



OdontoPrev

**Apresentação
Corporativa
Abril 2020**

Liderança e Inovação, com foco em adição de valor

Índice
Brasil **IBRX**



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

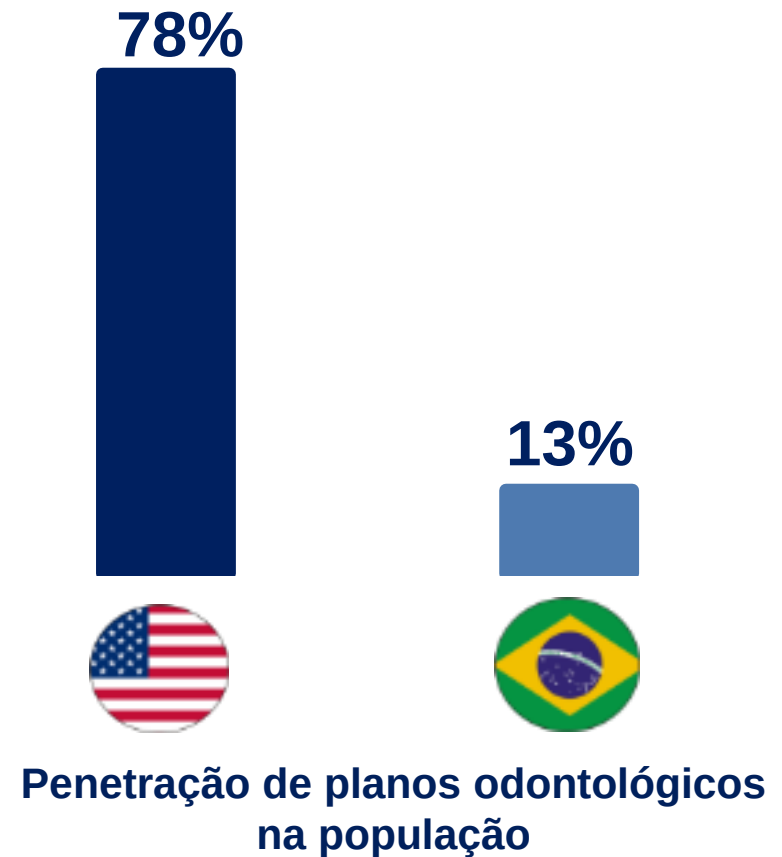
Planos Odontológicos:

**Um benefício
incipiente no Brasil**

1

O paradoxo dental brasileiro

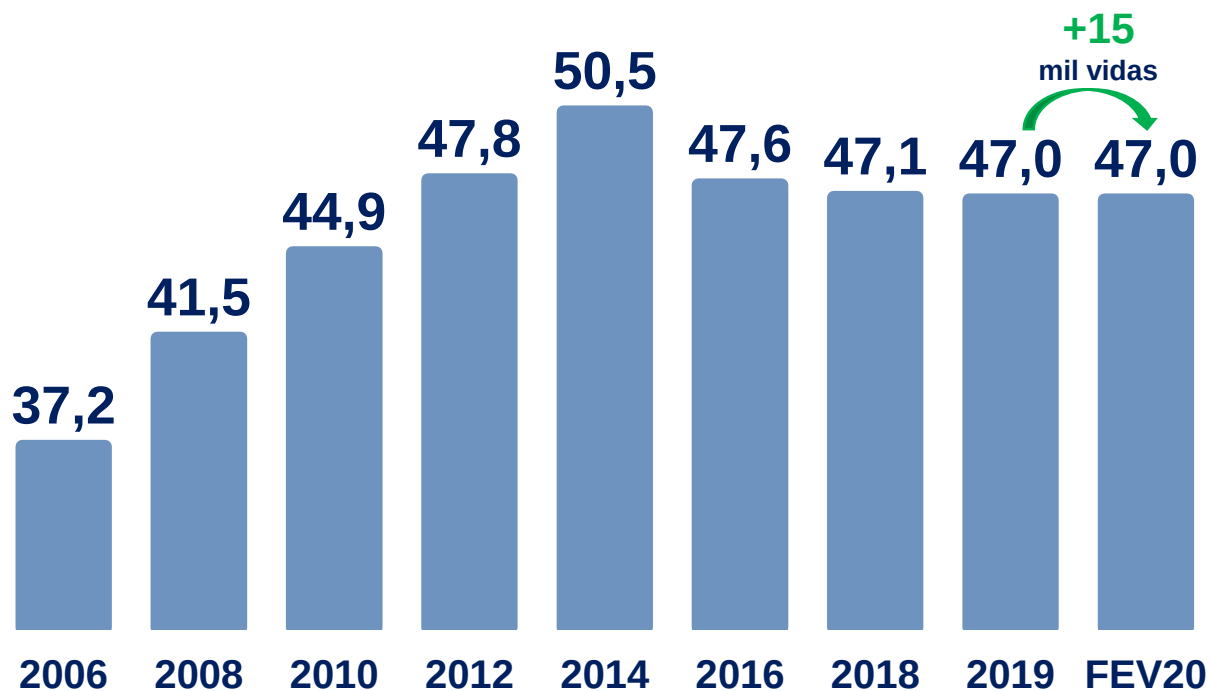
Apesar da grande oferta de serviços odontológicos por dentistas no país, apenas 13% dos brasileiros possui plano dental



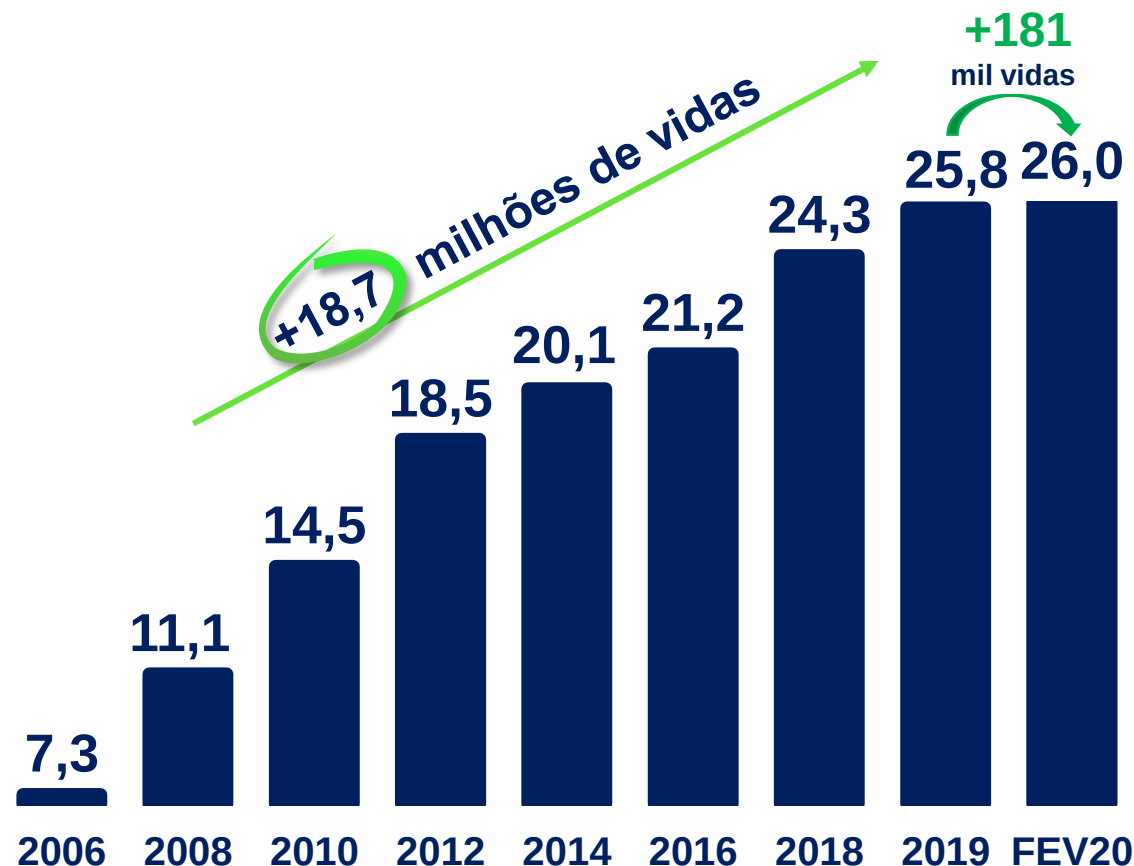
Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2006

Milhões de vidas

Planos Médico-hospitalares

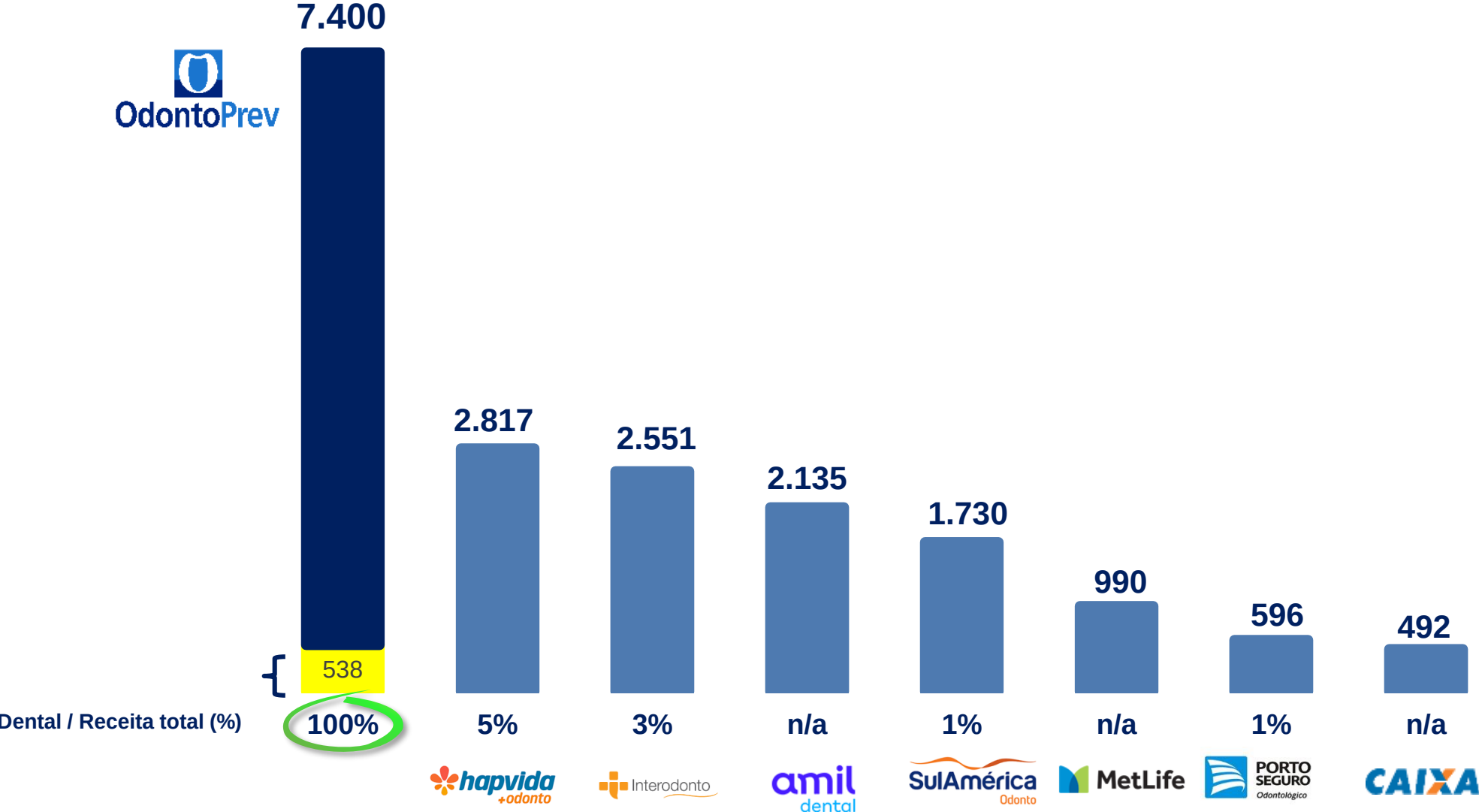


Planos Odontológicos



OdontoPrev: líder de mercado desde 1998

Principais empresas de planos odontológicos 4T19 (mil vidas)

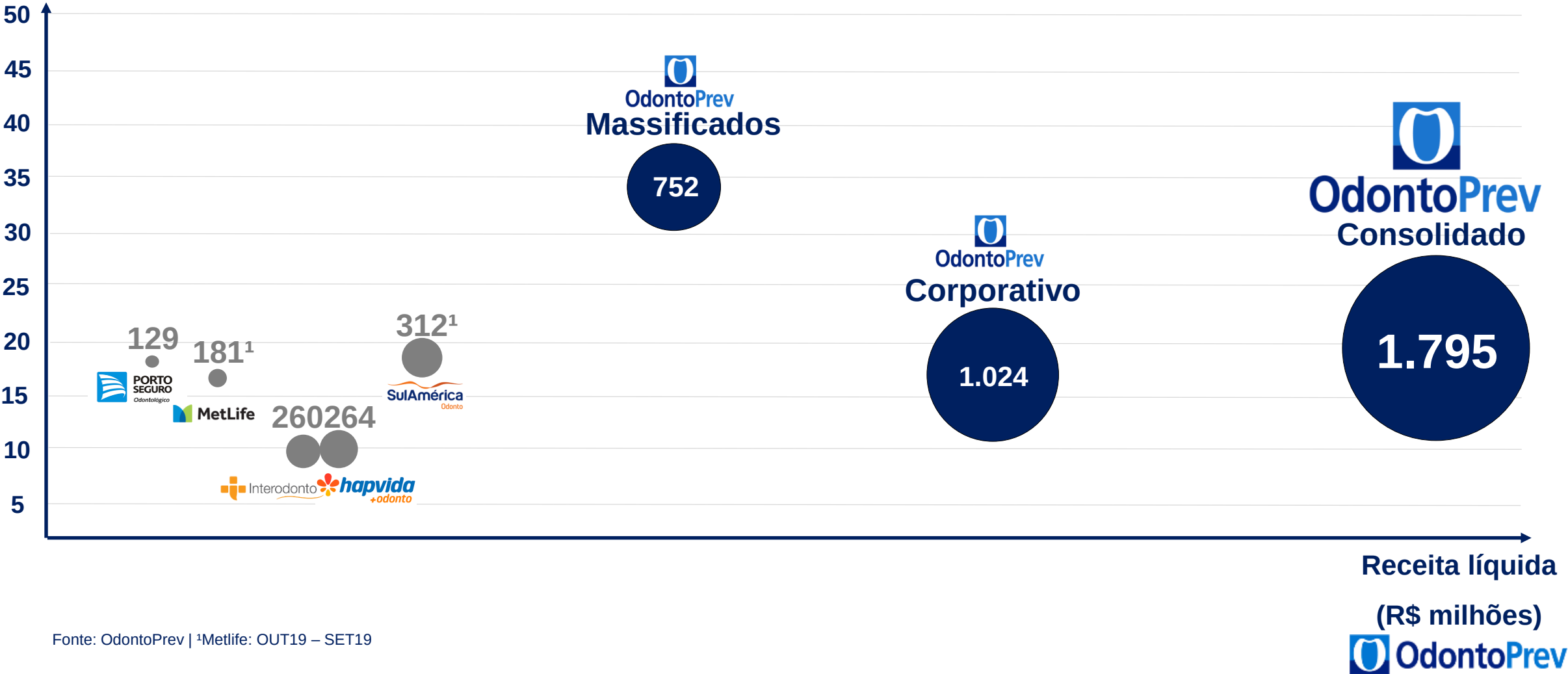


Fonte: OdontoPrev e Sala de Situação FEV19

Receita Líquida e Tíquete Médio 2019

R\$ milhões

Tíquete médio (R\$ / membro / mês)



Fonte: OdontoPrev | ¹MetLife: OUT19 – SET19

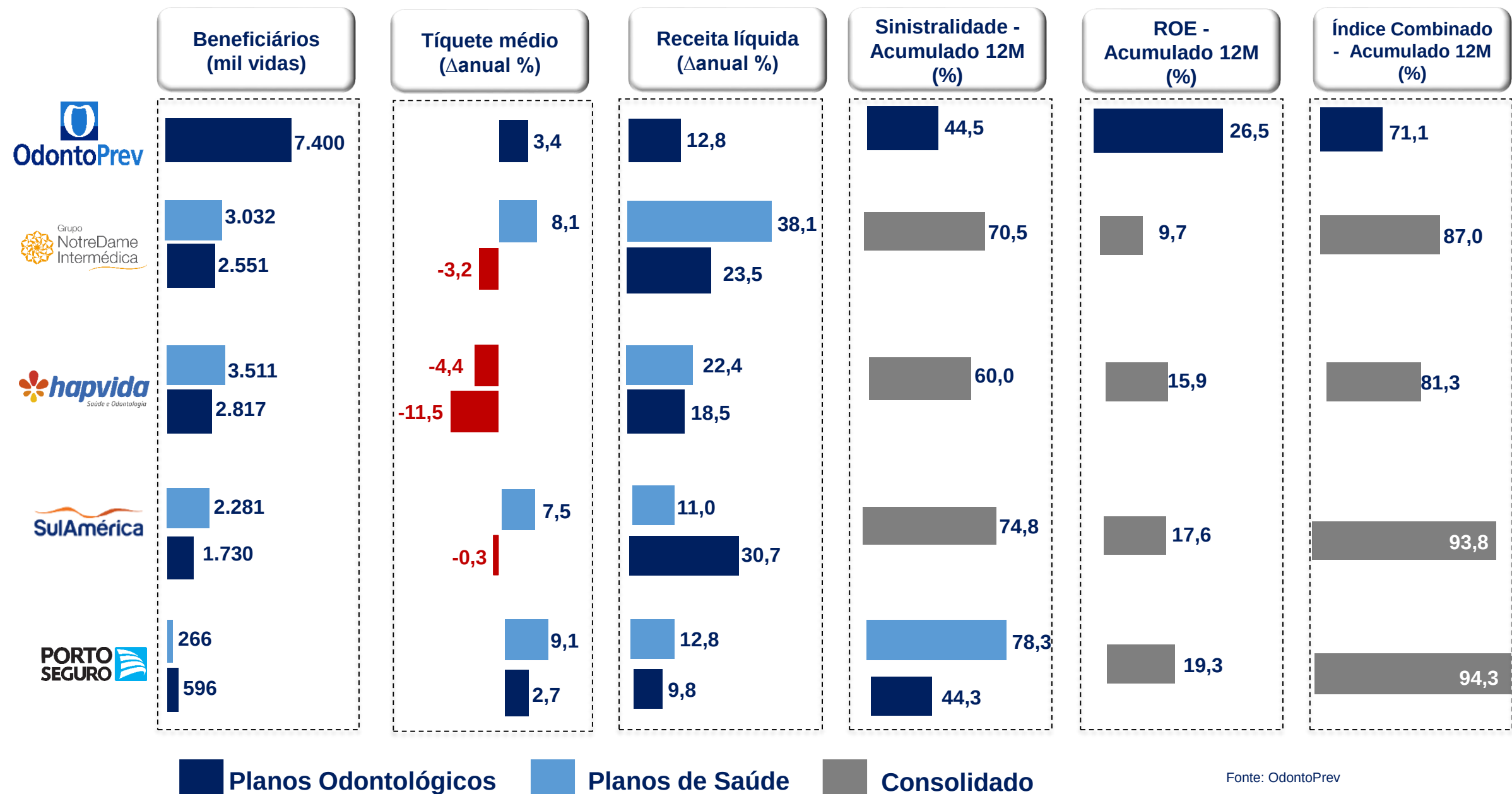
Ranking de empresas por região

Mil vidas

										
Região	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking
Sudeste	4.128	1º	2.300	2º	1.565	3º	1.253	4º	85	18º
Sul	703	1º	51	12º	116	4º	216	3º	35	13º
Centro- Oeste	529	1º	37	9º	194	2º	141	4º	7	18º
Nordeste	1.596	1º	55	16º	199	4º	230	3º	1.274	2º
Norte	300	1º	10	11º	36	7º	174	3º	265	2º
Total	7.256	1º	2.454	2º	2.110	3º	2.014	4º	1.666	5º

Fonte: ANS – set19
Exclui não identificados

Métricas selecionadas de empresas pares 2019



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 receita¹	47%	53%
Receita Dental/Receita Total %	100%	<2%²
Tíquete médio 4T19 (R\$/membro/mês)	21	15²

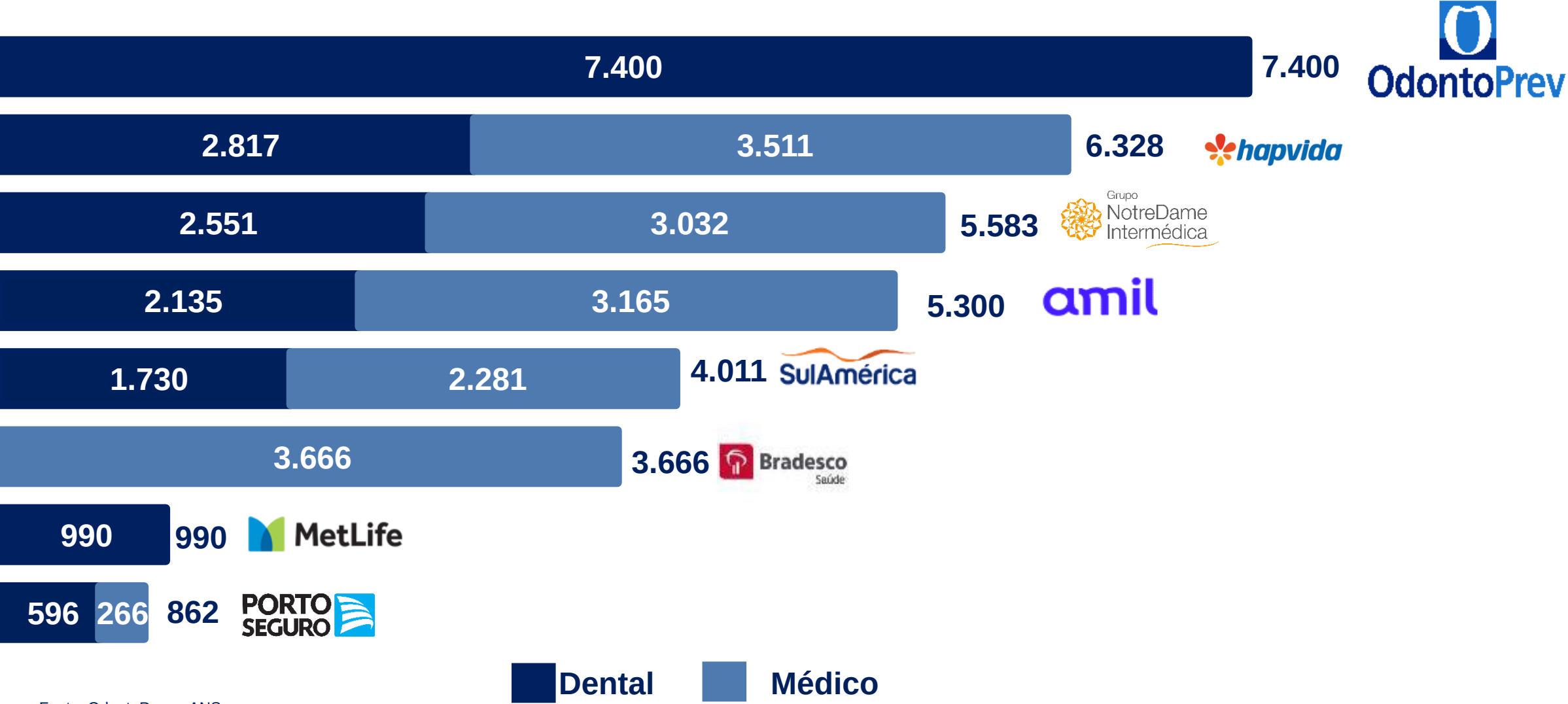
¹ Dados 2018: exclui Amil Dental, Hapvida Dental e Interodonto.

² Porto Seguro, SulAmérica, Interodonto e Hapvida– 4T19

Número de beneficiários: dental e médico

Mil vidas

4T19



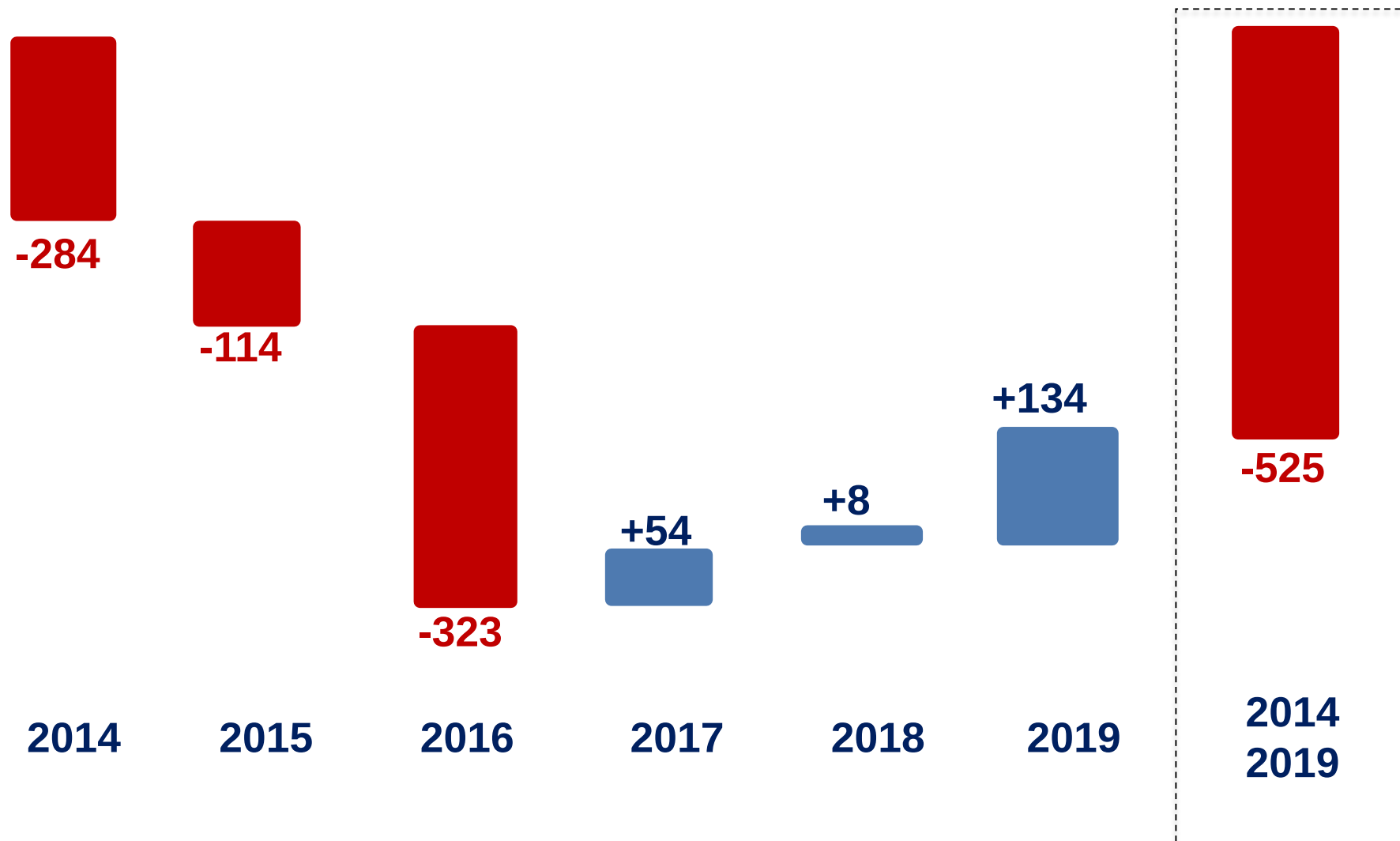
Fonte: OdontoPrev e ANS

**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	amil	~1 milhão de membros	Aquisição pela UnitedHealthcare
Ciclo 03	a partir de 2014	 + 	~1,6 milhão de membros	IPOs

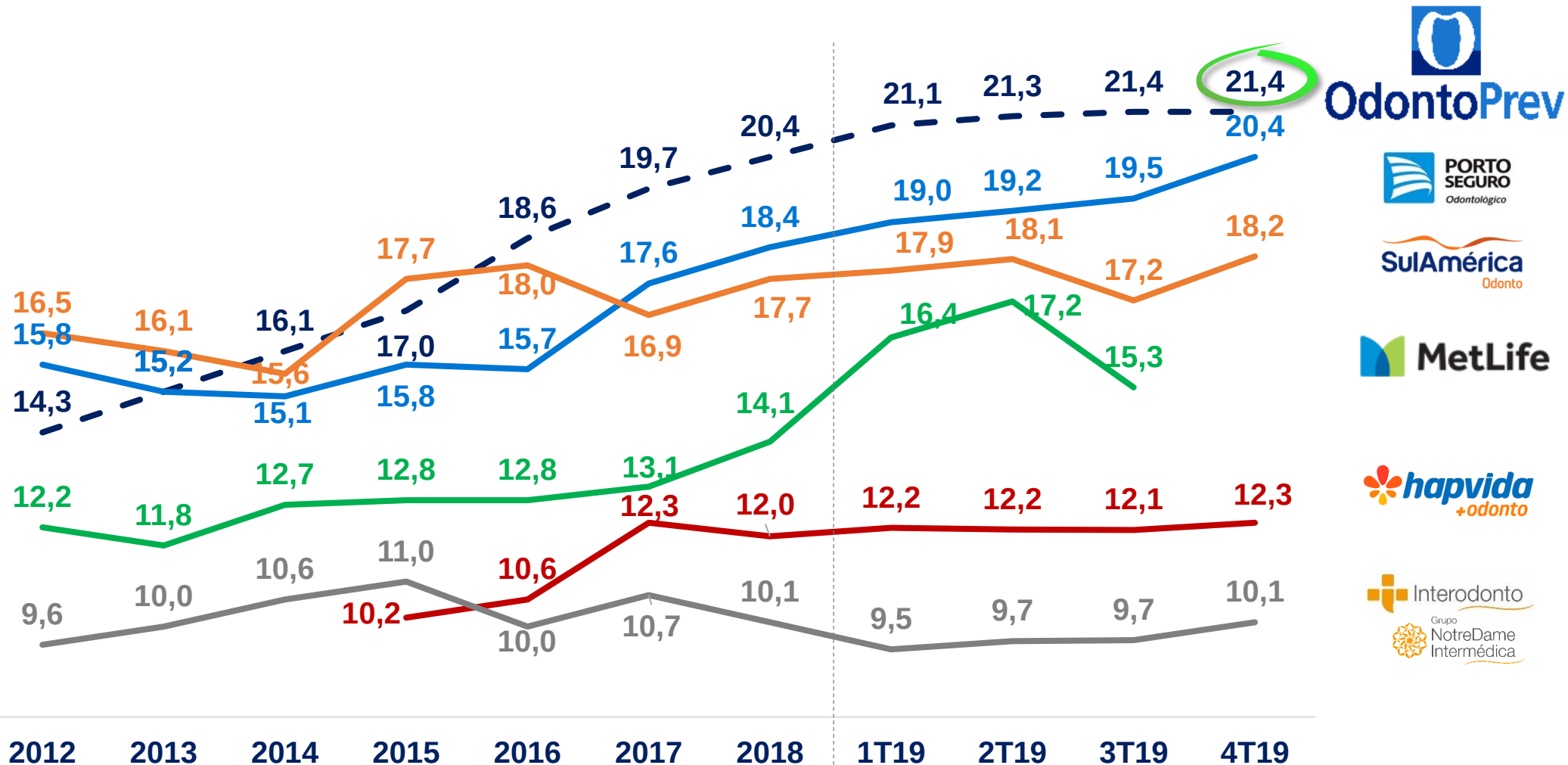
amil Lucro/prejuízo (R\$ milhões)



Precificação racional + inovação de valor = tíquete superior

R\$/membro/mês

Evolução do tíquete médio 2012 – 4T19



2

**Vantagens
competitivas
estratégicas**

Modelo único de negócio OdontoPrev

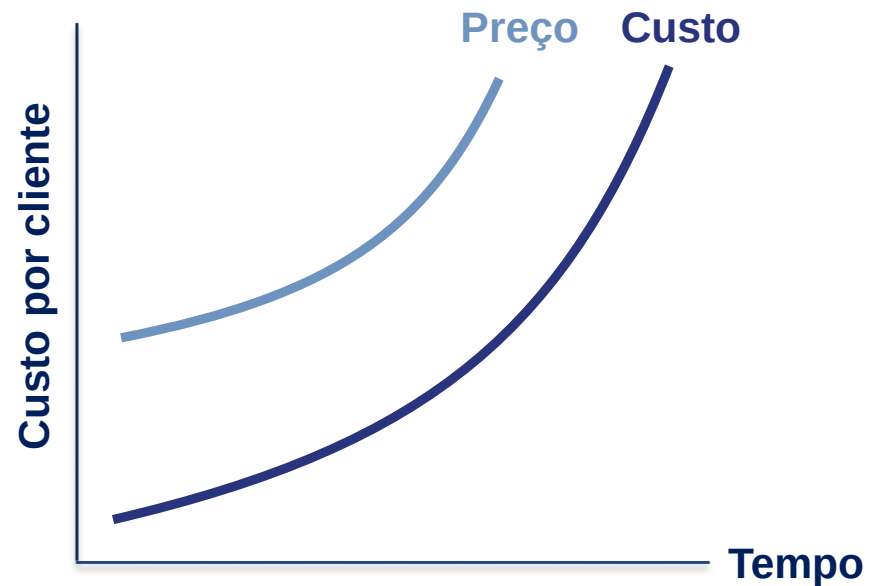
Geração de caixa positiva à cada dia



Dinâmica de custos atrativa

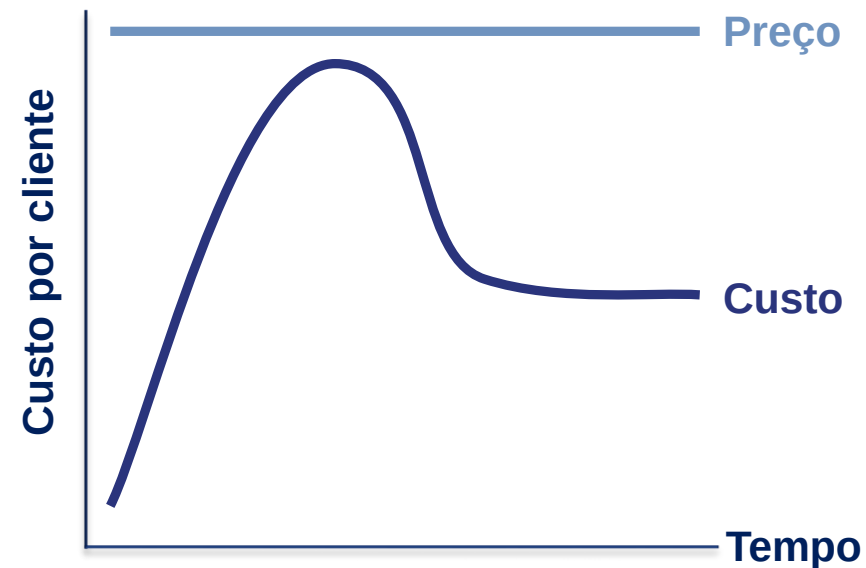
No tempo, os planos dentais OdontoPrev possuem perfil de preço e custo ...

Planos médicos



- ✓ Contrato base de 12 meses.
- ✓ Custos crescentes, por inflação médica e maior tecnologia.

Planos OdontoPrev



- ✓ Contrato base superior a 24 meses.
- ✓ Custos estáveis, foco em prevenção.

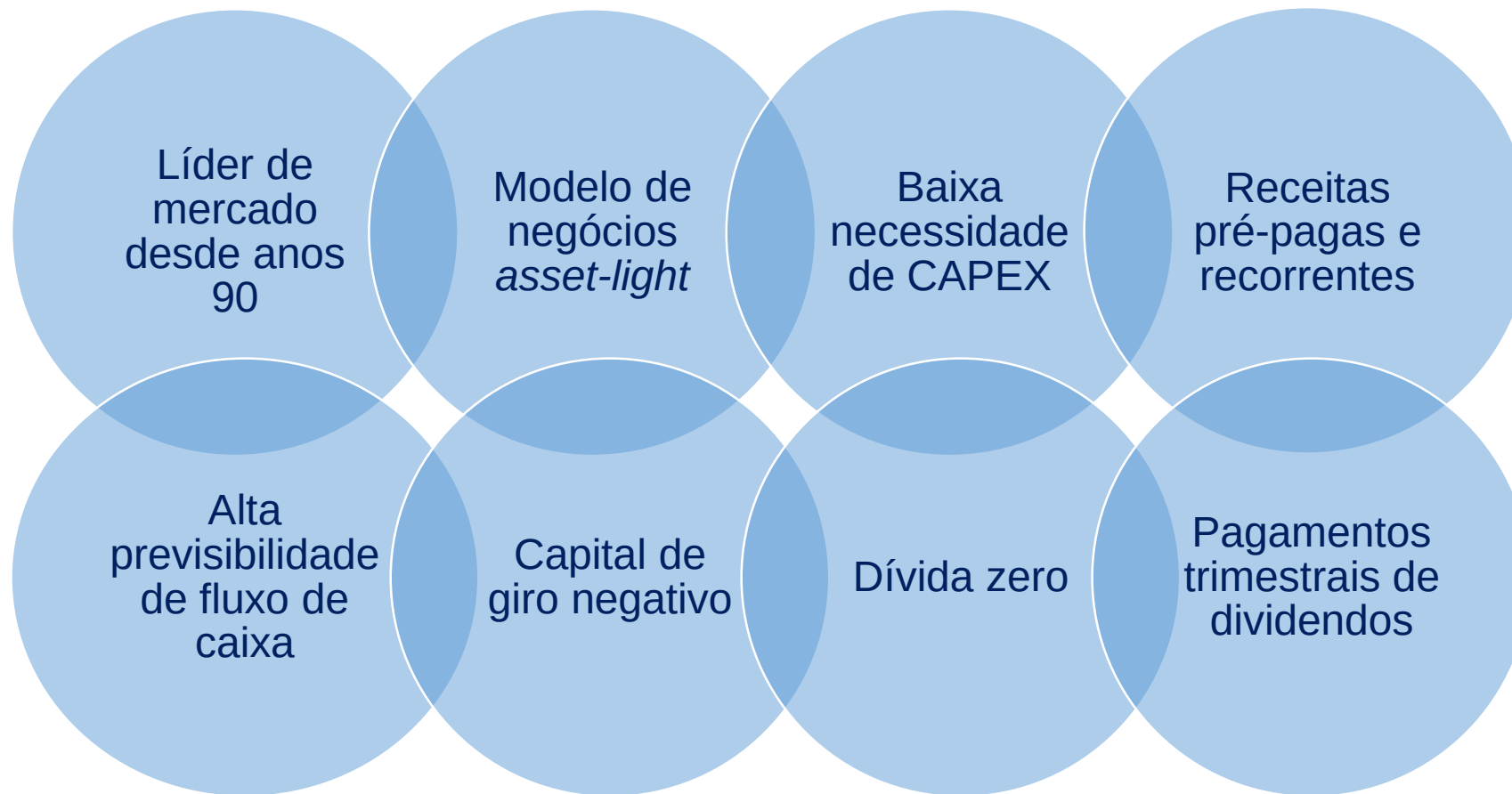
... previsível e mais atraente que os planos médicos.

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**



Bradesco



**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**

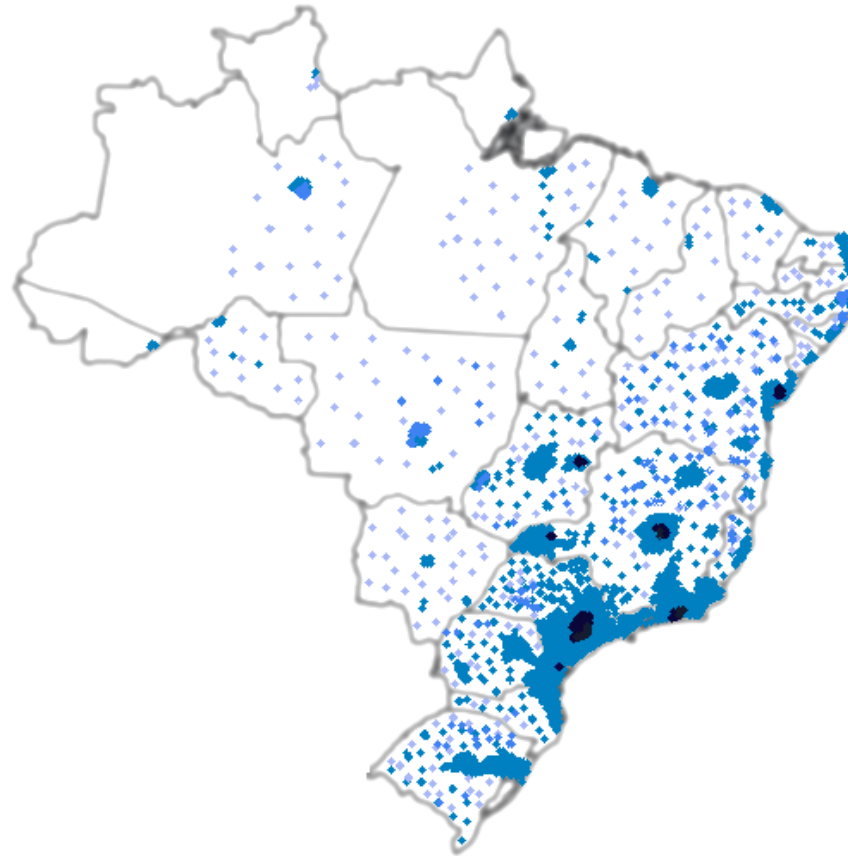
As maiores plataformas de distribuição bancária

	 Bradesco	
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

31.000 profissionais credenciados em 2.700 cidades

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



3

Desempenho Financeiro e Operacional

Receita líquida, EBITDA ajustado e lucro líquido desde o IPO

2006 - 2019 CAGR

Receita líquida

19% p.a.

EBITDA Ajustado

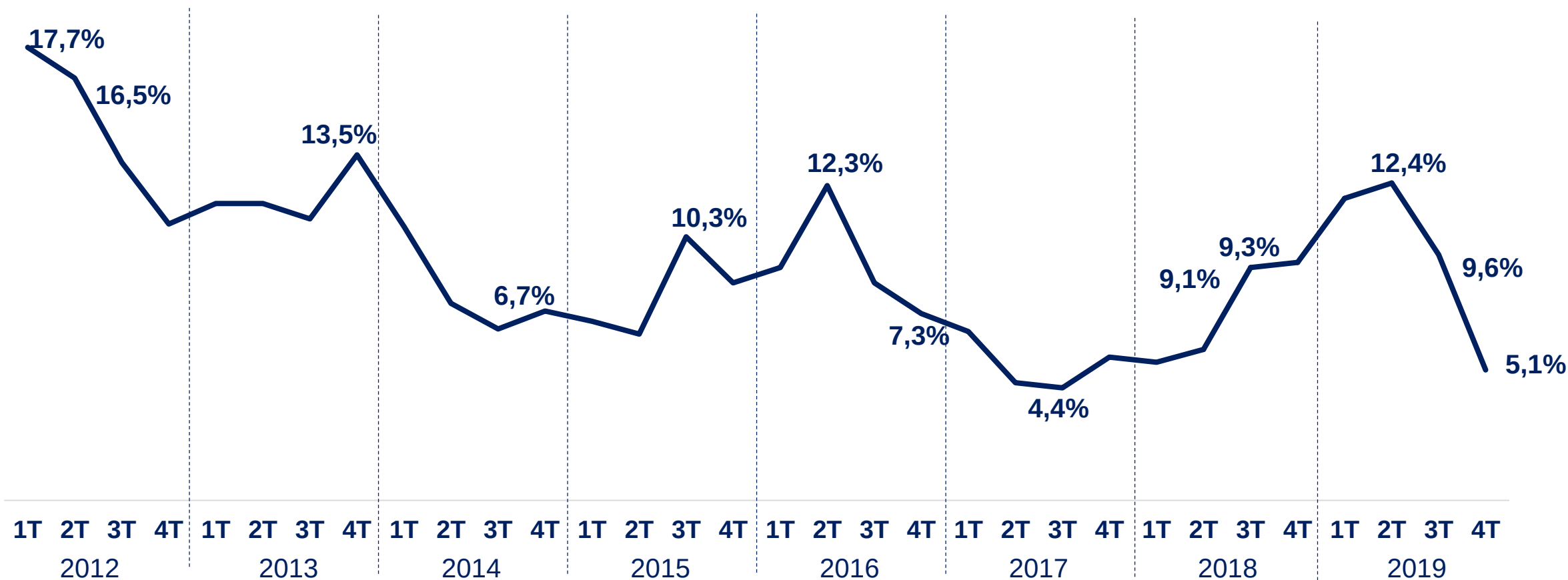
19% p.a.

Lucro líquido

24% p.a.

Evolução anual da receita líquida (%)

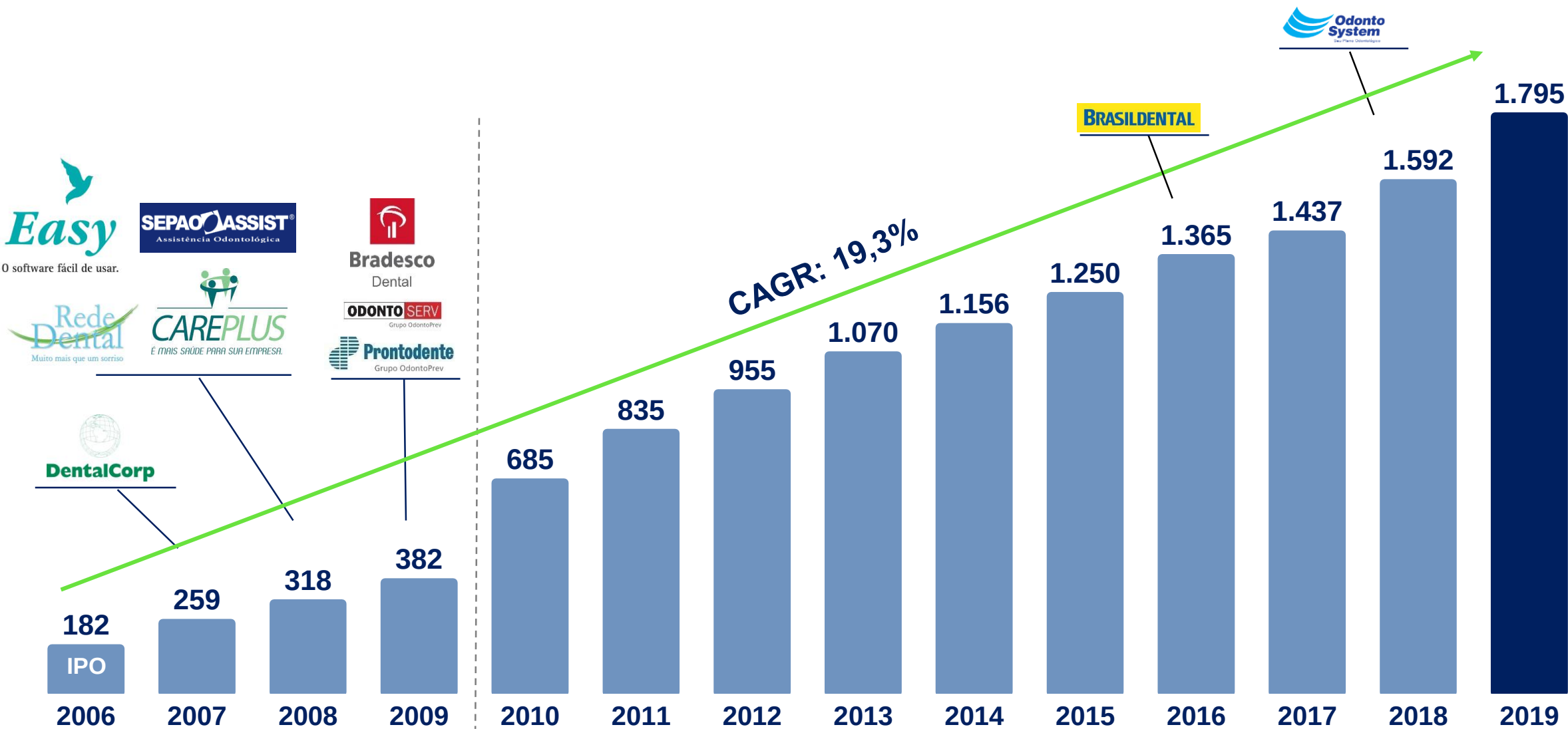
Variação anual



Receita líquida: 13 anos de criação de valor desde o IPO

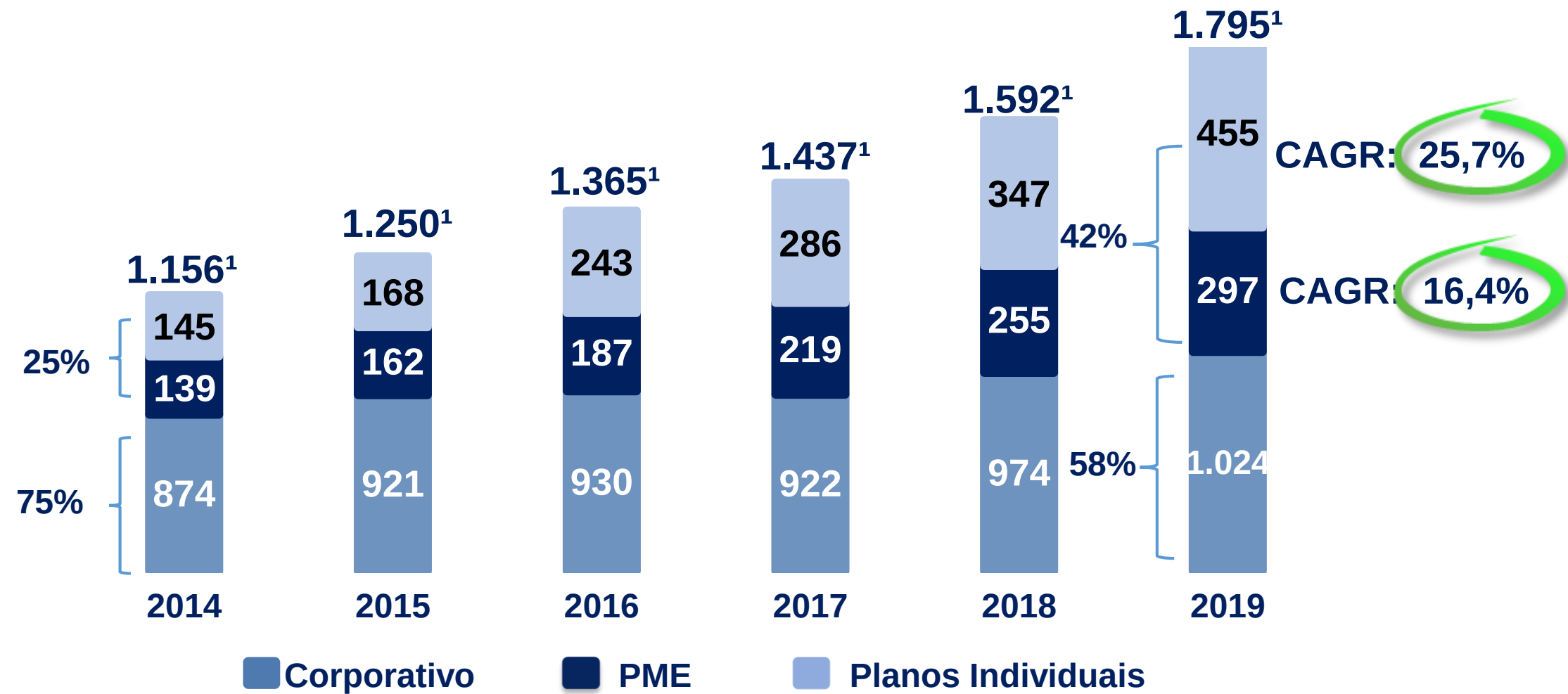
R\$ milhões

Receita líquida



Receita líquida anual por segmento

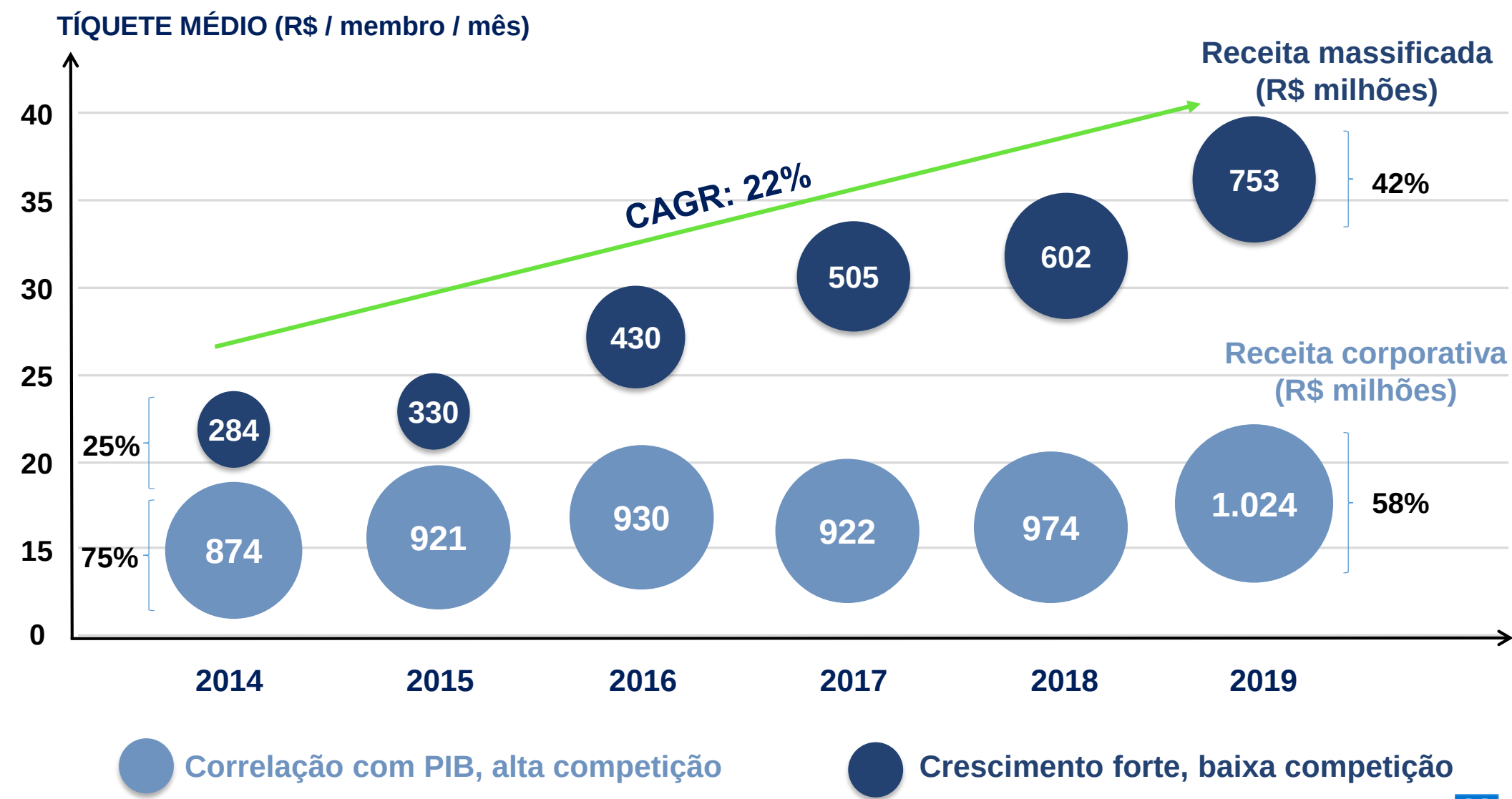
R\$ milhões



¹inclui receita de bens e serviços

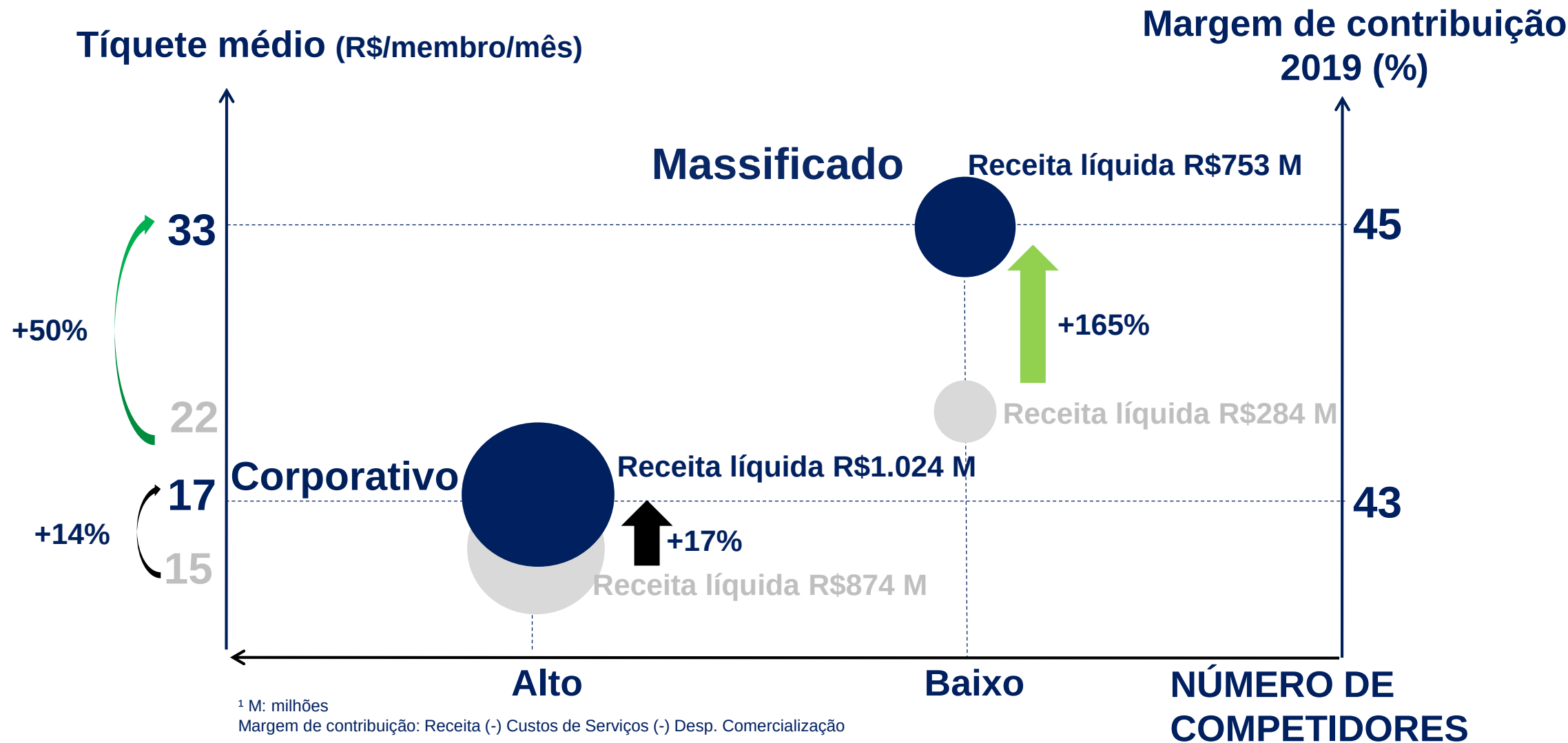
Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014

R\$ milhões



Inovação de valor: receita massificada dobra desde 2014

2019 x 2014

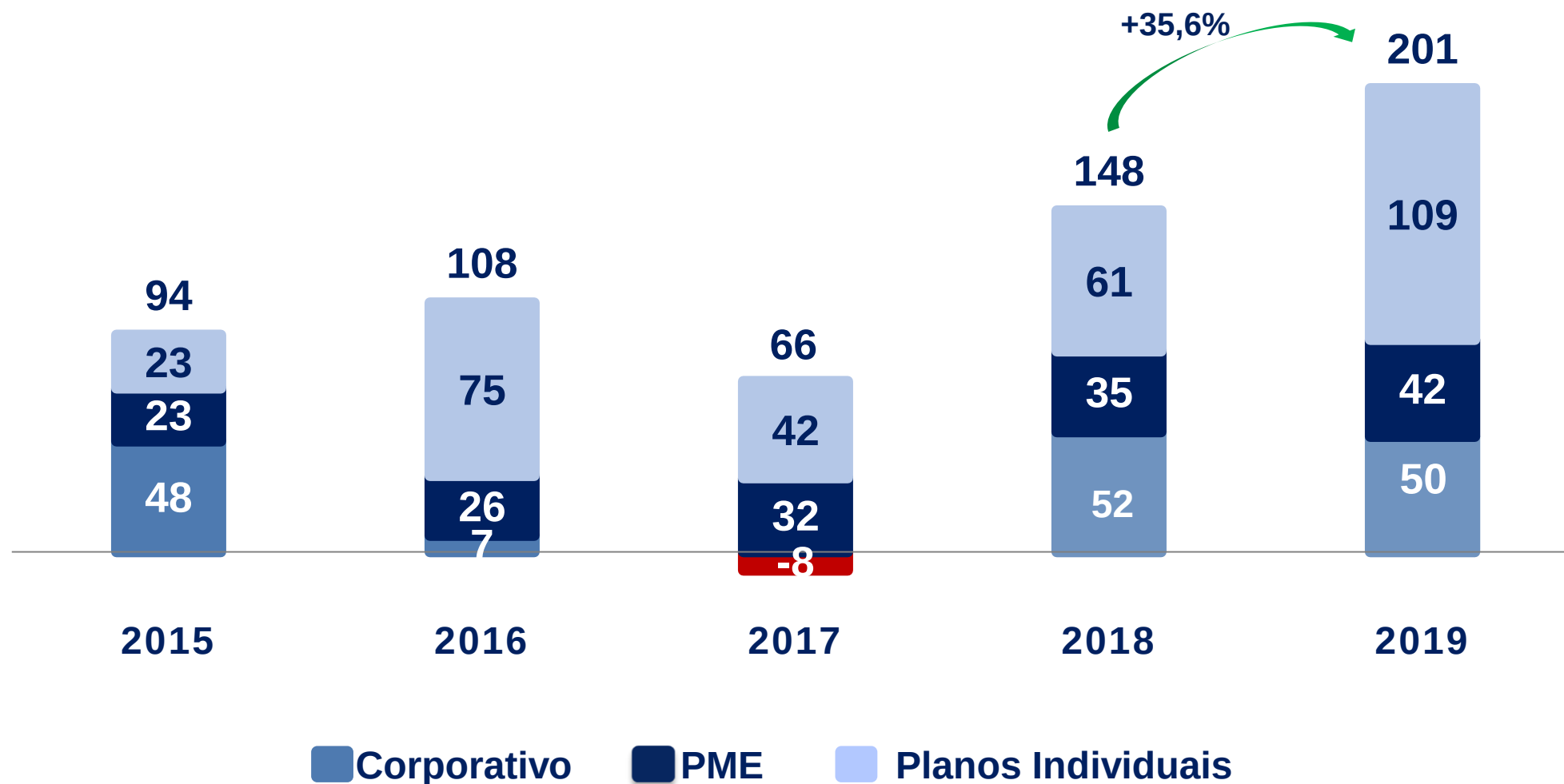


Dois segmentos de negócio

	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 4T19 (R\$/membro/mês)	R\$17	R\$33
Barreiras à entrada	Baixa	Alta

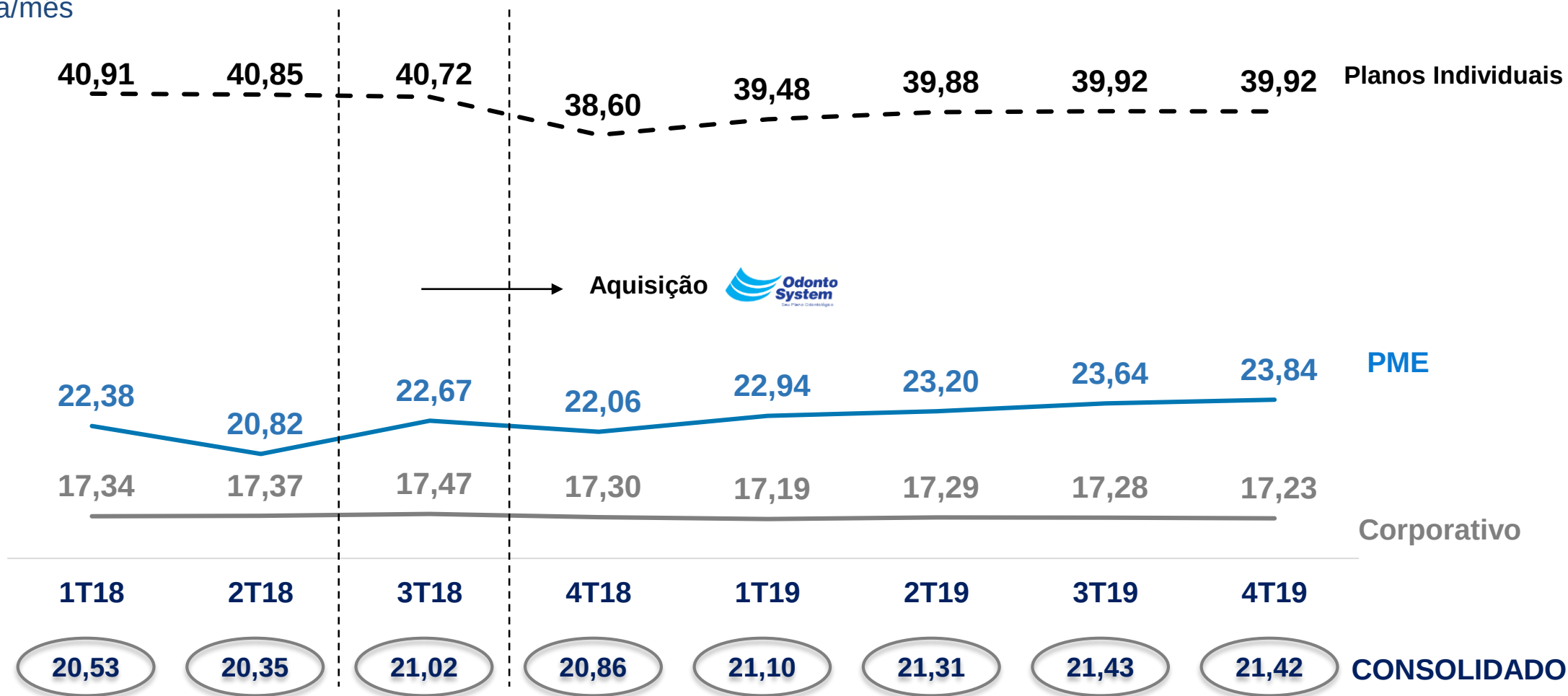
Segmentação da receita incremental anual

R\$ milhões



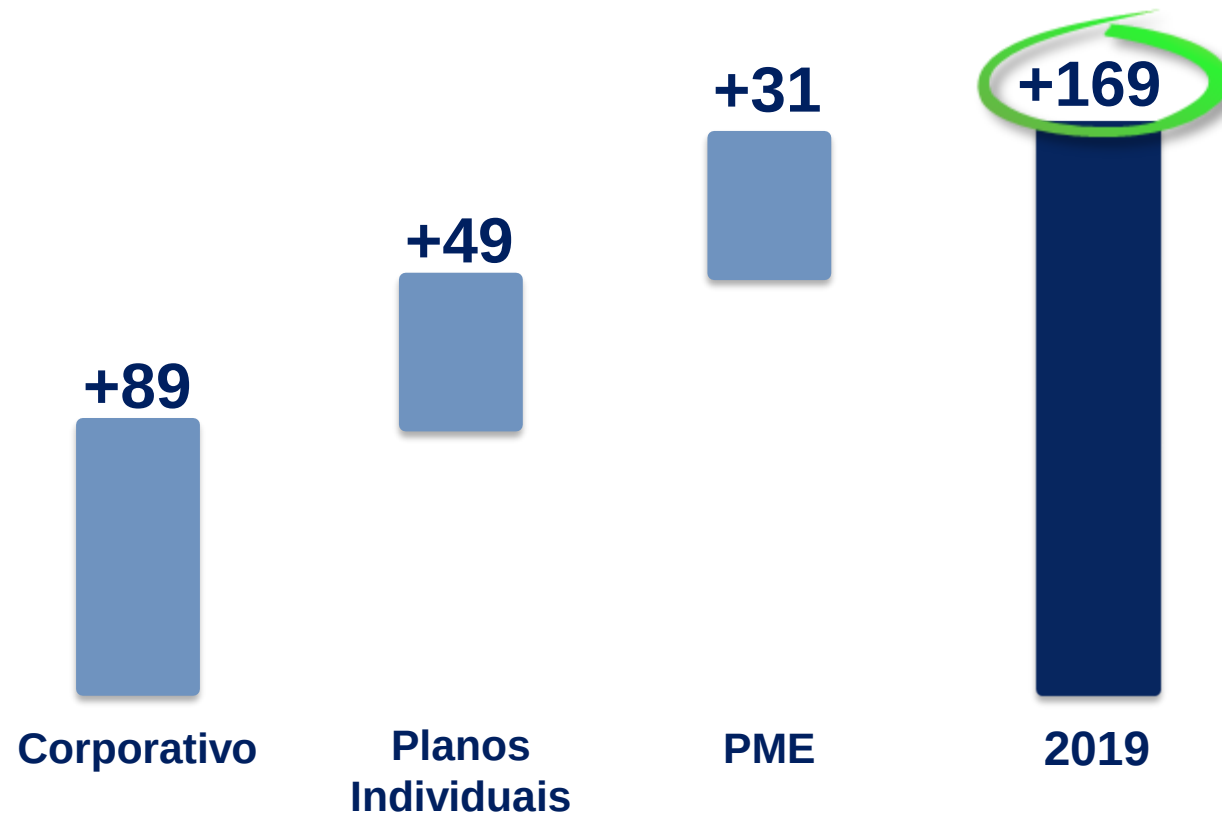
Tíquete médio trimestral consolidado e por segmento

R\$/vida/mês



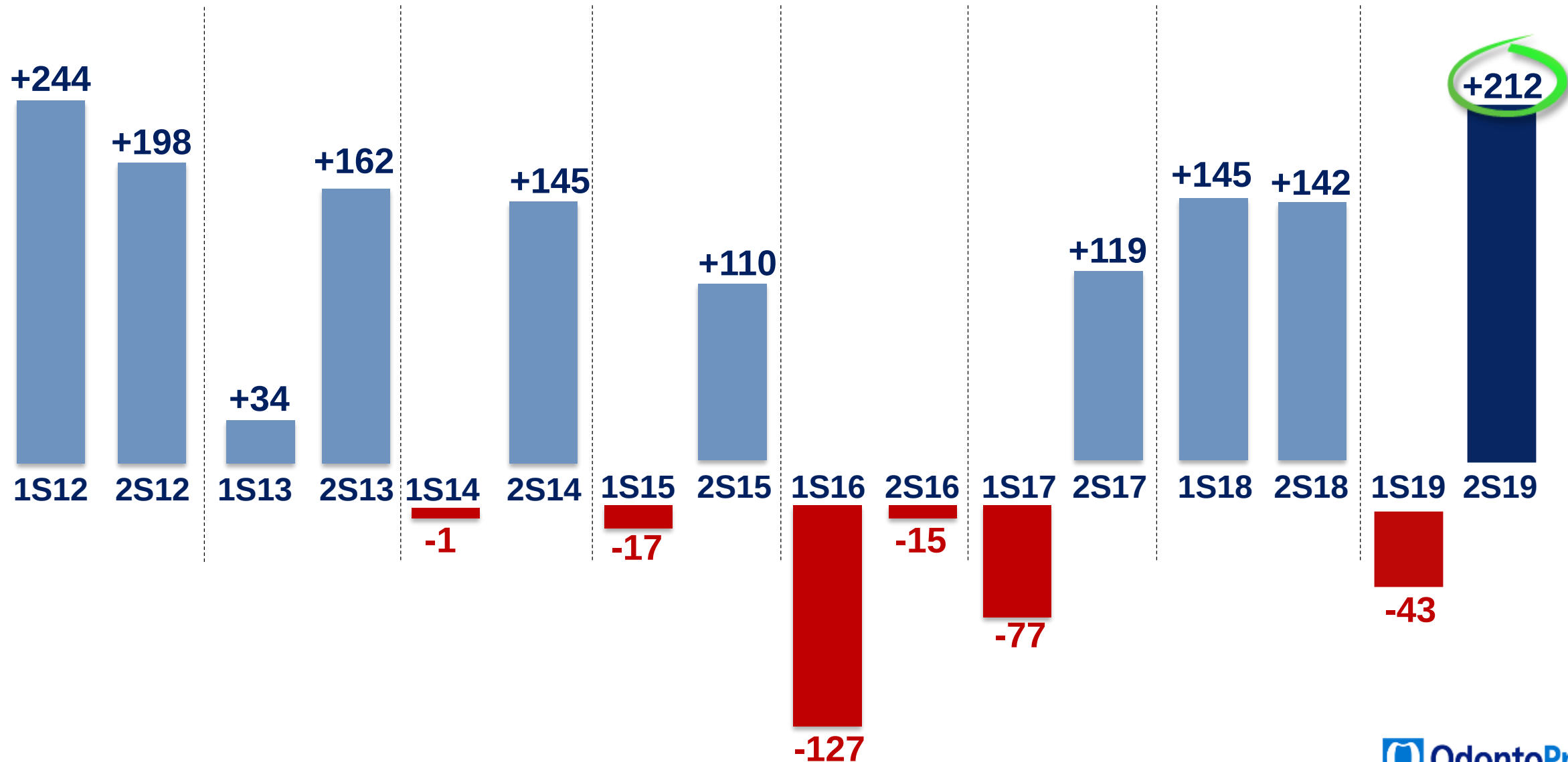
Adições líquidas 2019 por segmento

Mil vidas



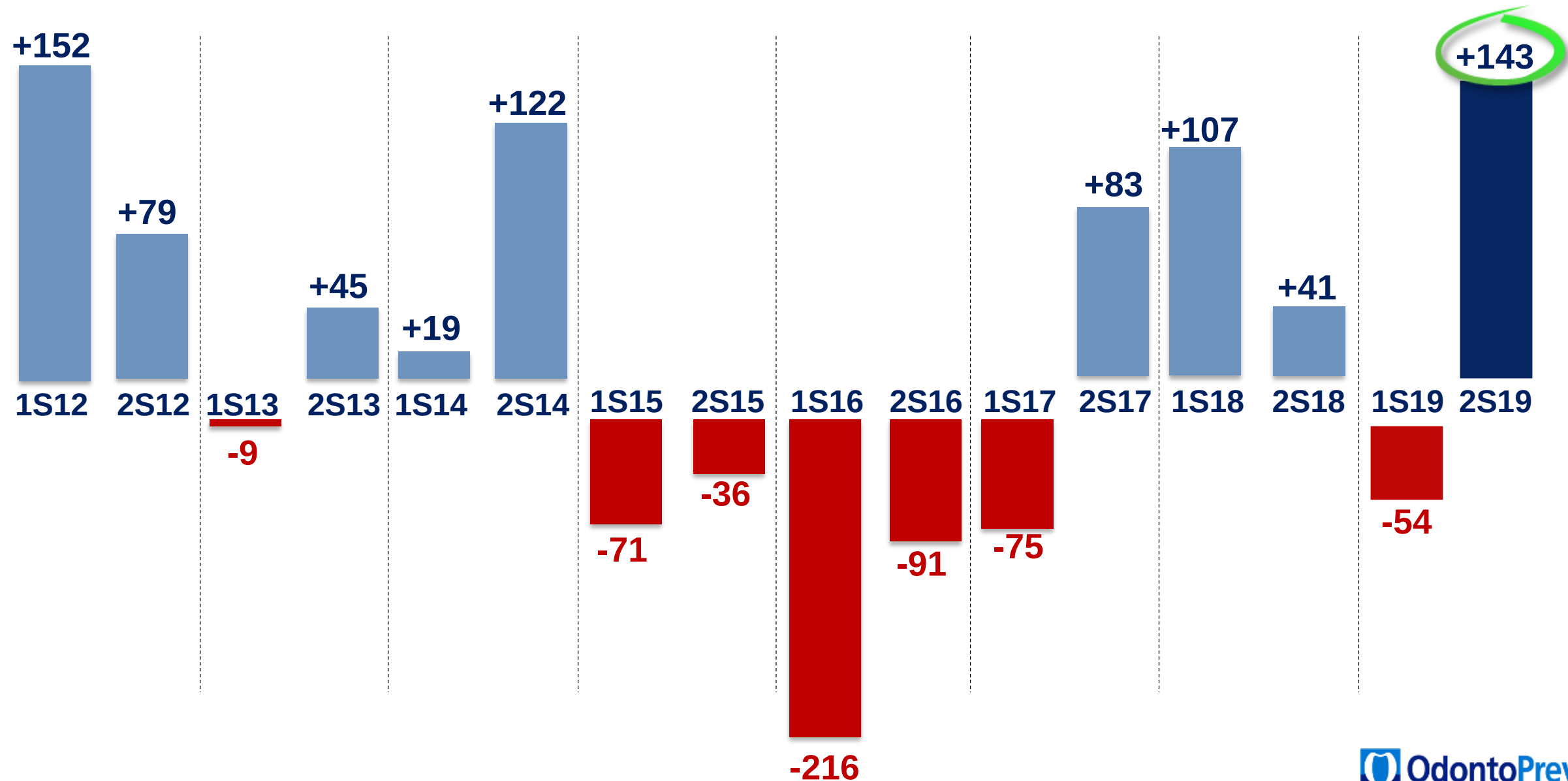
Adições líquidas semestrais: melhor desempenho desde 1S12

Mil vidas



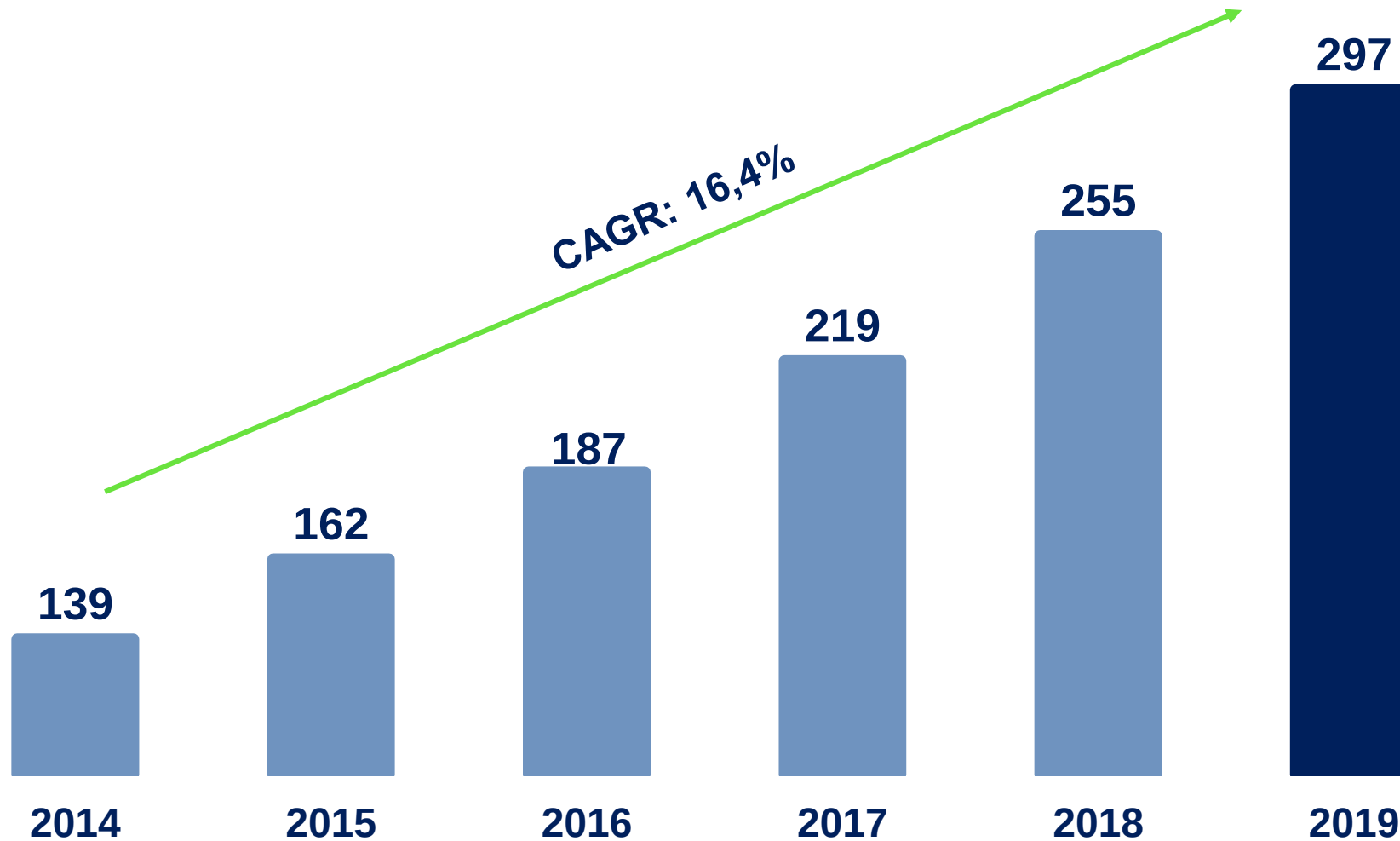
Adições líquidas semestrais - Corporativo

Mil vidas



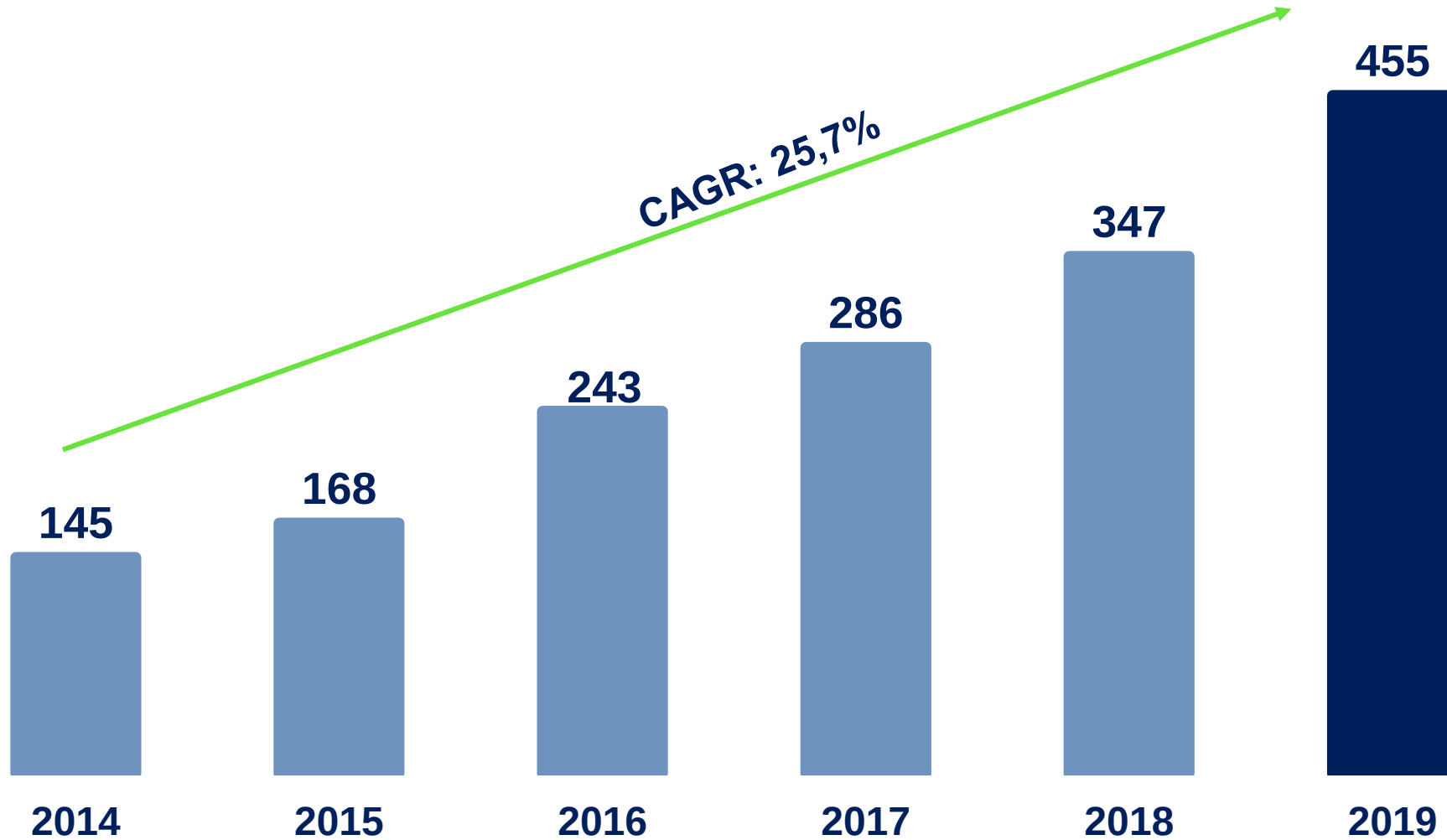
Evolução da Receita PME

R\$ milhões



Evolução da Receita dos Planos Individuais

R\$ milhões



Efeitos positivos dos canais bancários

**Preço médio de
lista 4T19**
Custo de aquisição

Rentabilidade

**Lojas de
departamento**

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

25% a 45%

Menor

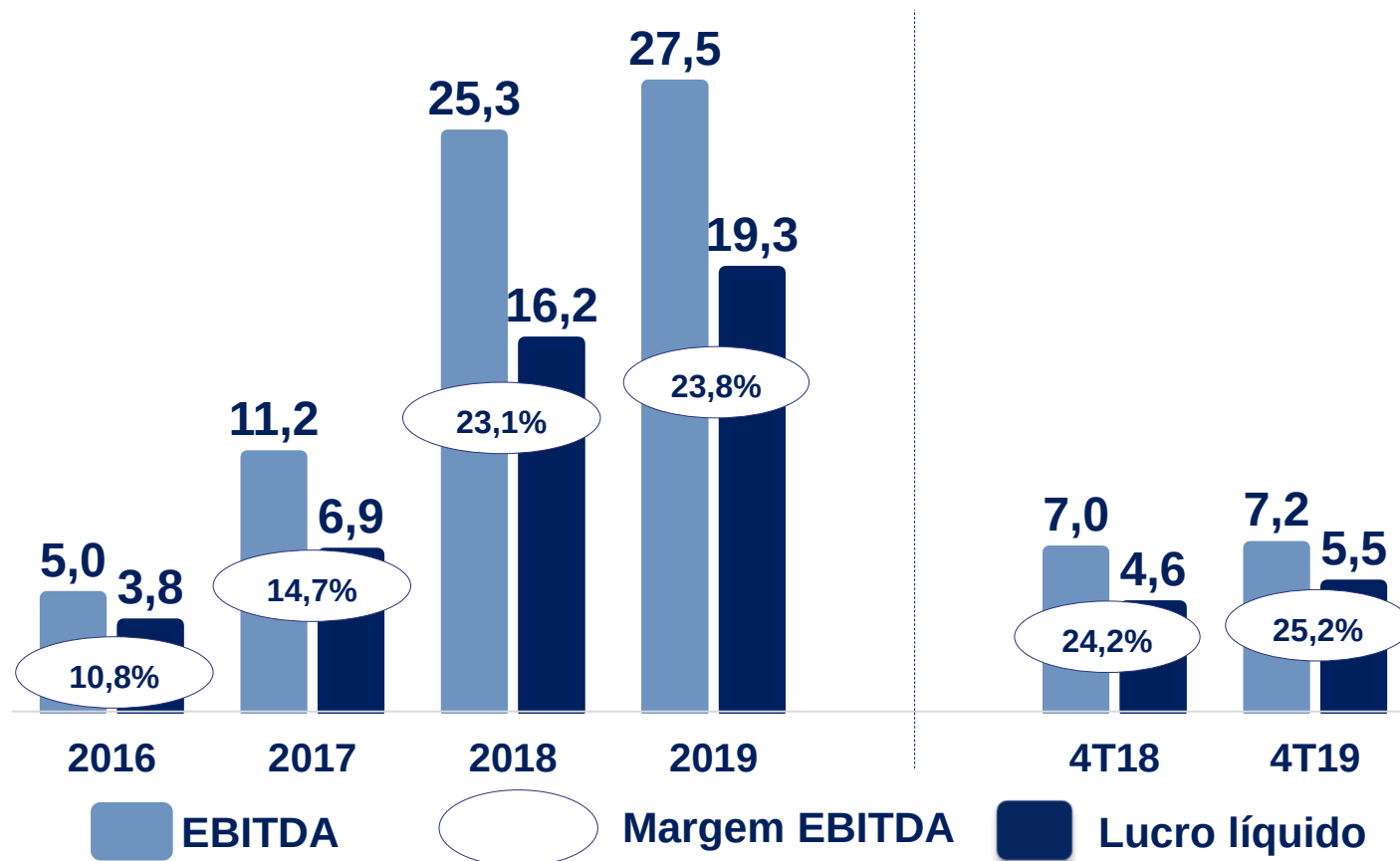


R\$45,6 a R\$55,2

10% a 15%

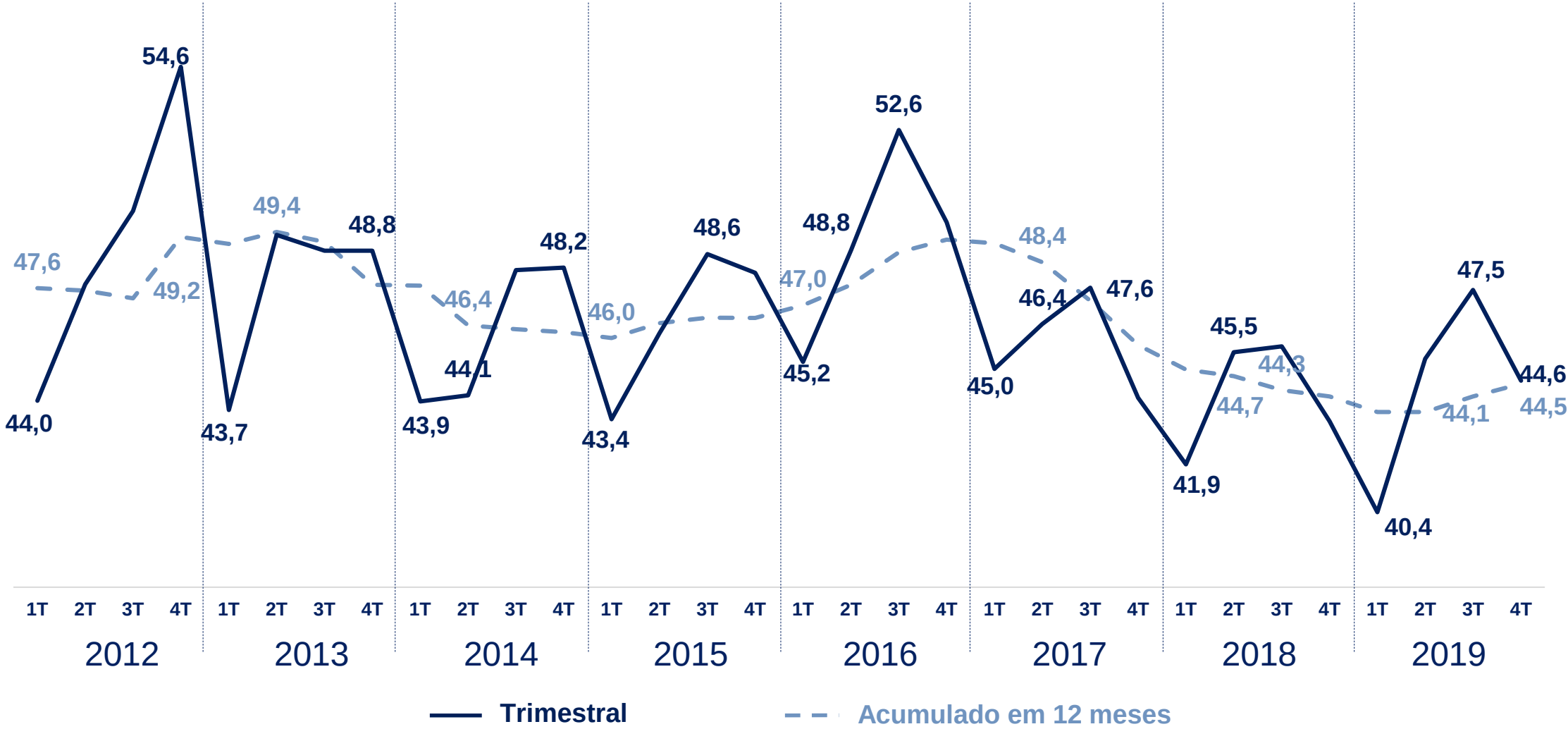
Maior

R\$ milhões e %Receita



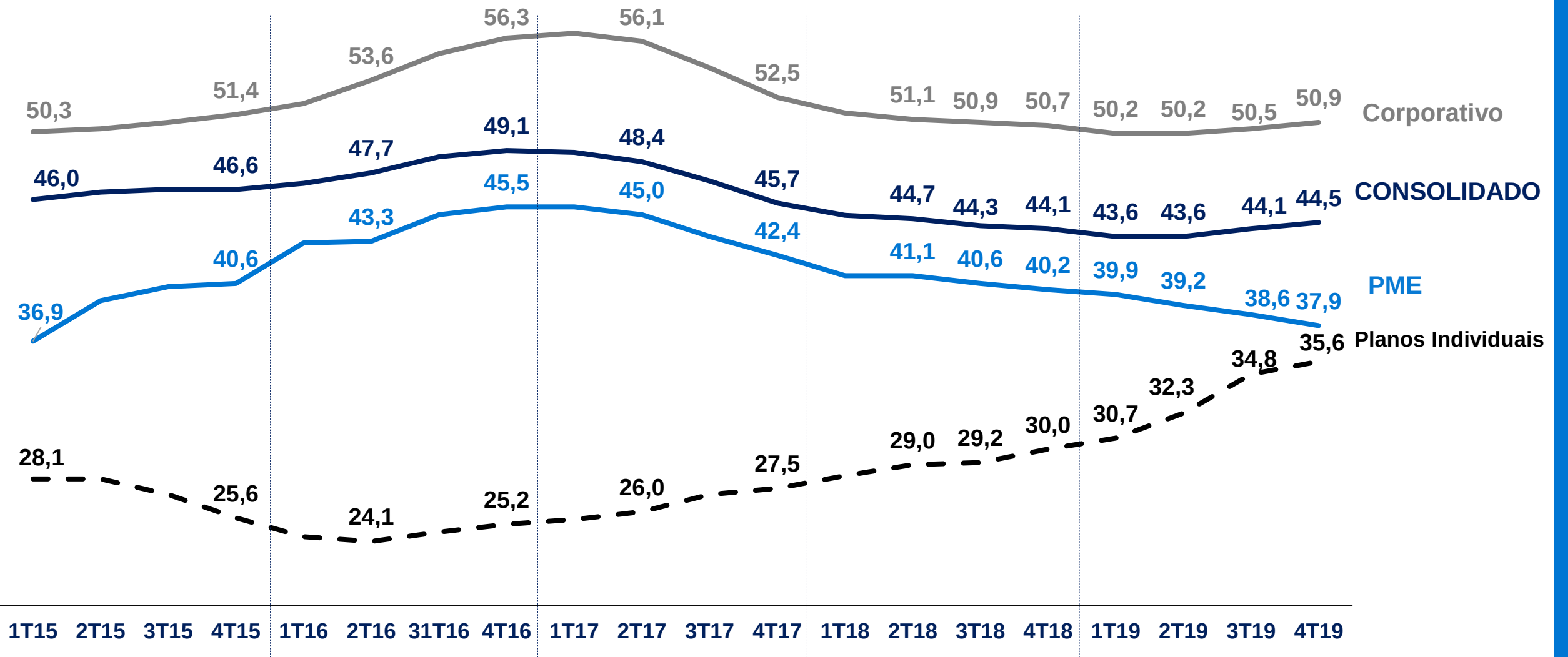
Índice de Sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses

% ROL



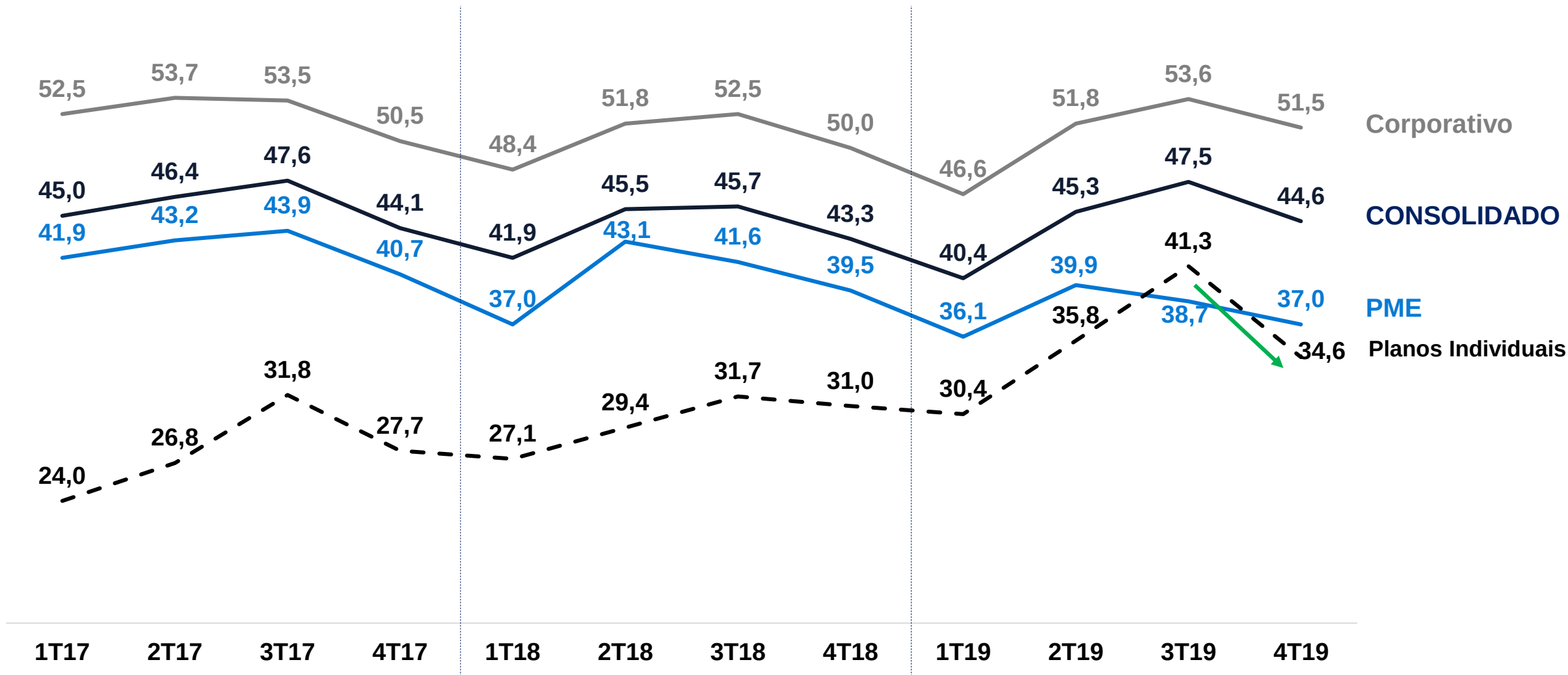
Sinistralidade anualizada consolidada e por segmento

% Receita / últimos doze meses



Sinistralidade trimestral consolidada e por segmento

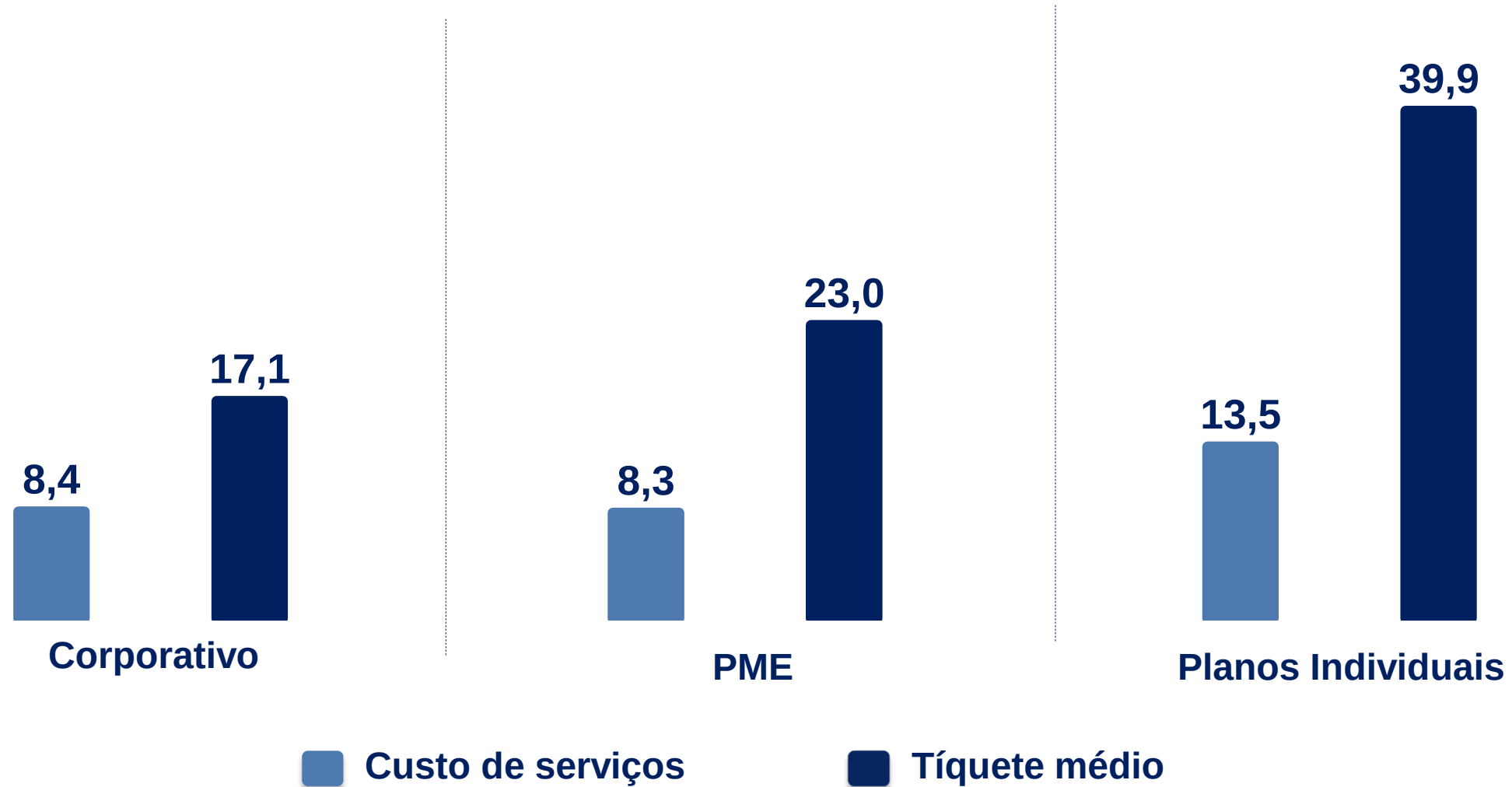
% Receita



Precificação minimiza maior custo de serviços dos planos individuais

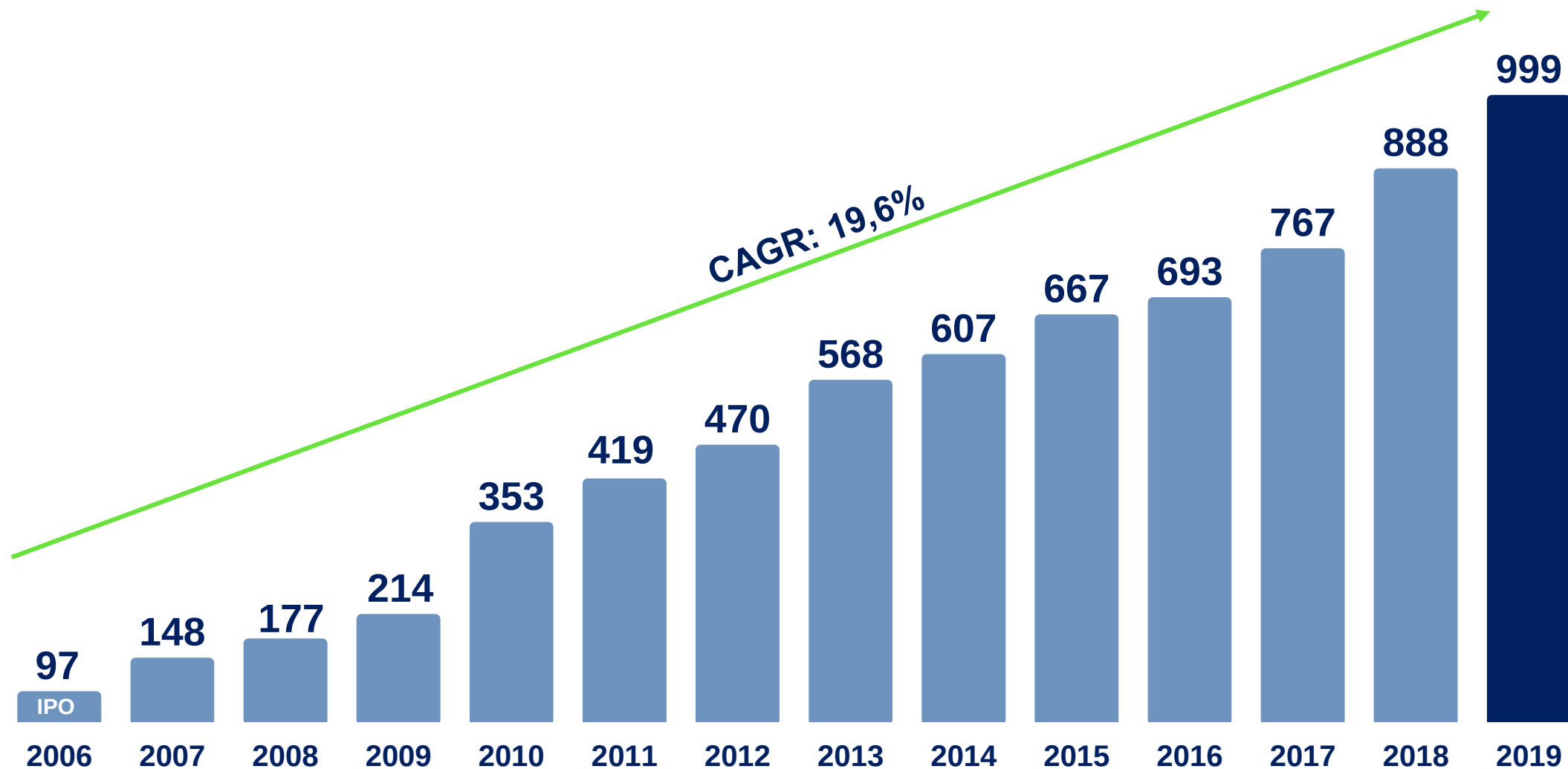
R\$ / vida / mês

2019



Lucro bruto desde o IPO

R\$ milhões



Custos de aquisição por segmento

% Receita últimos doze meses



Corporativo

Custo médio
de aquisição

6%

Canais bancários 10% - 15%

Corretores 10% - 15%

Vendas próprias 0%



PME

13%

Canais bancários 10% - 15%

Corretores 10% - 15%

Online 5% - 7,5%



Planos Individuais

22%

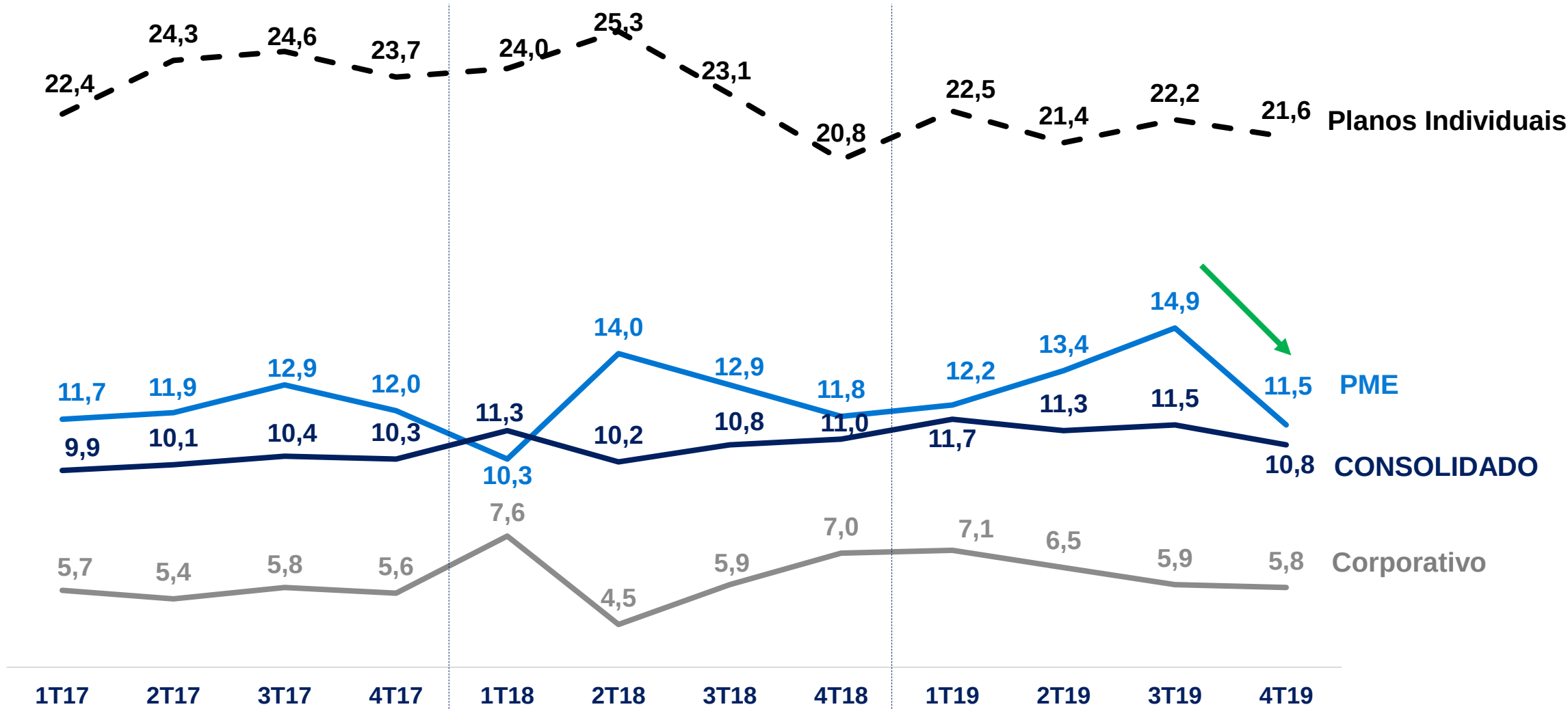
Canais bancários 10% - 15%

Lojas de
departamento 25% - 45%

Online 5% - 7,5%

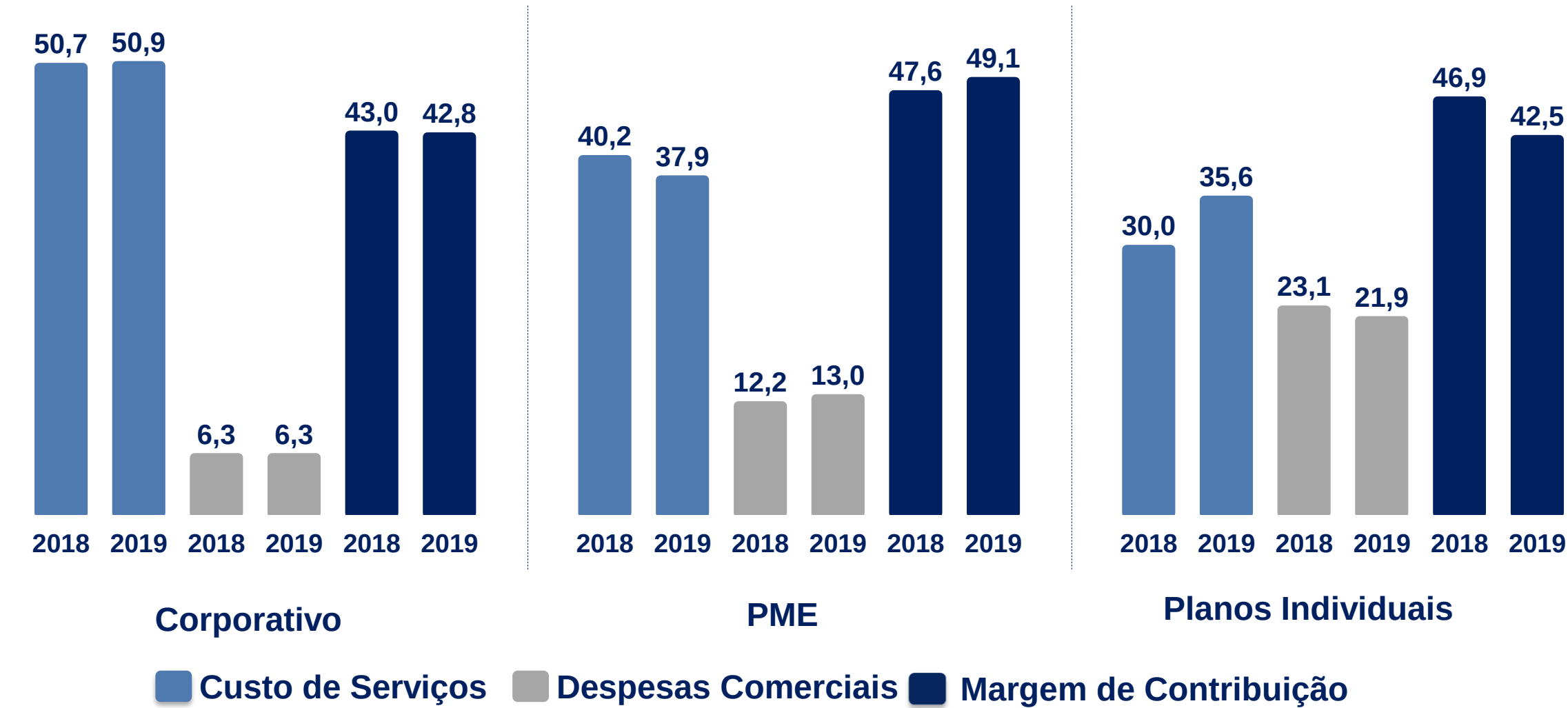
Despesas de Comercialização consolidada e por segmento

% Receita



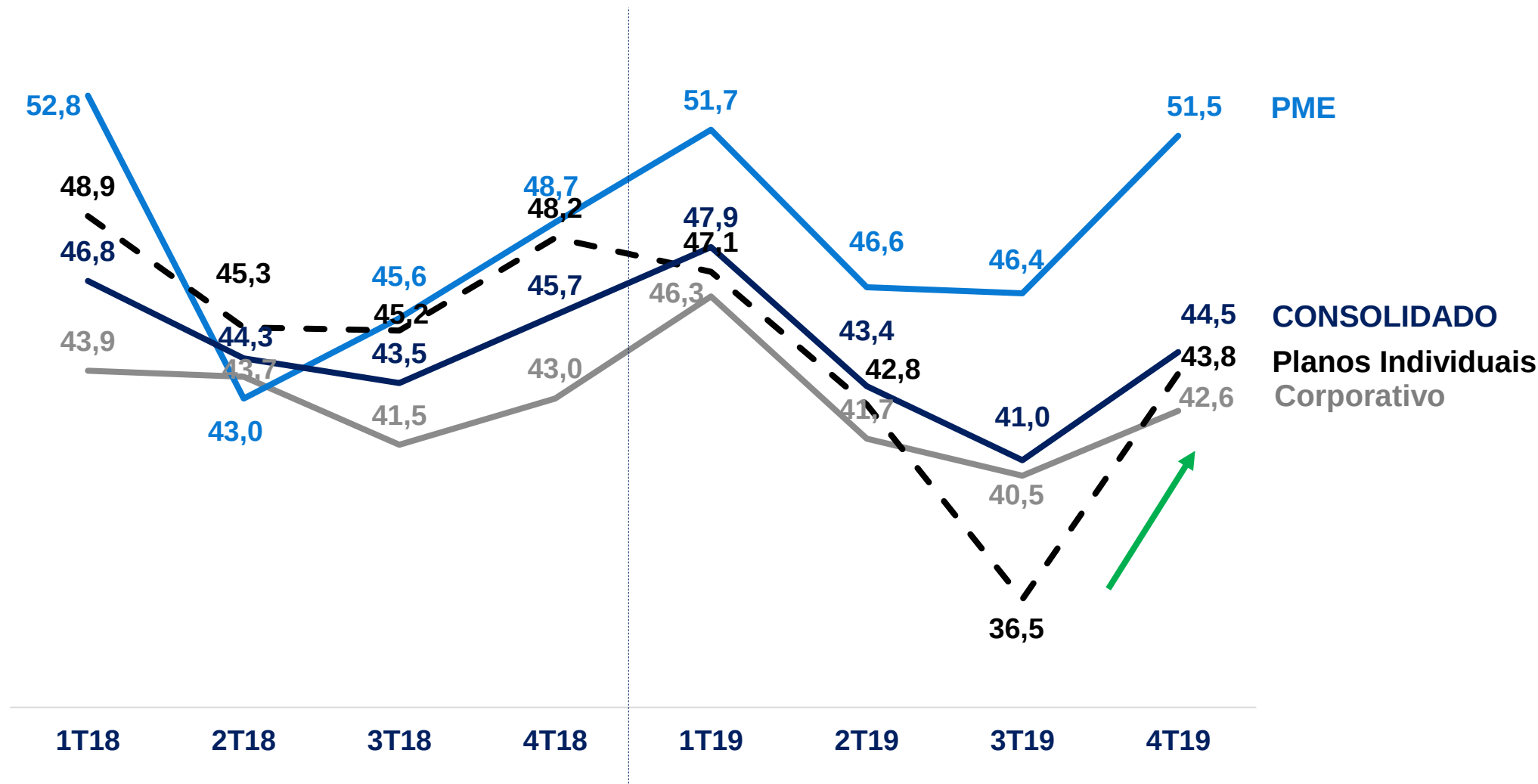
Métricas selecionadas por segmento

% Receita



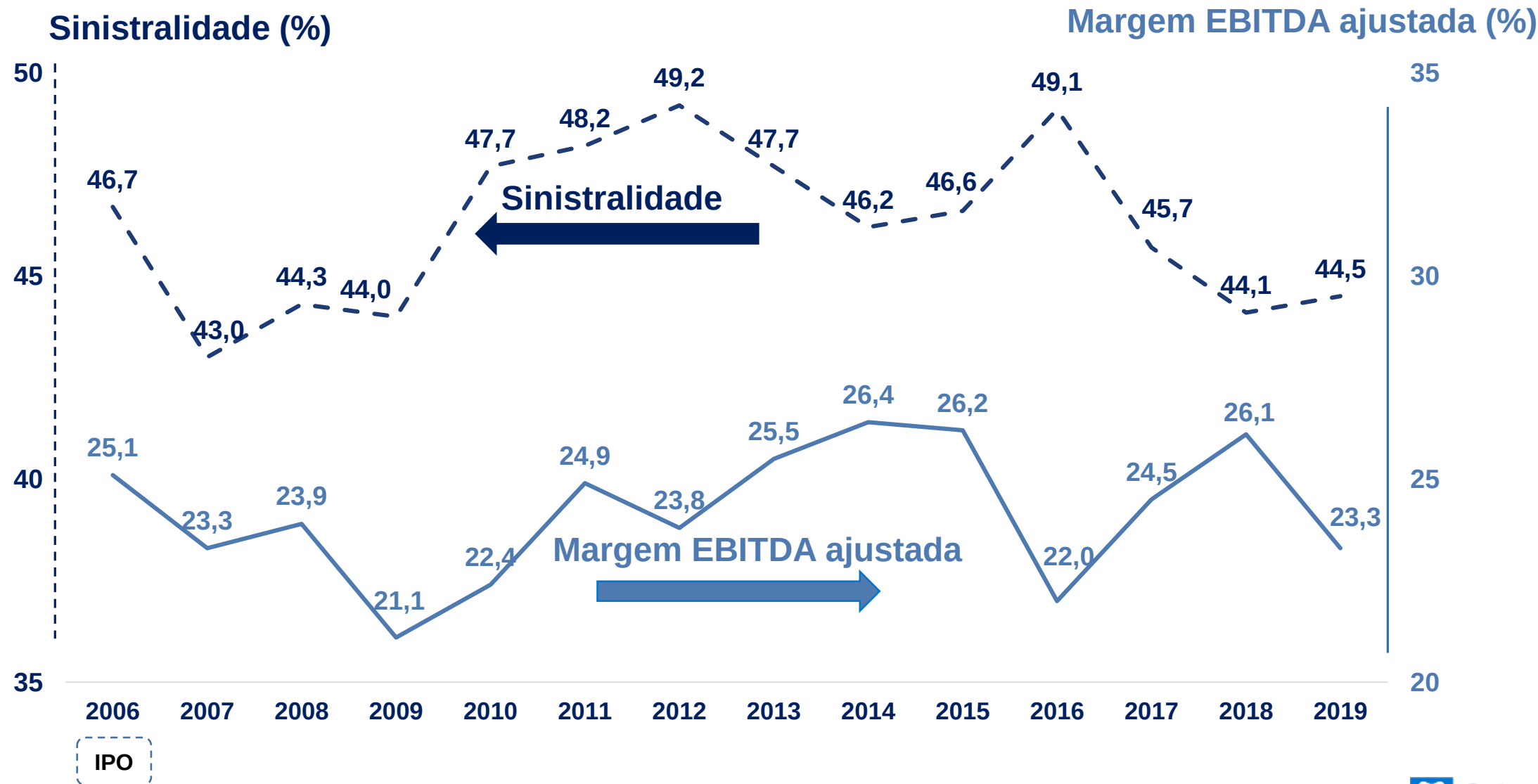
Margem de contribuição consolidada e por segmento

% Receita



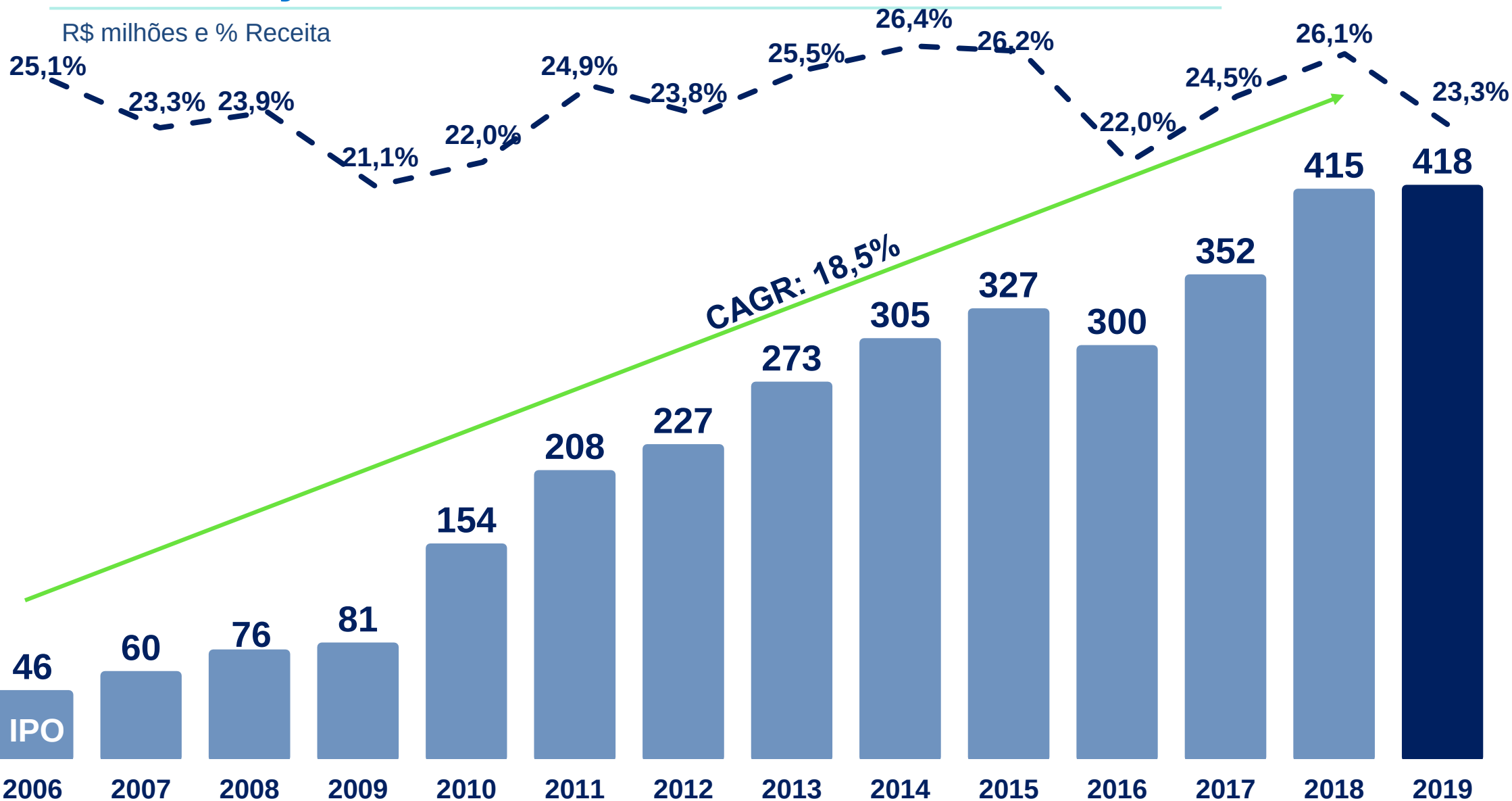
Sinistralidade e margem EBITDA ajustada desde IPO

% Receita



EBITDA ajustado desde o IPO

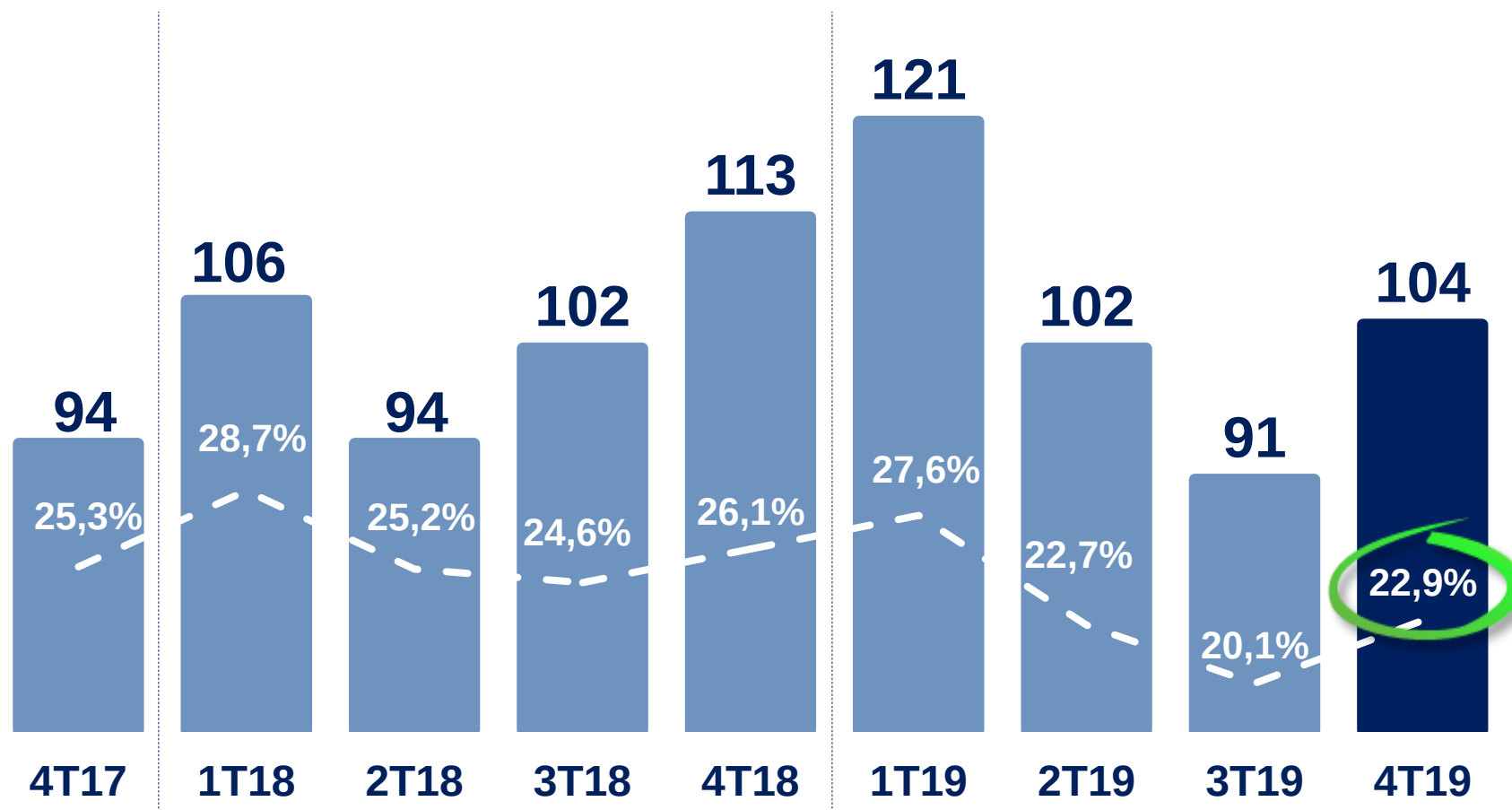
R\$ milhões e % Receita



----- Margem EBITDA ajustado

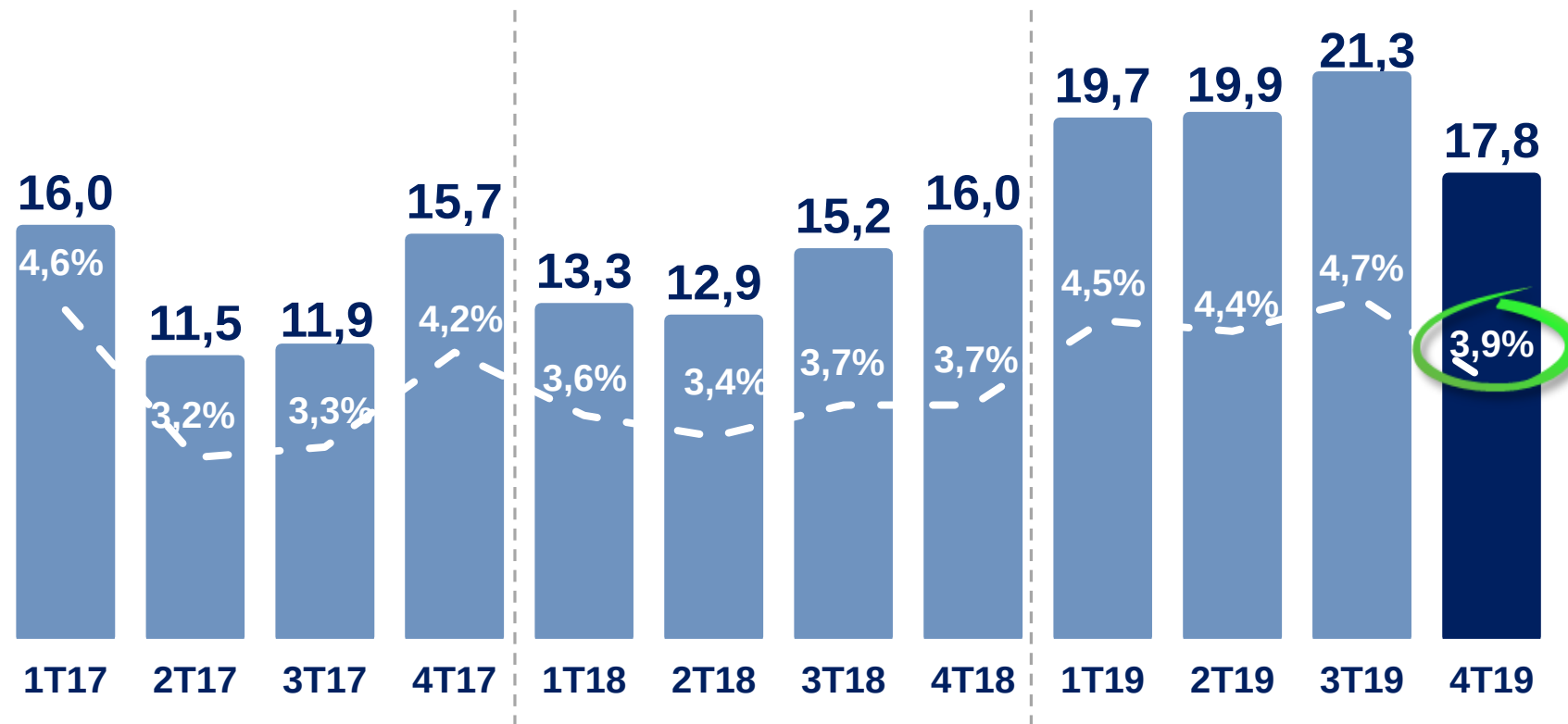
Evolução trimestral do EBITDA ajustado

R\$ milhões e % Receita



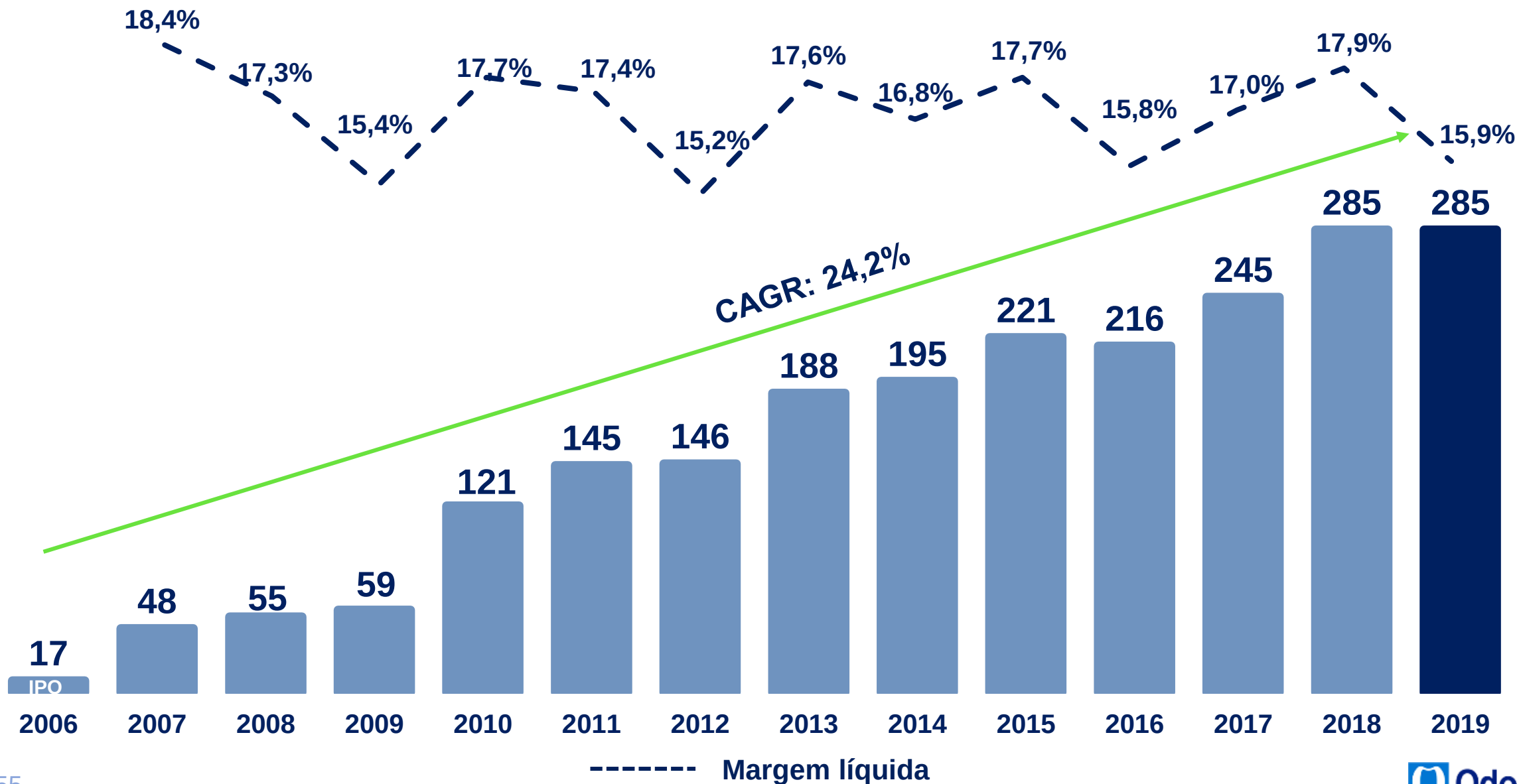
Provisão para perdas sobre créditos (PDD)

R\$ milhões e % Receita



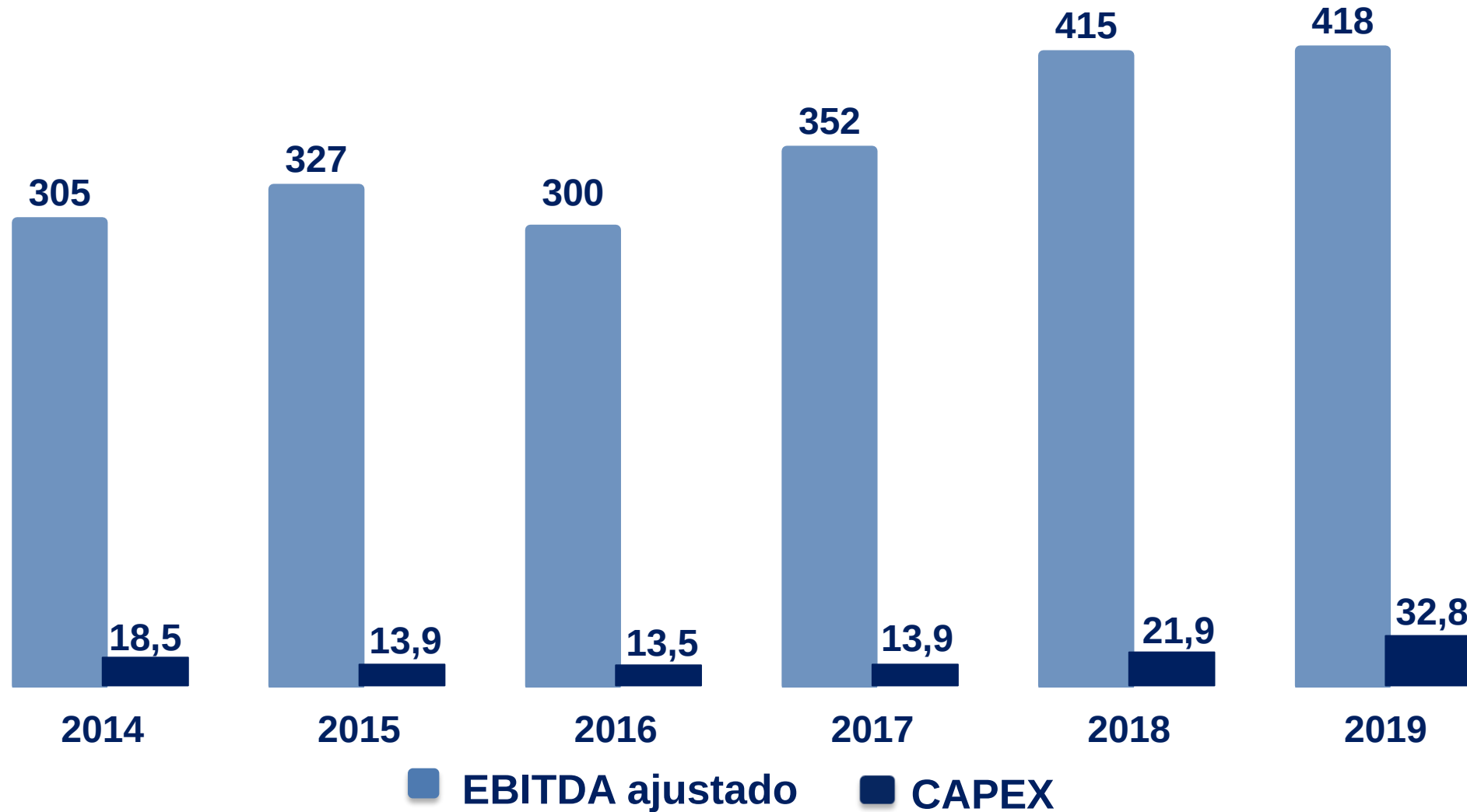
Lucro líquido e margem líquida desde o IPO

R\$ milhões e % Receita



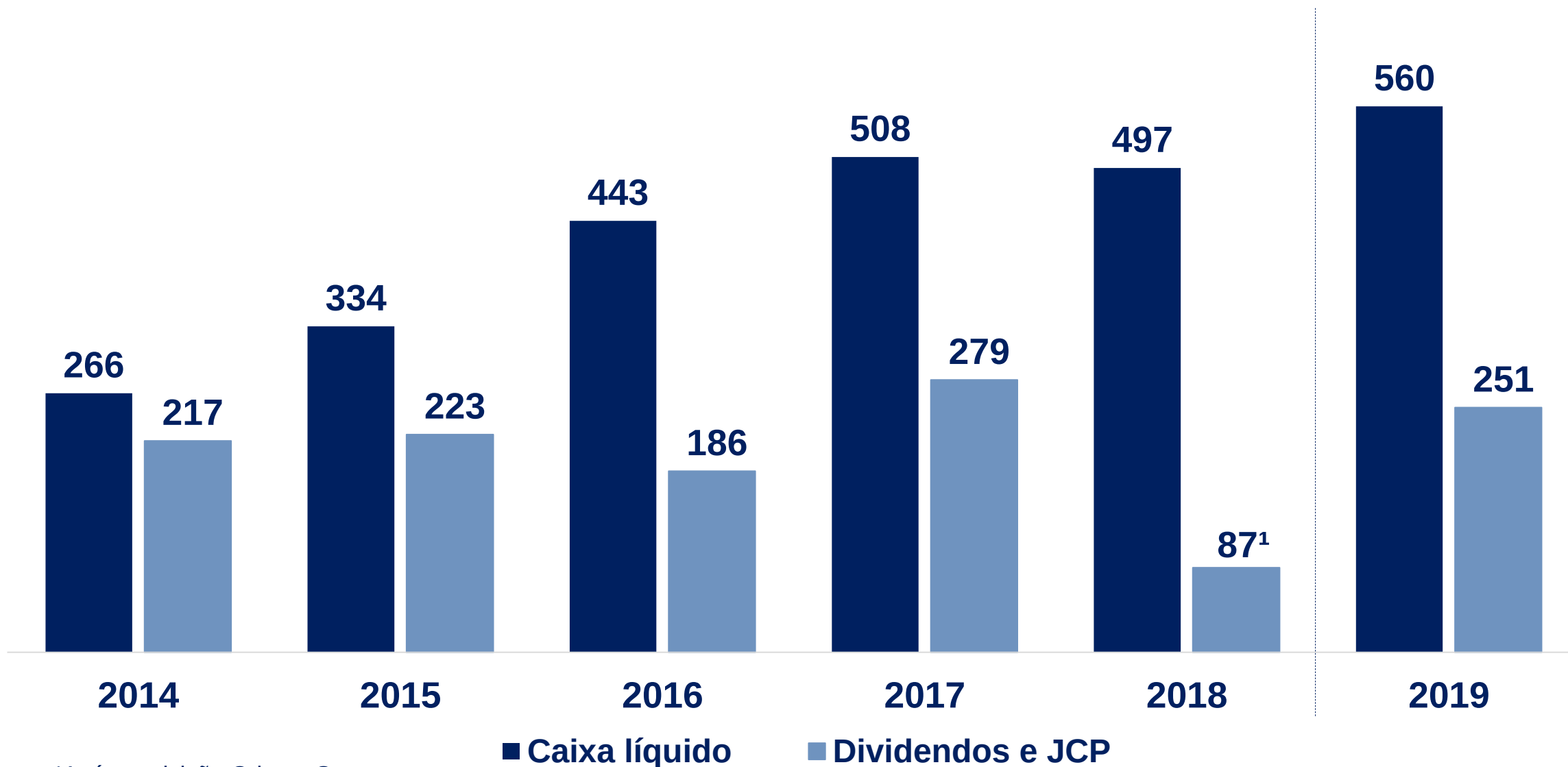
EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



Caixa líquido e pagamento de dividendos e JCP (critério caixa)

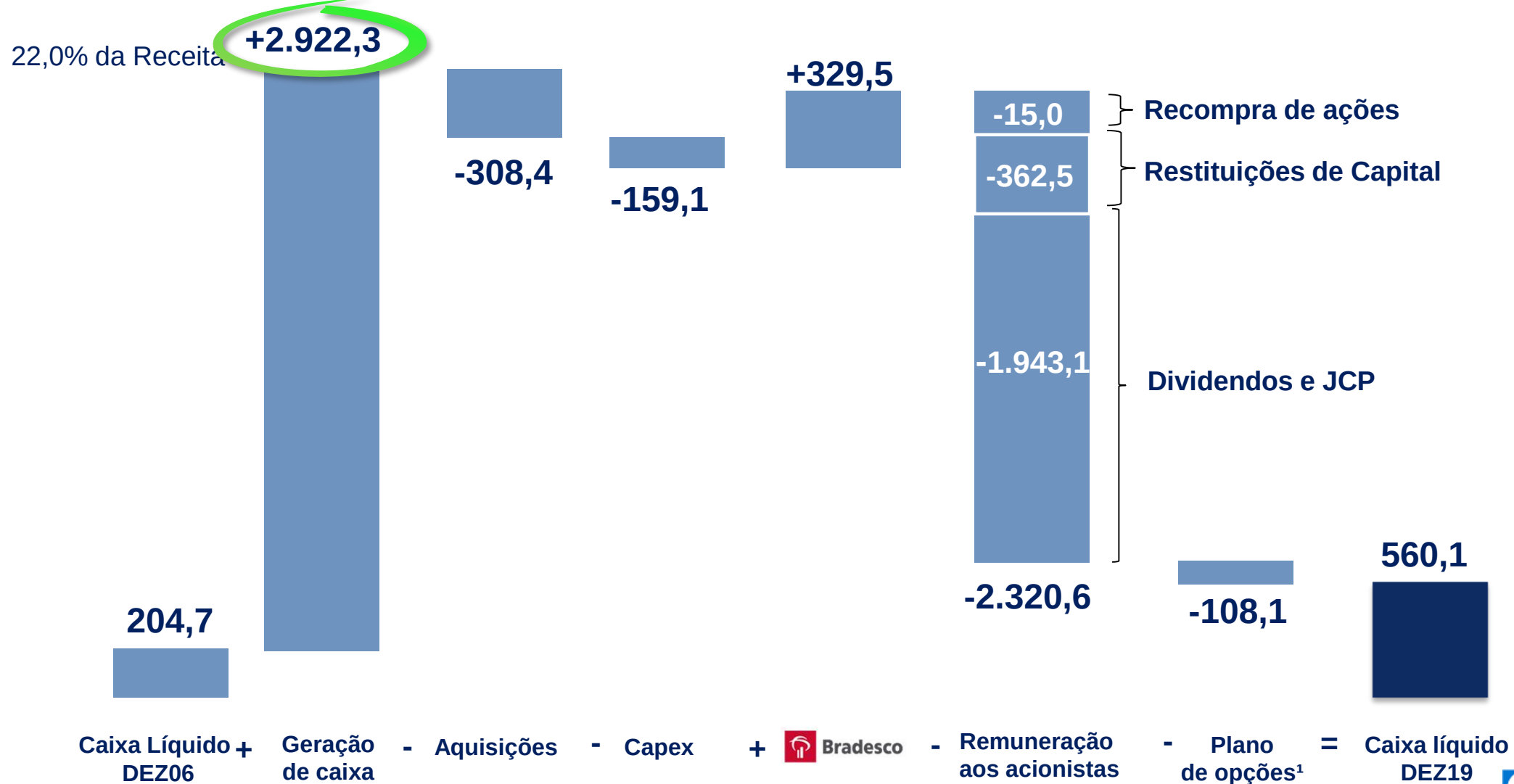
R\$ milhões



¹Após aquisição Odonto System

Fluxo de Caixa desde o IPO (R\$ milhões)

Desde o IPO em 2006, o modelo de negócios OdontoPrev requereu CAPEX de R\$159 milhões, comparado à geração de caixa de R\$2,9 bilhões. No período, a remuneração aos acionistas, principalmente dividendos, foi de R\$2,3 bilhões.

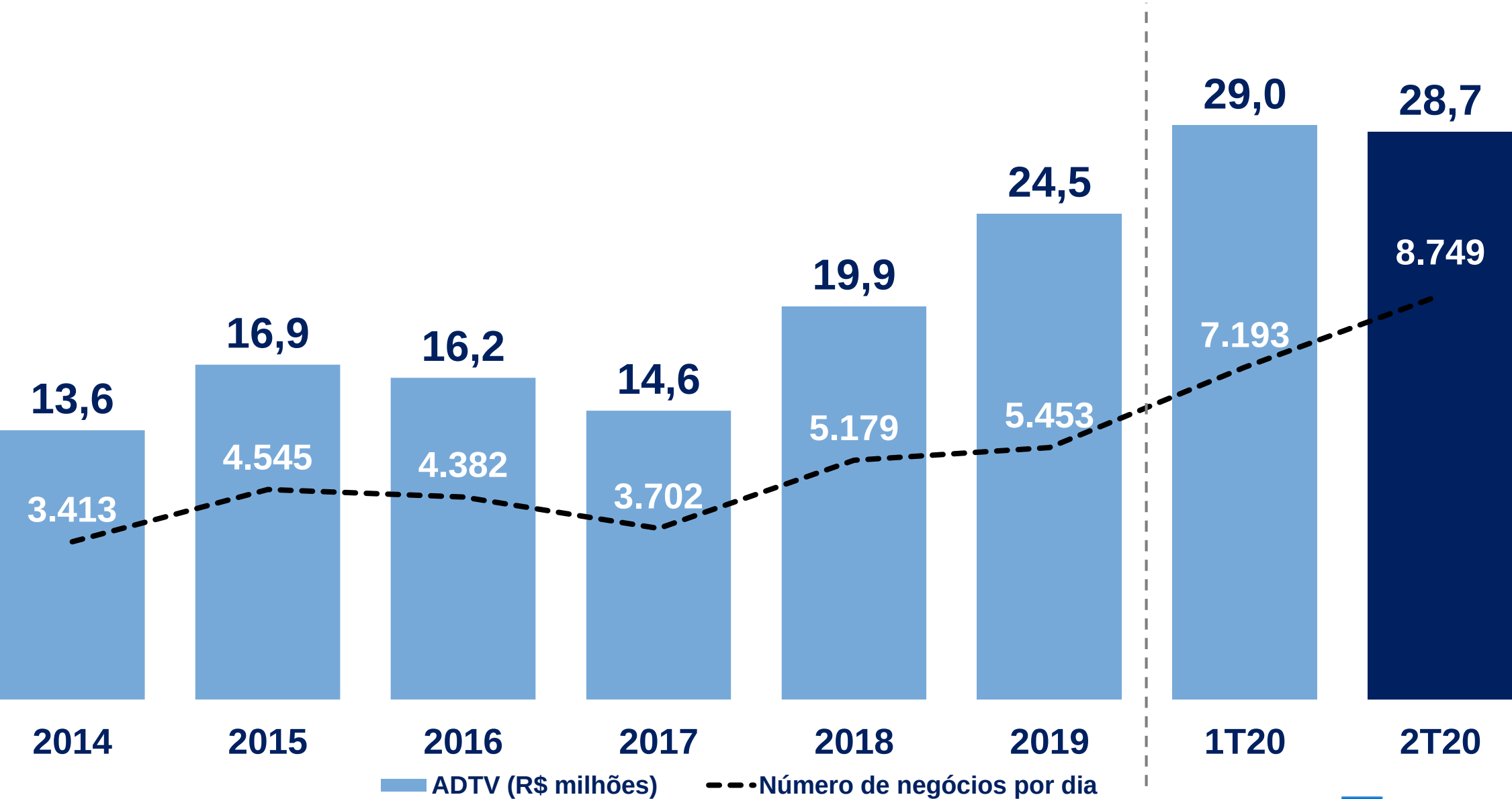


¹ Programa de recompra

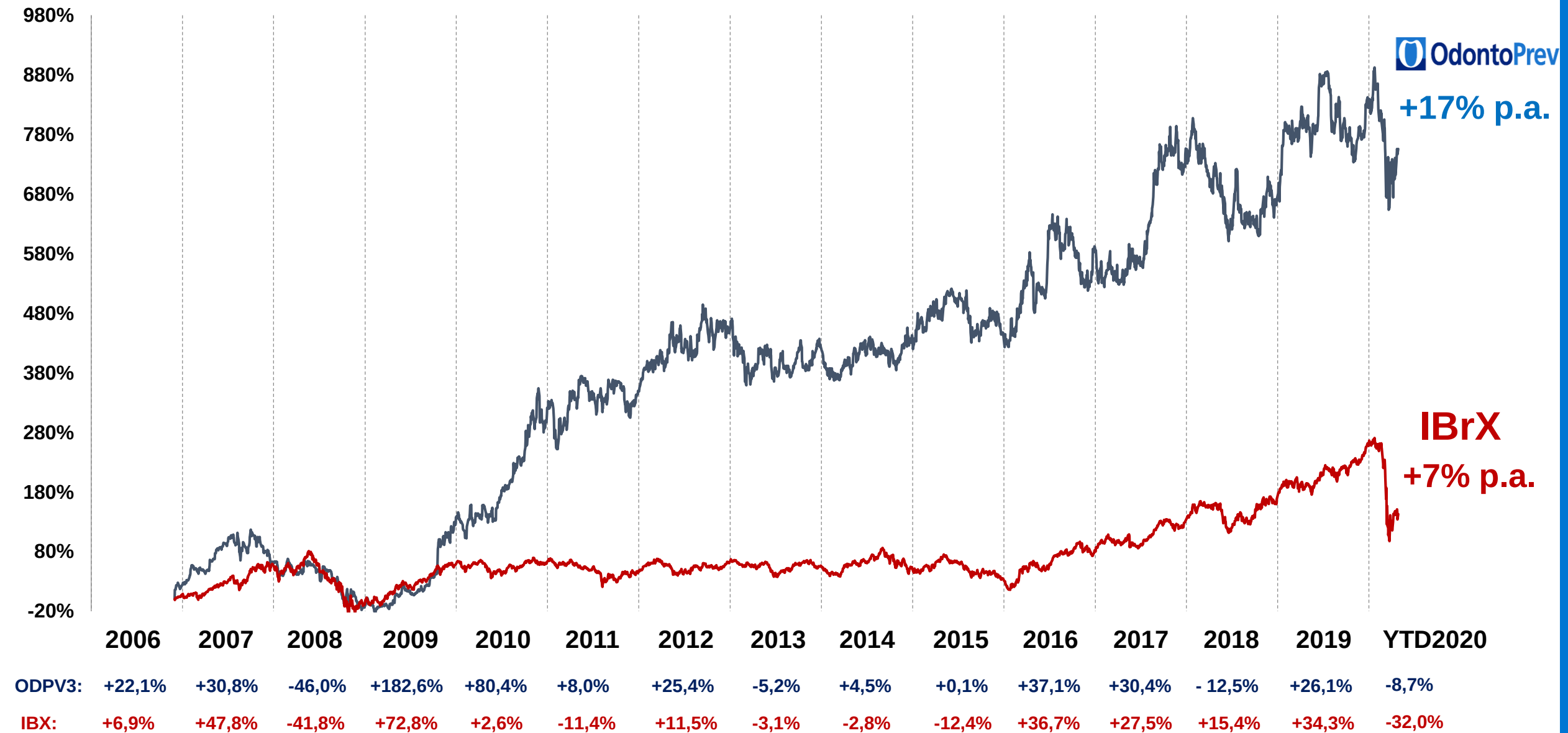
OdontoPrev: **Performance na B3**

4

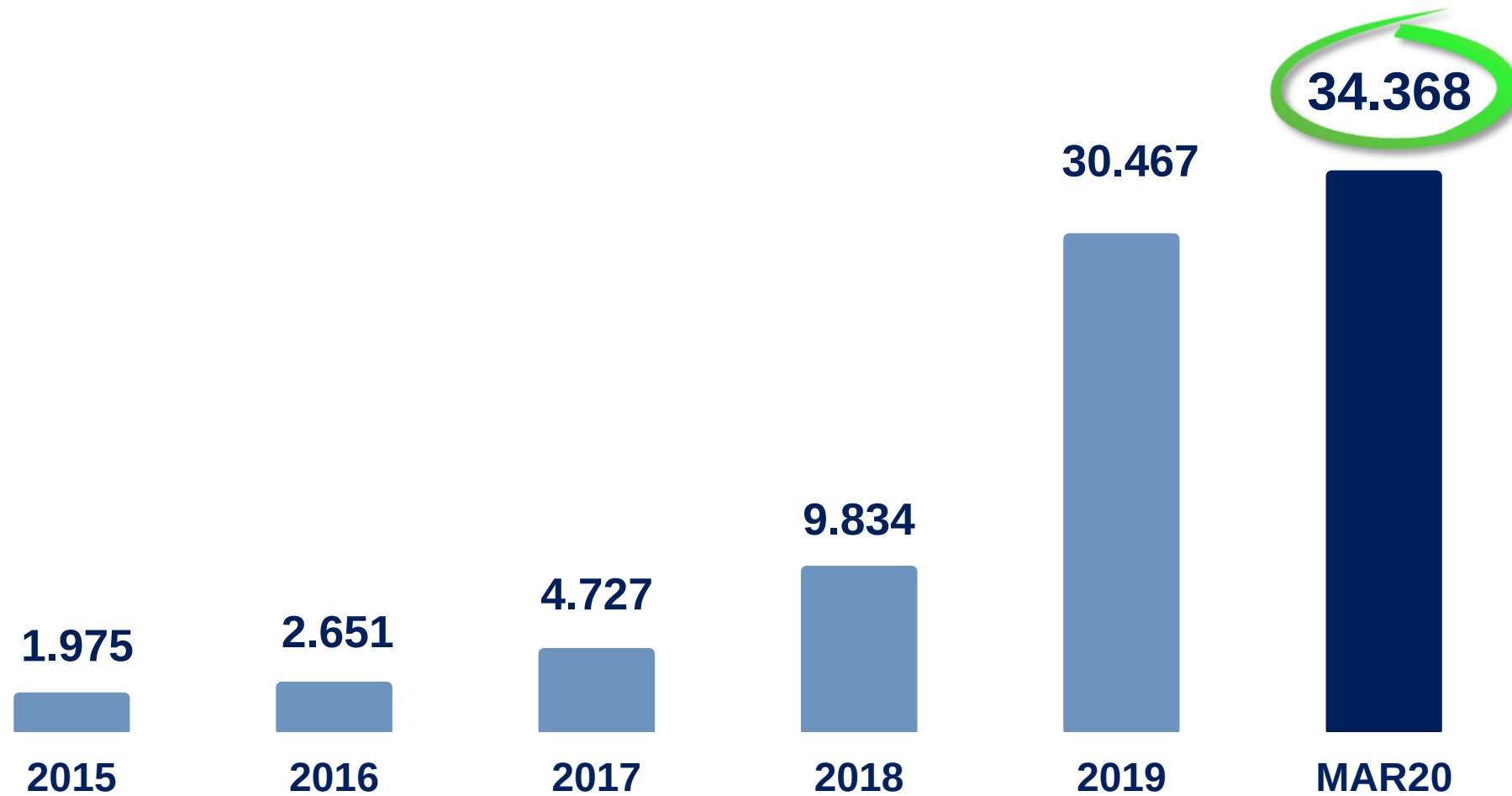
Recorde de liquidez e negociação de ODPV3



Retorno total aos acionistas OdontoPrev desde o IPO x IBrX

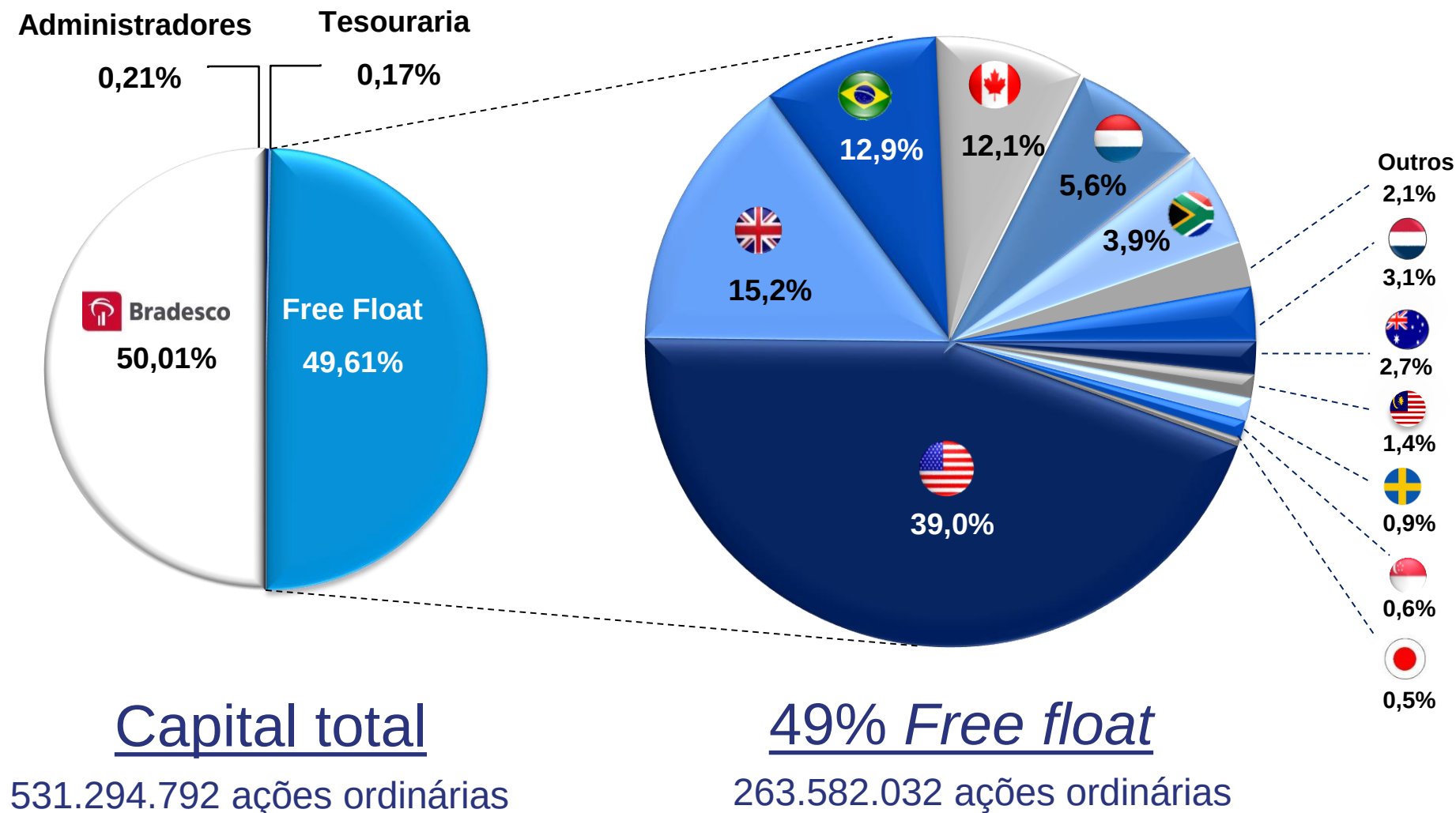


Expansão do número de acionistas pessoa física



Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

MAR20



Gestão profissional desde fundação nos anos 80



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)**

Principais indicadores ambientais	4T18	2018	4T19	2019
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-EN3]	243.270	1.003.370	238.272	879.392
Consumo total de água (m³) [GRI-EN8]	2.824	9.922	1.791	7.986
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI G4-EN15, 16 e 17]	232	737	327	996
Escopo 1 - emissões diretas (tCO2e)	14	80	18	54
Escopo 2 - emissões indiretas relativas à compra de energia (tCO2e)	13	74	24	46
Escopo 3 - emissões indiretas da cadeia de valor (tCO2e)	206	583	285	896
Gestão de Resíduos [GRI DMA MATERIALS, 301-1, DMA EFLUENTES E RESÍDUOS, 306-2] (Kg)	1.718	6.543	2.147	7.894
Descarte de Papel (Kg)	852	3.117	1.145	4.104
Descarte de Plástico (Kg)	844	3.344	914	3.656
Descarte de Alumínio (Kg)	15	58	84	138
Descarte de Metal (Kg)	7	24	4	4

Principais indicadores gestão de pessoas	4T18	2018	4T19	2019
Funcionários	1.601	1.601	2.114	2.114
Funcionários Call Center	432	432	561	561

Turnover total	3,6%	22,2%	6,6%	27,3%
Turnover sem Call Center	3,3%	20,7%	6,9%	26,3%
Turnover Call Center	4,2%	26,4%	5,7%	29,9%

[GRI G4-LA1]				
Turnover voluntário total	1,2%	7,4%	1,5%	7,1%
Turnover voluntário sem Call Center	1,2%	5,9%	1,6%	7,0%
Turnover voluntário Call Center	1,4%	11,6%	1,1%	7,7%

[GRI G4-LA12]				
Distribuição por gênero				
% Homens	24,9%	24,9%	25,6%	25,6%
% Mulheres	75,1%	75,1%	74,4%	74,4%

% Mulheres na Gestão Estratégica	55,2%	55,2%	47,7%	47,7%
----------------------------------	-------	-------	-------	-------

[GRI G4-LA12]				
Distribuição funcional				
Estatutário	1,9%	1,9%	1,1%	1,1%
Gestão Estratégica	3,6%	3,6%	3,1%	3,1%
Gestão Tática	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
Especialista	22,4%	22,4%	19,9%	19,9%
Suporte	23,5%	23,5%	26,4%	26,4%
Apoio	44,3%	44,3%	45,2%	45,2%

[GRI G4-LA12]				
Distribuição etária				
< 21 anos	5,5%	5,6%	6,8%	6,8%
21 - 29 anos	32,5%	32,4%	30,7%	30,7%
30 - 39 anos	34,2%	34,3%	36,3%	36,3%
40 - 49 anos	19,2%	19,5%	18,2%	18,2%
> 50 anos	8,6%	8,3%	7,9%	7,9%

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.



OdontoPrev incluída no Bloomberg GEI 2020

Em 2020, a OdontoPrev foi incluída, pela primeira vez, no Bloomberg GEI 2020.



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 31 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, é uma das 4 empresas brasileiras integrantes da carteira global do Bloomberg GEI 2020 e tem prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de mais de 30 países

Agenda com Mercado

Data	País	Cidade	Corretor	Evento
Abr 29, 2020				Divulgação de Resultados 1T20
Abr 30, 2020				Conference call com analistas e investidores
Abr 30, 2020			 J. SAFRA	Apresentação a Investidores - Safra (videoconferência)
Mai 4-5, 2020			 BTGPactual	NDR Global - BTG Pactual (videoconferência)
Jun 2-4, 2020			 Bank of America Merrill Lynch	BofAML EM Debt & Equity Conference (videoconferência)
Jun 24-25, 2020		São Paulo	 citi	13th Citi Brazil Equity Conference
Jul 29, 2020				Divulgação de Resultados 2T20
Jul 30, 2020				Conference call com analistas e investidores
Set 9-10, 2020		New York	 CREDIT SUISSE	14th Annual Equities Conference
Set 14-16, 2020		Londres	 Morgan Stanley	Morgan Stanley LatAm Conference
Out 28, 2020				Divulgação de Resultados 3T20
Out 29, 2020				Conference call com analistas e investidores

Relações com Investidores e Planejamento Estratégico



Jose Roberto Pacheco
Diretor de RI e PE



Stella Hong
Supervisora de RI



Catarina Bruno
Analista de RI



Gustavo Tordin
Analista 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	2019
Receita líquida	182	259	318	382	685	835	955	1.070	1.156	1.250	1.365	1.437	1.592	1.795
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	21,13
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	7.400
EBITDA ajustado	46	60	76	81	154	208	227	273	305	327	300	352	415	418
Margem EBITDA ajustado (%)	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	23,3
Lucro líquido	17	48	55	59	121	145	146	188	195	221	216	245	285	285
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	8.963
Retorno aos acionistas de ODPV3 (%)	22	31	-46	183	80	8	25	-5	5	0	37	30	-13	26
IBX-100 (%)	7	48	-42	73	3	-11	12	-3	-3	-12	37	28	15	33