

OdontoPrev

**Apresentação
Corporativa
Março 2020**

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

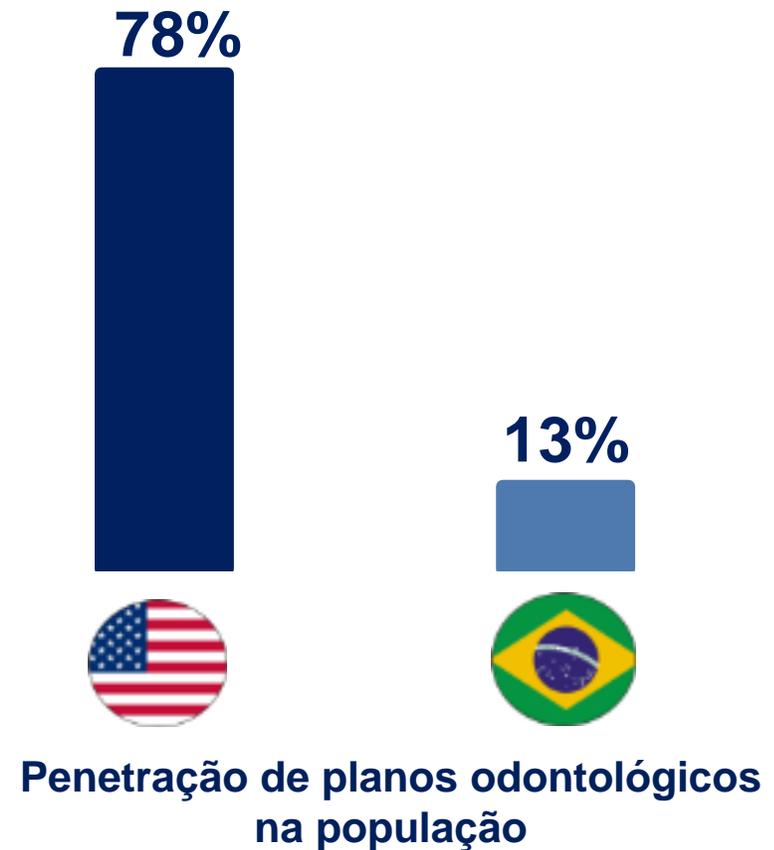
Planos Odontológicos:

**Um benefício
incipiente no Brasil**

1

O paradoxo dental brasileiro

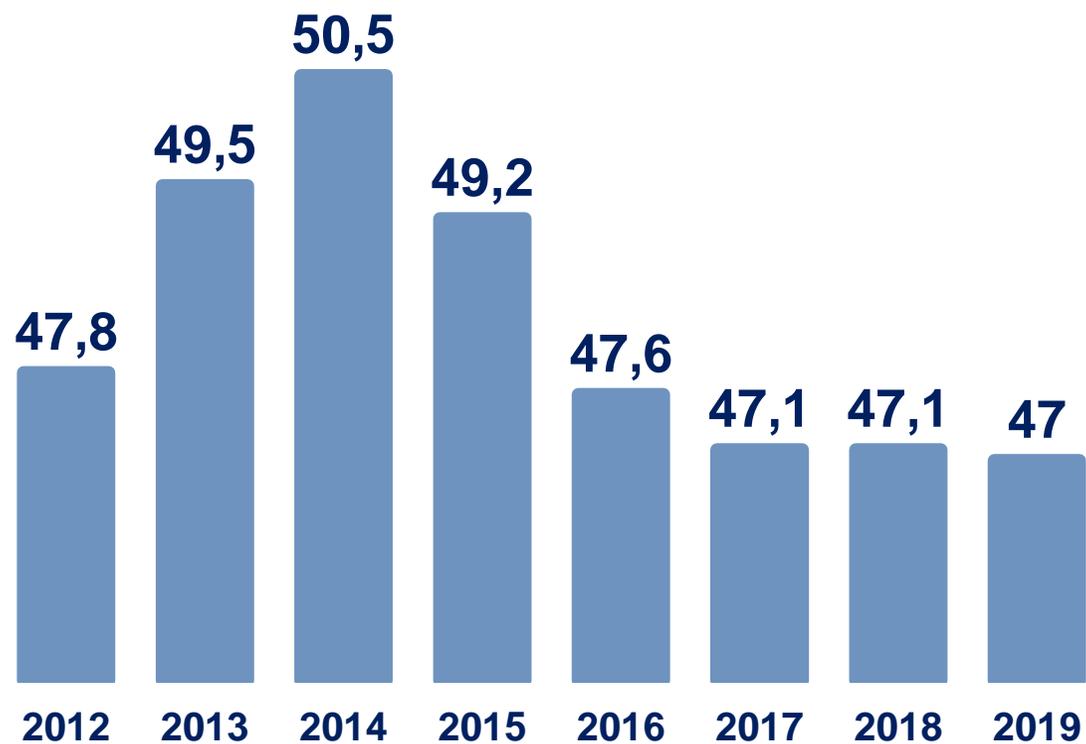
Apesar da grande oferta de serviços odontológicos por dentistas no país, apenas 13% dos brasileiros possui plano dental



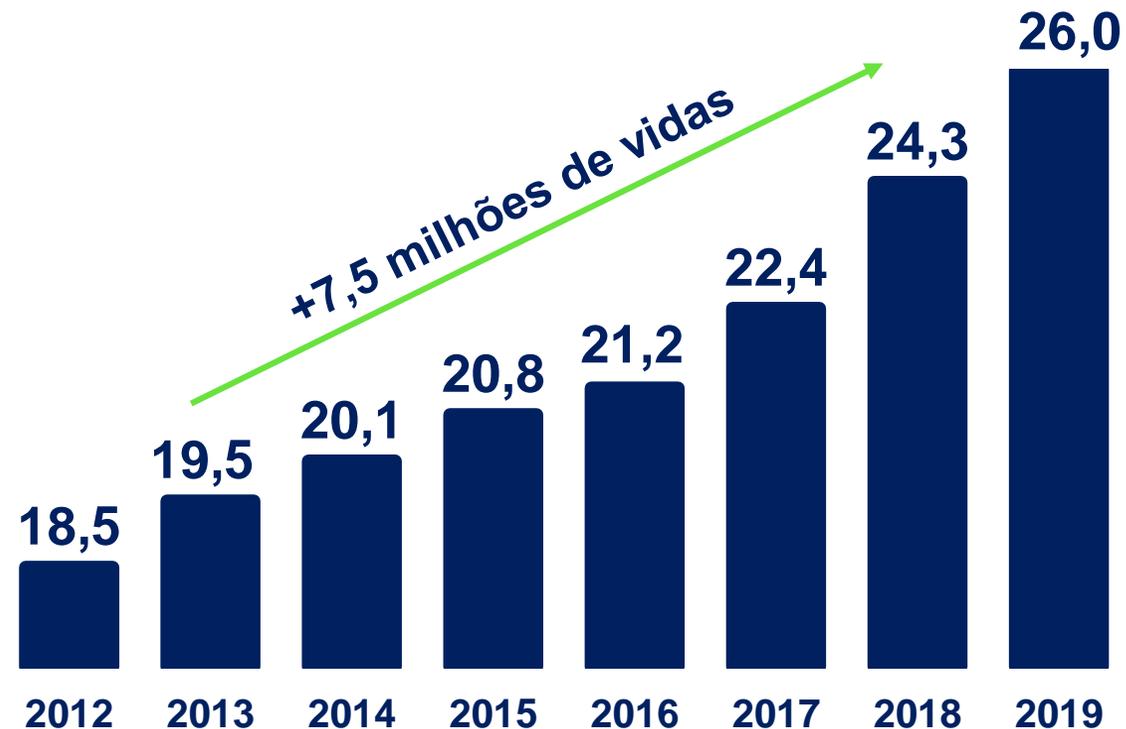
Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2012

Milhões de vidas

Planos Médico-hospitalares
(milhões de vidas)

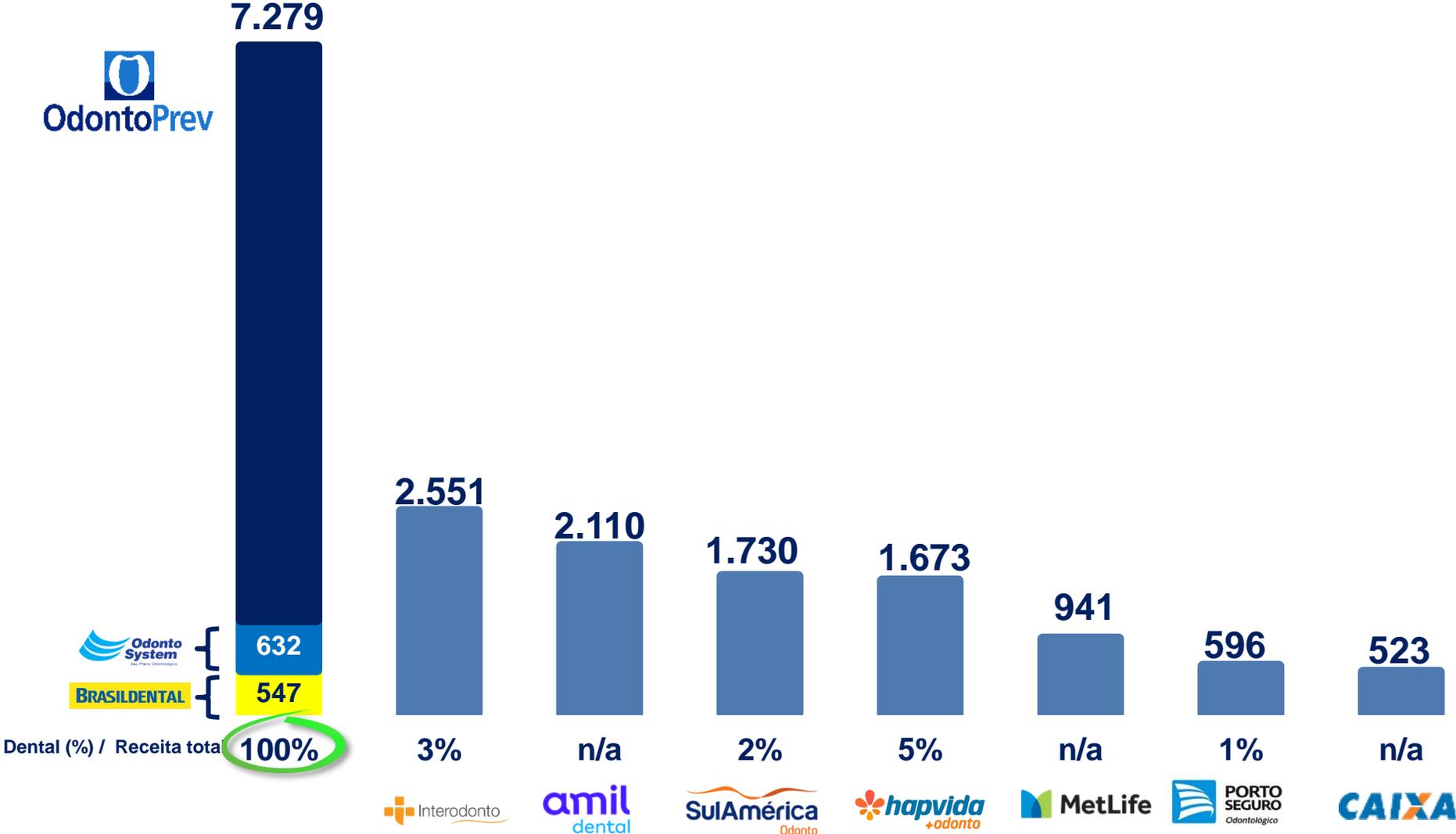


Planos Odontológicos
(milhões de vidas)



OdontoPrev: Líder de mercado desde 1998

Principais empresas de planos odontológicos 3T19 (mil vidas)

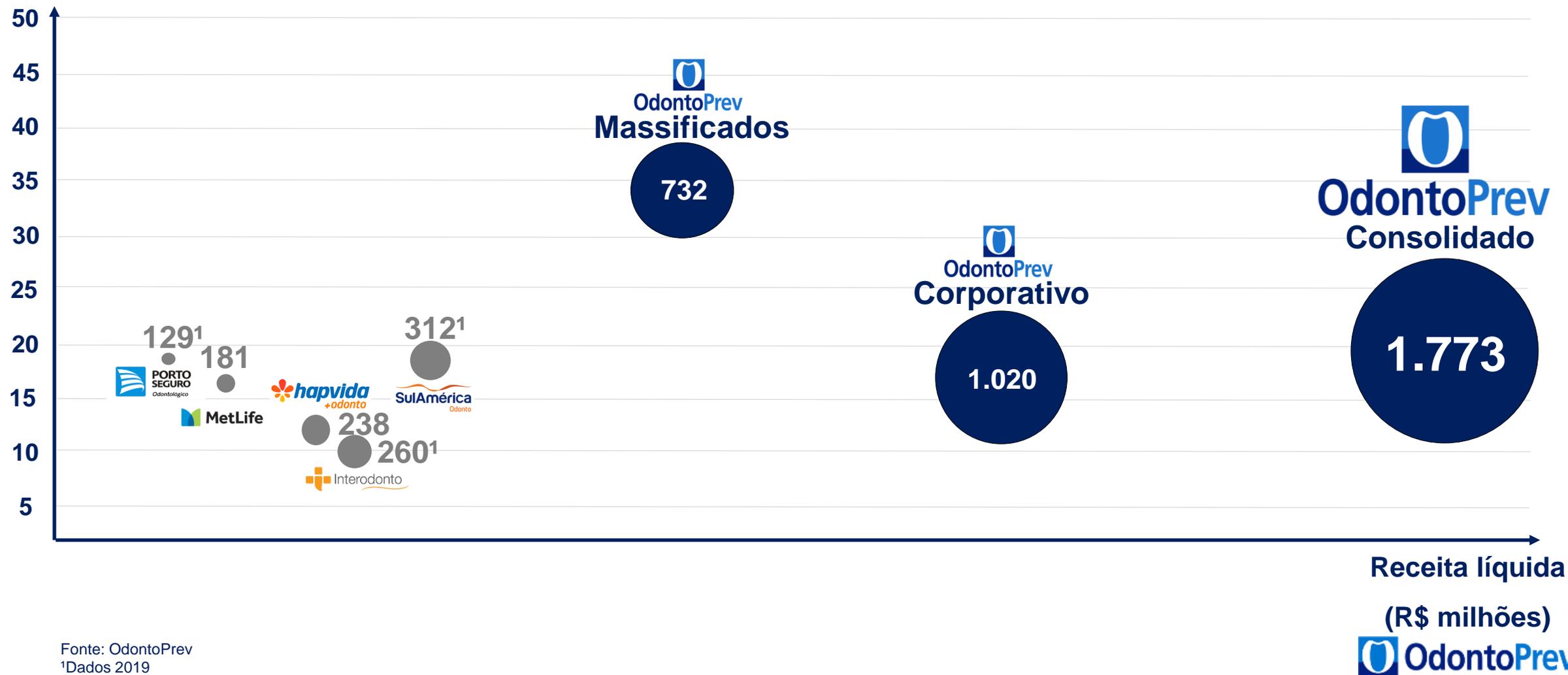


Fonte: OdontoPrev e Sala de Situação DEZ19
 Dados divulgados 4T19 Porto Seguro, SulAmérica e Interodonto

Receita Líquida e Tíquete Médio OUT18-SET19

R\$ milhões

Tíquete médio (R\$ / membro / mês)



Fonte: OdontoPrev
¹Dados 2019

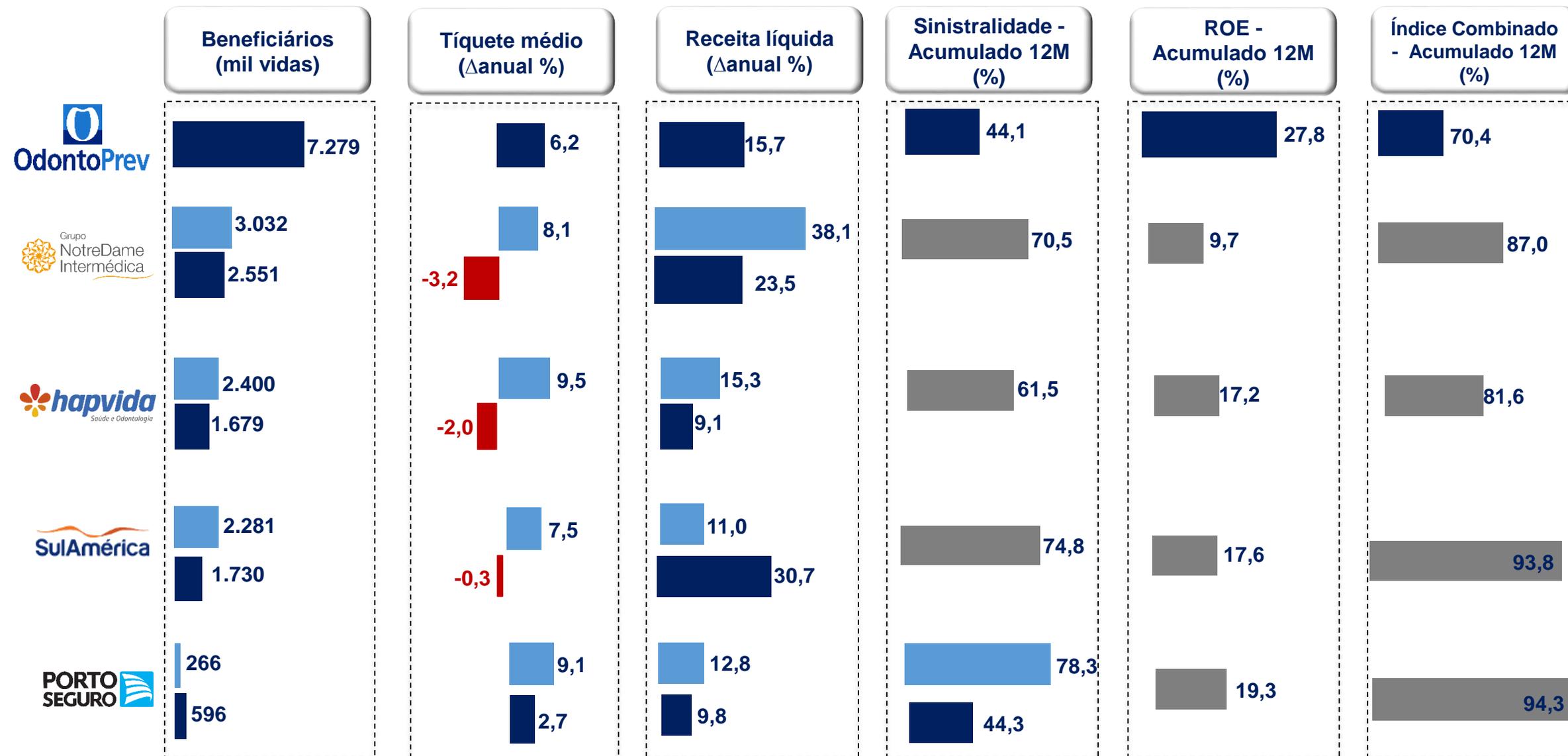
Ranking de empresas por região

Mil vidas

Região	 OdontoPrev		 Interodonto		 amil dental		 SulAmérica Odonto		 hapvida +odonto	
	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 9M19



Planos Odontológicos
 Planos de Saúde
 Consolidado

Fonte: OdontoPrev
Dados 2019 Porto Seguro, SulAmérica e GNDI

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 3T19 (R\$/membro/mês)	21	14²

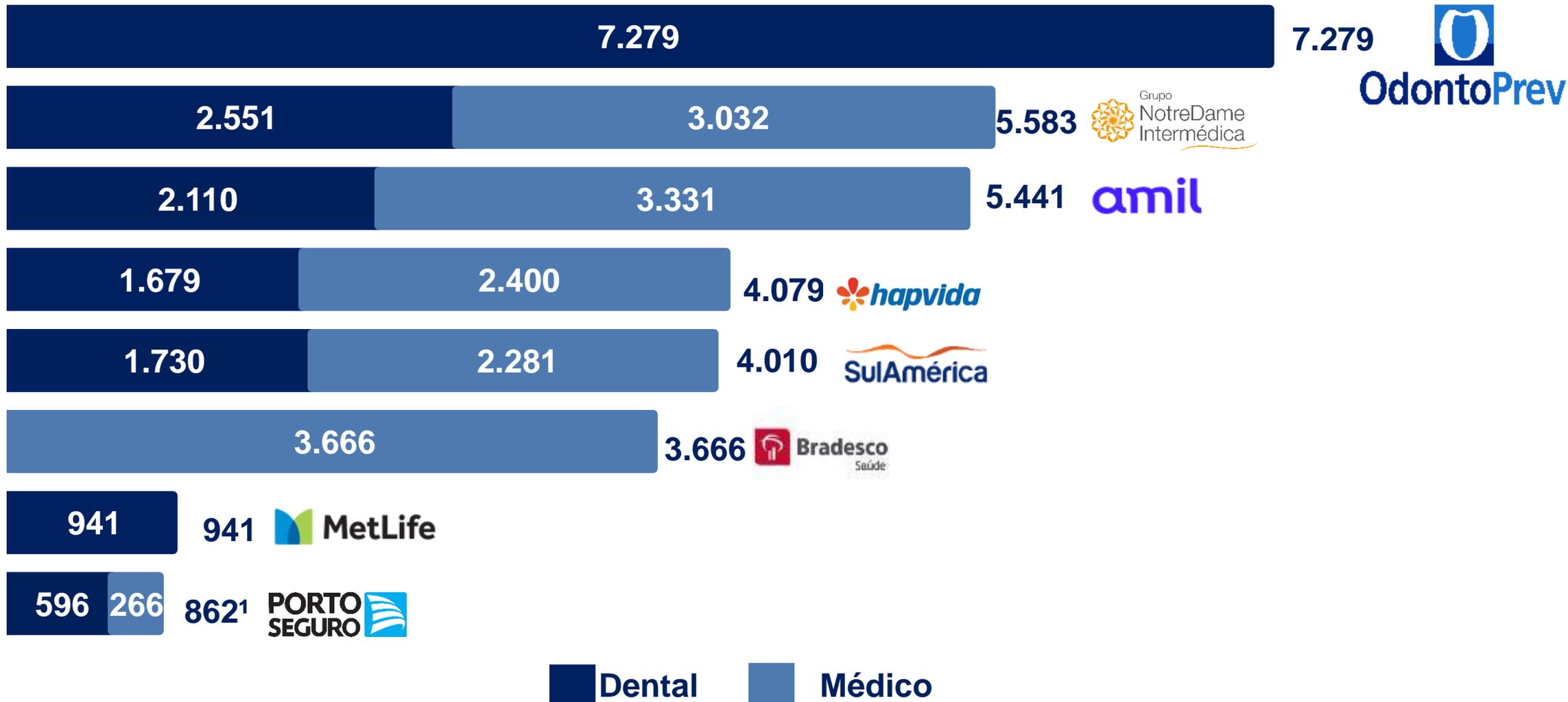
¹ Dados 2018: exclui Amil Dental, Hapvida Dental e Interodonto.

² Porto Seguro, SulAmérica, Interodonto, Hapvida, MetLife – 3T19

Número de beneficiários: dental e médico

Mil vidas

3T19



Fonte: OdontoPrev e ANS

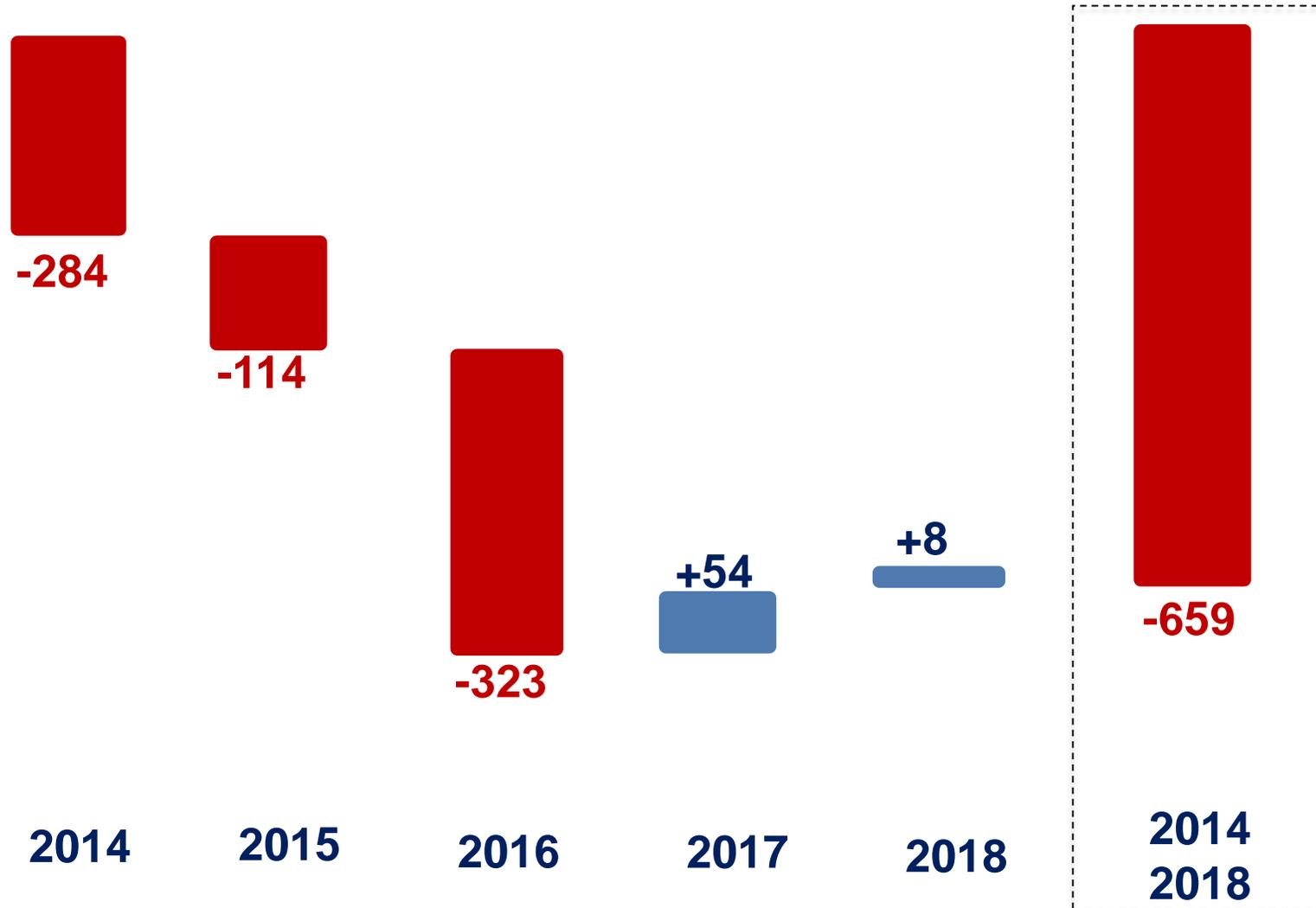
¹Dados divulgados 4T19 Porto Seguro, SulAmérica e GNDI

**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	 hapvida Grupo NotreDame Intermédica	~1,6 milhão de membros	IPOs

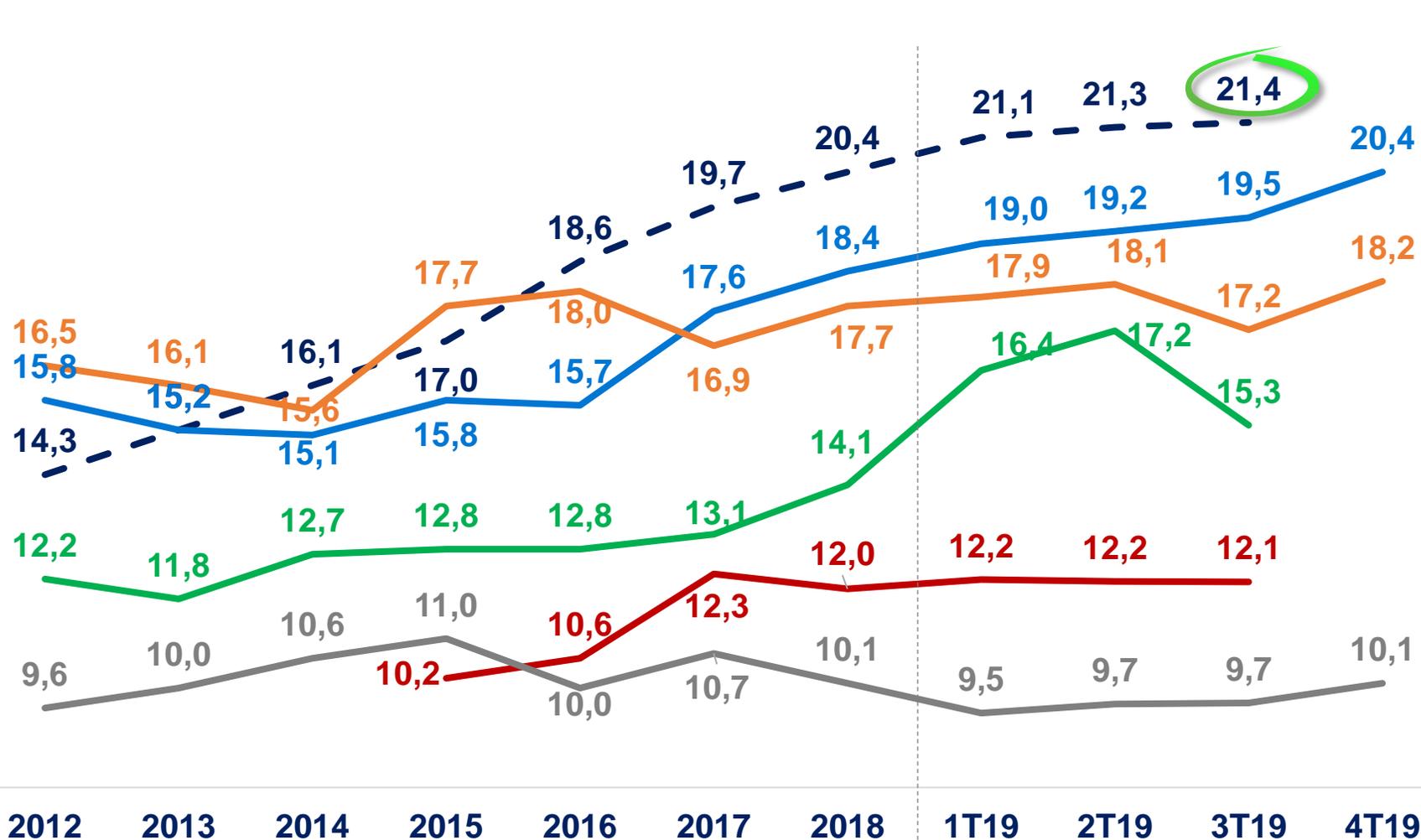
amil Lucro/prejuízo (R\$ milhões)



Precificação racional + inovação de valor = tíquete superior

R\$/membro/mês

Evolução do tíquete médio 2012 – 3T19



2

**Vantagens
competitivas
estratégicas**

Modelo único de negócio OdontoPrev

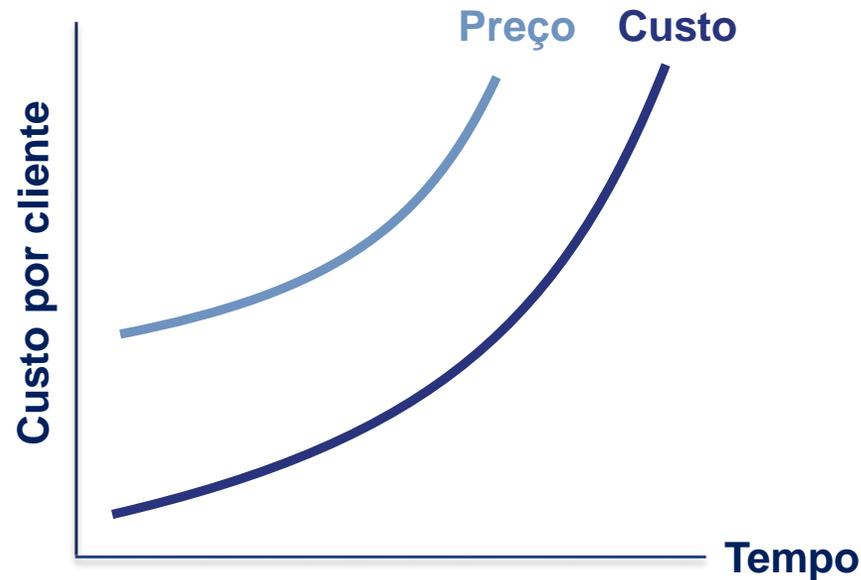
Geração de caixa positiva à cada dia



Dinâmica de custos atrativa

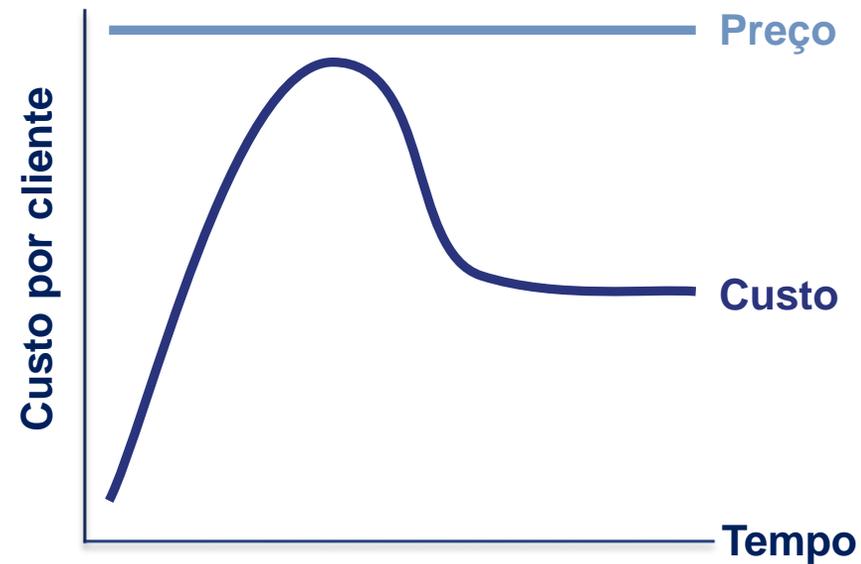
No tempo, os planos dentais OdontoPrev possuem perfil de preço e custo ...

Planos médicos



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

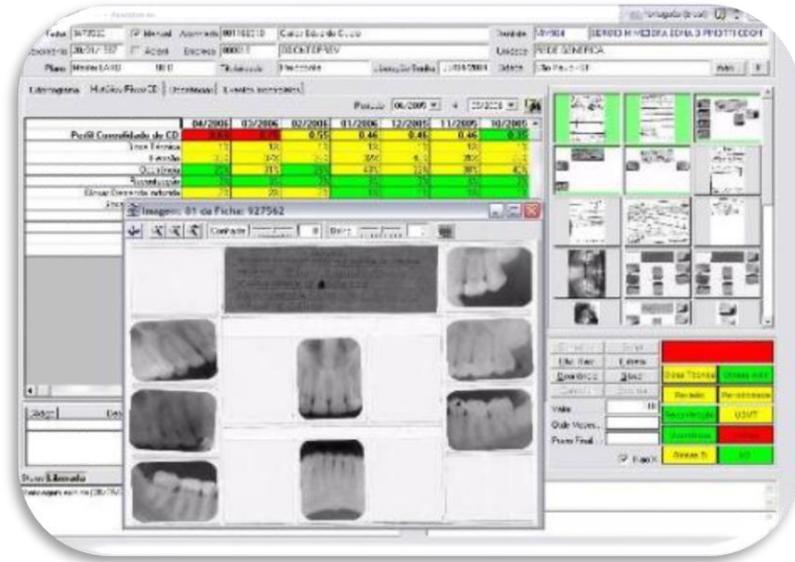
Planos OdontoPrev



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

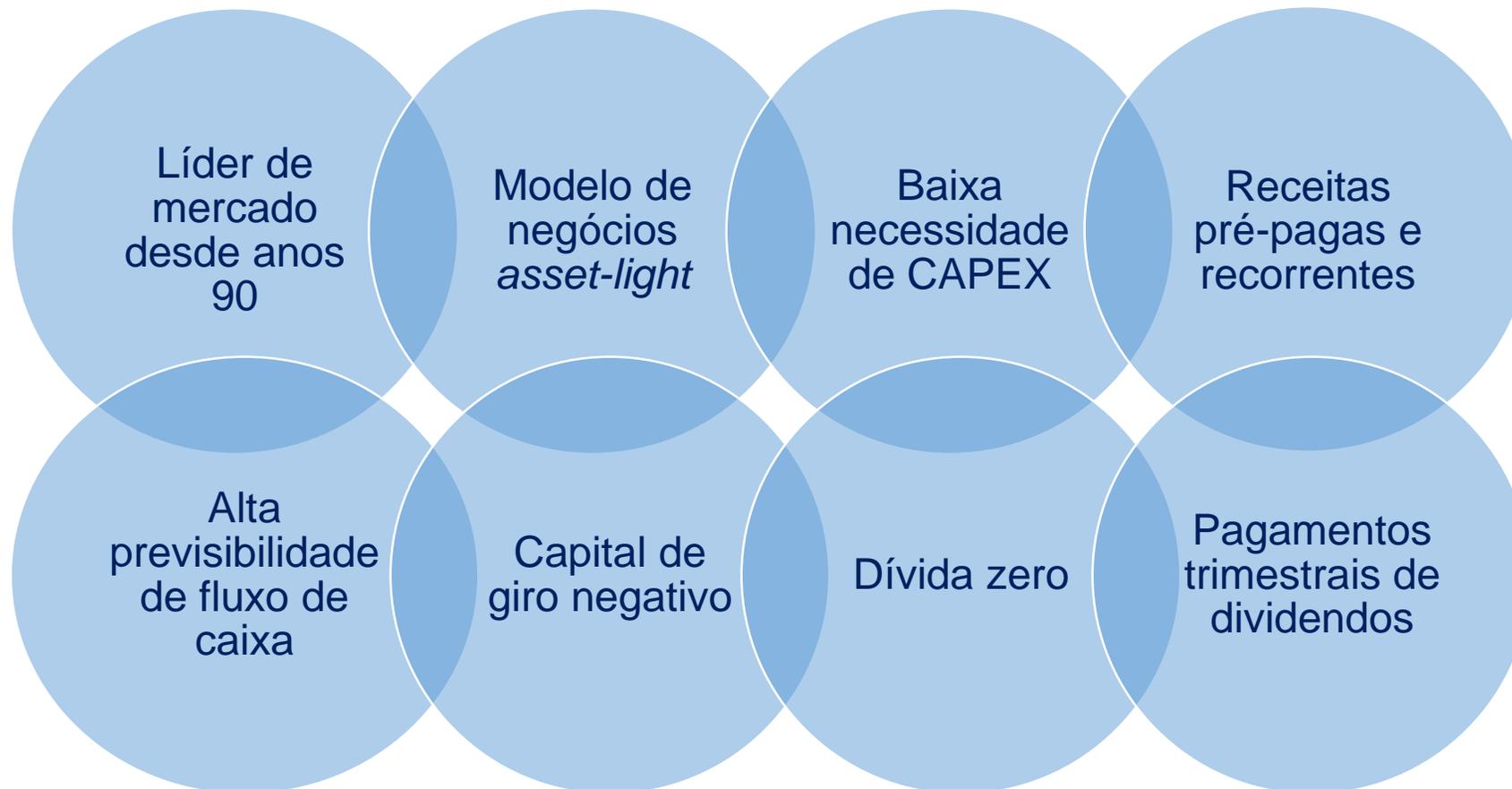
... previsível e mais atraente que os planos médicos.

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**

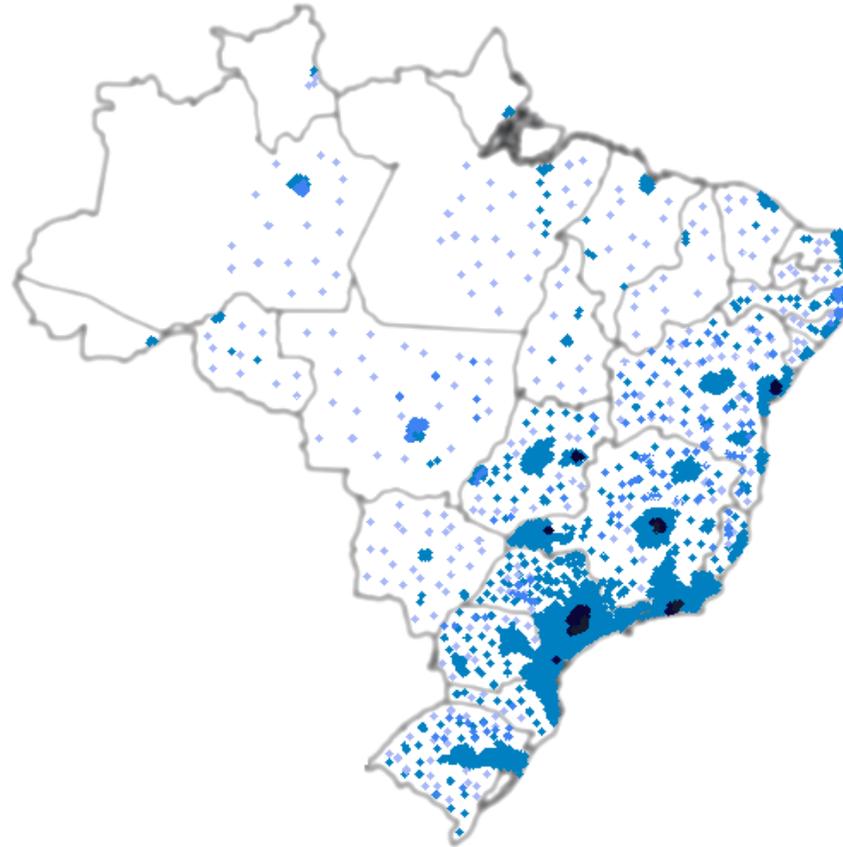
As maiores plataformas de distribuição bancária

	 Bradesco	 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

Receita líquida, EBITDA ajustado e lucro líquido desde o IPO

2006 - OUT18-SET19 CAGR

Receita líquida

20% p.a.

EBITDA Ajustado

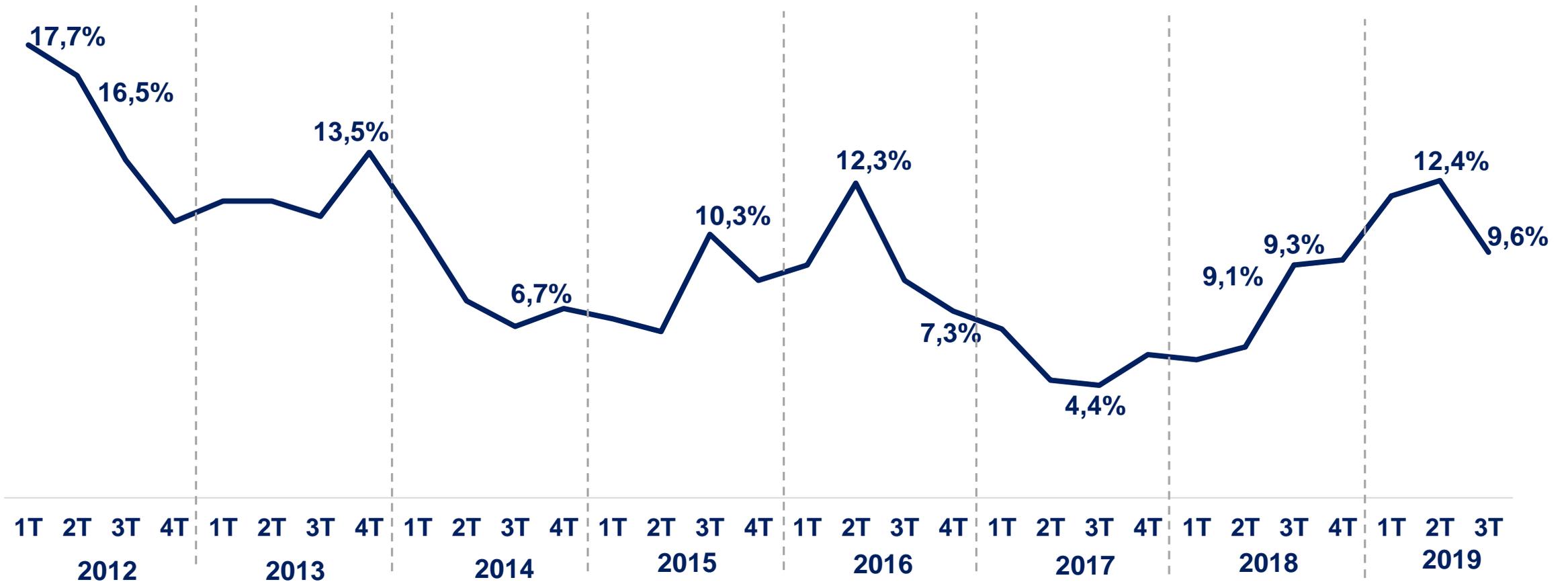
19% p.a.

Lucro líquido

25% p.a.

Evolução anual da receita líquida (%)

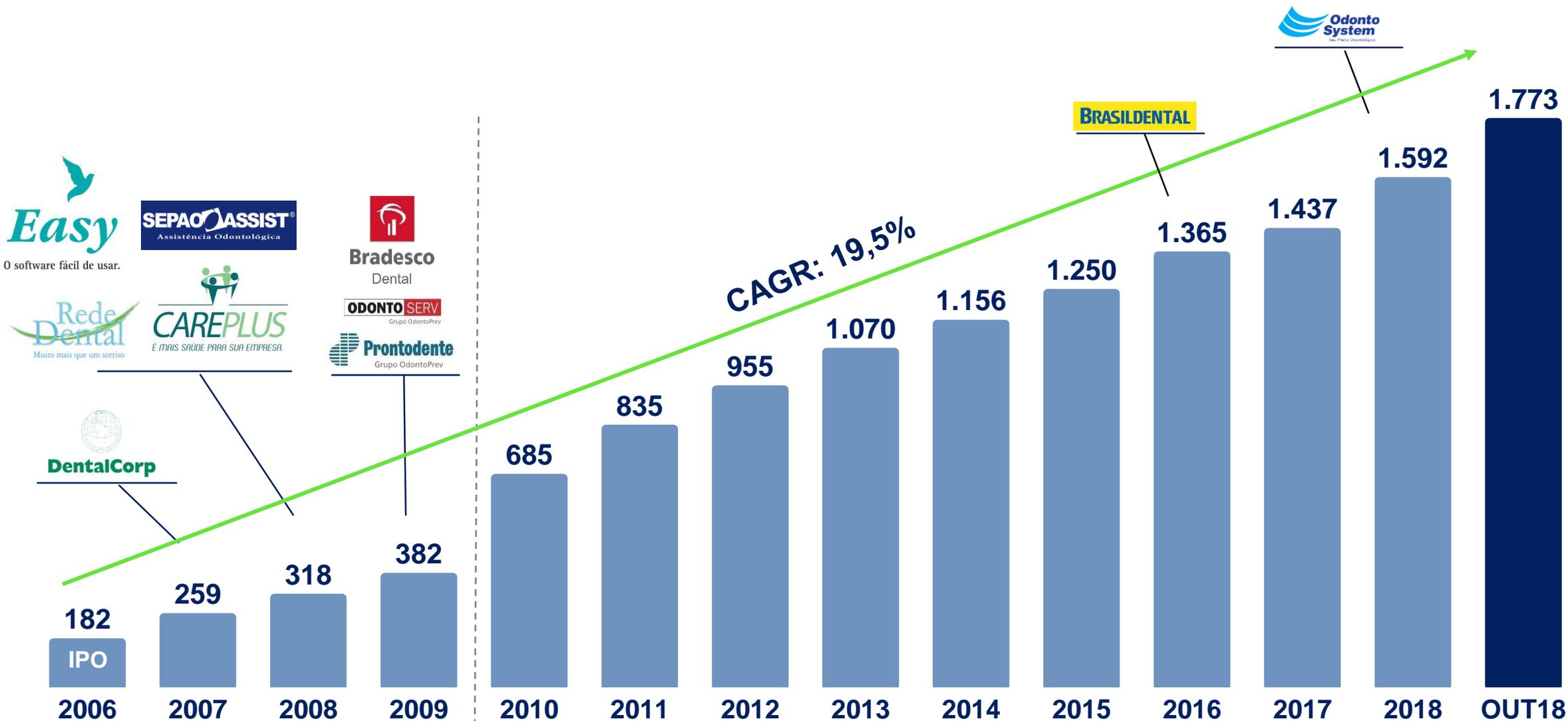
Variação anual



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

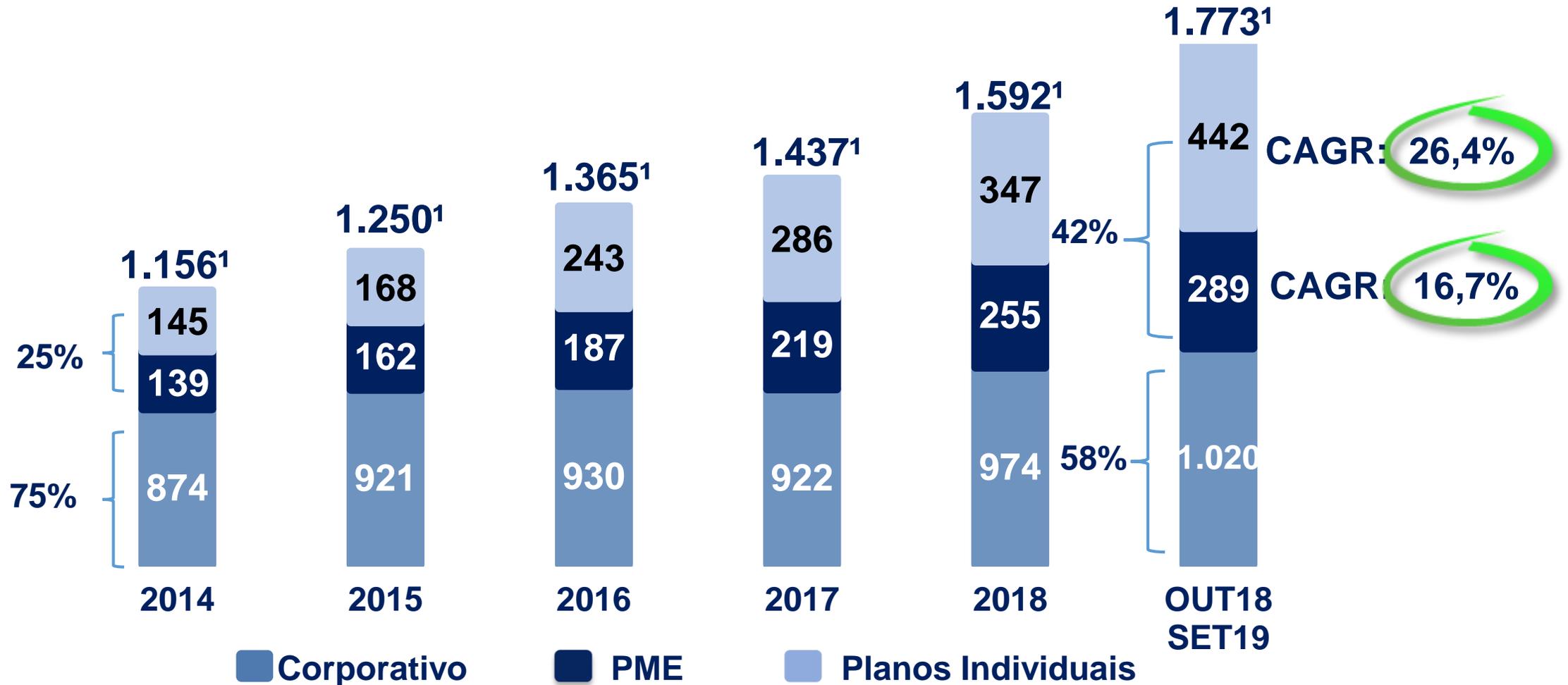
R\$ milhões

Receita líquida



Receita líquida anual por segmento

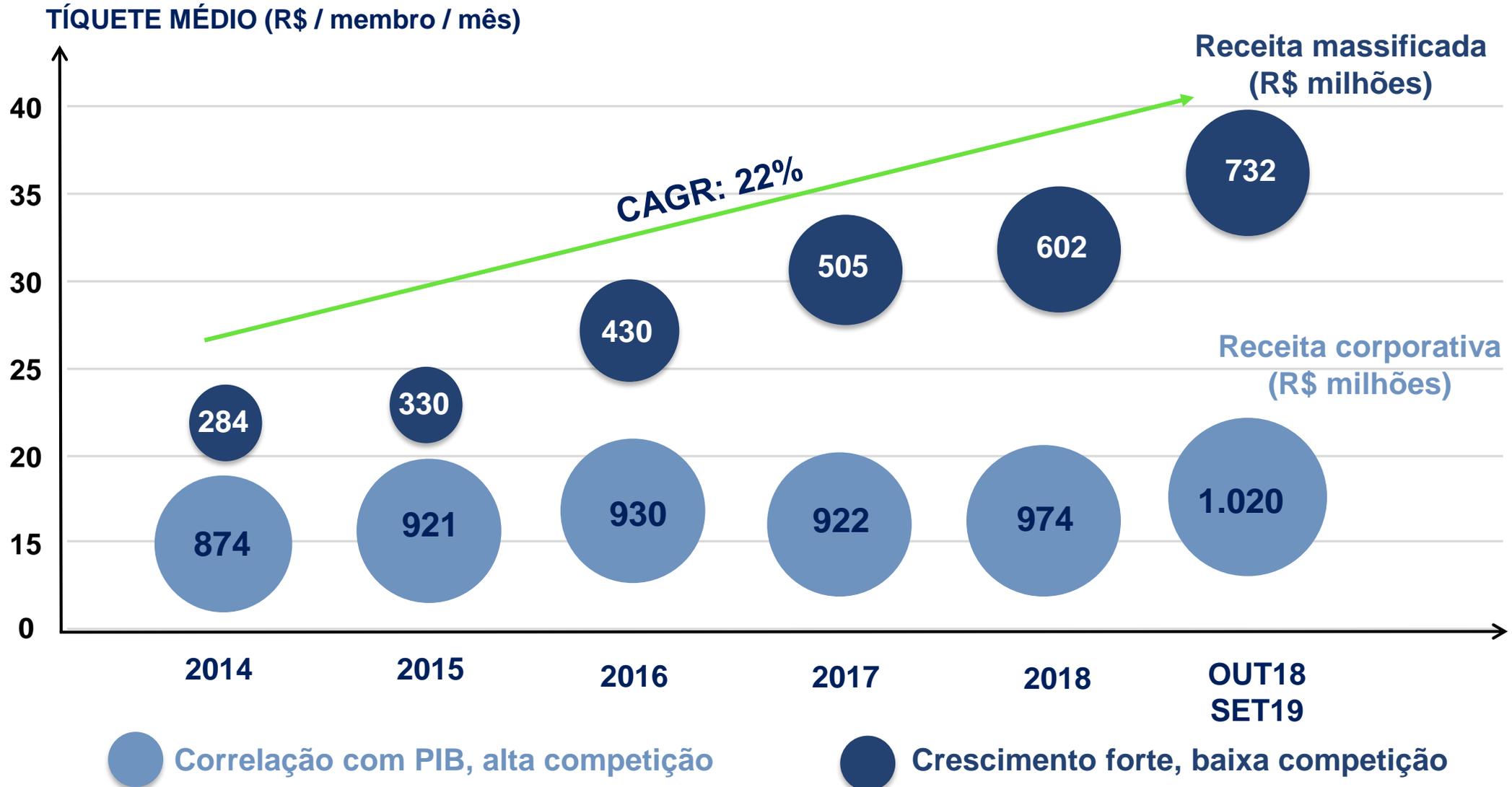
R\$ milhões



¹inclui receita de bens e serviços

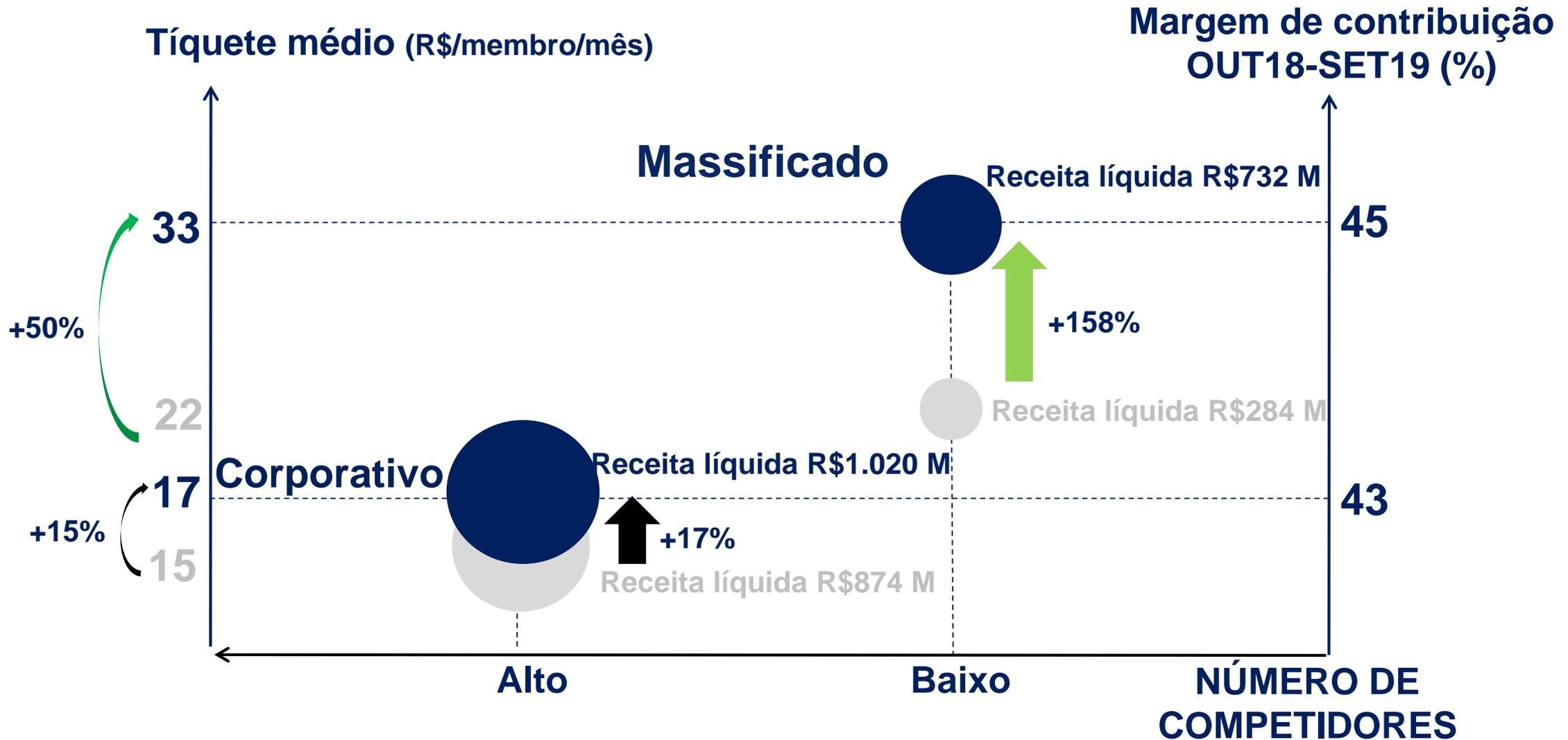
Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014

R\$ milhões



Inovação de valor: receita massificada dobra desde 2014

OUT18-SET19 x 2014



Dois segmentos de negócio

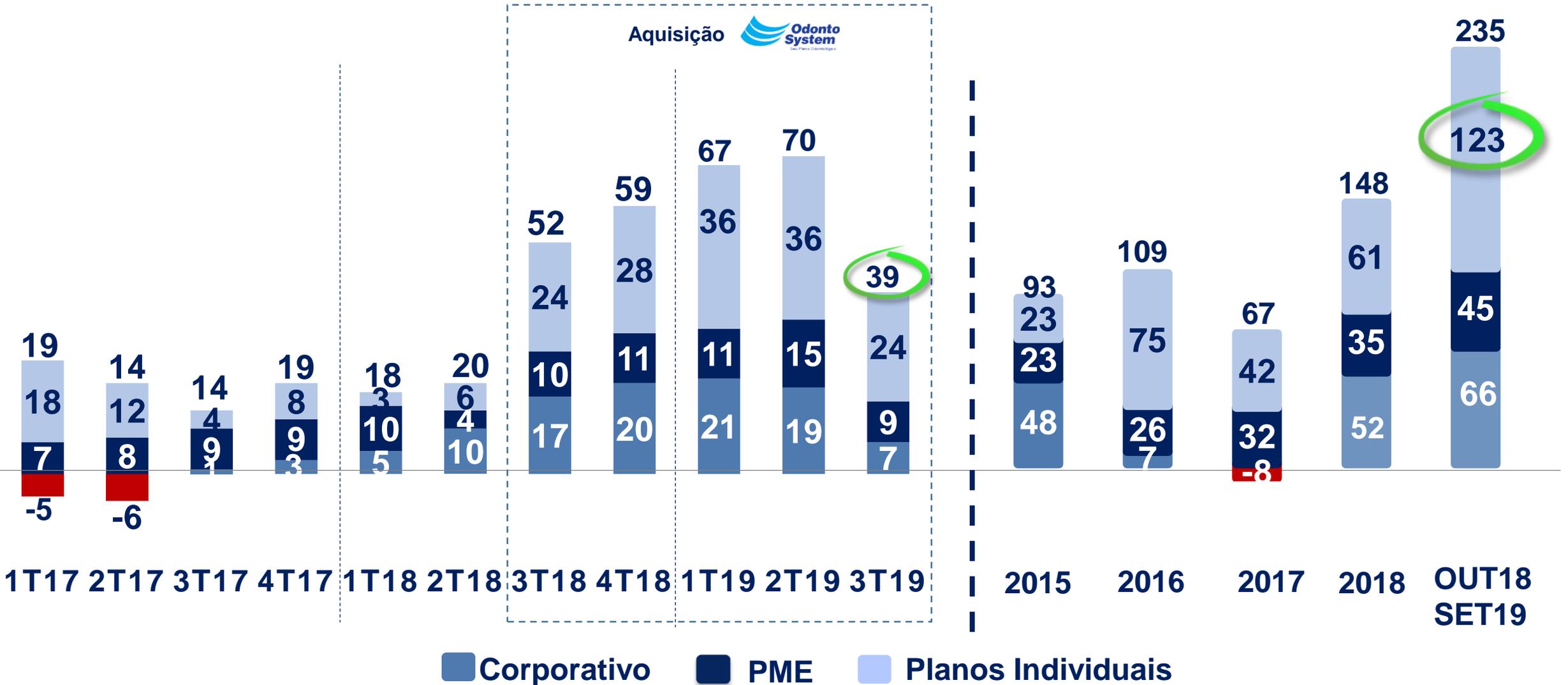
	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 3T19 (R\$/membro/mês)	R\$17	R\$33
Barreiras à entrada	Baixa	Alta

Segmentação da receita incremental anual (R\$ milhões)

Receita incremental no trimestre

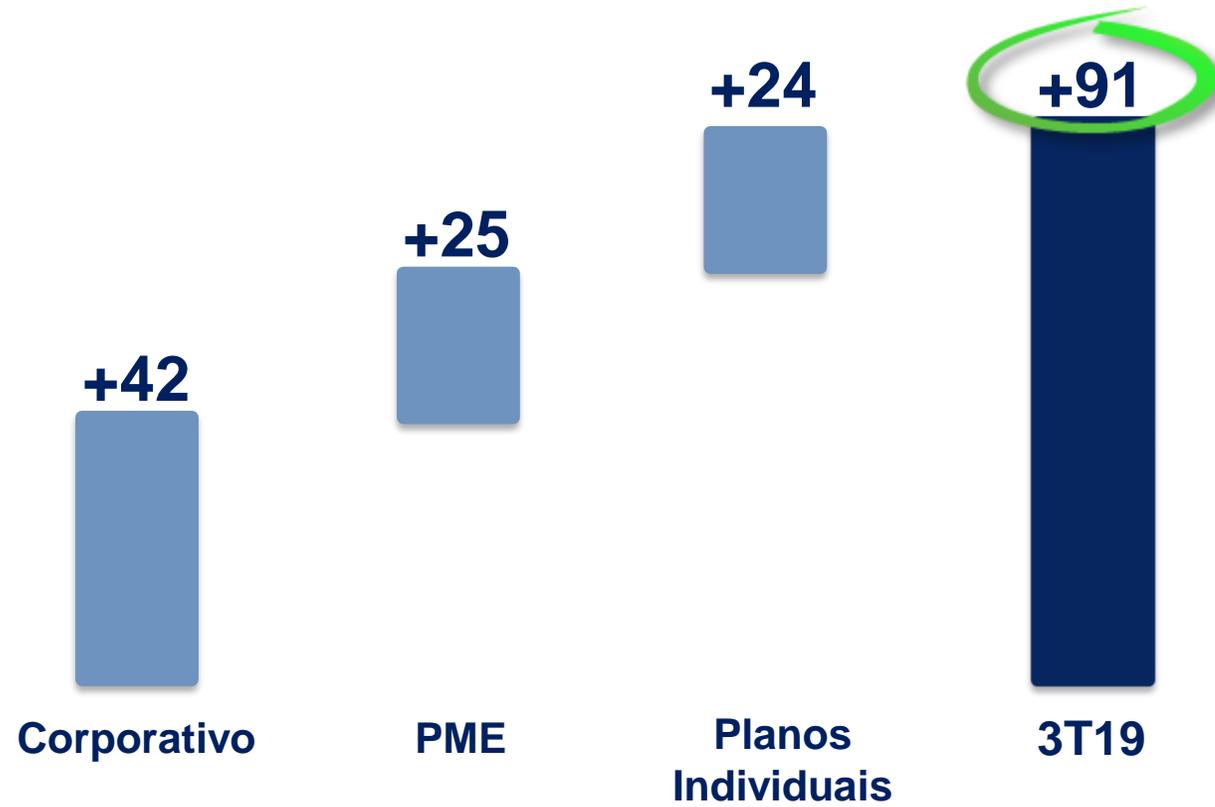
Receita incremental em 12 meses

Aquisição 



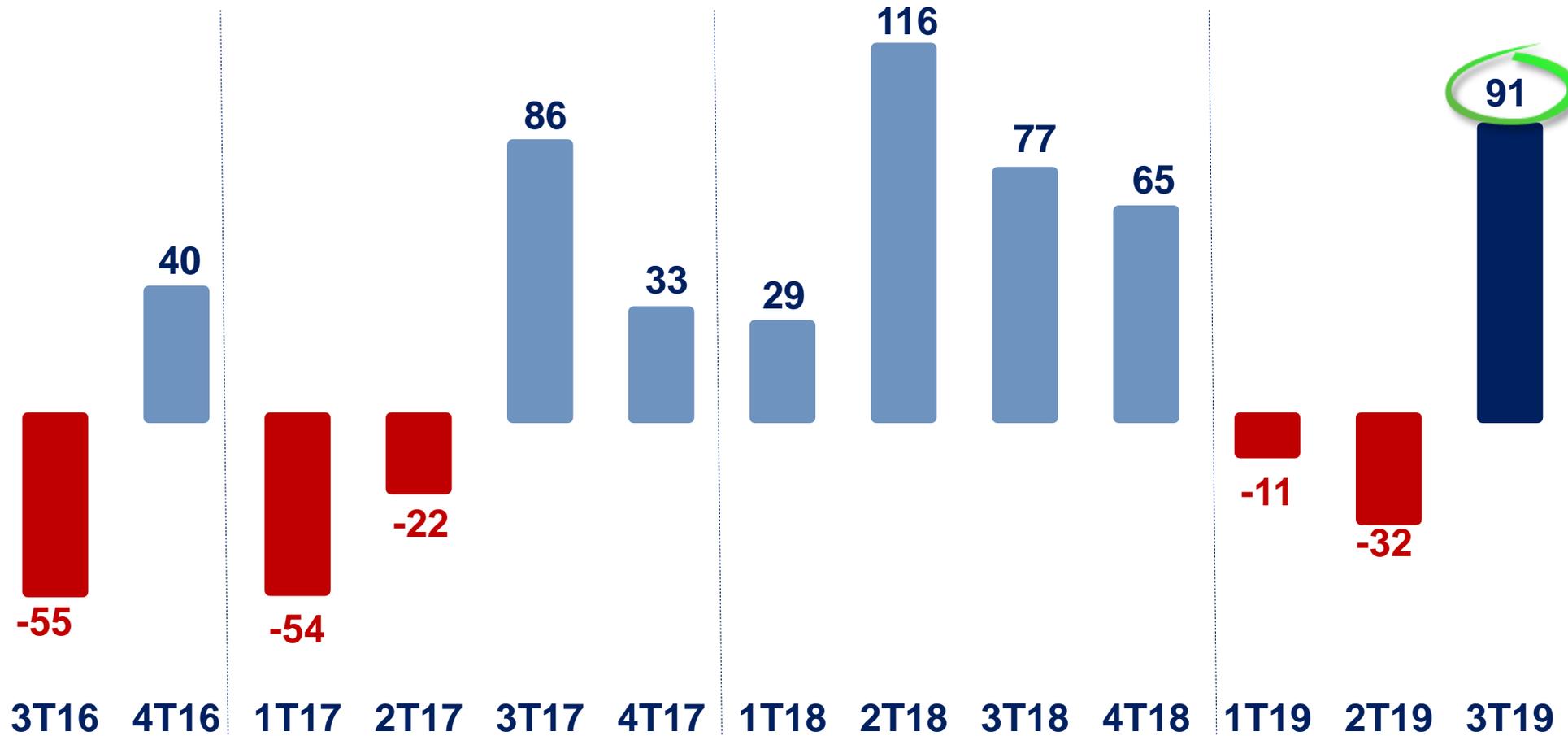
Adições líquidas 3T19 por segmento

Mil vidas



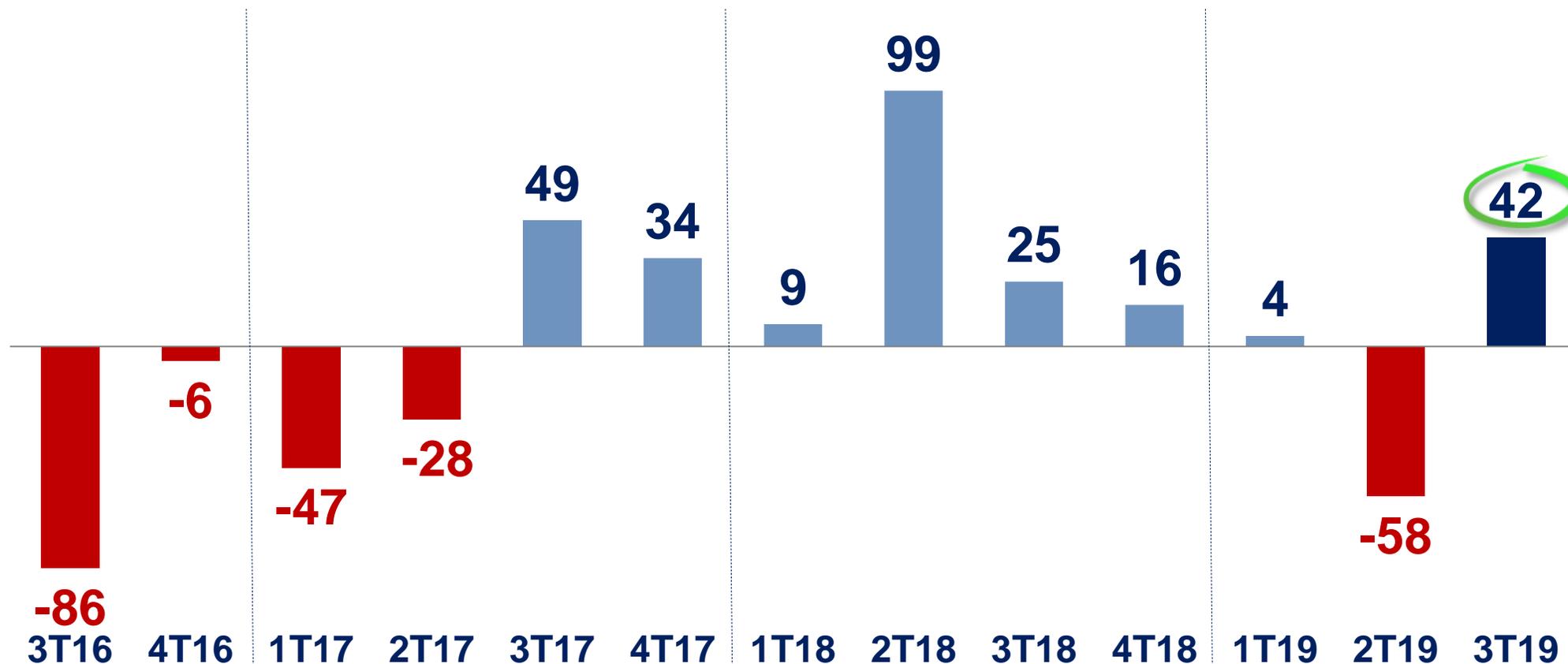
Consolidado: Adições líquidas orgânicas trimestrais

Mil vidas



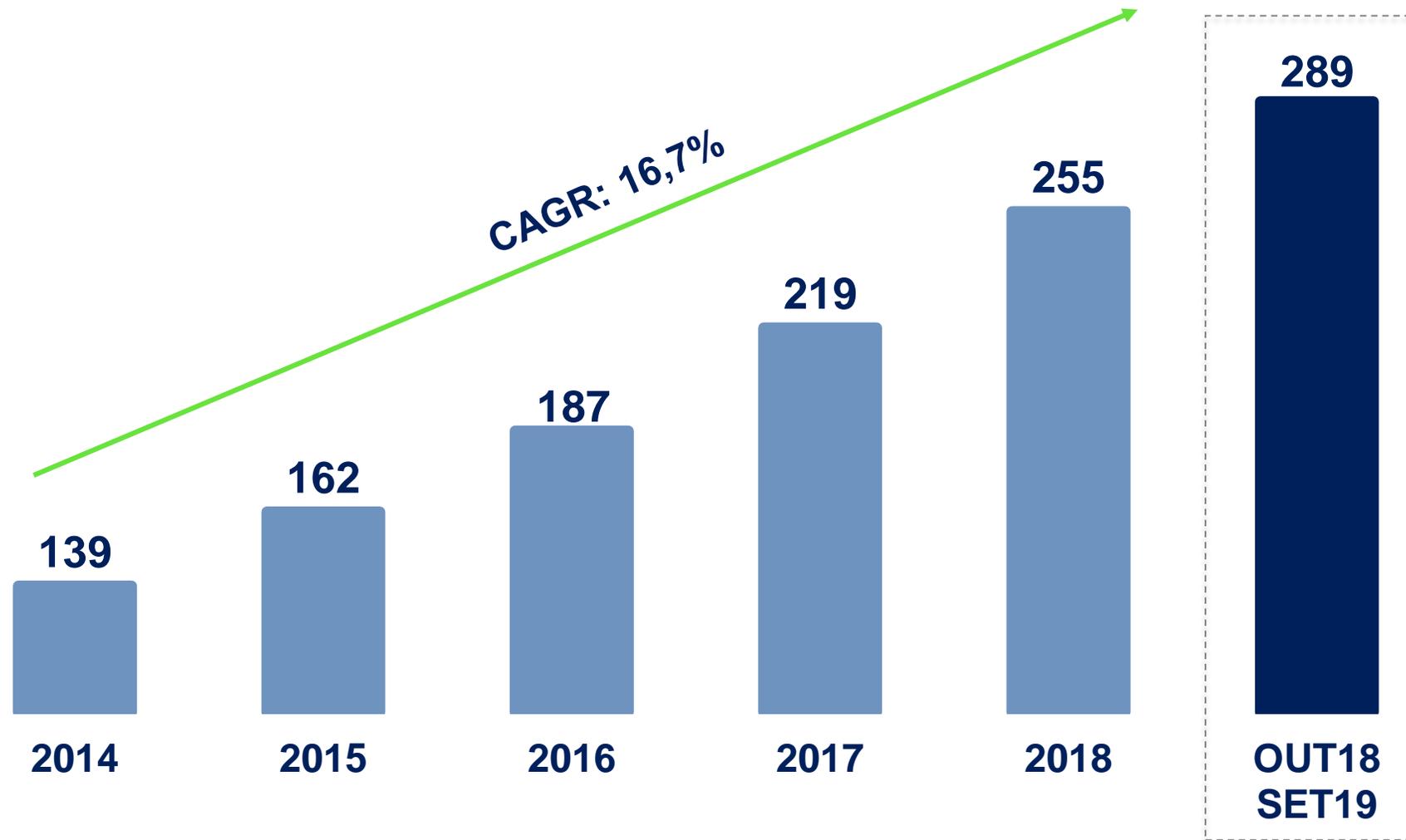
Corporativo: Adições líquidas orgânicas trimestrais

Mil vidas



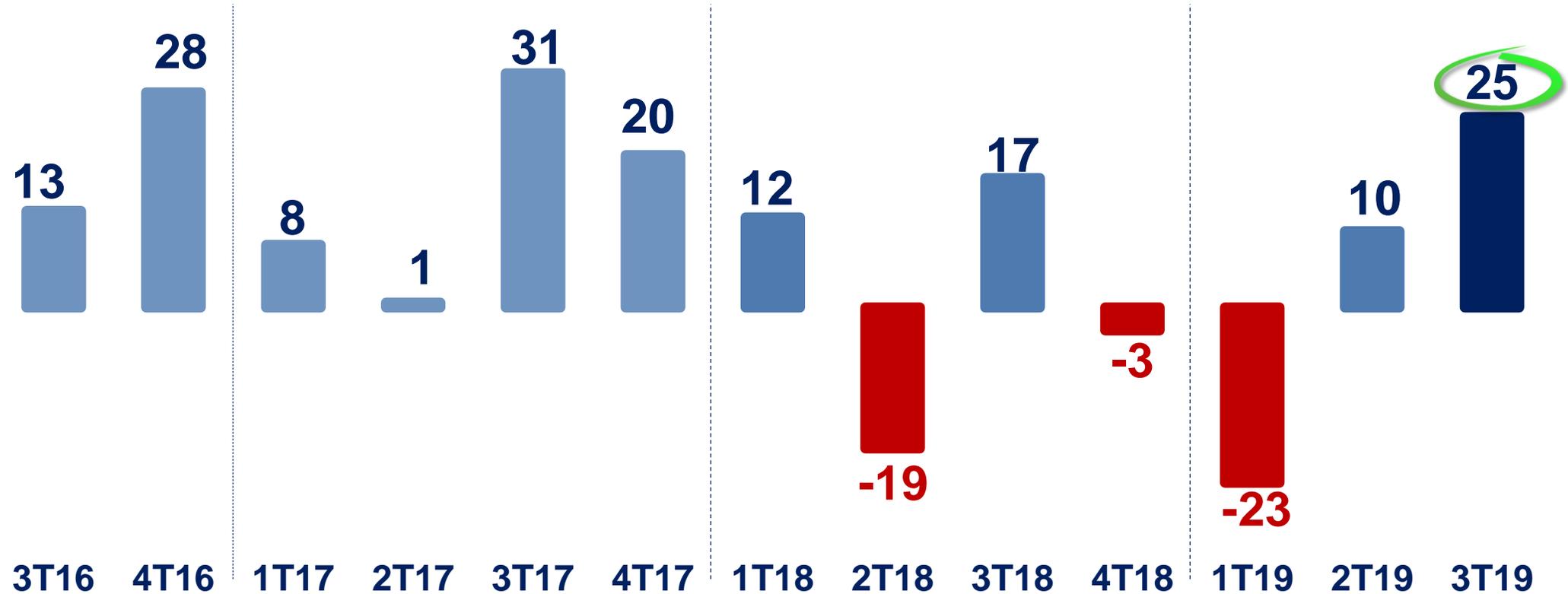
Evolução da Receita PME

R\$ milhões



PME: Adições líquidas orgânicas trimestrais

Mil vidas



Evolução do portfólio PME

Número de Beneficiários (mil vidas)

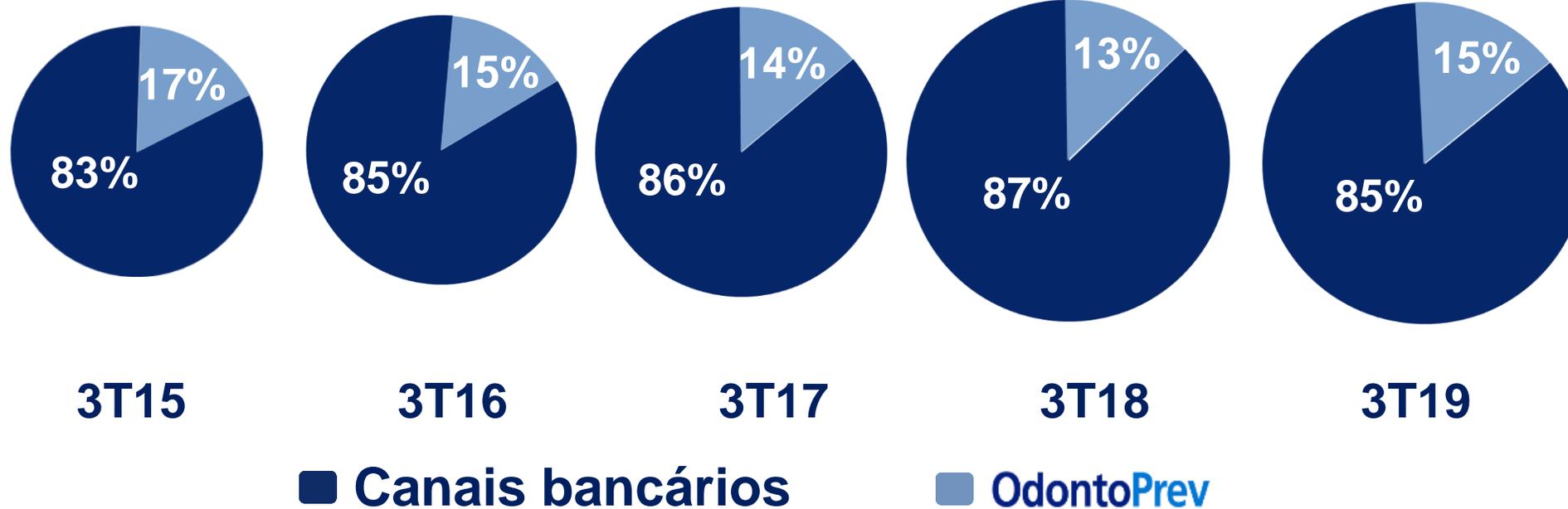
827

875

943

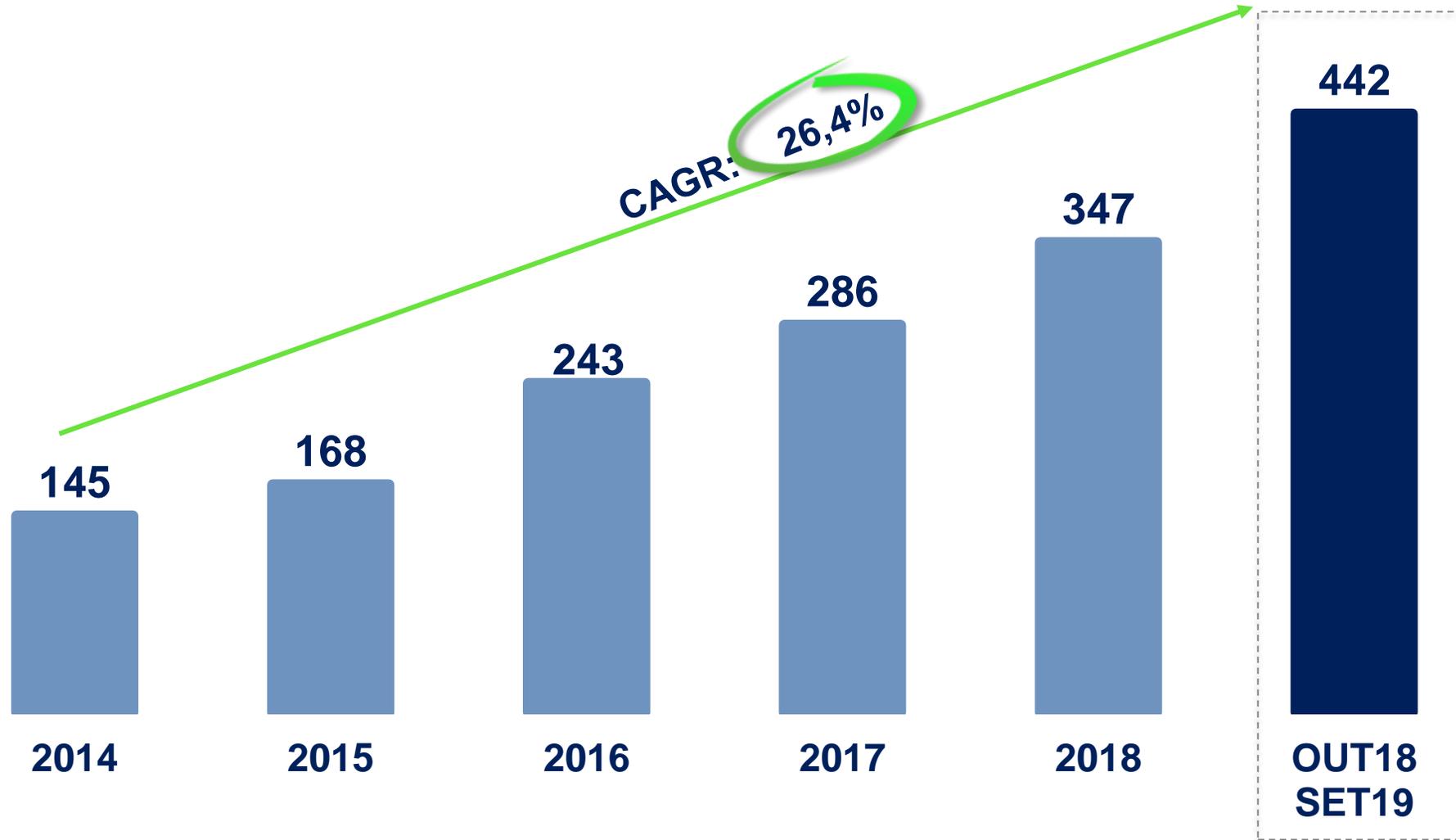
973¹

992¹



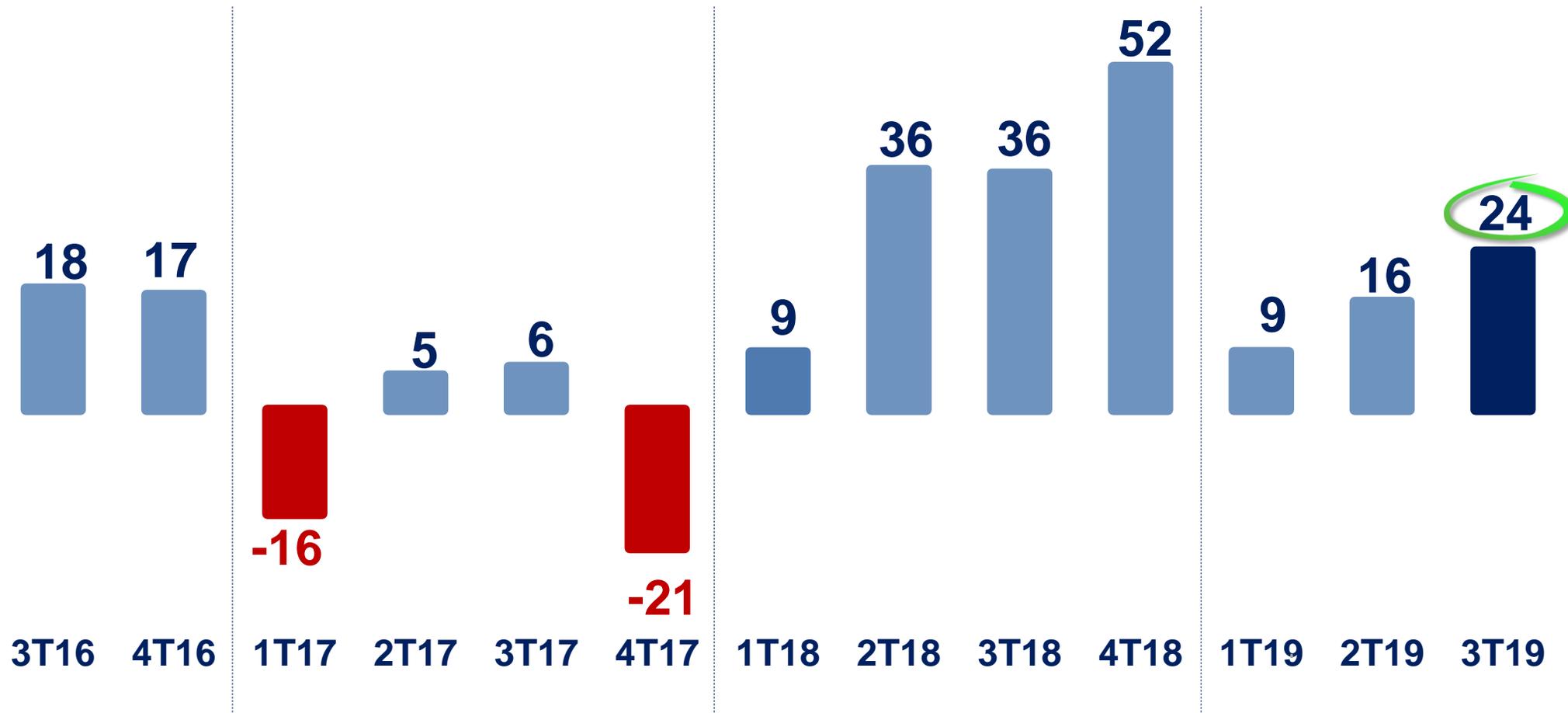
Evolução da Receita dos Planos Individuais

R\$ milhões



Planos Individuais: adições líquidas orgânicas trimestrais

Mil vidas



Planos individuais bancários tornando-se mais relevantes

Número de Beneficiários (mil vidas)

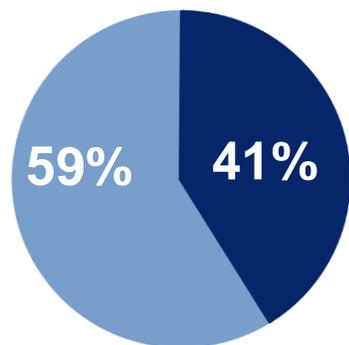
514

650

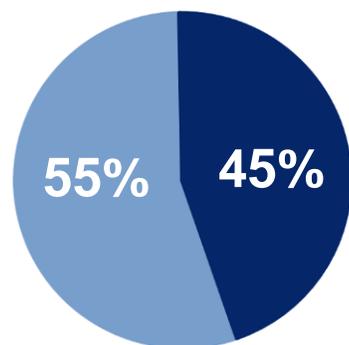
663

773¹

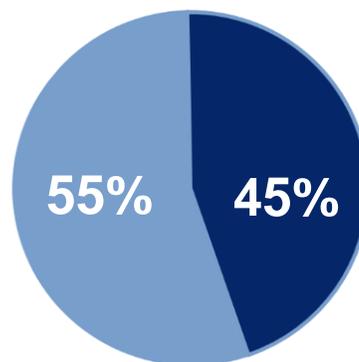
816¹



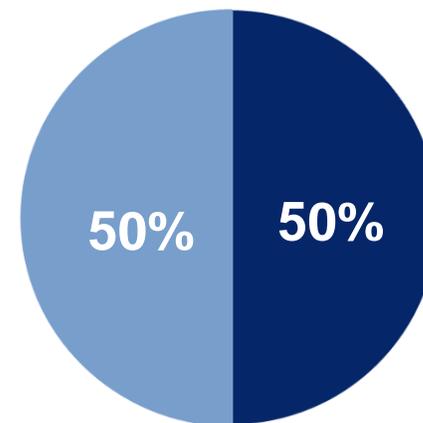
3T15



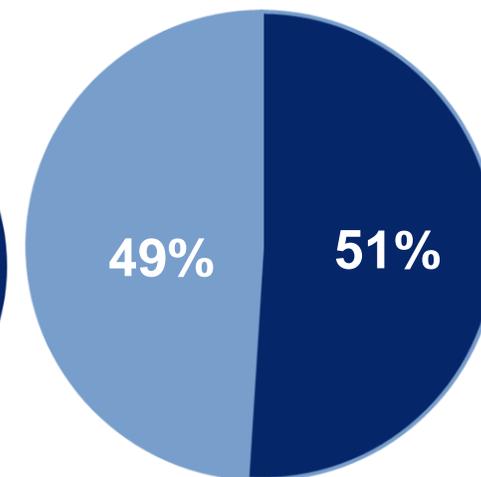
3T16



3T17



3T18



3T19

■ Outros ■ Canais bancários

Efeitos positivos dos canais bancários

Preço médio de lista 3T19

Custo de aquisição

Rentabilidade

Lojas de departamento

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

25% a 45%

Menor



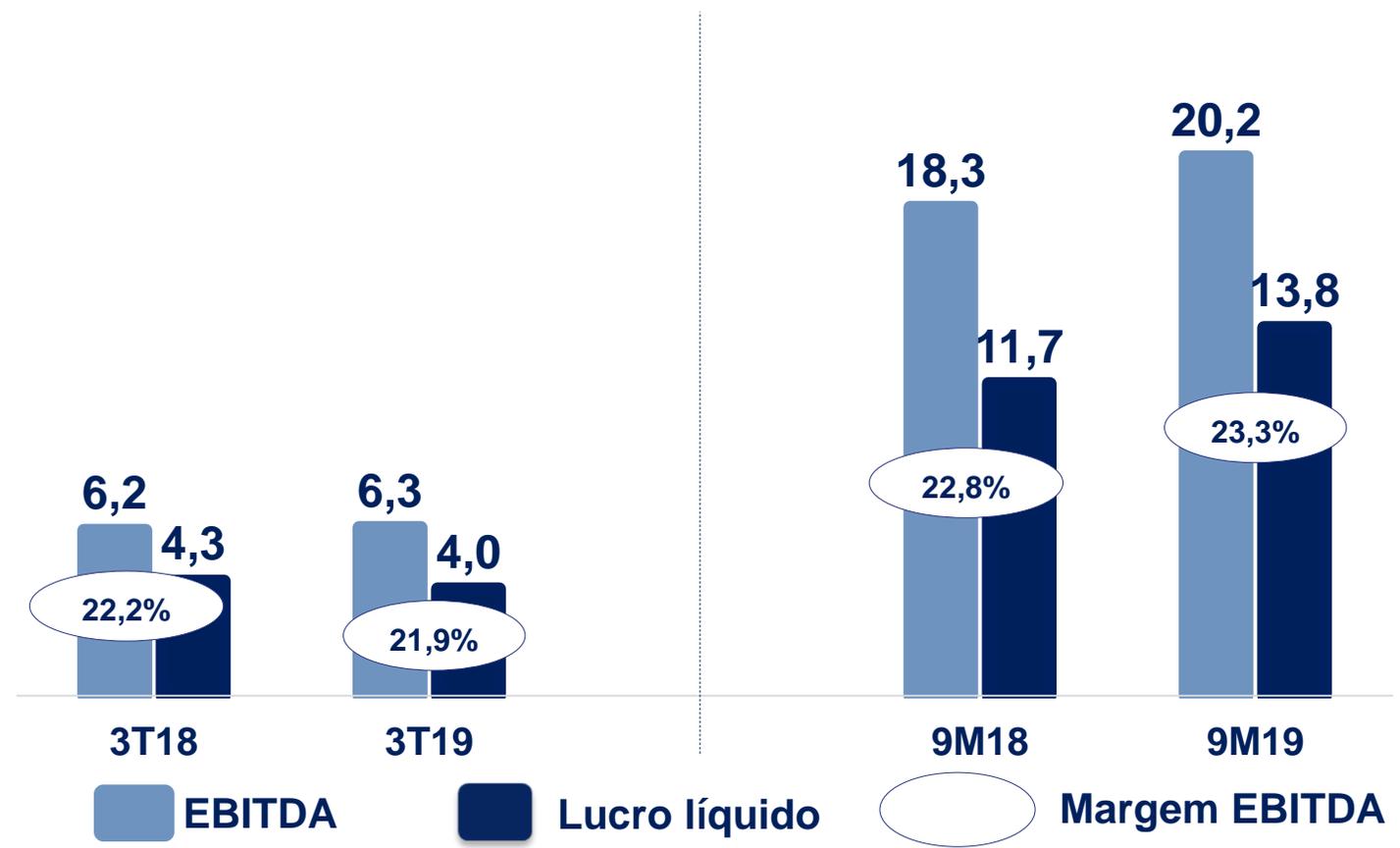
R\$45,6 a R\$55,2

10% a 15%

Maior

Evolução EBITDA e lucro líquido

R\$ milhões e %Receita



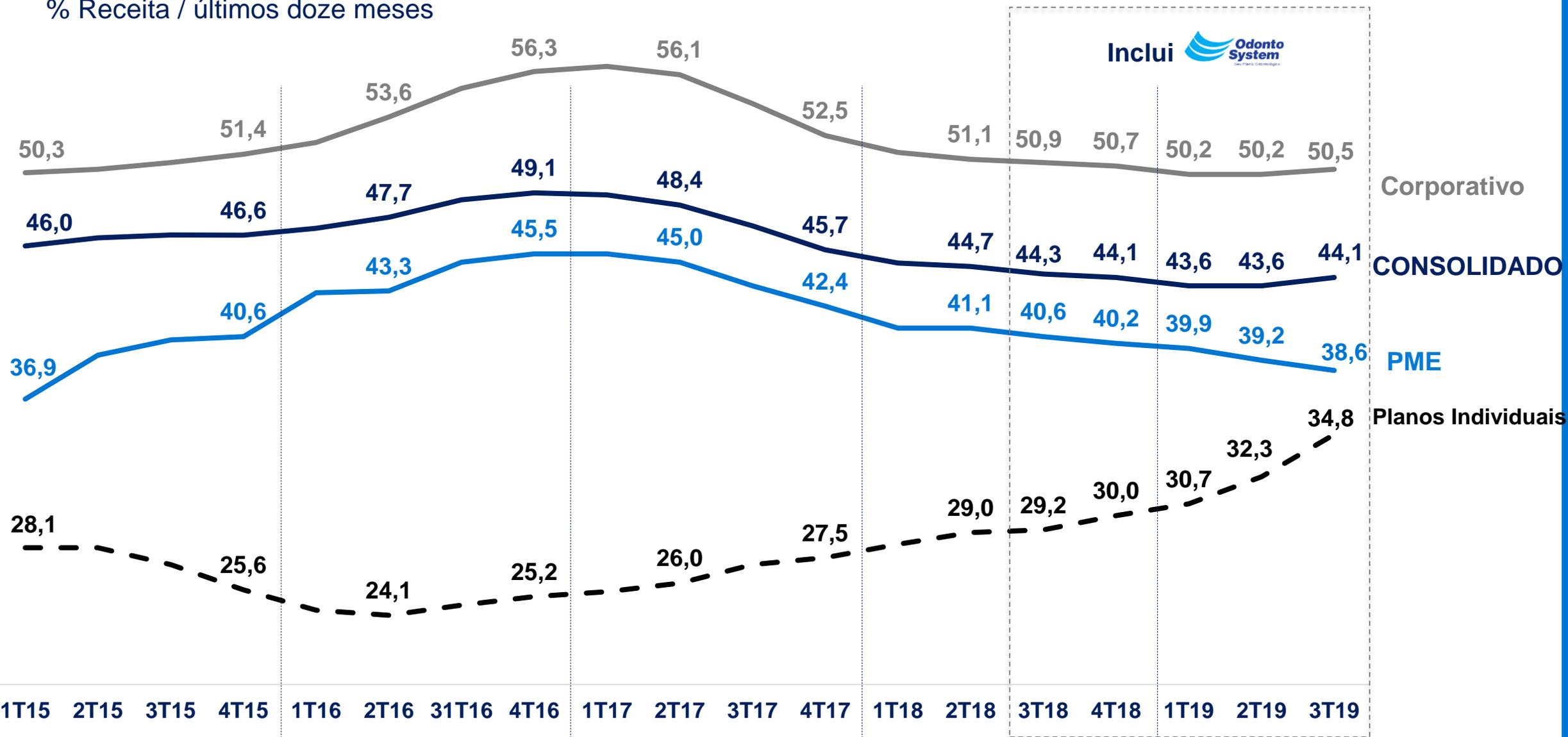
Índice de Sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses

% ROL



Sinistralidade consolidada e por segmento

% Receita / últimos doze meses

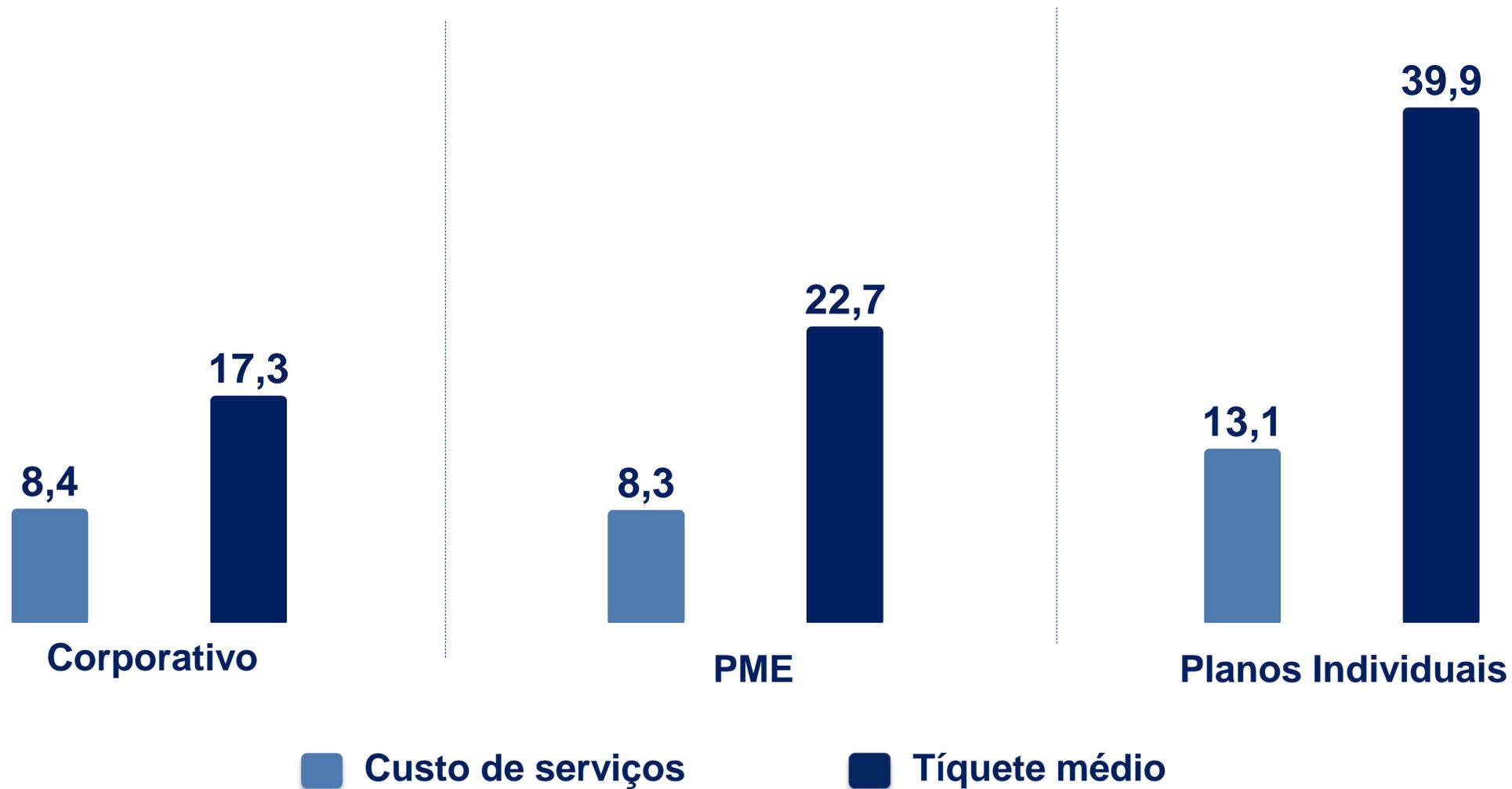


Inclui Odonto System

Precificação minimiza maior custo de serviços dos planos individuais

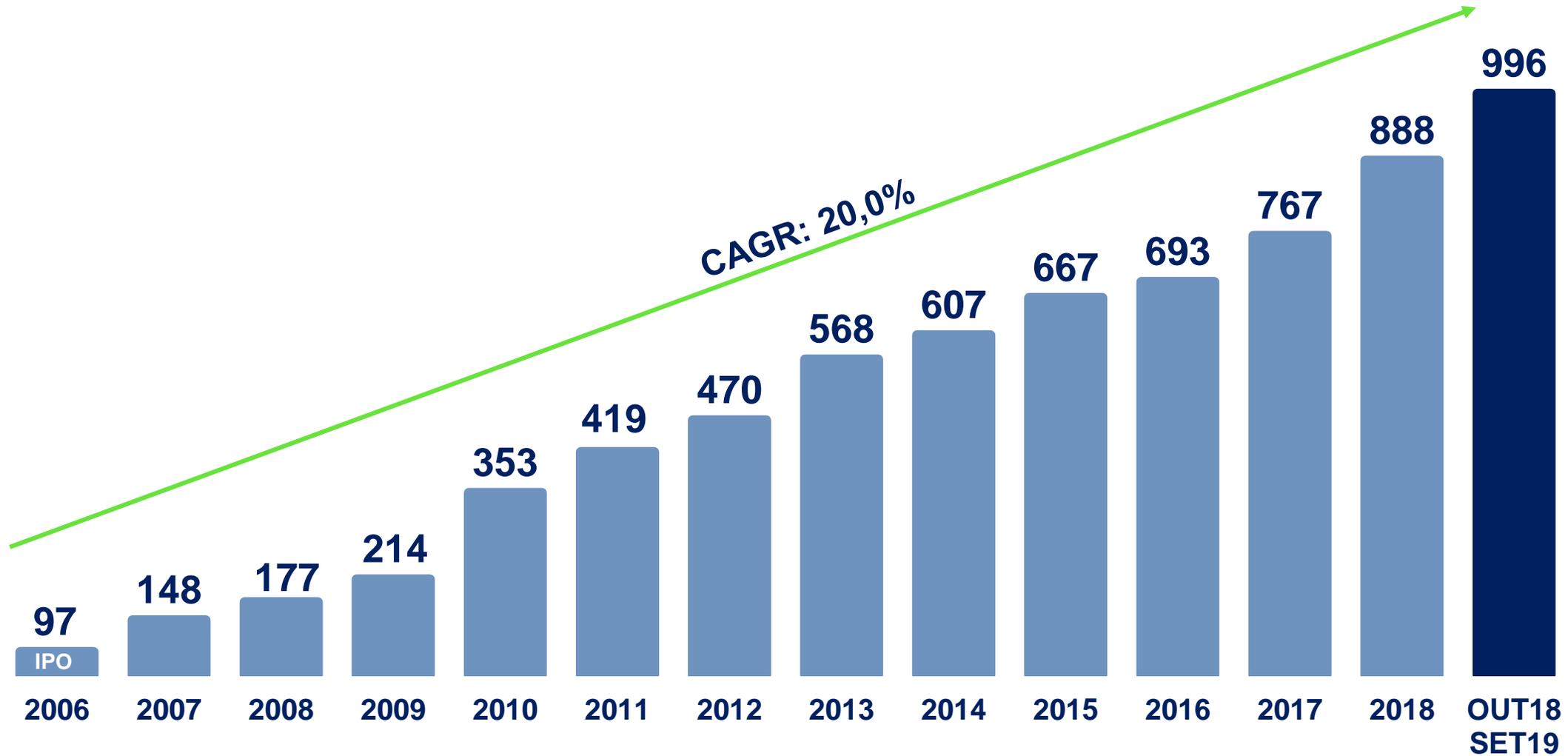
R\$ / vida / mês

OUT18-SET19



Lucro bruto desde o IPO

R\$ milhões



Custos de aquisição por segmento

% Receita últimos doze meses



Corporativo

7%

Custo médio de aquisição

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%

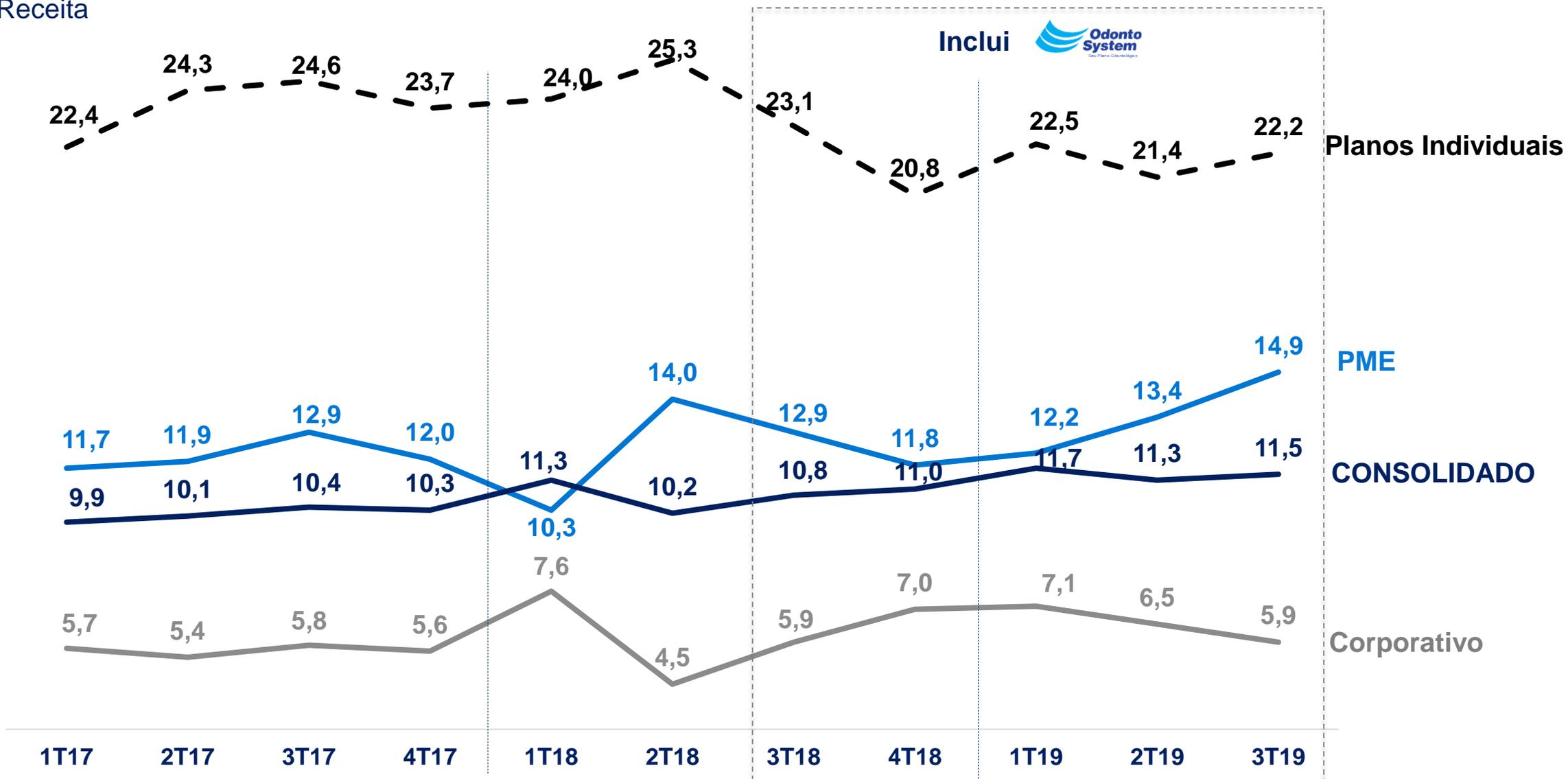
Canais bancários 10% - 15%

Lojas de departamento 25% - 45%

Online 5% - 7,5%

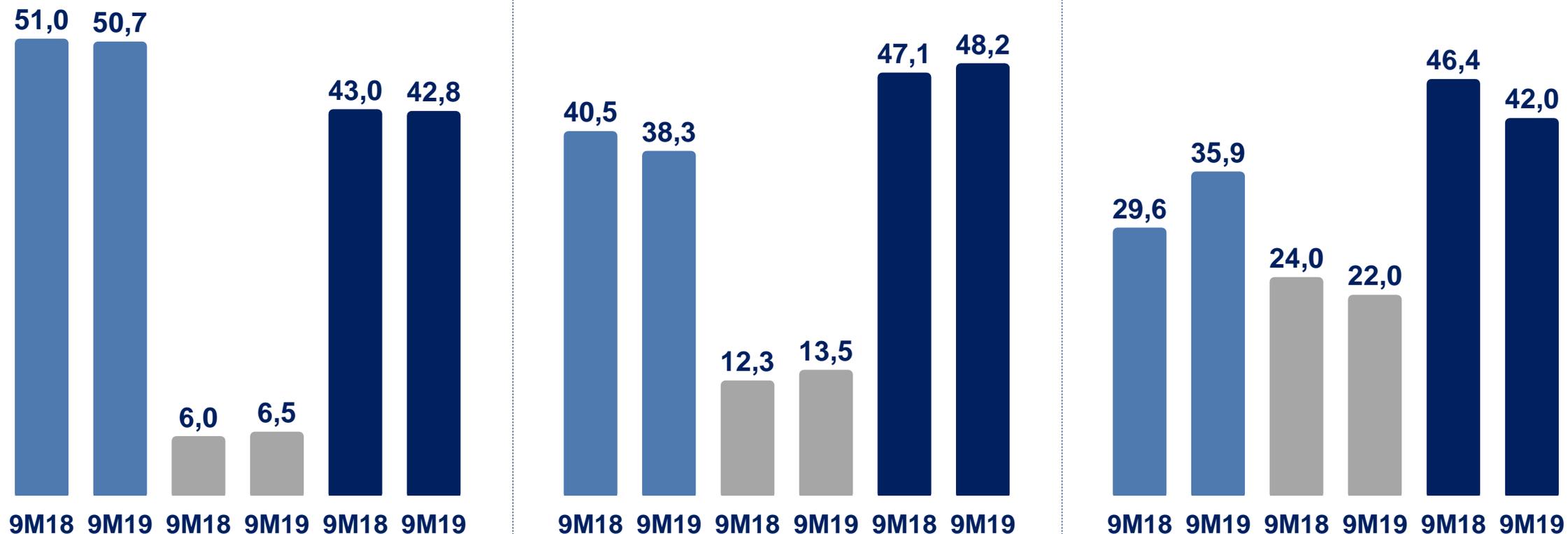
Despesas de Comercialização consolidada e por segmento

% Receita



Métricas selecionadas por segmento

% Receita



Corporativo

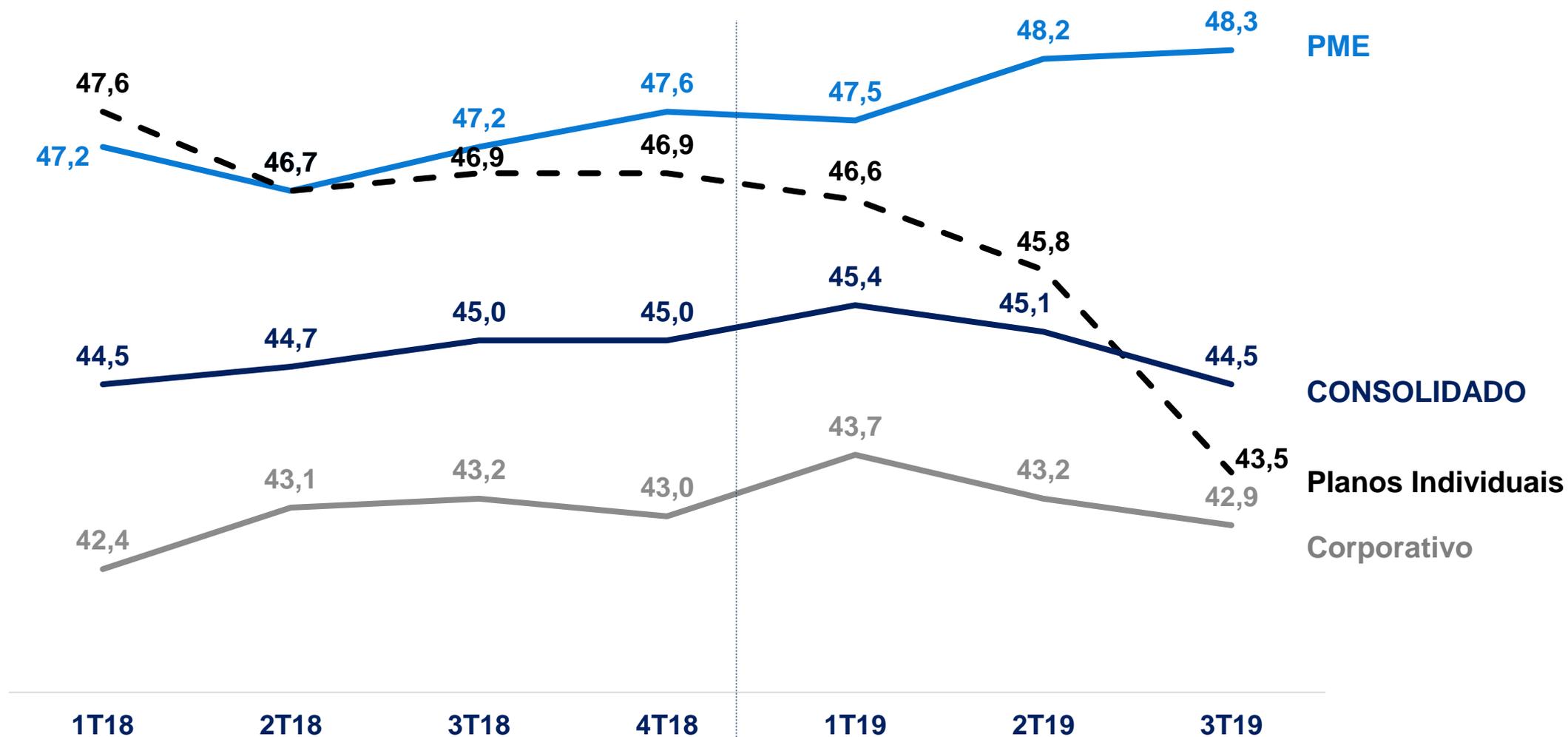
PME

Planos Individuais

■ Custo de Serviços ■ Despesas Comerciais ■ Margem de Contribuição

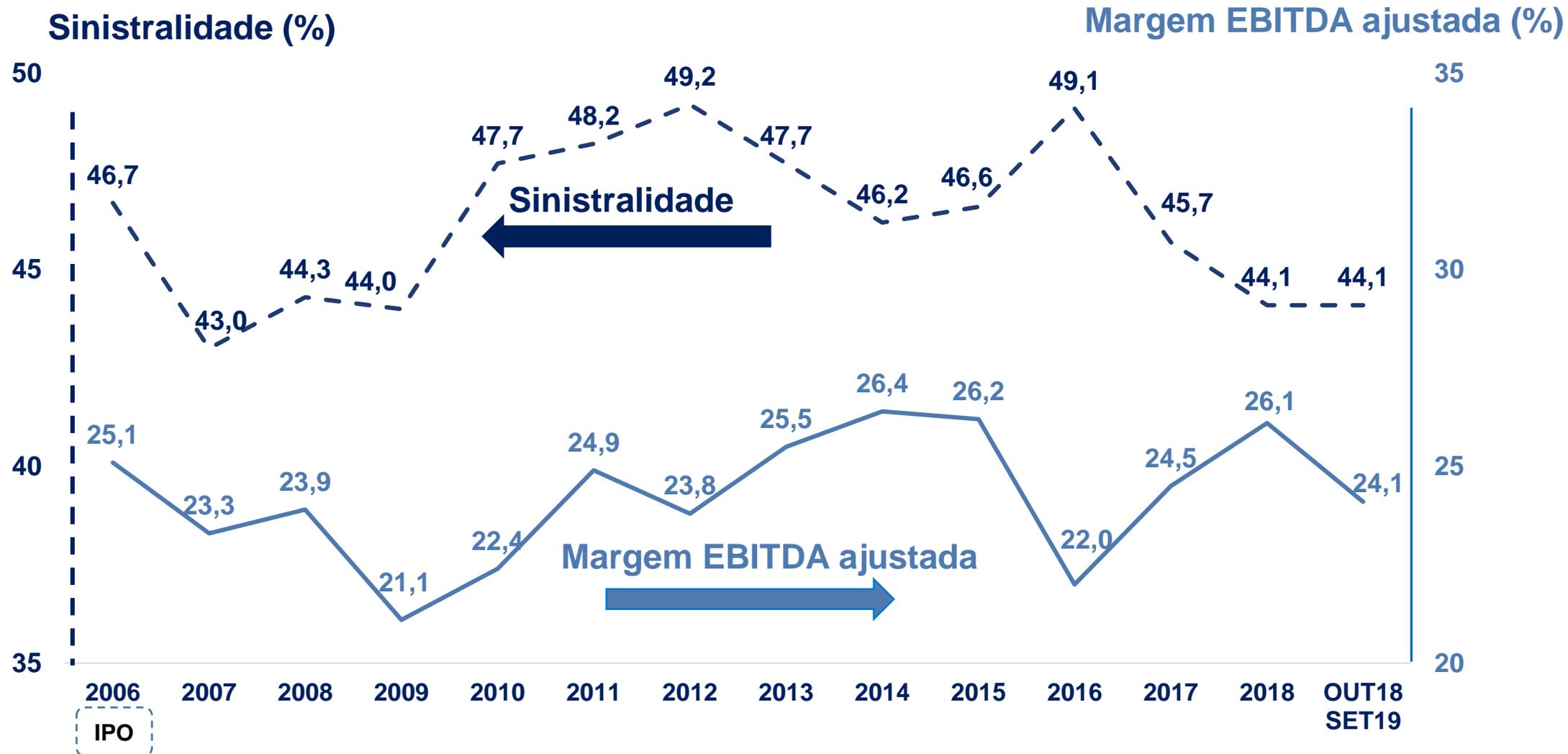
Margem de contribuição anualizada consolidada e por segmento

% Receita



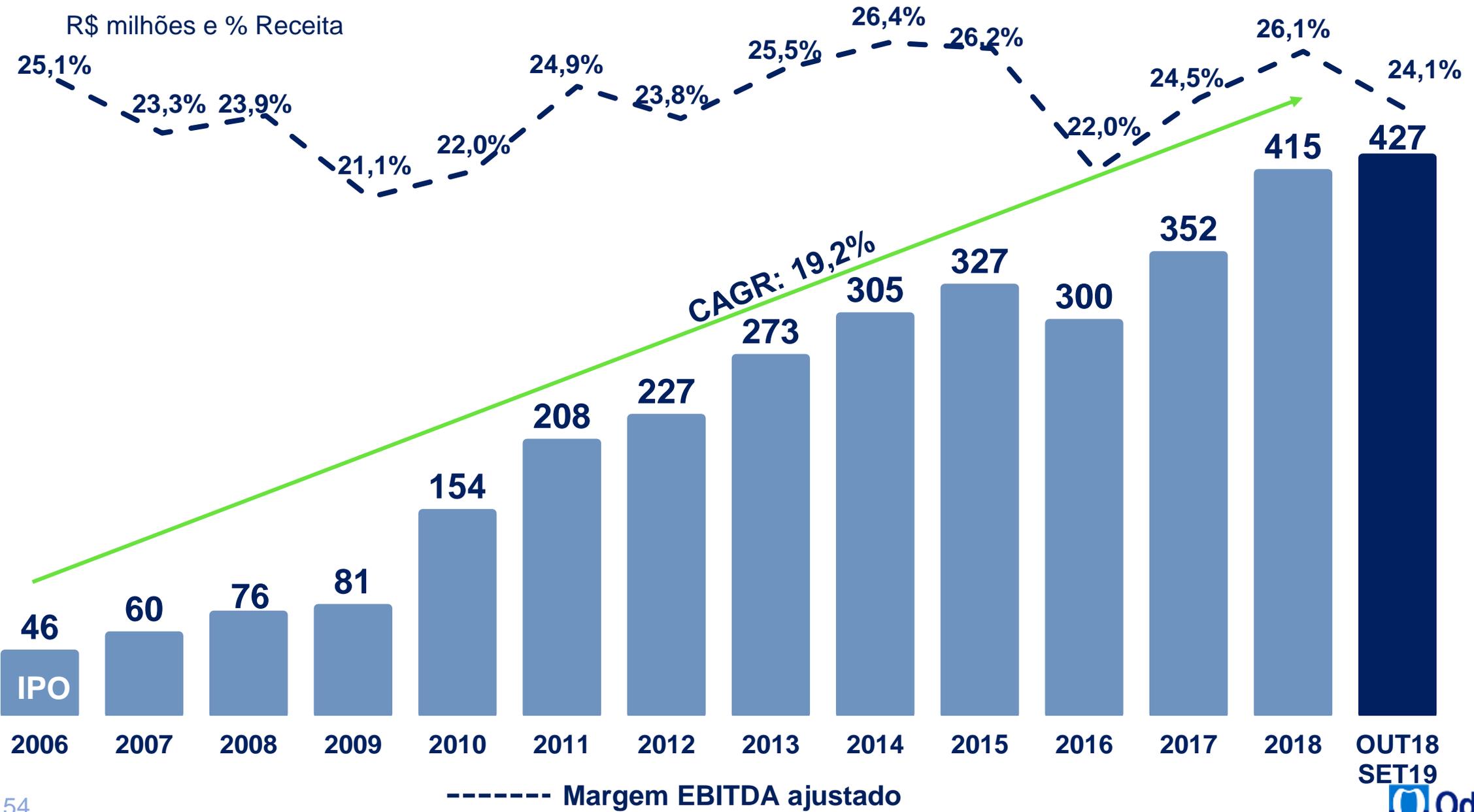
Sinistralidade e margem EBITDA ajustada desde IPO

% Receita



EBITDA ajustado desde o IPO

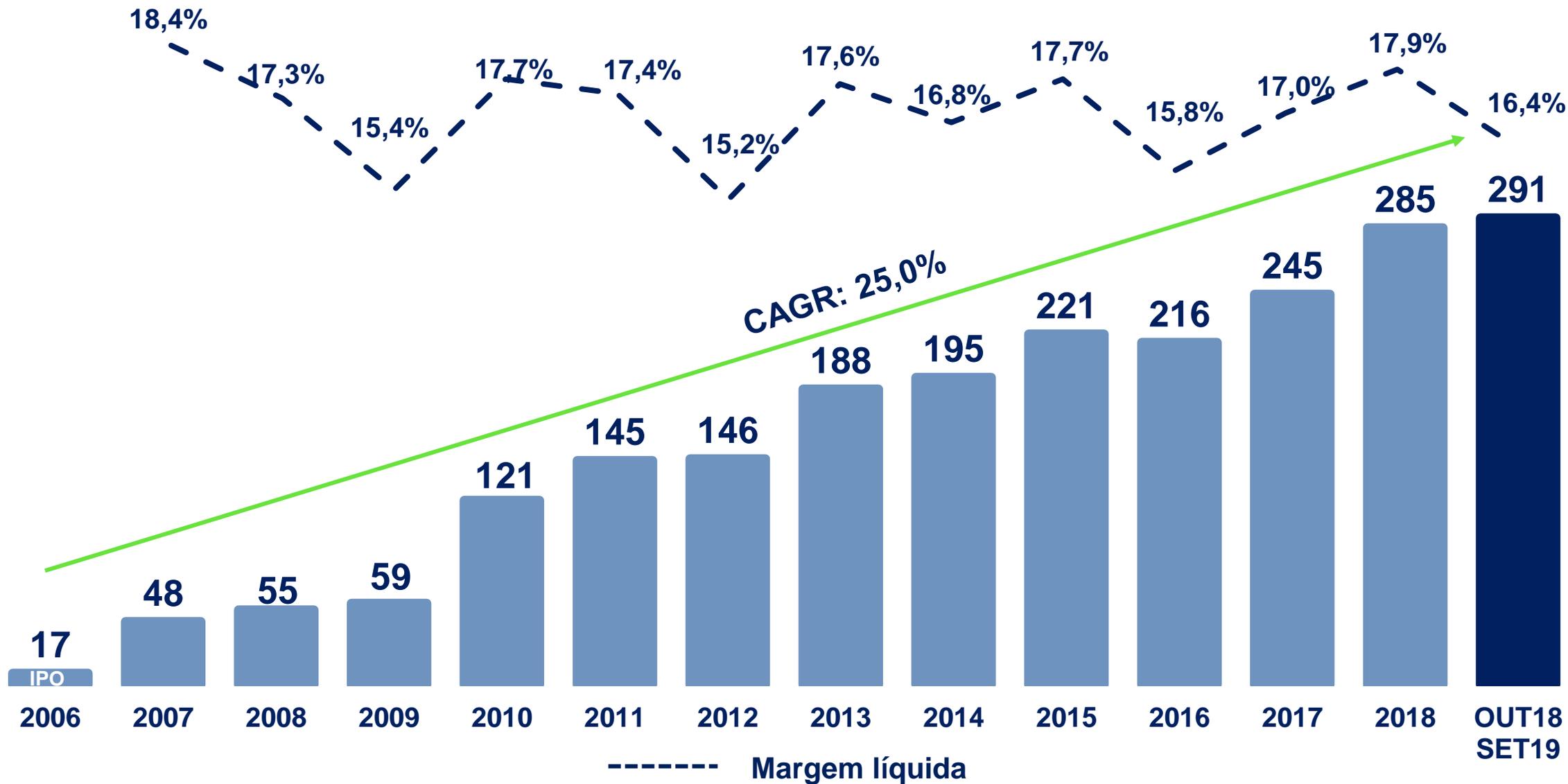
R\$ milhões e % Receita



OUT18
SET19

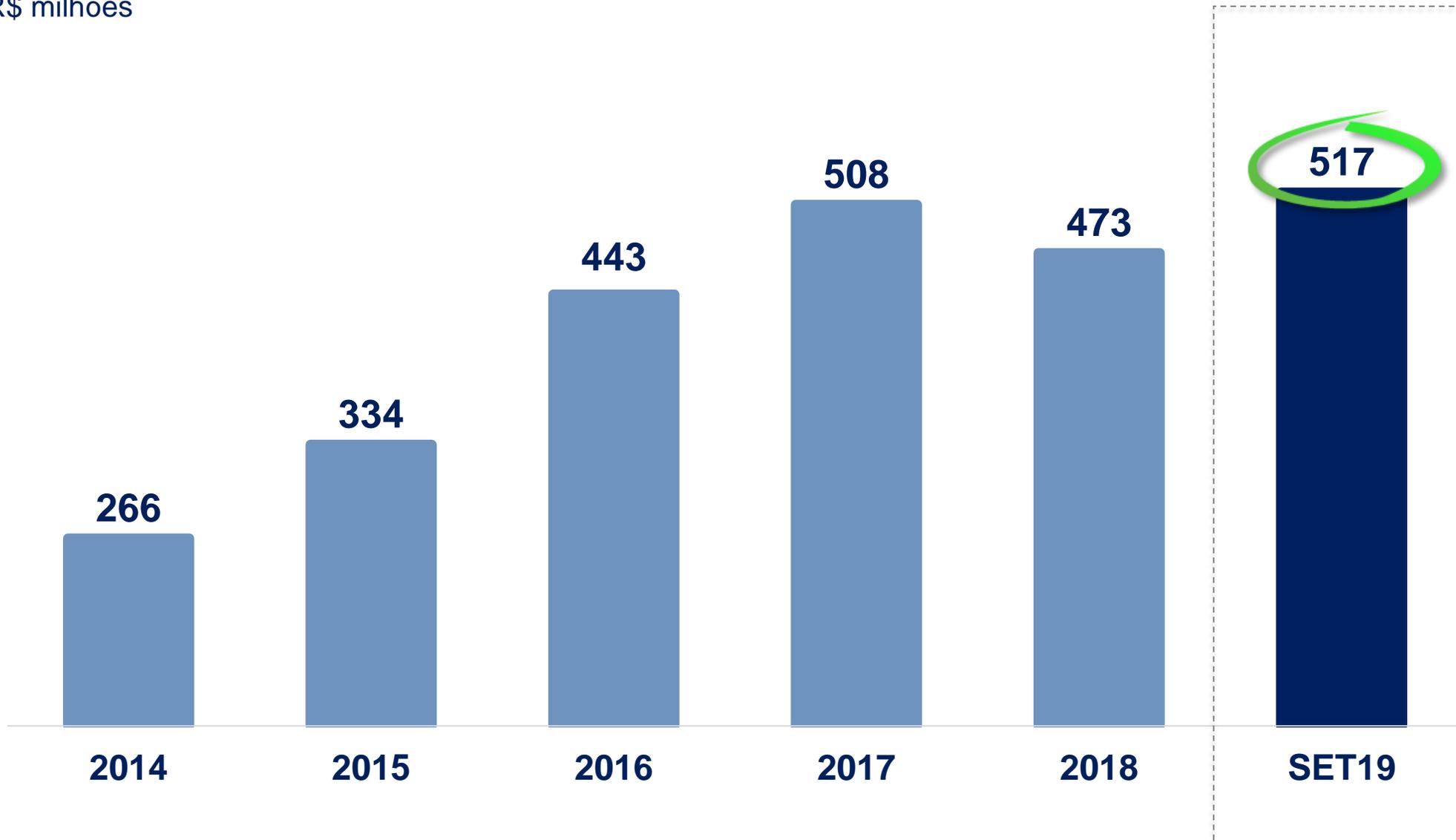
Lucro líquido e Margem líquida desde o IPO

R\$ milhões e % Receita



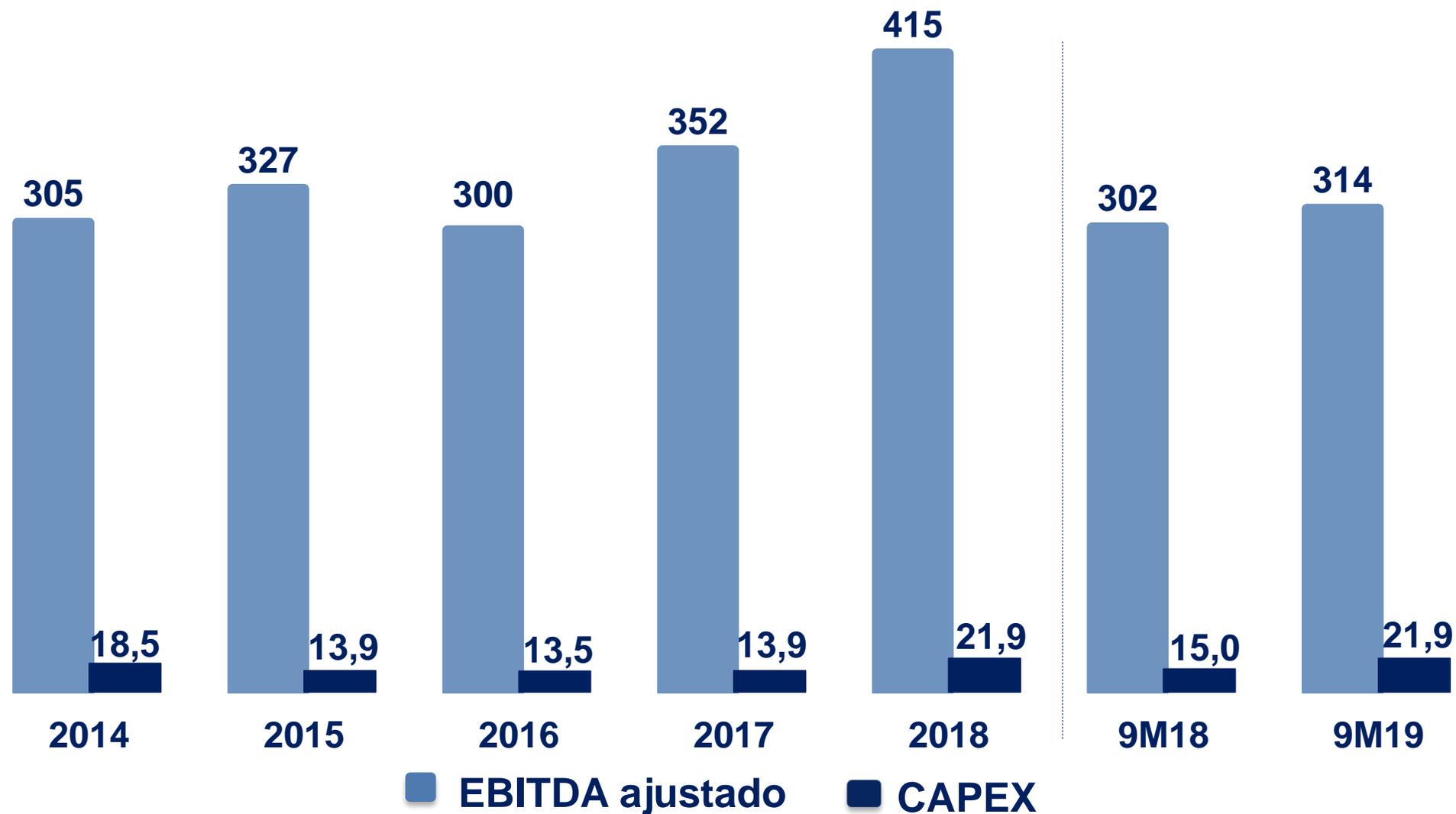
Caixa Líquido, dívida zero

R\$ milhões



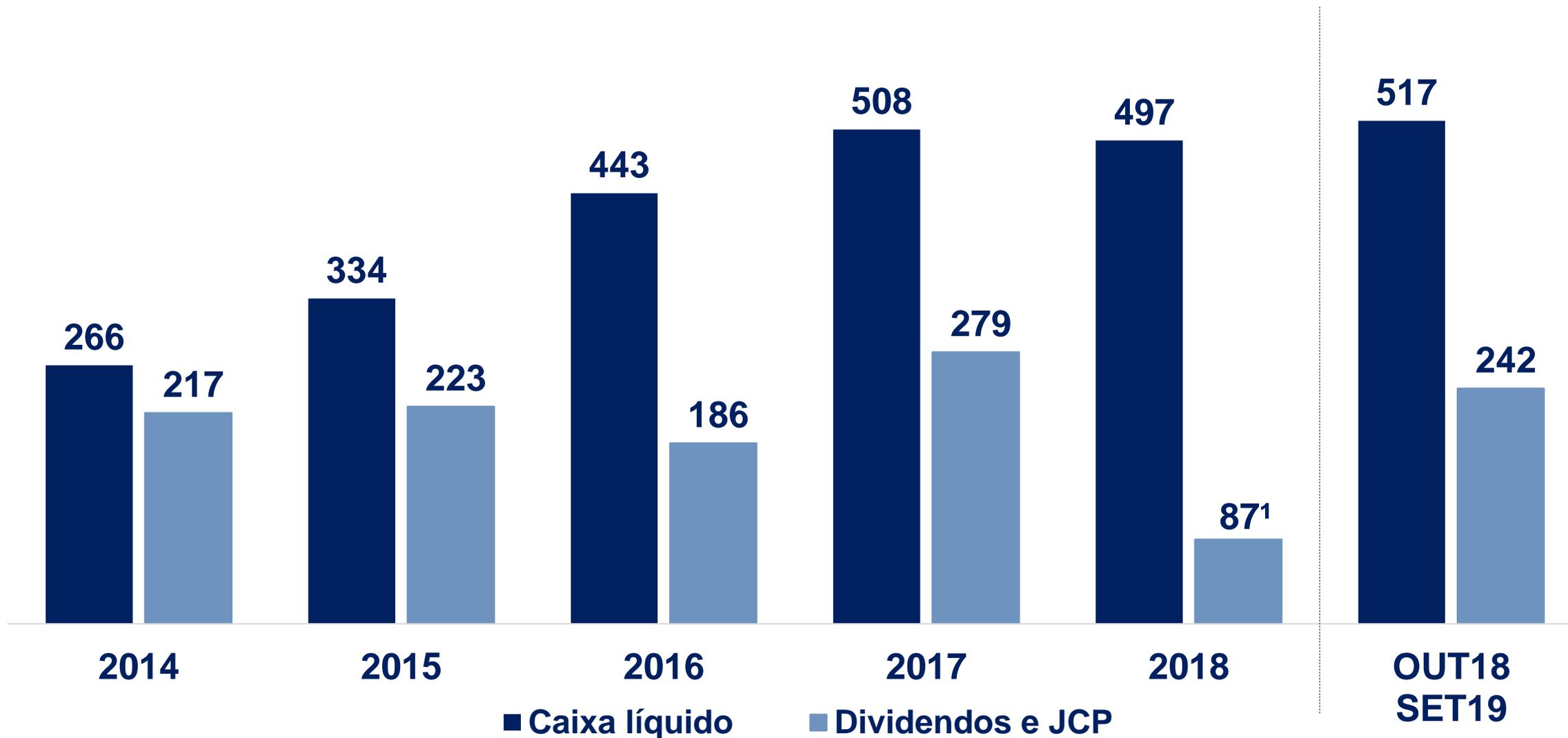
EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



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

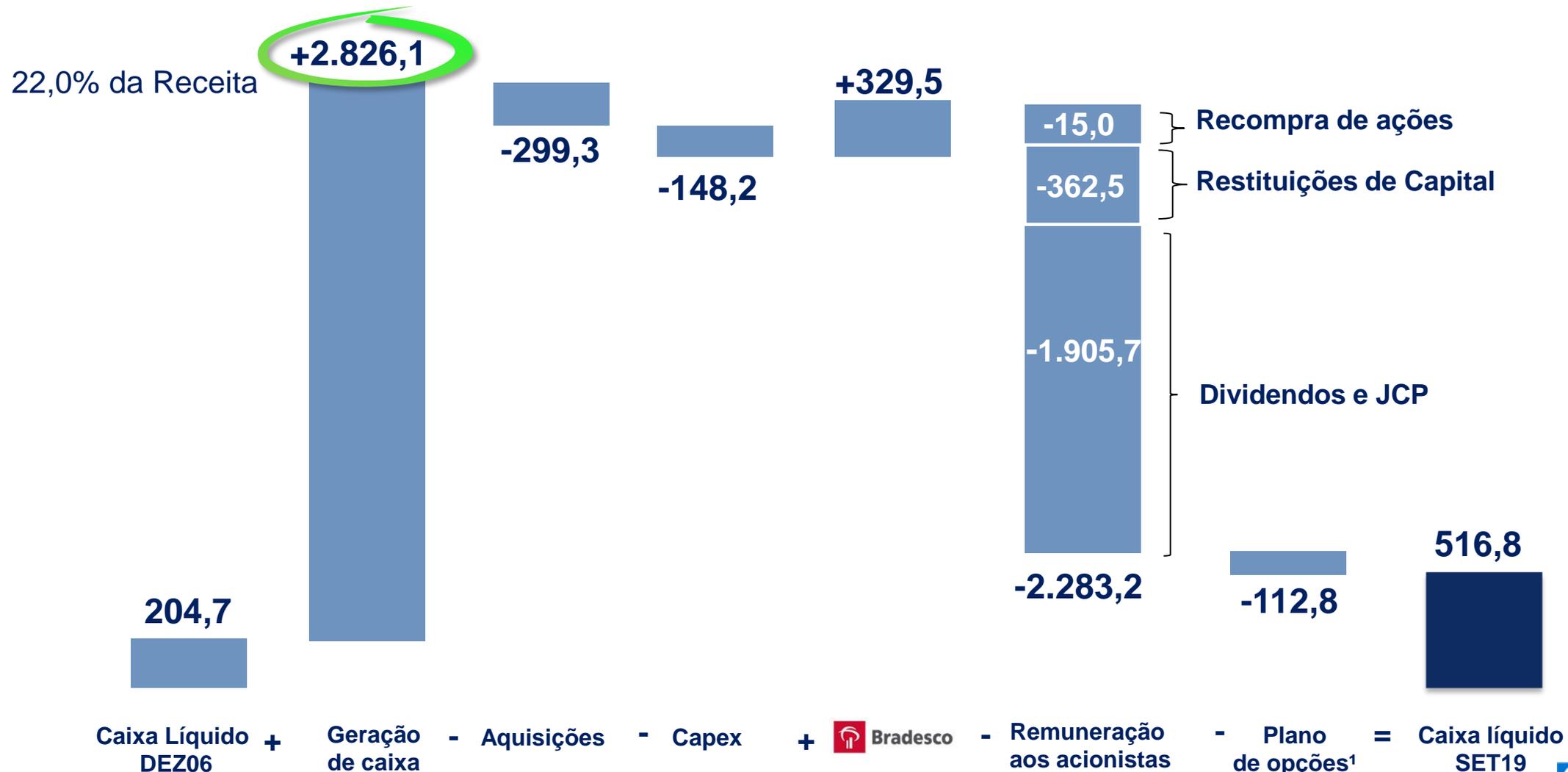
R\$ milhões



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\$148 milhões, comparado à geração de caixa de R\$2,8 bilhões. No período, a remuneração aos acionistas, principalmente dividendos, foi de R\$2,3 bilhões.



Caixa Líquido DEZ06 + Geração de caixa - Aquisições - Capex + Bradesco - Remuneração aos acionistas - Plano de opções¹ = Caixa Líquido SET19

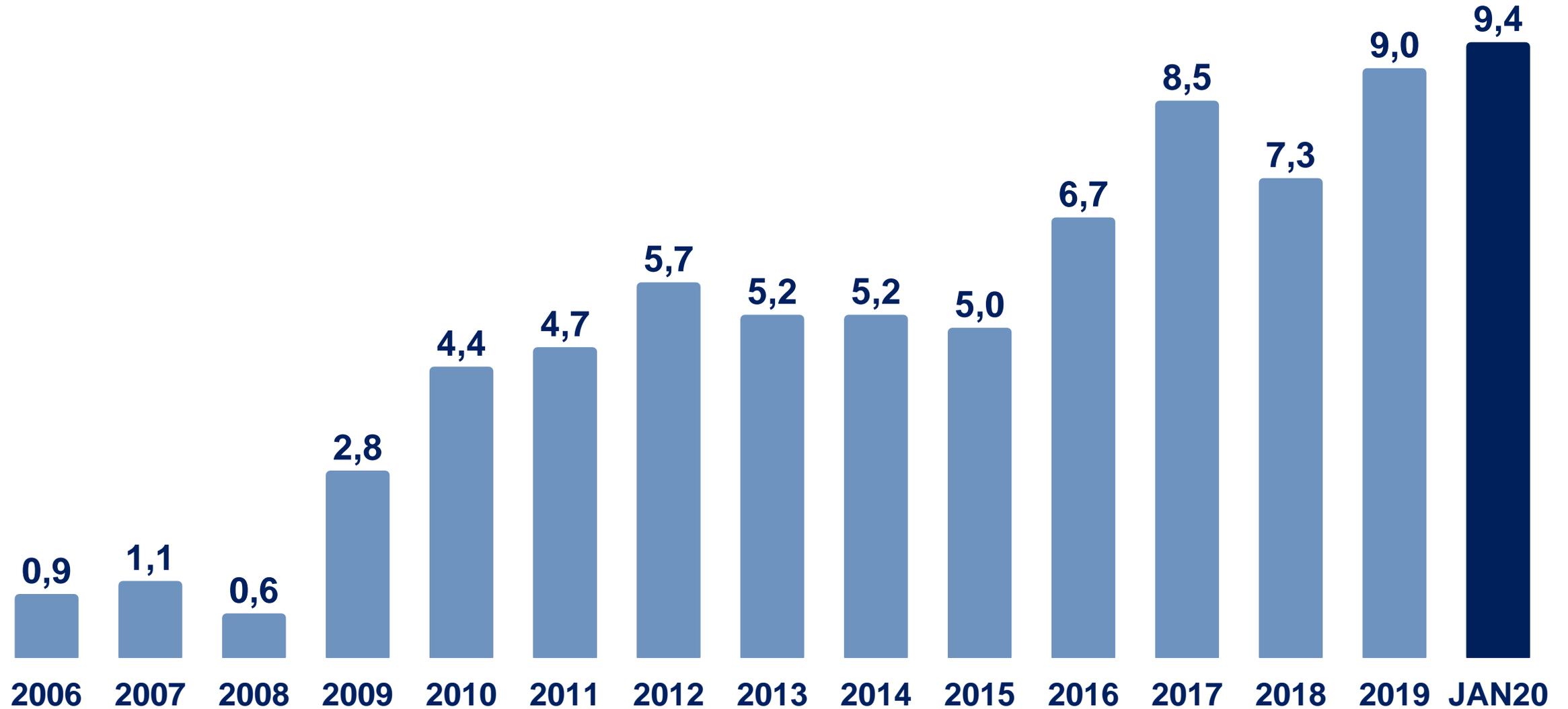
¹ Programa de recompra

OdontoPrev: Performance na B3

4

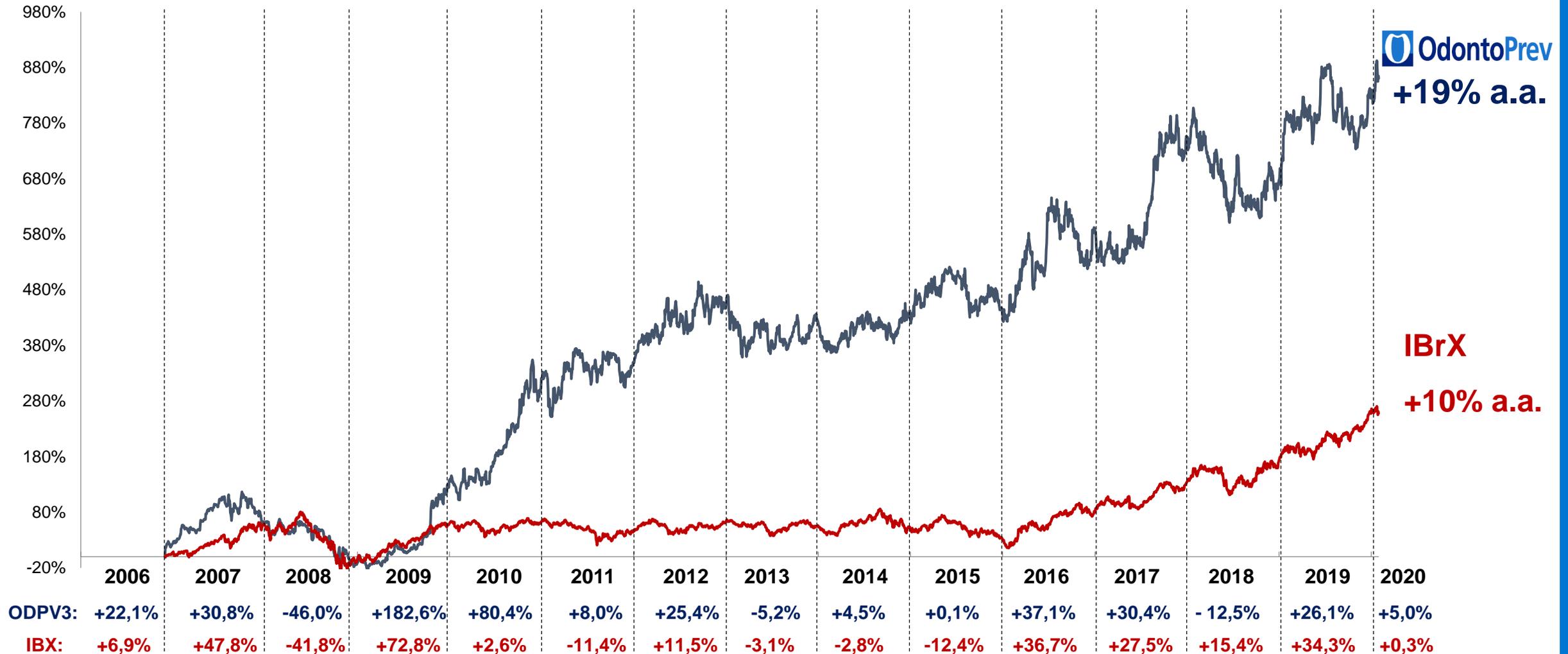
Valor de mercado (R\$ bilhões)

Atualizado em 30.01.20



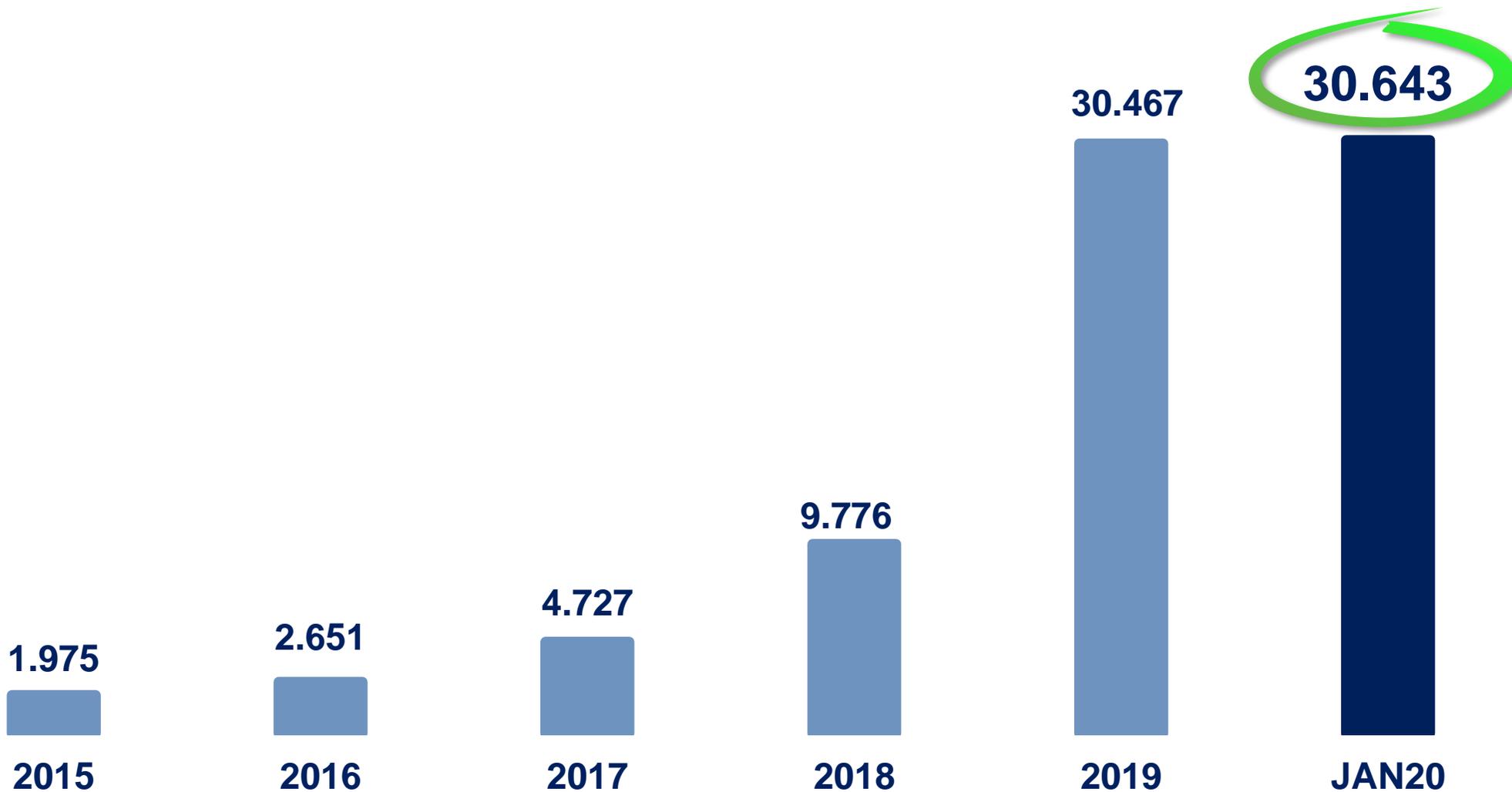
Fonte: OdontoPrev/ B3

Retorno total aos acionistas OdontoPrev desde o IPO x IBX



Expansão do número de acionistas Pessoas Físicas

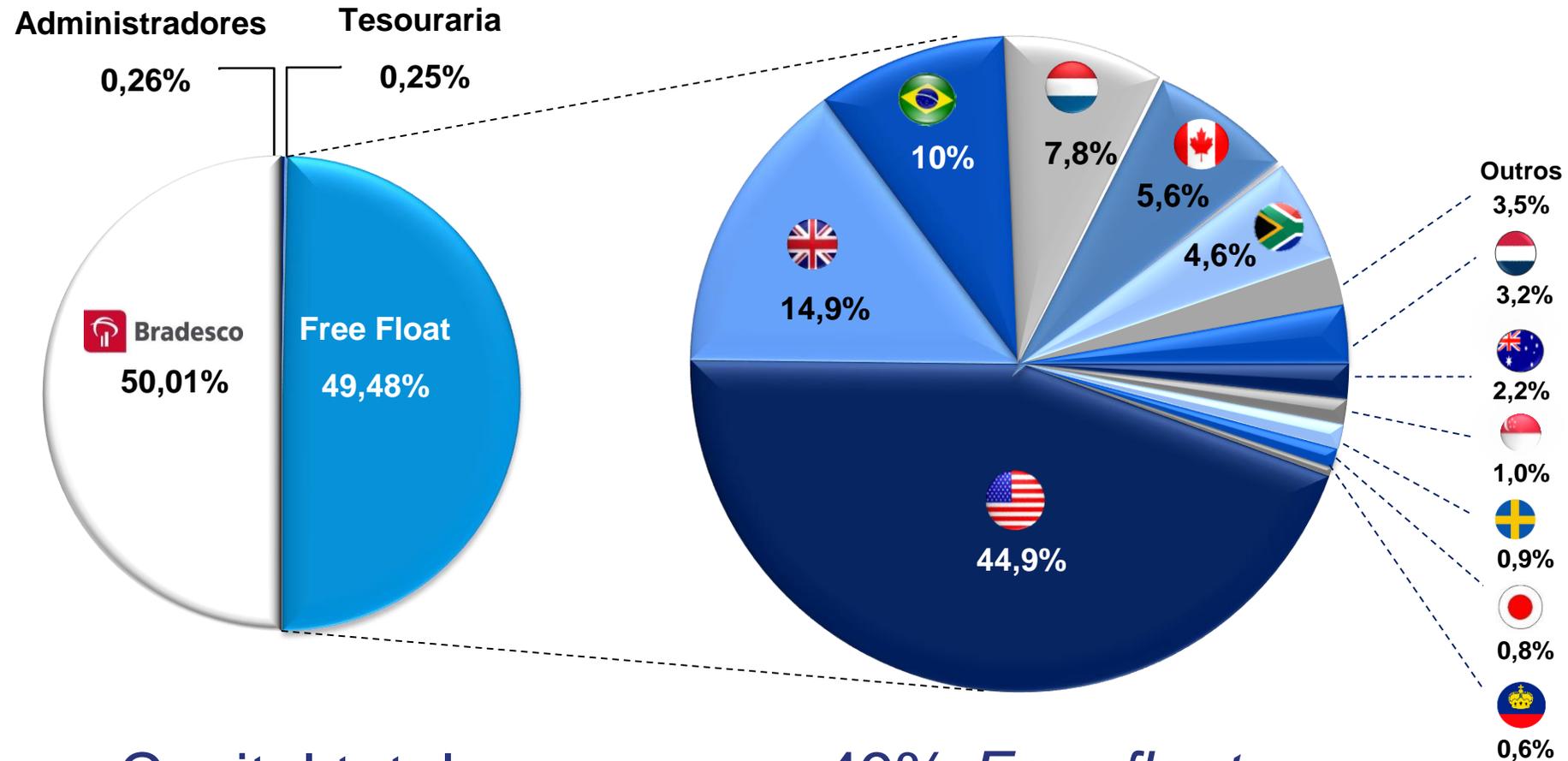
Atualizado em 31.01.20



Fonte: OdontoPrev/ B3

Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

JAN20



Capital total

531.294.792 ações ordinárias

49% Free float

262.944.158 ações ordinárias

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)**

Métricas ESG

Principais indicadores ambientais	3T18	9M18	3T19	9M19
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-EN3]	237.530	760.100	198.210	641.120
Consumo total de água (m³) [GRI-EN8]	2.670	7.098	1.663	6.195
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI G4-EN15, 16 e 17]	261	504	90	669
Escopo 1 - emissões diretas (tCO2e)	20	66	1	36
Escopo 2 - emissões indiretas relativas à compra de energia (tCO2e)	27	61	7	22
Escopo 3 - emissões indiretas da cadeia de valor (tCO2e)	214	377	83	611
Gestão de Resíduos [GRI DMA MATERIALS, 301-1, DMA EFLUENTES E RESÍDUOS, 306-2] (Kg)	1.517	4.825	2.003	5.755
Descarte de Papel (Kg)	615	2.265	998	2.959
Descarte de Plástico (Kg)	902	2.500	972	2.742
Descarte de Alumínio (Kg)	-	43	33	54
Descarte de Metal (Kg)	-	17	-	-

Principais indicadores sociais	3T18	9M18	3T19	9M19
Funcionários	1.596	1.596	2.135	2.135

Turnover total	6,6%	18,7%	7,1%	20,5%
Turnover sem Call Center	5,5%	18,3%	6,5%	18,8%
Turnover Call Center	9,0%	19,7%	8,7%	25,8%

[GRI G4-LA12]

% Homens	25,6%	25,6%	25,7%	25,7%
% Mulheres	74,4%	74,4%	74,3%	74,3%

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.



Agenda com Mercado

PRÓXIMOS EVENTOS				
Data	País	Cidade	Corretor	Evento
Mar 05, 2020				Divulgação de Resultados 4T19
Mar 06, 2020				Conference call com analistas e investidores
Mar 24, 2020		São Paulo		UBS X Healthcare Day
Mar 31-Abr 01, 2020		São Paulo		7th Brazil Investment Forum
Abr 7, 2020		São Paulo		Healthcare Day
Abr 29, 2020				Divulgação de Resultados 1T20
Abr 30, 2020				Conference call com analistas e investidores
Abr 30, 2020		São Paulo		Apresentação a Investidores - Safra
Jun 2-4, 2020		Miami		BofAML EM Debt & Equity Conference
Jul 29, 2020				Divulgação de Resultados 2T20
Jul 30, 2020				Conference call com analistas e investidores

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, 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

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 Pentead de Uihôa
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



Bradesco

Banco Depositário & Formador de Mercado



pwc

Auditores Independentes



Código de Negociação B3

Apêndice

R\$ milhões	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	OUT18-SET19
Receita líquida	182	259	318	382	685	835	955	1.070	1.156	1.250	1.365	1.437	1.592	1.773
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	21,15
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	7.279
EBITDA	46	60	76	81	154	208	227	273	305	327	300	352	415	427
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	24,1
Lucro líquido	17	48	55	59	121	145	146	188	195	221	216	245	285	291
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	8.368
Retorno aos acionistas de ODPV3 (%)	22	31	-46	183	80	8	25	-5	5	0	37	30	-13	20
IBX-100 (%)	7	48	-42	73	3	-11	12	-3	-3	-12	37	28	15	21