



# Apresentação **Corporativa**

## Fevereiro/22

Liderança e Inovação, com foco em inovação de valor



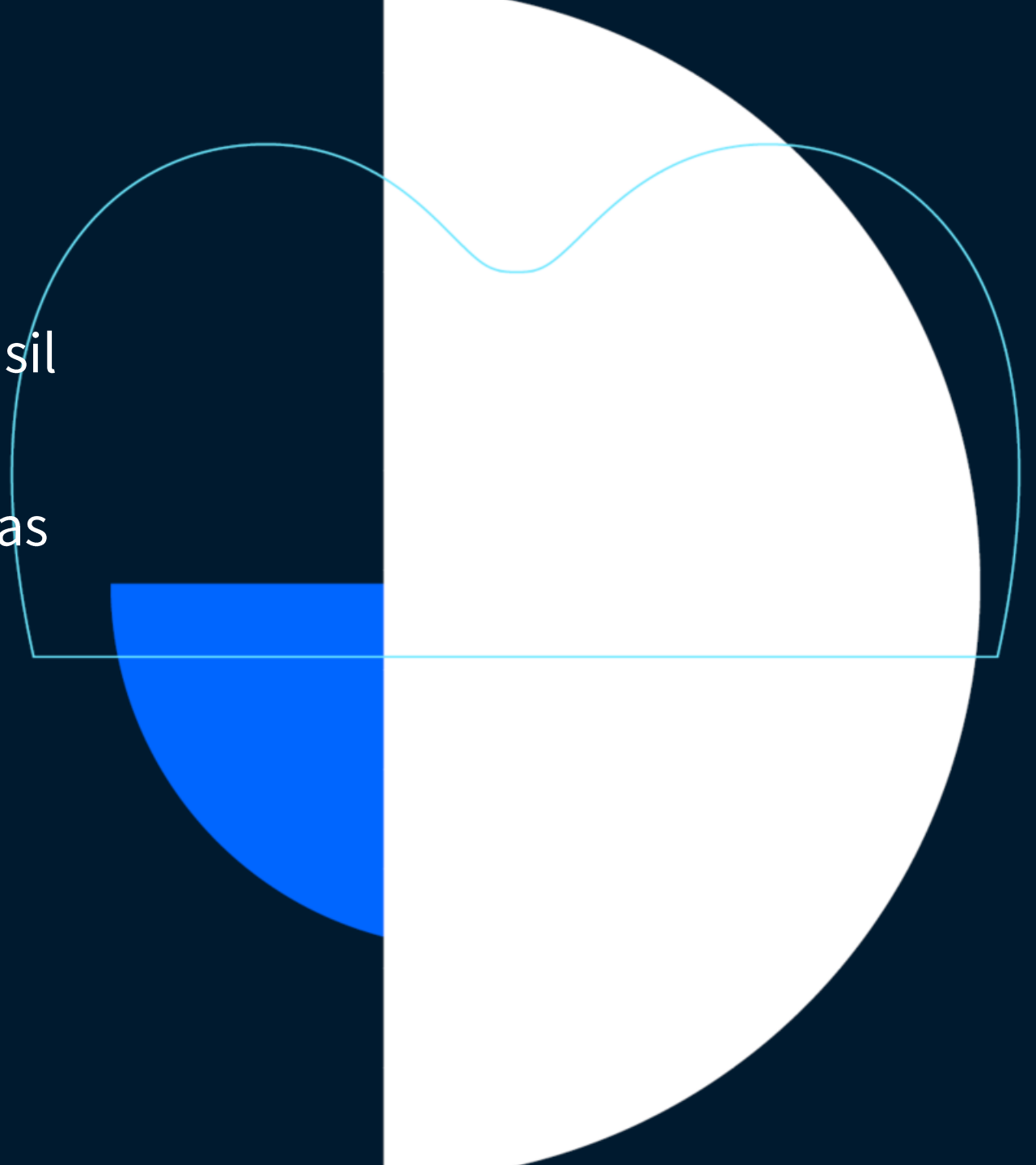
# Índice

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**



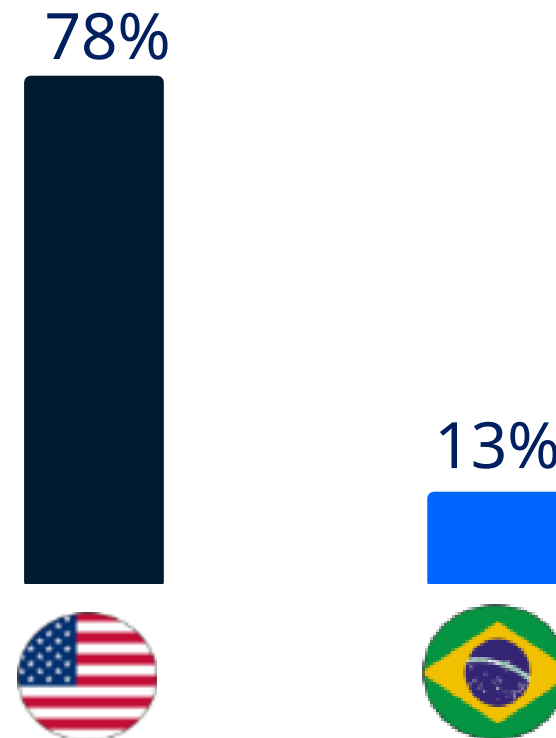
**1**



# O paradoxo dental brasileiro



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



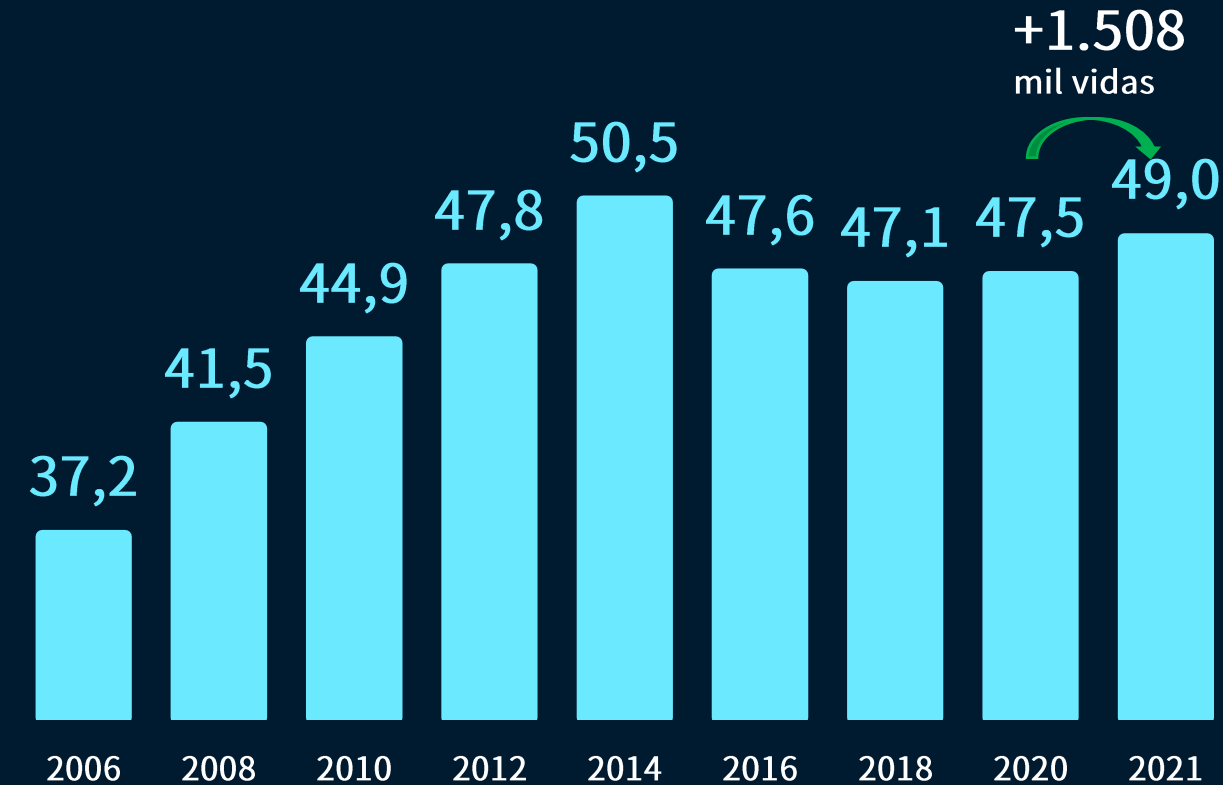
Penetração de planos odontológicos na população



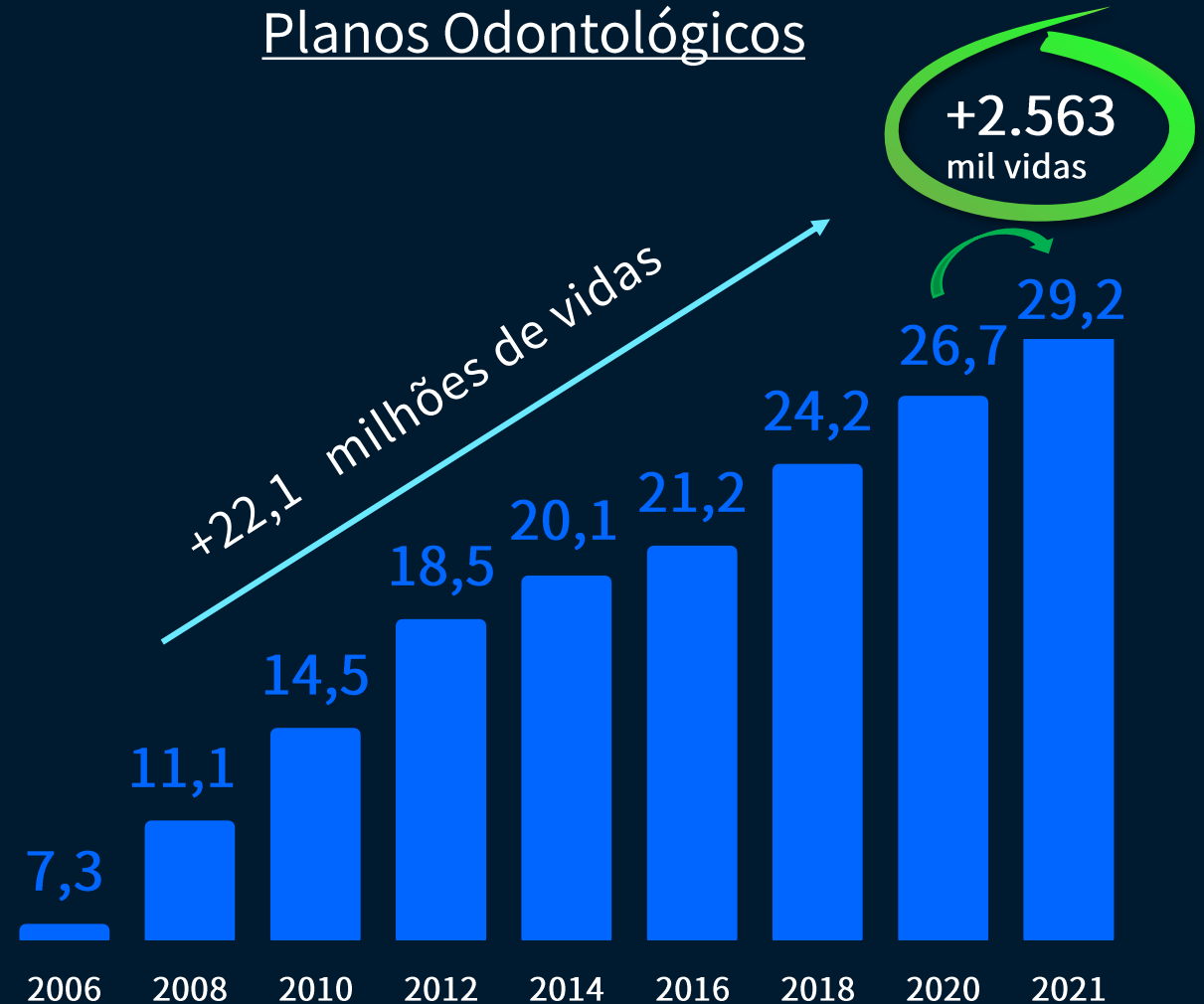
# Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2006

Milhões de vidas

## Planos Médico-hospitalares



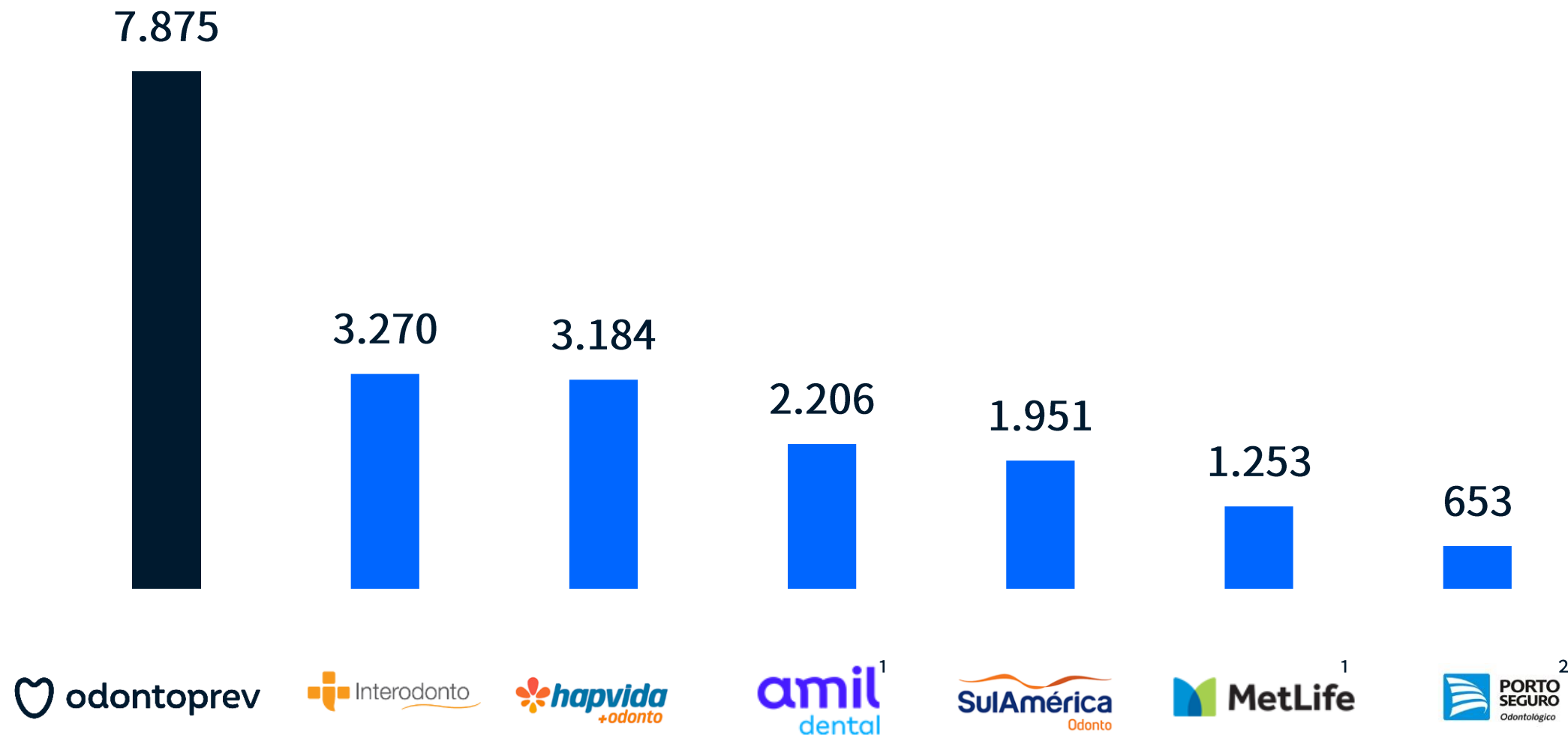
## Planos Odontológicos





# Maiores planos odontológicos do Brasil em beneficiários - SET21 (mil)

Mil vidas



Fonte: Odontoprev e ANS

<sup>1</sup>ANS DEZ21

<sup>2</sup>DEZ21

# Planos odontológicos em Receita Líquida e Tíquete Médio OUT20-SET21



R\$ milhões

Tíquete médio (R\$ / membro / mês)



Fonte: Odontoprev e ANS<sup>1</sup>  
<sup>2</sup>2021



# Liderança regional no país

Mil vidas



## Ranking de empresas por região

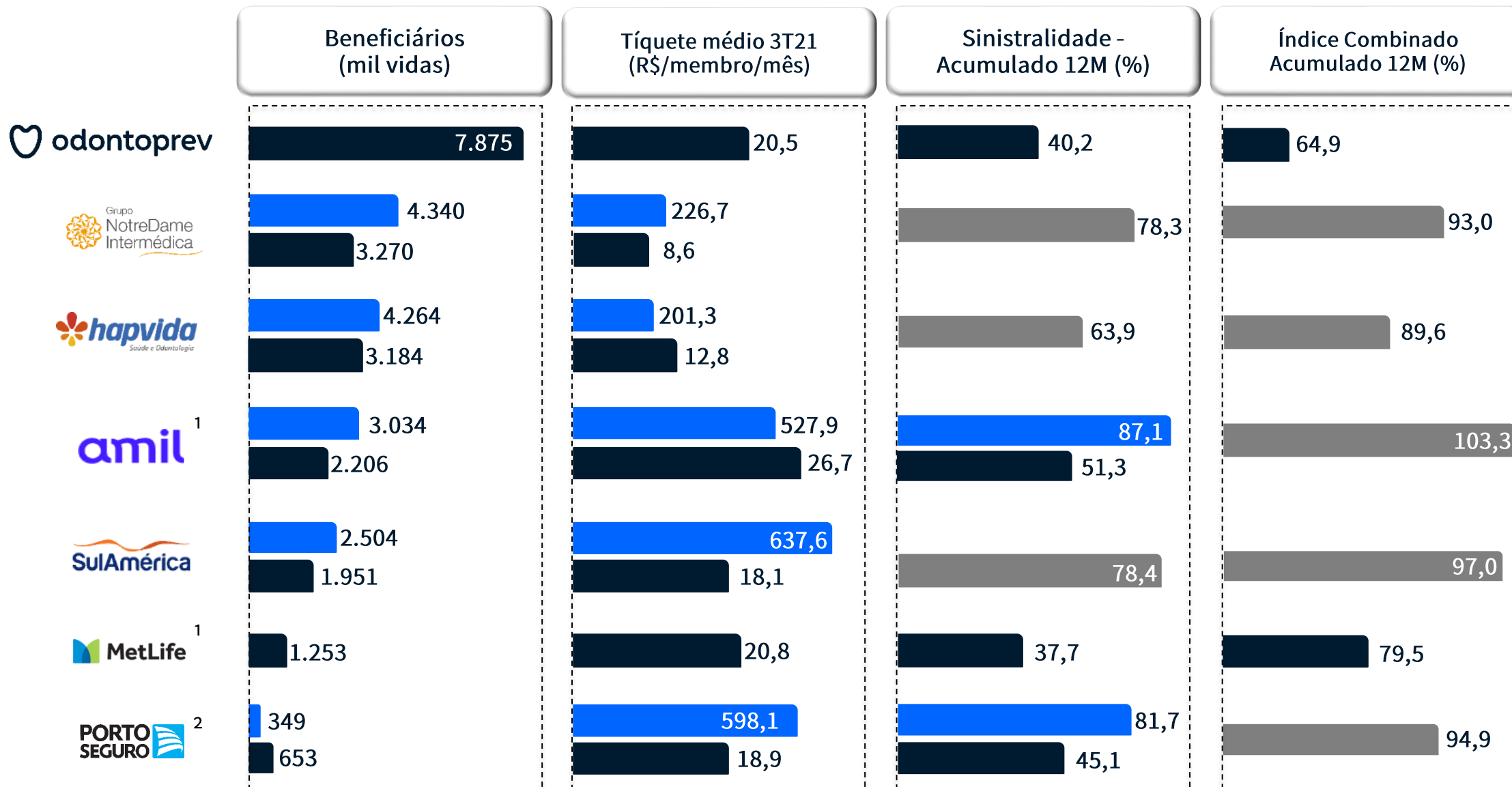


Região	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking
Sudeste	4.536	1°	2.843	2°	535	7°	1.871	3°	1.665	4°	904	5°	611	6°
Sul	741	1°	264	4°	82	11°	275	3°	125	5°	115	6°	14	20°
Centro-Oeste	556	1°	41	9°	255	2°	170	3°	145	4°	118	6°	37	11°
Norte e Nordeste	1.958	2°	113	9°	2.046	1°	414	3°	270	4°	116	7°	44	22°
Total <sup>1</sup>	7.793	1°	3.261	2°	2.918	3°	2.733	4°	2.206	5°	1.253	6°	706	8°

Fonte: ANS – dez/21

<sup>1</sup> Considera não identificados

# Métricas selecionadas de empresas pares, OUT20-SET21



Fonte: Odontoprev e ANS

<sup>1</sup> Vidas ANS DEZ21

<sup>2</sup> 4T21 | 2021

# Vantagens competitivas: Odontoprev x Pares



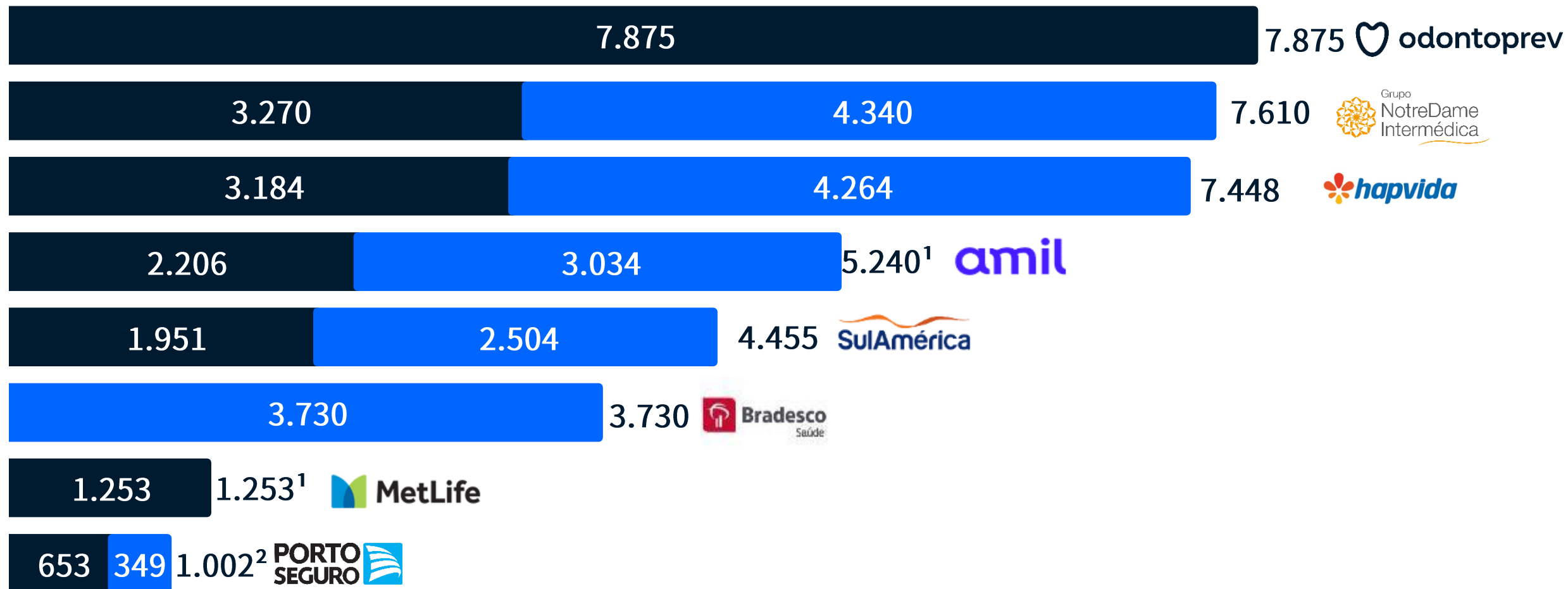
	 odontoprev	Pares
Foco dental	Sim	Não
Estratégia	Geração de valor	Volume/Cross-sell
<i>Market-share</i> beneficiários	27%	73%
<i>Market-share</i> receita	30%	70%
Receita Dental/Receita Total %	100%	<2%
Tíquete médio 3T21 (R\$/membro/mês)	21	14



# Número de beneficiários: dental e médico

Mil vidas

3T21



Dental
  Médico

Fonte: Odontoprev e ANS

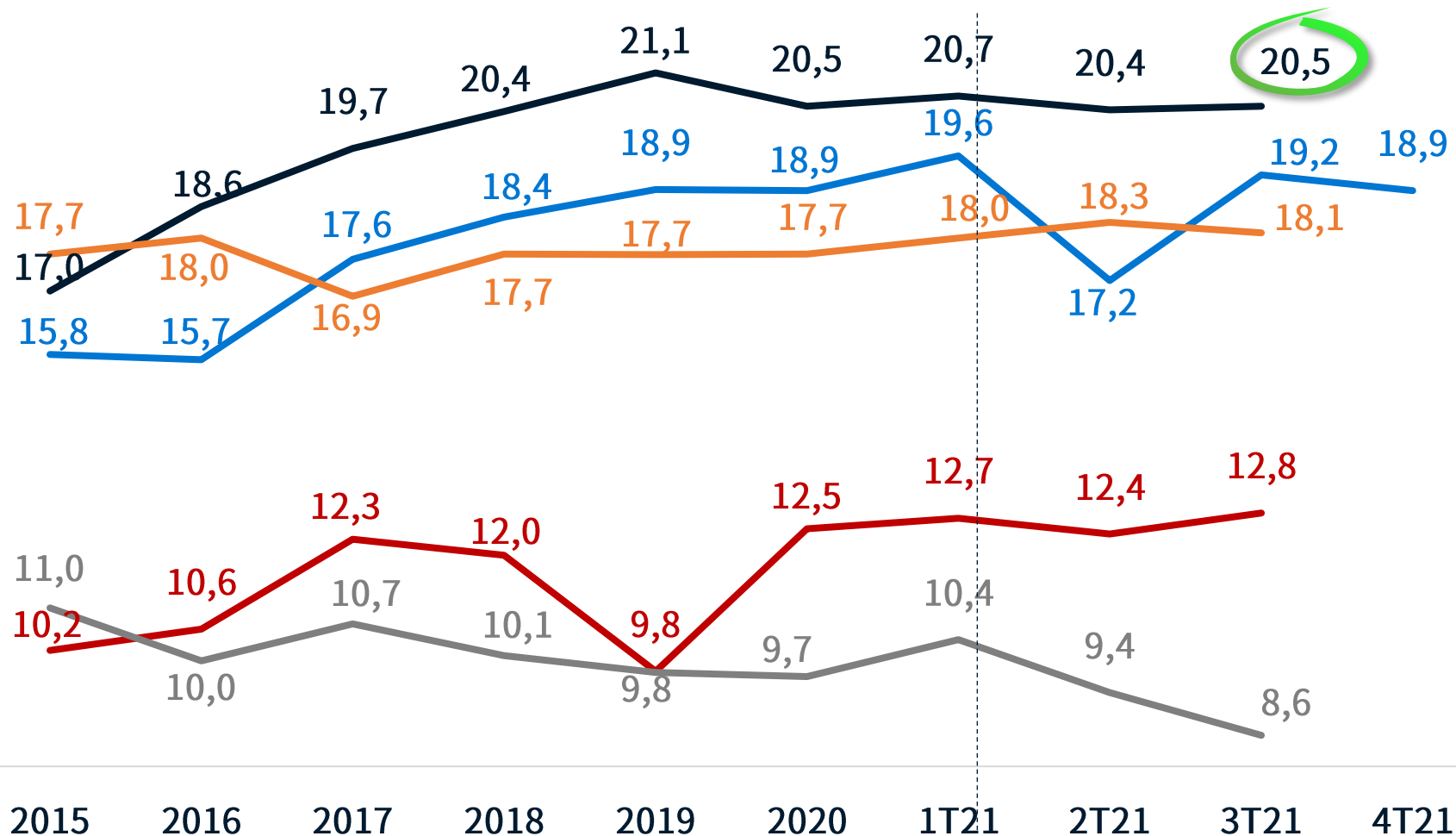
<sup>1</sup> ANS DEZ21

<sup>2</sup> DEZ21

# Portfolio diversificado com perfil de clientes igual a ticket superior

R\$/membro/mês

## Evolução do tíquete médio 2015 – 4T21



odontoprev

PORTO SEGURO Odontológico

SulAmérica Odonto

hapvida +odonto

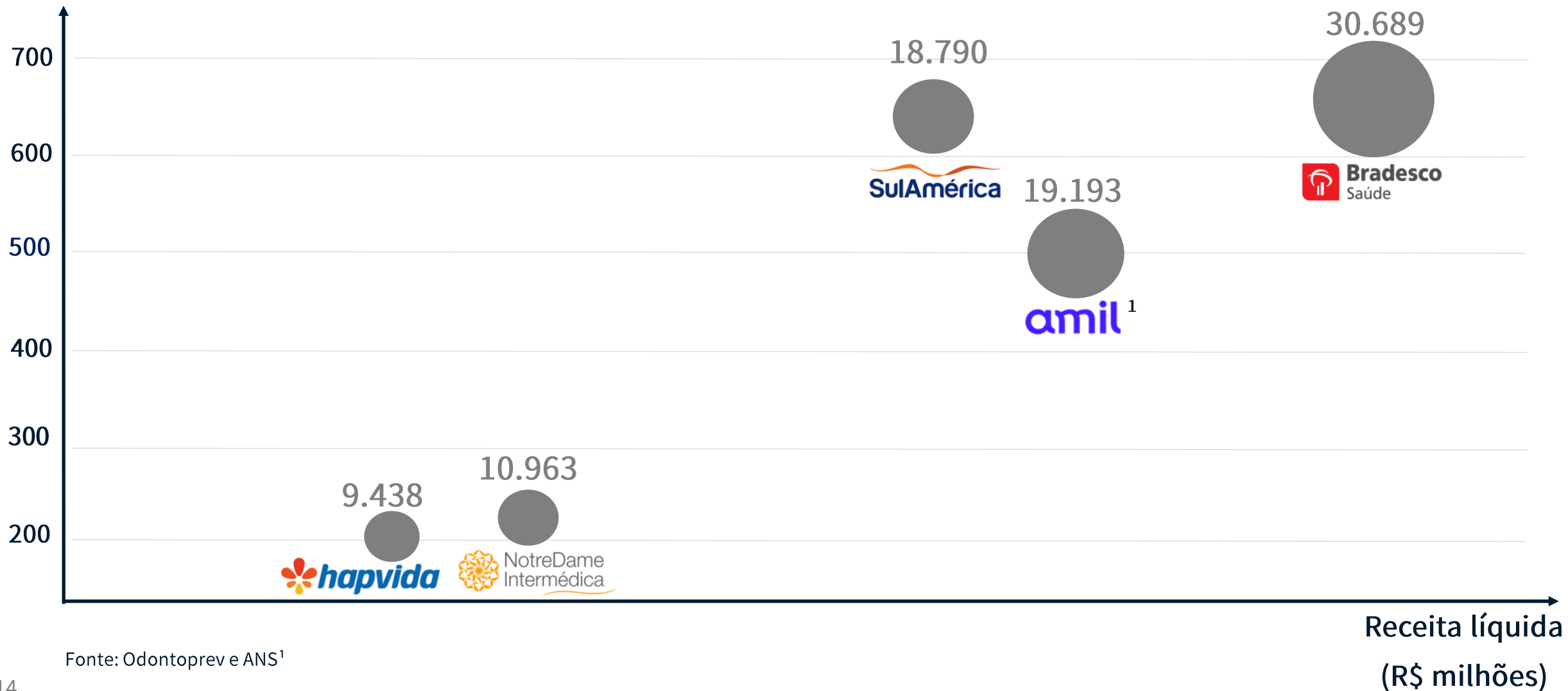
Interodonto Grupo NotreDame Intermédica

# Planos de saúde: Receita Líquida e Tíquete Médio OUT20-SET21



R\$ milhões

Tíquete médio (R\$ / membro / mês)



Fonte: Odontoprev e ANS<sup>1</sup>





Vantagens  
**competitivas**  
**estratégicas**



2

# Modelo de negócio único Odontoprev

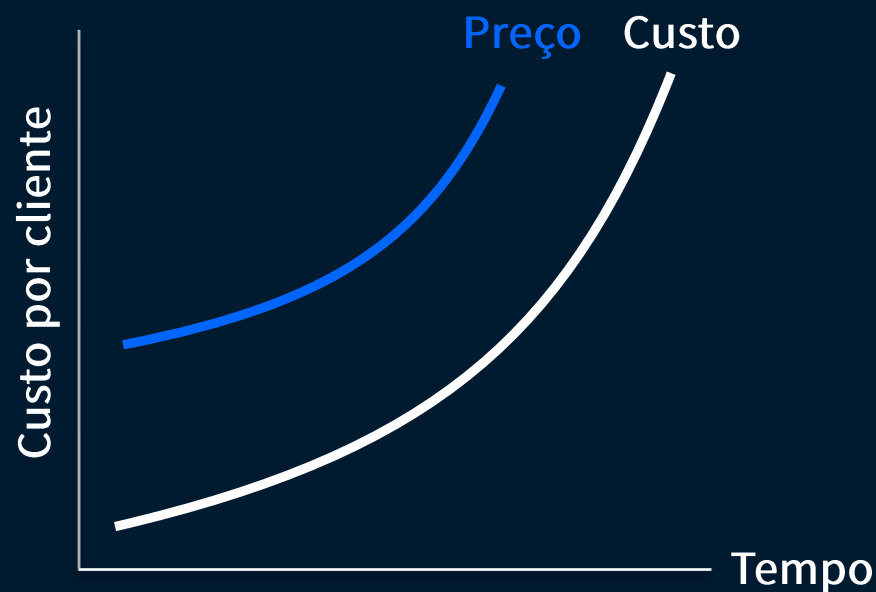
Geração de caixa positiva à cada dia



# Dinâmica de custos atrativa

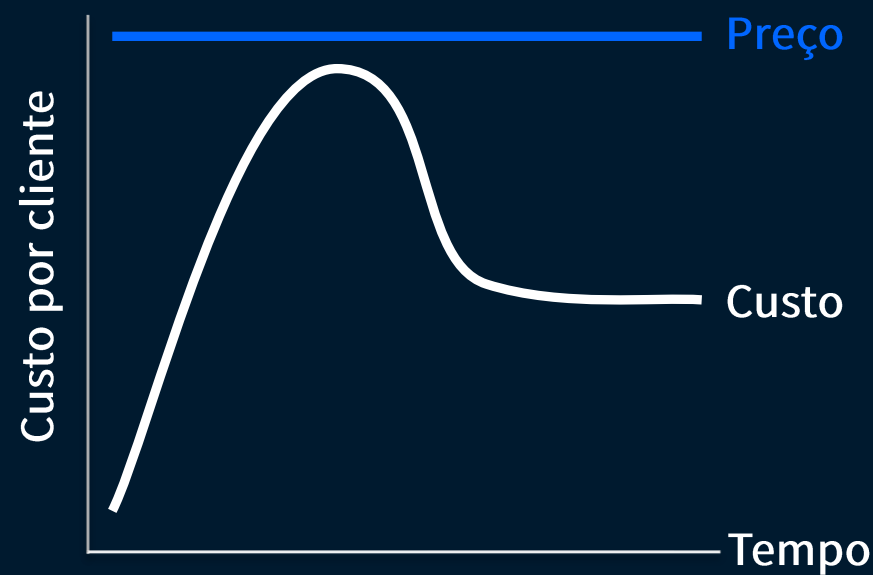
No tempo, os planos dentais Odontoprev possuem perfil de preço e custo...

## Planos médicos



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

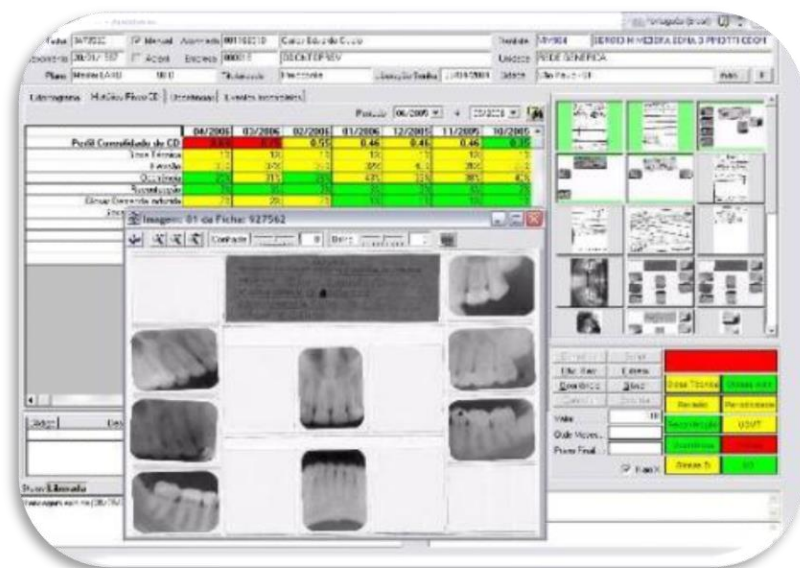
## Planos Odontoprev



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

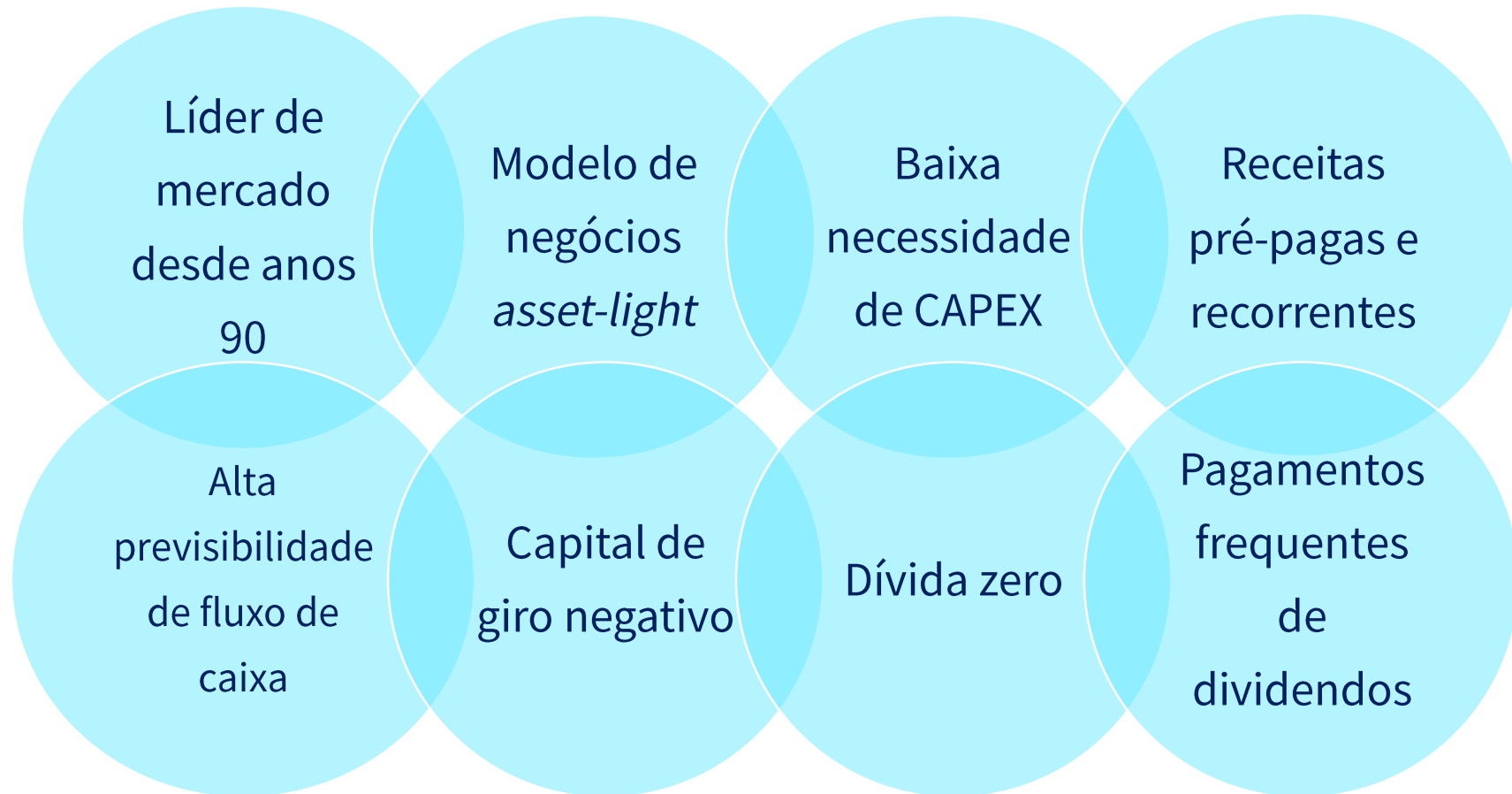
... previsível e mais atraente que os planos médicos.

# Plataforma tecnológica 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 negócio único Odontoprev



# Múltiplos canais de distribuição, em todo o Brasil



Venda direta Equipe própria



Plataformas Bancárias exclusivas



Corretores independentes



Internet



Parcerias com lojas de departamento



Organizações médicas e planos de saúde



## Sócios fortes e comprometidos a longo prazo



 odontoprev

*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



Clientes

+ 70 milhões

+ 70 milhões

Distribuição nacional



Exclusividade



20 anos

48% das agências & 52% dos clientes bancários brasileiros




## A maior e melhor rede do mercado

31.000 profissionais credenciados em 2.700 cidades

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





Desempenho  
**Financeiro e**  
**Operacional**



3

# Receita líquida, EBITDA ajustado e lucro líquido desde o IPO



2006 a OUT20-SET21 CAGR

Receita líquida

**17%** p.a.

EBITDA Ajustado

**19%** p.a.

Lucro líquido

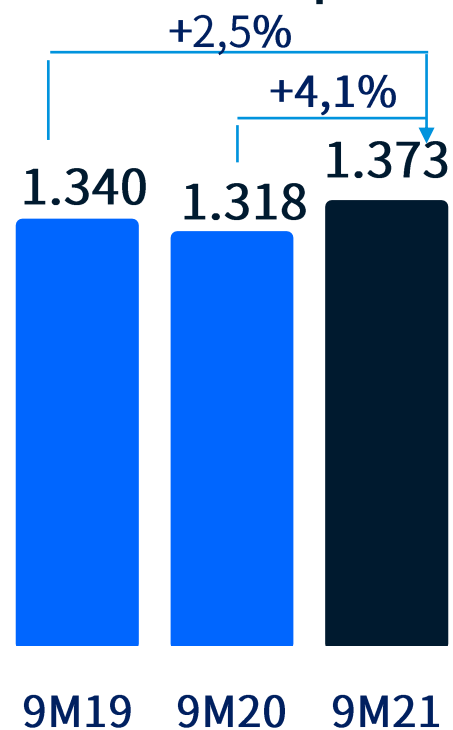
**23%** p.a.

# Evolução da Receita líquida, Custo de Serviços, EBITDA ajustado, lucro líquido e caixa líquido

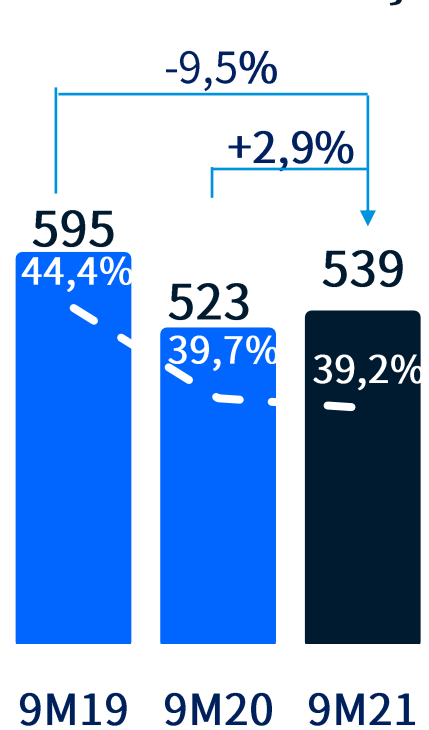


R\$ milhões e %ROL

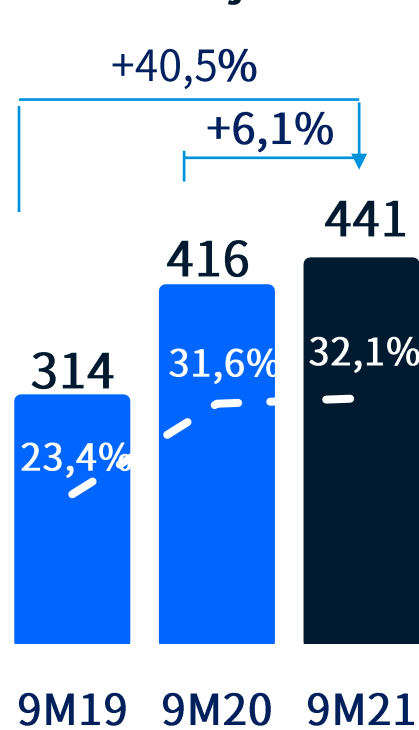
## Receita líquida



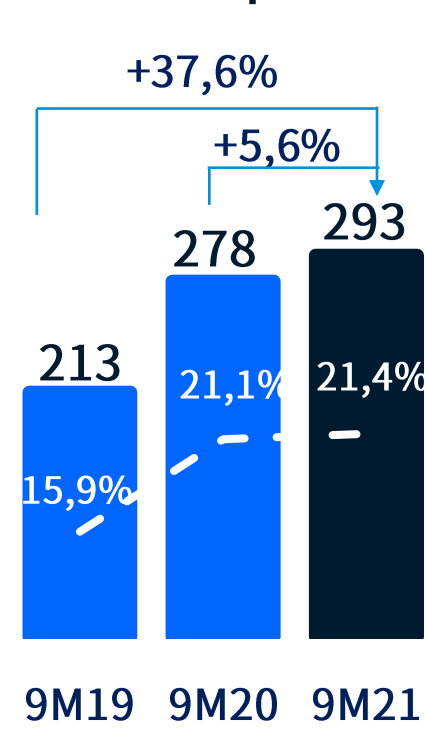
## Custo de Serviços



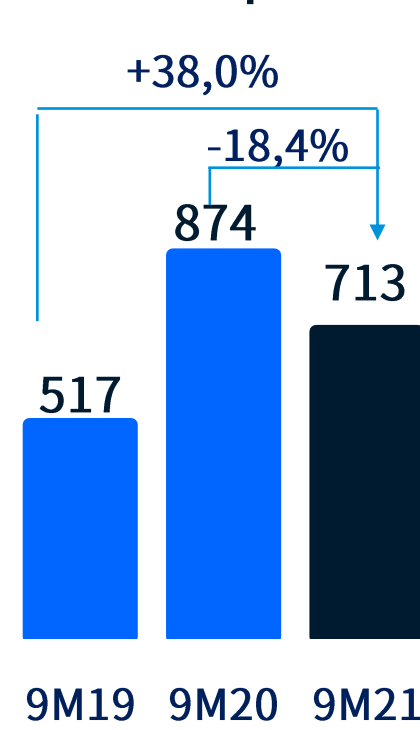
## EBITDA Ajustado



## Lucro líquido



## Caixa líquido



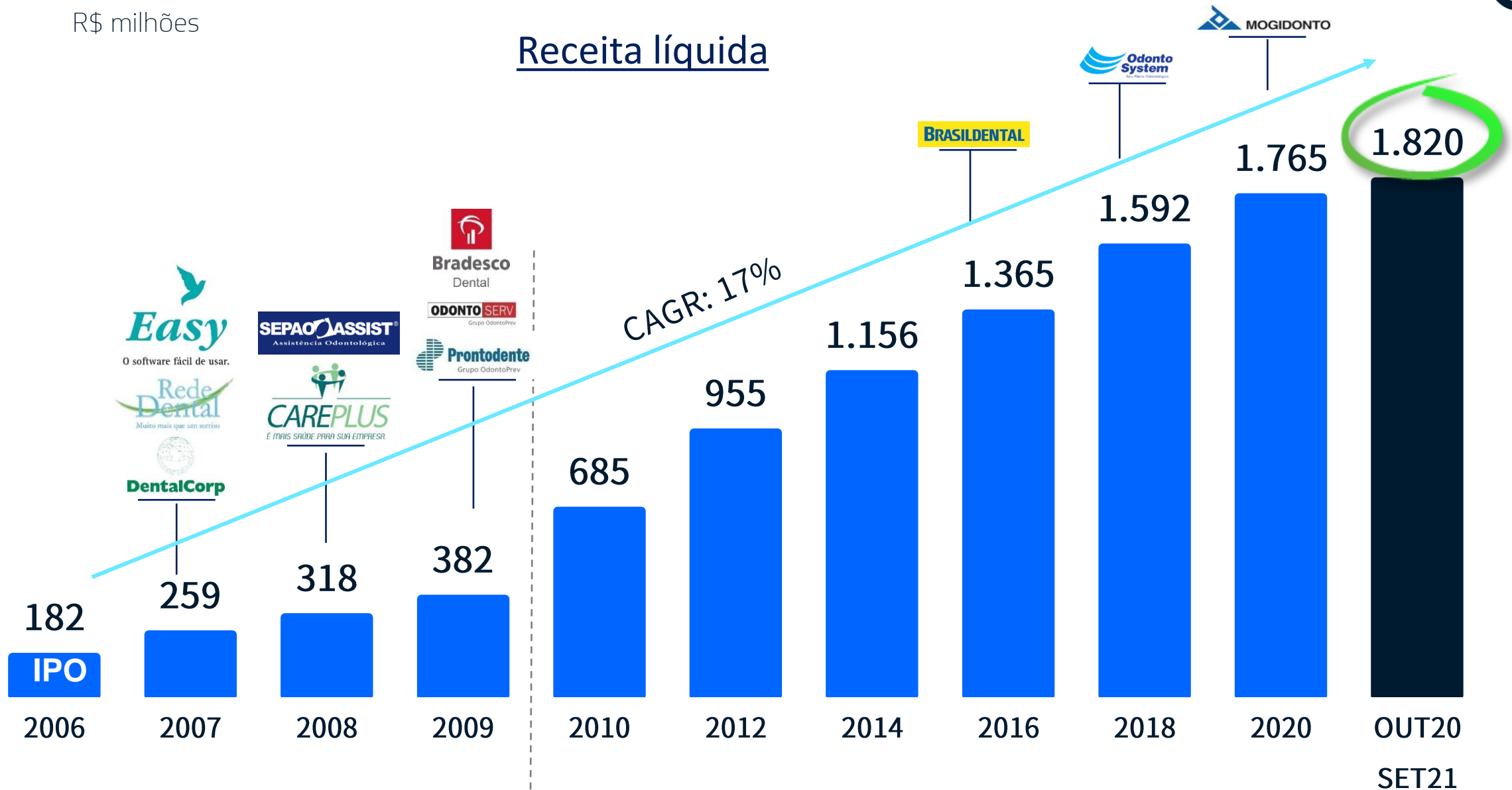




# Receita líquida: 14 anos de criação de valor desde o IPO

R\$ milhões

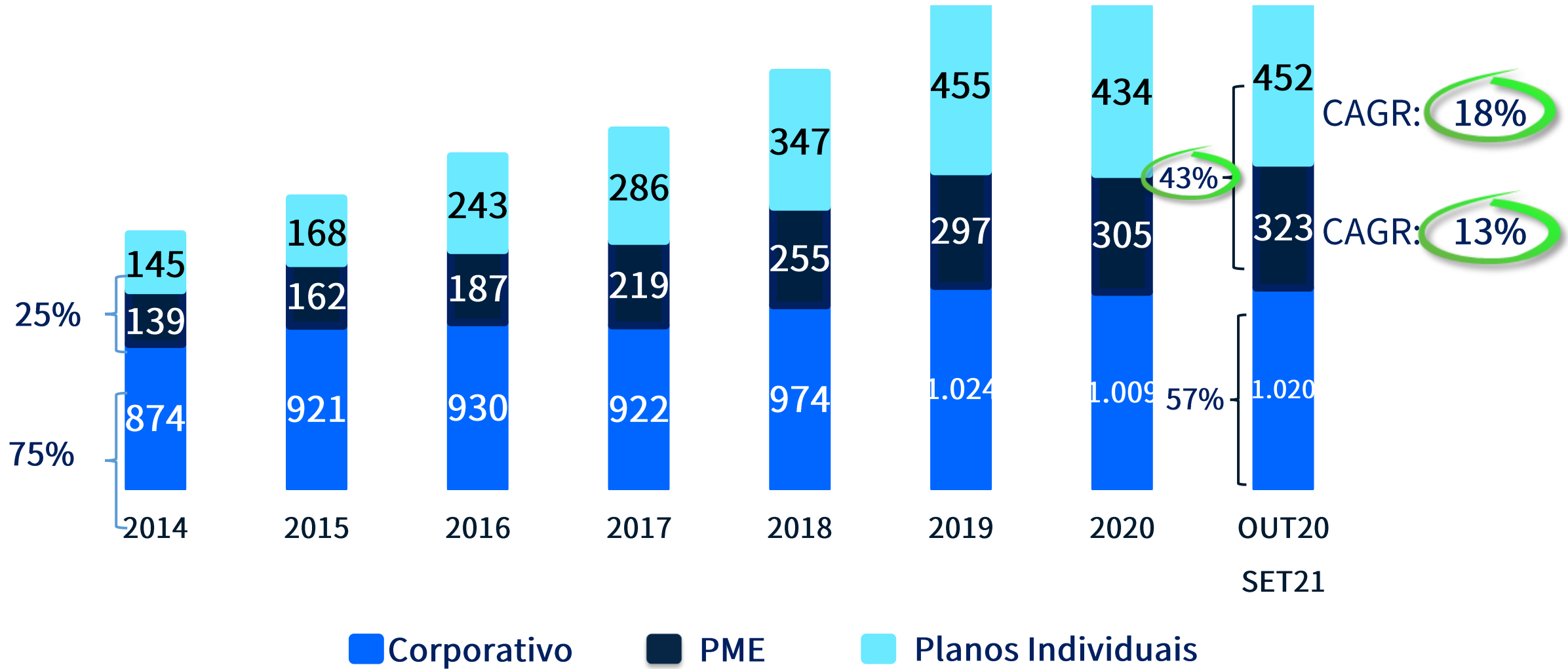
## Receita líquida





# Receita líquida anual por segmento

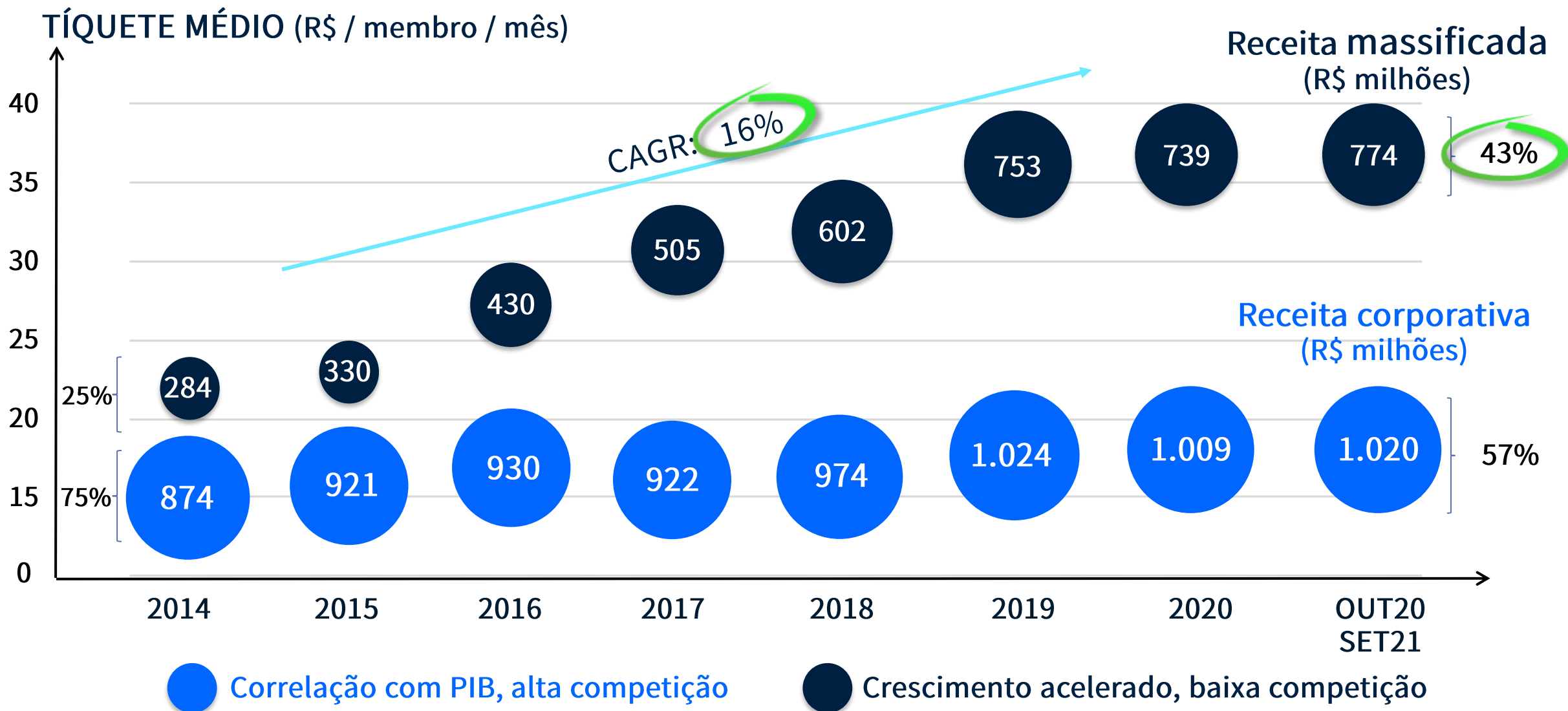
R\$ milhões



# Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014



R\$ milhões



# Inovação de valor: receita massificada cresce 16% a.a. desde 2014



OUT20-SET21 x 2014

Tíquete médio (R\$/membro/mês)

Massificado

Receita líquida R\$774 M

32

+46%

22

+16% a.a.

16

Corporativo

Receita líquida R\$1.020 M

+9%

15

Receita líquida R\$874 M

+17%

Alto

Baixo

NÚMERO DE  
COMPETIDORES

<sup>1</sup> M: milhões

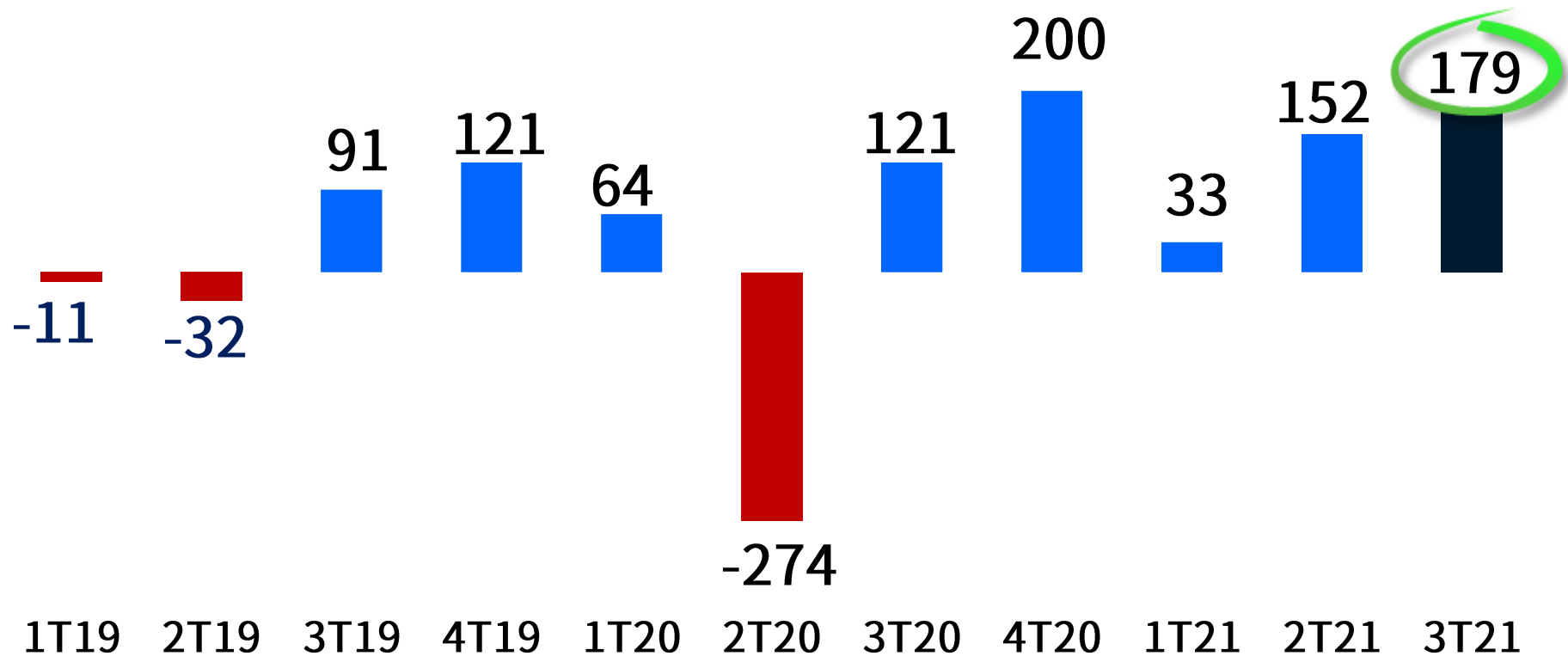


## Dois segmentos de negócio

	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 3T21 (R\$/membro/mês)	R\$16	R\$32
Barreiras à entrada	Baixa	Alta

# Adições líquidas trimestrais

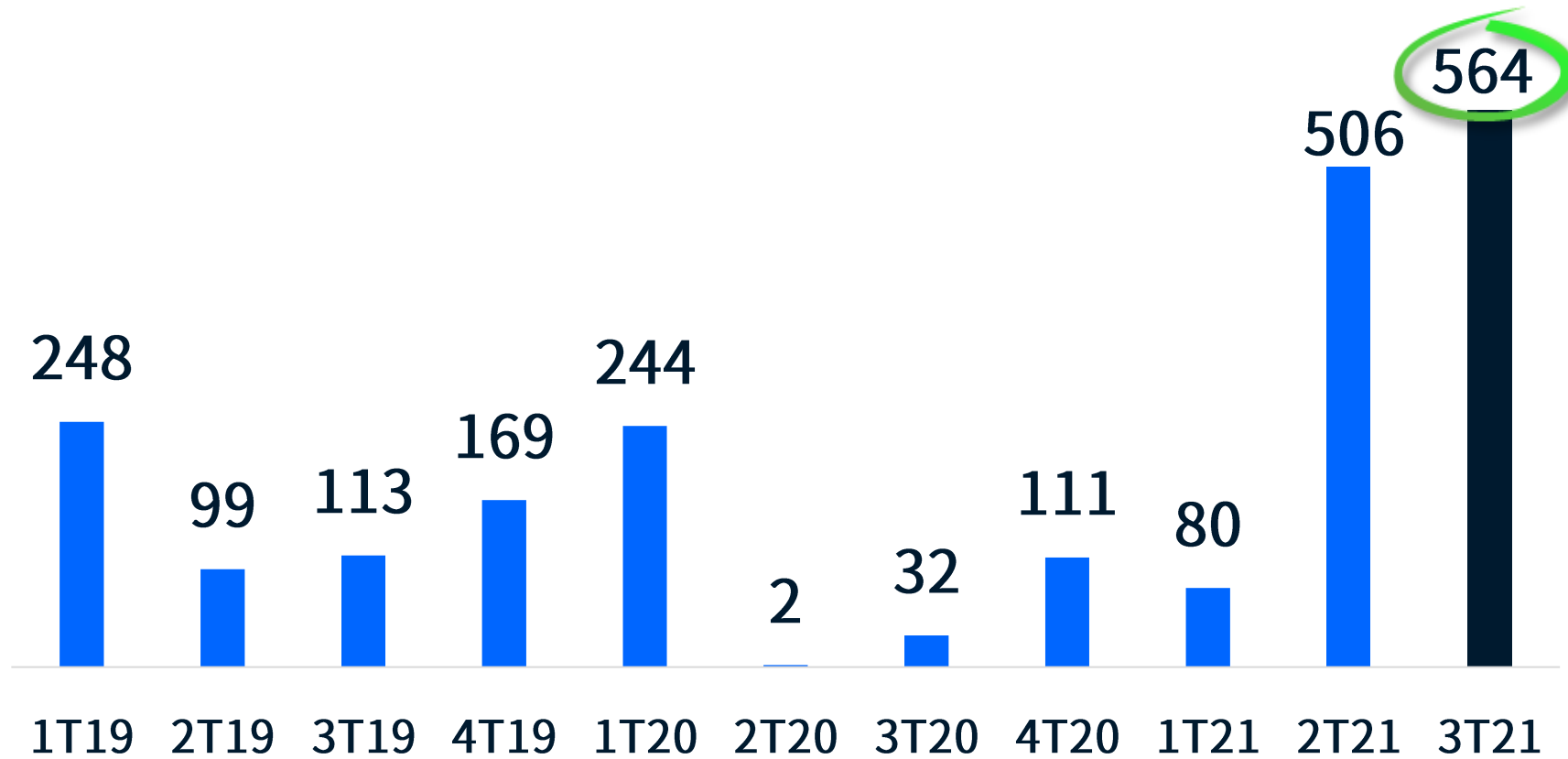
Mil vidas





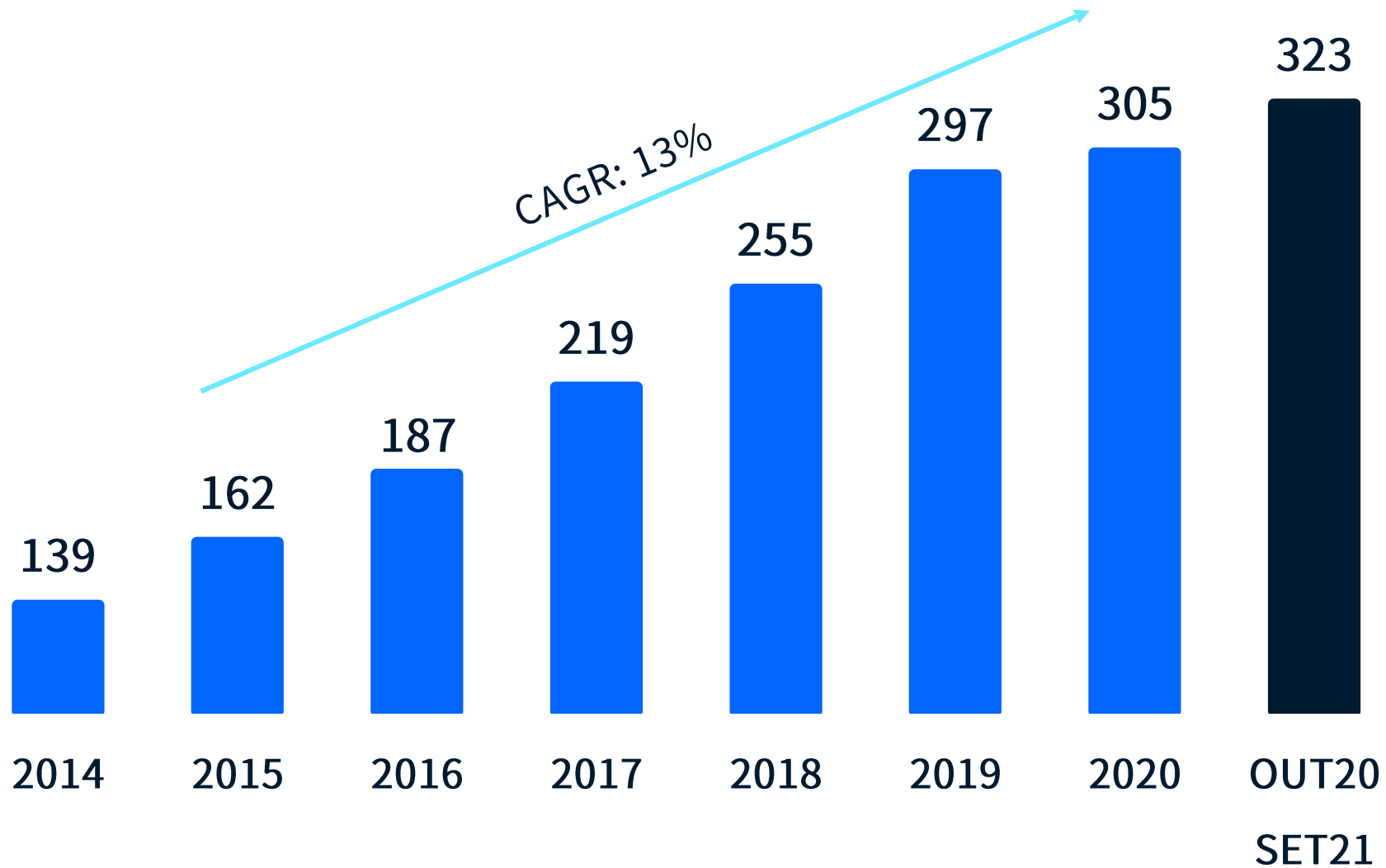
# Adições líquidas nos últimos doze meses

Mil vidas



# Evolução da receita PME

R\$ milhões

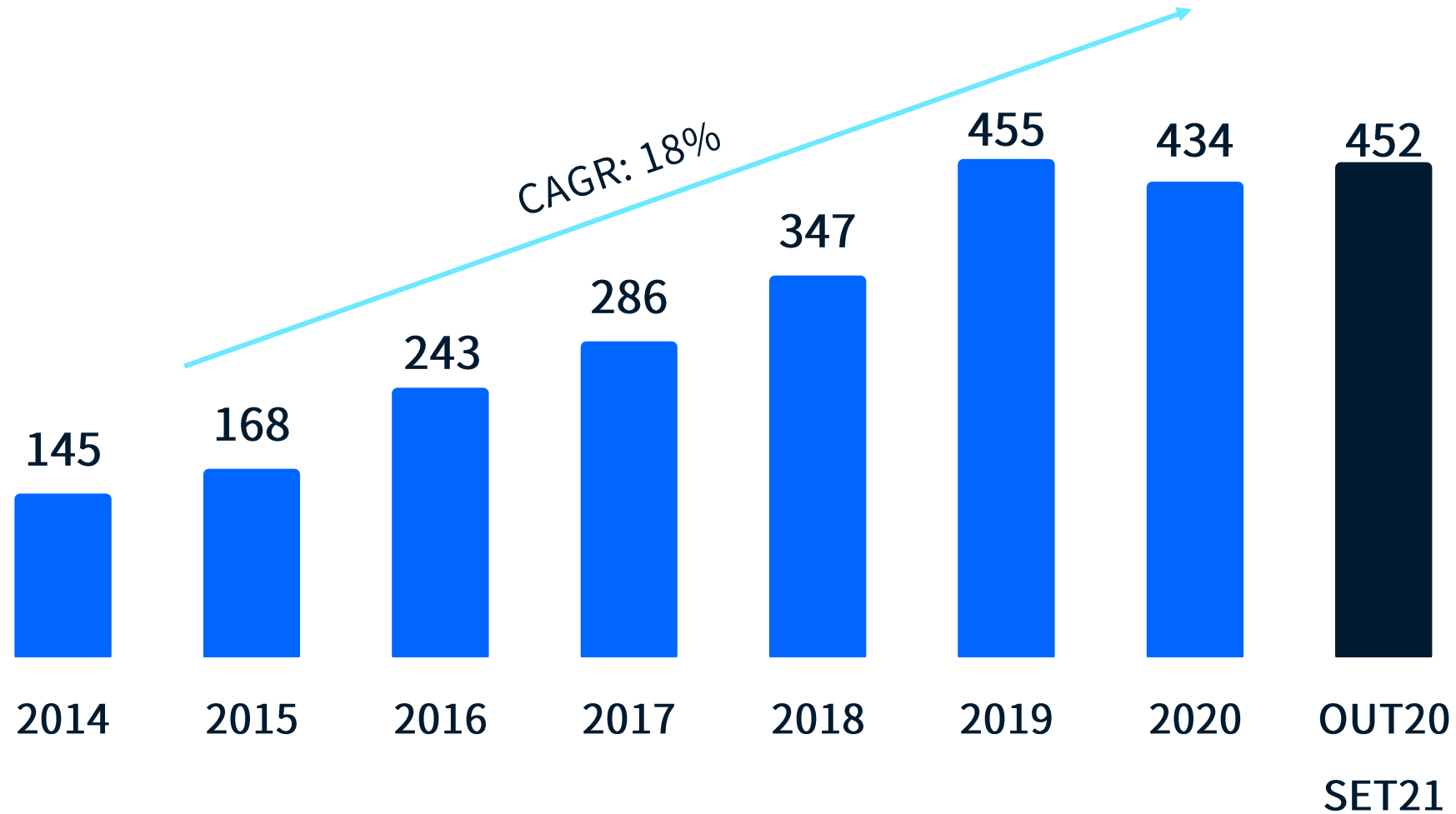








# Evolução da receita dos Planos Individuais

R\$ milhões



# Canais bancários geram maior preço de venda e menor custo de aquisição nos planos individuais

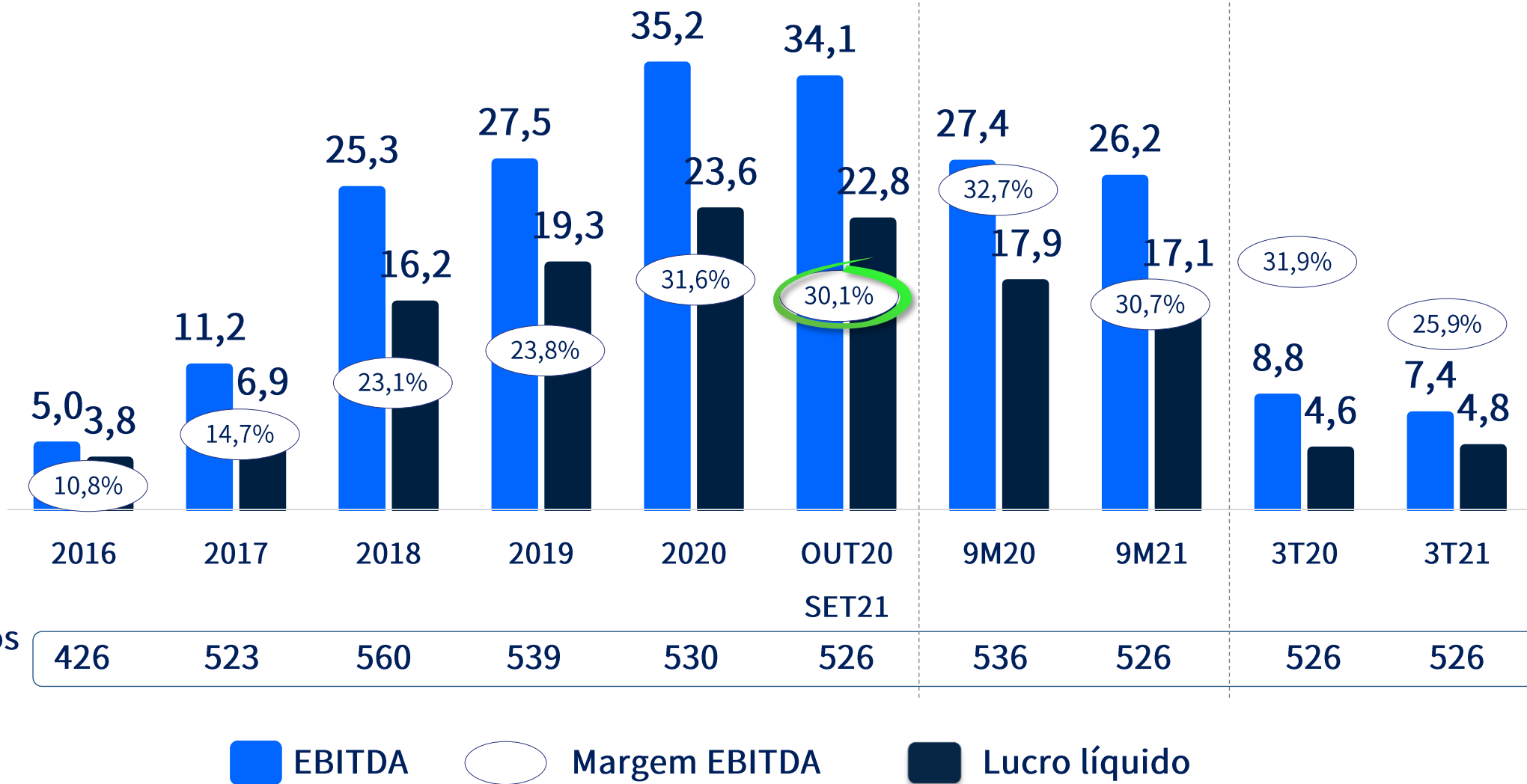


	Lojas de departamento	 
Preço médio de venda 3T21	R\$37,5 a R\$42,5	R\$45,6 a R\$55,2
Custo de aquisição	25% a 45%	10% a 15%

# Evolução EBITDA e lucro líquido



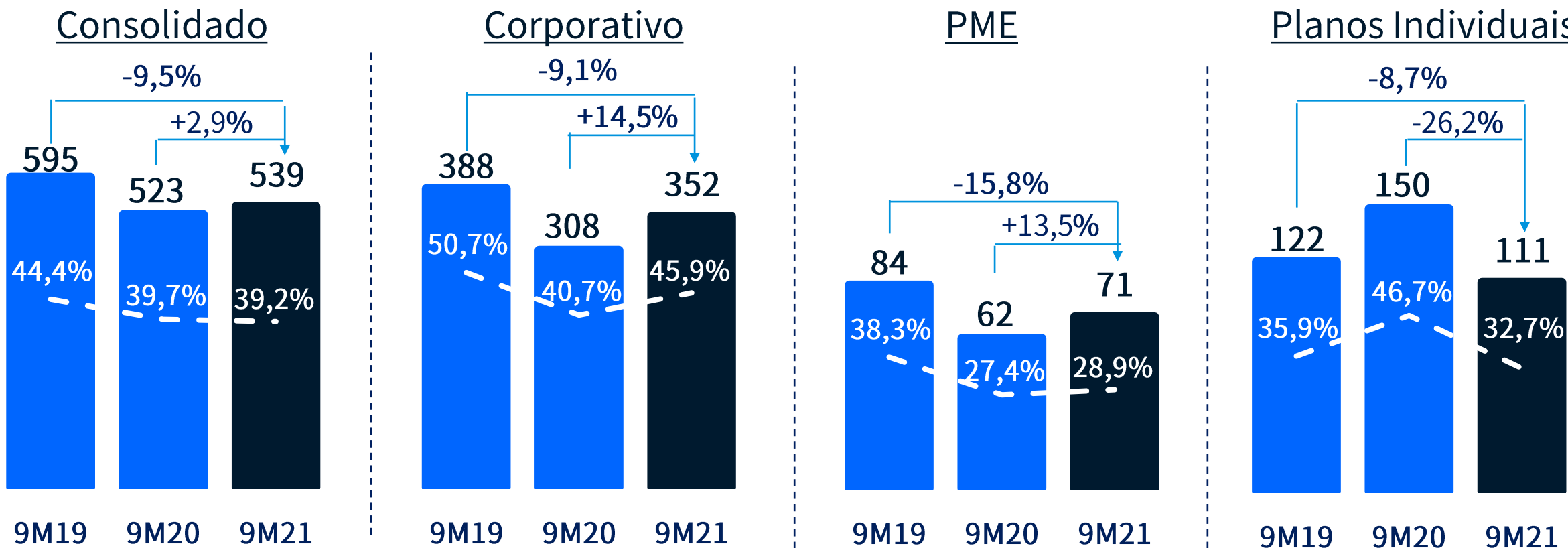
R\$ milhões e % Receita



# Custo de Serviços consolidado por segmento

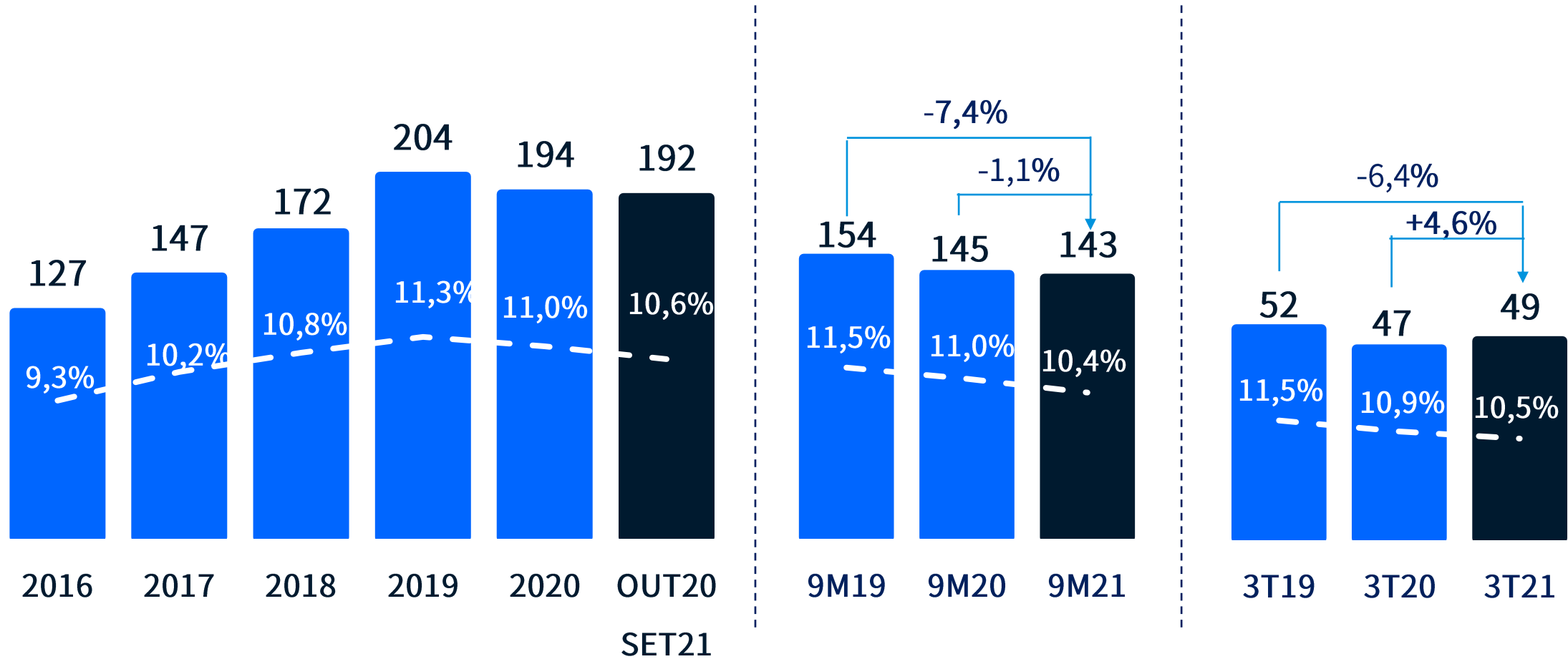


R\$ milhões % Receita



# Despesas de comercialização

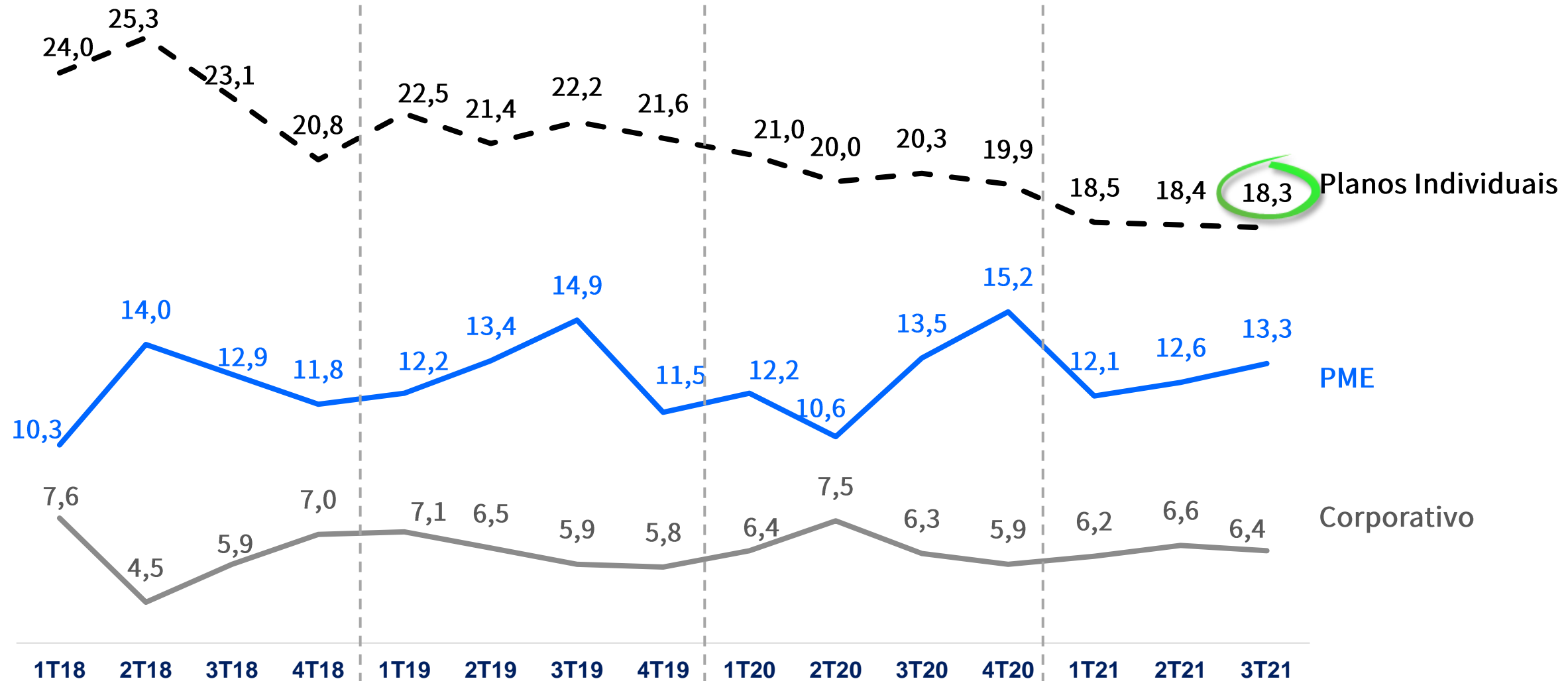
R\$ milhões e % Receita



# Despesas de comercialização por segmento



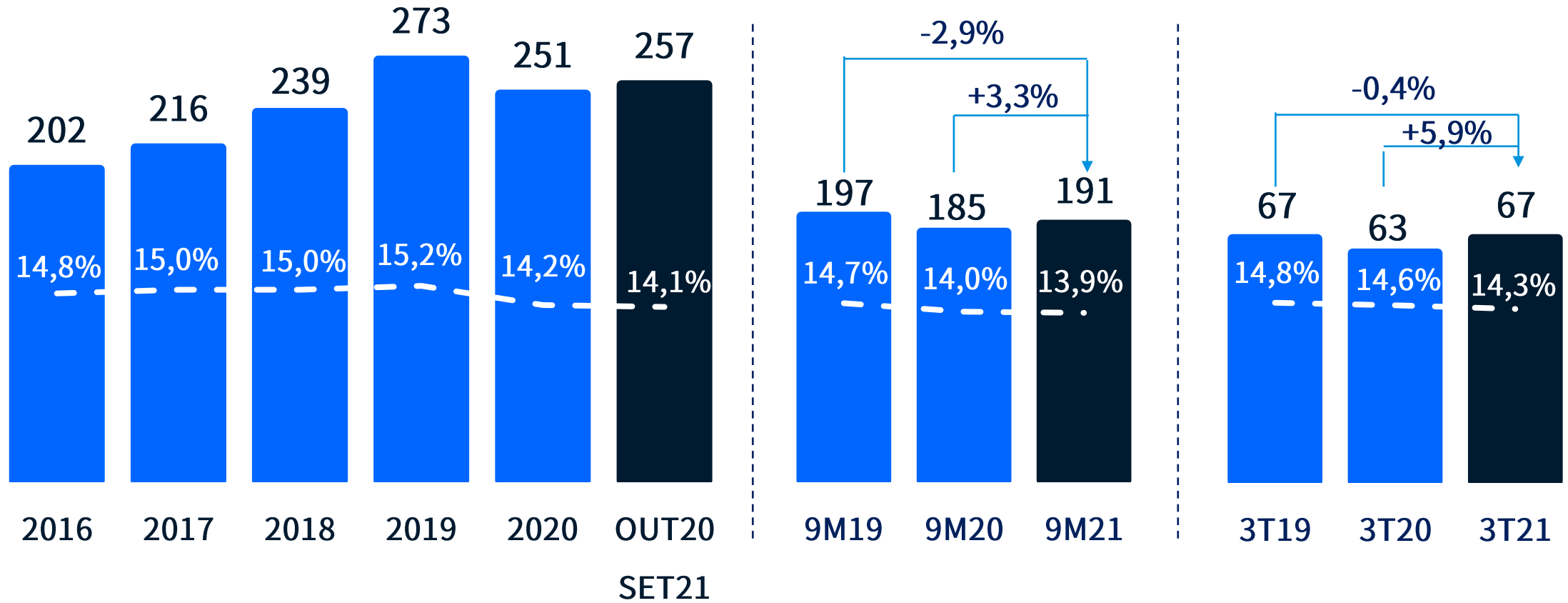
% Receita





# Despesas Administrativas

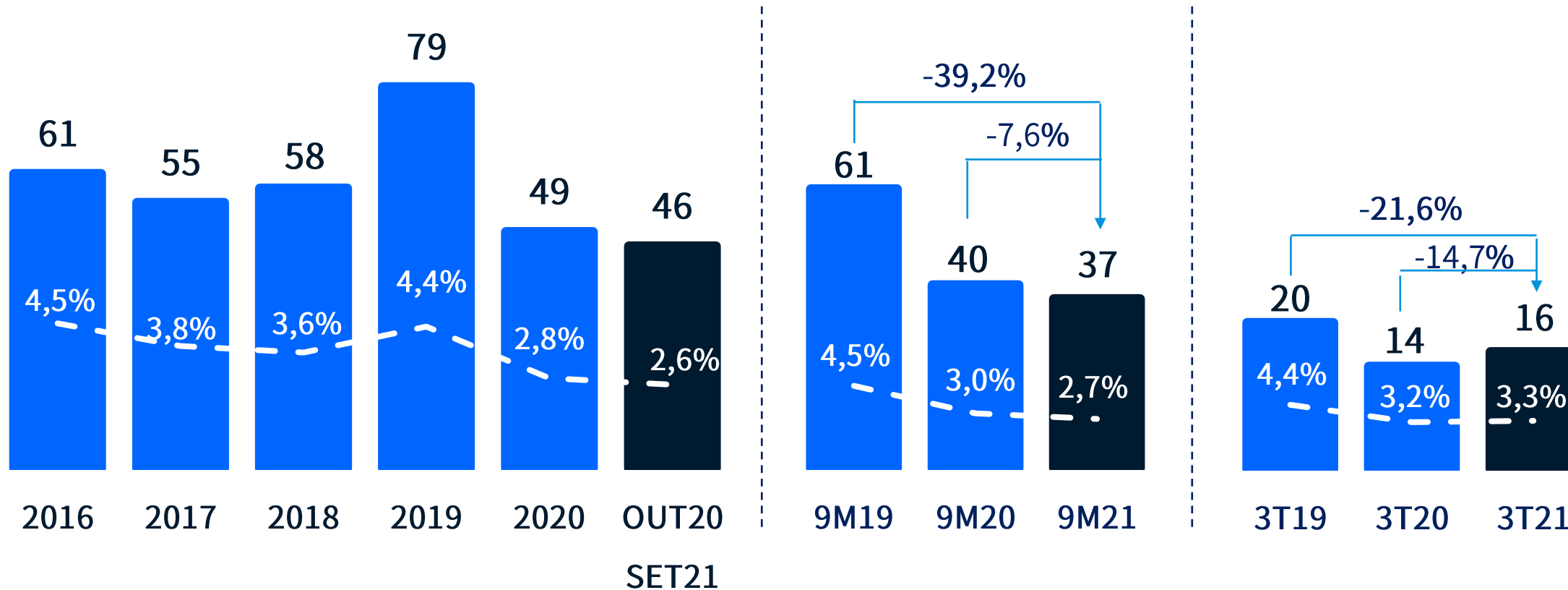
R\$ milhões % Receita





# Provisão para perdas sobre créditos (PDD)

R\$ milhões % Receita

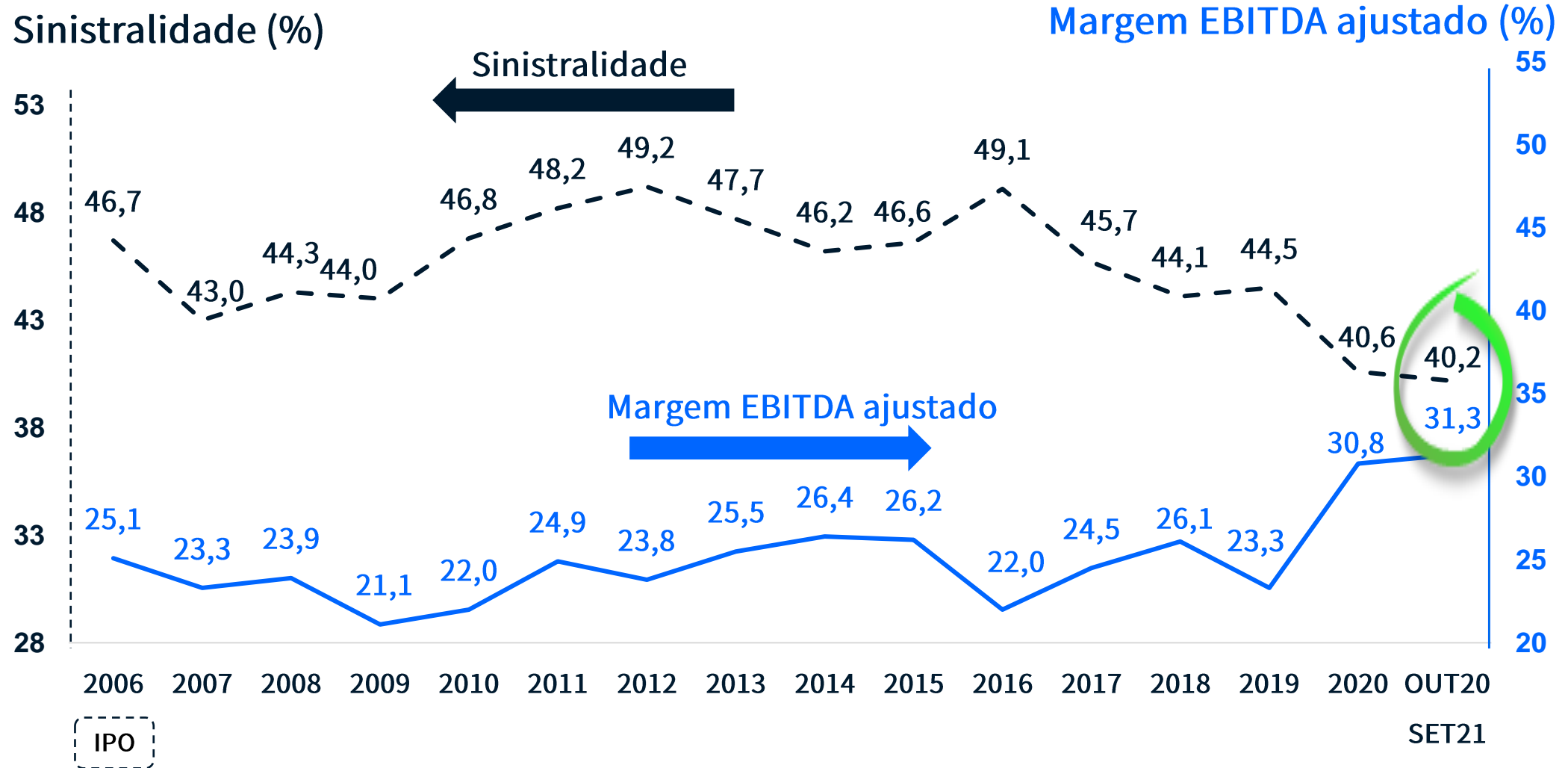






# Sinistralidade e margem EBITDA Ajustado desde o IPO

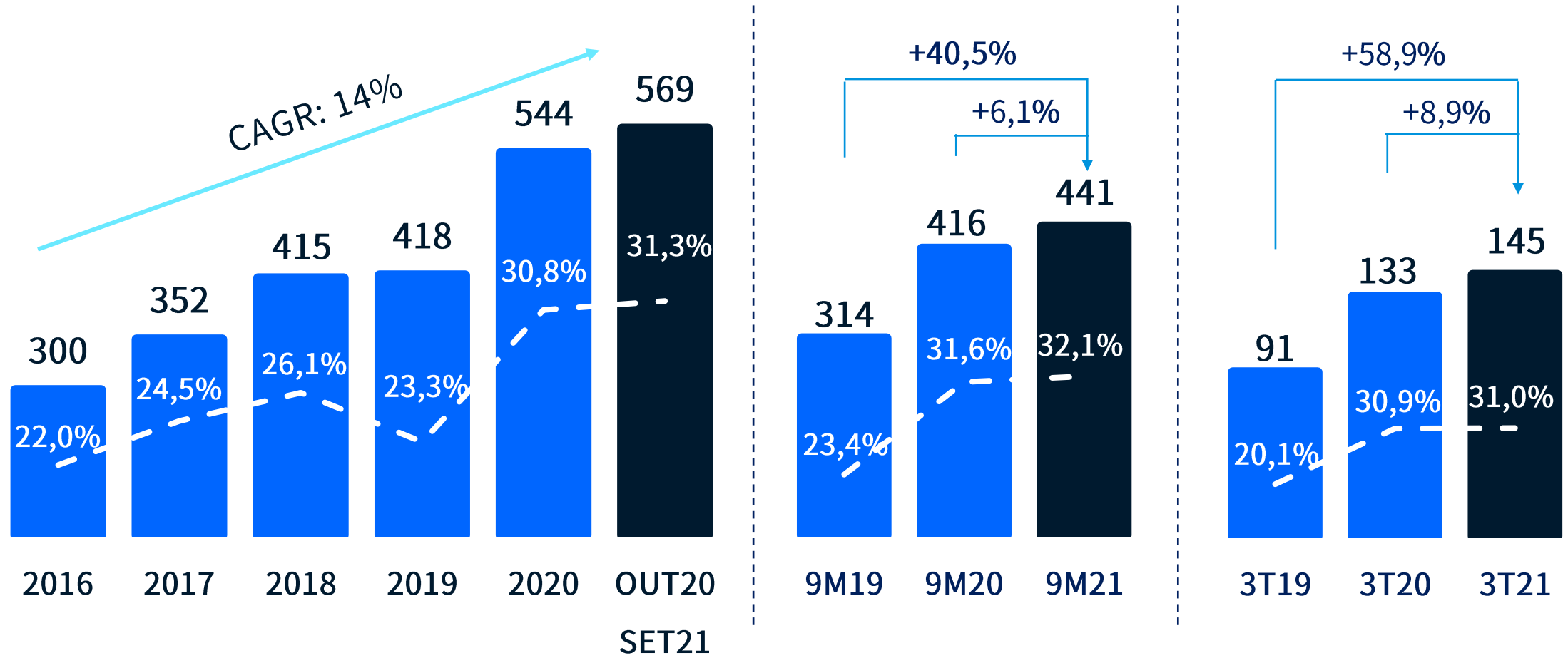
% Receita





# EBITDA Ajustado

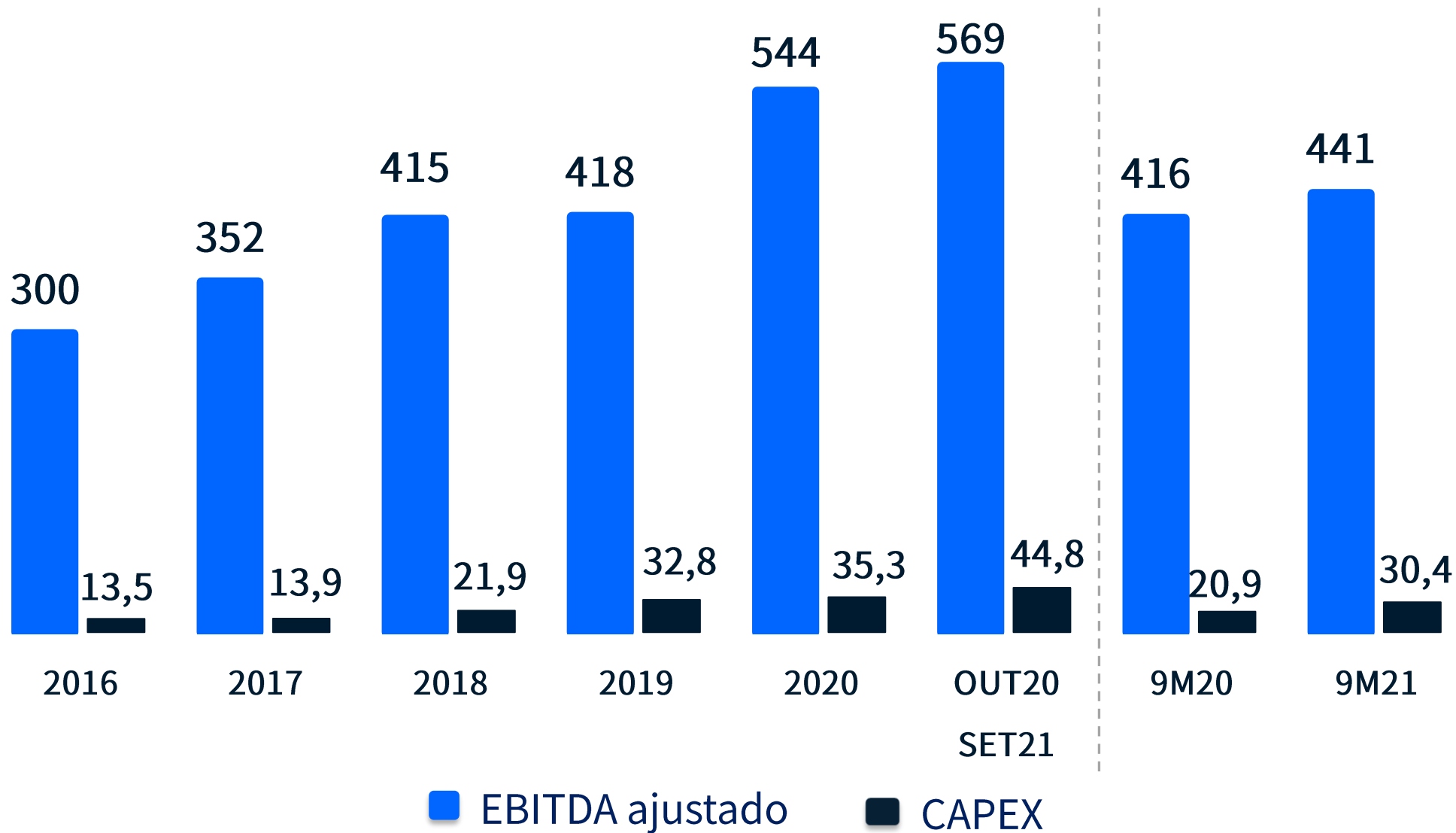
R\$ milhões % Receita





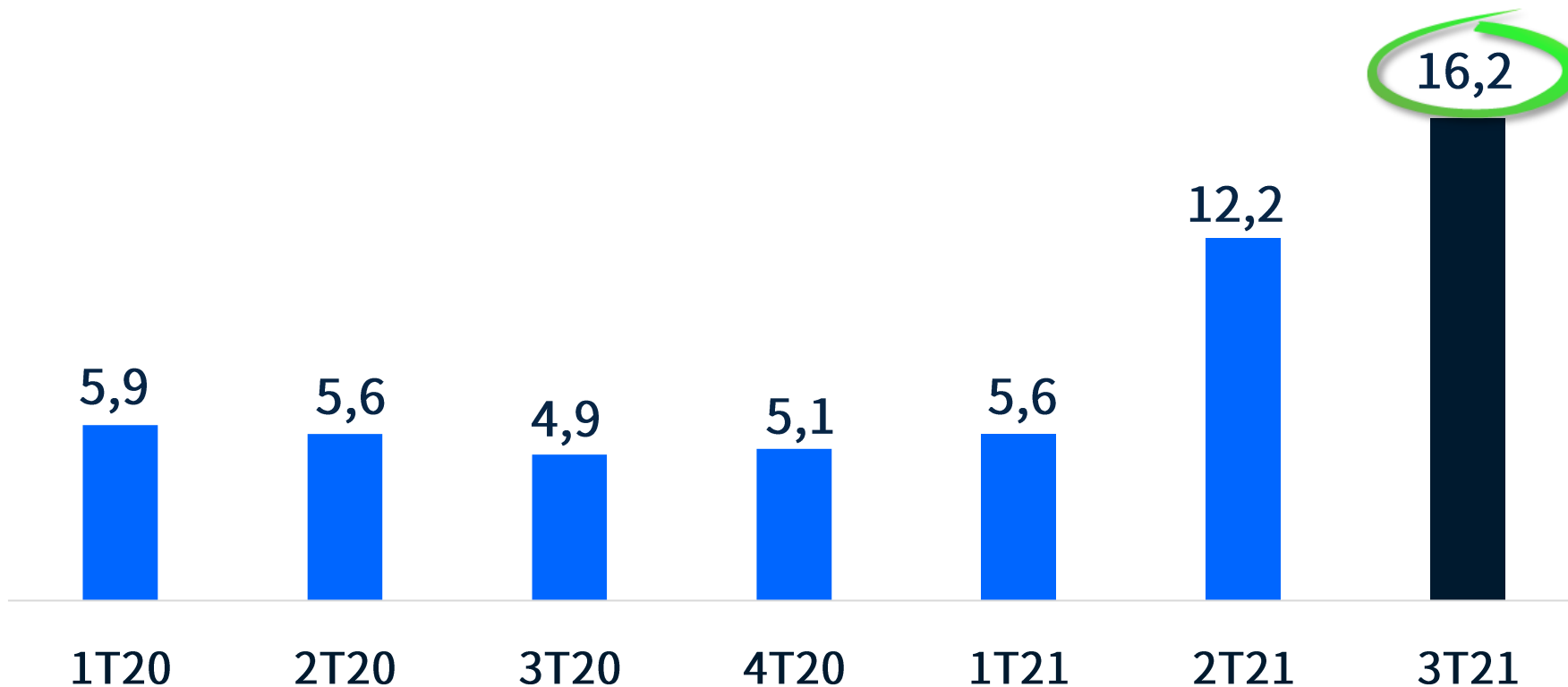
# EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



# Evolução da receita financeira trimestral

R\$ milhões

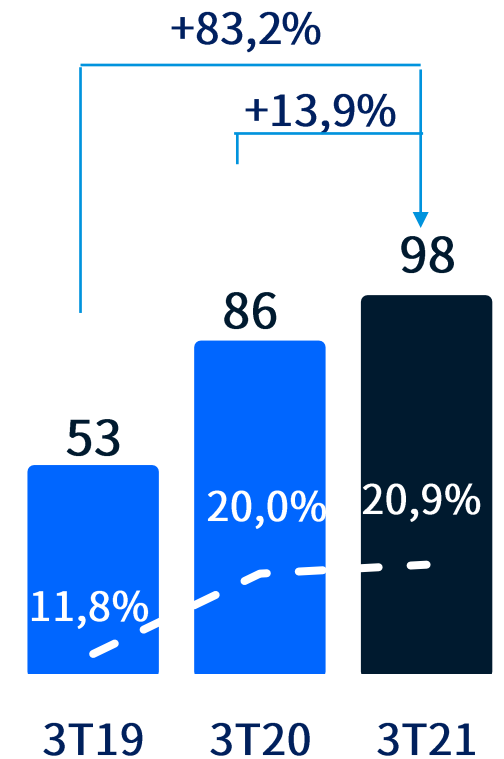
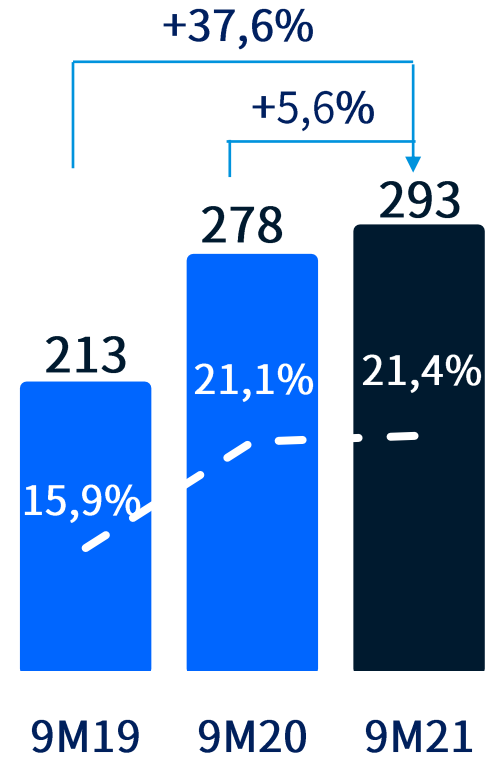
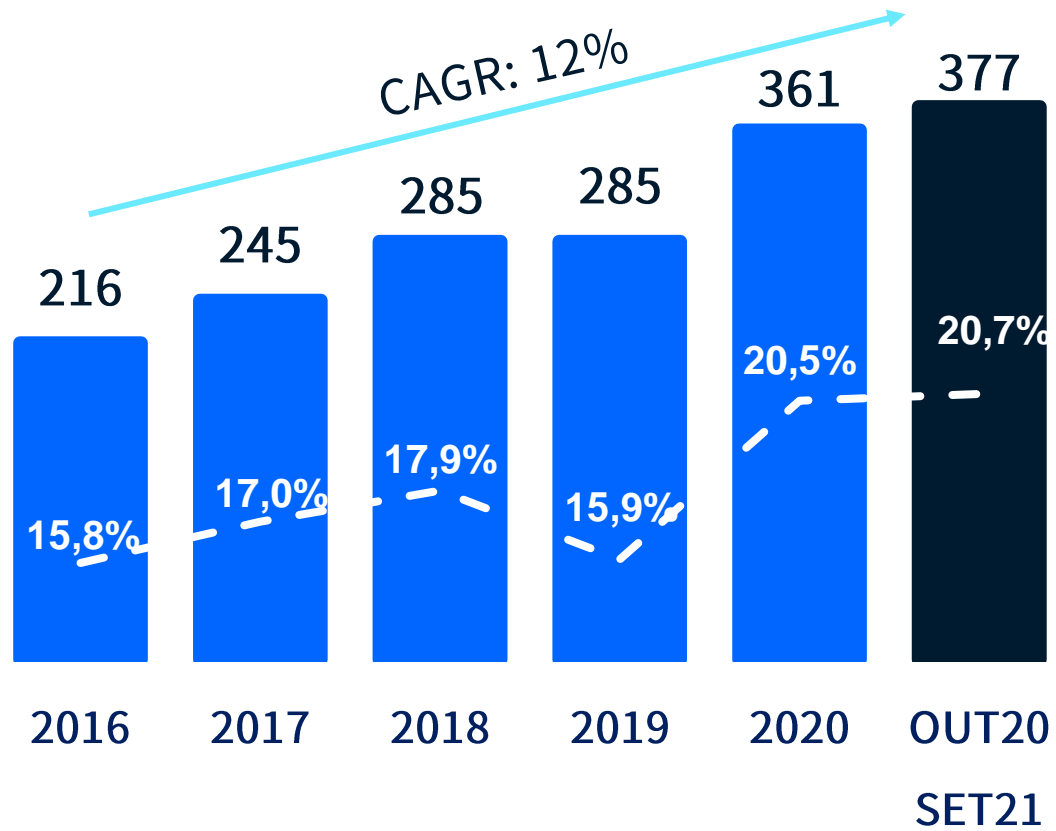


No 2T21, o portfólio de aplicações financeiras da Companhia migrou, em parte, do Ativo circulante para títulos públicos de vencimento no longo-prazo, com taxas de juros pós-fixadas (70%) e pré-fixadas (30%) superiores à remuneração de curto-prazo, com mesmo perfil de risco de crédito. Os novos instrumentos são contabilizados na curva, minimizando a volatilidade da carteira consolidada, e serão mantidos até vencimento.



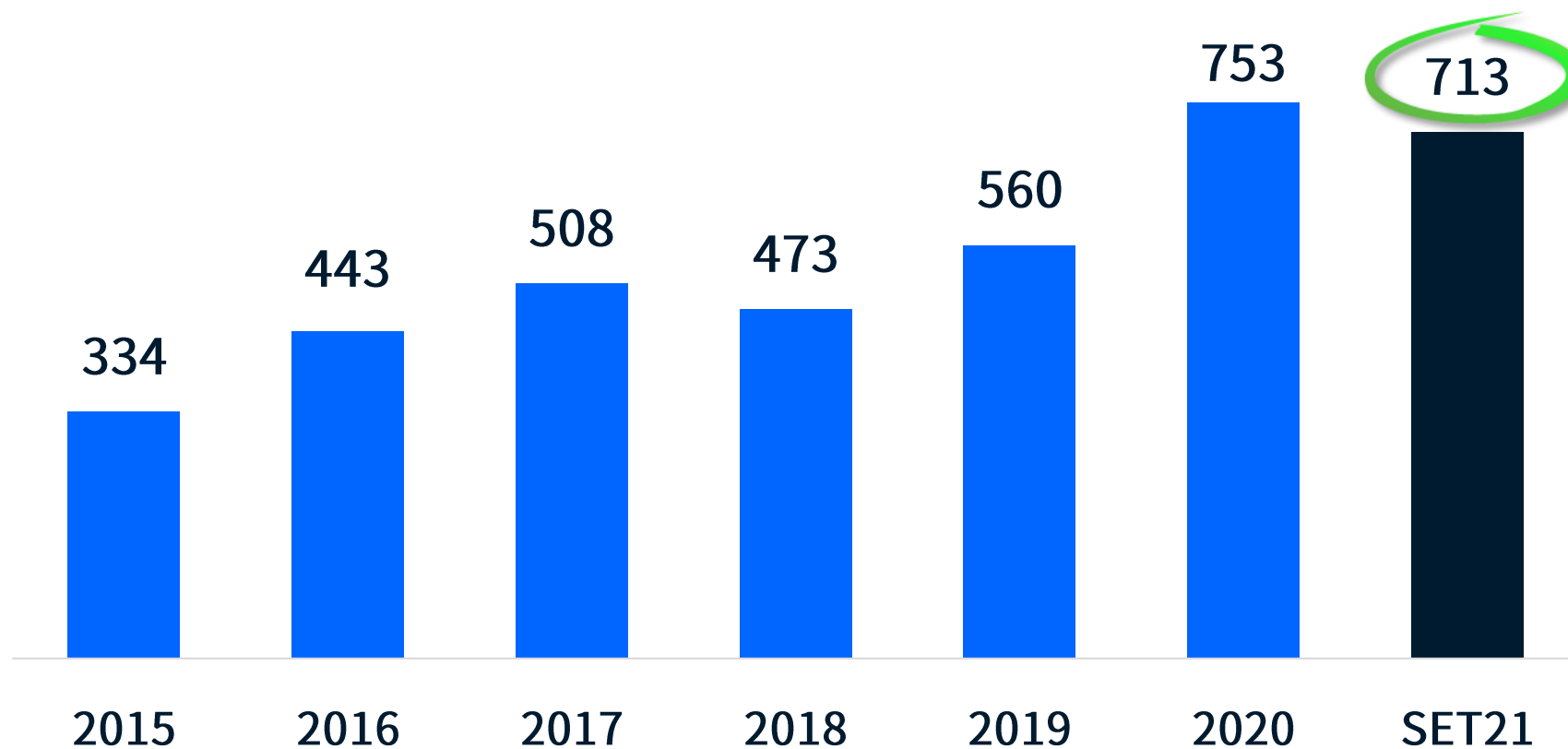
# Lucro líquido e margem líquida

R\$ milhões % Receita



# Evolução do Caixa Líquido

R\$ milhões



# Programas de Recompra (critério competência)

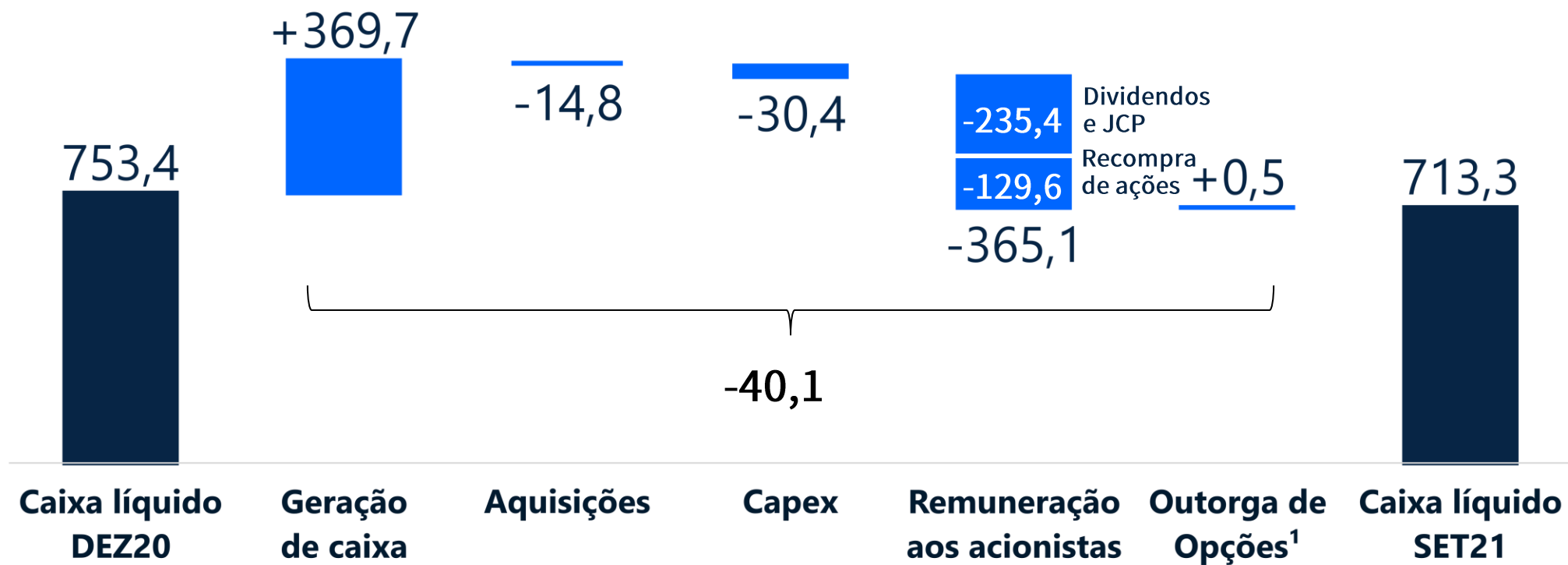


- No âmbito do Programa de Recompra de Ações em vigor, foram adquiridas 2,0 milhões de ações em janeiro, ao preço médio de R\$12,08. Somando os dois Programas, o total de ações recompradas atingiu 15,8 milhões, ao preço médio de R\$12,79, representando um investimento de R\$202 milhões.

2021	Ações recompradas	Valor	Custo médio aquisição	Custo médio acumulado Programa	Custo médio total acumulado
Abril	1.436.900	19.383.597	13,49	13,49	13,49
Maio	2.264.100	29.286.551	12,94	13,15	13,15
Junho	3.162.200	40.925.699	12,94	13,05	13,05
Julho	855.700	11.027.030	12,89	13,04	13,04
Agosto	1.934.300	25.493.682	13,18	13,06	13,06
Setembro	275.000	3.525.546	12,82	13,06	13,06
Outubro	71.800	953.214	13,28	13,06	13,06
<b>1º Programa (A)</b>	<b>10.000.000</b>	<b>130.595.319</b>		<b>13,06</b>	<b>13,06</b>
Novembro	1.637.500	20.944.814	12,79	12,79	13,02
Dezembro	2.091.900	25.508.594	12,19	12,46	12,90
2022	Ações recompradas	Valor	Custo médio aquisição	Custo médio acumulado Programa	Custo médio total acumulado
Janeiro	2.042.100	24.666.300	12,08	12,32	12,79
<b>2º Programa (B)</b>	<b>5.771.500</b>	<b>71.119.708</b>		<b>12,32</b>	<b>12,79</b>
<b>Total Geral (A) + (B)</b>	<b>15.771.500</b>	<b>201.715.027</b>			<b>12,79</b>

# Fluxo de caixa 9M21

R\$ milhões



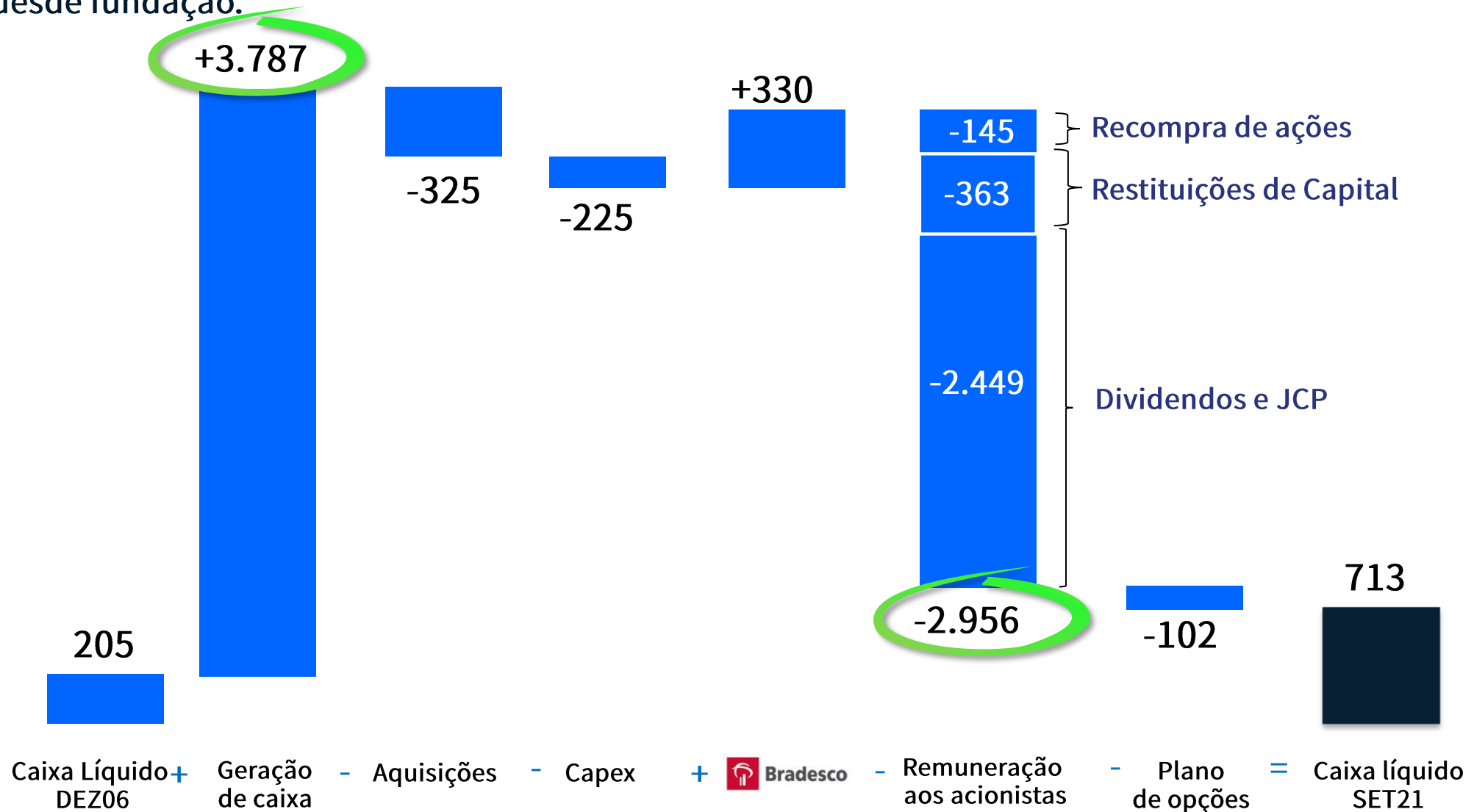
<sup>1</sup> Recebimento de Outorga



# Fluxo de caixa desde o IPO



Desde o IPO em 2006 a Odontoprev apresentou geração de caixa de R\$3,8 bilhões, com remuneração aos acionistas, principalmente dividendos, de R\$3,0 bilhões. A dívida é zero desde fundação.





Odontoprev:  
**Performance**  
na B3

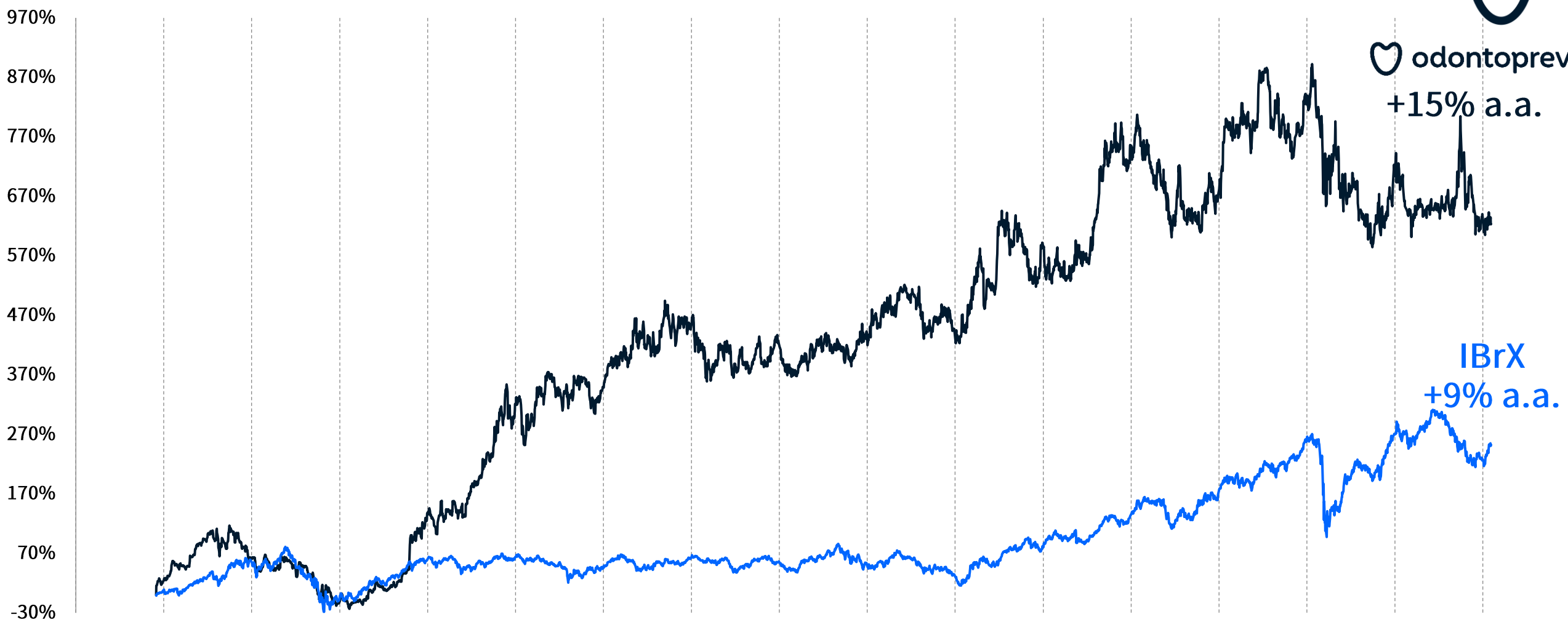


4

# Retorno total aos acionistas Odontoprev desde o IPO x IBrX



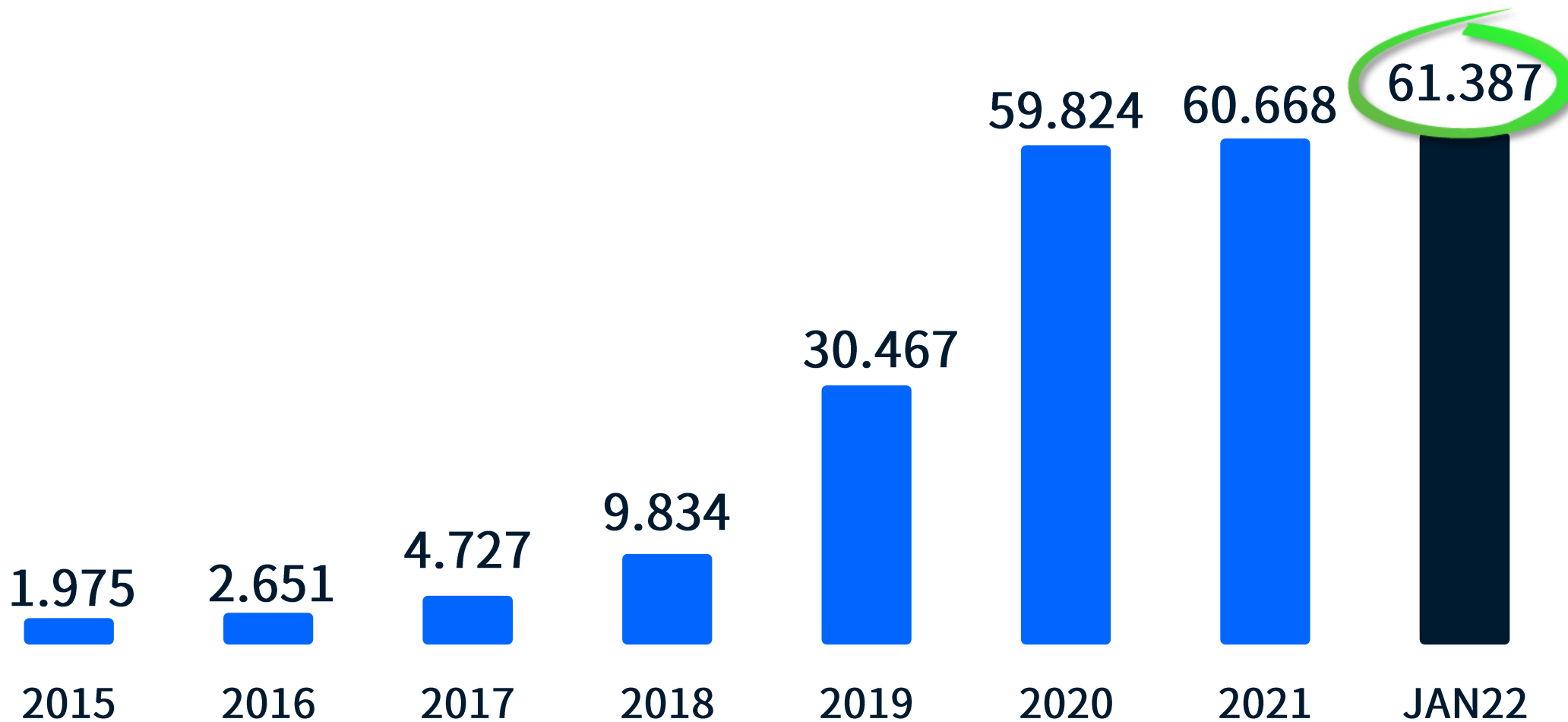
odontoprev  
+15% a.a.



IBrX  
+9% a.a.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	JAN22
ODPV3:	+22,1%	+30,8%	-46,0%	+182,6%	+80,4%	+8,0%	+25,4%	-5,2%	+4,5%	+0,1%	+37,1%	+30,4%	-12,5%	+26,1%	-10,8%	-10,3%	-1,0%
IBX:	+6,9%	+47,8%	-41,8%	+72,8%	+2,6%	-11,4%	+11,5%	-3,1%	-2,8%	-12,4%	+36,7%	+27,5%	+15,4%	+33,4%	+3,5%	-11,2%	+6,9%

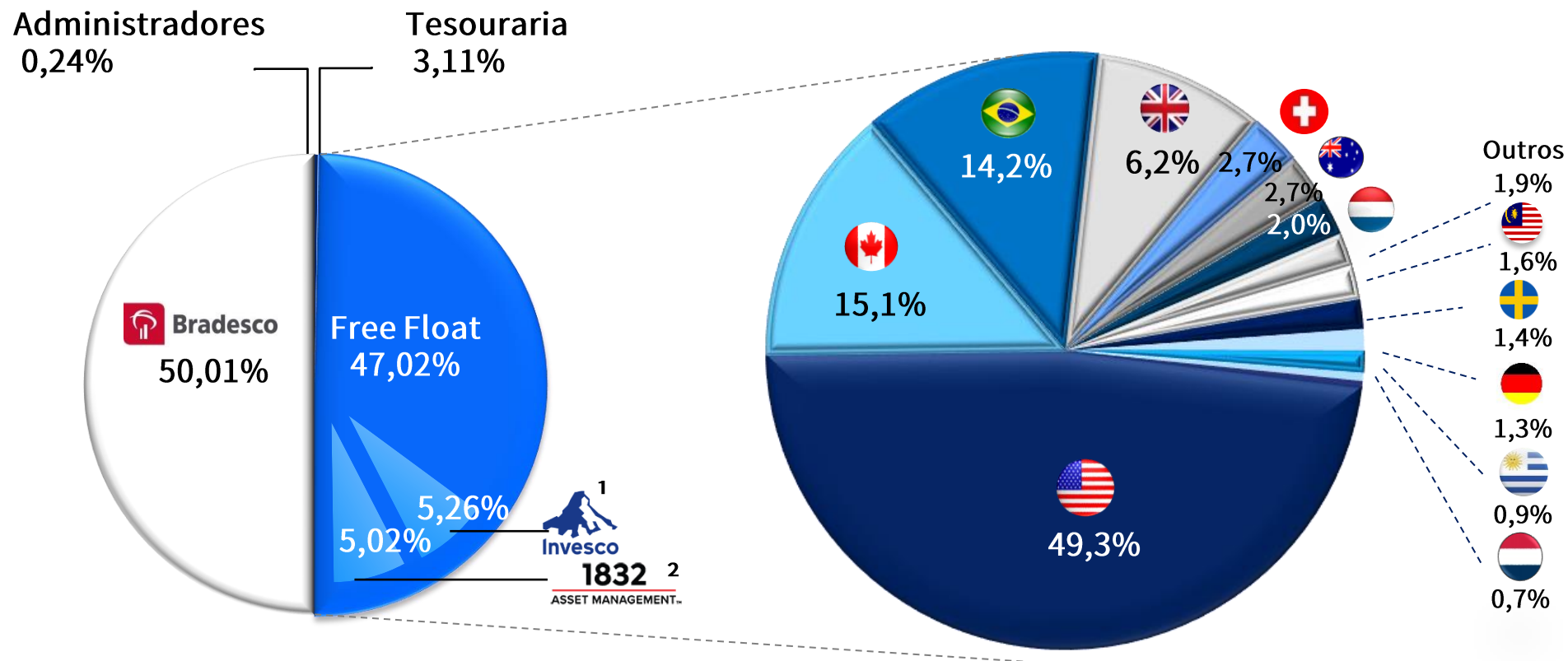
# Expansão do número de acionistas pessoa física





# Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

JAN22



## Capital total

531.294.792 ações ordinárias

## 47% Free float

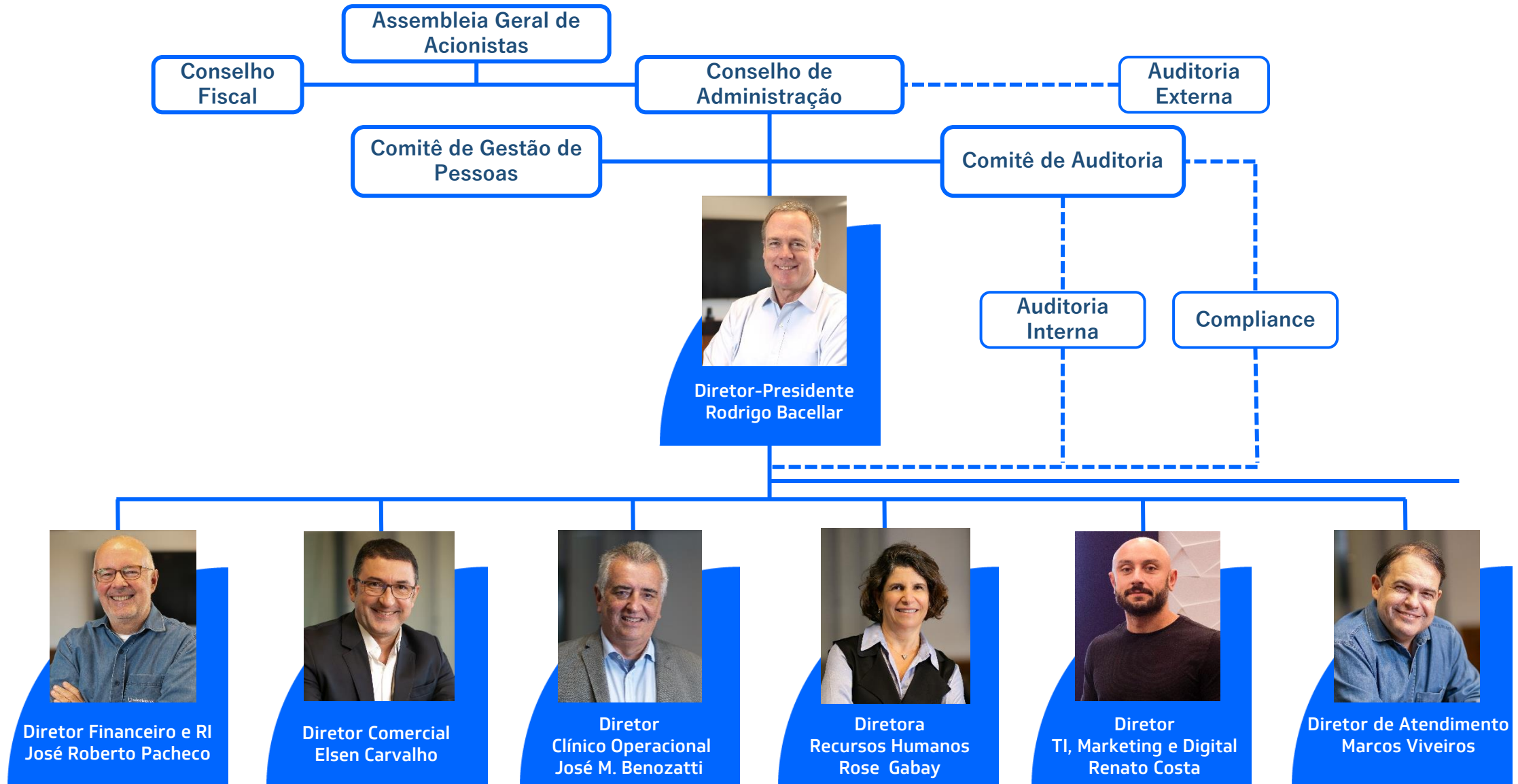
247.843.509 ações ordinárias

Fonte: Odontoprev

<sup>1</sup>Comunicado ao Mercado em 03/11/2020

<sup>2</sup>Comunicado ao Mercado em 19/08/2021

# Gestão profissional desde fundação nos anos 80



## Padrões superiores de Governança Corporativa



- ✓ Administração profissional, não familiar, desde a fundação em 1987
- ✓ Presidente do Conselho distinto do CEO, desde 1998
- ✓ Conselho sem função executiva, com igual remuneração para todos
- ✓ 3 CEOs desde a fundação em 1987 e 1 DRI desde o IPO em 2006
- ✓ Percentual de distribuição anual de dividendos de 50% do lucro, o dobro do Novo Mercado

# Métricas de avaliação da Administração



## Metas Quantitativas

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

## Metas Qualitativas

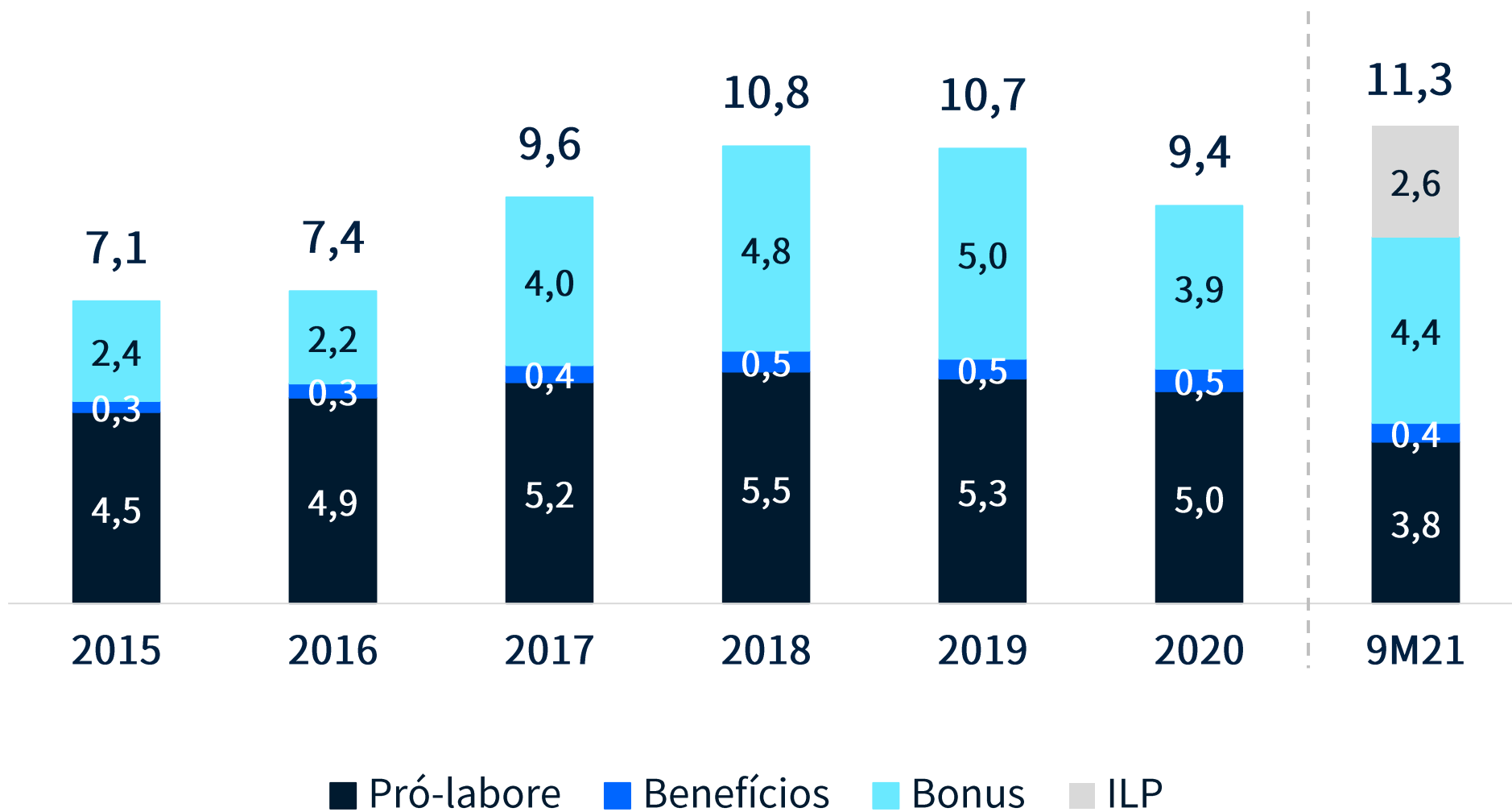
- ✓ IGS Beneficiários
- ✓ IGS Dentistas
- ✓ IGS RH das empresas clientes
- ✓ Índice de Reclamação (ANS)





# Remuneração anual da Diretoria Estatutária

R\$ milhões

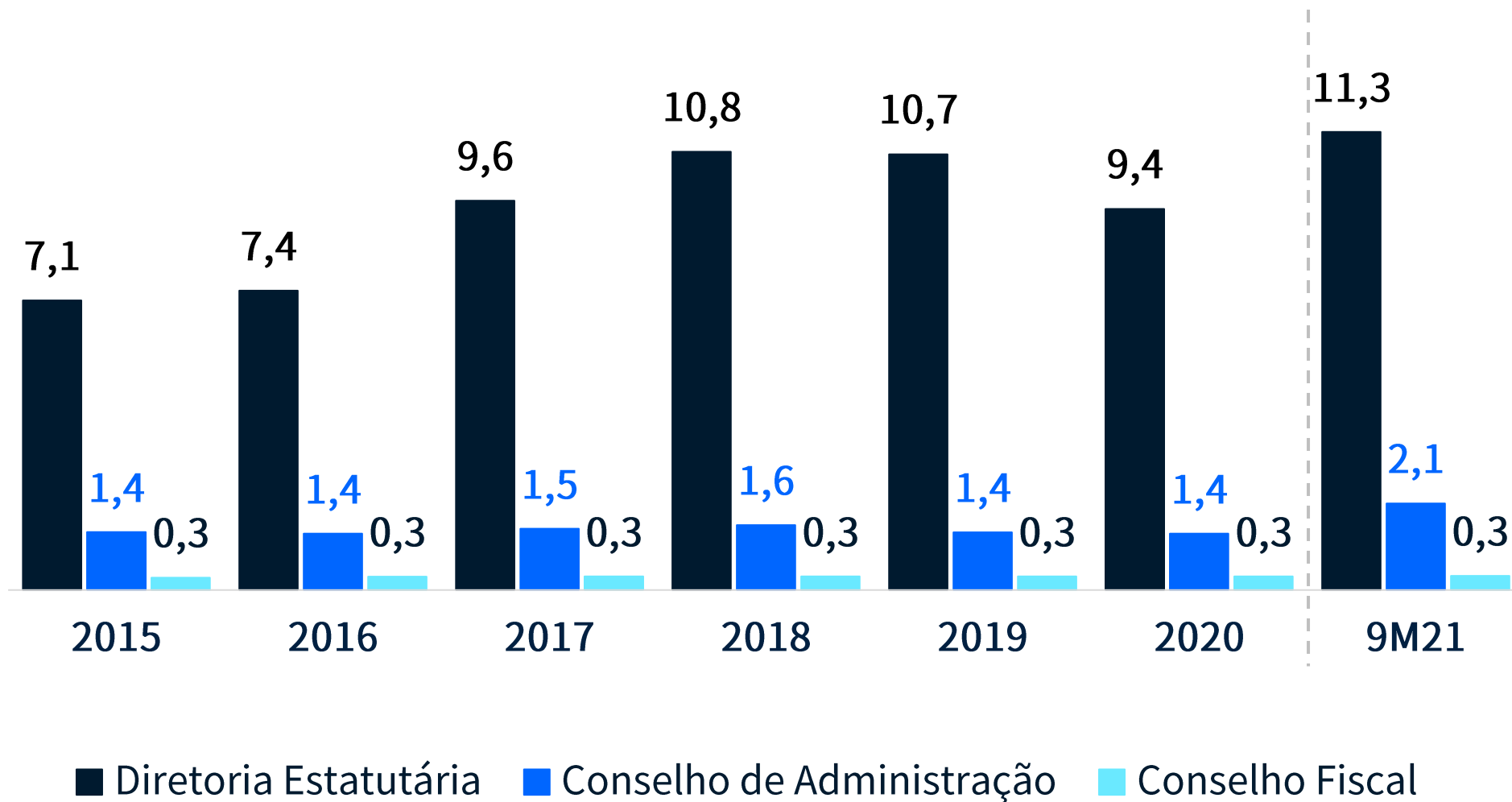




# Remuneração anual da Administração

R\$ milhões

➤ A remuneração anual fixa atribuída ao Conselho de Administração é a mesma para todos os membros



# Odontoprev vence no setor de saúde no Anuário Época 360° 2021



A Odontoprev foi vencedora no setor de saúde no Anuário Época 360° 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.

# Odontoprev é eleita Plano Dental Top of Mind entre RHs pelo 8o ano consecutivo



A Odontoprev foi vencedora na 24ª edição do Top of Mind de RH, como Assistência Odontológica mais votada entre profissionais de recursos humanos de organizações. Das 24 edições anuais, Odontoprev venceu 19.

# Odontoprev é campeã do ranking Melhores e Maiores 2021 da Revista Exame



## exame. Melhores & Maiores 2021

A foi vencedora no setor de saúde na 48ª edição da Melhores e Maiores 2021 da Revista Exame.

Foram avaliadas não apenas métricas como crescimento das vendas, liderança de mercado, liquidez corrente e rentabilidade de patrimônio, como também aspectos de governança corporativa, práticas ESG e aderência a princípios de desenvolvimento sustentável e medidas de conservação ambiental.

# Métricas ESG



Principais indicadores ambientais	3T20	9M20	3T21	9M21
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	172.685	549.439	156.298	508.400
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	954	3.889	596	2.356
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	42	214	79	215
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	794	3.025	276	1.499

Principais indicadores de gestão de pessoas	3T20	9M20	3T21	9M21
Funcionários	2.076	2.076	1.933	1.933

Turnover total	3,0%	12,5%	4,1%	16,1%
Turnover sem Call Center	3,0%	12,2%	4,1%	17,4%
Turnover Call Center	2,9%	13,5%	4,3%	12,2%

[GRI G4-LA12]

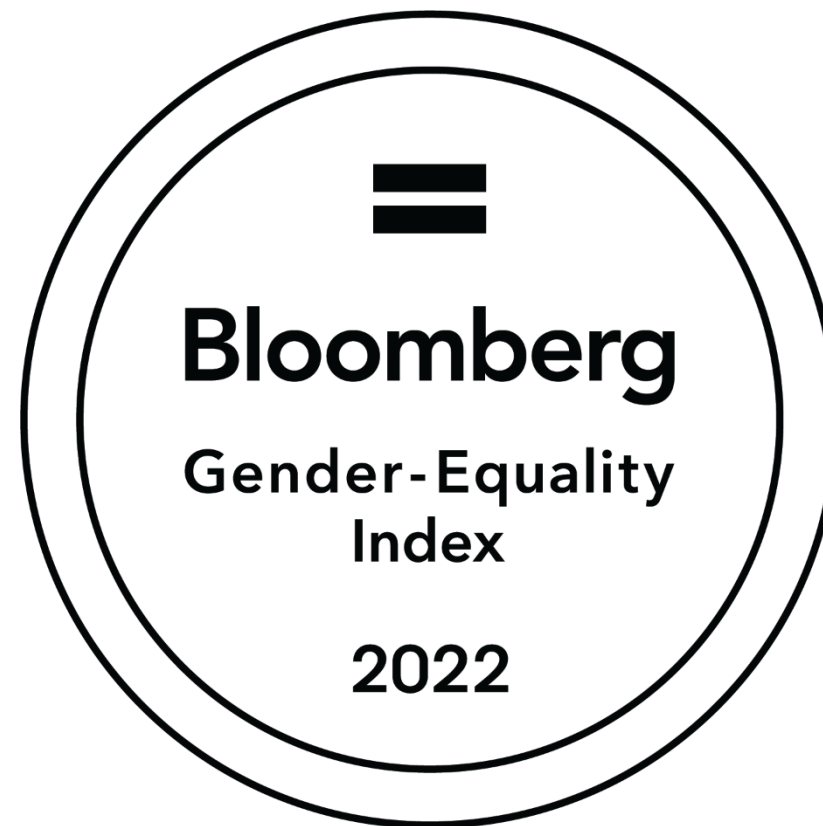
Distribuição por gênero

% Homens	26,9%	26,9%	26,9%	26,9%
% Mulheres	73,1%	73,1%	73,1%	73,1%

# Odontoprev em Índices Internacionais de ESG



Odontoprev confirmada como constituinte da série de índices FTSE4Good, pelo quinto ano consecutivo.



Odontoprev incluída, pela terceira vez, no Bloomberg GEI.

## Destques ESG



Em junho, a Odontoprev publicou Relatório Anual de Sustentabilidade, elaborado com base nas diretrizes internacionais estabelecidas pela GRI (*Global Reporting Initiative*)



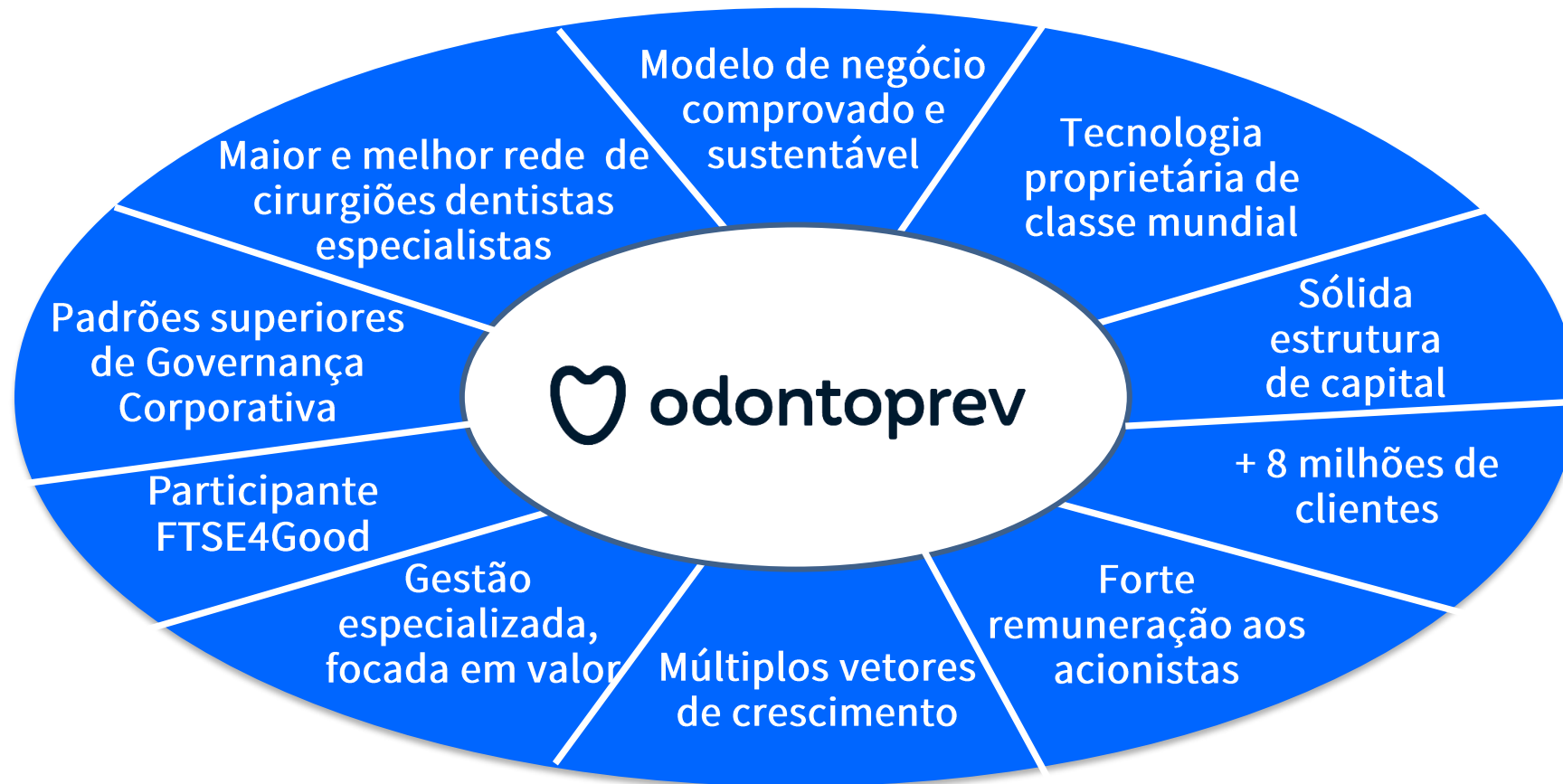
No 2T21, a Companhia obteve certificado Amigo do Clima, na qual o total de emissões de carbono desde a fundação da empresa em 1987 foi neutralizado.



Em julho, a Odontoprev foi uma das 11 empresas recomendadas na carteira ESG



# 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 clientes, 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 umas das 13 empresas brasileiras integrantes da carteira global do Bloomberg GEI 2022, e conta com cerca de 60 mil acionistas, de mais de 30 países.



# Agenda com o Mercado

PRÓXIMOS EVENTOS			
Data	Corretor	Evento	
Fev 23, 2022		Divulgação de Resultados 4T21 e 2021	
Fev 24, 2022		Conference call com analistas e investidores	
Fev 24, 2022		CEO Conference	
Mar 10, 2022		Apresentação a Investidores	
Abr 5-6, 2022		Bradesco BBI 8th Brazil Investment Forum	
Abr 27, 2022		Divulgação de Resultados 1T22	
Abr 28, 2022		Conference call com analistas e investidores	
Jul 27, 2022		Divulgação de Resultados 2T22	
Jul 28, 2022		Conference call com analistas e investidores	
Set 12-14, 2022		25th Annual Latin America Conference	

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.

# Apêndice



R\$ milhões, exceto onde especificado	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	OUT20 SET21	CAGR
<b>Receita líquida</b>	182	259	318	382	685	835	955	1.070	1.156	1.250	1.365	1.437	1.592	1.795	1.765	<b>1.765</b>	17%
<b>Tíquete médio (R\$/vida/mês)</b>	12,25	12,53	12,07	12,80	12,87	13,66	14,33	15,22	16,07	17,04	18,58	19,66	20,43	21,13	20,47	<b>20,58</b>	4%
<b>Beneficiários (mil)</b>	1.492	2.113	2.460	4.175	4.978	5.533	5.976	6.172	6.316	6.409	6.267	6.309	7.230	7.400	7.510	<b>7.875</b>	12%
<b>EBITDA ajustado</b>	46	60	76	81	154	208	227	273	305	327	300	352	415	418	544	<b>569</b>	19%
<b>Margem EBITDA ajustado (%)</b>	25,1	23,3	23,9	21,1	22,4	24,9	23,8	25,5	26,4	26,2	22,0	24,5	26,1	23,3	30,8	<b>31,3</b>	-
<b>Lucro líquido</b>	17	48	55	59	121	145	146	188	195	221	216	245	285	285	361	<b>377</b>	23%
<b>Valor de Mercado</b>	872	1.122	587	2.833	4.443	4.711	5.701	5.223	5.239	5.021	6.694	8.453	7.305	8.963	7.730	<b>8.745</b>	17%
<b>Retorno aos acionistas de ODPV3 (%)</b>	22	31	-46	183	80	8	25	-5	5	0	37	30	-13	26	-14	<b>37</b>	14%
<b>IBX-100 (%)</b>	7	48	-42	73	3	-11	12	-3	-3	-12	37	28	15	33	4	<b>18</b>	9%

 odontoprev