

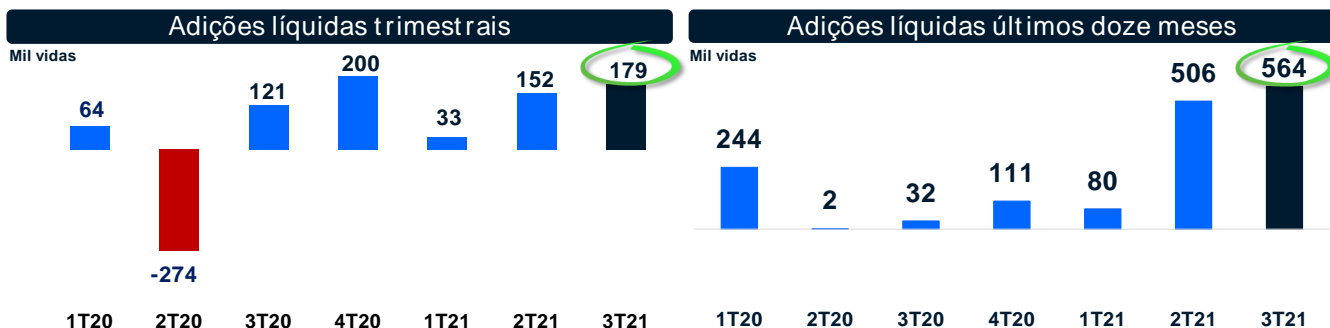
Relatório de Resultados 3T21

Adição de 179 mil novos clientes no trimestre, e 564 mil nos últimos doze meses

- Receita cresce 9% YoY, com planos PME e individuais acelerando 12% e atingindo 43% da receita consolidada;
- Sinistralidade de 30% nos planos massificados mantém custo de serviços consolidado estável em 40%, mesmo nível do 3T20;
- Ebitda maior 9% versus 3T20, com margem EBITDA recorde de 31%; Lucro líquido cresce 14%, com maior receita financeira;
- 9,9 milhões de ações recompradas em 2021, com custo médio de R\$13,06, investimento de R\$130 milhões;
- ESG: no trimestre, Odontoprev foi eleita melhor empresa do setor de saúde pelo Anuário Época Negócios 360, pelo ranking Melhores e Maiores da revista Exame e plano dental Top of Mind 2021 por profissionais de RH.

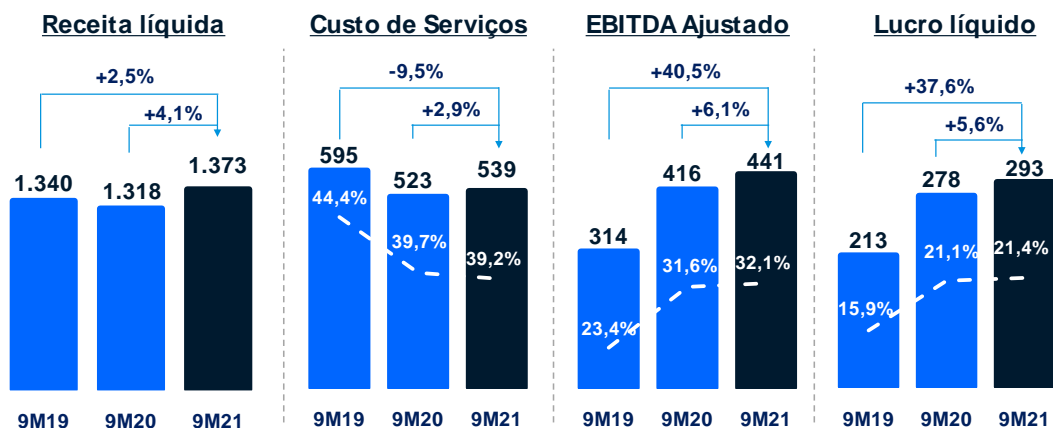
Métricas Seleccionadas 3T21

Receita Líquida R\$467.067	Sinistralidade 39,8%	EBITDA Ajustado R\$144.711	Margem EBITDA 31,0%	Lucro Líquido R\$97.803
Caixa Líquido R\$713.313	Lucro por ação R\$0,19	ROE 32,2%	Capital Social 531.294.792 ações	Em tesouraria 10.774.034 ações



Evolução da receita líquida, custo de serviços, EBITDA ajustado e lucro líquido

R\$ milhões e %ROL



R\$ mil, exceto onde especificado	3T21	3T20	Δ%	2T21	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%	OUT20-SET21	OUT19-SET20	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	467.067	430.350	8,5	454.602	2,7	1.373.074	1.318.370	4,1	1.339.928	2,5	1.820.042	1.773.567	2,6
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	20,51	20,57	(0,3)	20,43	0,4	20,42	20,69	(1,3)	21,18	(3,6)	20,58	21,03	(2,1)
Número de beneficiários	7.874.703	7.310.403	7,7	7.695.449	2,3	7.874.703	7.310.403	7,7	7.278.769	8,2	7.874.703	7.310.403	7,7
Adições líquidas (vidas)	179.254	121.197	-	151.828	-	364.554	(89.235)	-	48.451	-	564.300	31.634	-
Custo de serviços	185.850	171.372	8,4	181.634	2,3	538.535	523.163	2,9	595.162	(9,5)	732.193	726.324	0,8
Índice de sinistralidade (%)	39,8	39,8	0,0 p.p.	40,0	(0,2 p.p.)	39,2	39,7	(0,5 p.p.)	44,4	(5,2 p.p.)	40,2	41,0	(0,7 p.p.)
Índice DC + DA (%)	24,7	25,5	(0,8 p.p.)	24,7	0,0 p.p.	24,3	25,0	(0,7 p.p.)	26,2	(1,9 p.p.)	24,7	25,7	(1,0 p.p.)
PDD (%)	3,3	3,2	0,1 p.p.	2,8	0,5 p.p.	2,7	3,0	(0,3 p.p.)	4,5	(1,8 p.p.)	2,5	3,3	(0,8 p.p.)
EBITDA ajustado	144.711	132.825	8,9	136.744	5,8	441.308	416.001	6,1	314.088	40,5	568.832	520.372	9,3
Margem - EBITDA ajustado (%)	31,0	30,9	0,1 p.p.	30,1	0,9 p.p.	32,1	31,6	0,6 p.p.	23,4	8,7 p.p.	31,3	29,3	1,9 p.p.
Lucro líquido	97.803	85.866	13,9	86.643	12,9	293.180	277.543	5,6	213.080	37,6	376.807	349.226	7,9
Margem líquida (%)	20,9	20,0	1,0 p.p.	19,1	1,9 p.p.	21,4	21,1	0,3 p.p.	15,9	5,4 p.p.	20,7	19,7	1,0 p.p.
Caixa líquido	713.313	873.677	(18,4)	857.923	(16,9)	713.313	873.677	(18,4)	516.802	38,0	713.313	873.677	(18,4)

São Paulo, 27 de outubro de 2021

A Odontoprev (B3: ODPV3 BZ), maior operadora de planos odontológicos do Brasil, anuncia hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2021 (3T21). As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados e em milhares de reais, exceto onde especificado, conforme Lei das S.A., plano de contas da Agência Nacional de Saúde Suplementar – (ANS), práticas contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). As informações comparativas se referem às variações 3T21, 3T20, 9M21, 9M20, 9M19, OUT20-SET21 e OUT19-SET20, exceto onde especificado. Métricas ESG na página 4.

Índice	Página
Demonstração de resultado	3
Métricas ESG	4
Desempenho operacional e financeiro	5 a 20
Receita operacional líquida	5 e 6
Tíquete médio consolidado	7
Carteira total de beneficiários	8
Dados por segmento de negócio	9 a 11
Segmento corporativo	9
Segmento PME	10
Segmento planos individuais	11
Brasil dental	12
Custo de serviços e sinistralidade	13 e 14
Despesas de comercialização (DC)	14 e 15
Despesas administrativas (DA)	15 e 16
Provisão para perdas sobre créditos	17
EBITDA e EBITDA ajustado	18 e 19
Resultado financeiro	20
Imposto de renda e contribuição social	21
Alíquotas efetivas	21
Ágio	21
Lucro líquido	22
Fluxo de caixa	23 e 24
Investimentos	25
Demonstração do valor adicionado (DVA)	26
Plano de opção de compra de ações	26
Remuneração aos acionistas	27 e 28
Mercado de Capitais	29 a 31
Agenda com o mercado	31
Teleconferências	32
Anexos	34 a 31



Pacto Global
Rede Brasil



empowerwomen
Planet 50-50 by 2030
top it up for Gender Equality



exame.
Melhores
& Maiores
2021

Demonstração de resultado

A Odontoprev exerce uma atividade regulada, onde há a obrigatoriedade de apresentação das demonstrações financeiras com base no plano de contas da ANS, que inclui rubricas contábeis com denominações diferentes daquelas comumente empregadas por empresas de outros setores. Os dados consolidados da Odontoprev no 3T21 e 3T20, incluem DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente, OdontoServ (incorporada em 2009), Bradesco Dental (incorporada em 2010); Adcon (incorporada em 2014); Easy Software; Dental Partner; Clidec; Clidec Participações; Odontoprev Serviços, Odontored e Oprev (México), Odonto System (incorporada em 2019); Rede Dental (incorporada em 2021), Mogidonto e Boutique Dental (adquiridas em 01/07/2021).

(em R\$ mil)	3T21	3T20	9M21	9M20
(+) Contraprestações Líquidas	479.042	447.413	1.413.408	1.369.389
(+) Receita de vendas de bens e serviços	4.627	3.171	12.127	10.215
(+) Odontored (México)	7.103	3.872	19.657	12.250
Receita operacional bruta (ROB)	490.772	454.455	1.445.192	1.391.854
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.395	20.846	61.389	63.974
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.310	3.260	10.729	9.510
Receita operacional líquida (ROL)	467.067	430.350	1.373.074	1.318.370
(-) Custo de serviços	192.172	174.307	547.184	516.313
Eventos indenizáveis líquidos	175.488	158.869	515.240	481.889
Odontored (México)	1.475	437	3.569	1.779
Encargos sociais sobre serviços	60	2	60	5
Materiais odontológicos	1.722	2.610	6.599	5.528
Demais custos operacionais e provisões/reversões	7.105	9.454	13.067	33.962
Provisões/reversões	2.608	5.858	(330)	23.588
Demais custos operacionais	4.497	3.596	13.397	10.374
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	6.062	3.091	8.495	(6.714)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	260	(156)	154	(136)
Lucro bruto	274.895	256.043	825.890	802.057
(-) Despesas de comercialização	48.893	46.745	143.085	144.634
(+) Outras receitas operacionais	1.337	871	3.471	2.564
(-) Despesas administrativas	75.447	70.256	215.855	206.834
DA (base EBITDA ajustado)	66.583	62.903	191.077	185.043
Pessoal	39.429	39.098	114.465	114.643
Serviços de terceiros	13.258	8.948	32.672	26.784
Localização e correios	6.918	5.790	20.590	21.479
Publicidade e propaganda	3.808	4.851	9.382	6.981
Taxas e tributos	2.751	3.140	7.752	9.476
Outras	421	1.076	6.218	5.680
DA (não base EBITDA ajustado)	8.864	7.353	24.778	21.792
Depreciação e amortização	7.516	6.078	20.682	17.931
Amortização de direito de uso	1.349	1.275	3.953	3.861
Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	143	-
(-) Outras despesas operacionais	24.224	19.565	69.098	58.932
Provisão para perdas sobre créditos	15.602	13.599	37.065	40.123
Participações no resultado	5.258	2.184	18.394	9.936
Programa de Incentivo de longo prazo	3.364	3.782	13.639	8.873
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.633	1.551	5.096	4.081
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	129.301	121.899	406.419	398.302
(+/-) Resultado Financeiro Líquido	12.476	359	23.271	3.518
Receitas financeiras	16.236	4.482	33.986	15.951
Despesas financeiras	3.760	4.123	10.715	12.433
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	141.777	122.258	429.690	401.820
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	43.852	36.788	135.083	125.706
Imposto de renda e contribuição social corrente	45.155	32.504	129.172	118.441
Imposto de renda e contribuição social diferido	(1.303)	4.284	5.911	7.265
Resultado líquido das operações continuadas	97.925	85.470	294.607	276.114
Participação minoritária em controlada	(122)	396	(1.427)	1.429
Lucro líquido do período	97.803	85.866	293.180	277.543

Métricas ESG



Em setembro, a Odontoprev foi eleita melhor empresa no setor de saúde pelo Anuário Época 360° 2021, da revista Época Negócios, premiação que avaliou mais de 400 empresas em fatores como desempenho financeiro, sustentabilidade, governança corporativa, pessoas, inovação e visão de futuro.



Em outubro, a Odontoprev foi vencedora no setor de saúde do ranking Melhores e Maiores 2021 da Revista Exame, premiação que pesquisou mais de 3 mil empresas em fatores como crescimento das vendas, liderança de mercado, liquidez corrente e rentabilidade de patrimônio, além de aspectos de governança e práticas ESG.



Também em outubro, a Odontoprev foi eleita Plano Dental Top of Mind entre RHs pelo 8º ano consecutivo, na 24ª edição do evento, em pesquisa entre profissionais de recursos humanos de organizações empresariais.

Principais indicadores ambientais	1T20	2T20	3T20	9M20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	9M21
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	235.613	141.141	172.685	549.439	184.644	734.083	196.925	155.177	156.298	508.400
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	1.906	1.030	954	3.889	1.064	4.953	1.220	541	596	2.356
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	142	30	42	214	58	272	94	42	79	215
Escopo 1 - emissões diretas (tCO2e)	19	1	1	20	1	21	7	1	1	8
Escopo 2 - emissões indiretas relativas à compra de energia (tCO2e)	22	13	8	43	20	63	22	17	23	63
Escopo 3 - emissões indiretas da cadeia de valor (tCO2e)	102	16	33	151	37	188	65	24	55	144
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	1.948	283	794	3.025	842	3.867	666	557	276	1.499
Descarte de Papel (Kg)	1.139	187	406	1.732	486	2.218	460	411	194	1.065
Descarte de Plástico (Kg)	785	96	388	1.269	356	1.625	206	146	82	434
Descarte de Alumínio (Kg)	21	-	-	21	-	21	-	-	-	-
Descarte de Metal (Kg)	3	-	-	3	-	3	-	-	-	-

Principais indicadores de gestão de pessoas	1T20	2T20	3T20	9M20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	9M21
Funcionários	2.146	2.079	2.076	2.076	1.991	1.991	1.939	1.926	1.933	1.933
Funcionários Call Center	572	544	545	545	520	520	504	490	469	469
Turnover total	5,7%	3,9%	3,0%	12,5%	8,6%	21,9%	6,1%	5,8%	4,1%	16,1%
Turnover sem Call Center	6,0%	3,4%	3,0%	12,2%	9,2%	22,3%	7,0%	6,4%	4,1%	17,4%
Turnover Call Center	4,9%	5,3%	2,9%	13,5%	6,7%	20,8%	3,6%	3,9%	4,3%	12,2%

[GRI G4-LA12]										
Distribuição por gênero										
% Homens	26,6%	26,6%	26,9%	26,9%	26,2%	26,2%	26,0%	26,3%	26,9%	26,9%
% Mulheres	73,4%	73,4%	73,1%	73,1%	73,8%	73,8%	74,0%	73,7%	73,1%	73,1%
% Mulheres na Gestão Estratégica	43,7%	42,3%	41,9%	41,9%	42,3%	42,3%	42,6%	42,0%	44,4%	44,4%

[GRI G4-LA12]										
Distribuição funcional										
Estatutário	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	1,1%	1,1%	1,1%
Gestão Estratégica	3,3%	3,4%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,5%	3,6%	3,7%	3,7%
Gestão Tática	4,7%	5,0%	4,7%	4,7%	4,6%	4,6%	4,8%	4,8%	4,9%	4,9%
Especialista	20,3%	20,6%	20,6%	20,6%	21,1%	21,1%	21,9%	22,2%	22,5%	22,5%
Suporte	25,8%	26,3%	26,8%	26,8%	27,6%	27,6%	27,5%	27,5%	27,7%	27,7%
Apoio	45,2%	43,9%	43,4%	43,4%	42,3%	42,3%	41,3%	40,7%	40,1%	40,1%

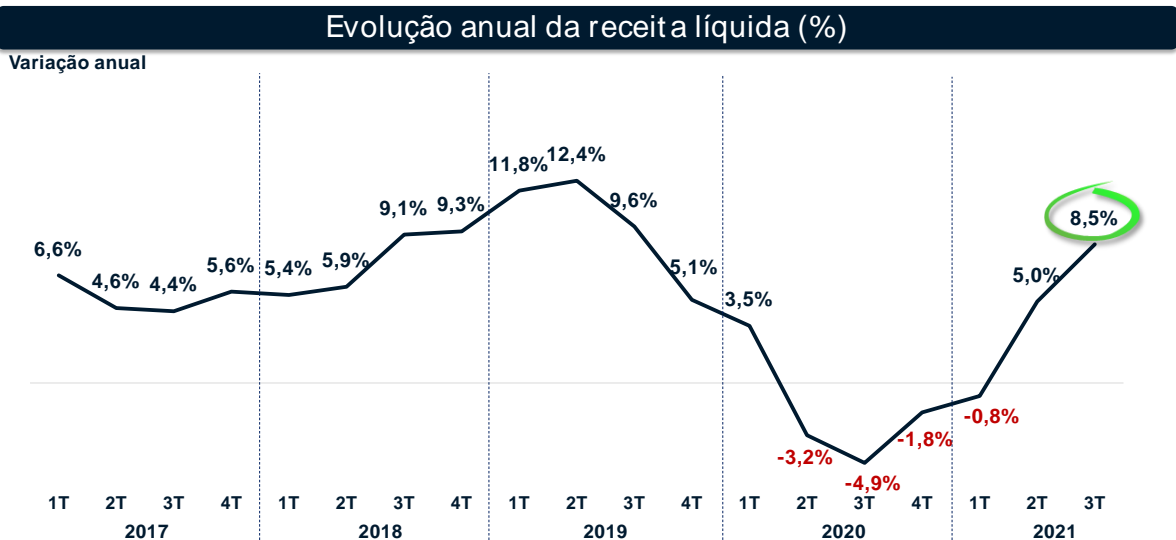
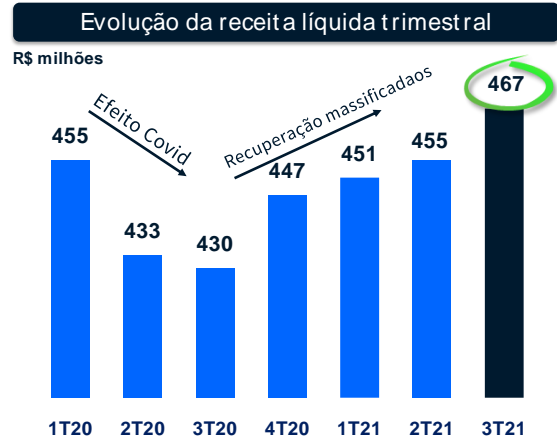
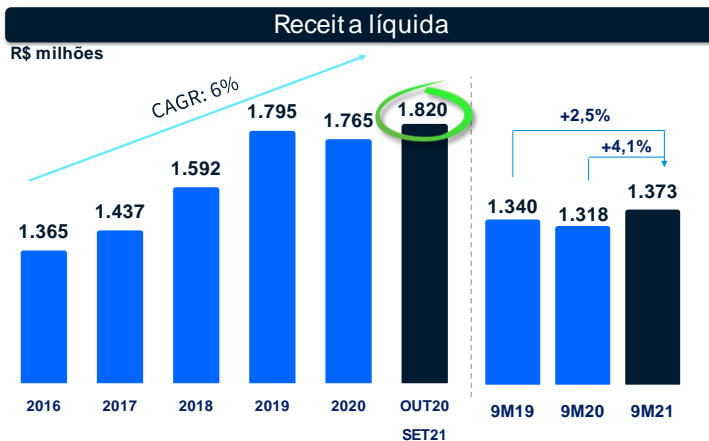
[GRI G4-LA12]										
Distribuição etária										
< 21 anos	5,9%	7,2%	5,8%	4,8%	7,4%	7,4%	6,6%	6,2%	6,6%	6,6%
21 - 29 anos	34,6%	36,1%	33,8%	30,1%	33,0%	33,0%	32,3%	33,1%	32,1%	32,1%
30 - 39 anos	33,7%	31,9%	35,2%	37,2%	35,7%	35,7%	37,9%	35,0%	34,6%	34,6%
40 - 49 anos	17,5%	16,2%	16,6%	19,4%	16,0%	16,0%	15,4%	17,8%	17,7%	17,7%
> 50 anos	8,3%	8,6%	8,6%	8,6%	7,8%	7,8%	7,8%	7,9%	8,9%	8,9%

Desempenho operacional e financeiro

Receita operacional líquida

Receita operacional líquida (ROL)													
	3T21		3T20		Δ%	9M21		9M20		Δ%	9M19		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações Líquidas	479.042	102,6	447.413	104,0	7,1	1.413.408	102,9	1.369.389	103,9	3,2	1.382.746	103,2	2,2
(+) Receita de vendas de bens e serviços	4.627	1,0	3.171	0,7	45,9	12.127	0,9	10.215	0,8	18,7	12.423	0,9	(2,4)
(+) Odontored (México)	7.103	1,5	3.872	0,9	83,4	19.657	1,4	12.250	0,9	60,5	14.546	1,1	35,1
Receita operacional bruta (ROB)	490.772	105,1	454.455	105,6	8,0	1.445.192	105,3	1.391.854	105,6	3,8	1.409.715	105,2	2,5
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.395	4,4	20.846	4,8	(2,2)	61.389	4,5	63.974	4,9	(4,0)	59.630	4,5	2,9
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.310	0,7	3.260	0,8	1,5	10.729	0,8	9.510	0,7	12,8	10.156	0,8	5,6
Receita operacional líquida (ROL)	467.067	100,0	430.350	100,0	8,5	1.373.074	100,0	1.318.370	100,0	4,1	1.339.928	100,0	2,5

A receita líquida consolidada (ROL) atingiu R\$467.067 no 3T21, com variação sequencial de 2,7% e de 8,5% YoY. Nos 9M21, a receita totalizou R\$1.373.074, 4,1% maior em relação ao período anterior.



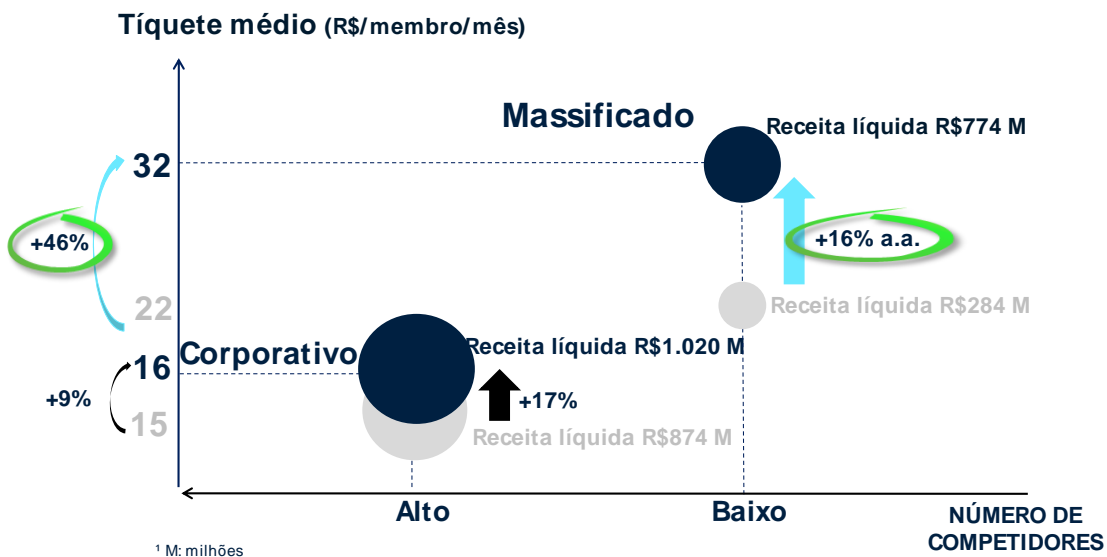
Evolução da receita líquida e ticket médio por segmento desde 2014



Desde 2014, a receita do segmento massificado, de PME e Planos Individuais, apresenta CAGR de 16%, passando de 25% da receita líquida anual para 43%, elevando o ticket médio, reduzindo a sinistralidade e potencializando os canais bancários exclusivos de distribuição da Companhia, em nichos de mercado de menor competição.

Segmentação da receita e ticket médio

OUT20-SET21 x 2014



(i) Tíquete médio consolidado

Cálculo do Tíquete Médio	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%
Contraprestações Líquidas R\$ mil (A)	479.042	447.413	7,1	1.413.408	1.369.389	3,2	1.382.746	2,2
Número médio de beneficiários (mil) (B)	7.785	7.250	7,4	7.692	7.355	4,6	7.255	6,0
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	20,51	20,57	(0,3)	20,42	20,69	(1,3)	21,18	(3,6)

O tíquete médio consolidado no 3T21 foi de R\$20,51, semelhante em relação ao R\$20,57 do 3T20.

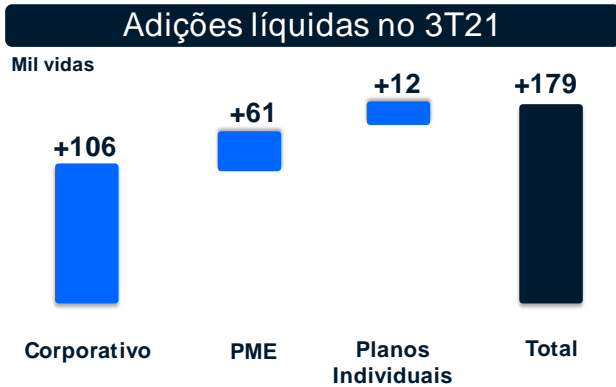
Cálculo do Tíquete Médio ex carteira Brasildental	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%
Contraprestações Líquidas ex-carteira Brasildental R\$ mil (A)	466.249	436.172	6,9	1.377.519	1.336.299	3,1	1.340.743	2,7
Número médio de beneficiários ex-carteira Brasildental (mil) (B)	7.259	6.721	8,0	7.164	6.823	5,0	6.701	6,9
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	21,41	21,63	(1,0)	21,36	21,76	(1,8)	22,23	(3,9)

Excluindo-se a carteira Brasildental, e as contraprestações líquidas equivalentes, o tíquete médio 3T21 teria sido R\$21,41, 1,0% menor que o 3T20.

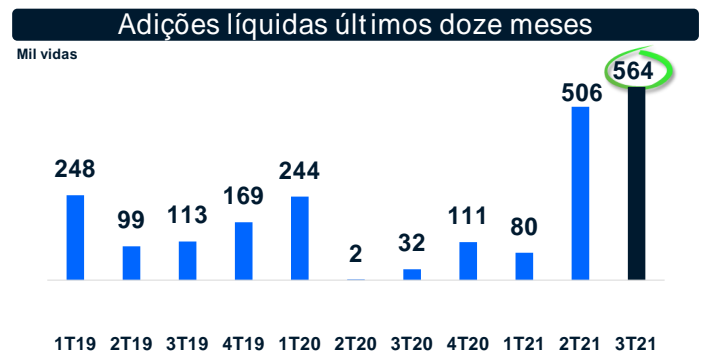
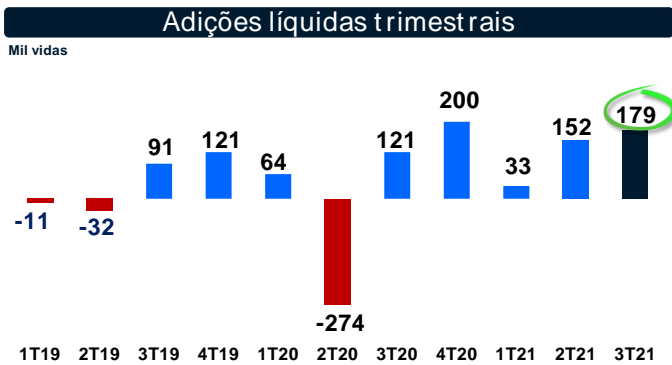
Abertura do tíquete médio por segmento de negócio

Tíquete médio (R\$ / vida / mês)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Consolidado	21,43	21,42	21,11	20,53	20,57	20,77	20,69	20,43	20,51
Corporativo	17,28	17,23	17,07	16,57	16,65	16,67	16,51	16,31	16,22
PME	23,64	23,84	23,86	23,81	24,45	24,43	24,48	24,87	24,85
Planos Individuais	39,92	39,92	38,85	38,16	37,25	37,68	37,65	37,67	37,96

(ii) Carteira total de beneficiários



A Odontoprev atingiu 7.874.703 beneficiários, com adição líquida em todos os segmentos, totalizando 179 mil novas vidas no trimestre e 564 mil nos últimos doze meses.



O segmento corporativo apresentou adição de 106 mil vidas no 3T21. No segmento PME, o canal Bradesco, de maior participação nesta carteira, adicionou 37 mil vidas no trimestre e 109 mil vidas nos últimos doze meses. Nos planos individuais, os canais bancários apresentaram adição líquida de 17 mil vidas no trimestre e 45 mil em 2021, reduzindo o impacto da perda de 35 mil beneficiários nos demais canais.

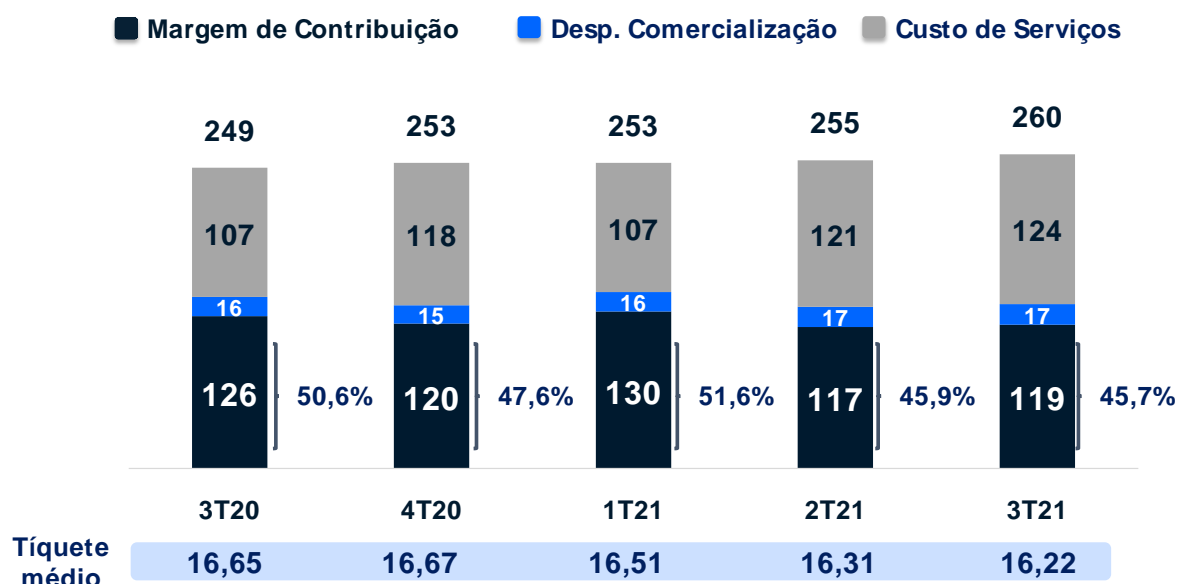
	Portfólio 4T19	Adições líquidas				Portfólio 4T20	Adições líquidas			Portfólio 3T21
		1T20	2T20	3T20	4T20		1T21	2T21	3T21	
Corporativo	5.228.988	76.999	(110.250)	1.871	121.117	5.318.725	16.490	144.569	106.414	5.586.198
PME	1.143.376	(7.506)	(69.974)	33.473	32.274	1.131.643	17.481	8.610	60.914	1.218.648
Bradesco	774.455	(3.188)	(35.223)	44.215	27.031	807.290	20.404	24.883	37.109	889.686
BB	81.469	(5.354)	(7.499)	(5.844)	443	63.215	(1.586)	(1.195)	(809)	59.625
Demais ¹	287.452	1.036	(27.252)	(4.898)	4.800	261.138	(1.337)	(15.078)	24.614	269.337
Planos Individuais	1.027.274	(5.811)	(93.890)	85.853	46.355	1.059.781	(499)	(1.301)	11.876	1.069.857
Bradesco	367.676	(1.188)	(16.845)	11.396	1.335	362.374	7.118	8.989	14.744	393.225
BB	51.789	(82)	(3.489)	5.763	2.426	56.407	9.156	3.128	2.344	71.035
Demais ¹	607.809	(4.541)	(73.556)	68.694	42.594	641.000	(16.773)	(13.418)	(5.212)	605.597
Total	7.399.638	63.682	(274.114)	121.197	199.746	7.510.149	33.472	151.878	179.204	7.874.703

¹inclui, no PME, Odontoprev e Odonto System. Nos planos individuais inclui, também, canais varejistas e Mogidonto.

Dados por segmento de negócio

Segmento corporativo

Composição da Receita Líquida (R\$ milhões) - Corporativo

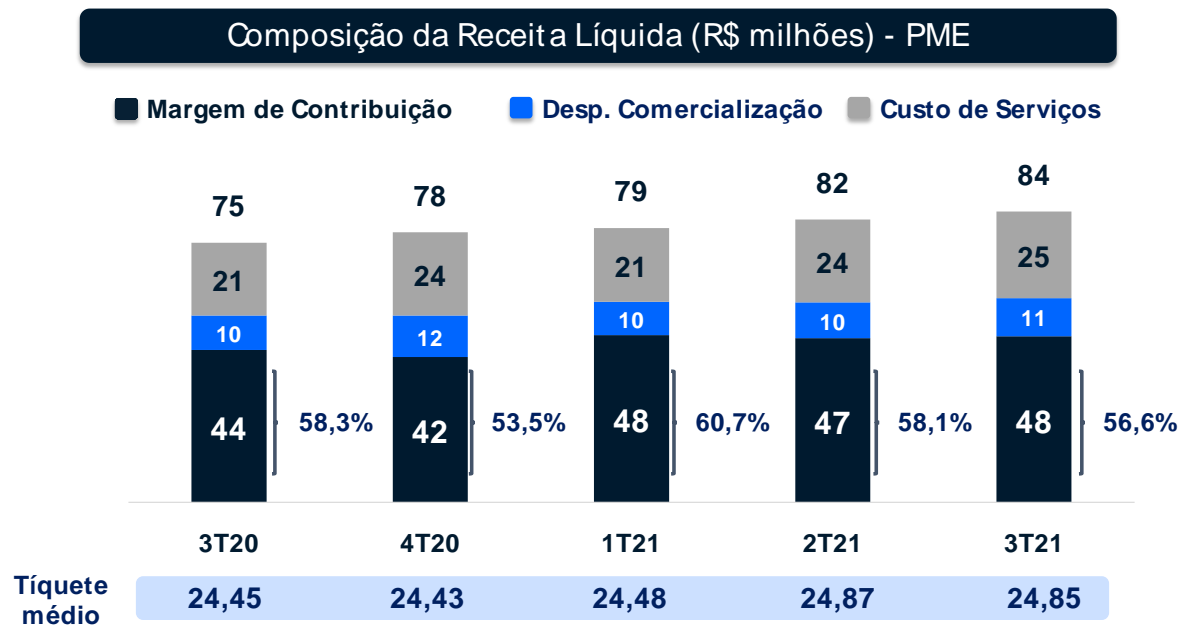


A margem de contribuição corporativa foi de R\$118.711 no trimestre, 5,5% abaixo do 3T20, principalmente pela baixa sinistralidade nos primeiros meses de distanciamento social em 2020. Nos 9M21, a margem de contribuição totalizou R\$365.881, 8,0% menor em relação ao período anterior, e 11,6% acima do 9M19.

Principais Métricas	Corporativo												
	3T21	3T20	Δ%	2T21	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%	OUT20-SET21	OUT19-SET20	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	259.559	248.368	4,5	254.930	1,8	767.150	756.204	1,4	765.048	0,3	1.020.032	1.014.669	0,5
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	16,22	16,65	(2,5)	16,31	(0,5)	16,26	16,84	(3,5)	17,21	(5,5)	16,39	17,08	(4,0)
Número de beneficiários (mil)	5.586	5.198	7,5	5.480	1,9	5.586	5.198	7,5	5.128	8,9	5.586	5.198	7,5
Adições líquidas orgânicas (mil)	106	2	-	145	-	267	(31)	-	(12)	-	389	69	-
Custo de Serviços	124.260	107.198	15,9	121.192	2,5	352.164	307.500	14,5	387.558	(9,1)	469.666	440.706	6,6
Índice de sinistralidade (%)	47,9	43,2	4,7 p.p.	47,5	0,4 p.p.	45,9	40,7	5,2 p.p.	50,7	(4,8 p.p.)	46,0	43,4	2,6 p.p.
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	7,49	6,88	8,9	7,47	0,2	7,18	6,55	9,5	8,39	(14,4)	7,26	7,11	2,0
Despesas de Comercialização	16.588	15.568	6,6	16.829	(1,4)	49.105	50.813	(3,4)	49.733	(1,3)	64.038	65.864	(2,8)
Índice Despesas de Comercialização (%)	6,4	6,3	0,1 p.p.	6,6	(0,2 p.p.)	6,4	6,7	(0,3 p.p.)	6,5	(0,1 p.p.)	6,3	6,5	(0,2 p.p.)
Margem de Contribuição	118.711	125.602	(5,5)	116.910	1,5	365.881	397.891	(8,0)	327.758	11,6	486.328	508.099	(4,3)
Margem de Contribuição (%ROL)	45,7	50,6	(4,9 p.p.)	45,9	(0,2 p.p.)	47,7	52,6	(4,9 p.p.)	42,8	4,9 p.p.	47,7	50,1	(2,4 p.p.)

O histórico das métricas selecionadas, por segmento, encontram-se no Anexo V, página 38.

Segmento PME



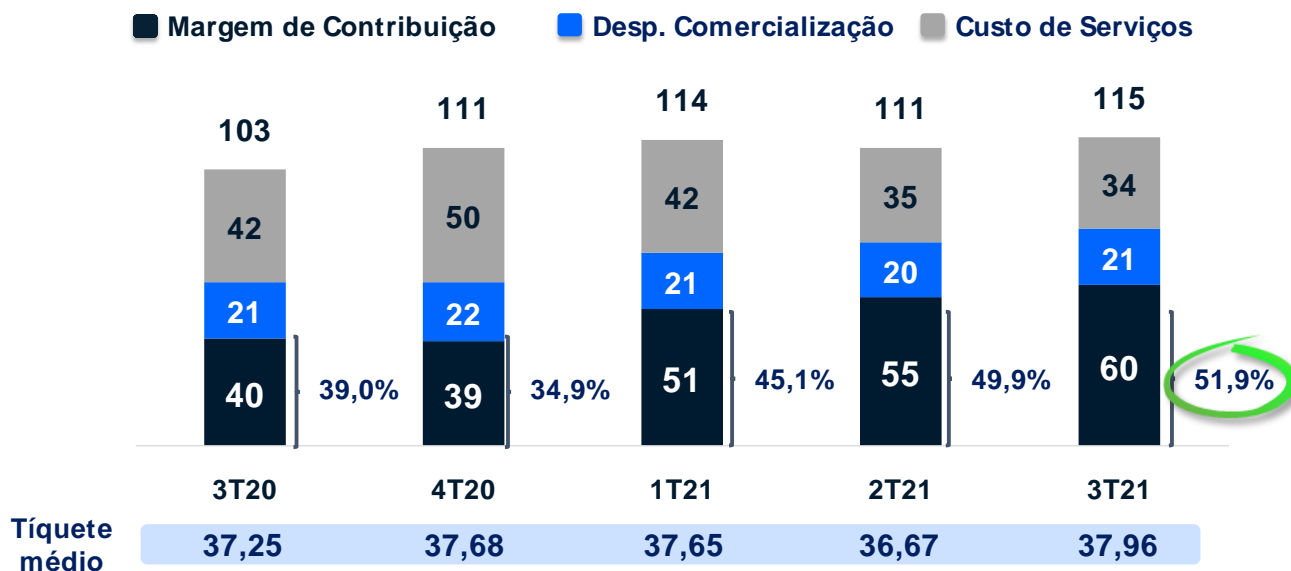
A margem de contribuição PME foi de R\$47.660 no 3T21, 8,7% maior YoY, e 0,4% acima QoQ. Nos 9M21, a margem de contribuição totalizou R\$143.233, 4,4% maior YoY, e 35,4% acima do 9M19.

Principais Métricas	PME												
	3T21	3T20	Δ%	2T21	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%	OUT20-SET21	OUT19-SET20	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	84.190	75.112	12,1	81.703	3,0	245.134	227.061	8,0	219.600	11,6	322.857	304.489	6,0
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	24,85	24,45	1,6	24,87	(0,1)	24,43	23,74	2,9	22,93	6,5	24,46	24,04	1,7
Número de beneficiários (mil)	1.219	1.099	10,8	1.158	5,3	1.219	1.099	10,8	1.124	8,5	1.219	1.099	10,8
Adições líquidas orgânicas (mil)	61	33	-	9	-	87	(44)	-	12	-	119	(24)	-
Custo de Serviços	25.324	21.150	19,7	23.927	5,8	70.762	62.326	13,5	84.066	(15,8)	95.091	90.933	4,6
Índice de sinistralidade (%)	30,1	28,2	1,9 p.p.	29,3	0,8 p.p.	28,9	27,4	1,5 p.p.	38,3	(9,4 p.p.)	29,5	29,9	(0,4 p.p.)
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	7,10	6,51	9,1	6,91	2,7	6,69	6,18	8,3	8,36	(19,9)	6,84	6,82	0,3
Despesas de Comercialização	11.206	10.136	10,6	10.322	8,6	31.139	27.516	13,2	29.727	4,8	42.938	36.426	17,9
Índice Despesas de Comercialização (%)	13,3	13,5	(0,2 p.p.)	12,6	0,7 p.p.	12,7	12,1	0,6 p.p.	13,5	(0,8 p.p.)	13,3	12,0	1,3 p.p.
Margem de Contribuição	47.660	43.826	8,7	47.454	0,4	143.233	137.219	4,4	105.807	35,4	184.828	177.130	4,3
Margem de Contribuição (%ROL)	56,6	58,3	(1,7 p.p.)	58,1	(1,5 p.p.)	58,4	60,4	(2,0 p.p.)	48,2	10,2 p.p.	57,2	58,2	(1,0 p.p.)

O histórico das métricas selecionadas, por segmento, encontram-se no Anexo V, página 38.

Segmento Planos Individuais

Composição da Receita Líquida (R\$ milhões) – Planos Individuais



A margem de contribuição Individual foi de R\$59.621 no 3T21, 48,4% acima do 3T20, e 7,6% superior ao 3T21. Nos 9M21, a margem de contribuição totalizou R\$166.202, 57,0% superior YoY, e 16,9% acima do 9M19.

Principais Métricas	Individual												
	3T21	3T20	Δ%	2T21	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%	OUT20-SET21	OUT19-SET20	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	114.898	103.087	11,5	111.017	3,5	339.735	322.150	5,5	338.468	0,4	451.521	439.171	2,8
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	37,96	37,25	1,9	36,67	3,5	37,29	36,96	0,9	39,56	(5,8)	37,96	37,78	0,5
Número de beneficiários (mil)	1.070	1.013	5,6	1.058	1,1	1.070	1.013	5,6	1.027	4,2	1.070	1.013	5,6
Adições líquidas orgânicas (mil)	12	86	-	(1)	-	10	(14)	-	49	-	56	(13)	-
Custo de Serviços	34.286	41.952	(18,3)	35.192	(2,6)	111.082	150.465	(26,2)	121.626	(8,7)	161.534	190.936	(15,4)
Índice de sinistralidade (%)	29,8	40,7	(10,9 p.p.)	31,7	(1,9 p.p.)	32,7	46,7	(14,0 p.p.)	35,9	(3,2 p.p.)	35,8	43,5	(7,7 p.p.)
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	10,74	14,41	(25,4)	11,08	(3,1)	11,59	16,38	(29,3)	13,48	(14,0)	12,92	15,60	(17,2)
Despesas de Comercialização	20.991	20.955	0,2	20.419	2,8	62.451	65.840	(5,1)	74.617	(16,3)	84.717	91.088	(7,0)
Índice Despesas de Comercialização (%)	18,3	20,3	(2,0 p.p.)	18,4	(0,1 p.p.)	18,4	20,4	(2,0 p.p.)	22,0	(3,6 p.p.)	18,8	20,7	(1,9 p.p.)
Margem de Contribuição	59.621	40.180	48,4	55.406	7,6	166.202	105.845	57,0	142.225	16,9	205.270	157.147	30,6
Margem de Contribuição (%ROL)	51,9	39,0	12,9 p.p.	49,9	2,0 p.p.	48,9	32,9	16,0 p.p.	42,0	6,9 p.p.	45,5	35,8	9,7 p.p.

O histórico das métricas selecionadas, por segmento, encontram-se no Anexo V, página 38.

Brasildental

	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%	OUT20-SET21	OUT19-SET20	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	28.706	27.401	4,8	85.449	83.599	2,2	86.808	(1,6)	113.089	112.260	0,7
Tiquete médio (R\$/vida/mês)	18,91	17,97	5,2	18,73	18,12	3,4	18,10	3,4	18,67	18,19	2,6
Número de beneficiários	526.173	526.035	,0	526.173	526.035	0,0	546.763	(3,8)	526.173	526.035	0,0
Custo de serviços	12.831	11.268	13,9	35.996	33.235	8,3	42.123	(14,5)	48.213	46.358	4,0
Despesas comerciais e administrativas	7.033	6.249	12,6	19.355	20.066	(3,5)	21.365	(9,4)	26.438	27.641	(4,4)
Despesas de comercialização	2.296	2.571	(10,7)	7.095	7.807	(9,1)	9.147	(22,4)	9.655	10.755	(10,2)
Despesas gerais e administrativas	4.737	3.678	28,8	12.260	12.260	0,0	12.218	0,3	16.783	16.886	(0,6)
Outras Receitas Operacionais	2.296	4	53883,9	60	23	160,0	64	(7,1)	60	29	106,3
PDD	1.335	1.085	23,0	3.204	2.730	17,4	2.901	10,5	3.914	3.389	15,5
Participações no resultado	136	50	170,3	400	238	67,8	262	52,6	528	319	65,5
EBITDA	7.427	8.753	(15,1)	26.227	27.352	(4,1)	20.221	29,7	34.057	34.583	(1,5)
Margem - EBITDA	25,9	31,9	(6,1)	30,7	32,7	(8,8 p.p.)	23,3	7,4 p.p.	30,1	30,8	(0,7 p.p.)
Lucro líquido	4.789	4.569	4,8	17.067	17.870	(4,5)	20.751	(17,8)	22.799	24.956	(8,6)

No trimestre, o EBITDA da Brasildental atingiu R\$7.427, 15,1% abaixo do 3T20, com margem de 25,9%. O lucro líquido foi de R\$4.789. Nos 9M21, o EBITDA da Brasildental foi de R\$26.227, 4,1% abaixo do mesmo período do ano anterior, e 29,7% acima dos 9M19, com margem de 30,7%. O lucro líquido foi de R\$17.067 nos 9M21, 4,5% menor que o ano anterior, e 17,8% abaixo dos 9M19.

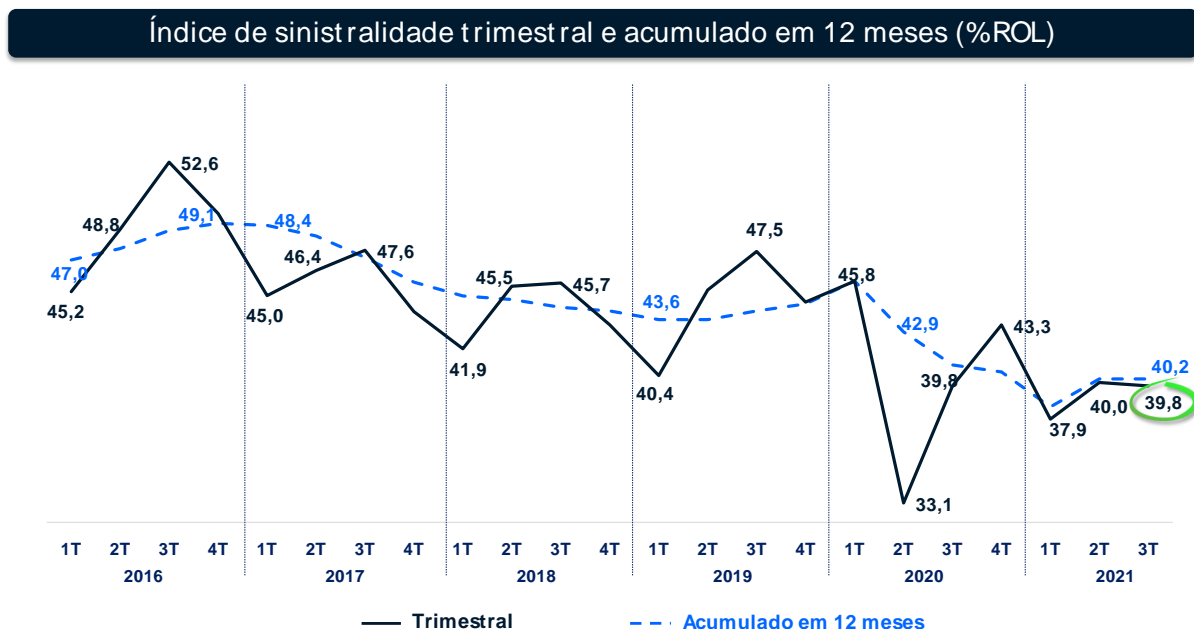


Custo de Serviços e Sinistralidade

(R\$ mil)	Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)												
	3T21		3T20		Δ% p.p. ROL	9M21		9M20		Δ% p.p. ROL	9M19		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	185.850	39,8	171.372	39,8	-	538.535	39,2	523.163	39,7	(0,5)	595.162	44,4	(5,2)
Eventos indenizáveis líquidos	175.488	37,6	158.869	36,9	0,7	515.240	37,5	481.889	36,6	0,9	575.736	43,0	(5,5)
Encargos sociais sobre serviços	60	-	2	-	-	60	-	5	-	-	(31)	-	-
Materiais odontológicos	1.722	0,4	2.610	0,6	(0,2)	6.599	0,5	5.528	0,4	0,1	6.246	0,5	-
Demais custos operacionais e provisões/reversões	7.105	1,5	9.454	2,2	(0,7)	13.067	1,0	33.962	2,6	(1,6)	11.301	0,8	0,2
Provisões/reversões	2.608	0,6	5.858	1,4	(0,8)	(330)	-	23.588	1,8	-	681	0,1	-
Demais custos operacionais	4.497	1,0	3.596	0,8	0,2	13.397	1,0	10.374	0,8	0,2	10.559	0,8	0,2
Odontored (México)	1.475	0,3	437	0,1	0,2	3.569	0,3	1.779	0,1	0,2	1.910	0,1	0,2

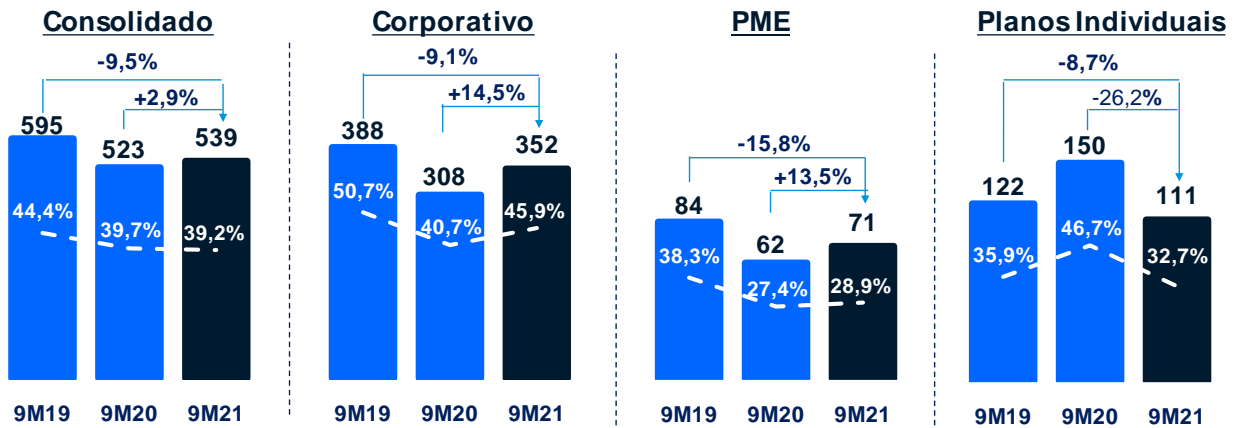
Para efeito de comparação e análise, a PEONA (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados) e Reservas Técnicas de Sinistro (Odontored) são excluídas do Custo de Serviços. No 3T21 houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$6.322 comparada à constituição de R\$2.935 no 3T20. Nos 9M21, houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$8.649, versus reversão de R\$6.850 no período anterior (vide Demonstração de Resultado, página 3).

No 3T21, o custo de serviços representou 39,8% da ROL, mesmo patamar do 3T20. Nos 9M21, o custo de serviços representou 39,2% da ROL, 0,5 p.p. abaixo do mesmo período do ano anterior, e 5,2 p.p. menor que 9M19.



Custo de Serviços consolidado e por segmento

R\$ milhões e % ROL



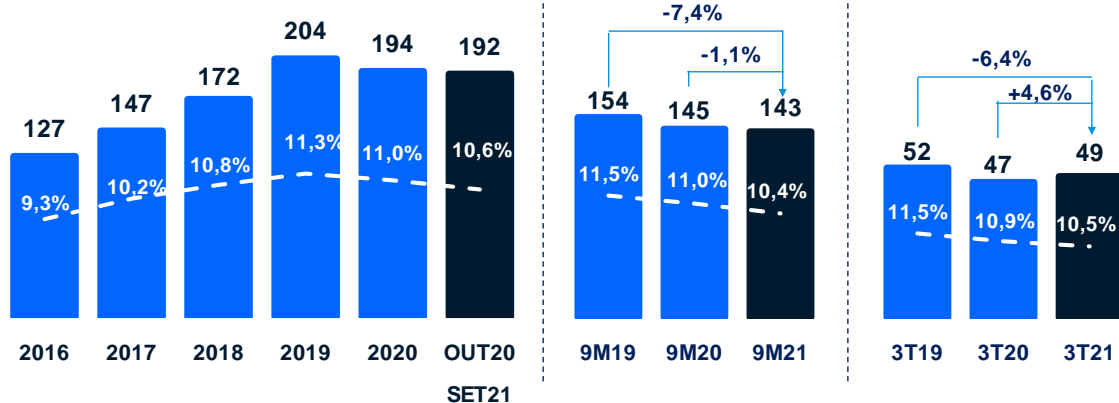
Despesas de Comercialização (DC)

(R\$ mil)	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%
(-) Despesas de comercialização	48.893	46.745	4,6	143.085	144.634	(1,1)	154.448	(7,4)
Desp. Comercialização (% ROL)	10,5	10,9	(0,4 p.p.)	10,4	11,0	(0,6 p.p.)	11,5	(1,1 p.p.)

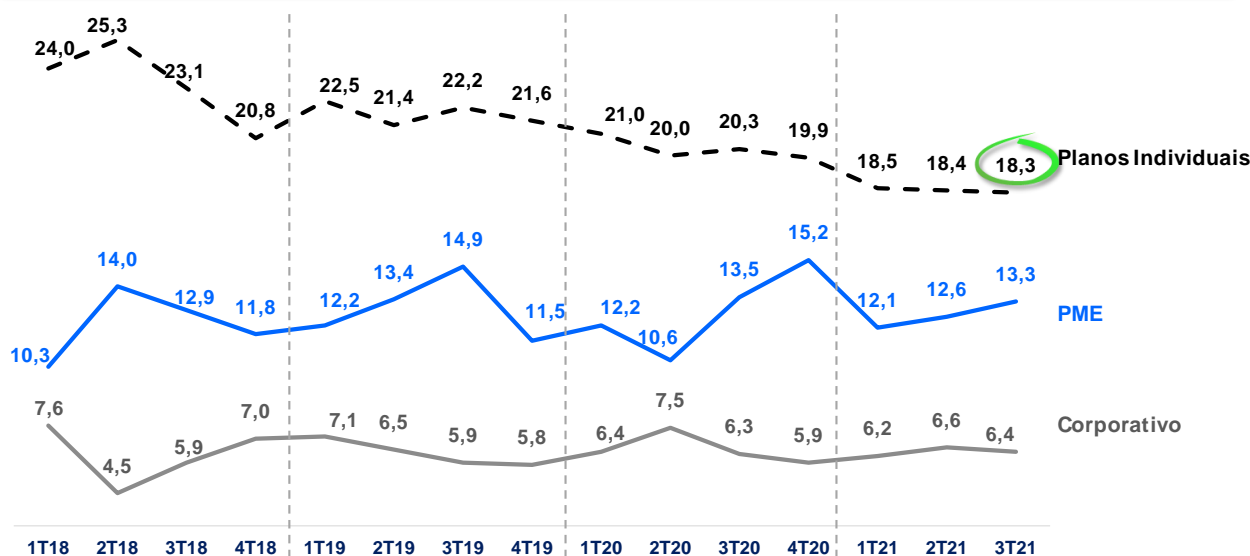
As despesas de comercialização representaram 10,5% da ROL, 0,4 p.p. menor na comparação anual. Nos 9M21, as despesas de comercialização representaram 10,4% da ROL, versus 11,0% no 9M20.

Despesas de Comercialização

R\$ milhões e % ROL



Despesas de Comercialização trimestral por segmento (%ROL)



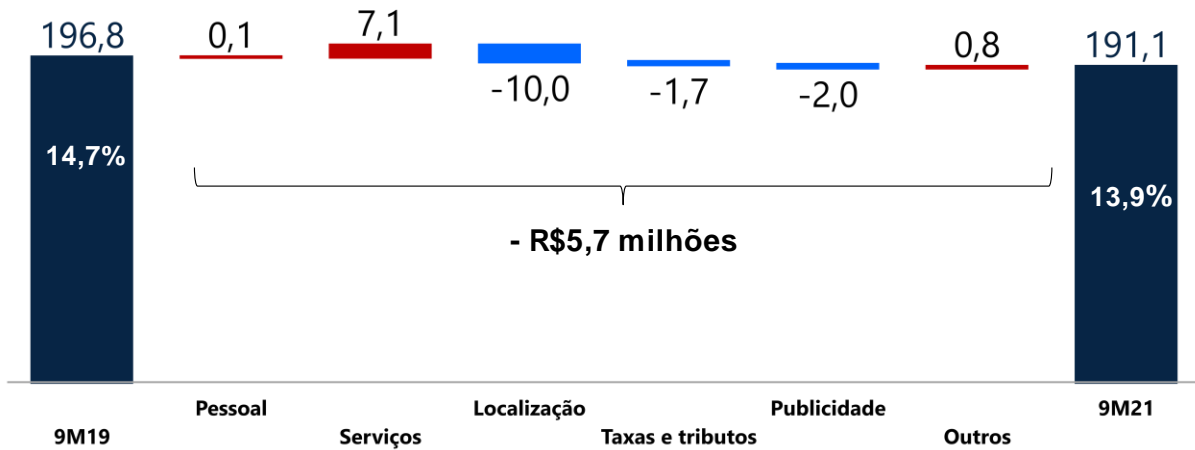
Despesas Administrativas (DA)

(R\$ mil)	3T21		3T20		Δ%	Δ% p.p. ROL	9M21		9M20		Δ%	Δ% p.p. ROL	9M19		Δ%	Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL		
Pessoal	39.429	8,4	39.098	9,1	0,8	(0,7)	114.465	8,3	114.643	8,7	(0,2)	(0,4)	114.323	8,5	0,1	(0,2)
Serviços de terceiros	13.258	2,8	8.948	2,1	48,2	0,7	32.672	2,4	26.784	2,0	22,0	0,4	25.590	1,9	27,7	0,5
Localização e correios	6.918	1,5	5.790	1,3	19,5	0,2	20.590	1,5	21.479	1,6	(4,1)	(0,1)	30.581	2,3	(32,7)	(0,8)
Publicidade e propaganda	3.808	0,8	4.851	1,1	(21,5)	(0,3)	9.382	0,7	6.981	0,5	34,4	0,2	11.410	0,9	(17,8)	(0,2)
Taxas e tributos	2.751	0,6	3.140	0,7	(12,4)	(0,1)	7.752	0,6	9.476	0,7	(18,2)	(0,1)	9.420	0,7	(17,7)	(0,1)
Outras	421	0,1	1.076	0,3	(60,9)	(0,2)	6.218	0,5	5.680	0,4	9,5	0,1	5.450	0,4	14,1	0,1
DA (base EBITDA ajustado)	66.583	14,3	62.903	14,6	5,9	(0,3)	191.077	13,9	185.043	14,0	3,3	(0,1)	196.775	14,7	(2,9)	(0,8)
Depreciação e amortização	7.516	1,6	6.078	1,4	23,6	0,2	20.682	1,5	17.931	1,4	15,3	0,1	15.423	1,2	34,1	0,3
Amortização de direito de uso	1.349	0,3	1.275	0,3	5,8	-	3.953	0,3	3.861	0,3	2,4	-	3.888	0,3	1,7	-
(+) Earn-out Odonto System	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148	0,2	-	(0,2)
(+) Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	-	-	-	-	143	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DA (não base EBITDA ajustado)	8.864	1,9	7.353	1,7	20,5	0,2	24.778	1,8	21.792	1,7	13,7	0,1	21.459	1,6	15,5	0,2
Despesas administrativas (DA)	75.447	16,2	70.256	16,3	7,4	(0,1)	215.855	15,7	206.834	15,7	4,4	-	218.234	16,3	(1,1)	(0,6)

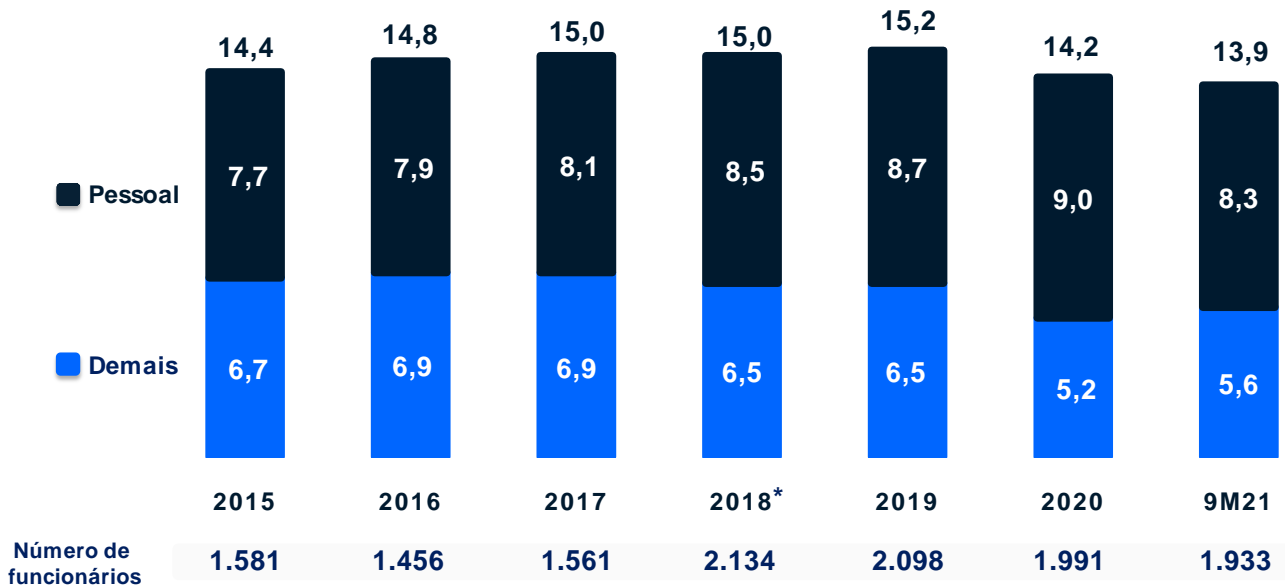
As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) passaram de 14,6% da ROL no 3T20 para 14,3% da ROL no 3T21. Nos 9M21, as despesas administrativas foram de R\$191.077, 3,3% maior em relação ao ano anterior, e 2,9% menor em relação ao 9M19.

Despesas Administrativas: 9M21 x 9M19 (pré pandemia)

R\$ milhões % Receita



Despesas Administrativas (% ROL)



* Aquisição da Odonto System em 2018 e Mogidonto em 2021

Provisões para perdas sobre créditos

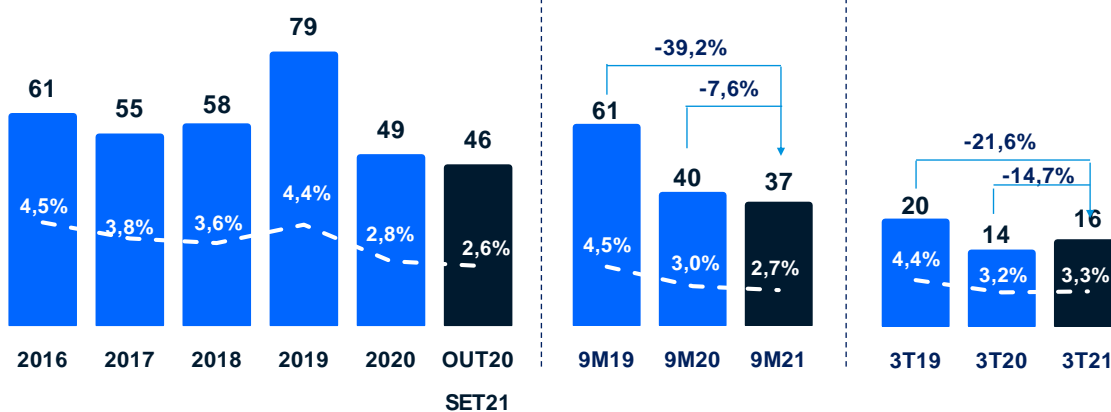
(R\$ mil)	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%
R\$ mil	15.602	13.599	14,7	37.065	40.123	(7,6)	60.952	(39,2)
% ROL	3,3	3,2	0,1 p.p.	2,7	3,0	(0,3 p.p.)	4,5	(1,8 p.p.)

A provisão para perdas sobre créditos é constituída considerando faturas vencidas (60 dias para contratos individuais e 90 dias para contratos coletivos), acrescida de um percentual médio de perda histórica.

A provisão para perdas sobre créditos foi de 3,3% da ROL no 3T21 e de 2,6% nos últimos doze meses.

Provisão para perdas sobre créditos (PDD)

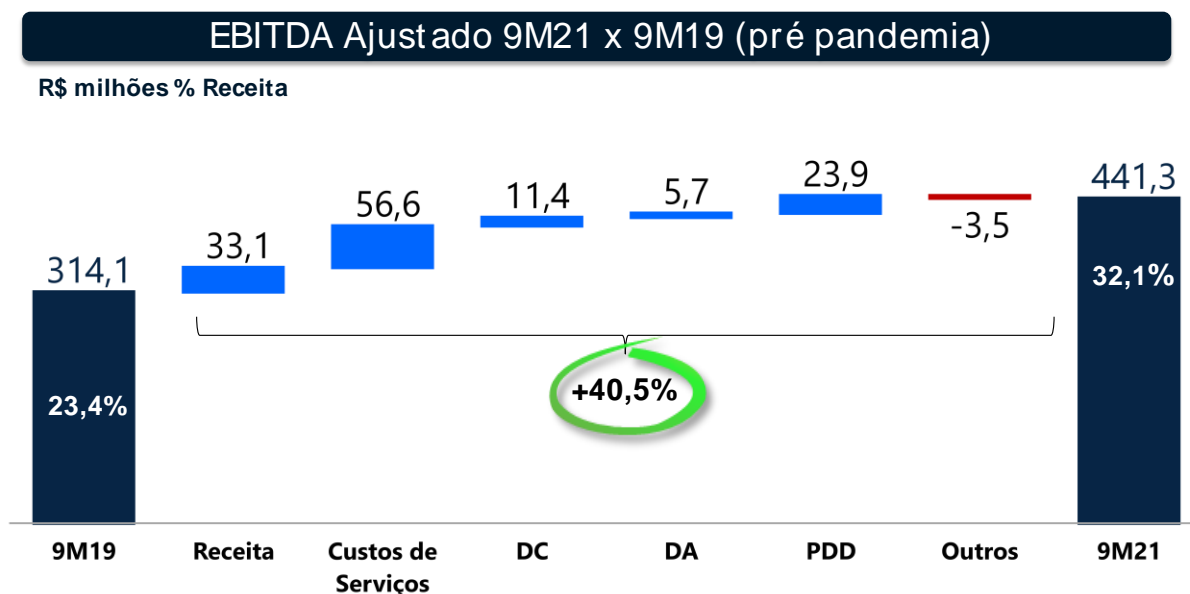
R\$ milhões e % ROL



EBITDA e EBITDA Ajustado

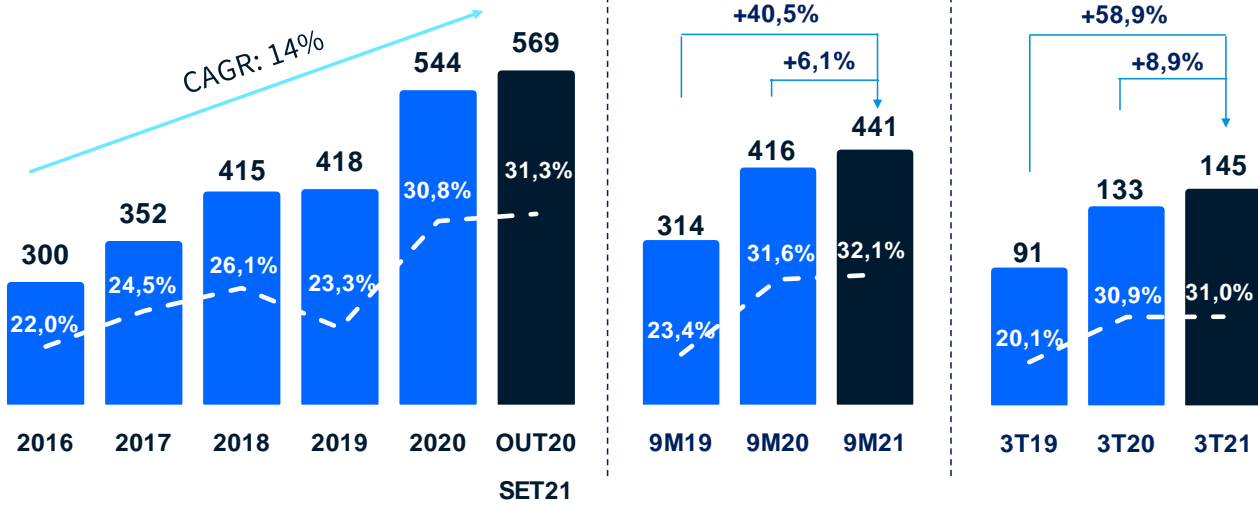
(R\$ mil)	3T21		3T20		Δ% p.p. ROL	Δ%	9M21		9M20		Δ% p.p. ROL	Δ%	9M19		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	97.803	20,9	85.866	20,0	0,9	13,9	293.180	21,4	277.543	21,1	0,3	5,6	199.511	14,9	6,5	46,9
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	45.155	9,7	32.504	7,6	2,1	38,9	129.172	9,4	118.441	9,0	0,4	9,1	89.117	6,7	2,7	44,9
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	(1.303)	(0,3)	4.284	1,0	(1,3)	(130,4)	5.911	0,4	7.265	0,6	(0,2)	-	2.966	0,2	0,2	99,3
(-) Receitas financeiras	16.236	3,5	4.482	1,0	2,5	262,3	33.986	2,5	15.951	1,2	1,3	113,1	25.667	1,9	0,6	32,4
(+) Despesas financeiras	3.760	0,8	4.123	1,0	(0,2)	(8,8)	10.715	0,8	12.433	0,9	(0,1)	(13,8)	11.032	0,8	-	(2,9)
(+) Outorga de opção de ações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.484	0,2	(0,2)	-
(-) Participação minoritária em controlada	(122)	(0,0)	396	0,1	(0,1)	-	(1.427)	(0,1)	1.429	0,1	(0,2)	-	(1.109)	(0,1)	-	28,7
(+) Depreciação e amortização	7.516	1,6	6.078	1,4	0,2	23,6	20.682	1,5	17.931	1,4	0,1	15,3	15.423	1,2	0,3	34,1
(+) Amortização de direito de uso (IFRS 16)	1.349	0,3	1.275	0,3	-	5,8	3.953	0,3	3.861	0,3	-	2,4	3.888	0,3	-	1,7
(-) Resultado de equivalência patrimonial	1.633	0,3	1.551	0,4	(0,1)	5,3	5.096	0,4	4.081	0,3	0,1	24,9	3.618	0,3	0,1	40,9
EBITDA	136.532	29,2	127.701	29,7	(0,5)	6,9	425.958	31,0	416.013	31,6	(0,6)	2,4	296.246	22,1	8,9	43,8
(+) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	6.062	1,3	3.091	0,7	0,6	-	8.495	0,6	(6.714)	(0,5)	1,1	-	10.362	0,8	(0,2)	(18,0)
(+) Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	260	-	(156)	(0,0)	-	(267,0)	154	-	(136)	-	-	-	19	-	-	-
(+) EBITDA Pro Forma Brasilental	1.857	0,4	2.188	0,5	(0,1)	(15,1)	6.557	0,5	6.838	0,5	(4,1)	-	5.314	0,4	0,1	23,4
(+) Earn-out Odonto System	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148	0,2	(0,2)	-
(+) Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	-	-	-	-	143	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	144.711	31,0	132.825	30,9	0,1	8,9	441.308	32,1	416.001	31,6	0,5	6,1	314.088	23,4	8,7	40,5

O EBITDA ajustado atingiu R\$144.711 no 3T21, 8,9% acima do 3T20, com margem EBITDA de 31,0%. Nos 9M21, o EBITDA ajustado foi de R\$441.308, 6,1% acima do ano anterior e 40,5% acima dos 9M19.



EBITDA Ajustado

R\$ milhões e % ROL

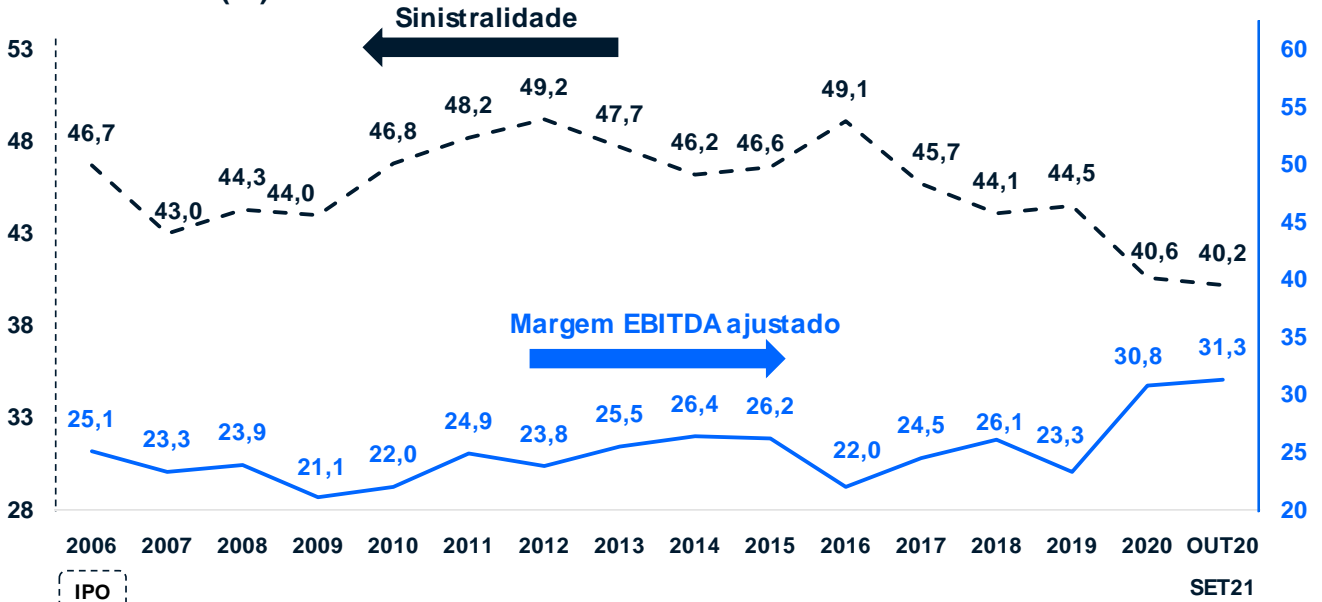


Sinistralidade e margem EBITDA ajustado desde o IPO

% Receita

Sinistralidade (%)

Margem EBITDA ajustado (%)



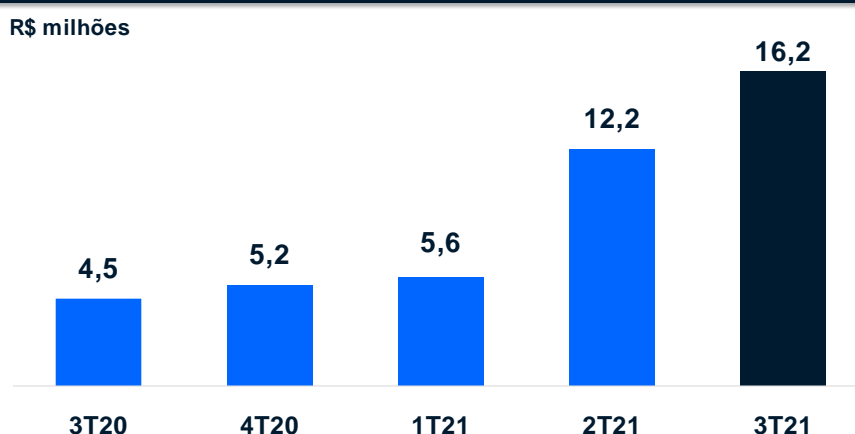
Resultado Financeiro

	3T21		3T20		Δ%	9M21		9M20		Δ%	9M19		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	12.476	2,7	359	0,1	3.378,9	23.271	1,7	3.518	0,3	561,5	14.635	1,1	59,0
(+) Receitas financeiras	16.236	3,5	4.482	1,0	262,3	33.986	2,5	15.951	1,2	113,1	25.667	1,9	32,4
(-) Despesas financeiras	3.760	0,8	4.123	1,0	(8,8)	10.715	0,8	12.433	0,9	(13,8)	11.032	0,8	(2,9)
(-) Tarifas bancárias	1.116	0,2	1.251	0,3	(10,8)	55.221	4,0	56.925	4,3	(3,0)	54.125	4,0	2,0
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	683	0,1	235	0,1	190,6	17.090	1,2	17.728	1,3	(3,6)	16.626	1,2	2,8
(-) Atualização monetária devolução INSS	117	-	49	-	138,8	3.488	0,3	3.566	0,3	(2,2)	3.520	0,3	(0,9)
(-) Atualização monetária investimentos a pagar	(76)	-	80	-	(195,0)	3.116	0,2	3.510	0,3	-	4.097	0,3	-
(-) Outras despesas financeiras	1.920	0,4	2.508	0,6	(23,4)	90.830	6,6	93.670	7,1	(3,0)	88.537	6,6	2,6

O resultado financeiro líquido foi de R\$12.476 (2,7% da ROL) no 3T21, versus R\$359 (0,1 % da ROL) no 3T20. No 2T21, o portfólio de aplicações financeiras da Companhia migrou, em parte, do Ativo circulante para títulos públicos de vencimento no longo-prazo, com taxas de juros pós-fixadas (70%) e pré-fixadas (30%) superiores à remuneração de curto-prazo, com mesmo perfil de risco de crédito. Os novos instrumentos são contabilizados na curva, minimizando a volatilidade da carteira consolidada, e serão mantidos até vencimento.

A Companhia não faz uso de derivativos.

Evolução trimestral da receita financeira



Imposto de Renda e Contribuição Social

	3T21		3T20		Δ%	9M21		9M20		Δ%	9M19		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	43.852	9,4	36.788	8,5	19,2	135.083	9,8	125.706	9,5	7,5	92.083	6,9	46,7
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	45.155	9,7	32.504	7,6	38,9	129.172	9,4	118.441	9,0	9,1	89.117	6,7	44,9
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(1.303)	(0,3)	4.284	1,0	-	5.911	0,4	7.265	0,6	-	2.966	0,2	99,3

Alíquota efetiva

	3T21	3T20	9M21	9M20
Resultado antes dos impostos e das participações	141.777	122.258	429.690	401.820
(-) Participações no resultado	5.258	2.184	18.394	9.936
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	136.519	120.074	411.296	391.884
Despesa contabilizada				
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	45.155	32.504	129.172	118.441
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(1.303)	4.284	5.911	7.265
Total da despesa contabilizada	43.852	36.788	135.083	125.706
Alíquota efetiva corrente	33,1%	27,1%	31,4%	30,2%

Ágio

Parcelas a amortizar a partir de 2021	
Período	Valor do ágio (R\$ mil)
2021	8.081
2022	32.324
2023	32.324
2024	2.473
2025	2.473
Total	77.673

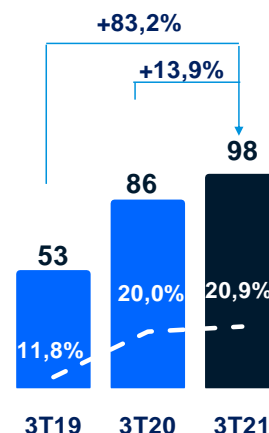
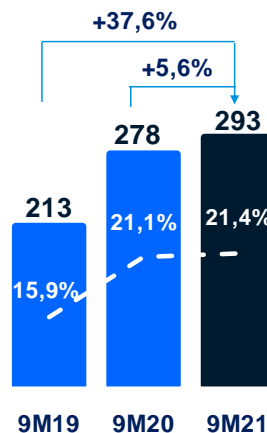
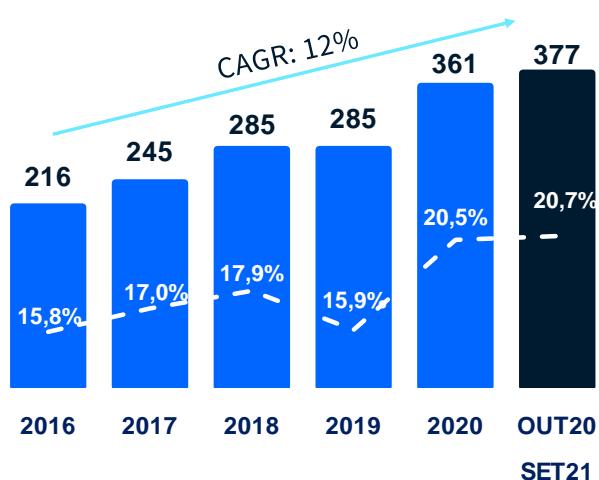
Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$97.803 no 3T21, 13,9% acima do 3T20, com margem líquida de 20,9%. Nos 9M21, o lucro líquido foi de R\$293.180, 5,6% acima do ano anterior e 37,6% acima dos 9M19.

Lucro líquido	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%	9M19	Δ%
R\$ mil	97.803	85.866	13,9	293.180	277.543	5,6	213.080	37,6
% ROL	20,9	20,0	0,9 p.p.	21,4	21,1	0,3 p.p.	15,9	5,5 p.p.

Lucro líquido e Margem líquida

R\$ milhões e % ROL

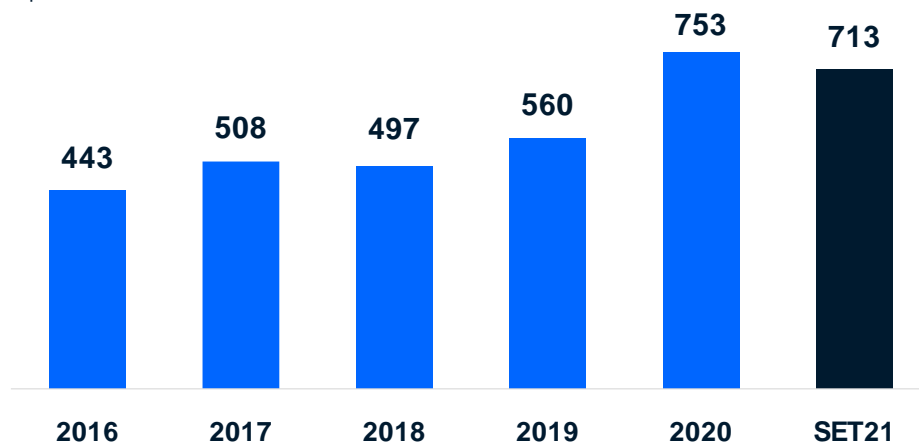


Fluxo de Caixa

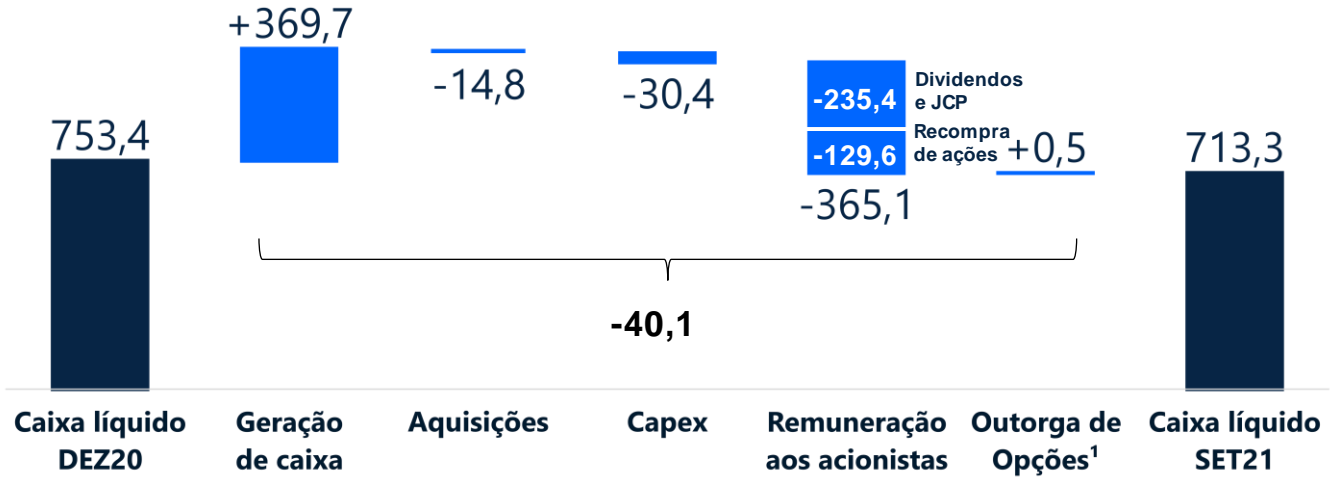
(em R\$ mil)	3T21	3T20	9M21	9M20
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	97.925	85.470	294.607	276.114
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	95.157	74.649	251.361	197.025
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	193.082	160.119	545.968	473.139
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(14.254)	(10.054)	(34.495)	(583)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(42.223)	(20.827)	(147.252)	(68.052)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	136.605	129.239	364.221	404.504
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(256)	(561)	(1.196)	(3.623)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(11.826)	(5.640)	(29.249)	(17.248)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	1.000	2.000	5.526	4.000
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	(317)	-	(1.990)
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	(14.847)	-	(14.847)	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(25.929)	(4.518)	(39.766)	(18.861)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	(196.458)	(35.983)	(196.458)	(35.983)
Juros sobre Capital próprio pagos	(13.510)	(13.390)	(38.950)	(41.450)
Recompra de ações - em tesouraria	(45.319)	-	(129.642)	-
Recebimento outorga de opção de ações	-	437	520	5.366
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(255.287)	(48.936)	(364.530)	(72.067)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	(144.610)	75.785	(40.074)	313.576
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	857.923	797.892	753.387	560.101
Saldo final	713.313	873.677	713.313	873.677
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	(144.610)	75.785	(40.074)	313.576

Caixa líquido, dívida zero

R\$ milhões



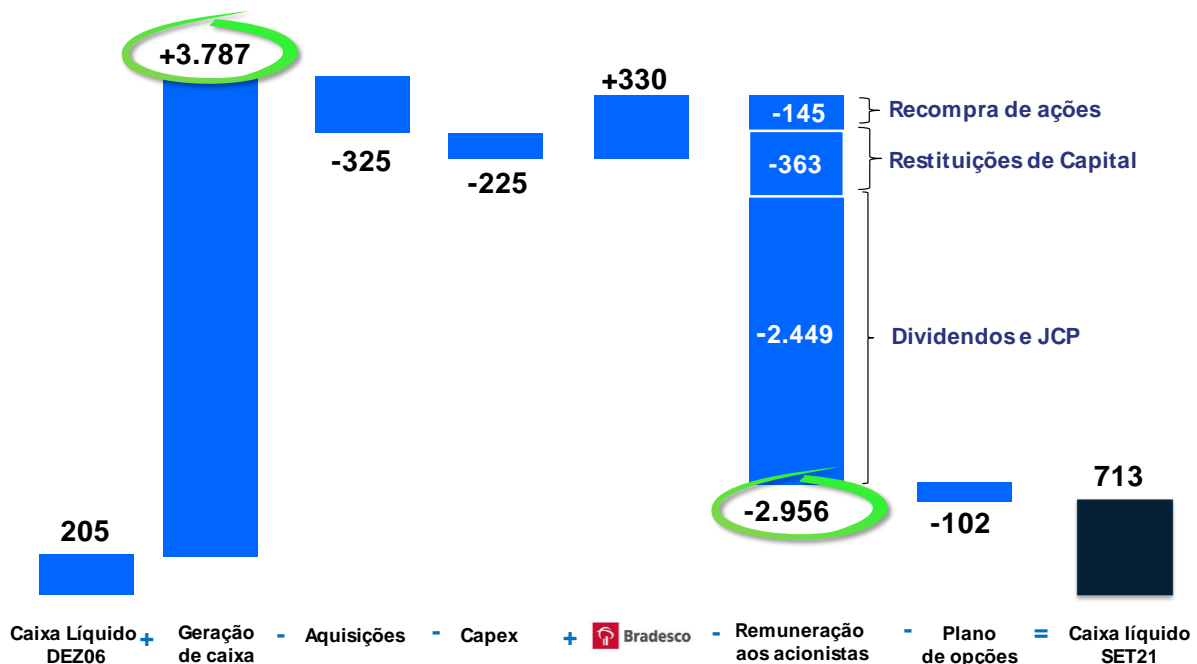
Fluxo de caixa 9M21 (R\$ milhões)



¹ Recebimento de Outorga

Desde o IPO em 2006, a Odontoprev apresentou geração de caixa de R\$3.787 milhões, tendo distribuído R\$2.956 milhões aos acionistas, terminando setembro/2021 com caixa líquido de R\$713 milhões, sem endividamento.

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



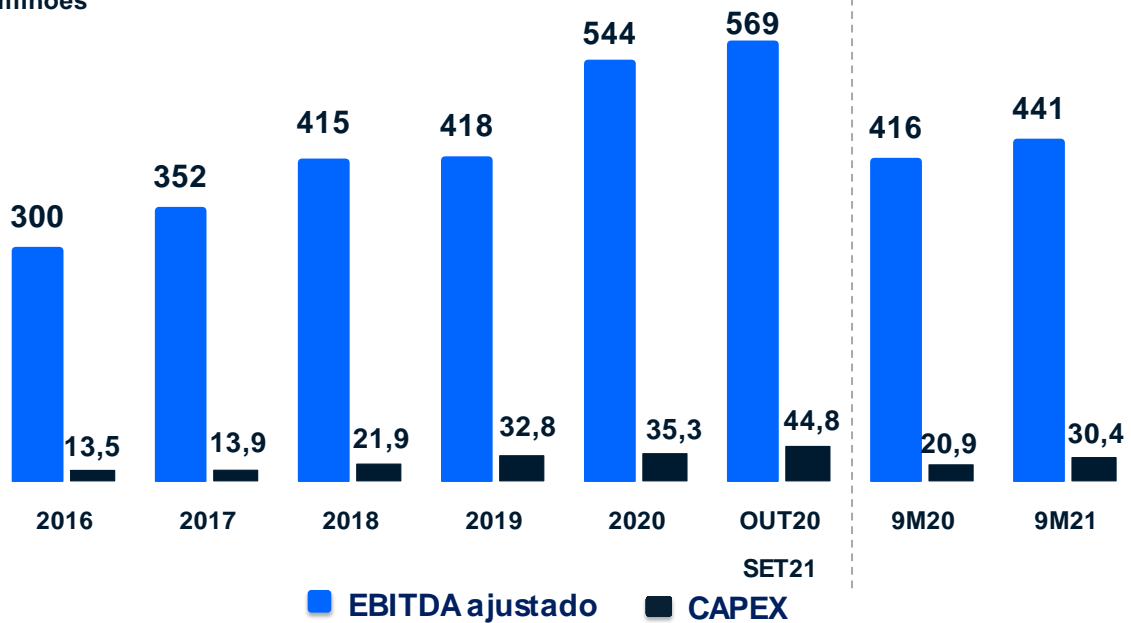
Investimentos

Desenvolvimento de sistemas representa, historicamente, o maior item de investimentos da Odontoprev.

(em R\$ mil)	3T21	3T20	9M21	9M20	9M19
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	11.826	5.640	29.249	17.248	15.459
Equipamentos de computação	189	144	384	2.255	1.949
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equipamentos	67	204	276	894	421
Benfeitorias em instalações	-	201	318	315	3.215
Veículos	-	-	218	125	490
Outros	-	11	-	34	355
Total dos investimentos (CAPEX)	12.082	6.201	30.445	20.871	21.888

EBITDA ajustado e CAPEX

R\$ milhões



Demonstração de Valor Adicionado

(em R\$mil)	3T21	3T20	9M21	9M20
Receitas	475.170	440.857	1.408.127	1.351.731
Insumos adquiridos de terceiros	(260.340)	(238.353)	(742.359)	(710.695)
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	214.830	202.504	665.768	641.036
Retenções	(8.864)	(7.353)	(24.635)	(21.792)
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	205.966	195.151	641.133	619.244
Valor adicionado recebido em transferência	17.869	6.033	39.082	20.032
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	223.835	201.184	680.215	639.276

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	223.835	100%	201.184	100,0%	680.215	100%	639.276	100,0%
Pessoal	44.480	19,9%	40.738	20,2%	135.786	20,0%	120.814	18,9%
Impostos, taxas e contribuições	77.440	34,6%	70.873	35,2%	239.040	35,1%	229.729	35,9%
Remuneração de capitais de terceiros	3.990	1,8%	4.103	2,0%	10.782	1,6%	12.619	2,0%
Remuneração de capitais próprios	97.925	43,7%	85.470	42,5%	294.607	43,3%	276.114	43,2%

Plano de Opção de Compra de Ações

Desde a criação do Plano em 2007, foram feitas 12 outorgas.

30 de setembro de 2021 (R\$/ação)					
Data Outorga	Opções outorgadas	Opções canceladas	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 30/06/2021	Cotação nominal da outorga (R\$/ação)
02/08/2007	2.662.308	989.304	1.673.004	-	3,74
28/02/2008	4.241.928	977.544	3.264.384	-	2,70
25/03/2009	3.060.024	839.916	2.220.108	-	1,47
11/08/2010	2.096.121	199.803	1.896.318	-	4,31
20/09/2011	1.751.445	221.174	1.530.271	-	6,96
20/09/2012	1.609.097	358.112	1.250.985	-	8,22
20/08/2013	3.000.000	672.650	2.327.350	-	7,44
25/02/2014	228.497	-	228.497	-	7,30
26/05/2015	2.679.397	461.538	2.217.859	-	10,79
19/11/2015	2.572.186	404.111	2.100.539	67.536	9,81
01/07/2016	392.680	-	392.680	-	11,41
26/10/2016	2.889.498	549.693	1.635.872	703.933	13,03
Total	27.183.181	5.673.845	20.737.867	771.469	



Remuneração aos Acionistas

Dividendos (DIV), juros sobre capital próprio (JCP), restituição de capital (RC) e recompra de ações (REC) - R\$ mil								
Competência	Pagamento	Aprovação	Posição acionária	Tipo	Competência	Valor R\$	Total anual	Lucro do exercício
	Total pago em 2006:					8.080	16.240	16.911
	Total pago em 2007:					18.477	16.297	47.578
	Total pago em 2008:					30.436	39.958	55.153
	Total pago em 2009:					28.983	200.381¹	58.976
	Total pago em 2010:					523.850	352.927	121.004
	Total pago em 2011:					85.806	159.686²	145.311
	Total pago em 2012:					207.467	159.527³	145.566
	Total pago em 2013:					181.975	206.322⁴	188.091
	Total pago em 2014:					216.658	213.581⁵	194.709
	Total pago em 2015:					223.205	220.946⁶	220.946
	Total pago em 2016:					185.559	172.791	215.990
	Total pago em 2017:					279.012	246.668	502.919
	Total pago em 2018:					86.716	173.358	284.793
2018	09/01/2019	18/12/2018	21/12/2018	DIV	2018	58.063	199.334	284.762
2018	09/01/2019	18/12/2018	21/12/2018	JCP	4T18	15.735		
2018	03/05/2019	01/04/2019	04/04/2019	DIV	2018	5.741		
2018	03/05/2019	01/04/2019	04/04/2019	DIV	2018	22.018		
2019	03/05/2019	18/03/2019	21/03/2019	JCP	1T19	17.636		
2019	16/05/2019	02/05/2019	07/05/2019	DIV	1T19	50.565		
2019	03/07/2019	17/06/2019	21/06/2019	JCP	2T19	15.830		
2019	04/09/2019	01/08/2019	06/08/2019	DIV	2T19	27.761		
2019	09/10/2019	24/09/2019	27/09/2019	JCP	3T19	14.893		
2019	06/12/2019	30/10/2019	04/11/2019	DIV	3T19	22.470		
	Total pago em 2019:					250.712	333.213	361.128
2019	08/01/2020	16/12/2019	19/12/2019	JCP	4T19	14.196		
2020	02/04/2020	12/03/2020	17/03/2020	JCP	1T20	13.864		
2019	03/07/2020	28/04/2020	04/05/2020	DIV	4T19	35.983		
2020	03/07/2020	10/06/2020	16/06/2020	JCP	2T20	13.390		
2020	07/10/2020	29/04/2020	05/05/2020	DIV	1T20	23.747		
2020	07/10/2020	29/07/2020	11/08/2020	DIV	2T20	83.173		
2020	07/10/2020	11/09/2020	16/09/2020	JCP	3T20	13.304		
2020	09/12/2020	28/10/2020	03/11/2020	DIV	3T20	72.562		
	Total pago em 2020:					270.219		
2020	04/01/2021	10/12/2020	15/12/2020	JCP	4T20	12.460		
2021	06/04/2021	11/03/2021	16/03/2021	JCP	1T21	12.980		
2020	06/07/2021	05/04/2021	12/04/2021	DIV	4T20	100.713		
2021	06/07/2021	28/04/2021	19/05/2021	DIV	1T21	95.754		
2021	06/07/2021	11/06/2021	16/06/2021	JCP	2T21	13.500		
2021	04/10/2021	13/09/2021	22/09/2021	JCP	3T21	13.481		
	Total pago em 2021:					248.888		
	Total					2.846.043		

¹ R\$ 37.983 dividendos pagos com reserva estatutária² R\$ 21.641 dividendos pagos com reserva estatutária³ R\$ 21.238 dividendos pagos com reserva estatutária⁴ R\$ 27.635 dividendos pagos com reserva estatutária⁵ R\$ 28.608 dividendos pagos com reserva estatutária⁶ R\$ 11.047 dividendos pagos com reserva estatutária

Programa de Recompra de Ações

O Conselho de Administração aprovou em 30/03/2021 Programa de Recompra de até 10 milhões de ações, visando maximizar a geração de valor aos acionistas dado que, na visão Odontoprev, o valor das ações não reflete os fundamentos do modelo de negócios, ativos e perspectiva de retorno futuro.

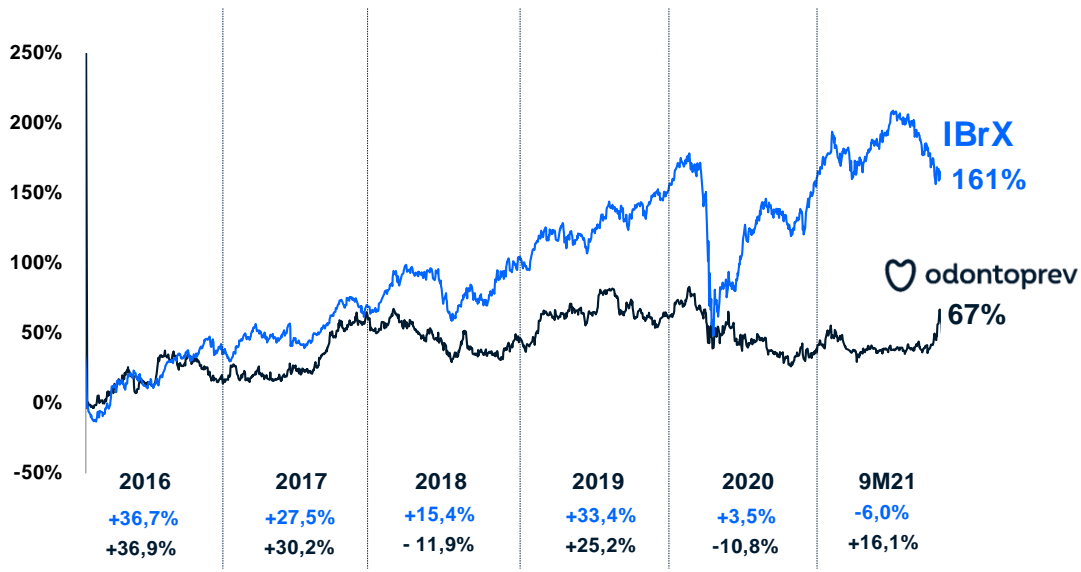
Foram recompradas 9,9 milhões de ações, com custo médio de aquisição de R\$13,06.

	Quantidade de ações	Valor Recompra R\$	Custo médio por ação R\$	Custo médio acumulado R\$
Abril	1.436.900	19.383.597	13,49	13,49
Maio	2.264.100	29.286.551	12,94	13,15
Junho	3.162.200	40.925.699	12,94	13,05
Julho	855.700	11.027.030	12,89	13,04
Agosto	1.934.300	25.493.682	13,18	13,06
Setembro	275.000	3.525.546	12,82	13,06
Total	9.928.200	129.642.105		13,06

Mercado de Capitais

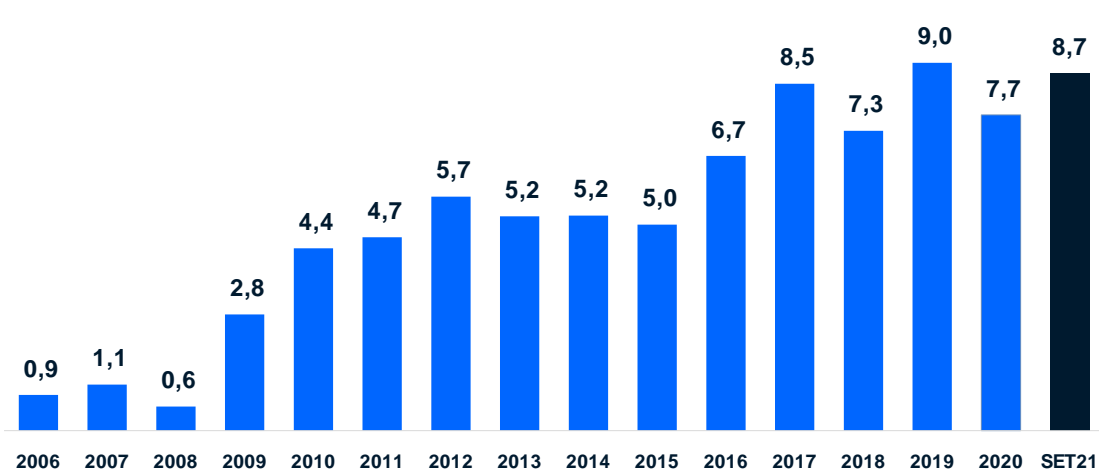
O retorno total aos acionistas foi +26,5% no 3T21, em comparação a -13,6% do IBrX.

Retorno total aos acionistas Odontoprev desde 2015 x IBrX



A capitalização em mercado no 3T21 foi de R\$8,7 bilhões.

Evolução do valor de mercado desde IPO



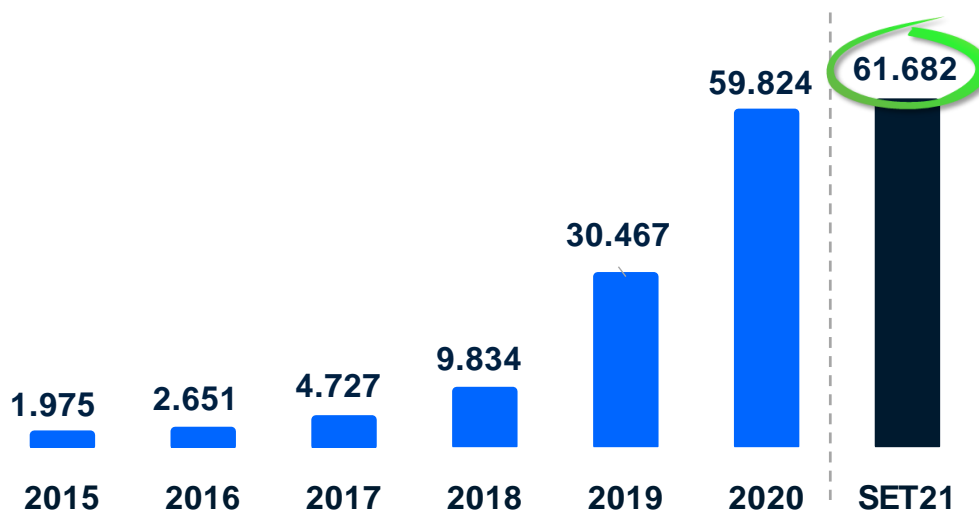
No 3T21, o volume financeiro médio diário negociado foi de R\$15 milhões, 47,5% abaixo do 3T20. O número de negócios por pregão foi de 4.300.

Liquidez de ODPV3	3T20	3T21	Δ %
Volume financeiro médio diário (R\$ mil)	28.065	14.725	(47,5)
Número de negócios diário	6.937	4.300	(38,0)

O número de acionistas individuais atingiu 61.682 investidores, 2,8% acima do 3T20.

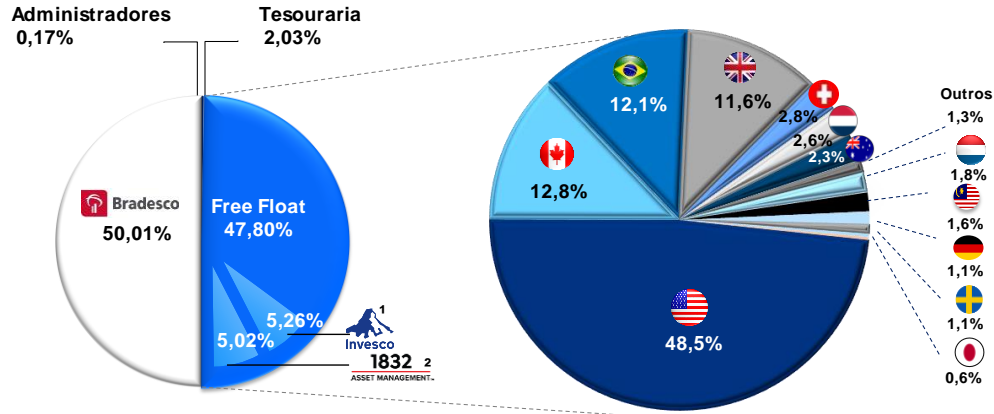
Odontoprev no Mercado de Capitais	3T20	3T21	Δ %
Quantidade total de Acionistas	60.703	62.253	2,6
Pessoas físicas	60.017	61.682	2,8
Investidores Institucionais	686	571	(16,8)
Preço da ação (R\$)	12,00	16,46	37,2

Evolução do número de acionistas pessoa física



Atualização: 30.09.2021

Estutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países



Capital total
531.294.792 ações ordinárias

48% Free float
253.986.458 ações ordinárias

Fonte: Odontoprev
¹Comunicado ao Mercado em 03/11/2020
²Comunicado ao Mercado em 19/08/2021

Agenda com o Mercado

As atividades de Relações com Investidores da Odontoprev, incluindo Conferências, webcasts, reuniões individuais e apresentações públicas são sempre realizadas com a presença da Presidência e/ou Diretoria de RI da Companhia, desde a abertura de capital em 2006.

PRÓXIMOS EVENTOS

Data	Corretor	Evento
Out 28, 2021		Conference call com analistas e investidores
Nov 16 -18, 2021		Bradesco BBI 11th CEO Forum
Nov 25 - 26, 2021		7th Safr Healthcare Conference
Nov 30 - Dez 2, 2021		Global Emerging Markets One-on-One Conference
Jan 11, 2022		JP Morgan Healthcare Conference

Teleconferências

Português com tradução simultânea

28 de outubro de 2021 – 5ª feira

10h00 (9h00 US EDT e 14h00 Londres)

Telefone: 11 4210-1803 ou 11 3181-8565

Webcast: [Clique aqui](#)

Relações com Investidores

José Roberto Pacheco (Diretor)

Stella Hong (Supervisora)

Catarina Bruno (Analista)

Tel.: (11) 4878-8893

www.odontoprev.com.br/ri

Comunicação Empresarial

RPMA Comunicação Corporativa

Aline Zuliani

Tel.: (11) 99238-2917

aline.zuliani@rpmacomunicacao.com.br

Sobre a Odontoprev

A Odontoprev, empresa de capital aberto desde 2006, é a líder em planos odontológicos na América Latina, com cerca de 8 milhões de beneficiários. 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 9 empresas brasileiras integrantes da carteira global do Bloomberg GEI 2021, e conta com mais de 70 mil acionistas, de mais de 30 países.

Anexos	34 a 31
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T21, 2T21 e 3T20	34
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T21, 2T21 e 3T20	35
Anexo III – Demonstração de resultado consolidado: 2021	36
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: 2020	37
Anexo V - Métricas selecionadas por segmento	38
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 2021	39
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 2020	40
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T21 x 3T20 x 9M21 x 9M20	41

Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T21, 2T21 e 3T20

ATIVO (em R\$mil)	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020
Circulante	581.749	733.879	1.114.780
Disponível	18.706	20.482	24.959
Caixa e equivalentes de caixa	18.706	20.482	24.959
Aplicações Financeiras	316.000	462.708	832.573
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	870	-	154.837
Aplicações financeiras não vinculadas	315.130	462.708	677.736
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	166.172	163.274	149.321
Contraprestações pecuniárias a receber	174.920	167.095	157.017
Provisão para perdas sobre créditos	(31.974)	(30.463)	(34.995)
Participação de beneficiários em eventos/sinistros indenizáveis	1.234	1.279	1.485
Operadoras de planos de assistência à saúde	8.545	8.334	7.844
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	13.447	17.029	17.970
Outras contas a receber	24.428	21.834	18.181
Adiantamentos a fornecedores	6.042	3.927	3.863
Adiantamentos a funcionários	835	755	953
Demais créditos a receber	17.551	17.152	13.365
Estoques	4.843	4.366	4.859
Tributos correntes a recuperar	15.639	25.307	56.745
Créditos tributários e previdenciários	15.639	25.307	56.745
Despesas antecipadas	35.961	35.908	28.142
Despesas de comercialização diferidas	29.677	28.097	24.767
Outras Despesas	6.284	7.811	3.375
Não circulante	1.318.657	1.286.247	921.256
Realizável a longo prazo	448.187	440.632	85.078
Aplicações financeiras avaliadas ao custo amortizado	378.606	374.733	16.145
Aplicações garantidoras de provisões técnicas	174.296	171.465	16.145
Aplicações financeiras não vinculadas	204.310	203.268	-
Tributos diferidos	29.748	28.445	34.243
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	29.748	28.445	34.243
Outros ativos não circulantes	39.833	37.454	34.690
Depósitos judiciais	24.541	21.652	18.502
Outros créditos a receber	15.212	15.702	15.702
Títulos e créditos a receber	80	100	100
Créditos tributários e previdenciários	-	-	386
Investimentos	13.213	12.342	11.225
Participações em controladas em conjunto	9.278	10.831	6.418
Outros investimentos	3.935	1.511	4.807
Imobilizado	56.154	59.880	62.544
Intangível	801.103	773.393	762.409
Ágio na aquisição de investimentos	668.771	647.057	647.390
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	105.142	97.084	79.580
Ativos intangíveis alocados	27.190	29.252	35.439
TOTAL DO ATIVO	1.900.406	2.020.126	2.036.036

Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 2T21, 1T21 e 2T20

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	30/09/2021	30/06/2021	30/09/2020
Circulante	584.268	740.493	659.155
Obrigações Sociais e Trabalhistas	55.682	36.791	48.576
Obrigações sociais	7.077	7.080	9.797
Encargos a Recolher	7.077	7.080	9.797
Obrigações trabalhistas	48.605	29.711	38.779
Salários, férias e honorários	48.605	29.711	38.779
Fornecedores	19.657	21.013	20.810
Obrigações Fiscais	35.601	34.401	45.377
Outras Obrigações	90.138	275.938	184.803
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	11.479	207.962	118.246
Dividendo mínimo obrigatório a pagar	-	5.273	-
Adiantamentos de clientes	2.516	1.586	733
Outras contas a pagar	56.156	55.718	60.517
Investimentos a pagar	12.487	5.399	5.307
Contraprestações Contingentes	7.500	-	-
Provisões	383.190	372.350	359.589
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	60.443	68.004	68.480
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	100.348	94.019	88.416
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	210.556	195.918	188.519
Provisão de Seguros e Sinistros	11.843	14.409	14.174
Não circulante	180.973	186.966	168.120
Outras Obrigações	100.772	112.870	110.264
Outras exigibilidades	15.058	15.331	15.489
Honorários a pagar	1.068	1.068	1.068
Opção de vendas em controlada	39.959	38.001	38.563
Investimentos a pagar	7.061	10.806	10.621
Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	33.268	35.849	44.063
AVP - Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(6.342)	(6.968)	(8.421)
Incentivo de Longo Prazo	10.700	18.783	8.881
Provisões	80.201	74.096	57.856
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	64.903	59.433	44.917
Outras Provisões	15.298	14.663	12.939
TOTAL PASSIVO	765.241	927.459	827.275
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	1.129.383	1.087.065	1.204.586
Capital social	851.017	851.017	607.869
Reservas de capital	(59.764)	(57.806)	(9.802)
Reservas de lucros	180.665	220.712	476.454
Reserva legal	32.295	32.295	14.238
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129
Ações em tesouraria	(143.297)	(103.251)	(14.349)
Reserva estatutária de capital regulatório	243.147	243.147	238.218
Reserva de investimentos em expansão	48.391	48.392	238.218
Lucro/prejuízo acumulados	157.465	73.142	130.065
Participação dos não controladores	5.782	5.602	4.175
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.135.165	1.092.667	1.208.761
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.900.406	2.020.126	2.036.036

Anexo III – Demonstração do resultado consolidado: 2021

(em R\$ mil)	1T21	2T21	3T21	9M21
(+) Contraprestações líquidas	467.265	467.100	479.042	1.413.408
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.743	3.757	4.627	12.127
(+) Odontored (México)	5.687	6.867	7.103	19.657
Receita operacional bruta (ROB)	476.695	477.725	490.772	1.445.192
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	21.544	19.450	20.395	61.389
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.746	3.673	3.310	10.729
Receita operacional líquida (ROL)	451.405	454.602	467.067	1.373.074
(-) Custo de serviços	166.240	188.772	192.172	547.184
Eventos indenizáveis líquidos	158.377	181.375	175.488	515.240
Odontored (México)	949	1.145	1.475	3.569
Encargos sociais sobre serviços	-	-	60	60
Materiais odontológicos	2.825	2.052	1.722	6.599
Demais custos operacionais e provisões/reversões	8.900	(2.938)	7.105	13.067
Provisões/reversões	4.552	(7.490)	2.608	(330)
Demais custos operacionais	4.348	4.552	4.497	13.397
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(4.954)	7.387	6.062	8.495
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	143	(250)	260	154
Lucro bruto	285.165	265.830	274.895	825.890
(-) Despesas de comercialização	46.533	47.659	48.893	143.085
(+) Outras receitas operacionais	1.193	941	1.337	3.471
(-) Despesas administrativas	67.536	72.872	75.447	215.855
DA (base EBITDA ajustado)	59.670	64.824	66.583	191.077
Pessoal	37.248	37.789	39.429	114.465
Serviços de terceiros	7.927	11.487	13.258	32.672
Localização e correios	7.275	6.397	6.918	20.590
Publicidade e propaganda	2.163	3.411	3.808	9.382
Taxas e tributos	2.439	2.562	2.751	7.752
Outras	2.619	3.178	421	6.218
DA (não base EBITDA ajustado)	7.865	8.048	8.864	24.778
Depreciação e amortização	6.440	6.727	7.516	20.682
Amortização de direito de uso	1.287	1.317	1.349	3.953
Despesas de aquisição Mogidonto	138	5	-	143
(-) Outras despesas operacionais	17.954	26.920	24.224	69.098
Provisão para perdas sobre créditos	8.745	12.718	15.602	37.065
Participações no resultado	6.909	6.227	5.258	18.394
Programa de Incentivo de longo prazo	2.300	7.975	3.364	13.639
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.944	1.519	1.633	5.096
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	156.279	120.839	129.301	406.419
(+/-) Resultado Financeiro líquido	2.536	8.259	12.476	23.271
Receitas financeiras	5.563	12.187	16.236	33.986
Despesas financeiras	3.027	3.928	3.760	10.715
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	158.815	129.098	141.777	429.690
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	49.689	41.542	43.852	135.083
Imposto de renda e contribuição social corrente	50.402	33.616	45.155	129.172
Imposto de renda e contribuição social diferido	(713)	7.926	(1.303)	5.911
Resultado líquido das operações continuadas	109.126	87.556	97.925	294.607
Participação minoritária em controlada	(392)	(913)	(122)	(1.427)
Lucro líquido do período	108.733	86.643	97.803	293.180

Anexo IV – Demonstração do resultado consolidado: 2020

(em R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	9M20
(+) Contraprestações Líquidas	470.688	451.288	447.413	1.369.389
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.701	3.343	3.171	10.215
(+) Odontored (México)	4.792	3.586	3.872	12.250
Receita operacional bruta (ROB)	479.182	458.217	454.455	1.391.854
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.804	22.324	20.846	63.974
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.315	2.935	3.260	9.510
Receita operacional líquida (ROL)	455.062	432.958	430.350	1.318.370
(-) Custo de serviços	207.886	134.120	174.307	516.313
Eventos indenizáveis líquidos	175.383	147.637	158.869	481.889
Odontored (México)	735	607	437	1.779
Encargos sociais sobre serviços	1	2	2	5
Materiais odontológicos	1.387	1.531	2.610	5.528
Demais custos operacionais e provisões/reversões	30.965	(6.457)	9.454	33.962
Provisões/reversões	27.447	(9.717)	5.858	23.588
Demais custos operacionais	3.518	3.260	3.596	10.374
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(859)	(8.946)	3.091	(6.714)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	274	(254)	(156)	(136)
Lucro bruto	247.176	298.838	256.043	802.057
(-) Despesas de comercialização	50.178	47.711	46.745	144.634
(+) Outras receitas operacionais	828	865	871	2.564
(-) Despesas administrativas	73.119	63.459	70.256	206.834
DA (base EBITDA ajustado)	65.835	56.305	62.903	185.043
Pessoal	39.588	35.956	39.098	114.643
Serviços de terceiros	8.370	9.467	8.948	26.784
Localização e correios	9.115	6.574	5.790	21.479
Publicidade e propaganda	557	1.573	4.851	6.981
Taxas e tributos	3.978	2.358	3.140	9.476
Outras	4.227	377	1.076	5.680
DA (não base EBITDA ajustado)	7.285	7.154	7.353	21.792
Depreciação e amortização	5.974	5.879	6.078	17.931
Amortização de direito de uso	1.310	1.276	1.275	3.861
(-) Outras despesas operacionais	20.432	18.935	19.565	58.932
Provisão para perdas sobre créditos	13.458	13.066	13.599	40.123
Participações no resultado	4.644	3.108	2.184	9.936
Programa de Incentivo de longo prazo	2.330	2.761	3.782	8.873
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.559	971	1.551	4.081
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	105.833	170.569	121.899	398.302
(+/-) Resultado Financeiro líquido	1.980	1.179	359	3.518
Receitas financeiras	5.913	5.556	4.482	15.951
Despesas financeiras	3.933	4.377	4.123	12.433
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	107.814	171.749	122.258	401.820
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	32.997	55.921	36.788	125.706
Imposto de renda e contribuição social corrente	35.162	50.775	32.504	118.441
Imposto de renda e contribuição social diferido	(2.165)	5.146	4.284	7.265
Resultado líquido das operações continuadas	74.817	115.828	85.470	276.114
Participação minoritária em controlada	405	628	396	1.429
Lucro líquido do período	75.222	116.455	85.866	277.543

Anexo V – Métricas selecionadas por segmento

Corporativo	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Tiquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,83	16,92	17,23	17,23	17,34	17,37	17,47	17,30	17,19	17,29	17,28	17,23
Número de beneficiários (mil)	4.649	4.621	4.670	4.704	4.712	4.811	5.124	5.140	5.144	5.086	5.128	5.229
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.673	4.635	4.645	4.687	4.708	4.762	4.968	5.132	5.142	5.115	5.107	5.179
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	235.868	235.288	240.069	242.310	244.949	248.113	260.380	266.387	265.160	265.288	264.705	267.663
(-) Tributos diretos de operações com planos	8.417	7.976	7.448	7.579	12.805	10.843	10.898	11.658	12.201	9.286	8.618	9.198
Receita operacional líquida (ROL)	227.451	227.312	232.621	234.731	232.144	237.269	249.482	254.729	252.959	256.002	256.087	258.465
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	119.460	121.997	124.415	118.492	112.386	122.989	131.099	127.376	117.864	132.536	137.158	133.205
Sinistralidade (% ROL)	52,5	53,7	53,5	50,5	48,4	51,8	52,5	50,0	46,6	51,8	53,6	51,5
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	8,5	8,8	8,9	8,4	8,0	8,6	8,8	8,3	7,6	8,6	9,0	8,6
Lucro bruto (R\$ mil)	107.990	105.315	108.206	116.239	119.758	114.280	118.383	127.353	135.096	123.465	118.930	125.259
(-) Despesas de comercialização	13.016	12.294	13.501	13.162	17.742	10.655	14.771	17.738	17.866	16.666	15.201	15.051
Despesas de comercialização (% ROL)	5,7	5,4	5,8	5,6	7,6	4,5	5,9	7,0	7,1	6,5	5,9	5,8
Margem de contribuição (R\$ mil)	94.975	93.021	94.706	103.077	102.016	103.625	103.613	109.615	117.230	106.799	103.729	110.208
Margem de contribuição (% ROL)	41,8	40,9	40,7	43,9	43,9	43,7	41,5	43,0	46,3	41,7	40,5	42,6

PME	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Tiquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	19,54	20,37	21,01	21,41	22,38	20,82	22,67	22,06	22,94	23,20	23,64	23,84
Número de beneficiários (mil)	912	912	943	963	975	956	1.114	1.112	1.089	1.099	1.124	1.143
Número médio de beneficiários (mil) (B)	908	912	928	953	969	966	1.035	1.113	1.100	1.094	1.111	1.134
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	53.200	55.745	58.483	61.210	65.062	60.306	70.416	73.679	75.741	76.125	78.814	81.066
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.294	2.281	2.214	2.363	4.095	2.883	3.698	3.826	4.112	3.419	3.549	3.638
Receita operacional líquida (ROL)	50.906	53.464	56.269	58.848	60.967	57.423	66.718	69.853	71.629	72.706	75.265	77.428
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	21.313	23.096	24.688	23.928	22.531	24.738	27.731	27.607	25.866	29.040	29.160	28.607
Sinistralidade (% ROL)	41,9	43,2	43,9	40,7	37,0	43,1	41,6	39,5	36,1	39,9	38,7	36,9
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,8	8,4	8,9	8,4	7,8	8,5	8,9	8,3	7,8	8,9	8,7	8,4
Lucro bruto (R\$ mil)	29.593	30.369	31.581	34.920	38.436	32.684	38.987	42.246	45.763	43.666	46.105	48.821
(-) Despesas de comercialização	5.981	6.377	7.265	7.039	6.260	8.012	8.577	8.218	8.763	9.749	11.215	8.910
Despesas de comercialização (% ROL)	11,7	11,9	12,9	12,0	10,3	14,0	12,9	11,8	12,2	13,4	14,9	11,5
Margem de contribuição (R\$ mil)	23.612	23.992	24.316	27.881	32.176	24.673	30.410	34.027	37.000	33.917	34.890	39.911
Margem de contribuição (% ROL)	46,4	44,9	43,2	47,4	52,8	43,0	45,6	48,7	51,7	46,6	46,4	51,5

Planos Individuais	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Tiquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	37,80	38,30	36,25	40,67	40,91	40,85	40,72	38,60	39,48	39,88	39,92	39,92
Número de beneficiários (mil)	652	657	663	642	651	687	927	978	987	1.003	1.027	1.027
Número médio de beneficiários (mil) (B)	660	654	660	653	647	669	807	952	982	995	1.015	1.027
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	74.782	75.167	71.786	79.664	79.380	82.009	98.570	110.269	116.345	119.015	121.553	122.990
(-) Tributos diretos de operações com planos	4.093	4.149	3.662	3.942	5.575	5.129	6.229	6.645	6.880	5.991	5.574	5.970
Receita operacional líquida (ROL)	70.689	71.018	68.124	75.722	73.805	76.880	92.341	103.624	109.465	113.024	115.979	117.020
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	16.952	19.034	21.666	20.991	20.018	22.610	29.299	32.090	33.251	40.484	47.891	40.471
Sinistralidade (% ROL)	24,0	26,8	31,8	27,7	27,1	29,4	31,7	31,0	30,4	35,8	41,3	34,6
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	8,6	9,7	10,9	10,7	10,3	11,3	12,1	11,2	11,3	13,6	15,7	13,1
Lucro bruto (R\$ mil)	53.737	51.984	46.458	54.731	53.787	54.271	63.042	71.534	76.213	72.541	68.087	76.550
(-) Despesas de comercialização	15.832	17.246	16.730	17.952	17.695	19.426	21.302	21.562	24.648	24.222	25.747	25.247
Despesas de comercialização (% ROL)	22,4	24,3	24,6	23,7	24,0	25,3	23,1	20,8	22,5	21,4	22,2	21,6
Margem de contribuição (R\$ mil)	37.905	34.739	29.728	36.779	36.092	34.844	41.740	49.972	51.565	48.319	42.341	51.302
Margem de contribuição (% ROL)	53,6	48,9	43,6	48,6	48,9	45,3	45,2	48,2	47,1	42,8	36,5	43,8

Anexo VI – Fluxo de Caixa consolidado: 2021

(em R\$ mil)	1T21	2T21	3T21	9M21
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	109.126	87.556	97.925	294.607
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	6.440	6.727	7.515	20.682
Variações monetárias líquidas	259	451	755	1.465
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	4.969	8.427	7.607	21.003
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	2	(38)	18	(18)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.944)	(1.519)	(1.633)	(5.096)
Provisão para perdas sobre créditos	8.745	12.718	15.602	37.065
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(4.954)	7.387	6.062	8.495
Provisão de imposto de renda e contribuição social	49.689	41.542	43.852	135.083
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	13.654	875	14.638	29.167
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	301	293	270	864
Receita a apropriar (CPC 47/IFRS 15)	226	2.060	211	2.497
Variação reservas técnicas de sinistro	143	(249)	260	154
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	186.656	166.230	193.082	545.968
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(19.098)	(18.965)	(18.500)	(56.563)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	6.646	13.038	7.021	26.705
Estoques	492	(976)	(477)	(961)
Realizável a longo prazo	(698)	(680)	(2.298)	(3.676)
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	(6.635)	3.461	(7.561)	(10.735)
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(2.285)	(243)	79	(2.449)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	7.092	(30.673)	27.269	3.688
Exigível a longo prazo	1.655	4.314	(14.180)	(8.211)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(47.843)	(36.246)	(43.953)	(128.042)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(125)	1.865	(3)	1.737
Comercialização sobre operações	(48)	(808)	(1.048)	(1.904)
Provisão de sinistros e seguros	(1.470)	2.960	(2.826)	(1.336)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	124.339	103.277	136.605	364.221
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(482)	(458)	(256)	(1.196)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(5.588)	(11.835)	(11.826)	(29.249)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	-	4.526	1.000	5.526
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-	-	(14.847)	(14.847)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(6.070)	(7.767)	(25.929)	(39.766)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-	-	(196.458)	(196.458)
Juros sobre Capital próprio pagos	(12.460)	(12.980)	(13.510)	(38.950)
Recuperação de ações - em tesouraria	-	(84.323)	(45.319)	(129.642)
Recebimento outorga de opção de ações	39	481	-	520
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(12.421)	(96.822)	(255.287)	(364.530)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	105.848	(1.312)	(144.610)	-40.074
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	753.387	859.235	857.923	753.387
Saldo final	859.235	857.923	713.313	713.313
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	105.848	(1.312)	(144.610)	-40.074

Anexo VII – Fluxo de Caixa consolidado: 2020

(em R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	9M20
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	74.817	115.827	85.470	276.114
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	5.974	5.879	6.078	17.931
Variações monetárias líquidas	651	253	286	1.190
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	4.669	4.543	4.522	13.734
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	(60)	(20)	(27)	(107)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.559)	(971)	(1.551)	(4.081)
Provisão para perdas sobre créditos	13.458	13.066	13.599	40.123
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(859)	(8.946)	3.091	(6.714)
Provisão de imposto de renda e contribuição social	32.997	55.921	36.788	125.706
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	4.317	(8.646)	10.652	6.323
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	664	1.045	1.211	2.920
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	135.069	177.951	160.119	473.139
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(13.123)	(2.566)	(12.089)	(27.778)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	6.419	8.062	(8.457)	6.024
Estoques	212	(2.007)	379	(1.416)
Realizável a longo prazo	22.612	(10.138)	10.113	22.587
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	(2.662)	13.371	11.422	22.131
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(404)	14.866	(6.141)	8.321
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	23.444	(20.184)	10.830	14.090
Exigível a longo prazo	(11.564)	17.339	(6.717)	(942)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(32.748)	(53.285)	(27.619)	(113.652)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(590)	5.489	(1.302)	3.597
Comercialização sobre operações	(953)	(302)	(578)	(1.833)
Provisão de sinistros e seguros	1.546	(588)	(722)	236
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	127.258	148.007	129.239	404.504
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(656)	(2.406)	(561)	(3.623)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(4.526)	(7.082)	(5.640)	(17.248)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	-	2.000	2.000	4.000
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	(1.673)	(317)	(1.990)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(5.182)	(9.161)	(4.518)	(18.861)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-	-	(35.983)	(35.983)
Juros sobre Capital próprio pagos	(14.196)	(13.864)	(13.390)	(41.450)
Recebimento outorga de opção de ações	4.929	-	437	5.366
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(9.267)	(13.864)	(48.936)	(72.067)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	112.810	124.981	75.785	313.576
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	560.101	672.911	797.892	560.101
Saldo final	672.911	797.892	873.677	873.677
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	112.810	124.982	75.785	313.576

Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T21 x 3T20 e 9M21 x 9M20

	3T21	3T20	9M21	9M20				
Receitas	475.170	440.857	1.408.127	1.351.731				
Contraprestações líquidas	479.042	447.413	1.413.408	1.369.389				
Receita de vendas de bens e serviços	4.627	3.171	12.127	10.215				
Seguros	7.103	3.872	19.657	12.250				
Provisão para perdas sobre créditos	(15.602)	(13.599)	(37.065)	(40.123)				
Insumos adquiridos de terceiros	(260.340)	(238.353)	(742.359)	(710.695)				
Eventos indenizáveis líquidos	(176.963)	(159.306)	(518.809)	(483.668)				
Materiais operacionais e odontológicos	(2.425)	(3.792)	(9.301)	(8.941)				
Outras receitas operacionais	(1.502)	(2.411)	7.371	(17.931)				
Despesas de comercialização	(48.599)	(46.505)	(142.268)	(144.153)				
Despesas administrativas	(24.529)	(23.404)	(70.703)	(62.852)				
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(6.062)	(3.091)	(8.495)	6.714				
Reservas técnicas de sinistros	(260)	156	(154)	136				
VALOR ADICIONADO BRUTO	214.830	202.504	665.768	641.036				
Retenções	(8.864)	(7.353)	(24.635)	(21.792)				
Depreciação e amortização	(7.515)	(6.078)	(20.682)	(17.931)				
Amortização de direito de uso	(1.349)	(1.275)	(3.953)	(3.861)				
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	205.966	195.151	641.133	619.244				
Valor adicionado recebido em transferência	17.869	6.033	39.082	20.032				
Resultado da equivalência patrimonial	1.633	1.551	5.096	4.081				
Receitas financeiras	16.236	4.482	33.986	15.951				
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	223.835	201.184	680.215	639.276				
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	223.835	100,0%	201.184	100,0%	680.215	100,0%	639.276	100,0%
Pessoal	44.480	19,9%	40.738	20,2%	135.786	20,0%	120.814	18,9%
- Remuneração direta	35.139	15,7%	30.474	15,1%	107.922	15,9%	90.766	14,2%
- Benefícios	7.414	3,3%	8.331	4,1%	21.913	3,2%	24.089	3,8%
- FGTS	1.927	0,9%	1.933	1,0%	5.951	0,9%	5.959	0,9%
Impostos, taxas e contribuições	77.440	34,6%	70.873	35,2%	239.040	35,1%	229.729	35,9%
- Federais	68.731	30,7%	62.064	30,8%	213.285	31,4%	203.482	31,8%
- Estaduais	601	0,3%	838	0,4%	1.973	0,3%	2.003	0,3%
- Municipais	8.108	3,6%	7.971	4,0%	23.782	3,5%	24.244	3,8%
Remuneração de capitais de terceiros	3.990	1,8%	4.103	2,0%	10.782	1,6%	12.619	2,0%
- Aluguéis	230	0,1%	(20)	0,0%	67	0,0%	186	0,0%
- Despesas financeiras	3.760	1,7%	4.123	2,0%	10.715	1,6%	12.433	1,9%
Remuneração de capitais próprios	97.925	43,7%	85.470	42,5%	294.607	43,3%	276.114	43,2%
- Juros sobre capital próprio	13.481	6,0%	13.304	6,6%	39.962	5,9%	40.558	6,3%
- Dividendos	(1)	0,0%	83.173	41,3%	95.753	14,1%	106.920	16,7%
- Lucro retido no período	84.323	37,7%	(10.611)	-5,3%	157.465	23,1%	130.065	20,3%
- Participação de não controladores nos lucros retidos	122	0,1%	(396)	-0,2%	1.427	0,2%	(1.429)	-0,2%
Outorga de opção de ações	-	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%