

Relatório de Resultados 3T20 e 9M20

São Paulo, 28 de outubro de 2020

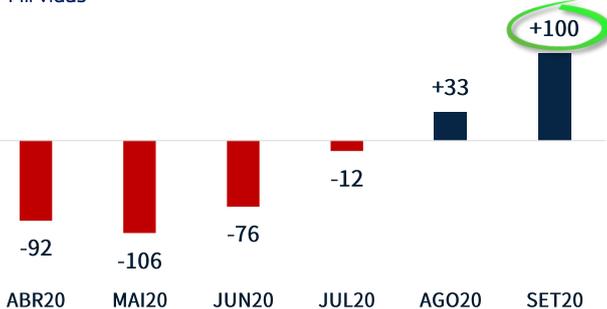
A Odontoprev (B3: ODPV3 BZ), maior operadora de planos odontológicos do Brasil, anuncia hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2020 (3T20). As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados e em milhares de reais, exceto onde especificado, 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 3T20, 3T19, 9M20, 9M19, OUT19-SET20 e OUT18-SET19, exceto onde especificado. Métricas ESG na página 4.

- Adição sequencial de 121 mil novos beneficiários no terceiro trimestre, em todos os segmentos, melhor desempenho comercial sazonal desde 2011, sendo 33 mil PME e 86 mil planos individuais;
- Sinistralidade de 40%, comparada a 48% no 3T19 e 33% no 2T20, com retomada gradual da frequência de utilização;
- Ebitda ajustado expande 46%, e Lucro líquido acelera 61% na variação anual, com distribuição de 100% do resultado via Dividendos e Juros sobre capital próprio;
- Caixa líquido atinge R\$874 milhões.

Adições líquidas

Adições líquidas mensais na pandemia

Mil vidas



Adições líquidas orgânicas trimestrais

Mil vidas

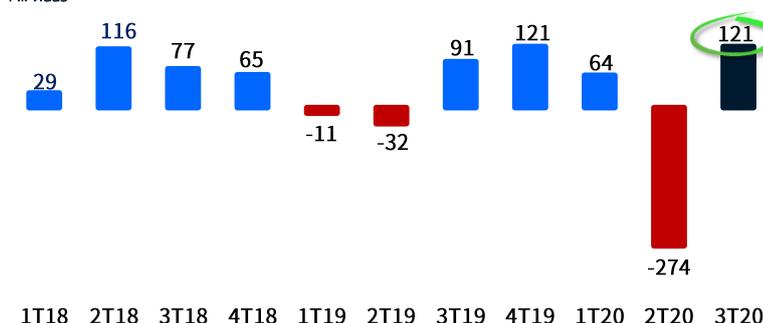


Tabela Resumo

R\$ mil, exceto onde especificado	3T20	3T19	Δ%	2T20	Δ%	9M20	9M19	Δ%	OUT19-SET20	OUT18-SET19	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	430.350	452.622	(4,9)	432.958	(0,6)	1.318.370	1.339.928	(1,6)	1.773.567	1.773.201	0,0
Tiquete médio (R\$/vida/mês)	20,57	21,43	(4,0)	20,53	0,2	20,69	21,18	(2,3)	21,03	21,15	(0,6)
Número de beneficiários	7.310.403	7.278.769	0,4	7.189.206	1,7	7.310.403	7.278.769	0,4	7.310.403	7.278.769	0,4
Adições líquidas (vidas)	121.197	91.436	32,5	(274.114)	-	(89.235)	48.451	-	31.634	113.455	(72,1)
Custo de serviços	171.372	214.913	(20,3)	143.321	19,6	523.163	595.162	(12,1)	726.324	782.858	(7,2)
Índice de sinistralidade (%)	39,8	47,5	(7,7 p.p.)	33,1	6,7 p.p.	39,7	44,4	(4,7 p.p.)	41,0	44,1	(3,1 p.p.)
Índice de despesas comerciais (%)	10,9	11,5	(0,6 p.p.)	11,0	(0,1 p.p.)	11,0	11,5	(0,5 p.p.)	10,9	11,4	(0,5 p.p.)
Índice de despesas administrativas (%)	14,6	14,8	(0,2 p.p.)	13,0	1,6 p.p.	14,0	14,7	(0,7 p.p.)	14,7	14,9	(0,2 p.p.)
Índice DC + DA (%)	25,5	26,3	(0,8 p.p.)	24,0	1,5 p.p.	25,0	26,2	(1,2 p.p.)	25,7	26,3	(0,6 p.p.)
PDD (%)	3,2	4,7	(1,5 p.p.)	3,0	0,2 p.p.	3,0	4,5	(1,5 p.p.)	3,3	4,3	(1,0 p.p.)
EBITDA ajustado	132.825	91.052	45,9	170.927	-22,3	416.001	314.088	32,4	520.374	427.078	21,8
Margem - EBITDA ajustado (%)	30,9	20,1	10,8 p.p.	39,5	-8,6 p.p.	31,6	23,4	8,2 p.p.	29,3	24,1	5,2 p.p.
Lucro líquido	85.866	53.376	60,9	116.455	-26,3	277.543	213.080	30,3	349.229	290.526	20,2
Margem líquida (%)	20,0	11,8	8,2 p.p.	26,9	-6,9 p.p.	21,1	15,9	5,2 p.p.	19,7	16,4	3,3 p.p.
Caixa líquido	873.677	516.802	69,1	797.892	9,5	873.677	516.802	69,1	873.677	516.802	69,1

Índice	Página
Demonstração de resultado	3
Métricas ESG	4
Desempenho operacional e financeiro	5 a 23
Receita operacional	5 e 6
Tíquete médio consolidado	7
Carteira total de beneficiários	8
Dados por segmento de negócio	9 a 15
Principais métricas do segmento corporativo	9 e 10
Principais métricas do segmento PME	11 e 12
Principais métricas dos planos individuais	13 a 15
Brasidental	15
Custo de serviços e sinistralidade	16 e 17
Despesas de comercialização (DC)	17
Despesas administrativas (DA)	18 e 19
Provisão para perdas sobre créditos	19
EBITDA e EBITDA ajustado	20 e 21
Resultado financeiro	22
Imposto de renda e contribuição social	22
Alíquotas efetivas	22
Ágio	22
Lucro líquido	23
Fluxo de caixa	24 a 26
Investimentos	26
Demonstração do valor adicionado (DVA)	27
Plano de opção de compra de ações	27
Remuneração aos acionistas	28
Mercado de Capitais	29 a 31
Agenda com o mercado	31
Teleconferências	32
Anexos	34 a 41

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 3T20, 3T19, 9M20 e 9M19, incluem a Rede Dental; DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente e OdontoServ (incorporadas 2009); Bradesco Dental; Easy Software; Adcon (incorporada em 2014); Dental Partner; Clidec; Clidec Participações; Odontoprev Serviços, Papaiz, Brasil Dental, Odontored (México) e Odonto System (incorporada em 2019).

(em R\$ mil)	3T20	3T19	9M20	9M19
(+) Contraprestações líquidas	447.413	465.072	1.369.389	1.382.746
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.171	4.103	10.215	12.423
(+) Odontored (México)	3.872	4.784	12.250	14.546
Receita operacional bruta (ROB)	454.456	473.959	1.391.855	1.409.715
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.846	17.741	63.974	45.830
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.260	3.596	9.510	10.156
Receita operacional líquida (ROL)	430.350	452.622	1.318.370	1.353.729
(-) Custo de serviços	174.307	224.232	516.313	605.543
Eventos indenizáveis líquidos	158.869	208.728	481.889	575.736
Odontored (México)	437	703	1.779	1.910
Encargos sociais sobre serviços	2	3	5	(31)
Materiais odontológicos	2.610	2.100	5.528	6.246
Demais custos operacionais e provisões/reversões	9.454	3.380	33.962	11.301
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	3.091	9.288	(6.714)	10.362
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	(156)	30	-136	19
Lucro bruto	256.043	228.390	802.057	748.186
(-) Despesas de comercialização	46.745	52.227	144.634	154.448
(+) Outras receitas operacionais	871	1.550	2.564	3.047
(-) Despesas administrativas	70.256	75.589	206.834	218.466
DA (base EBITDA ajustado)	62.903	66.877	185.043	197.007
Pessoal	39.098	38.835	114.643	114.323
Serviços de terceiros	8.948	9.270	26.784	25.823
Localização e funcionamento	5.790	10.574	21.479	30.581
Publicidade e propaganda	4.851	3.063	6.981	11.410
Taxas e tributos	3.140	3.060	9.476	9.420
Outras	1.076	2.075	5.679	5.450
DA (não base EBITDA ajustado)	7.353	8.712	21.792	21.459
Depreciação e amortização	6.078	5.259	17.931	15.423
Amortização de direito de uso	1.275	1.305	3.861	3.888
Earn-out Odonto System	-	2.148	-	2.148
(-) Outras despesas operacionais	19.565	31.465	58.932	90.301
Outorga de opção de ações	-	787	-	2.484
Provisão para perdas sobre créditos	13.599	21.336	40.123	60.952
Participações no resultado	2.184	5.270	9.936	14.649
Programa de Incentivo de longo prazo	3.782	4.072	8.873	12.216
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.551	1.272	4.081	3.618
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	121.899	71.931	398.302	291.636
(+/-) Resultado Financeiro Líquido	359	4.191	3.518	14.636
Receitas financeiras	4.482	8.811	15.951	25.667
Despesas financeiras	4.123	4.620	12.433	11.031
Tarifas bancárias	1.251	1.224	3.826	3.536
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	235	395	1.180	1.089
Atualização monetária devolução INSS	49	163	205	475
Atualização monetária investimentos a pagar	80	1.109	361	1.109
Outras despesas financeiras	2.508	1.729	6.861	4.822
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	122.258	76.122	401.820	306.272
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	36.788	22.482	125.706	92.083
Imposto de renda e contribuição social corrente	32.504	23.005	118.441	89.117
Imposto de renda e contribuição social diferido	4.284	(523)	7.265	2.966
Resultado líquido das operações continuadas	85.470	53.640	276.114	214.189
Participação minoritária em controlada	396	(264)	1.429	(1.109)
Lucro líquido do período	85.866	53.376	277.543	213.080

Métricas ESG

Durante a pandemia, a Odontoprev mantém a totalidade do quadro funcional em atividade remota, e disponibiliza atendimento 24h/7 dias por semana na grande maioria dos 2.700 municípios com Rede Credenciada, em todo o Brasil, visando o atendimento de urgência ou tratamentos de emergência dos mais de 7 milhões de beneficiários.

Desde o início da pandemia, foram entregues mais de 6 mil Equipamentos de Proteção Individual (EPI's) para cirurgiões-dentistas credenciados selecionados.

Principais indicadores ambientais	1T19	2T19	3T19	9M19	4T19	1T20	2T20	3T20	9M20
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	231.330	211.580	198.210	641.120	238.272	235.613	141.141	172.685	549.439
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	2.422	2.109	1.663	6.195	1.791	1.906	1.030	954	3.889
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	266	312	90	669	327	142	30	42	214
Escopo 1 - emissões diretas (tCO2e)	24	11	1	36	18	19	1	1	20
Escopo 2 - emissões indiretas relativas à compra de energia (tCO2e)	8	7	7	22	24	22	13	8	43
Escopo 3 - emissões indiretas da cadeia de valor (tCO2e)	235	294	83	611	285	102	16	33	151
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	1.742	2.002	2.003	5.755	2.147	1.948	283	794	3.025
Descarte de Papel (Kg)	939	1.022	998	2.959	1.145	1.139	187	406	1.732
Descarte de Plástico (Kg)	803	967	972	2.742	914	785	96	388	1.269
Descarte de Alumínio (Kg)	-	21	33	54	84	21	-	-	21
Descarte de Metal (Kg)	-	-	-	-	4	3	-	-	3

Principais indicadores de gestão de pessoas	1T19	2T19	3T19	9M19	4T19	1T20	2T20	3T20	9M20
Funcionários	2.129	2.141	2.135	2.135	2.114	2.133	2.067	2.074	2.074
Funcionários Call Center	562	562	528	528	561	570	542	542	542

Turnover total	7,3%	4,4%	7,1%	20,5%	6,6%	5,9%	3,9%	2,9%	12,5%
Turnover sem Call Center	7,0%	4,0%	6,5%	18,8%	6,9%	6,1%	3,3%	2,9%	12,2%
Turnover Call Center	8,0%	5,5%	8,7%	25,8%	5,7%	5,4%	5,4%	3,0%	13,5%

[GRI G4-LA12]

Distribuição por gênero

% Homens	26,2%	26,0%	25,7%	25,7%	25,6%	26,1%	26,1%	26,5%	26,5%
% Mulheres	73,8%	74,0%	74,3%	74,3%	74,4%	73,9%	73,9%	73,5%	73,5%
% Mulheres na Gestão Estratégica	47,8%	46,9%	47,8%	47,8%	47,7%	46,0%	44,4%	44,6%	44,6%

[GRI G4-LA12]

Distribuição funcional

Estatutário	1,4%	1,4%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	1,3%
Gestão Estratégica	3,1%	3,0%	3,1%	3,1%	3,1%	3,0%	3,0%	3,1%	3,1%
Gestão Tática	4,1%	4,3%	4,2%	4,2%	4,3%	4,5%	4,8%	5,0%	5,0%
Especialista	18,9%	19,9%	19,5%	19,5%	19,9%	20,3%	20,7%	20,5%	20,5%
Suporte	25,4%	25,1%	25,5%	25,5%	26,4%	25,8%	26,3%	26,7%	26,7%
Apoio	47,1%	46,3%	46,6%	46,6%	45,2%	45,4%	44,1%	43,4%	43,4%

[GRI G4-LA12]

Distribuição etária

< 21 anos	7,0%	6,9%	5,6%	5,6%	6,8%	6,6%	5,2%	4,8%	4,8%
21 - 29 anos	33,2%	32,0%	33,0%	33,0%	30,7%	31,1%	30,3%	30,1%	30,1%
30 - 39 anos	34,5%	35,5%	39,3%	39,3%	36,3%	36,1%	37,5%	37,2%	37,2%
40 - 49 anos	17,4%	18,0%	15,1%	15,1%	18,2%	18,1%	18,6%	19,4%	19,4%
> 50 anos	7,9%	7,7%	7,1%	7,1%	7,9%	8,2%	8,4%	8,6%	8,6%

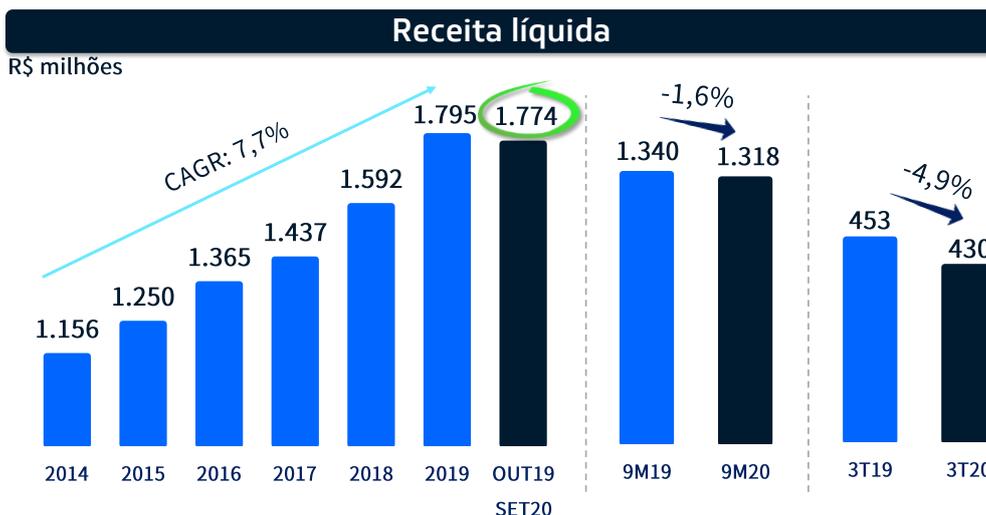
Desempenho operacional e financeiro

Receita operacional líquida

Os dados a seguir excluem os efeitos da reversão do ISS ocorrida em Março/2019.

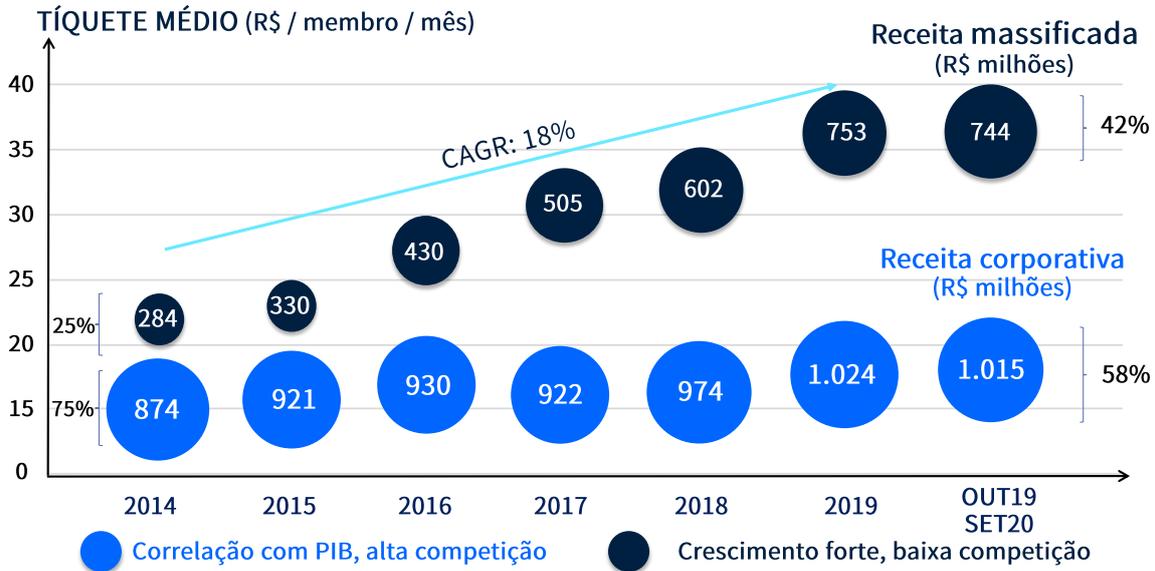
Receita operacional líquida (ROL)										
	3T20		3T19		Δ%	9M20		9M19		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	447.413	104,0	465.072	102,8	(3,8)	1.369.389	103,9	1.382.746	103,2	(1,0)
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.171	0,7	4.103	0,9	(22,7)	10.215	0,8	12.423	0,9	(17,8)
(+) Odontored (México)	3.872	0,9	4.784	1,1	(19,1)	12.250	0,9	14.546	1,1	(15,8)
Receita operacional bruta (ROB)	454.456	105,6	473.959	104,7	(4,1)	1.391.855	105,6	1.409.715	105,2	(1,3)
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.846	4,8	17.741	3,9	17,5	63.974	4,9	59.630	4,5	7,3
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.260	0,8	3.596	0,8	(9,3)	9.510	0,7	10.156	0,8	(6,4)
Receita operacional líquida (ROL)	430.350	100,0	452.622	100,0	(4,9)	1.318.370	100,0	1.339.928	100,0	(1,6)

A receita líquida consolidada (ROL) atingiu R\$430.350 no 3T20, com variação sequencial de -0,6% e anual de -4,9%. Nos primeiros nove meses, a receita totalizou R\$1.318.370, 1,6% menor em relação ao ano anterior.



¹inclui receita de bens e serviços

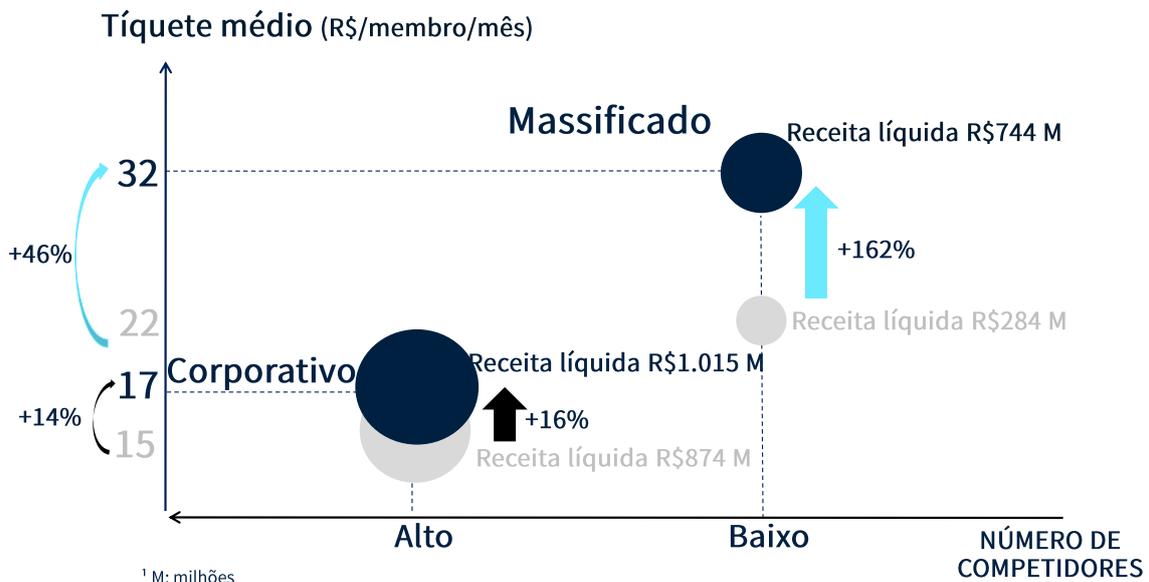
Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014



Desde 2014, a receita do segmento massificado, de PME e Planos Individuais, apresentou CAGR de 18%, passando de 25% da receita líquida para 42% nos doze meses finalizados em setembro/2020, elevando o tíquete 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 tíquete médio

OUT19-SET20 x 2014



(i) Tíquete médio consolidado

Cálculo do Tíquete Médio	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
Contraprestações líquidas R\$ mil (A)	447.413	465.072	(3,8)	1.369.389	1.382.746	(1,0)
Número médio de beneficiários (B)	7.250	7.233	0,2	7.355	7.255	1,4
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	20,57	21,43	(4,0)	20,69	21,18	(2,3)

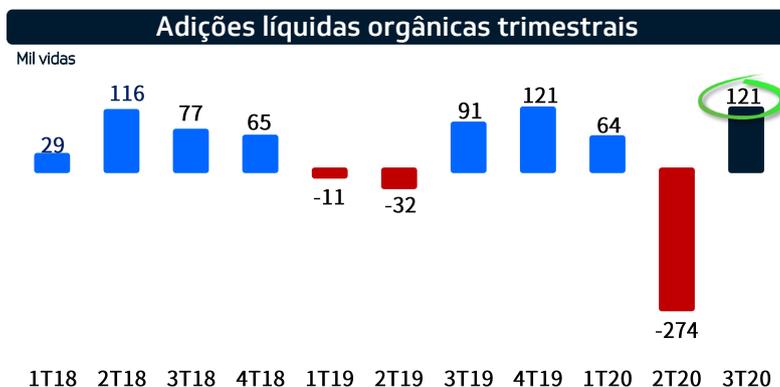
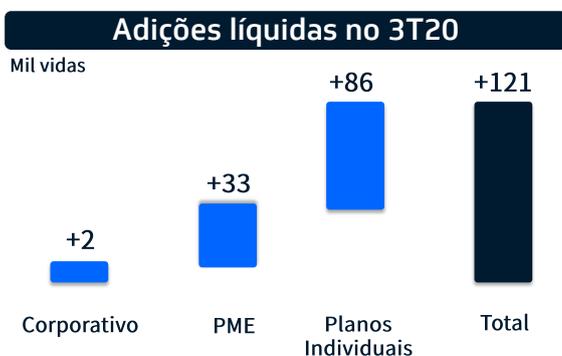
O tíquete médio consolidado no 3T20 foi de R\$20,57, 4,0% menor em relação ao 3T19, refletindo a resiliência dos contratos corporativos, e mix de vendas dos planos massificados.

Cálculo do Tíquete Médio ex carteira Brasildental	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
Contraprestações líquidas ex-carteira Brasildental R\$ mil (A)	436.172	450.511	(3,2)	1.336.299	1.340.743	(0,3)
Número médio de beneficiários ex-carteira Brasildental (B)	6.721	6.686	0,5	6.823	6.701	1,8
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	21,63	22,46	(3,7)	21,76	22,23	(2,1)



(ii) Carteira total de beneficiários

A Odontoprev atingiu 7.310.403 beneficiários, com adição líquida de 121 mil vidas no trimestre, melhor desempenho sazonal desde 2011, com crescimento em todos os segmentos. Os canais massificados representaram 98% das adições no período.



	Portfólio 3T18	Adições líquidas				Portfólio 3T19	Adições líquidas				Portfólio 3T20
		4T18	1T19	2T19	3T19		4T19	1T20	2T20	3T20	
Corporativo	5.124.288	16.043	3.844	(58.311)	42.491	5.128.355	100.633	76.999	(110.250)	1.871	5.197.608
PME	1.114.474	(2.571)	(23.028)	9.633	25.179	1.123.687	19.689	(7.506)	(69.974)	33.473	1.099.369
Bradesco	741.285	(5.031)	(6.243)	7.075	18.649	755.735	18.720	(3.188)	(35.223)	44.215	780.259
BB	105.778	1.204	(5.356)	(6.041)	(6.687)	88.898	(7.429)	(5.354)	(7.499)	(5.844)	62.772
Demais ¹	267.411	1.256	(11.429)	8.599	13.217	279.054	8.398	1.036	(27.252)	(4.898)	256.338
Planos Individuais	926.552	51.532	8.662	16.215	23.766	1.026.727	547	(5.811)	(93.890)	85.853	1.013.426
Bradesco	317.815	27.845	4.352	4.665	13.842	368.519	(843)	(1.188)	(16.845)	11.396	361.039
BB	45.437	2.596	(4.561)	(3.165)	6.244	46.551	5.238	(82)	(3.489)	5.763	53.981
Demais ¹	563.300	21.091	8.871	14.715	3.680	611.657	(3.848)	(4.541)	(73.556)	68.694	598.406
Total	7.165.314	65.004	(10.522)	(32.463)	91.436	7.278.769	120.869	63.682	(274.114)	121.197	7.310.403

¹inclui no PME OdontoPrev e Odonto System. Nos planos individuais inclui, também, varejistas.

Dados por segmento de negócio

Segmento corporativo

Receita líquida do segmento corporativo

A receita líquida corporativa foi de R\$248.368 no 3T20, com queda anual de 3,0%. Nos 9M20, a receita líquida corporativa foi de R\$756.204.



Corporativo	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	259.534	264.705	(2,0)	790.351	795.153	(0,6)
(-) Tributos diretos de operações com planos (R\$ mil)	11.166	8.618	29,6	34.147	30.105	13,4
Receita operacional líquida¹ (ROL)	248.368	256.087	(3,0)	756.204	765.048	(1,2)

(i) Tíquete médio do segmento corporativo

O tíquete médio do segmento corporativo foi de R\$16,65 no 3T20, queda de 3,6% com relação ao mesmo período do ano anterior. Nos 9M20, o tíquete médio foi de R\$16,84.

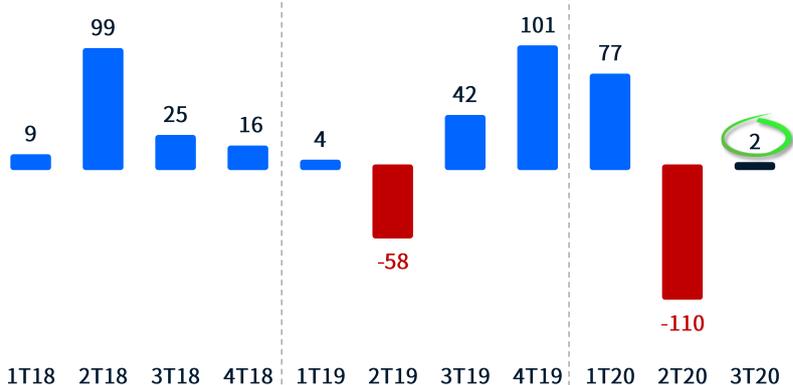
Tíquete Médio - Corporativo	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$mil) (A)	259.534	264.705	(2,0)	790.351	795.153	(0,6)
Número médio de beneficiários (mil) (B)	5.197	5.107	1,8	5.213	5.134	1,5
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,65	17,28	(3,6)	16,84	17,21	(2,1)

(ii) Beneficiários do segmento corporativo

	Portfólio 3T18	Adições líquidas				Portfólio 3T19	Adições líquidas				Portfólio 3T20
		4T18	1T19	2T19	3T19		4T19	1T19	2T20	3T20	
Corporativo	5.124.288	16.043	3.844	(58.311)	42.491	5.128.355	100.633	76.999	(110.250)	1.871	5.197.608

Adições líquidas trimestrais - Corporativo

Mil vidas



A carteira corporativa atingiu 5.197.608 vidas, com adição de 69 mil beneficiários nos últimos doze meses.

Custos de serviços do segmento corporativo

O custo de serviços no segmento corporativo foi de R\$107.198 no 3T20, com sinistralidade de 43,2%, 10,4 p.p. menor em relação ao 3T19. Nos 9M20, a sinistralidade corporativa foi de 40,7%, abaixo dos 50,7% no ano anterior.

Despesas de comercialização do segmento corporativo

As despesas de comercialização no corporativo foram de R\$15.568 no 3T20, 6,3% da ROL, acima dos 5,9% no 3T19.

Quadro resumo - Corporativo

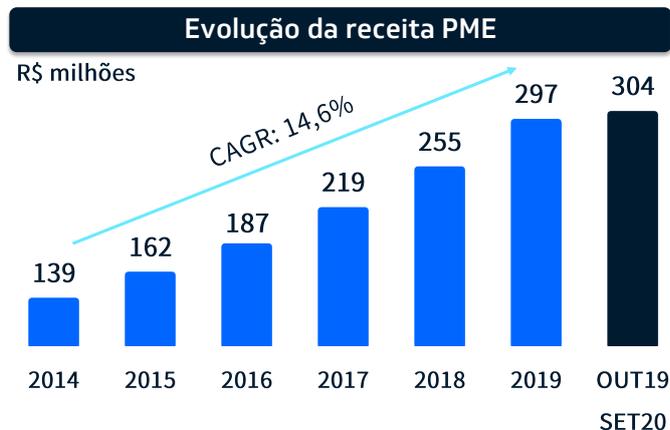
Corporativo	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	9M19	9M20	OUT18-SET19	OUT19-SET20
Tiquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	17,19	17,29	17,28	17,23	17,07	16,57	16,65	17,21	16,84	17,26	17,08
Número de beneficiários (mil)	5.144	5.086	5.128	5.229	5.306	5.196	5.198	5.128	5.198	5.128	5.198
Número médio de beneficiários (mil) (B)	5.142	5.115	5.107	5.179	5.267	5.251	5.197	5.134	5.213	5.126	5.163
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	265.160	265.288	264.705	267.663	269.732	261.085	259.534	795.153	790.351	1.061.540	1.058.014
(-) Tributos diretos de operações com planos	12.201	9.286	8.618	9.198	10.602	12.379	11.166	30.105	34.147	41.763	43.345
Receita operacional líquida (ROL)	252.959	256.002	256.087	258.465	259.130	248.706	248.368	765.048	756.204	1.019.778	1.014.669
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	117.864	132.536	137.158	133.205	122.039	78.263	107.198	387.558	307.500	514.934	440.706
Sinistralidade (% ROL)	46,6	51,8	53,6	51,5	47,1	31,5	43,2	50,7	40,7	50,5	43,4
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,6	8,6	9,0	8,6	7,7	5,0	6,9	8,4	6,6	8,4	7,1
Lucro bruto (R\$ mil)	135.096	123.465	118.930	125.259	137.091	170.443	141.170	377.491	448.704	504.844	573.963
(-) Despesas de comercialização	17.866	16.666	15.201	15.051	16.619	18.626	15.568	49.733	50.813	67.471	65.864
Despesas de comercialização (% ROL)	7,1	6,5	5,9	5,8	6,4	7,5	6,3	6,5	6,7	6,6	6,5
Margem de contribuição (R\$ mil)	117.230	106.799	103.729	110.208	120.472	151.817	125.602	327.758	397.891	437.373	508.099
Margem de contribuição (% ROL)	46,3	41,7	40,5	42,6	46,5	61,0	50,6	42,8	52,6	42,9	50,1

Métricas selecionadas de 2016 a 2018, por segmento, encontram-se no Anexo V, página 38.

Segmento PME

Receita líquida do segmento PME

A receita líquida da carteira PME manteve-se estável, atingindo R\$75.112 no 3T20. Nos 9M20, a receita líquida PME foi de R\$227.061, crescimento de 3,4% em relação ao período anterior.



PME	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	79.412	78.814	0,8	239.616	230.680	3,9
(-) Tributos diretos de operações com planos (R\$ mil)	4.300	3.549	21,1	12.555	11.080	13,3
Receita operacional líquida¹ (ROL)	75.112	75.265	(0,2)	227.061	219.600	3,4

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços

(i) Tíquete médio do segmento PME

O tíquete médio do segmento PME foi de R\$24,45 no 3T20, alta de 3,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Nos 9M20, o tíquete médio foi de R\$23,74, crescimento anual de 3,5%.

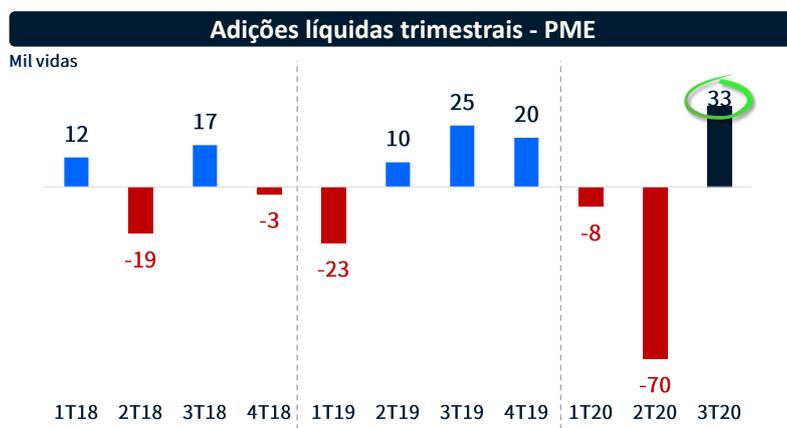
Tíquete Médio - PME	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$mil) (A)	79.412	78.814	0,8	239.616	230.680	3,9
Número médio de beneficiários (mil) (B)	1.083	1.111	(2,6)	1.121	1.118	0,3
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	24,45	23,64	3,4	23,74	22,93	3,5

(ii) Beneficiários do segmento PME

	Portfólio 3T18	Adições líquidas				Portfólio 3T19	Adições líquidas				Portfólio 3T20
		4T18	1T19	2T19	3T19		4T19	1T19	2T20	3T20	
PME	1.114.474	(2.571)	(23.028)	9.633	25.179	1.123.687	19.689	(7.506)	(69.974)	33.473	1.099.369
Bradesco	741.285	(5.031)	(6.243)	7.075	18.649	755.735	18.720	(3.188)	(35.223)	44.215	780.259
BB	105.778	1.204	(5.356)	(6.041)	(6.687)	88.898	(7.429)	(5.354)	(7.499)	(5.844)	62.772
Demais ¹	267.411	1.256	(11.429)	8.599	13.217	279.054	8.398	1.036	(27.252)	(4.898)	256.338

¹ inclui OdontoPrev e Odonto System

O segmento PME apresentou adição de 33 mil vidas no 3T20, melhor desempenho trimestral desde 4T14. O canal Bradesco, de maior participação da carteira, adicionou 44 mil vidas no trimestre e 25 mil vidas nos últimos doze meses.



Custos de serviços do segmento PME

O custo de serviços no segmento PME foi de R\$21.150 no 3T20, 28,2% da ROL, menor 10,5 p.p. na comparação anual. Nos 9M20, a sinistralidade PME foi de 27,4%, menor 10,9 p.p. em relação ao período anterior.

Despesas de comercialização do segmento PME

As despesas de comercialização no segmento PME foram 13,5% da ROL, abaixo dos 14,9% no 3T19.

Quadro resumo - PME

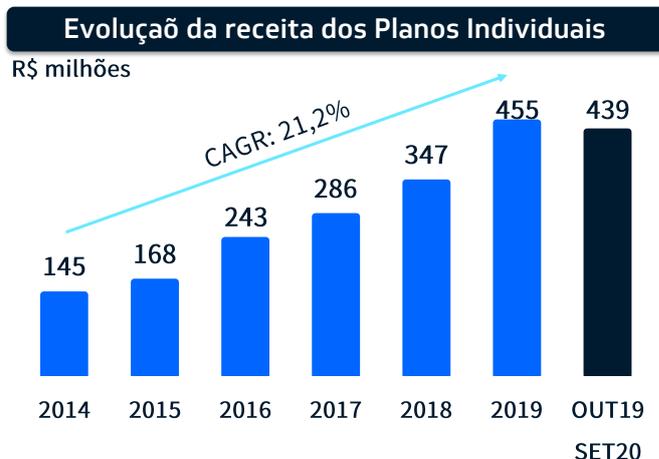
PME	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	9M19	9M20	OUT18-SET19	OUT19-SET20
Tiquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	22,94	23,20	23,64	23,84	23,86	23,81	24,45	22,93	23,74	22,66	24,04
Número de beneficiários (mil)	1.089	1.099	1.124	1.143	1.136	1.066	1.099	1.124	1.099	1.124	1.099
Número médio de beneficiários (mil) (B)	1.100	1.094	1.111	1.134	1.140	1.101	1.083	1.118	1.121	1.119	1.112
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	75.741	76.125	78.814	81.066	81.577	78.627	79.412	230.680	239.616	304.359	320.682
(-) Tributos diretos de operações com planos	4.112	3.419	3.549	3.638	4.024	4.231	4.300	11.080	12.555	14.907	16.193
Receita operacional líquida (ROL)	71.629	72.706	75.265	77.428	77.553	74.395	75.112	219.600	227.061	289.452	304.489
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	25.866	29.040	29.160	28.607	25.575	15.601	21.150	84.066	62.326	111.673	90.933
Sinistralidade (% ROL)	36,1	39,9	38,7	36,9	33,0	21,0	28,2	38,3	27,4	38,6	29,9
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,8	8,9	8,7	8,4	7,5	4,7	6,5	8,4	6,2	8,3	6,8
Lucro bruto (R\$ mil)	45.763	43.666	46.105	48.821	51.979	58.794	53.962	135.533	164.735	177.779	213.556
(-) Despesas de comercialização	8.763	9.749	11.215	8.910	9.473	7.907	10.136	29.727	27.516	37.945	36.426
Despesas de comercialização (% ROL)	12,2	13,4	14,9	11,5	12,2	10,6	13,5	13,5	12,1	13,1	12,0
Margem de contribuição (R\$ mil)	37.000	33.917	34.890	39.911	42.505	50.888	43.826	105.807	137.219	139.834	177.130
Margem de contribuição (% ROL)	51,7	46,6	46,4	51,5	54,8	68,4	58,3	48,2	60,4	48,3	58,2

Métricas selecionadas de 2016 a 2018, por segmento, encontram-se no Anexo V, página 38.

Segmento Planos Individuais

Receita líquida dos Planos Individuais

A receita líquida de planos individuais foi de R\$103.087 no trimestre, 11,1% menor em relação ao 3T19. Nos 9M20, a receita foi de R\$322.150, 4,8% menor em relação ao ano anterior.



Planos Individuais	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	108.467	121.553	(10,8)	339.422	356.913	(4,9)
(-) Tributos diretos de operações com planos (R\$ mil)	5.380	5.574	(3,5)	17.272	18.445	(6,4)
Receita operacional líquida¹ (ROL)	103.087	115.979	(11,1)	322.150	338.468	(4,8)

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços

(i) Tíquete médio dos Planos Individuais

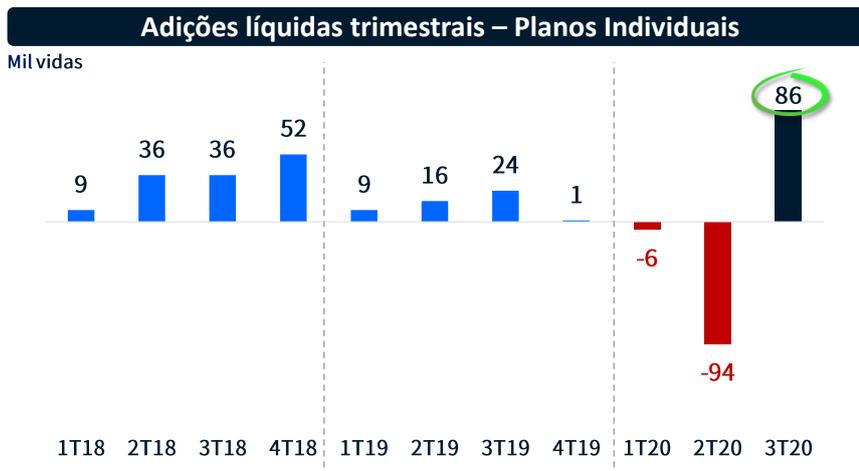
O tíquete médio dos planos individuais foi de R\$37,25 no 3T20, abaixo dos R\$39,92 do 3T19.

Tíquete Médio - Planos Individuais	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$mil) (A)	108.467	121.553	(10,8)	339.422	356.913	(4,9)
Número médio de beneficiários (mil) (B)	970	1.015	(4,4)	1.020	1.002	1,8
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	37,25	39,92	(6,7)	36,96	39,56	(6,6)

(ii) Beneficiários dos Planos Individuais

	Portfólio 3T18	Adições líquidas				Portfólio 3T19	Adições líquidas				Portfólio 3T20
		4T18	1T19	2T19	3T19		4T19	1T19	2T20	3T20	
Planos Individuais	926.552	51.532	8.662	16.215	23.766	1.026.727	547	(5.811)	(93.890)	85.853	1.013.426
Bradesco	317.815	27.845	4.352	4.665	13.842	368.519	(843)	(1.188)	(16.845)	11.396	361.039
BB	45.437	2.596	(4.561)	(3.165)	6.244	46.551	5.238	(82)	(3.489)	5.763	53.981
Demais ¹	563.300	21.091	8.871	14.715	3.680	611.657	(3.848)	(4.541)	(73.556)	68.694	598.406

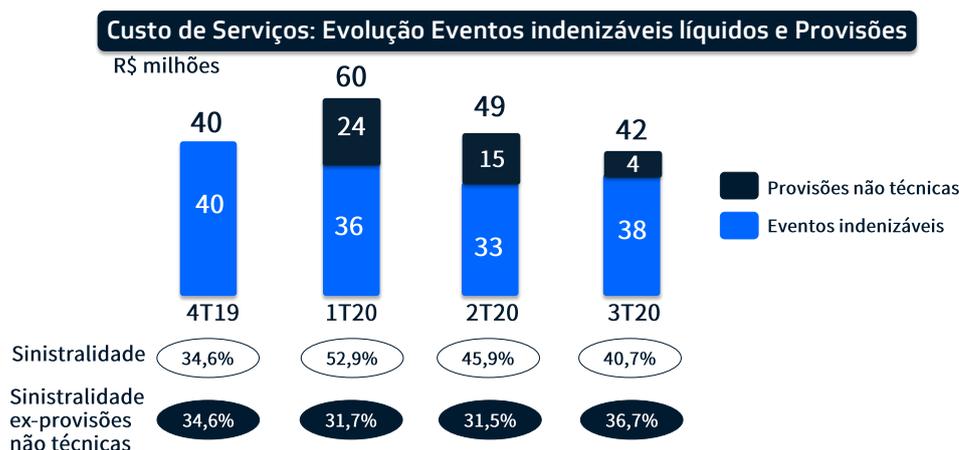
¹ inclui OdontoPrev, Odonto System e varejistas.



Os planos individuais apresentaram adição líquida de 86 mil vidas, com crescimento nos canais bancários e de lojas de departamento.

Custos de serviços dos Planos Individuais

O custo de serviços nos planos individuais foi de R\$41.952 no 3T20, com sinistralidade de 40,7% no trimestre, com provisões não técnicas de R\$4.138 de planos com livre escolha de profissionais junto ao canal bancário (finalizando trimestre com saldo de R\$19.457 – Nota Explicativa 15). Excluindo-se as provisões não técnicas, a sinistralidade dos planos individuais teria sido de 36,7% no 3T20 e de 33,2% nos 9M20.



Despesas de comercialização dos Planos Individuais

As despesas de comercialização no corporativo foram de R\$20.955 no 3T20, 20,3% da ROL, acima dos 22,2% no 3T19.

Quadro resumo - Planos Individuais

Planos Individuais	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	9M19	9M20	OUT18- SET19	OUT19- SET20
Tiquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	39,48	39,88	39,92	39,92	38,85	38,16	37,25	39,56	36,96	39,86	37,78
Número de beneficiários (mil)	987	1.003	1.027	1.027	1.021	928	1.013	1.027	1.013	1.027	1.013
Número médio de beneficiários (mil) (B)	982	995	1.015	1.027	1.024	975	970	1.002	1.020	977	1.020
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	116.345	119.015	121.553	122.990	119.379	111.576	108.467	356.913	339.422	467.182	462.413
(-) Tributos diretos de operações com planos	6.880	5.991	5.574	5.970	6.178	5.714	5.380	18.445	17.272	25.091	23.242
Receita operacional líquida (ROL)	109.465	113.024	115.979	117.020	113.201	105.862	103.087	338.468	322.150	442.091	439.171
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	33.251	40.484	47.891	40.471	59.883	48.630	41.952	121.626	150.465	153.716	190.936
Sinistralidade (% ROL)	30,4	35,8	41,3	34,6	52,9	45,9	40,7	35,9	46,7	34,8	43,5
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	11,3	13,6	15,7	13,1	19,5	16,6	14,4	13,5	16,4	13,1	15,6
Lucro bruto (R\$ mil)	76.213	72.541	68.087	76.550	53.318	57.232	61.135	216.841	171.685	288.375	248.235
(-) Despesas de comercialização	24.648	24.222	25.747	25.247	23.762	21.123	20.955	74.617	65.840	96.179	91.088
Despesas de comercialização (% ROL)	22,5	21,4	22,2	21,6	21,0	20,0	20,3	22,0	20,4	21,8	20,7
Margem de contribuição (R\$ mil)	51.565	48.319	42.341	51.302	29.556	36.109	40.180	142.225	105.845	192.196	157.147
Margem de contribuição (% ROL)	47,1	42,8	36,5	43,8	26,1	34,1	39,0	42,0	32,9	43,5	35,8

Métricas selecionadas de 2016 a 2018, por segmento, encontram-se no Anexo V, página 38.

Brasildental

	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
Receita operacional líquida¹ (ROL)	27.401	28.755	(4,7)	83.599	86.808	(3,7)
Tiquete médio (R\$/vida/mês)	17,97	18,12	(0,8)	18,12	18,10	0,1
Número de beneficiários	526.035	546.763	(3,8)	526.035	546.763	(3,8)
Custo de serviços¹	11.268	14.618	(22,9)	33.235	42.124	(21,1)
Despesas comerciais e administrativas	6.249	6.934	(9,9)	20.066	21.365	(6,1)
Despesas de comercialização	2.571	2.927	(12,2)	7.807	9.147	(14,7)
Despesas gerais e administrativas	3.678	4.007	(8,2)	12.260	12.218	0,3
Outras Receitas Operacionais	4	14	(69,6)	23	64	(64,0)
PDD	1.085	861	26,0	2.730	2.901	(5,9)
Participações no resultado	50	64	(21,6)	238	262	(9,1)
EBITDA	8.753	6.293	39,1	27.352	20.221	35,3
Margem - EBITDA	31,9	21,9	10,1 p.p.	32,7	23,3	9,4 p.p.
Lucro líquido	4.569	3.955	15,5	17.870	13.778	29,7

¹ Reclassifica o efeito redutor da corresponsabilidade cedida entre OdontoPrev e Brasildental.

No trimestre, o EBITDA da Brasildental atingiu R\$8.753, 39,1% acima do 3T19, com margem de 31,9%. O lucro líquido de R\$4.569 foi 15,5% acima do ano anterior.



Custos de Serviços e Sinistralidade

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)										
	3T20		3T19		Δ% p.p. ROL	9M20		9M19		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	171.372	39,8	214.913	47,5	(7,7)	523.163	39,7	595.162	44,4	(4,7)
Eventos indenizáveis líquidos	158.869	36,9	208.728	46,1	(9,2)	481.889	36,6	575.736	43,0	(6,4)
Encargos sociais sobre serviços	2	-	3	-	-	5	-	(31)	(0,0)	-
Materiais odontológicos	2.610	0,6	2.100	0,5	0,1	5.528	0,4	6.246	0,5	(0,1)
Demais custos operacionais e provisões/reversões	9.454	2,2	3.380	0,7	1,5	33.962	2,6	11.301	0,8	1,8
Provisões/reversões	5.858	1,4	(517)	(0,1)	1,5	23.588	1,8	681	0,1	1,7
Demais custos operacionais	3.596	0,8	3.897	0,9	(,1)	10.374	0,8	10.620	0,8	-
Odontored (México)	437	0,1	703	0,2	(,1)	1.779	0,1	1.910	0,1	-

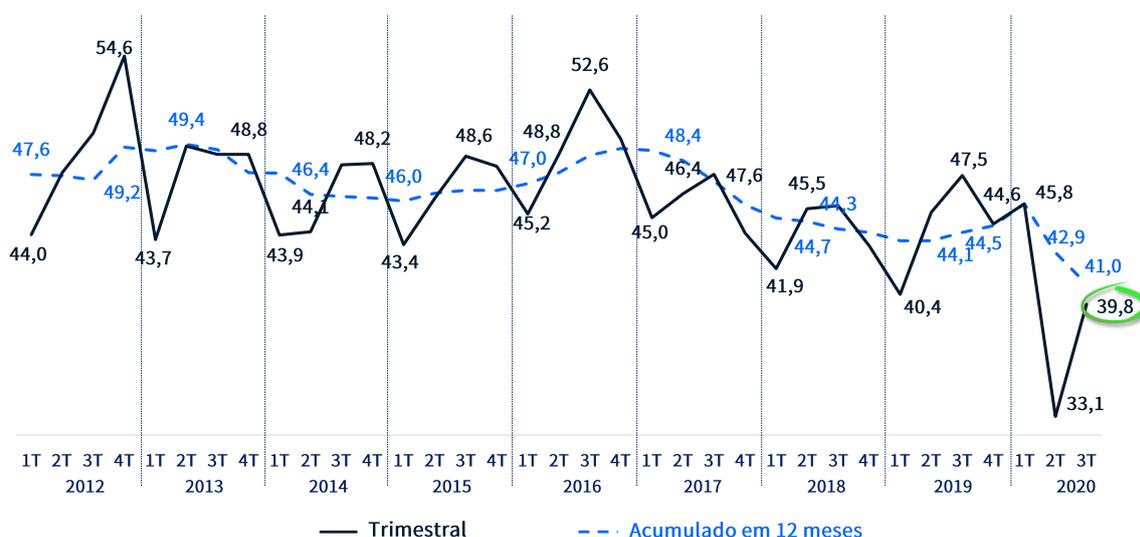
Para efeito de comparação e análise, a PEONA (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados) e Reservas Técnicas de Sinistro (Odontored) são excluídas do Custo de Serviços. No 3T20 houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$2.935 comparada à constituição de R\$9.318 no 3T19. Nos 9M20, houve reversão de PEONA e Reservas Técnicas de R\$6.850, versus constituição de R\$10.381 no ano anterior (vide Demonstração de Resultado, página 3).

No 3T20, o custo de serviços representou 39,8% da ROL, 7,7 p.p. abaixo dos 47,5% do 3T19.

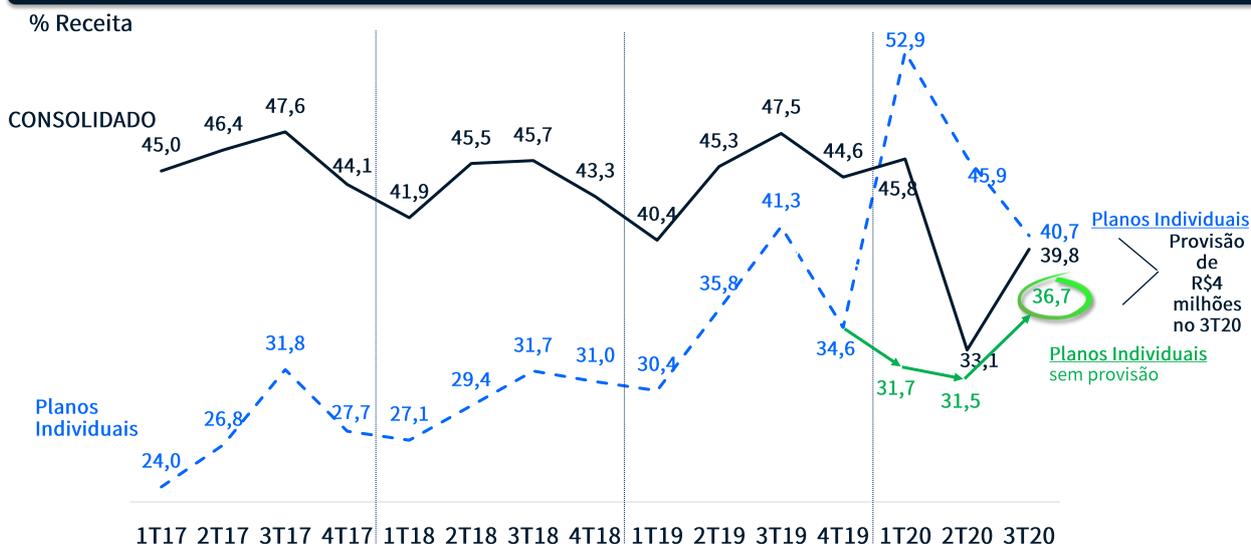
Excluindo-se as provisões não técnicas dos planos individuais, o custo de serviços consolidado teria sido R\$167.234 no trimestre, com sinistralidade de 38,9%, 8,6 p.p. abaixo do ano anterior.

Os eventos indenizáveis líquidos, relacionados ao uso da rede credenciada, foram 9,2 p.p. menor no 3T20 e 6,4 p.p. nos 9M20.

Índice de Sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses (% ROL)



Sinistralidade trimestral consolidada e de Planos Individuais

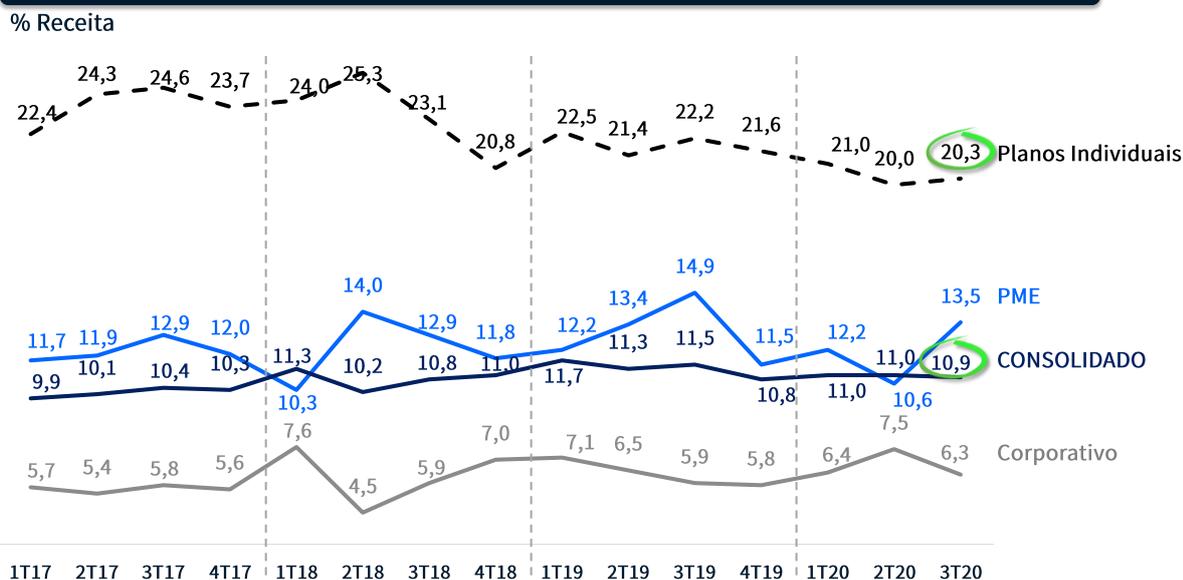


Despesas de Comercialização

(R\$ mil)	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
(-) Despesas de comercialização	46.745	52.227	(10,5)	144.634	154.448	(6,4)
Desp. Comercialização (% ROL)	10,9	11,5	(0,6 p.p.)	11,0	11,5	(0,5 p.p.)

As despesas de comercialização representaram 10,9% da ROL no 3T20 e 11,0% nos 9M20, 60 bps abaixo do 3T19 e 50 bps em relação ao 9M19.

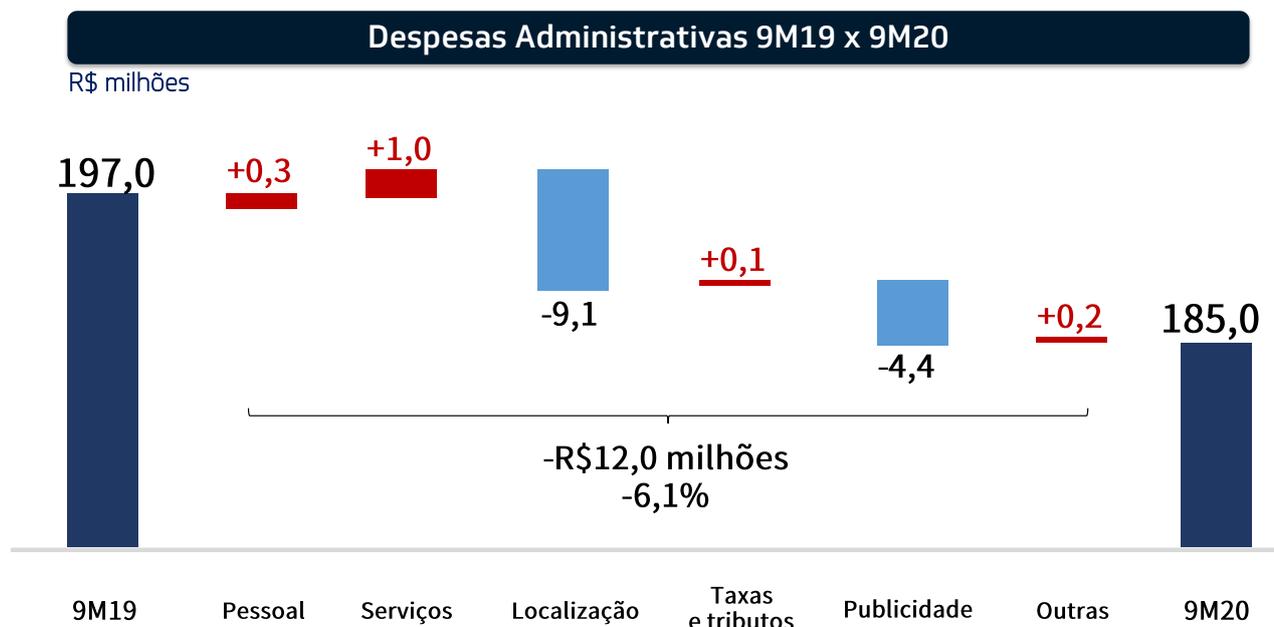
Despesas de Comercialização trimestral consolidada e por segmento



Despesas Administrativas

	3T20		3T19		Δ% p.p. ROL	9M20		9M19		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	39.098	9,1	38.835	8,6	0,5	114.643	8,7	114.323	8,5	0,2
Serviços de terceiros	8.948	2,1	9.270	2,0	0,1	26.784	2,0	25.823	1,9	0,1
Localização e funcionamento	5.790	1,3	10.574	2,3	(1,0)	21.479	1,6	30.581	2,3	(0,7)
Taxas e tributos	3.140	0,7	3.060	0,7	-	9.476	0,7	9.420	0,7	-
Publicidade e propaganda	4.851	1,1	3.063	0,7	0,4	6.981	0,5	11.410	0,9	(0,4)
Outras	1.076	0,3	2.075	0,5	(0,2)	5.679	0,4	5.450	0,4	-
DA (base EBITDA ajustado)	62.903	14,6	66.877	14,8	(0,2)	185.043	14,0	197.007	14,7	(0,7)
Depreciação e amortização	6.078	1,4	5.259	1,2	0,2	17.931	1,4	15.423	1,2	0,2
Amortização de direito de uso	1.275	0,3	1.305	0,3	-	3.861	0,3	3.888	0,3	-
DA (não base EBITDA ajustado)	7.353	1,7	8.712	1,9	(0,2)	21.792	1,7	21.459	1,6	0,1
Despesas administrativas (DA)	70.256	16,3	75.589	16,7	(0,4)	206.834	15,7	218.466	16,3	(0,6)

As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) passaram de R\$66.877 no 3T19 (14,8% da ROL) para R\$62.903 no 3T20 (14,6% da ROL). Nos 9M20, as despesas administrativas foram de R\$185.043, 8,2% abaixo do ano anterior. Entre os destaques positivos, as menores despesas de Localização (aluguel) e Publicidade e propaganda.



Despesas Administrativas (% ROL)



¹ Inclui 533 funcionários da Odonto System em 2018, 509 em 2019 e 484 em 9M20

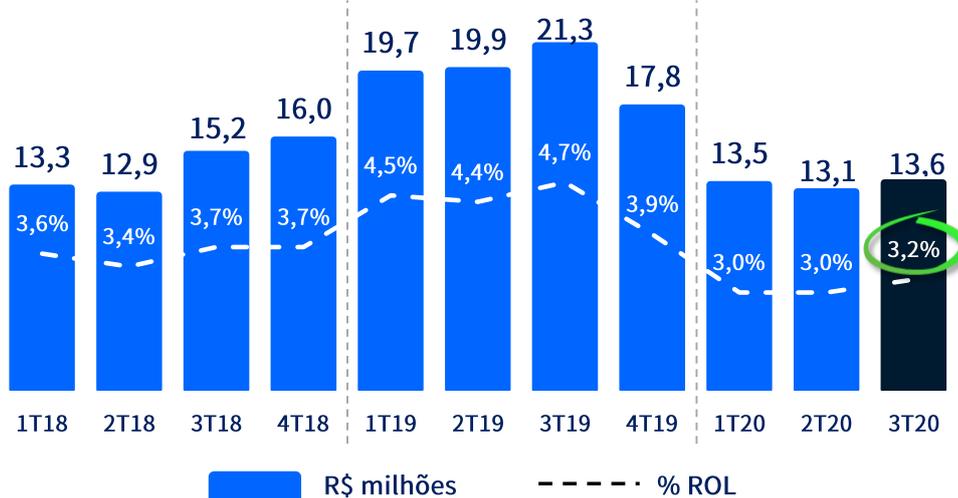
Provisões para perdas sobre créditos

Provisão para perdas sobre créditos (PDD)	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
R\$ mil	13.599	21.336	(36,3)	40.123	60.952	(34,2)
% ROL	3,2	4,7	(1,5 p.p.)	3,0	4,5	(1,5 p.p.)

A provisão para perdas sobre créditos é constituída com base no histórico de perdas na Companhia. São provisionados mensalmente sobre cada umas das faixas do contas a receber, vencido e a vencer, o histórico das perdas de cada segmento operacional, conforme CPC 38/IAS 39.

A provisão para perdas sobre créditos foi de 3,2% da ROL no 3T20, 150 bps menor em relação ao 3T19 e a 9M19.

Provisão para perdas sobre créditos (PDD) – R\$ milhões e % ROL

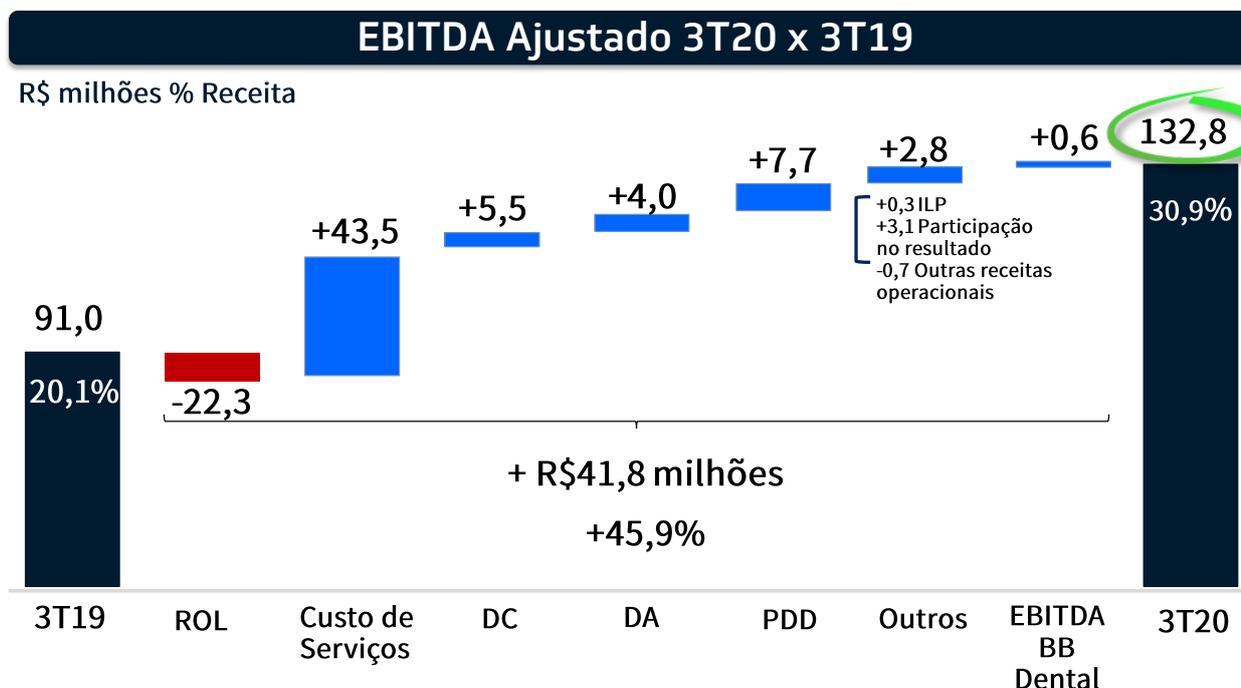


EBITDA e EBITDA Ajustado

	3T20		3T19		Δ% p.p. ROL	Δ%	9M20		9M19		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	85.866	20,0	53.376	11,9	8,1	60,9	277.543	21,1	213.080	24,0	(2,9)	30,3
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	32.504	7,6	23.005	5,1	2,5	41,3	118.441	9,0	89.117	10,0	(1,0)	32,9
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	4.284	1,0	(523)	(0,1)	1,1	-	7.265	0,6	2.966	0,3	0,3	144,9
(-) Receitas financeiras	4.482	1,0	8.811	2,0	(1,0)	(49,1)	15.951	1,2	25.667	2,9	(1,7)	(37,9)
(+) Despesas financeiras	4.123	1,0	4.620	1,0	-	(10,8)	12.433	0,9	11.031	1,2	(0,3)	12,7
(+) Outorga de opção de ações	-	-	787	0,2	(0,2)	-	-	-	2.484	0,3	(0,3)	-
(-) Participação minoritária em controlada	396	0,1	(264)	-	-	(250,1)	1.429	0,1	(1.109)	-	-	-
(+) Depreciação e amortização	6.078	1,4	5.259	1,2	0,2	15,6	17.931	1,4	15.423	1,7	(0,3)	16,3
(+) Amortização de direito de uso (IFRS 16)	1.275	0,3	1.305	0,3	-	-	3.861	0,3	3.888	0,4	(0,1)	-
(-) Resultado de equivalência patrimonial	1.551	0,4	1.272	0,3	0,1	22,0	4.081	0,3	3.618	0,4	(0,1)	12,8
EBITDA	127.701	29,7	78.011	17,4	12,3	63,7	416.013	31,6	309.814	34,9	(3,3)	34,3
(+) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	3.091	0,7	9.288	2,1	(1,4)	(66,7)	(6.714)	(0,5)	10.362	1,2	(1,7)	-
(+) Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	(156)	-	30	0,0	-	(619,5)	(136)	-	19	-	-	-
(+) EBITDA Pro Forma Brasil Dental	2.188	0,5	1.574	0,4	0,1	39,0	6.838	0,5	5.314	0,6	(0,1)	28,7
(-) Reversão ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.568)	-	-	-
(+) Earn-out Odonto System	-	-	2.147,80	0,48	-	0,50	-	-	2.147,80	-	-	-
EBITDA ajustado	132.825	30,9	91.052	20,3	10,6	45,9	416.001	31,6	223.036	25,1	6,5	86,5

O EBITDA ajustado atingiu R\$132.825 no 3T20, 45,9% superior ao 3T19, com margem de 30,9%.

Nos 9M20, o EBITDA ajustado alcançou R\$416.001, 86,5% acima do ano anterior, com margem de 31,6%.



EBITDA Ajustado

R\$ milhões e % ROL

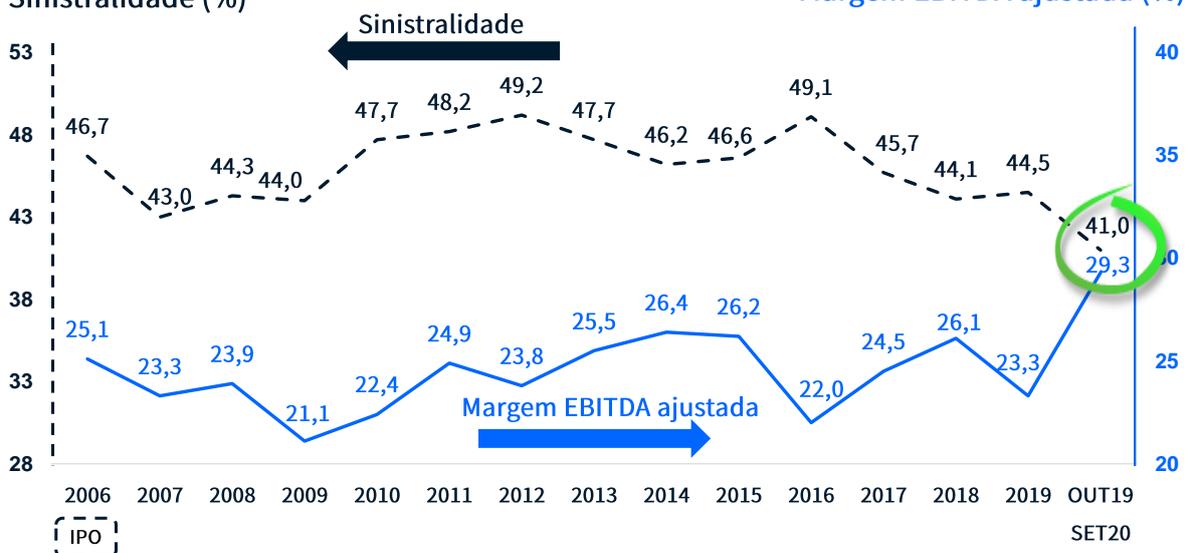


Sinistralidade e margem EBITDA ajustado desde o IPO

% Receita

Sinistralidade (%)

Margem EBITDA ajustada (%)



Resultado Financeiro

	3T20		3T19		Δ%	9M20		9M19		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	359	0,1	4.191	0,9	(91,4)	3.518	0,3	14.635	1,1	(76,0)
(+) Receitas financeiras	4.482	1,0	8.811	1,9	(49,1)	15.951	1,2	25.667	1,9	(37,9)
(-) Despesas financeiras	4.123	1,0	4.620	1,0	(10,8)	12.433	0,9	11.032	0,8	12,7
(-) Tarifas bancárias	1.251	0,3	1.224	0,3	2,2	3.826	0,3	3.536	0,3	8,2
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	235	0,1	395	0,1	(40,5)	1.180	0,1	1.089	0,1	8,4
(-) Atualização monetária devolução INSS	49	-	163	-	(69,9)	205	-	475	-	(56,8)
(-) Atualização monetária investimentos a pagar	80	-	1.109	0,2	(92,8)	361	-	1.109	0,1	-
(-) Outras despesas financeiras ¹	2.508	0,6	1.729	0,4	45,0	6.861	0,5	4.822	0,4	42,3

¹pelo IFRS 16, incluí despesas de aluguel a partir do 2T19

O resultado financeiro líquido foi de R\$359 (0,1% da ROL) no 3T20, versus R\$4.191 (0,9% da ROL) no 3T19.

As aplicações financeiras da Odontoprev são compostas de cotas de fundo de primeira linha, atrelados a títulos públicos, em sua maioria com liquidez imediata. A Companhia não faz uso de derivativos.

Imposto de Renda e Contribuição Social

	3T20		3T19		Δ%	9M20		9M19		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	36.788	8,5	22.482	5,0	63,6	125.706	9,5	92.083	6,9	36,5
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	32.504	7,6	23.005	5,1	41,3	118.441	9,0	89.117	6,7	32,9
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	4.284	1,0	(523)	(0,1)	-	7.265	0,6	2.966	0,2	144,9

	3T20	3T19	9M20	6M19
Resultado antes dos impostos e das participações	124.442	81.393	411.756	307.352
(-) Participações no resultado	2.184	5.270	9.936	14.649
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	122.258	76.122	401.820	292.703
Despesa contabilizada				
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	32.504	23.005	118.441	89.117
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	4.284	(523)	7.265	2.966
Total da despesa contabilizada	36.788	22.482	125.706	92.083
Alíquota efetiva corrente	26,6%	30,2%	29,5%	30,4%

Parcelas a amortizar a partir de 2020

Período	Valor do ágio (R\$ mil)
2020	7.463
2021	29.851
2022	29.851
2023	29.851
Total	97.016

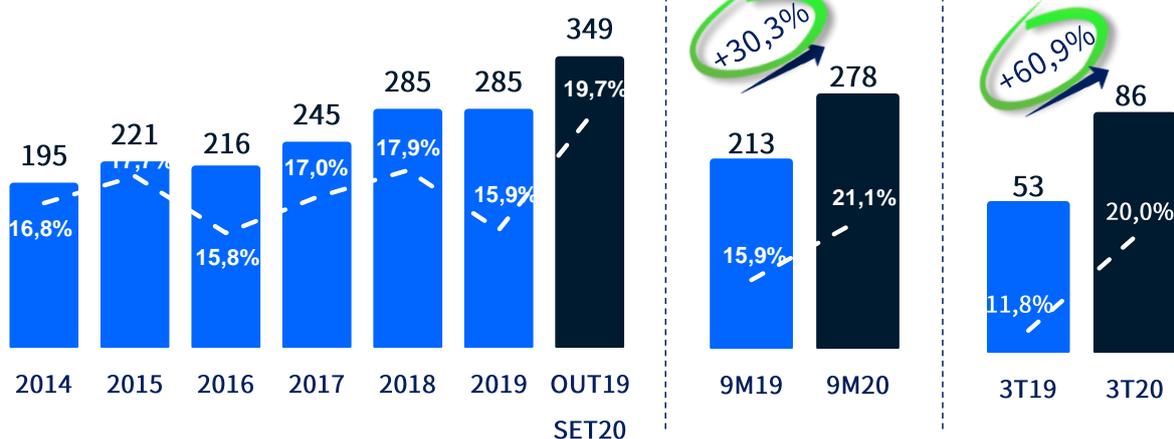
Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$85.866 no 3T20, 61% acima do 3T19, com margem líquida de 20,0%. Nos 9M20, o lucro líquido foi de R\$277.543, 30% acima do ano anterior.

Lucro líquido	3T20	3T19	Δ%	9M20	9M19	Δ%
R\$ mil	85.866	53.376	60,9	277.543	213.080	30,3
% ROL	20,0	11,8	8,2 p.p.	21,1	15,9	5,2 p.p.

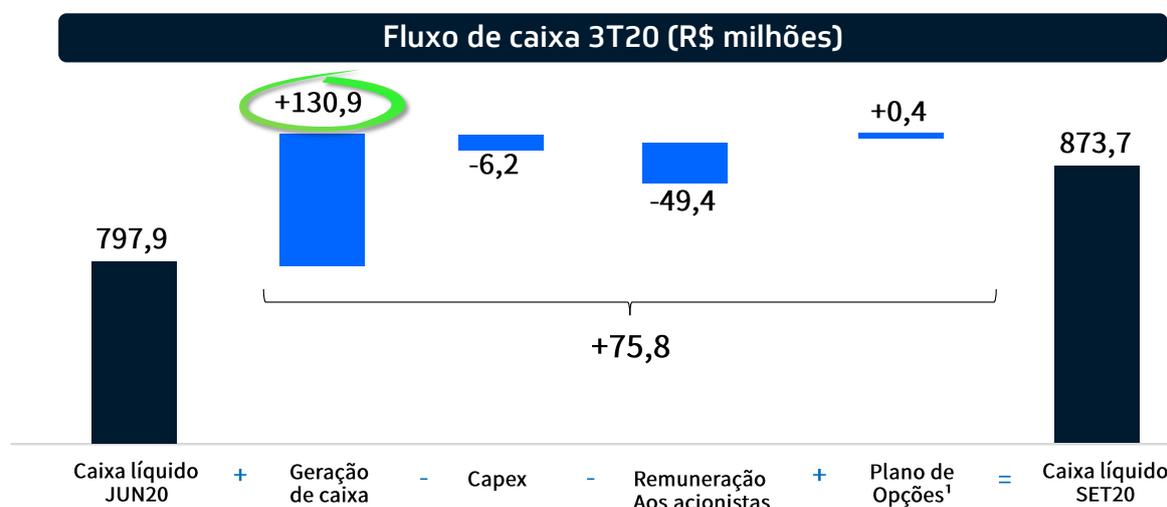
Lucro líquido e Margem Líquida

R\$ milhões e % ROL



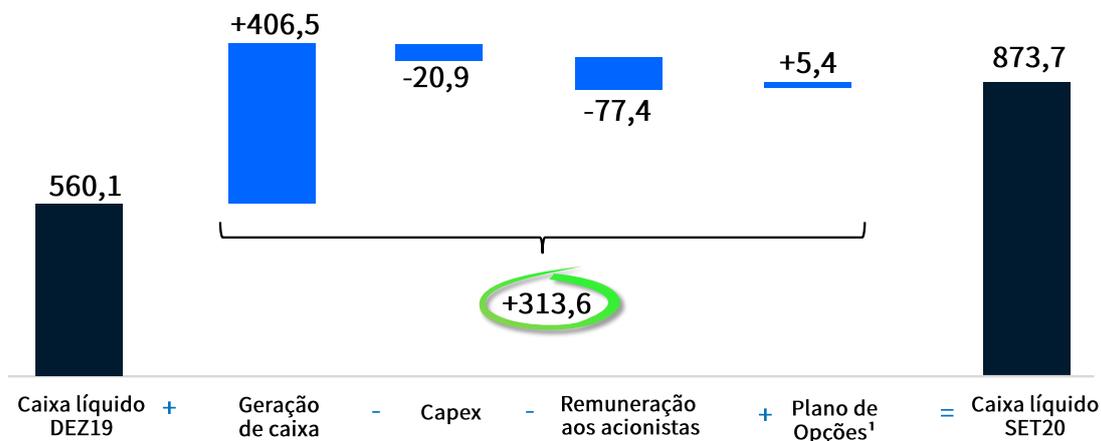
Fluxo de Caixa

(em R\$ mil)	3T20	3T19
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	85.470	53.640
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	74.649	65.810
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	160.119	119.450
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(10.054)	(4.287)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(20.827)	(16.736)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	129.239	98.427
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de imobilizado	(561)	(4.551)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(5.640)	(6.151)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	2.000	-
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	(317)	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(4.518)	(10.702)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Dividendos pagos	(35.983)	(27.905)
Juros sobre Capital próprio pagos	(13.390)	(15.830)
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	-	(7.741)
Passivo de Arrendamento	-	-
Recebimento outorga de opção de ações	437	5.266
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(48.936)	(46.210)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	75.785	41.515
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS		
Saldo inicial	797.892	475.287
Saldo final	873.677	516.802
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	75.785	41.515



¹ Recebimento de Outorga

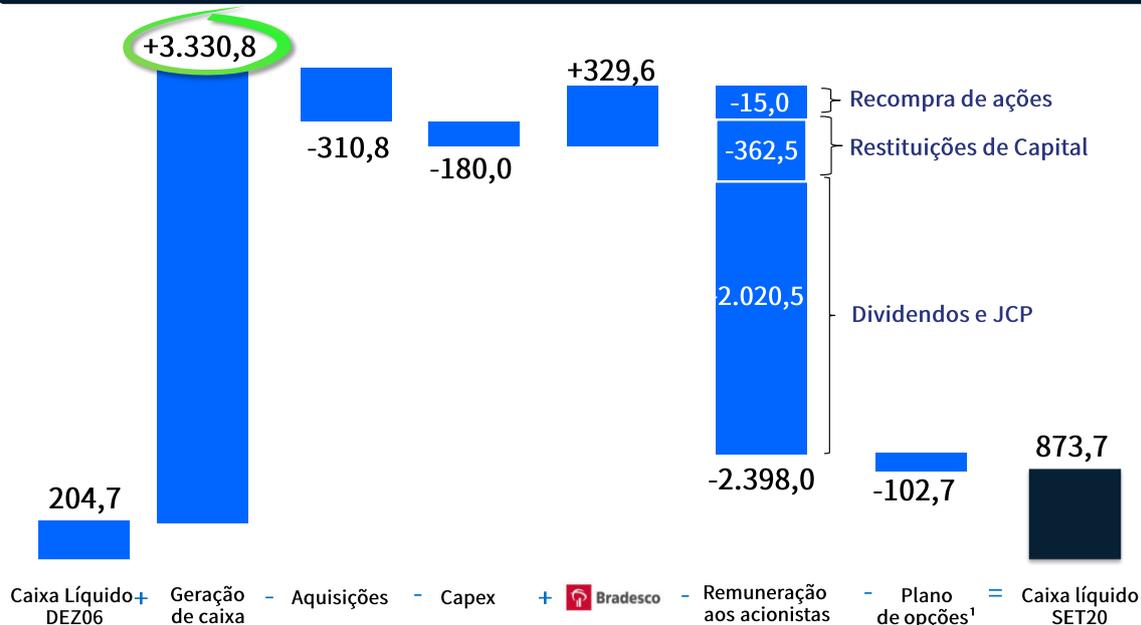
Fluxo de caixa 9M20 (R\$ milhões)



¹ Recebimento de Outorga

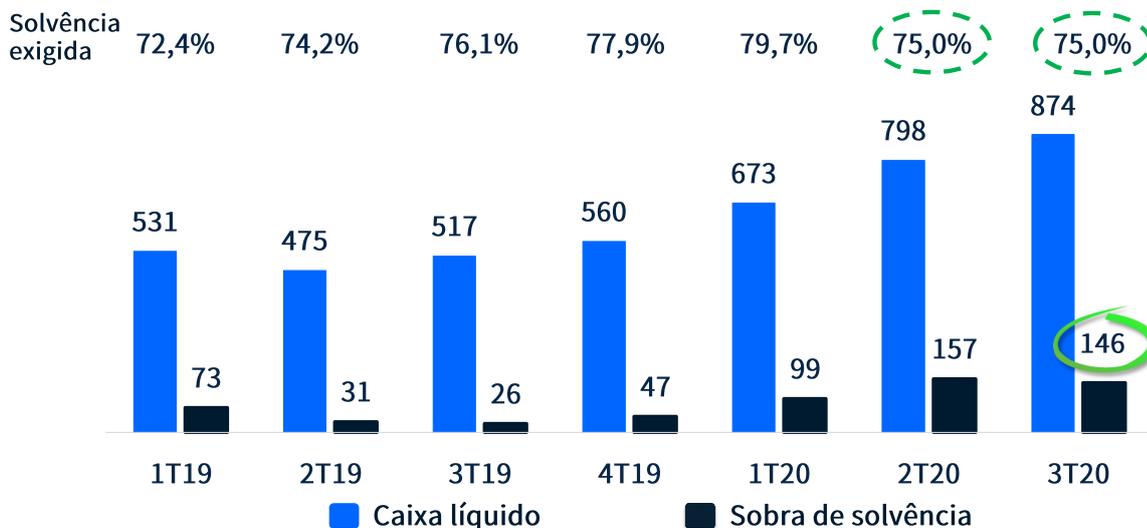
Desde o IPO em 2006, a Odontoprev apresentou geração de caixa de R\$3.330,8, tendo distribuído R\$2.398,0 milhões aos acionistas, terminando setembro/2020 com caixa líquido de R\$873,7 milhões, sem endividamento.

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



¹ Programa de recompra

Evolução caixa líquido e sobra de solvência (R\$ milhões)



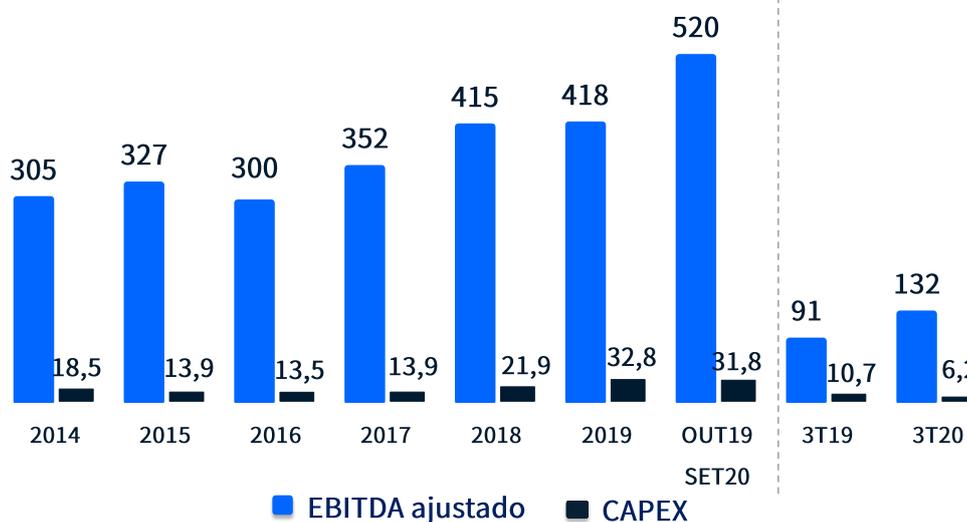
Investimentos

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

(em R\$ mil)	3T20	3T19	9M20	9M19
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	5.640	6.152	17.248	15.459
Equipamentos de computação	144	774	2.255	1.949
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equiptos.	204	141	894	421
Benfeitorias em instalações	201	3.136	315	3.215
Veículos	-	360	125	490
Outros	11	140	34	355
Total dos investimentos (CAPEX)	6.201	10.702	20.870	21.888

EBITDA ajustado e CAPEX

R\$ milhões



Demonstração de Valor Adicionado

(em R\$mil)	3T20	3T19	9M20	9M19
Receitas	440.857	452.623	1.351.731	1.348.763
Insumos adquiridos de terceiros	(238.353)	(296.726)	-710.695	-820.990
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	202.504	155.897	641.036	527.773
Retenções	(7.353)	(6.564)	-21.792	-19.311
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	195.151	149.333	619.244	508.462
Valor adicionado recebido em transferência	6.033	10.083	20.032	29.285
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	201.184	159.416	639.276	537.747

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	201.184	100%	159.416	100,0%	639.276	100%	537.747	100,0%
Pessoal	40.738	20,2%	43.825	27,5%	120.814	18,9%	128.038	23,8%
Impostos, taxas e contribuições	70.873	35,2%	54.628	34,3%	229.729	35,9%	179.905	33,5%
Remuneração de capitais de terceiros	4.103	2,0%	6.536	4,1%	12.619	2,0%	13.131	2,4%
Remuneração de capitais próprios	85.470	42,5%	53.640	33,6%	276.114	43,2%	214.189	39,8%
Outorga de opção de ações	-	0,0%	787	0,5%	0	0,0%	2.484	0,5%

Plano de Opção de Compra de Ações

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

30 de setembro de 2020 (R\$/ação)					
Data Outorga	Opções outorgadas	Opções canceladas	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 30/09/2020	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	395.749	2.173.152	110.496	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	1.632.872	706.933	13,03
Total	27.183.181	5.608.056	20.690.160	884.965	

* Após desdobramento de ações em 01/07/2010 e 02/04/2012.

** Novo plano de opções aprovado em Assembleia de maio/2015.

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
2017	04/01/2018	11/12/2017	14/12/2017	JCP	4T17	11.945	173.358	284.793
2018	04/04/2018	12/03/2018	15/03/2018	JCP	1T18	15.096		
2017	04/05/2018	02/04/2018	05/04/2018	DIV	4T17	2.970		
2018	04/07/2018	13/06/2018	18/06/2018	JCP	2T18	14.332		
2018	05/09/2018	25/07/2018	30/07/2018	DIV	2T18	27.909		
2018	05/10/2018	21/09/2018	26/09/2018	JCP	3T18	14.464		
	Total pago em 2018:					86.716	199.334	284.762
2018	09/01/2019	18/12/2018	21/12/2018	DIV	2018	58.063		
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		
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		
	Total pago em 2020:					197.657		
2020	09/12/2020	28/10/2020	03/11/2020	DIV	3T20	72.562		
	Total a ser pago em 2020:					72.562		
	Total					2.597.155		

¹ R\$ 37.983 dividendos pagos com reserva estatutária

² R\$ 21.641 dividendos pagos com reserva estatutária

³ R\$ 21.238 dividendos pagos com reserva estatutária

⁴ R\$ 27.635 dividendos pagos com reserva estatutária

⁵ R\$ 28.608 dividendos pagos com reserva estatutária

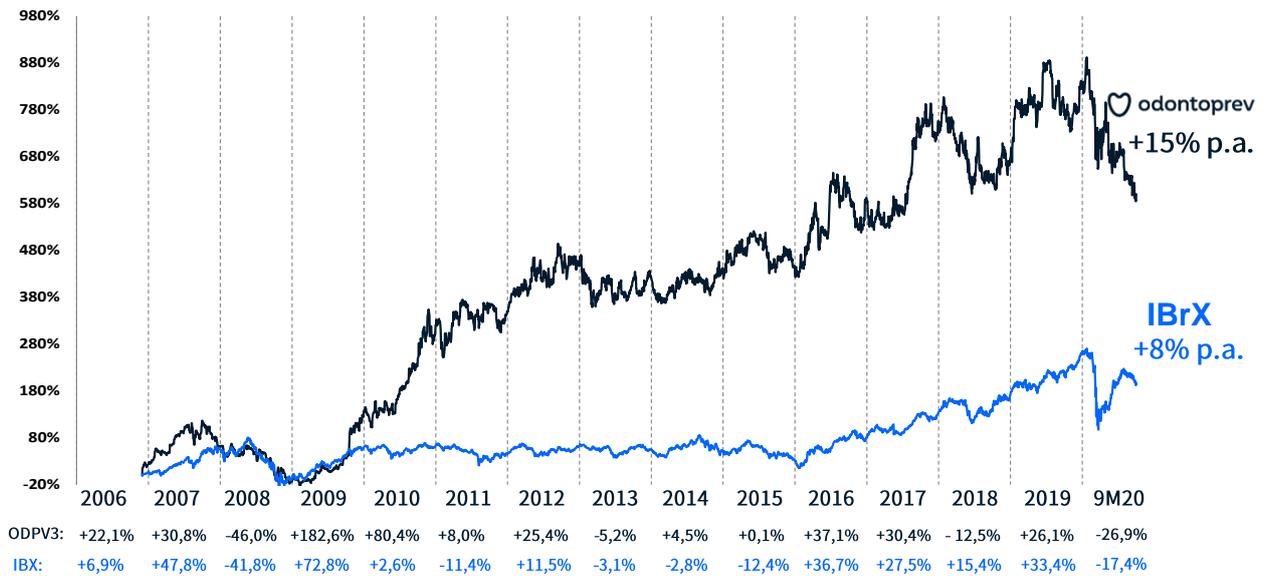
⁶ R\$ 11.047 dividendos pagos com reserva estatutária

Mercado de Capitais

O retorno total aos acionistas acumulou -26,9% nos 9M20, versus -17,4% de variação no IBrX.

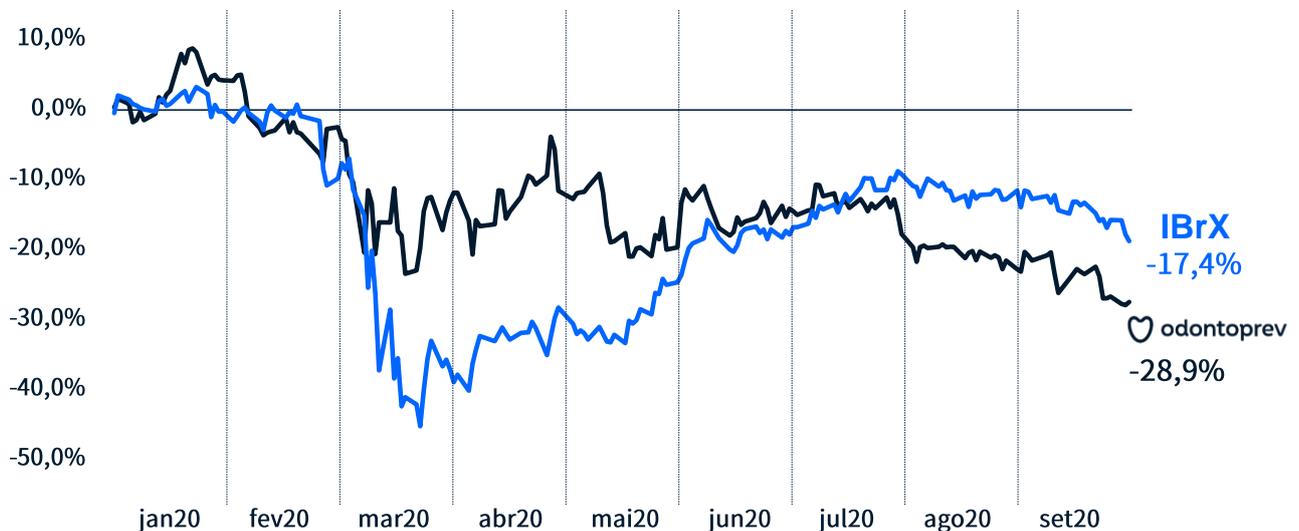
Desde o IPO, em 2006, o retorno aos acionistas Odontoprev registra 15,1% aa, em comparação a 8,2% aa do IBrX.

Retorno total aos acionistas Odontoprev desde o IPO x IBrX



Nos 9M20 o desempenho da ação foi de -28,9%, em comparação aos -17,4% de variação no IBrX.

Desempenho da ação Odontoprev em 2020 x IBrX



A capitalização em mercado no encerramento do 3T20 foi de R\$6,4 bilhões, 15,7% menor que o 2T20.

Evolução do valor de mercado desde IPO



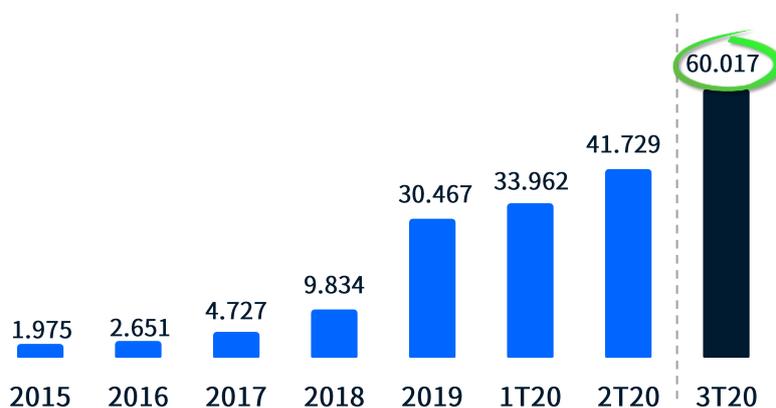
No 3T20 o volume financeiro médio diário negociado atingiu R\$28 milhões, 11,3% acima do 3T19.

Liquidez de ODPV3	3T19	3T20	Δ%
Volume financeiro médio diário (R\$ mil)	25.212	28.065	11,3
Número de negócios diário	5.497	6.937	26,2

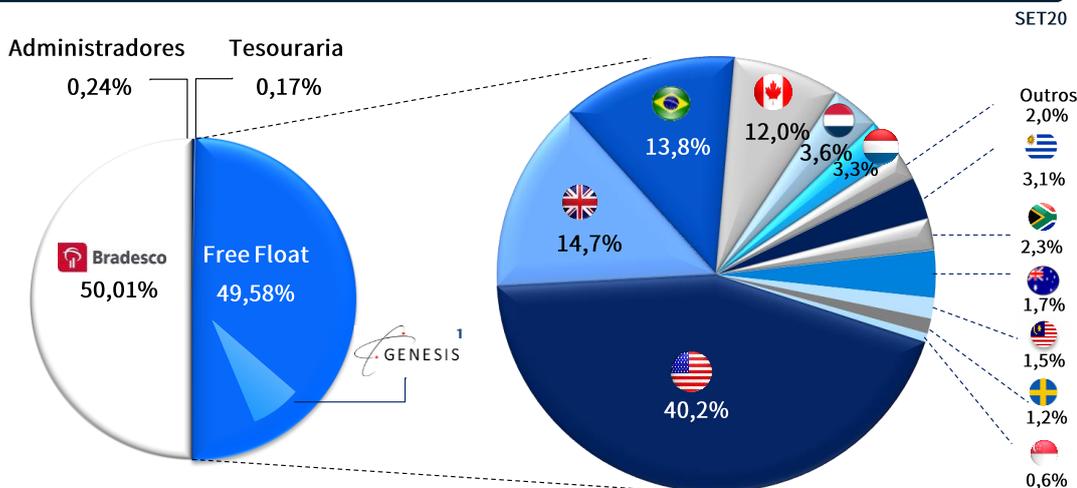
O número de acionistas individuais foi novo recorde, atingindo 60.017 investidores, 143,4% acima do 3T19.

OdontoPrev no Mercado de Capitais	3T19	3T20	Δ%
Quantidade total de Acionistas	25.316	60.703	139,8
Pessoas físicas	24.660	60.017	143,4
Investidores Institucionais	656	686	4,6
Preço da ação (R\$)	16,16	12,00	(25,7)

Evolução do número de acionistas pessoa física



Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países



Capital total

531.294.792 ações ordinárias

Fonte: Odontoprev

¹ Comunicado ao Mercado em 12/05/2020

49% Free float

263.452.916 ações ordinárias

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 29, 2020		Conference call com analistas e investidores
Nov 5, 2020	CREDIT SUISSE	2020 Brazil Healthcare Conference - Virtual
Nov 17-20, 2020	Bradesco	10th Annual CEO Forum - Virtual
Nov 23-25, 2020	Itaú BBA	13th Annual LatAm Conference - Virtual
Nov 26, 2020	Safra	Safra Healthcare Conference - Virtual
Dez 1-3, 2020	UBS	UBS Global Emerging Markets One-on-One Conference - Virtual
Jan 7-8, 2021	Morgan Stanley	Virtual 13th Annual Latin America Executive Conference
Jan 11-14, 2021	J.P.Morgan	39th Annual Healthcare Conference - Virtual

Teleconferências

Português com tradução simultânea

29 de outubro de 2020 – 5ª feira

10h00 (9h00 US EDT e 13h00 Londres)

Webcast: [Clique aqui](#)

Relações com Investidores

José Roberto Pacheco (Diretor)

Stella Hong (Supervisora)

Catarina Bruno (Analista)

Gustavo Fornazieri (Analista)

Tel.: (11) 4878-8893

www.odontoprev.com.br/ri

Comunicação Empresarial

RMA Comunicação Corporativa

Natalia Baggio

Tel.: (11) 2244-5947

Natalia.baggio@agenciarma.com.br

Leonardo Stavale

Tel.: (11) 2244-5959

Leonardo.stavale@agenciarma.com.br

Sobre a Odontoprev

A Odontoprev, empresa de capital aberto desde 2006, é a líder em planos odontológicos na América Latina, e maior operadora do setor de saúde do Brasil, em número de clientes, com mais de 7 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 4 empresas brasileiras integrantes da carteira global do Bloomberg GEI 2020, com prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de mais de 30 países.

Anexos

Anexos	34 a 41
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T20, 2T20 e 3T19	34
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T20, 2T20 e 3T19	35
Anexo III – Demonstração de resultado consolidado: 2020	36
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: 2019	37
Anexo V - Métricas selecionadas por segmento	38
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 2020	39
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 2019	40
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T20 x 3T19 e 9M20 x 9M19	41

Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T20, 2T20 e 3T19

ATIVO (em R\$mil)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019
Circulante	1.114.780	1.032.656	771.282
Disponível	24.959	33.461	27.541
Caixa e equivalentes de caixa	24.959	33.461	27.541
Aplicações Financeiras	832.573	748.515	473.559
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	154.837	151.281	129.716
Aplicações financeiras não vinculadas	677.736	597.234	343.843
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	149.321	150.831	171.861
Contraprestações pecuniárias a receber	157.017	162.725	185.651
Provisão para perdas sobre créditos	(34.995)	(38.754)	-50.067
Participação de beneficiários em eventos/sinistros indenizáveis	1.485	938	3.420
Operadoras de planos de assistência à saúde	7.844	6.568	9.036
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	17.970	19.354	23.821
Outras contas a receber	18.181	12.603	12.495
Adiantamentos a fornecedores	3.863	2.542	3.373
Adiantamentos a funcionários	953	911	688
Demais créditos a receber	13.365	9.150	8.434
Estoques	4.859	5.238	3.089
Tributos correntes a recuperar	56.745	54.962	56.111
Créditos tributários e previdenciários	56.745	54.962	56.111
Despesas antecipadas	28.142	27.046	26.626
Despesas de comercialização diferidas	24.767	22.685	23.669
Outras Despesas	3.375	4.361	2.957
Não circulante	921.256	936.742	969.715
Realizável a longo prazo	85.078	99.102	133.128
Aplicações financeiras avaliadas ao custo amortizado	16.145	15.917	15.702
Aplicações garantidoras de provisões técnicas	16.145	15.917	15.702
Tributos diferidos	34.243	38.527	41.776
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	34.243	38.527	41.776
Outros ativos não circulantes	34.690	44.658	75.650
Depósitos judiciais	18.502	17.620	15.581
Outros créditos a receber	15.702	16.266	18.528
Títulos e créditos a receber	100	100	100
Créditos tributários e previdenciários	386	10.672	41.441
Investimentos	11.225	11.428	11.364
Participações em coligadas	-	-	1.434
Participações em controladas em conjunto	6.418	11.365	9.930
Outros investimentos	4.807	63	-
Imobilizado	62.544	65.022	68.624
Intangível	762.409	761.190	756.599
Ágio na aquisição de investimentos	647.390	647.390	647.390
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	79.580	76.299	109.209
Ativos intangíveis alocados	35.439	37.501	-
TOTAL DO ATIVO	2.036.036	1.969.398	1.740.997

Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T20, 2T20 e 3T19

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2019
Circulante	659.155	578.903	510.678
Obrigações Sociais e Trabalhistas	48.576	44.029	44.091
Obrigações sociais	9.797	11.099	5.227
Encargos a Recolher	9.797	11.099	5.227
Obrigações trabalhistas	38.779	32.930	38.864
Salários, férias e honorários	38.779	32.930	38.864
Fornecedores	20.810	20.877	20.636
Obrigações Fiscais	45.377	46.633	28.956
Outras Obrigações	184.803	132.218	72.273
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	118.246	71.127	12.676
Adiantamentos de clientes	733	258	945
Outras contas a pagar	60.517	56.771	45.603
Investimentos a pagar	5.307	4.062	3.576
Contraprestações Contingentes	-	-	9.473
Provisões	359.589	335.146	344.722
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	68.480	57.058	50.996
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	88.416	85.325	93.435
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	188.519	177.867	185.793
Provisão de Seguros e Sinistros	14.174	14.896	14.498
Não circulante	168.120	168.573	151.279
Outras Obrigações	110.264	115.184	103.858
Outras exigibilidades	15.489	15.835	16.151
Honorários a pagar	1.068	1.068	1.068
Opção de vendas em controlada	38.563	35.912	29.928
Investimentos a pagar	10.621	12.192	14.561
Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	44.063	45.679	42.150
AVP - Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(8.421)	(9.083)	-
Incentivo de Longo Prazo	8.881	13.581	-
Provisões	57.856	53.389	47.421
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	44.917	40.836	37.490
Outras Provisões	12.939	12.553	9.931
TOTAL PASSIVO	827.275	747.476	661.957
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	1.204.586	1.217.412	1.073.731
Capital social	607.869	607.869	607.869
Reservas de capital	(9.802)	(7.049)	3.634
Reservas de lucros	476.454	475.916	375.834
Reserva legal	14.238	14.238	-
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129
Ações em tesouraria	(14.349)	(14.887)	-29.541
Reserva estatutária de capital regulatório	238.218	238.218	202.623
Reserva de investimentos em expansão	238.218	238.218	202.623
Lucro/prejuízo acumulados	130.065	140.676	86.394
Participação dos não controladores	4.175	4.510	5.309
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.208.761	1.221.922	1.079.040
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.036.036	1.969.398	1.740.997

Anexo III – 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	454.456	1.391.855
(-) 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 funcionamento	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	5.679
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
Tarifas bancárias	1.313	1.262	1.251	3.826
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	681	264	235	1.180
Atualização monetária devolução INSS	112	44	49	205
Atualização monetária investimentos a pagar	158	123	80	361
Outras despesas financeiras	1.669	2.684	2.508	6.861
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	107.814	171.748	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	115.827	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 IV – Demonstração do resultado consolidado: 2019

(em R\$ mil)	1T19	2T19	3T19	9M19
(+) Contraprestações líquidas	457.246	460.428	465.072	1.382.746
(+) Receita de vendas de bens e serviços	4.061	4.259	4.103	12.423
(+) Odontored (México)	4.762	5.000	4.784	14.546
Receita operacional bruta (ROB)	466.069	469.687	473.959	1.409.715
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	9.393	18.696	17.741	45.830
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.007	3.553	3.596	10.156
Receita operacional líquida (ROL)	453.669	447.438	452.622	1.353.729
(-) Custo de serviços	172.790	212.590	224.232	605.543
Eventos indenizáveis líquidos	170.853	196.155	208.728	575.736
Odontored (México)	574	633	703	1.910
Encargos sociais sobre serviços	3	-37	3	-31
Materiais odontológicos	2.055	2.091	2.100	6.246
Demais custos operacionais e provisões/reversões	4.070	3.851	3.380	11.301
Provisões/reversões	678	520	-517	681
Demais custos operacionais	3.392	3.331	3.897	10.620
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-9.202	10.276	9.288	10.362
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	368	-379	30	19
Lucro bruto	280.878	234.848	228.390	748.186
(-) Despesas de comercialização	51.446	50.775	52.227	154.448
(+) Outras receitas operacionais	770	727	1.550	3.047
(-) Despesas administrativas	69.368	73.509	75.589	218.466
DA (base EBITDA ajustado)	62.951	67.179	66.877	197.007
Pessoal	37.053	38.435	38.835	114.323
Serviços de terceiros	8.219	8.333	9.270	25.823
Localização e funcionamento	9.249	10.758	10.574	30.581
Publicidade e propaganda	3.865	4.483	3.063	11.410
Taxas e tributos	3.309	3.051	3.060	9.420
Outras	1.256	2.119	2.075	5.450
DA (não base EBITDA ajustado)	6.417	6.330	8.712	21.459
Depreciação e amortização	5.166	4.998	5.259	15.423
Amortização de direito de uso	1.251	1.332	1.305	3.888
Earn-out Odonto System	-	-	2.148	2.148
(-) Outras despesas operacionais	30.619	28.217	31.465	90.301
Outorga de opção de ações	985	712	787	2.484
Provisão para perdas sobre créditos	19.726	19.890	21.336	60.952
Participações no resultado	4.971	4.408	5.270	14.649
Programa de Incentivo de longo prazo	4.937	3.207	4.072	12.216
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.726	620	1.272	3.618
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	131.941	83.694	71.931	291.636
(+/-) Resultado Financeiro líquido	4.856	5.589	4.191	14.636
Receitas financeiras	8.012	8.844	8.811	25.667
Despesas financeiras	3.156	3.255	4.620	11.031
Tarifas bancárias	1.197	1.115	1.224	3.536
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	330	364	395	1.089
Atualização monetária devolução INSS	204	108	163	475
Atualização monetária investimentos a pagar	-	-	1.109	1.109
Outras despesas financeiras	1.425	1.668	1.729	4.822
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	136.797	89.283	76.122	306.272
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	43.184	26.417	22.482	92.083
Imposto de renda e contribuição social corrente	39.378	26.734	23.005	89.117
Imposto de renda e contribuição social diferido	3.806	-317	-523	2.966
Resultado líquido das operações continuadas	93.613	62.866	53.640	214.189
Participação minoritária em controlada	-253	-592	-264	(1.109)
Lucro líquido do período	93.360	62.274	53.376	213.080

Anexo V – Métricas selecionadas por segmento

Corporativo	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,27	16,57	16,73	17,03	16,83	16,92	17,23	17,23	17,34	17,37	17,47	17,30
Número de beneficiários (mil)	4.912	4.787	4.702	4.696	4.649	4.621	4.670	4.704	4.712	4.811	5.124	5.140
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.957	4.850	4.745	4.699	4.673	4.635	4.645	4.687	4.708	4.762	4.968	5.132
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	241.951	241.063	238.119	240.102	235.868	235.288	240.069	242.310	244.949	248.113	260.380	266.387
(-) Tributos diretos de operações com planos	9.114	7.333	6.806	8.056	8.417	7.976	7.448	7.579	12.805	10.843	10.898	11.658
Receita operacional líquida (ROL)	232.837	233.730	231.313	232.046	227.451	227.312	232.621	234.731	232.144	237.269	249.482	254.729
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	119.094	130.070	139.966	134.062	119.460	121.997	124.415	118.492	112.386	122.989	131.099	127.376
Sinistralidade (% ROL)	51,1	55,6	60,5	57,8	52,5	53,7	53,5	50,5	48,4	51,8	52,5	50,0
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	8,0	8,9	9,8	9,5	8,5	8,8	8,9	8,4	8,0	8,6	8,8	8,3
Lucro bruto (R\$ mil)	113.743	103.660	91.347	97.984	107.990	105.315	108.206	116.239	119.758	114.280	118.383	127.353
(-) Despesas de comercialização	12.879	13.071	13.011	13.117	13.016	12.294	13.501	13.162	17.742	10.655	14.771	17.738
Despesas de comercialização (% ROL)	5,5	5,6	5,6	5,7	5,7	5,4	5,8	5,6	7,6	4,5	5,9	7,0
Margem de contribuição (R\$ mil)	100.864	90.589	78.336	84.867	94.975	93.021	94.706	103.077	102.016	103.625	103.613	109.615
Margem de contribuição (% ROL)	43,3	38,8	33,9	36,6	41,8	40,9	40,7	43,9	43,9	43,7	41,5	43,0

PME	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	17,98	18,41	18,96	19,56	19,54	20,37	21,01	21,41	22,38	20,82	22,67	22,06
Número de beneficiários (mil)	857	863	875	904	912	912	943	963	975	956	1.114	1.112
Número médio de beneficiários (mil) (B)	854	860	869	889	908	912	928	953	969	966	1.035	1.113
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	46.070	47.486	49.421	52.188	53.200	55.745	58.483	61.210	65.062	60.306	70.416	73.679
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.999	1.818	1.824	2.136	2.294	2.281	2.214	2.363	4.095	2.883	3.698	3.826
Receita operacional líquida (ROL)	44.071	45.668	47.597	50.052	50.906	53.464	56.269	58.848	60.967	57.423	66.718	69.853
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	18.256	20.451	23.712	22.844	21.313	23.096	24.688	23.928	22.531	24.738	27.731	27.607
Sinistralidade (% ROL)	41,4	44,8	49,8	45,6	41,9	43,2	43,9	40,7	37,0	43,1	41,6	39,5
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,1	7,9	9,1	8,6	7,8	8,4	8,9	8,4	7,8	8,5	8,9	8,3
Lucro bruto (R\$ mil)	25.815	25.217	23.885	27.208	29.593	30.369	31.581	34.920	38.436	32.684	38.987	42.246
(-) Despesas de comercialização	6.081	5.860	6.067	5.516	5.981	6.377	7.265	7.039	6.260	8.012	8.577	8.218
Despesas de comercialização (% ROL)	13,8	12,8	12,7	11,0	11,7	11,9	12,9	12,0	10,3	14,0	12,9	11,8
Margem de contribuição (R\$ mil)	19.734	19.357	17.818	21.692	23.612	23.992	24.316	27.881	32.176	24.673	30.410	34.027
Margem de contribuição (% ROL)	44,8	42,4	37,4	43,3	46,4	44,9	43,2	47,4	52,8	43,0	45,6	48,7

Planos Individuais	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	32,55	34,02	34,99	36,19	37,80	38,30	36,25	40,67	40,91	40,85	40,72	38,60
Número de beneficiários (mil)	586	632	650	667	652	657	663	642	651	687	927	978
Número médio de beneficiários (mil) (B)	571	609	641	659	660	654	660	653	647	669	807	952
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	55.715	62.163	67.287	71.525	74.782	75.167	71.786	79.664	79.380	82.009	98.570	110.269
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.957	3.293	3.544	3.779	4.093	4.149	3.662	3.942	5.575	5.129	6.229	6.645
Receita operacional líquida (ROL)	52.758	58.870	63.743	67.746	70.689	71.018	68.124	75.722	73.805	76.880	92.341	103.624
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	11.687	14.596	17.411	17.660	16.952	19.034	21.666	20.991	20.018	22.610	29.299	32.090
Sinistralidade (% ROL)	22,2	24,8	27,3	26,1	24,0	26,8	31,8	27,7	27,1	29,4	31,7	31,0
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	6,8	8,0	9,1	8,9	8,6	9,7	10,9	10,7	10,3	11,3	12,1	11,2
Lucro bruto (R\$ mil)	41.071	44.274	46.332	50.086	53.737	51.984	46.458	54.731	53.787	54.271	63.042	71.534
(-) Despesas de comercialização	12.220	13.060	11.014	14.670	15.832	17.246	16.730	17.952	17.695	19.426	21.302	21.562
Despesas de comercialização (% ROL)	23,2	22,2	17,3	21,7	22,4	24,3	24,6	23,7	24,0	25,3	23,1	20,8
Margem de contribuição (R\$ mil)	28.851	31.214	35.318	35.416	37.905	34.739	29.728	36.779	36.092	34.844	41.740	49.972
Margem de contribuição (% ROL)	54,7	53,0	55,4	52,3	53,6	48,9	43,6	48,6	48,9	45,3	45,2	48,2

Anexo VI – 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 VII – Fluxo de Caixa consolidado: 2019

(em R\$ mil)	1T19	2T19	3T19	9M19
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	97.683	62.866	53.640	214.189
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	5.166	4.998	5.259	15.423
Variações monetárias líquidas	(82)	(99)	975	794
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	(3.087)	3.292	(3.606)	(3.401)
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	-	175	1.454	1.629
Resultado de equivalência patrimonial	(1.726)	(620)	(1.272)	(3.618)
Provisão para perdas sobre créditos	19.726	19.890	21.336	60.952
Outorga de opção de ações	985	712	787	2.484
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(9.202)	10.276	9.288	10.362
Provisão de imposto de renda e contribuição social	43.184	26.417	22.482	92.083
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	8.710	8.954	8.251	25.915
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	583	542	856	1.981
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	161.940	137.403	119.450	418.793
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(30.526)	(30.089)	(17.501)	(78.116)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	(9.655)	414	(16.446)	(25.687)
Estoques	404	(637)	256	23
Realizável a longo prazo	(540)	(2.371)	29.404	26.493
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	5.110	4.856	1.462	11.428
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	593	(697)	-883	-987
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	11.856	(10.150)	8.024	9.730
Exigível a longo prazo	1.868	4.645	(3.111)	3.402
Imposto de renda e contribuição social pagos	(35.472)	(36.200)	(23.236)	(94.908)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(136)	221	74	159
Comercialização sobre operações	807	(628)	(190)	(11)
Provisão de sinistros e seguros	224	1.811	1.124	3.159
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	106.473	68.578	98.427	273.478
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(375)	(1.289)	(4.551)	(6.215)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(3.492)	(6.030)	(6.151)	(15.673)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(3.867)	(7.319)	(10.702)	(21.888)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	(58.064)	(78.324)	(27.905)	(164.293)
Juros sobre Capital próprio pagos	(15.735)	(17.636)	(15.830)	(49.201)
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	-	(22.627)	(7.741)	(30.368)
Recebimento outorga de opção de ações	5.000	2.045	5.266	12.311
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(68.799)	(116.542)	(46.210)	(231.551)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	33.807	(55.283)	41.515	20.039
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	496.763	530.570	475.287	496.763
Saldo final	530.570	475.287	516.802	516.802
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	33.807	(55.283)	41.515	20.039

Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T20 x 3T19 e 9M20 x 9M19

	3T20	3T19	9M20	9M19
Receitas	440.857	452.623	1.351.731	1.348.763
Contraprestações líquidas	447.413	465.072	1.369.389	1.382.746
Receita de vendas de bens e serviços	3.171	4.103	10.215	12.423
Seguros	3.872	4.784	12.250	14.546
Provisão para perdas sobre créditos	(13.599)	(21.336)	(40.123)	(60.952)
Insumos adquiridos de terceiros	(238.353)	(296.726)	(710.695)	(820.990)
Eventos indenizáveis líquidos	(159.306)	(209.431)	(483.668)	(577.646)
Materiais operacionais e odontológicos	(3.792)	(3.369)	(8.941)	(9.353)
Outras receitas operacionais	(2.411)	917	(17.931)	1.747
Despesas de comercialização	(46.505)	(52.067)	(144.153)	(153.929)
Despesas administrativas	(23.404)	(23.458)	(62.852)	(71.428)
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(3.091)	(9.288)	6.714	(10.362)
Reservas técnicas de sinistros	156	(30)	136	(19)
VALOR ADICIONADO BRUTO	202.504	155.897	641.036	527.773
Retenções	(7.353)	(6.564)	(21.792)	(19.311)
Depreciação e amortização	(6.078)	(5.259)	(17.931)	(15.423)
Amortização de direito de uso	(1.275)	(1.305)	(3.861)	(3.888)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	195.151	149.333	619.244	508.462
Valor adicionado recebido em transferência	6.033	10.083	20.032	29.285
Resultado da equivalência patrimonial	1.551	1.272	4.081	3.618
Receitas financeiras	4.482	8.811	15.951	25.667
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	201.184	159.416	639.276	537.747

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	201.184	100,0%	159.416	100,0%	639.276	100,0%	537.747	100,0%
Pessoal	40.738	20,2%	43.825	27,5%	120.814	18,9%	128.038	23,8%
- Remuneração direta	30.474	15,1%	33.495	21,0%	90.766	14,2%	98.534	18,3%
- Benefícios	8.331	4,1%	8.260	5,2%	24.089	3,8%	23.249	4,3%
- FGTS	1.933	1,0%	2.070	1,3%	5.959	0,9%	6.255	1,2%
Impostos, taxas e contribuições	70.873	35,2%	54.628	34,3%	229.729	35,9%	179.905	33,5%
- Federais	62.064	30,8%	46.539	29,2%	203.482	31,8%	166.638	31,0%
- Estaduais	838	0,4%	756	0,5%	2.003	0,3%	2.278	0,4%
- Municipais	7.971	4,0%	7.333	4,6%	24.244	3,8%	10.989	2,0%
Remuneração de capitais de terceiros	4.103	2,0%	6.536	4,1%	12.619	2,0%	13.131	2,4%
- Aluguéis	(20)	0,0%	1.916	1,2%	186	0,0%	2.100	0,4%
- Despesas financeiras	4.123	2,0%	4.620	2,9%	12.433	1,9%	11.031	2,1%
Remuneração de capitais próprios	85.470	42,5%	53.640	33,6%	276.114	43,2%	214.189	39,8%
- Juros sobre capital próprio	13.304	6,6%	14.893	9,3%	40.558	6,3%	48.360	9,0%
- Dividendos	83.173	41,3%	27.761	17,4%	106.920	16,7%	78.326	14,6%
- Lucro retido no período	-10.611	-5,3%	10.722	6,7%	130.065	20,3%	86.394	16,1%
- Participação de não controladores nos lucros retidos	(396)	-0,2%	264	0,2%	(1.429)	-0,2%	1.109	0,2%
Outorga de opção de ações	-	0,0%	787	0,5%	0	0,0%	2.484	0,5%