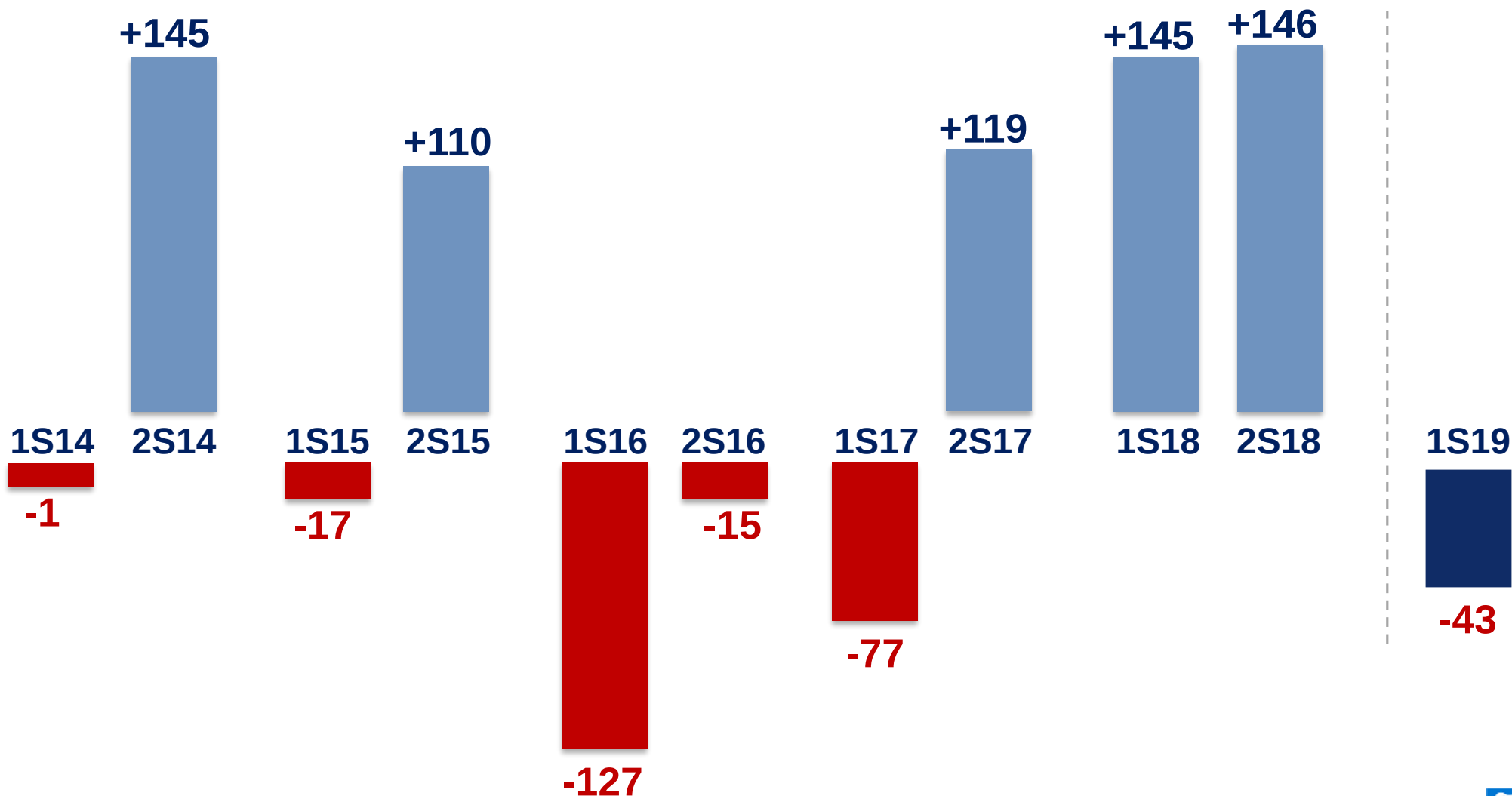
Desde 2015, PMEs e Planos Individuais impulsionam receitas incrementais

Receita incremental (R\$ milhões)

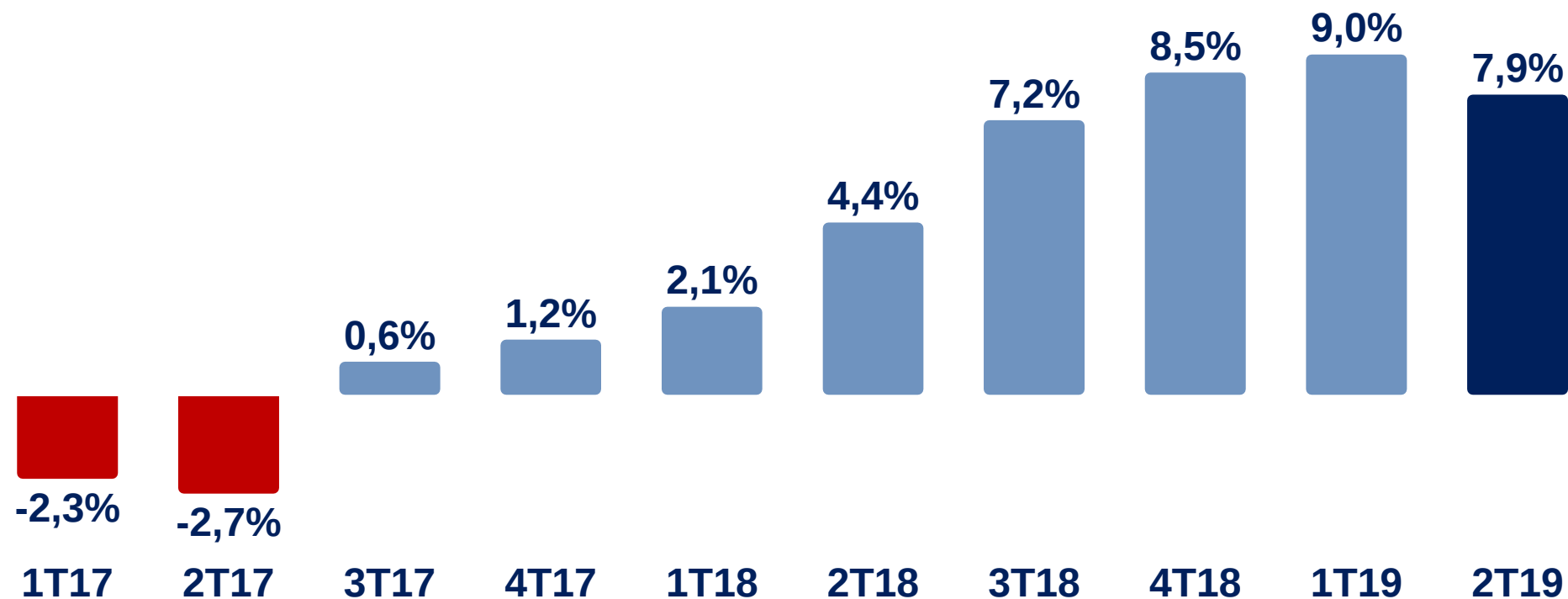


Sazonalidade de adições líquidas: 2º semestre supera 1º semestre

Mil vidas

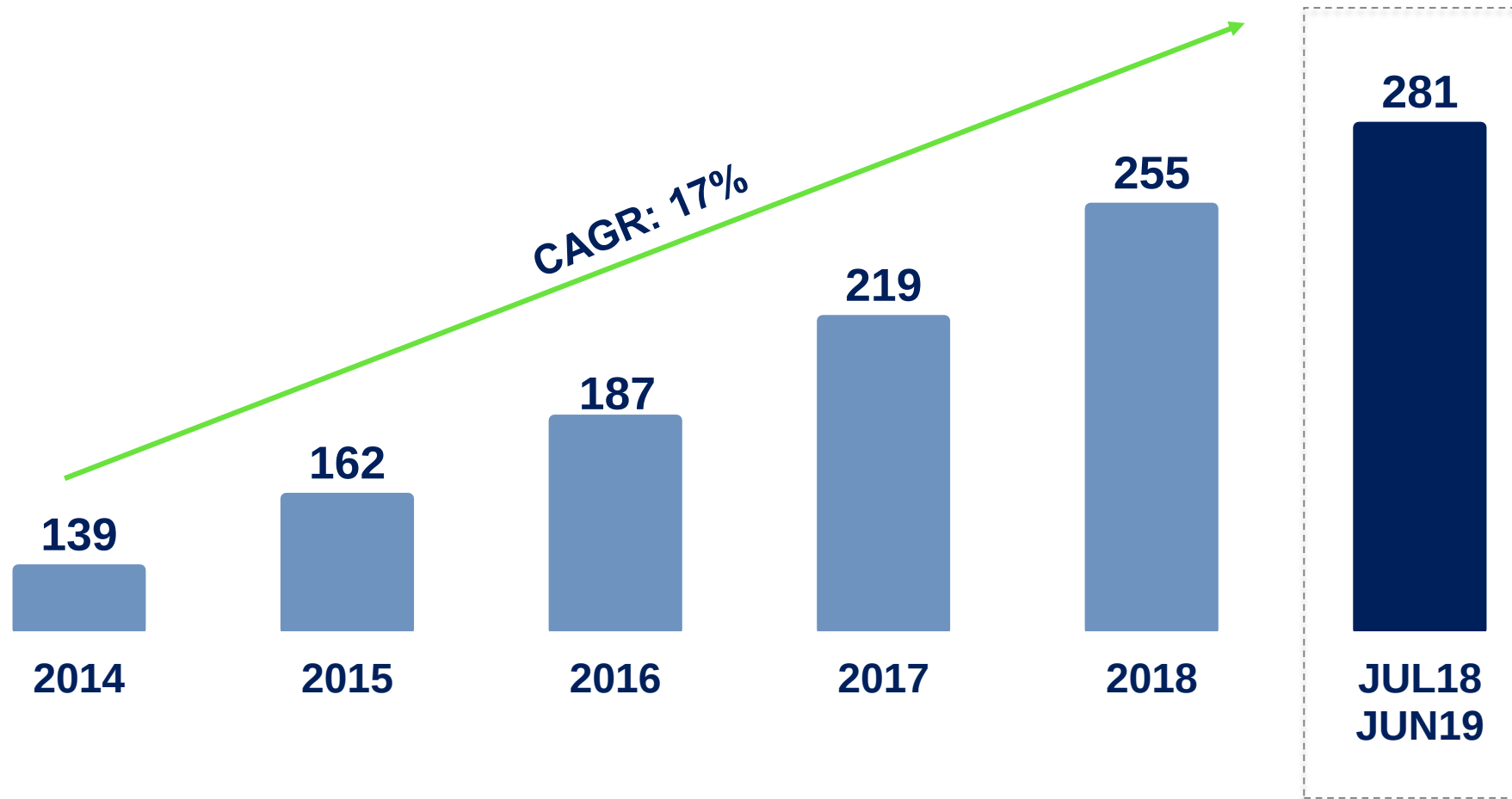


Variação anual da receita corporativa



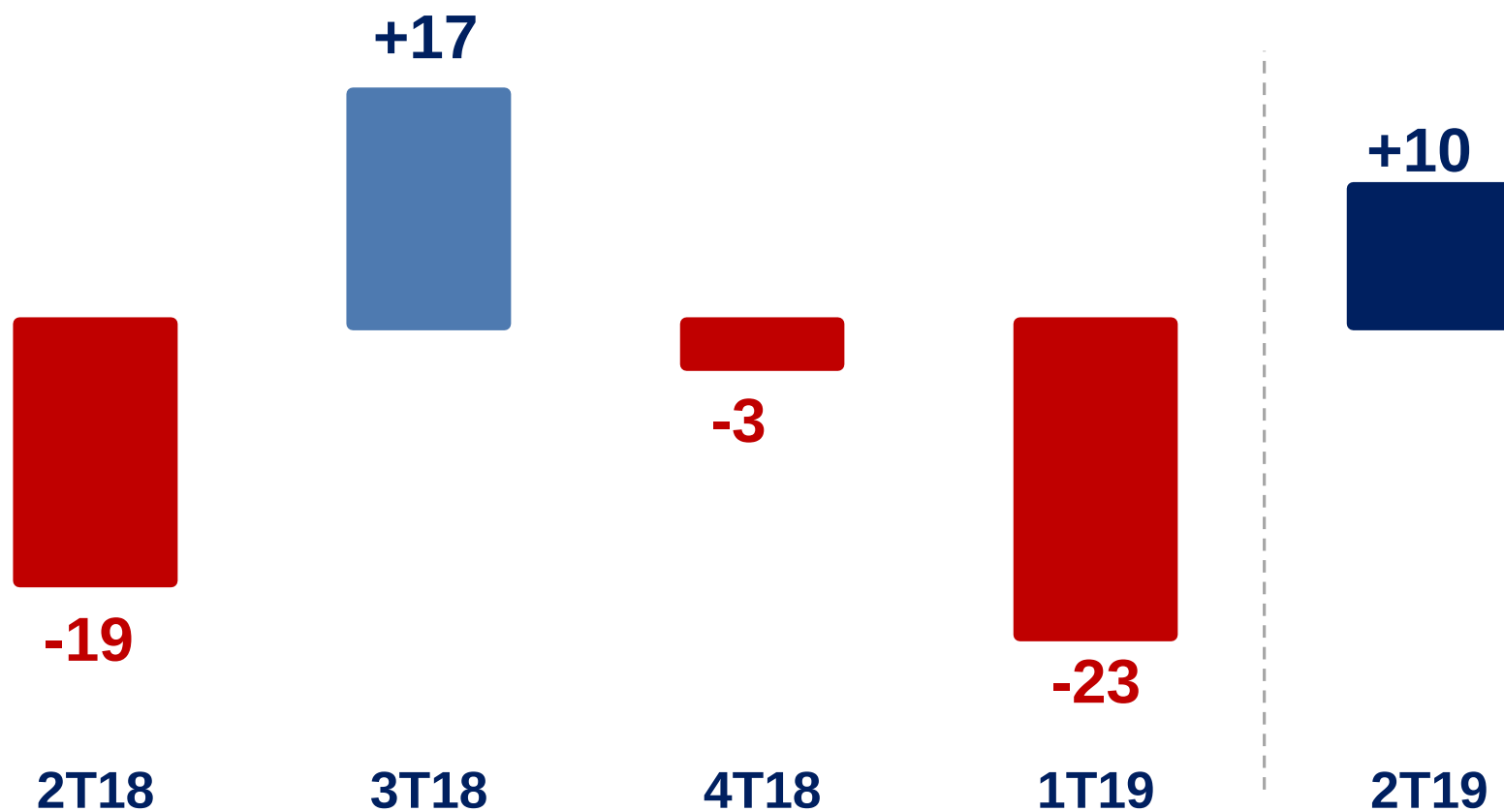
Evolução da Receita PME

R\$ milhões

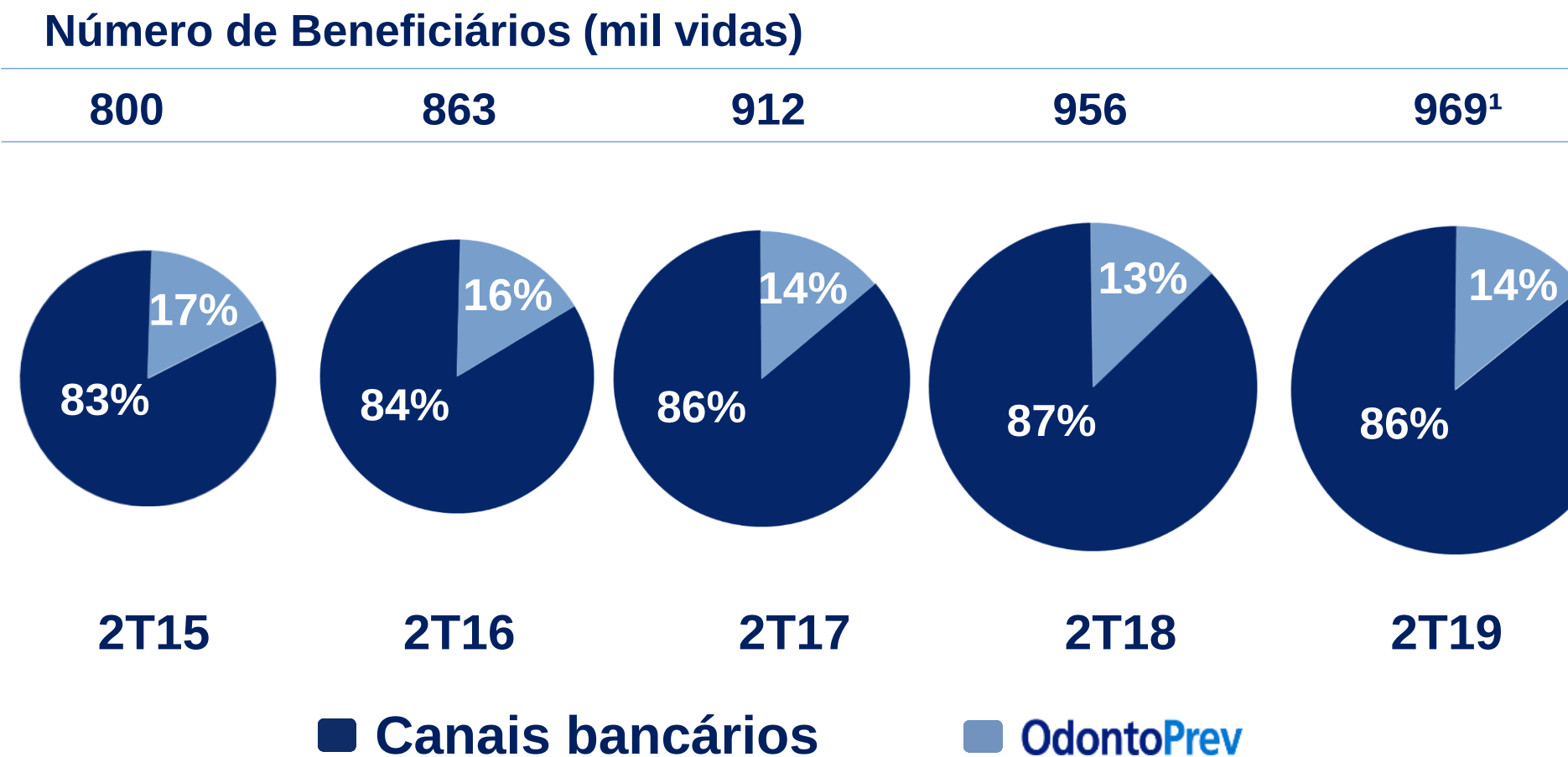


Adições líquidas trimestrais PME

Mil vidas



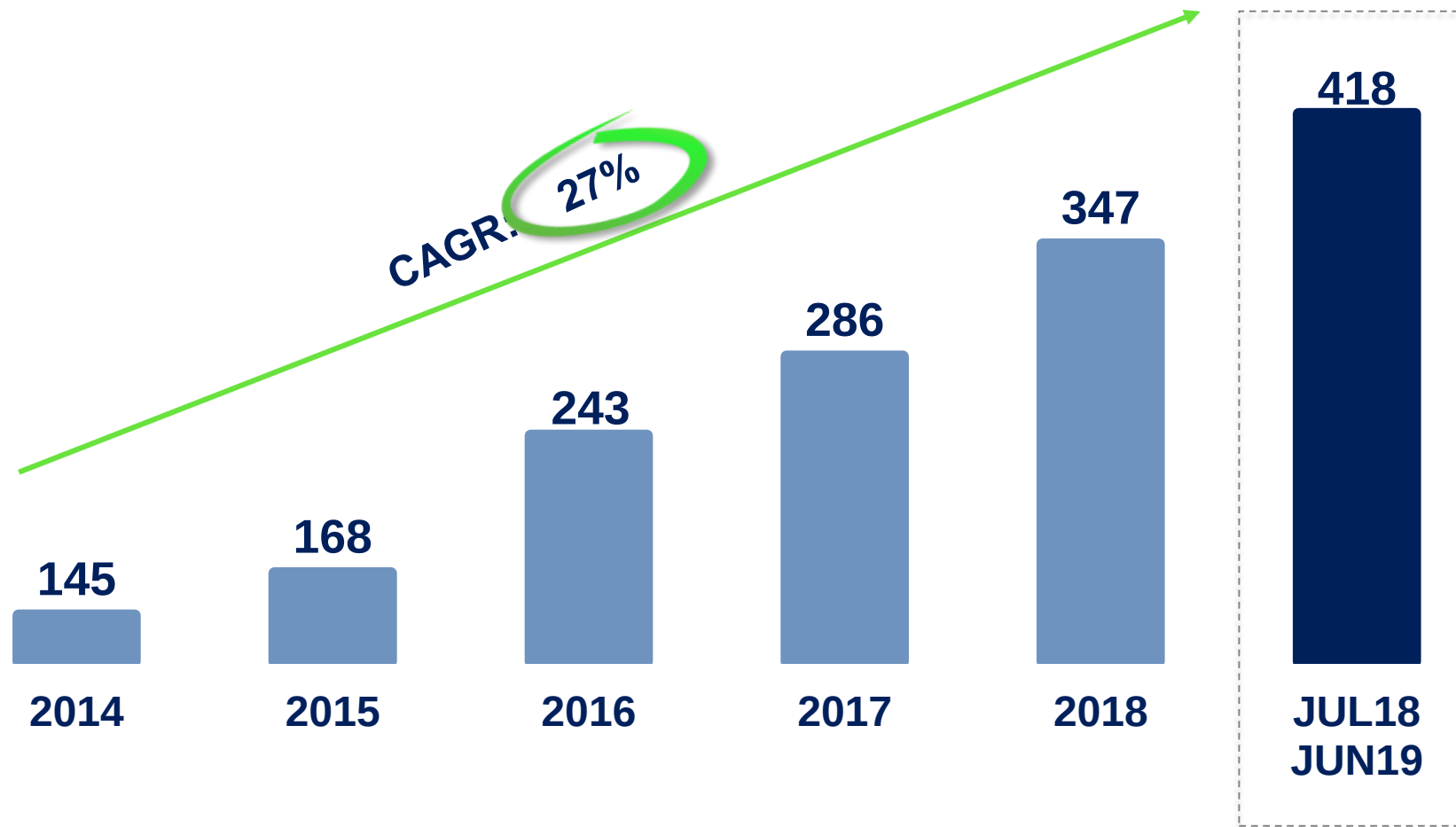
Evolução do portfolio PME



¹Exclui Odonto System

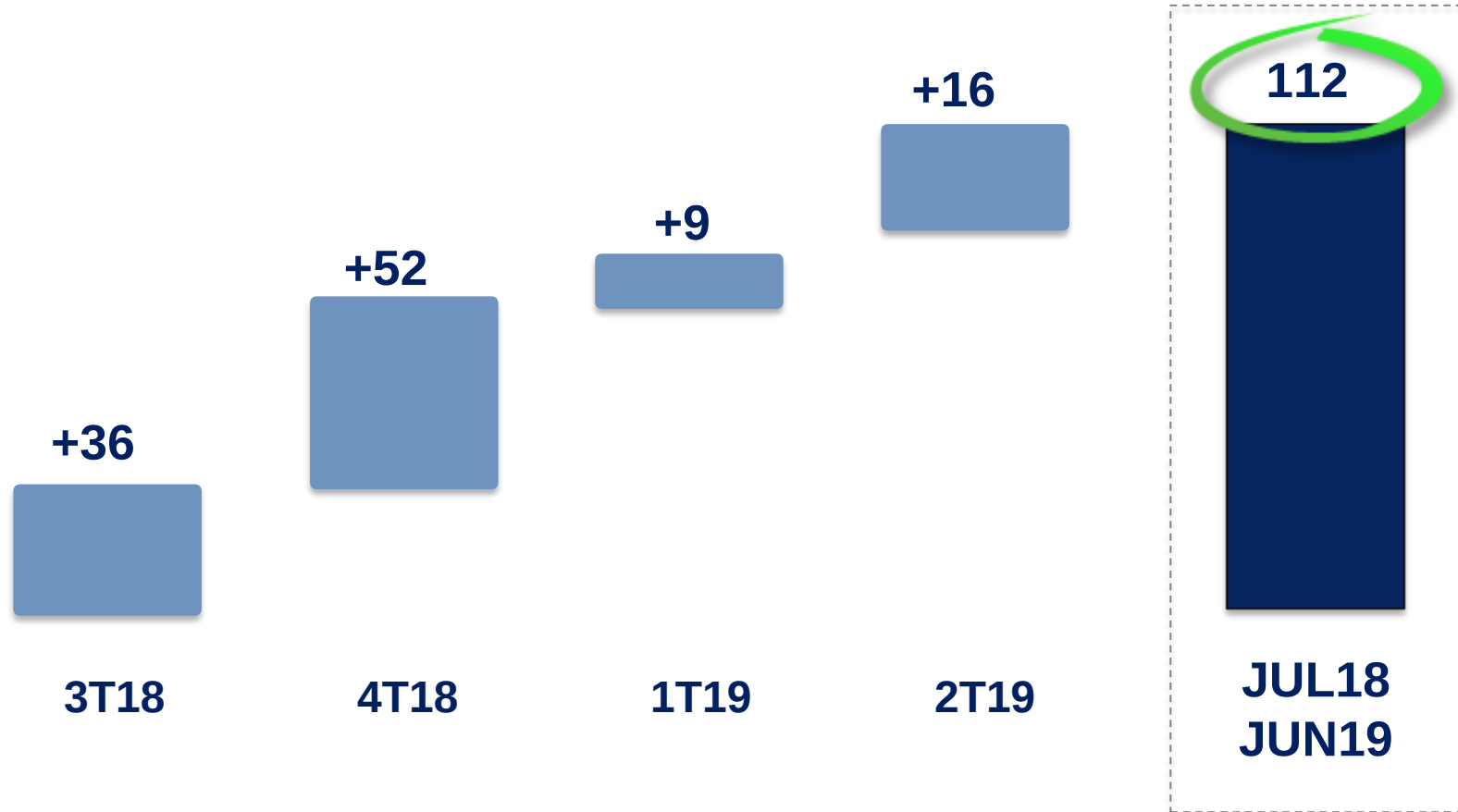
Evolução da Receita dos Planos Individuais

R\$ milhões

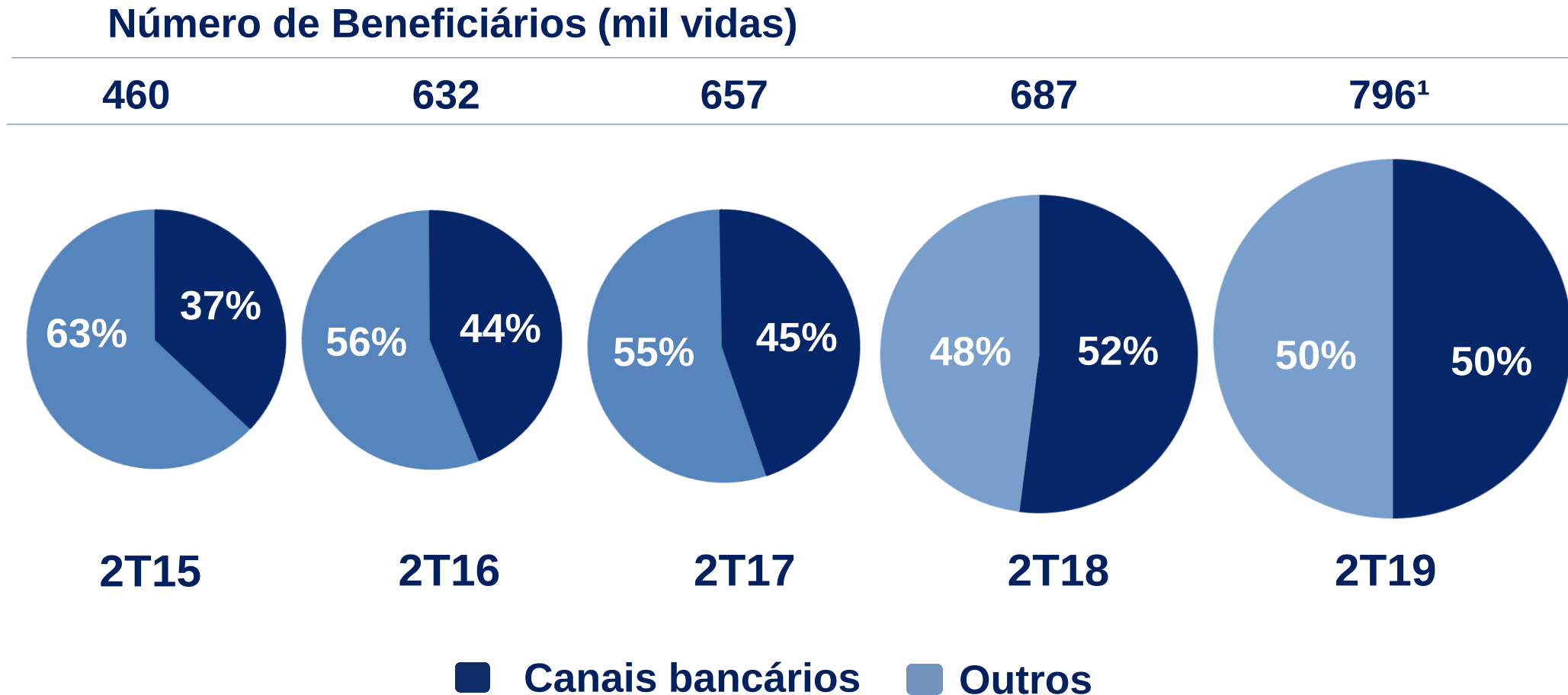


Planos Individuais: adições líquidas trimestrais

Mil vidas



Planos individuais bancários tornando-se mais relevantes



Efeitos positivos dos canais bancários

**Preço médio de
lista 2T19**
Custo de aquisição

Rentabilidade

**Lojas de
departamento**

R\$37,5 a R\$42,5

25% a 45%

Menor



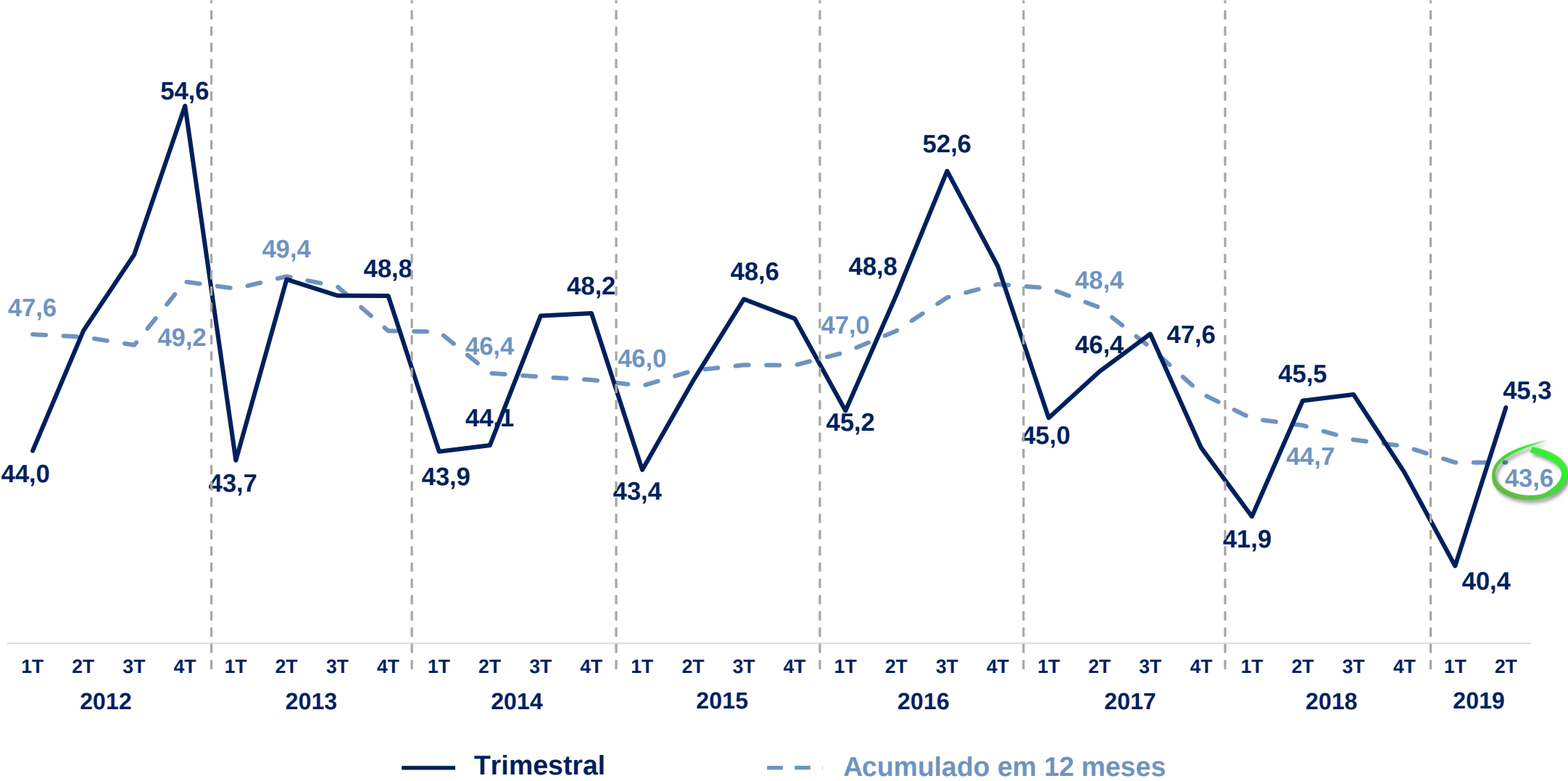
R\$45,6 a R\$55,2

10% a 15%

Maior

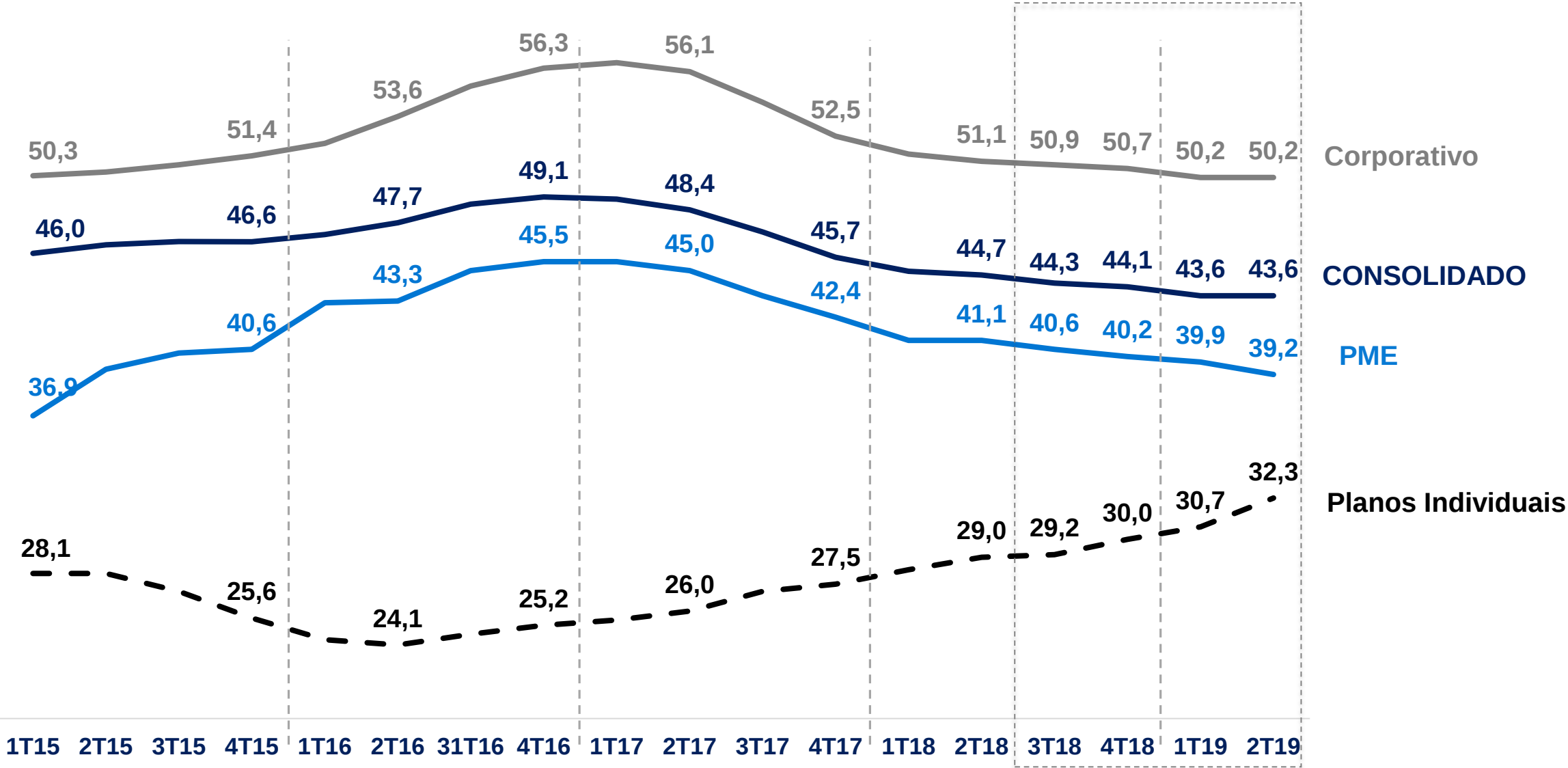
Índice de Sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses

% ROL



Sinistralidade consolidada e por segmento

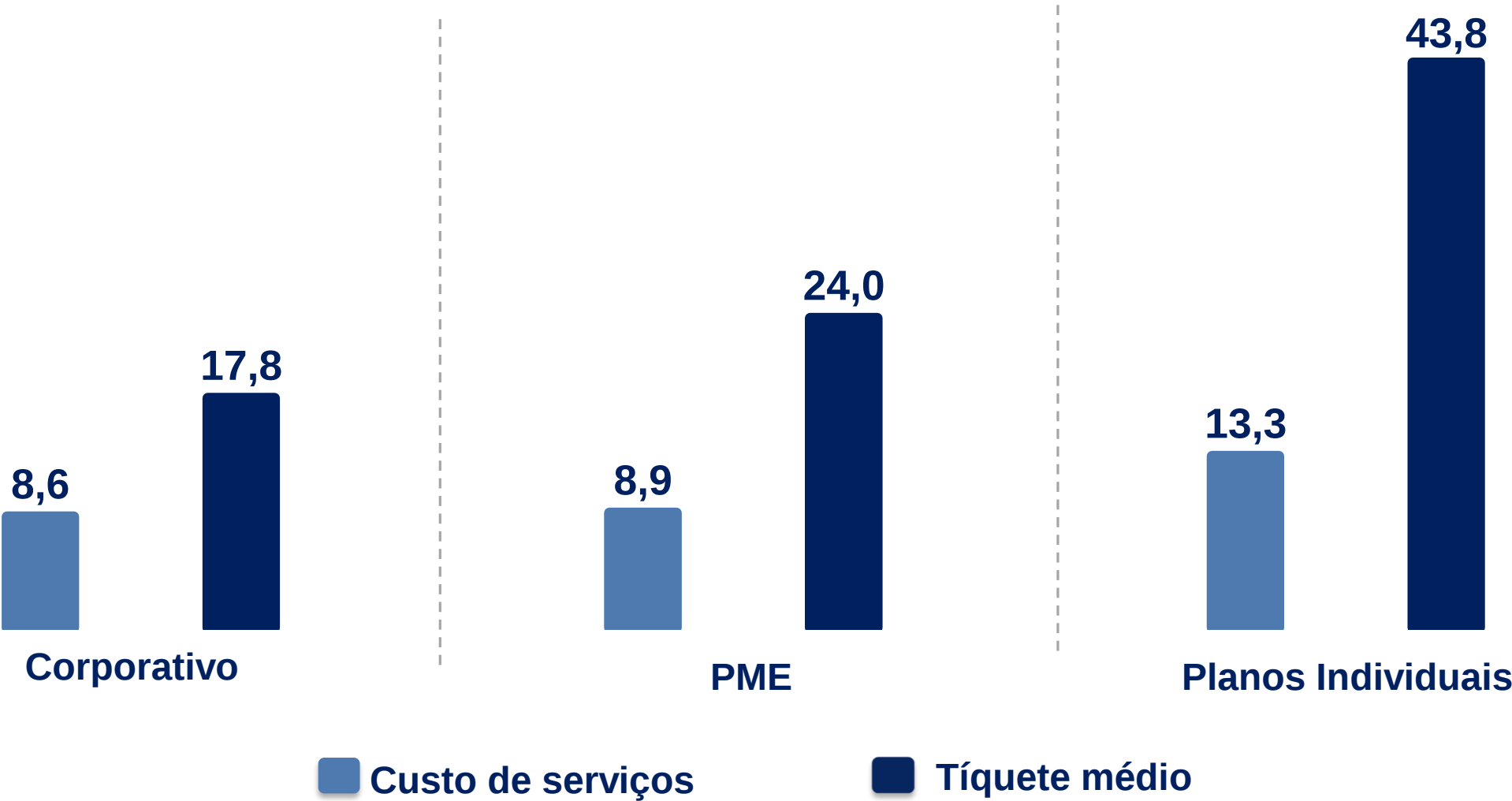
% Receita / últimos doze meses



Precificação minimiza maior custo de serviços dos planos individuais

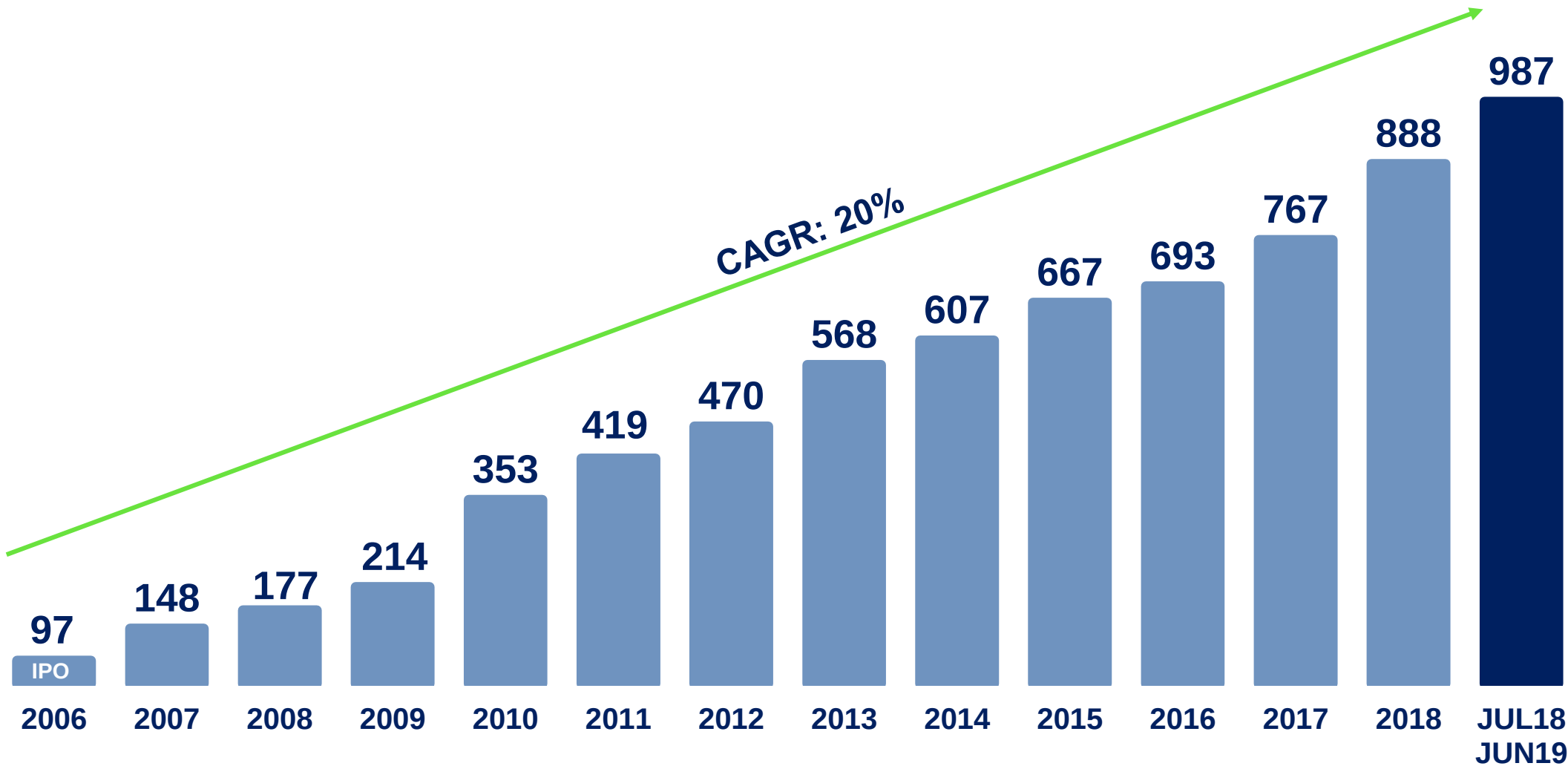
R\$ / vida / mês

JUL18-JUN19



Lucro bruto desde o IPO

R\$ milhões



Despesas comerciais por segmento

% Receita últimos doze meses



Corporativo

Despesas
comerciais média

7%



PME

13%



Planos Individuais

22%

Canais bancários 10% - 15%

Corretores 10% - 15%

Vendas próprias 0%

Canais bancários 10% - 15%

Corretores 10% - 15%

Online 5% - 7,5%

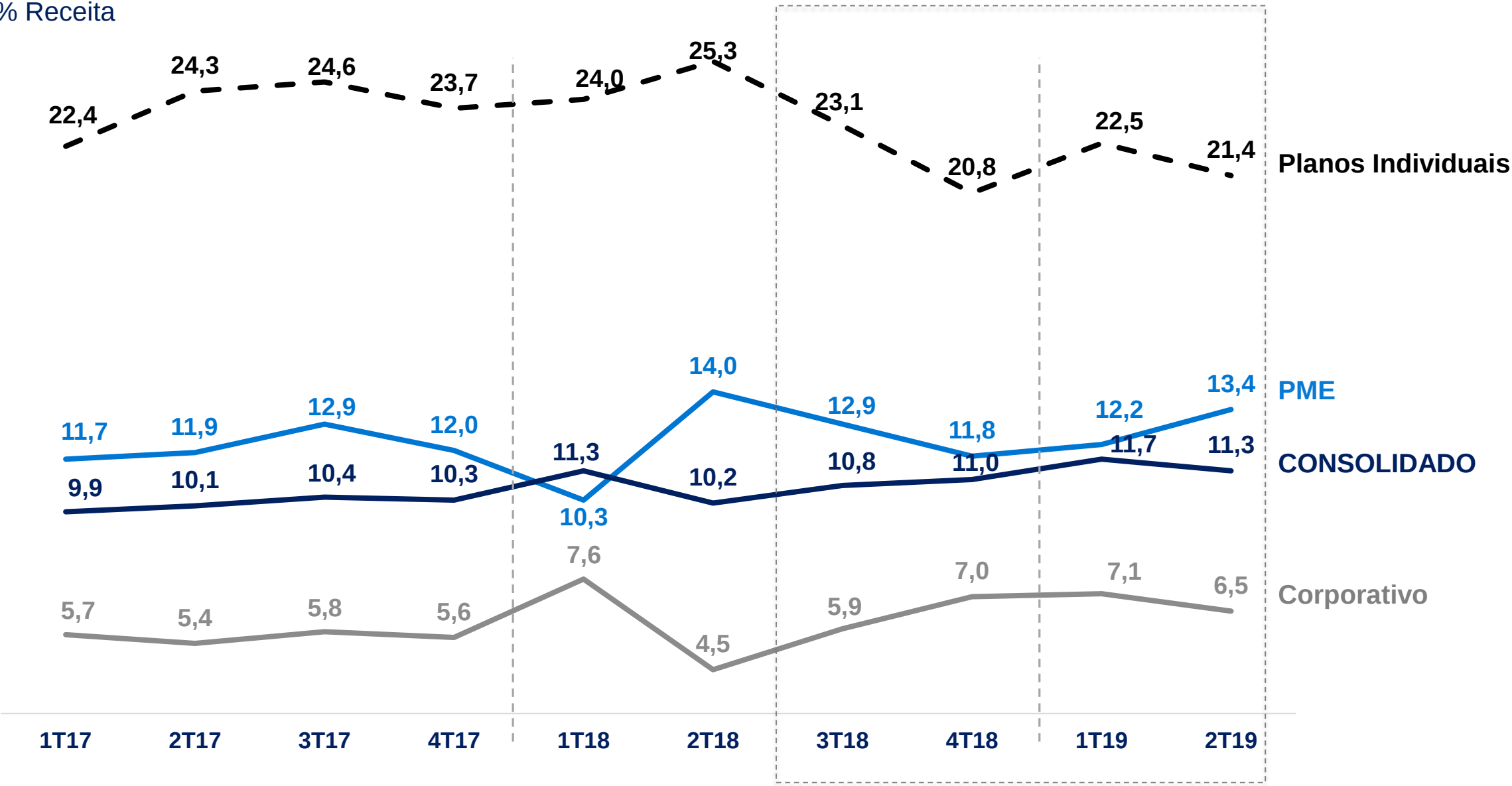
Canais bancários 10% - 15%

Lojas de departamento 25% - 45%

Online 5% - 7,5%

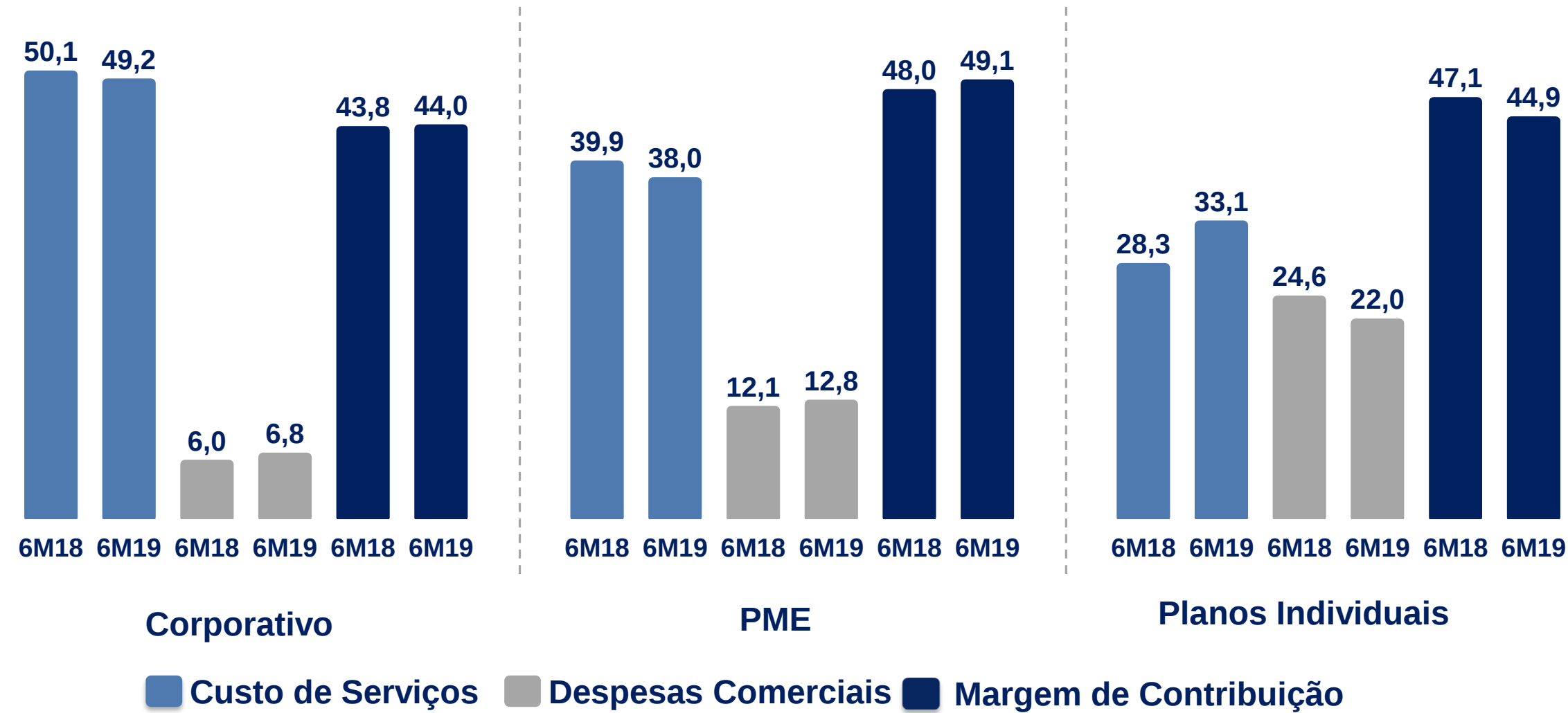
Despesas de Comercialização consolidada e por segmento

% Receita



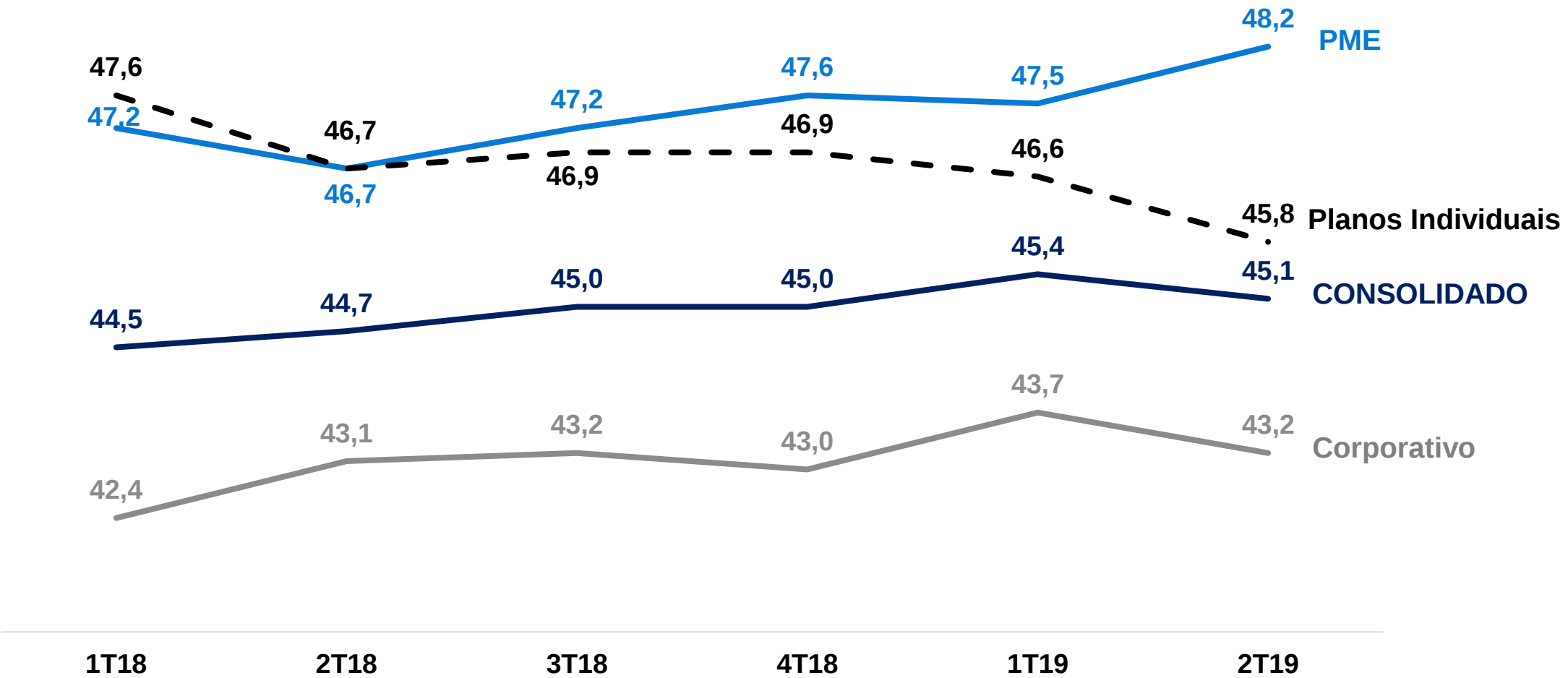
Métricas selecionadas por segmento

% Receita



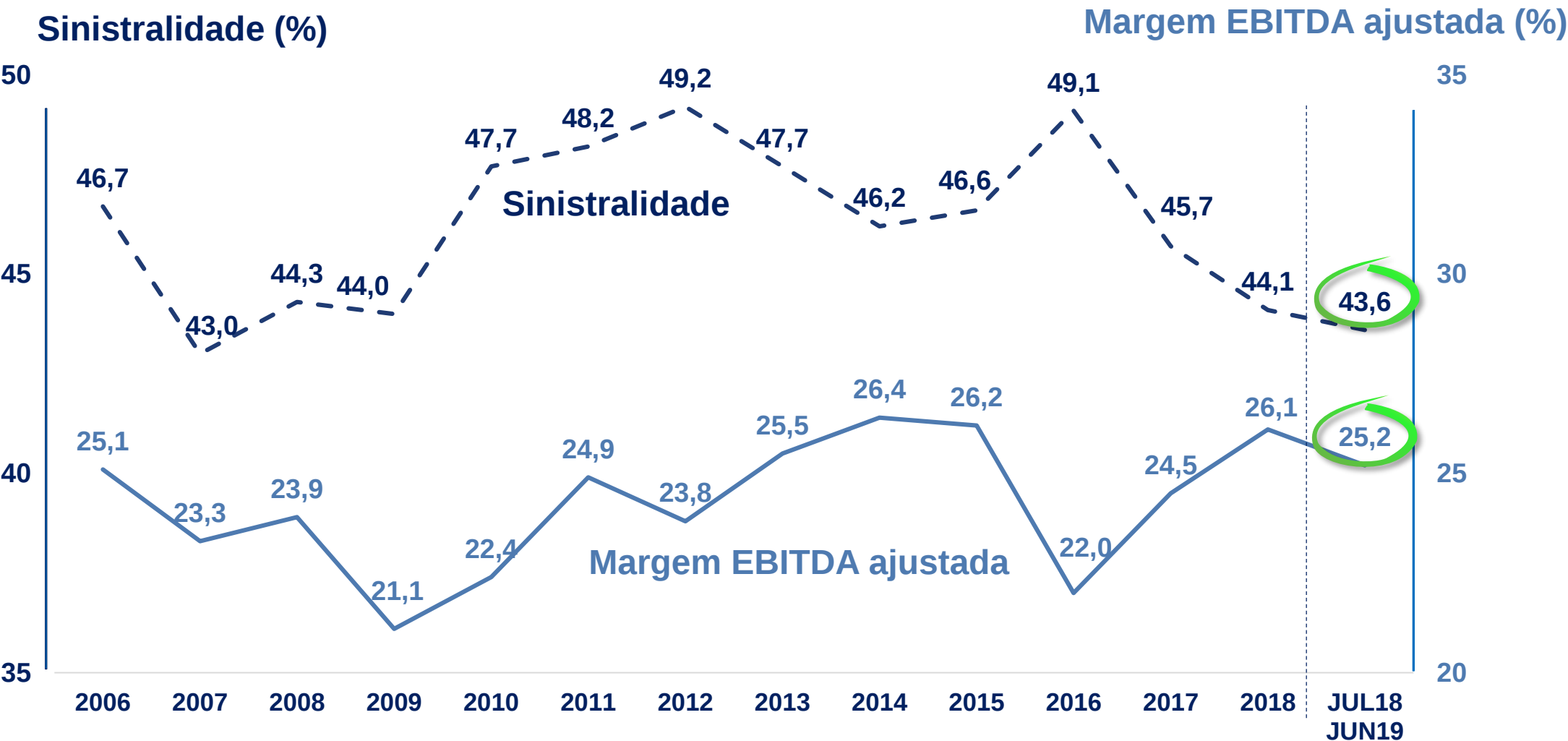
Margem de contribuição anualizada consolidada e por segmento

% Receita



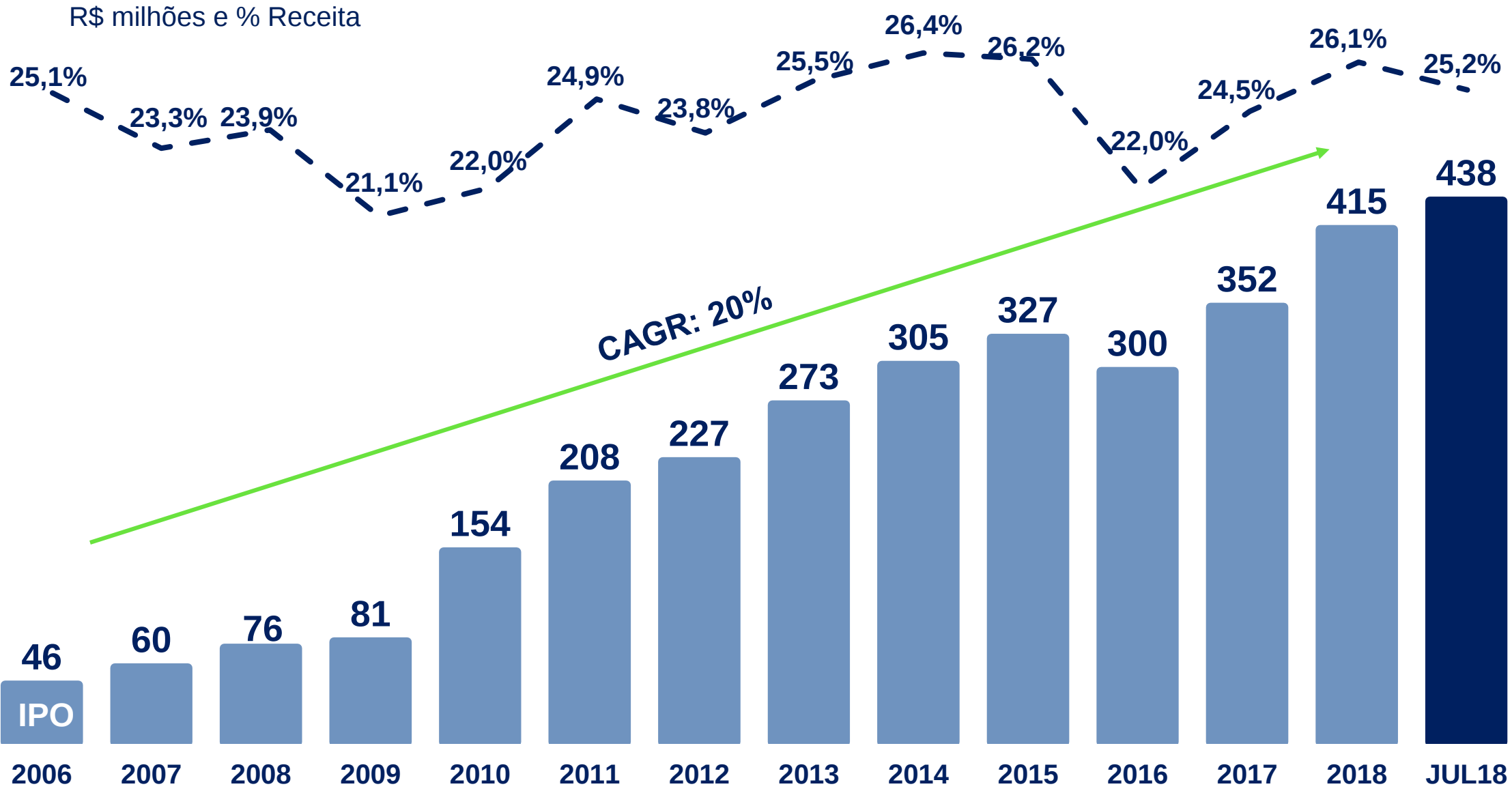
Sinistralidade e margem EBITDA ajustada desde IPO

% Receita



EBITDA ajustado desde o IPO

R\$ milhões e % Receita

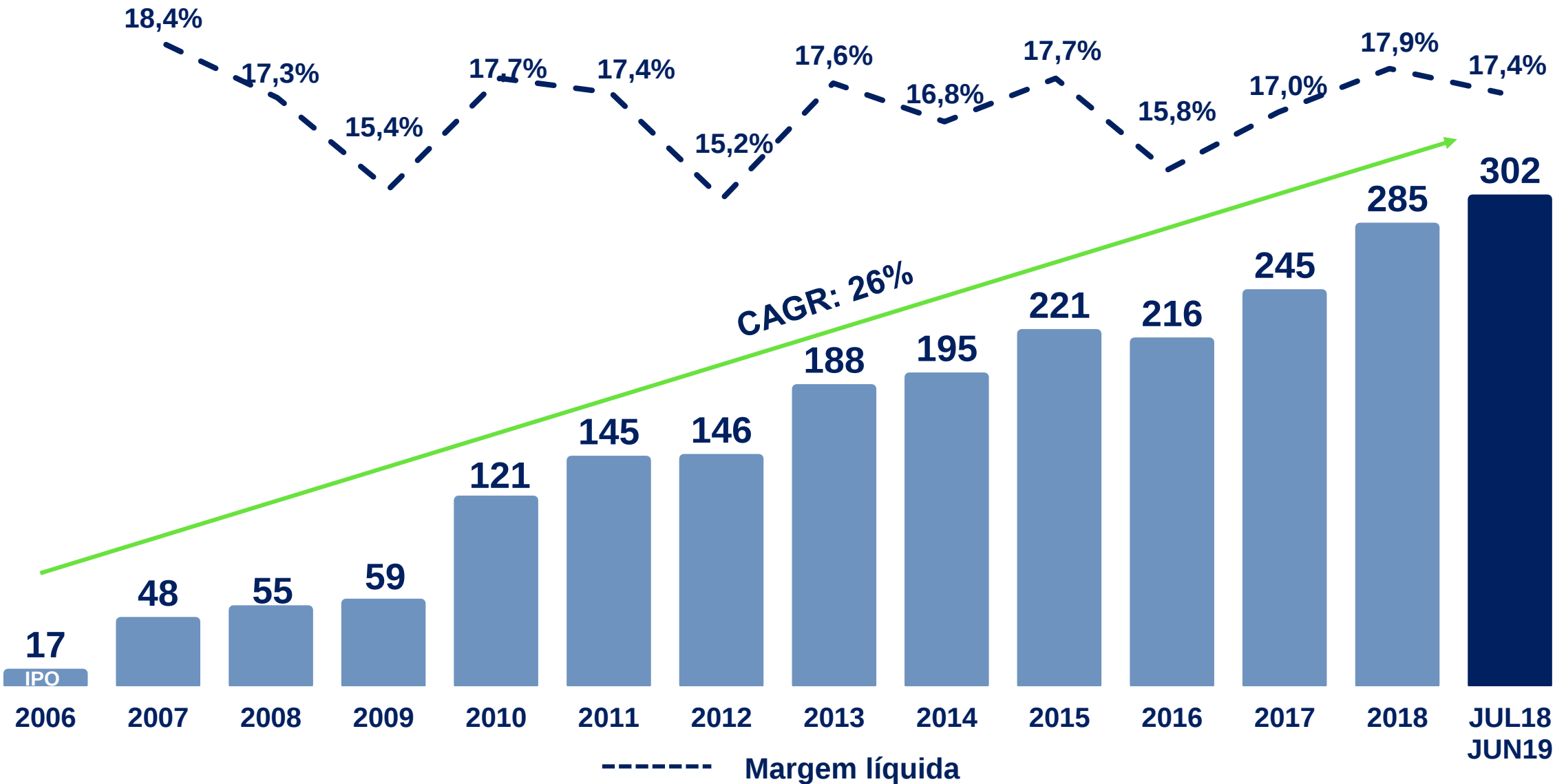


438
JUL18
JUN19

----- Margem EBITDA ajustado

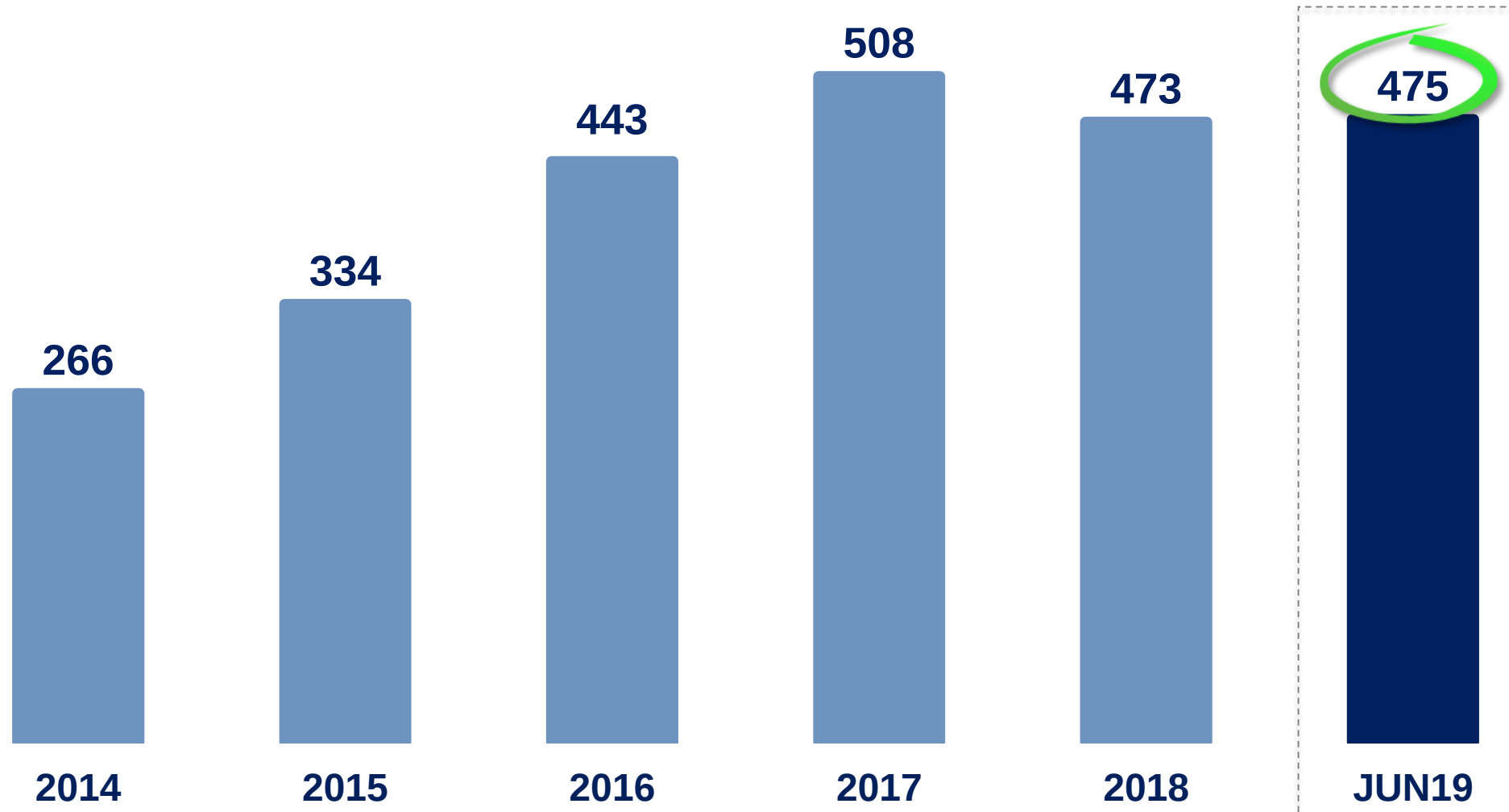
Lucro líquido e Margem líquida desde o IPO

R\$ milhões e % Receita



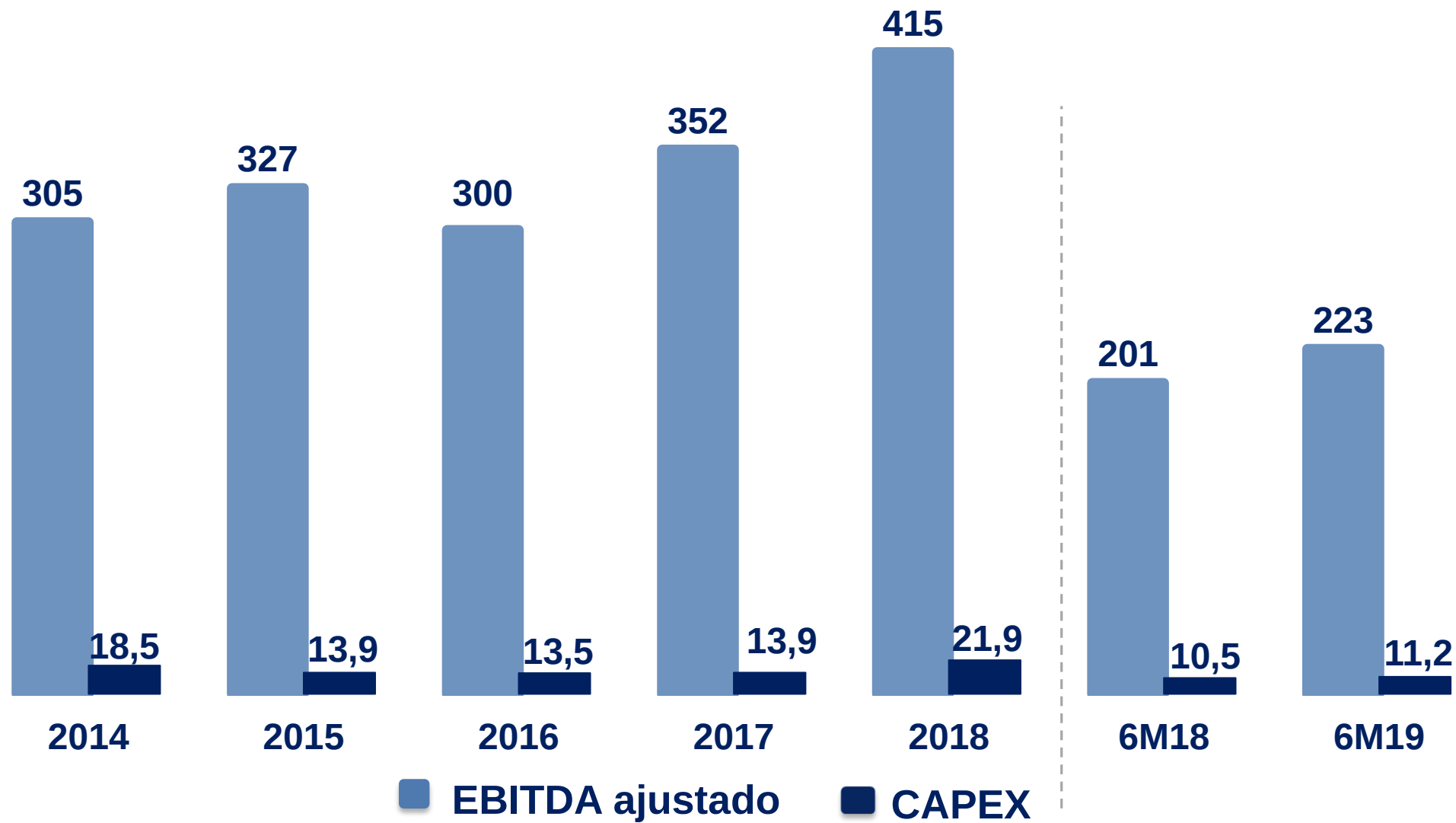
Caixa Líquido, dívida zero

R\$ milhões



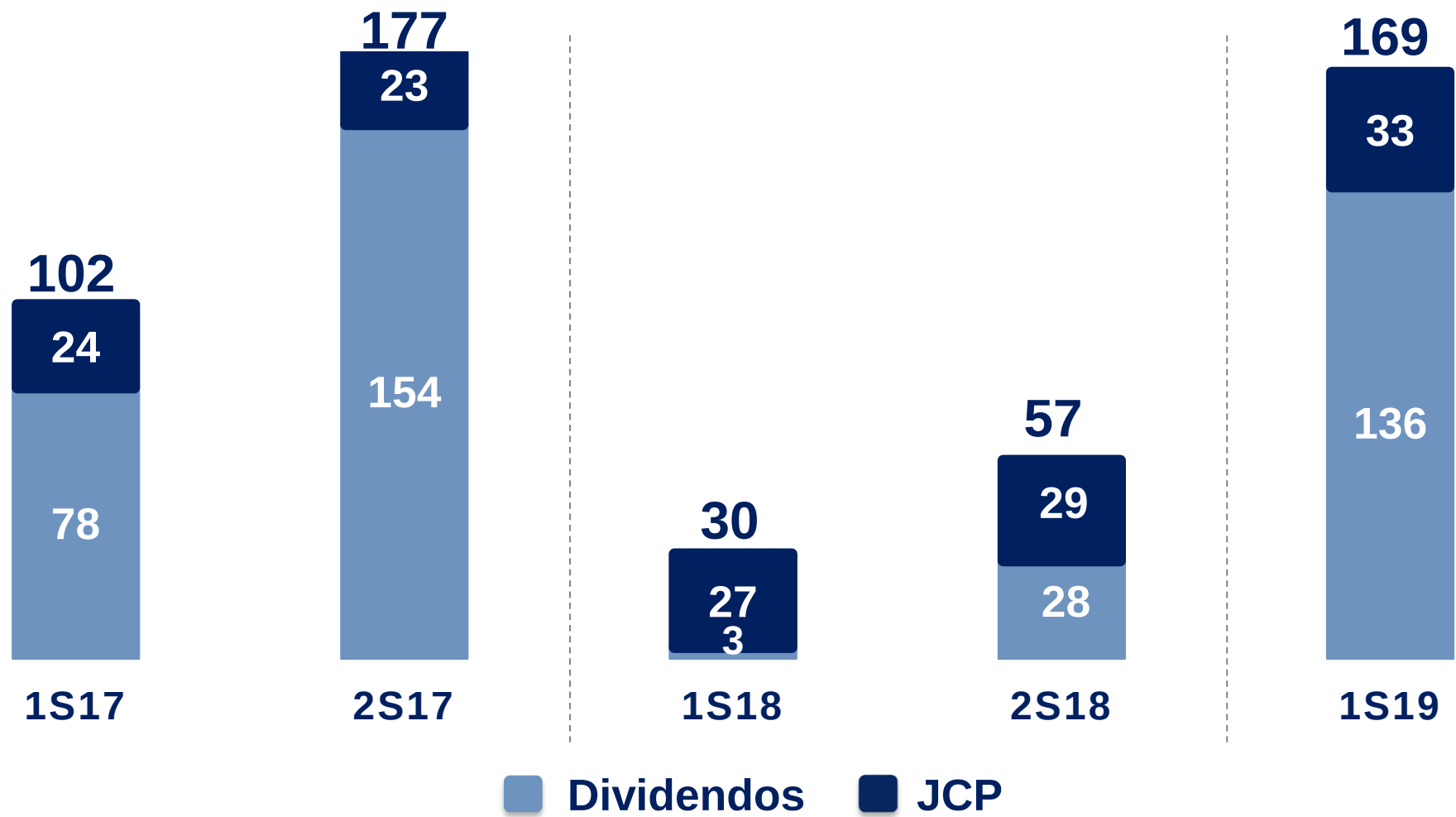
EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



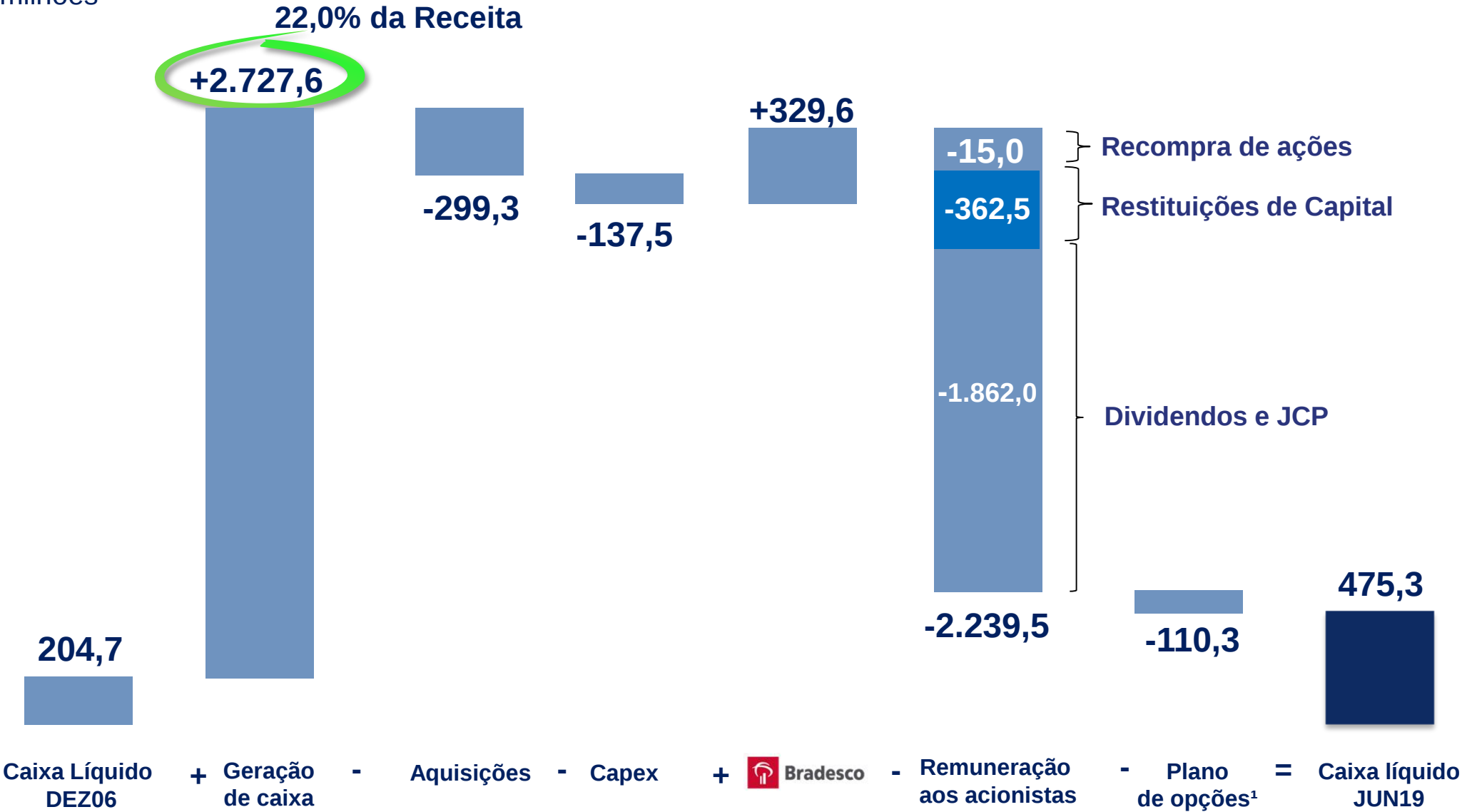
Alocação de capital prioriza JCP e dividendos trimestrais (critério caixa)

R\$ milhões



Fluxo de Caixa desde o IPO

R\$ milhões



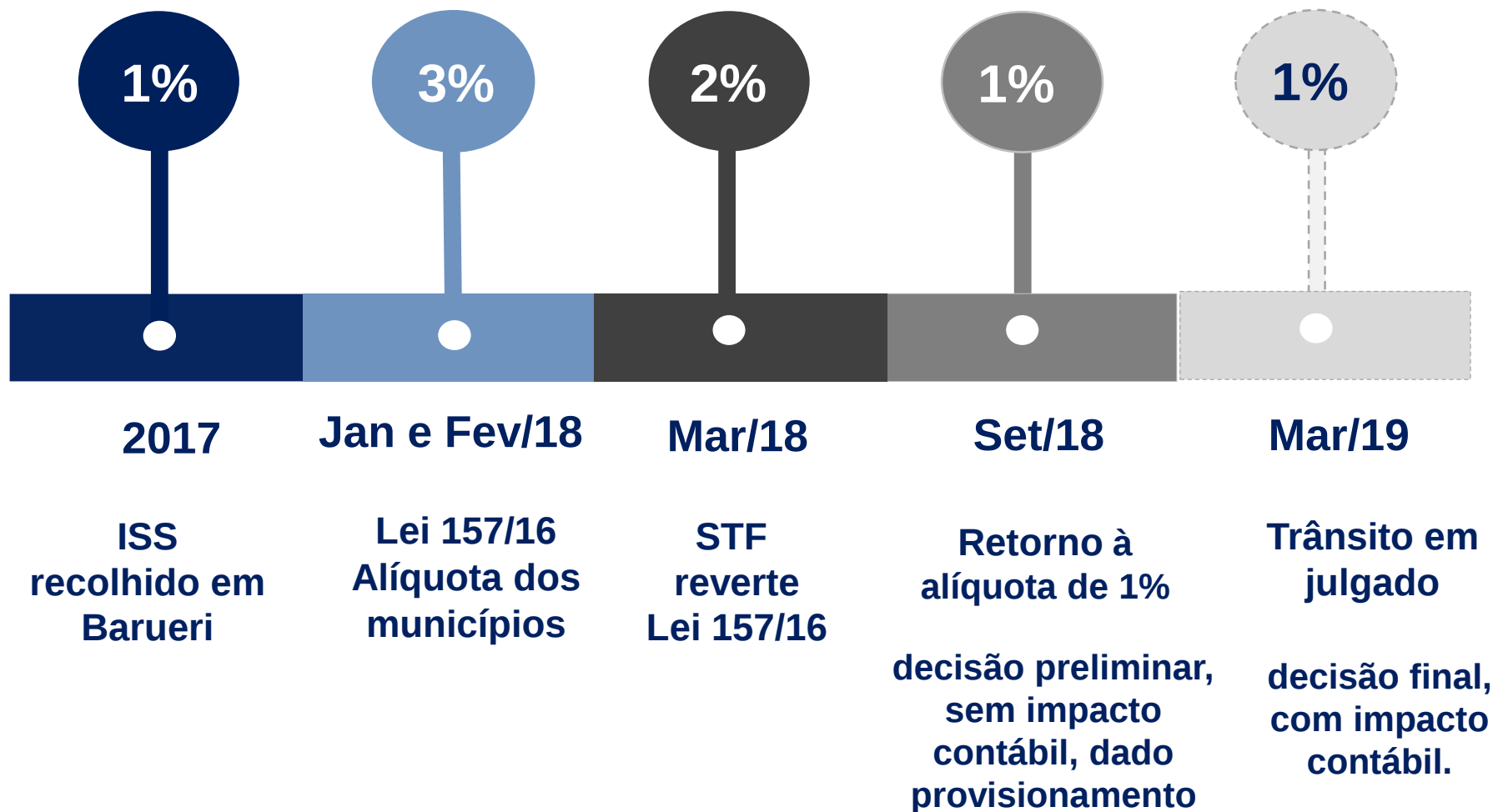
¹ Programa de recompra

Aquisição em agosto/18, incorporação em janeiro/19

 R\$ mil, exceto onde especificado	2T19	1T19	4T18	3T18 ¹
Receita operacional líquida (ROL)	25.783	25.843	27.072	17.278
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	14,53	14,5	15,1	14,7
Número de beneficiários	621.647	641.844	636.728	633.622
Custo de serviços	7.897	7.514	7.903	5.793
Índice de sinistralidade (%)	30,6	29,1	29,2	33,5
Despesa de comercialização	2.211	2.145	2.068	1.393
Índice DC (%)	8,6	8,3	7,6	8,1
Margem de contribuição	15.674	16.184	17.100	10.092
Margem de contribuição (%)	60,8	62,6	63,2	58,4

AGO-SET18¹

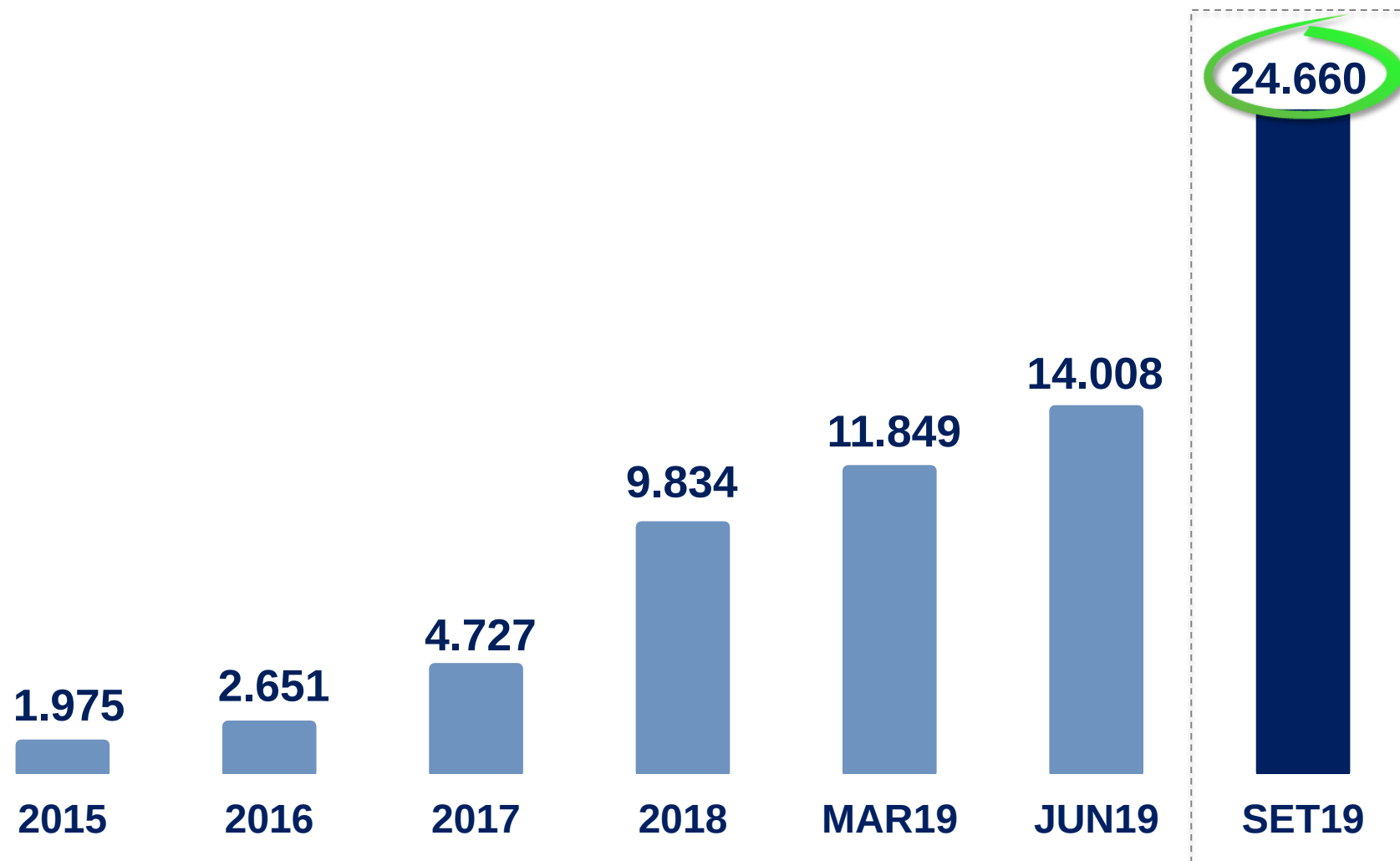
Alíquota de ISS: R\$13,8 milhões em reversões no 1T19



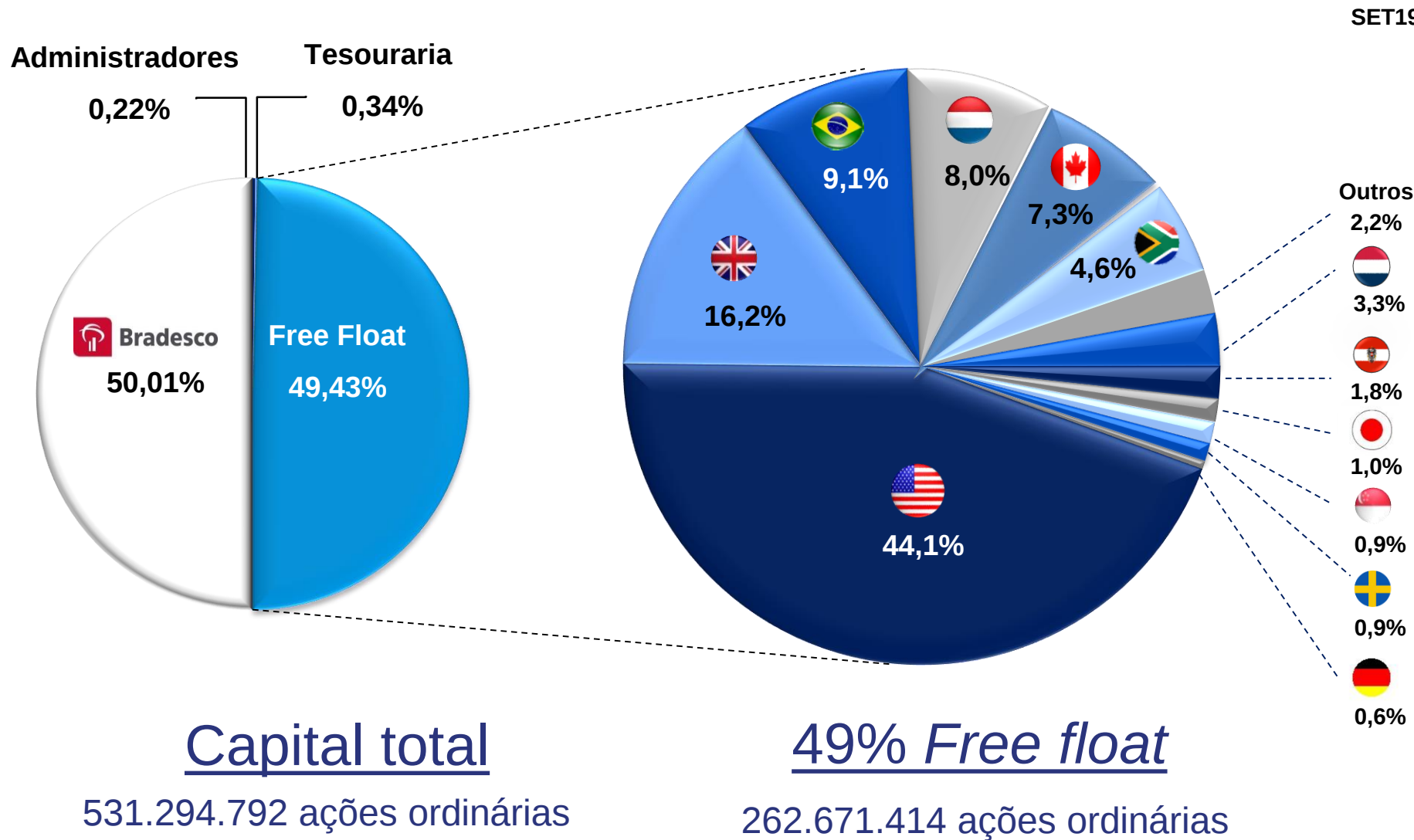
OdontoPrev: **Performance na B3**

4

Expansão do número de acionistas pessoa física



Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países



Gestão profissional desde fundação nos anos 80



* Número de anos na OdontoPrev.

Padrões superiores de Governança Corporativa

- ✓ **Administração profissional, não familiar, desde a fundação em 1987;**
- ✓ **Presidente do Conselho distinto do CEO, desde 1998;**
- ✓ **Conselho sem função executiva;**
- ✓ **Divulgação de remuneração mínima, média e máxima de executivos**
- ✓ **3 CEOs desde a fundação em 1987 e 1 DRI desde o IPO em 2006**

Métricas de avaliação da Administração

Metas Quantitativas

- ✓ **Crescimento receita**
- ✓ **EBITDA incremental (R\$)**
- ✓ **Expansão de beneficiários**

Metas Qualitativas

- ✓ **IGS Beneficiários**
- ✓ **IGS Dentistas**
- ✓ **IGS RH das empresas clientes**
- ✓ **Índice de Reclamação (ANS)**

OdontoPrev: Remuneração média anual da Administração

R\$ mil)

	Conselho Fiscal		Diretoria Estatutária		Conselho Administração	
Período	Nº de membros	R\$ mil/ano	Nº de membros	R\$ mil/ano	Nº de membros	R\$ mil/ano
2018	3,00	110	7,92	1.796	9,00	177
2017	3,00	110	7,58	1.948	8,50	177
2016	3,00	108	7,50	1.623	8,00	173
2015	3,00	100	7,67	1.371	8,92	160
2014	3,00	95	6,25	1.345	9,00	153
2013	3,00	95	7,00	926	8,00	153
2012	3,00	93	6,33	938	8,00	150
2011	3,00	74	6,00	794	8,00	144
2010	3,00	42	6,25	600	8,00	141
2009	3,00	36	7,83	459	4,00	126
2008	3,00	36	7,33	528	4,00	123
2007	3,00	24	6,75	452	2,41	98

Métricas ESG

Principais indicadores ambientais	2T18	6M18	2T19	6M19
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-EN3]	259.042	539.530	224.499	452.959
Consumo total de água (m³) [GRI-EN8]	2.278	4.386	2.268	4.852
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI G4-EN15, 16 e 17]	91	194	285	528
Gestão de Resíduos [GRI DMA MATERIALS, 301-1, DMA EFLUENTES E RESÍDUOS, 306-2] (Kg)	1.421	3.308	2.002	3.744

Principais indicadores sociais	2T18	6M18	2T19	6M19
Funcionários	1.598	1.598	2.141	2.141

Turnover total	7,1%	12,1%	4,4%	11,6%
Turnover sem Call Center	7,9%	12,1%	4,0%	11,0%
Turnover Call Center	5,0%	12,3%	5,5%	13,5%

[GRI G4-LA12]

% Homens	26,4%	26,4%	26,0%	26,0%
% Mulheres	73,6%	73,6%	74,0%	74,0%

Reconhecimento por 10 anos consecutivos ...

Institutional Investor

Melhor equipe de RI do setor de saúde
da América Latina

2010 / 2011 / 2012 / 2013 / 2014 / 2015 / 2016 / 2017 / 2018 / 2019

... Muito obrigado!

OdontoPrev eleita Plano Dental Top of Mind entre RHs pelo 7º ano consecutivo

- Vencedor da 22ª edição do Top of Mind de RH, como Assistência Odontológica mais votada entre profissionais de recursos humanos de organizações.
- Premiação ocorre desde 1997. Das 22 edições anuais, a OdontoPrev venceu 17.

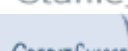


OdontoPrev confirmada no FTSE4Good

Em 2019, a OdontoPrev foi confirmada como constituinte da série de índices FTSE4Good, pelo terceiro ano consecutivo.



Agenda com Mercado

Data	País	Cidade	Corretor	Evento
Out 30, 2019				Divulgação de Resultados 3T19
Out 31, 2019				Conference call com analistas e investidores
Nov 1, 2019		São Paulo		Apresentação a Investidores
Nov 7, 2019		São Paulo		Apresentação a Investidores
Nov 19-20, 2019		Nova Iorque		Bradesco BBI's 9th CEO Forum
Nov 25-26, 2019		Londres		Itaú BBA's 12th Annual Latam Conference
Nov 27, 2019		Paris		NDR Itaú BBA
Nov 28, 2019		Edimburgo		NDR Itaú BBA
Jan 13-14, 2020		Miami		12th Annual Latin America Executive Conference
Jan 28-29, 2020		São Paulo		Latin America Investment Conference
Feb 18, 2020		São Paulo		21st CEO Conference
Mar 05, 2020				Divulgação de Resultados 4T19
Mar 06, 2020				Conference call com analistas e investidores
Mar 06, 2020		São Paulo		Apresentação a Investidores - Merrill Lynch

Por que investir na OdontoPrev?



Sobre a OdontoPrev

A OdontoPrev, empresa de capital aberto desde 2006, é líder em planos odontológicos na América Latina, e maior operadora do setor de saúde do Brasil em número de beneficiários, com mais de 7 milhões de clientes. A rede de cirurgiões-dentistas da OdontoPrev é especializada, com aproximadamente 29 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, e tem prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de mais de 30 países

Relações com Investidores e Planejamento Estratégico



Jose Roberto Pacheco
Diretor de RI e PE



Stella Hong
Supervisora de RI



Darcio Nunciatelli
Analista de RI



Heriane Silva
Assistente de RI

Escritório Corporativo

Avenida Marcos Penteado de Ulhôa
Rodrigues 939
Torre II / Edifício Jatobá / 14º andar
Barueri, SP. BRASIL. CEP: 06460-040
Tel: (11) 4878-8893

E-mail: ri@odontoprev.com.br
www.odontoprev.com.br/ri



Banco Depositário & Formador de Mercado



Auditores Independentes



Código de Negociação B3

Apêndice

R\$ milhões	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	JUL18-JUN19
Receita líquida	182	259	318	382	685	835	955	1.070	1.156	1.250	1.365	1.437	1.592	1.734
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	12,25	12,53	12,07	12,80	12,87	13,66	14,33	15,22	16,07	17,04	18,58	19,66	20,43	21,99
Beneficiários (mil)	1.492	2.113	2.460	4.175	4.978	5.533	5.976	6.172	6.316	6.409	6.267	6.309	7.230	7.187
EBITDA	46	60	76	81	154	208	227	273	305	327	300	352	415	438
Margem EBITDA (%)	25,1	23,3	23,9	21,1	22,4	24,9	23,8	25,5	26,4	26,2	22,0	24,5	26,1	25,2
Lucro líquido	17	48	55	59	121	145	146	188	195	221	216	245	285	302
Valor de Mercado	872	1.122	587	2.833	4.443	4.711	5.701	5.223	5.239	5.021	6.694	8.453	7.305	9.701
Retorno aos acionistas de ODPV3 (%)	22	31	-46	183	80	8	25	-5	5	0	37	30	-13	43
IBX-100 (%)	7	48	-42	73	3	-11	12	-3	-3	-12	37	28	15	41