

Relatório de Resultados 4T21 e 2021

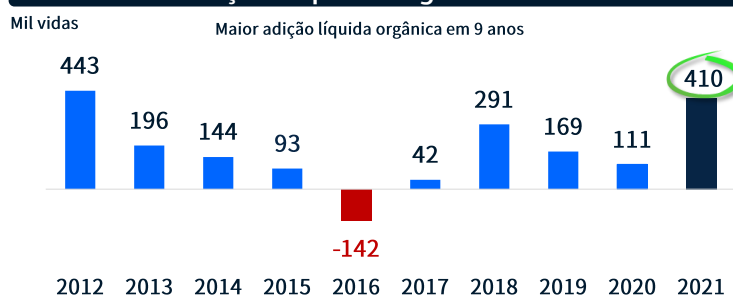
- Adição líquida orgânica de 110 mil vidas no 4T21 e 410 mil no ano, melhor performance desde 2012.
- Receita de R\$430 milhões no 3T20 passa a R\$447 milhões no 4T20 e R\$469 milhões no 4T21.
- Tíquete médio de R\$20,47 em 2020, R\$20,42 em 2021 e R\$20,40 no 4T21.
- Sinistralidade de 45% em 2019, 41% em 2020 e 39% em 2021.
- Índice de despesas gerais e de comercialização de 26,6% em 2019, 25,2% em 2020 e 24,9% em 2021.
- Expansão de margem EBITDA de 23% em 2019 para 31% em 2020 e 32% em 2021 (recorde).
- Lucro líquido de R\$285 milhões em 2019, R\$361 milhões em 2020 e R\$380 milhões em 2021.
- Dividendos/JCP/Recompra de ações de R\$270 milhões em 2020 e R\$431 milhões em 2021.

Métricas Selecionadas 4T21

Receita Líquida R\$469.361	Sinistralidade 39,6%	EBITDA Ajustado R\$139.770	Margem EBITDA 29,8%	Lucro Líquido R\$87.179
Caixa Líquido R\$731.049	Lucro por ação R\$0,72	ROE 32,6%	Capital Social 531.294.792 ações	Em tesouraria 16.549.798 ações ¹

¹Atualização: 31/01/2022

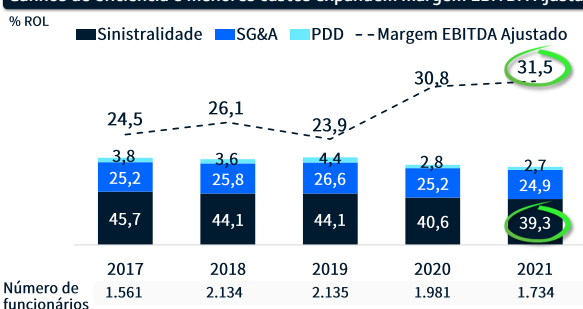
Adições líquidas orgânicas anuais



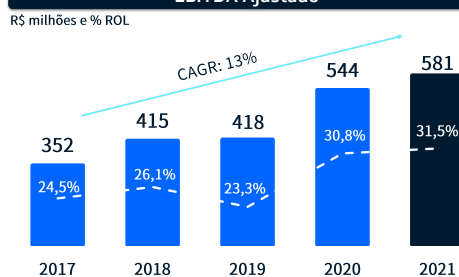
Evolução da receita líquida trimestral



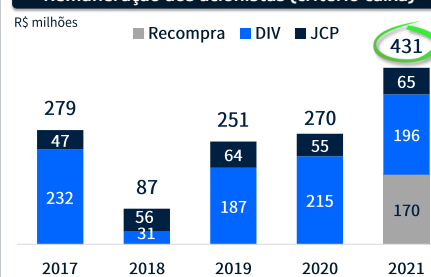
Ganhos de eficiência e menores custos expandem margem EBITDA Ajustado



EBITDA Ajustado



Remuneração aos acionistas (critério caixa)



R\$ mil, exceto onde especificado	4T21	4T20	Δ%	3T21	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	469.361	446.968	5,0	467.067	0,5	1.842.434	1.765.338	4,4	1.795.126	2,6
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	20,40	20,77	(1,8)	20,51	(0,6)	20,42	20,47	(0,2)	21,13	(3,3)
Número de beneficiários	7.984.293	7.510.149	6,3	7.874.703	1,4	7.984.293	7.510.149	6,3	7.399.638	7,9
Adições líquidas (vidas)	109.590	199.746	-	179.254	-	474.144	110.511	-	169.320	-
Custo de serviços	185.778	193.658	(4,1)	185.850	(0,0)	724.314	716.820	1,0	798.323	(9,3)
Índice de sinistralidade (%)	39,6	43,3	(3,7 p.p.)	39,8	(0,2 p.p.)	39,3	40,6	(1,3 p.p.)	44,5	(5,2 p.p.)
Índice DC + DA (%)	26,7	25,7	1,0 p.p.	24,7	2,0 p.p.	24,9	25,2	(0,2 p.p.)	26,6	(1,6 p.p.)
PDD (%)	2,5	1,9	0,6 p.p.	3,3	(0,8 p.p.)	2,7	2,8	(0,1 p.p.)	4,4	(1,7 p.p.)
EBITDA ajustado	139.770	127.523	9,6	144.711	(3,4)	581.078	543.524	6,9	418.459	38,9
Margem - EBITDA ajustado (%)	29,8	28,5	1,2 p.p.	31,0	(1,2 p.p.)	31,5	30,8	0,7 p.p.	23,3	8,2 p.p.
Lucro líquido	87.179	83.585	4,3	97.803	(10,9)	380.359	361.128	5,3	284.762	33,6
Margem líquida (%)	18,6	18,7	(0,1 p.p.)	20,9	(2,4 p.p.)	20,6	20,5	0,2 p.p.	15,9	4,8 p.p.
Dividendos/ JCP/ Recompra de ações ¹	66.115	192.786	(65,7)	255.282	(74,1)	431.164	270.219	59,6	250.712	72,0
Caixa líquido	731.049	753.387	(3,0)	713.313	2,5	731.049	753.387	(3,0)	560.101	30,5

¹ Critério caixa

São Paulo, 23 de fevereiro de 2022

A Odontoprev (B3: ODPV3 BZ), maior operadora de planos odontológicos do Brasil, anuncia hoje os resultados consolidados do quarto trimestre de 2021 (4T21). 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 4T21, 4T20, 2021, 2020 e 2019, exceto onde especificado. Métricas ESG na página 4.

Índice	Página
Demonstração de resultado	3
Métricas ESG	4
Desempenho operacional e financeiro	5 a 8
Receita operacional líquida	5 e 6
Tíquete médio consolidado	7
Carteira total de beneficiários	8
Dados por segmento de negócio	9 a 11
Segmento corporativo	9
Segmento PME	10
Segmento planos individuais	11
Brasil dental	12
Custo de serviços e sinistralidade	13 e 14
Despesas de comercialização (DC)	14 e 15
Despesas administrativas (DA)	15 e 16
Provisão para perdas sobre créditos	17
EBITDA e EBITDA ajustado	18 e 20
Resultado financeiro	20
Imposto de renda e contribuição social	21
Alíquotas efetivas	21
Ágio	21
Lucro líquido	22
Fluxo de caixa	23 e 24
Investimentos	25
Demonstração do valor adicionado (DVA)	26
Plano de opção de compra de ações	26
Remuneração aos acionistas	27 e 28
Programas de recompra de ações	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 4T21, 4T20, 2021 e 2020 incluem DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente, OdontoServ (incorporada em 2009), Bradesco Dental (incorporada em 2010); Adcon (incorporada em 2014); Easy Software; Dental Partner; Clidec; Clidec Participações; Odontoprev Serviços, Odontored e Oprev (México), Odonto System (incorporada em 2019); Rede Dental (incorporada em 2021), Mogidonto e Boutique Dental (adquiridas em 01/07/2021).

(em R\$ mil)	4T21	4T20	2021	2020
(+) Contraprestações líquidas	485.187	461.832	1.898.595	1.831.222
(+) Receita de vendas de bens e serviços	4.279	3.230	16.406	13.445
(+) Odontored (México)	4.850	4.557	24.507	16.807
Receita operacional bruta (ROB)	494.316	469.619	1.939.508	1.861.473
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	21.438	19.441	82.827	83.415
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.517	3.211	14.247	12.721
Receita operacional líquida (ROL)	469.361	446.968	1.842.434	1.765.338
(-) Custo de serviços	184.293	196.832	731.477	713.143
Eventos indenizáveis líquidos	173.050	180.646	688.291	662.534
Odontored (México)	1.357	842	4.926	2.621
Encargos sociais sobre serviços	38	1	98	7
Materiais odontológicos	2.206	1.846	8.805	7.373
Demais custos operacionais e provisões/reversões	9.127	10.323	22.194	44.285
Provisões/reversões	-	6.297	(330)	29.885
Demais custos operacionais	-	4.026	13.397	14.400
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(1.574)	3.170	6.921	(3.544)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	88	3	242	(133)
Lucro bruto	285.068	250.136	1.110.957	1.052.195
(-) Despesas de comercialização	48.011	49.153	191.096	193.787
(+) Outras receitas operacionais	830	2.075	4.302	4.639
(-) Despesas administrativas	116.531	74.351	332.384	281.186
DA (base EBITDA ajustado)	77.422	65.927	268.499	250.970
Pessoal	45.205	44.669	159.670	159.312
Serviços de terceiros	11.352	8.913	44.024	35.698
Localização e correios	7.092	2.161	27.682	23.640
Publicidade e propaganda	8.218	4.579	17.600	11.560
Taxas e tributos	2.857	2.165	10.609	11.641
Outras	2.699	3.440	8.914	9.120
DA (não base EBITDA ajustado)	39.109	8.424	63.886	30.216
Depreciação e amortização	37.078	6.916	57.760	24.847
Amortização de direito de uso	1.870	1.252	5.822	5.113
Despesas de aquisição Mogidonto	-	256	143	256
Despesas de incorporação Mogidonto	161	-	161	-
(-) Outras despesas operacionais	21.287	14.739	90.386	73.671
Provisão para perdas sobre créditos	11.855	8.536	48.920	48.659
Participações no resultado	5.687	3.303	24.082	13.239
Programa de Incentivo de longo prazo	3.745	2.900	17.384	11.773
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.462	2.592	6.559	6.673
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	101.532	116.560	507.952	514.863
(+/-) Resultado Financeiro líquido	15.956	1.630	39.226	5.148
Receitas financeiras	20.297	5.128	54.283	21.079
Despesas financeiras	4.341	3.498	15.057	15.931
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	117.488	118.190	547.178	520.011
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	30.755	34.584	165.838	160.290
Imposto de renda e contribuição social corrente	29.102	36.001	158.274	154.441
Imposto de renda e contribuição social diferido	1.653	(1.417)	7.564	5.849
Resultado líquido das operações continuadas	86.733	83.606	381.340	359.721
Participação minoritária em controlada	446	(22)	(981)	1.407
Lucro líquido do período	87.179	83.585	380.359	361.128

ESG

IGPTWB3

Em janeiro, a Odontoprev integrou a primeira carteira do IGPTW, índice ESG criado pela B3 em parceria com a Great Place to Work. O índice mede o desempenho médio das empresas certificadas como as melhores empresas para se trabalhar no Brasil.



Também em janeiro, a Companhia, pelo terceiro ano consecutivo, foi selecionada para compor o Bloomberg GEI, índice global de empresas abertas comprometidas em apoiar a igualdade de gênero por meio do desenvolvimento de políticas, representação e transparência.

Principais indicadores ambientais	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	235.613	141.141	172.685	184.644	734.083	196.925	155.177	156.298	111.125	619.525
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	1.906	1.030	954	1.064	4.953	1.220	541	596	863	3.219
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	142	30	42	58	272	94	42	79	95	310
Escopo 1 - emissões diretas (tCO2e)	19	1	1	1	21	7	1	1	0	8
Escopo 2 - emissões indiretas relativas à compra de energia (tCO2e)	22	13	8	20	63	22	17	23	28	91
Escopo 3 - emissões indiretas da cadeia de valor (tCO2e)	102	16	33	37	188	65	24	55	67	210
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	1.948	283	794	842	3.867	666	557	276	432	1.931
Descarte de Papel (Kg)	1.139	187	406	486	2.218	460	411	194	331	1.396
Descarte de Plástico (Kg)	785	96	388	356	1.625	206	146	82	101	535
Descarte de Alumínio (Kg)	21	-	-	-	21	-	-	-	-	-
Descarte de Metal (Kg)	3	-	-	-	3	-	-	-	-	-

Principais indicadores de gestão de pessoas	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
Funcionários	2.136	2.069	2.065	1.981	1.981	1.928	1.911	1.981	1.734	1.734
Funcionários Call Center	572	544	545	520	520	504	490	477	192	192

Turnover total	5,7%	3,9%	3,0%	8,6%	21,9%	6,1%	5,8%	4,4%	19,1%	37,3%
Turnover sem Call Center	6,0%	3,4%	3,0%	9,3%	22,3%	7,0%	6,4%	4,5%	4,9%	21,7%
Turnover Call Center	4,9%	5,3%	2,9%	6,7%	20,8%	3,6%	3,9%	4,2%	133,9%	163,5%

[GRI G4-LA12]										
Distribuição por gênero										
% Homens	26,6%	26,6%	26,9%	26,2%	26,2%	26,0%	26,3%	26,2%	28,6%	28,6%
% Mulheres	73,4%	73,4%	73,1%	73,8%	73,8%	74,0%	73,7%	73,8%	71,4%	71,4%

% Mulheres na Gestão Estratégica	43,7%	42,3%	41,9%	42,3%	42,3%	42,6%	42,0%	45,2%	43,0%	43,0%
----------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

[GRI G4-LA12]										
Distribuição funcional										
Estatutário	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Gestão Estratégica	3,3%	3,4%	3,6%	3,6%	3,6%	3,5%	3,6%	3,7%	4,6%	4,6%
Gestão Tática	4,7%	5,0%	4,7%	4,6%	4,6%	4,9%	4,9%	5,2%	5,4%	5,4%
Especialista	20,4%	20,7%	20,7%	21,2%	21,2%	22,0%	22,4%	22,6%	26,0%	26,0%
Suporte	25,9%	26,4%	27,0%	27,8%	27,8%	27,7%	27,7%	27,3%	32,7%	32,7%
Apoio	45,4%	44,1%	43,7%	42,5%	42,5%	41,5%	41,0%	40,9%	31,0%	31,0%

[GRI G4-LA12]										
Distribuição etária										
< 21 anos	6,5%	7,1%	5,2%	5,3%	5,3%	4,3%	4,6%	5,5%	5,0%	5,0%
21 - 29 anos	30,3%	31,0%	29,9%	29,9%	29,9%	29,8%	29,2%	28,3%	28,0%	28,0%
30 - 39 anos	37,3%	37,6%	36,3%	38,9%	38,9%	37,3%	36,2%	36,9%	34,6%	34,6%
40 - 49 anos	18,3%	17,5%	19,9%	19,3%	19,3%	18,8%	20,7%	20,1%	22,3%	22,3%
> 50 anos	7,6%	6,8%	8,7%	6,6%	6,6%	9,8%	9,3%	9,3%	10,1%	10,1%

Desempenho operacional e financeiro

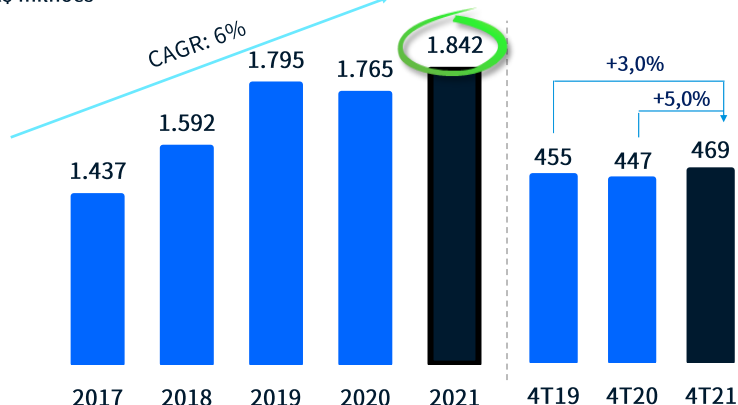
Receita operacional líquida

Receita operacional líquida (ROL)													
	4T21		4T20		Δ%	2021		2020		Δ%	2019		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	485.187	103,4	461.832	103,3	5,1	1.898.595	103,0	1.831.222	103,7	3,7	1.854.465	103,3	2,4
(+) Receita de vendas de bens e serviços	4.279	0,9	3.230	0,7	32,5	16.406	0,9	13.445	0,8	22,0	16.645	0,9	(1,4)
(+) Odontored (México)	4.850	1,0	4.557	1,0	6,4	24.507	1,3	16.807	1,0	45,8	16.191	0,9	51,4
Receita operacional bruta (ROB)	494.316	105,3	469.619	105,1	5,3	1.939.508	105,3	1.861.473	105,4	4,2	1.887.301	105,1	2,8
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	21.438	4,6	19.441	4,3	10,3	82.827	4,5	83.415	4,7	(0,7)	78.436	4,4	5,6
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.517	0,7	3.211	0,7	9,6	14.247	0,8	12.721	0,7	12,0	13.739	0,8	3,7
Receita operacional líquida (ROL)	469.361	100,0	446.968	100,0	5,0	1.842.434	100,0	1.765.338	100,0	4,4	1.795.126	100,0	2,6

A receita líquida consolidada (ROL) atingiu R\$469.361 no 4T21, com variação de 5,0% YoY. Em 2021, a receita totalizou R\$1.842.434, 4,4% maior em relação ao período anterior.

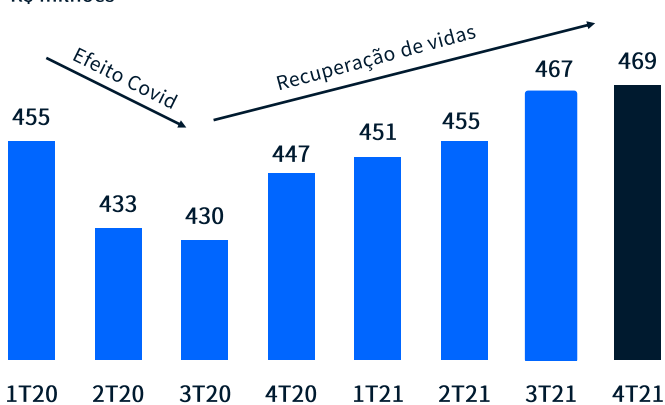
Receita líquida

R\$ milhões



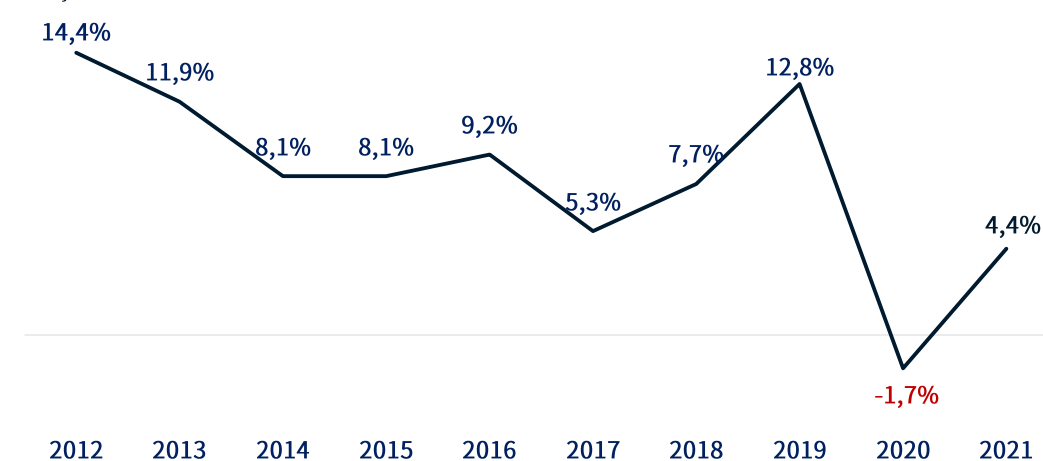
Evolução da receita líquida trimestral

R\$ milhões

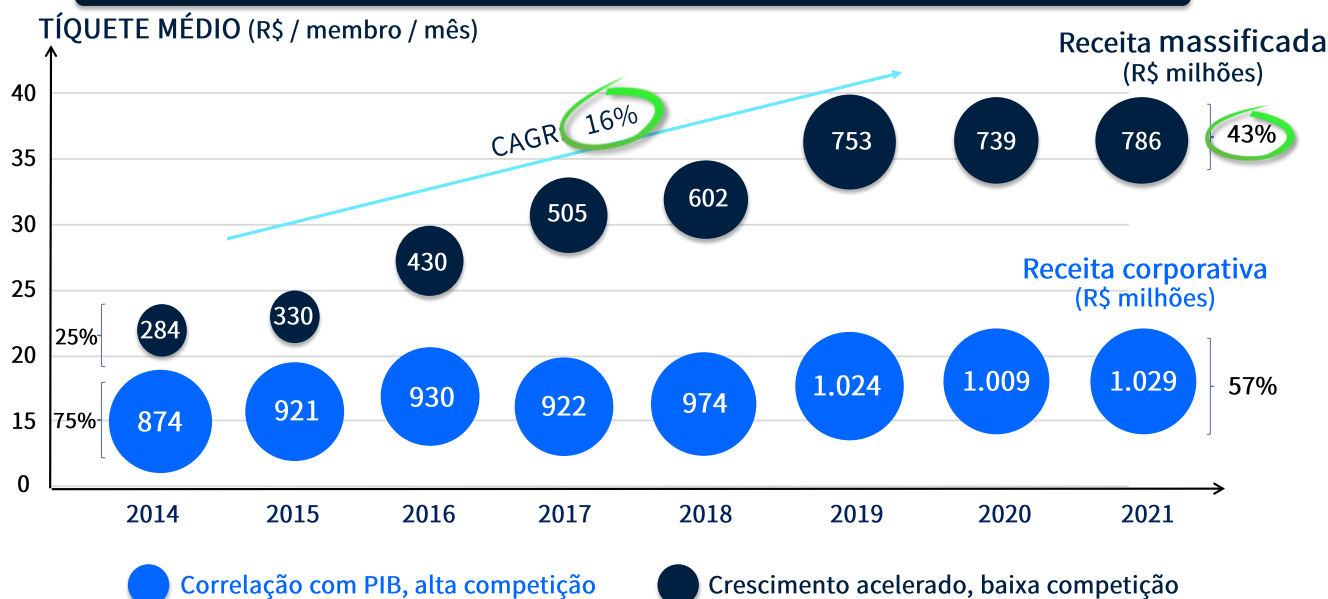


Evolução anual da receita líquida (%)

Variação anual



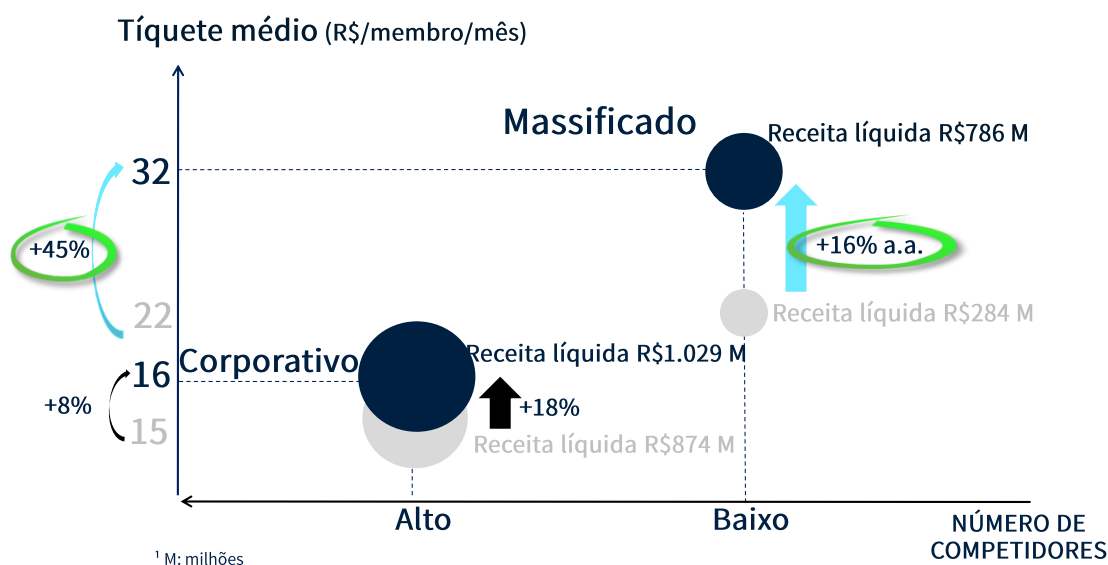
Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014



Desde 2014, a receita do segmento massificado, de PME e Planos Individuais, apresenta CAGR de 16%, passando de 25% da receita líquida anual para 43%, elevando o 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

2021 x 2014



(i) Tíquete médio consolidado

Cálculo do Tíquete Médio	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Contraprestações líquidas R\$ mil (A)	485.187	461.832	5,1	1.898.595	1.831.222	3,7	1.854.465	2,4
Número médio de beneficiários (mil) (B)	7.929	7.410	7,0	7.747	7.455	3,9	7.315	5,9
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	20,40	20,77	(1,8)	20,42	20,47	(0,2)	21,13	(3,3)

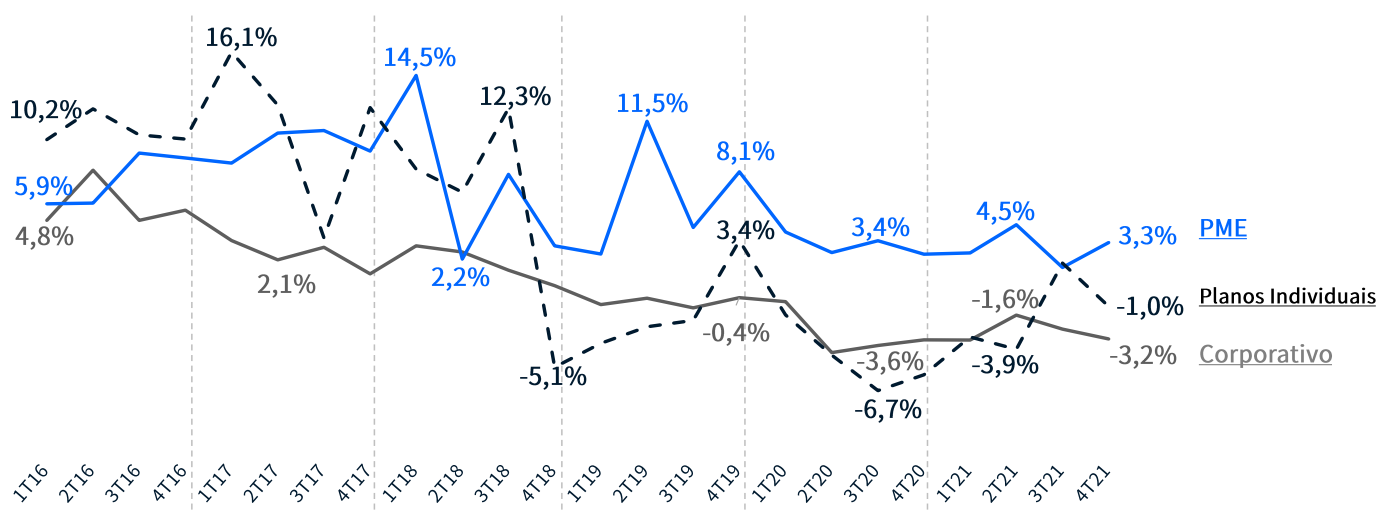
O tíquete médio consolidado no 4T21 foi de R\$20,40 e de R\$20,42 em 2021, semelhante ao patamar de R\$20,47 de 2020.

Cálculo do Tíquete Médio ex carteira Brasildental	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Contraprestações líquidas ex-carteira Brasildental R\$ mil (A)	472.783	449.641	5,1	1.850.302	1.785.940	3,6	1.798.816	2,9
Número médio de beneficiários ex-carteira Brasildental (mil) (B)	7.405	6.882	7,6	7.221	6.920	4,3	6.766	6,7
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	21,28	21,78	(2,3)	21,35	21,51	(0,7)	22,16	(3,6)

Excluindo-se a carteira Brasildental, e as contraprestações líquidas equivalentes, o tíquete médio 4T21 teria sido R\$21,28, 2,3% menor que o 4T20.

	Abertura do tíquete médio por segmento de negócio								
Tíquete médio (R\$ / vida / mês)	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Consolidado	21,42	21,11	20,53	20,57	20,77	20,69	20,43	20,51	20,40
Corporativo	17,23	17,07	16,57	16,65	16,67	16,51	16,31	16,22	16,13
PME	23,84	23,86	23,81	24,45	24,43	24,48	24,87	24,85	25,24
Planos Individuais	39,92	38,85	38,16	37,25	37,68	37,65	37,67	37,96	37,29

Evolução anual do tíquete médio por segmento



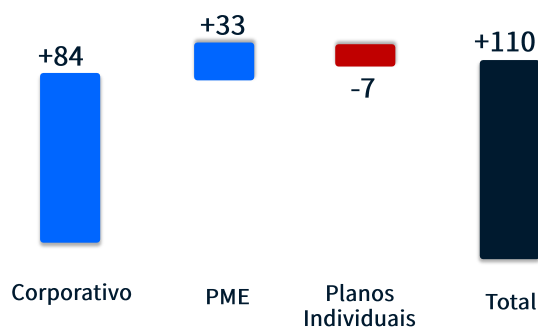
(ii) Carteira total de beneficiários

A Odontoprev atingiu 7.984.293 beneficiários no 4T21, com adição líquida de 110 mil novas vidas no trimestre e 410 mil vidas orgânicas em 2021, melhor desempenho desde 2012. Nos últimos 18 meses, as adições líquidas totalizaram 795 mil vidas, revertendo os efeitos da pandemia durante os primeiros trimestres de 2020.

Os segmentos massificados apresentaram adição de 123 mil vidas no ano, sendo 136 mil vidas originados pelos canais bancários.

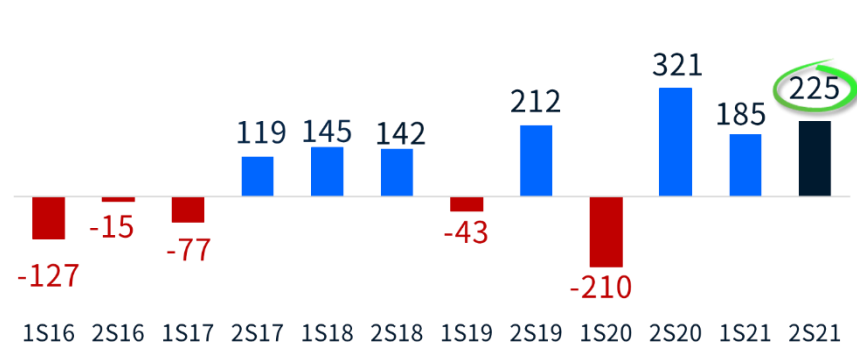
Adições líquidas no 4T21

Mil vidas



Adições líquidas orgânicas semestrais

Mil vidas

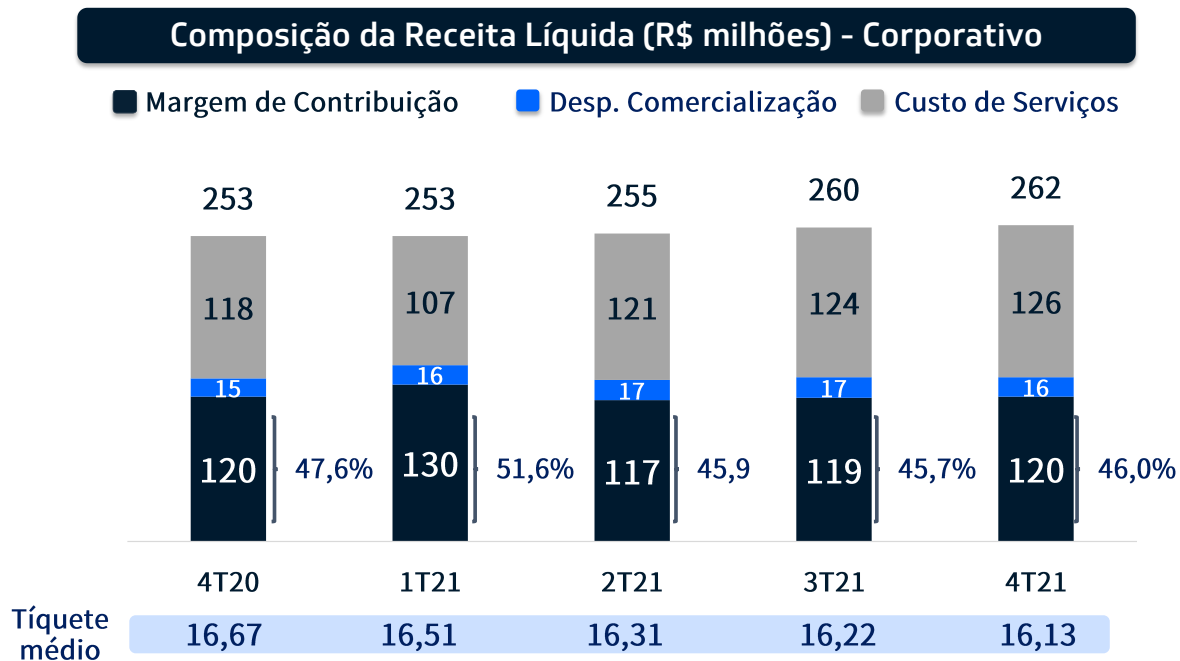


	Adições líquidas					Adições líquidas					Portfolio 2021
	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	
Corporativo	76.999	(110.250)	1.871	121.117	89.737	16.490	144.569	106.414	83.833	351.306	5.670.031
PME	(7.506)	(69.974)	33.473	32.274	(11.733)	17.481	8.610	60.914	32.825	119.830	1.251.473
Bradesco	(3.188)	(35.223)	44.215	27.031	32.835	20.404	24.883	37.109	15.198	97.594	904.884
BB	(5.354)	(7.499)	(5.844)	443	(18.254)	(1.586)	(1.195)	(809)	(1.674)	(5.264)	57.951
Demais ¹	1.036	(27.252)	(4.898)	4.800	(26.314)	(1.337)	(15.078)	24.614	19.301	27.500	288.638
Planos Individuais	(5.811)	(93.890)	85.853	46.355	32.507	(499)	(1.301)	11.876	(7.068)	3.008	1.062.789
Bradesco	(1.188)	(16.845)	11.396	1.335	(5.302)	7.118	8.989	14.744	(4.412)	26.439	388.813
BB	(82)	(3.489)	5.763	2.426	4.618	9.156	3.128	2.344	2.285	16.913	73.320
Demais ¹	(4.541)	(73.556)	68.694	42.594	33.191	(16.773)	(13.418)	(5.212)	(4.941)	(40.344)	600.656
Total	63.682	(274.114)	121.197	199.746	110.511	33.472	151.878	179.204	109.590	474.144	7.984.293

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

Dados por segmento de negócio

Segmento corporativo



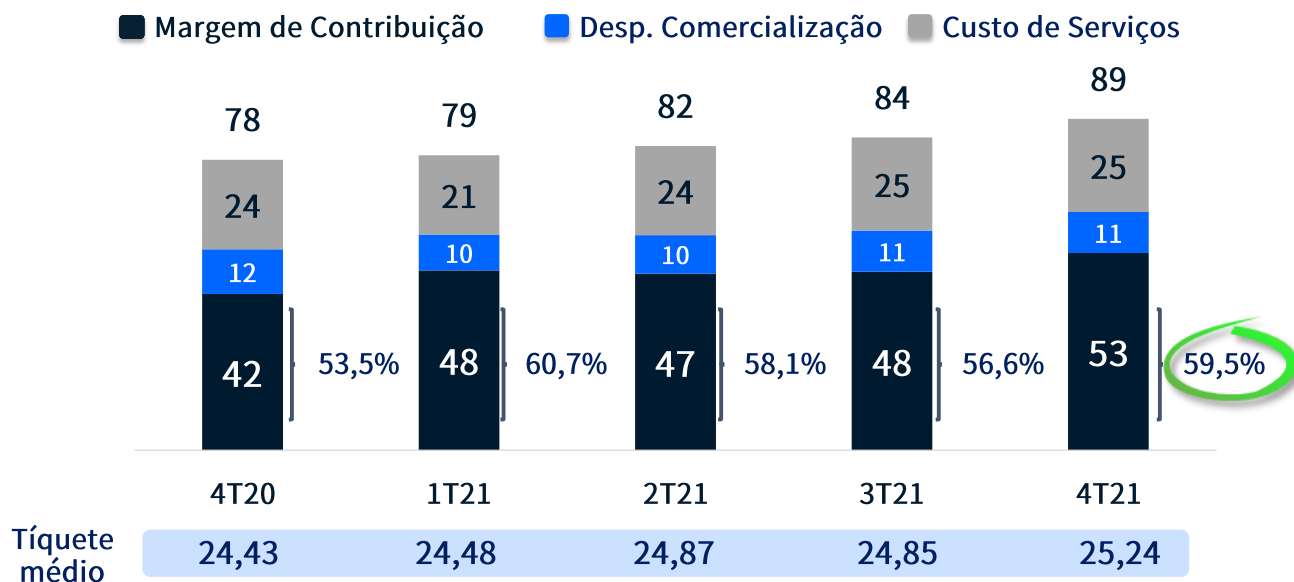
A margem de contribuição corporativa foi de R\$120.499 no trimestre, mesmo patamar do 4T20. Em 2021, a margem de contribuição corporativa totalizou R\$486.380, 6,2% menor em relação ao período anterior, e 11,1% acima de 2019.

Principais Métricas	Corporativo									
	4T21	4T20	Δ%	3T21	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	262.163	252.882	3,7	259.559	1,0	1.029.313	1.009.087	2,0	1.023.513	0,6
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	16,13	16,67	(3,2)	16,22	(0,6)	16,23	16,64	(2,5)	17,08	(5,0)
Número de beneficiários (mil)	5.670	5.319	6,6	5.586	1,5	5.670	5.319	6,6	5.229	8,4
Adições líquidas (mil)	84	121	-	106	-	351	90	-	89	-
Custo de Serviços	126.127	117.502	7,3	124.260	1,5	478.292	425.002	12,5	520.763	(8,2)
Índice de sinistralidade (%)	48,1	46,5	1,6 p.p.	47,9	0,2 p.p.	46,5	42,1	4,4 p.p.	50,9	(4,4 p.p.)
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	7,47	7,45	0,3	7,49	(0,2)	7,25	6,72	8,0	8,37	(13,3)
Despesas de Comercialização	15.536	14.933	4,0	16.588	(6,3)	64.642	65.747	(1,7)	64.784	(0,2)
Índice Despesas de Comercialização (%)	5,9	5,9	0,0 p.p.	6,4	(0,5 p.p.)	6,3	6,5	(0,2 p.p.)	6,3	0,0 p.p.
Margem de Contribuição	120.499	120.447	0,0	118.711	1,5	486.380	518.338	(6,2)	437.966	11,1
Margem de Contribuição (%ROL)	46,0	47,6	(1,6 p.p.)	45,7	0,3 p.p.	47,3	51,4	(4,1 p.p.)	42,8	4,5 p.p.

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

Segmento PME

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

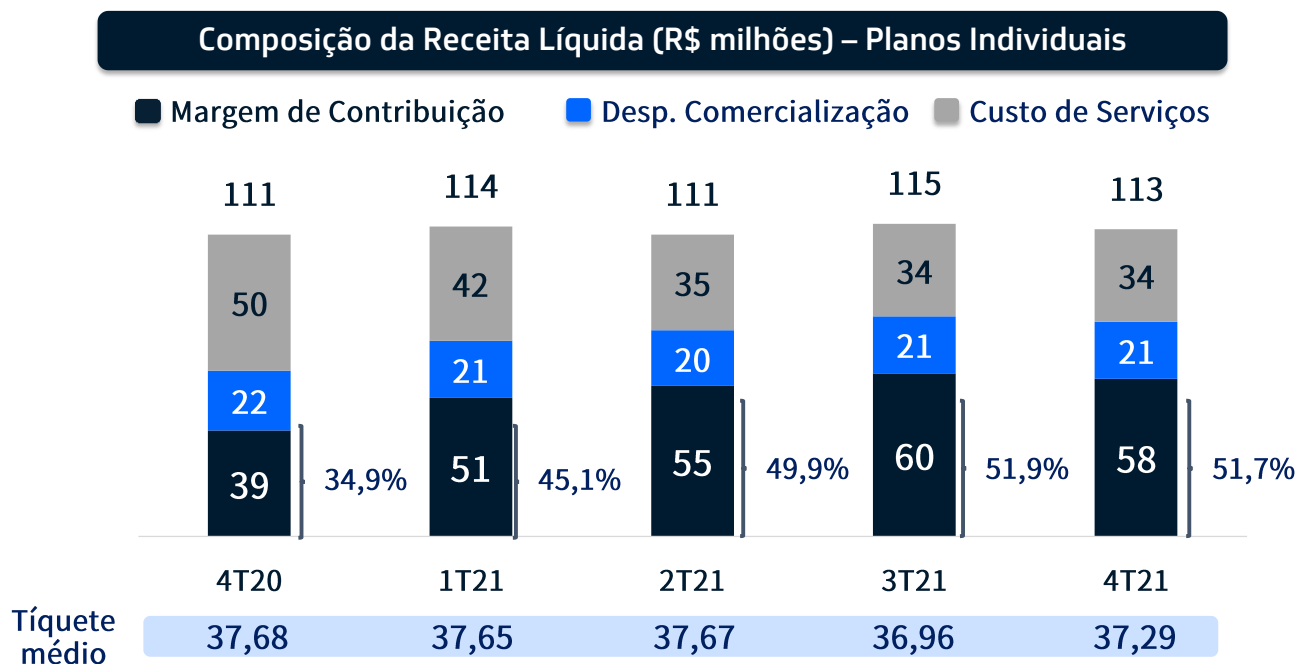


A margem de contribuição PME foi de R\$52.802 no 4T21, 26,9% maior YoY. Em 2021, a margem de contribuição PME atingiu R\$196.034, 9,6% maior YoY, e 34,5% acima do 2019.

Principais Métricas	PME									
	4T21	4T20	Δ%	3T21	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	88.676	77.723	14,1	84.190	5,3	333.809	304.784	9,5	297.028	12,4
Tiquete Médio (R\$/vida/mês)	25,24	24,43	3,3	24,85	1,6	24,61	23,54	4,5	23,04	6,8
Número de beneficiários (mil)	1.251	1.132	10,6	1.219	2,7	1.251	1.132	10,6	1.143	9,5
Adições líquidas (mil)	33	32	-	61	-	120	(12)	-	31	-
Custo de Serviços	24.535	24.329	0,8	25.324	(3,1)	95.297	86.655	10,0	112.673	(15,4)
Índice de sinistralidade (%)	27,7	31,3	(3,6 p.p.)	30,1	(2,4 p.p.)	28,5	28,4	0,1 p.p.	37,9	(9,4 p.p.)
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	6,62	7,27	(8,9)	7,10	(6,8)	6,66	6,35	5,0	8,33	(20,0)
Despesas de Comercialização	11.339	11.799	(3,9)	11.206	1,2	42.478	39.315	8,0	38.637	9,9
Índice Despesas de Comercialização (%)	12,8	15,2	(2,4 p.p.)	13,3	(0,5 p.p.)	12,7	12,9	(0,2 p.p.)	13,0	(0,3 p.p.)
Margem de Contribuição	52.802	41.595	26,9	47.660	10,8	196.034	178.814	9,6	145.718	34,5
Margem de Contribuição (%ROL)	59,5	53,5	6,0 p.p.	56,6	2,9 p.p.	58,7	58,7	0,0 p.p.	49,1	9,6 p.p.

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

Segmento Planos Individuais



A margem de contribuição Individual foi de R\$58.402 no 4T21, 49,5% acima do 4T20. Em 2021, a margem de contribuição Individual totalizou R\$224.605, 55,0% superior YoY, e 16,1% acima do 2019.

Principais Métricas	Individual									
	4T21	4T20	Δ%	3T21	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	112.910	111.786	1,0	114.898	(1,7)	452.646	433.936	4,3	455.488	(0,6)
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	37,29	37,68	(1,0)	37,96	(1,8)	37,43	36,46	2,6	39,89	(6,2)
Número de beneficiários (mil)	1.063	1.060	0,3	1.070	(0,7)	1.063	1.060	0,3	1.027	3,5
Adições líquidas (mil)	(7)	46	-	12	-	3	33	-	49	-
Custo de Serviços	33.500	50.452	(33,6)	34.286	(2,3)	144.582	200.917	(28,0)	162.097	(10,8)
Índice de sinistralidade (%)	29,7	45,1	(15,4 p.p.)	29,8	(0,1 p.p.)	31,9	46,3	(14,4 p.p.)	35,6	(3,7 p.p.)
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	10,47	16,22	(35,5)	10,74	(2,5)	11,35	16,04	(29,2)	13,47	(15,7)
Despesas de Comercialização	21.008	22.266	(5,6)	20.991	0,1	83.459	88.106	(5,3)	99.864	(16,4)
Índice Despesas de Comercialização (%)	18,6	19,9	(1,3 p.p.)	18,3	0,3 p.p.	18,4	20,3	(1,9 p.p.)	21,9	(3,5 p.p.)
Margem de Contribuição	58.402	39.068	49,5	59.621	(2,0)	224.605	144.913	55,0	193.527	16,1
Margem de Contribuição (%ROL)	51,7	34,9	16,8 p.p.	51,9	(0,2 p.p.)	49,6	33,4	16,2 p.p.	42,5	7,1 p.p.

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

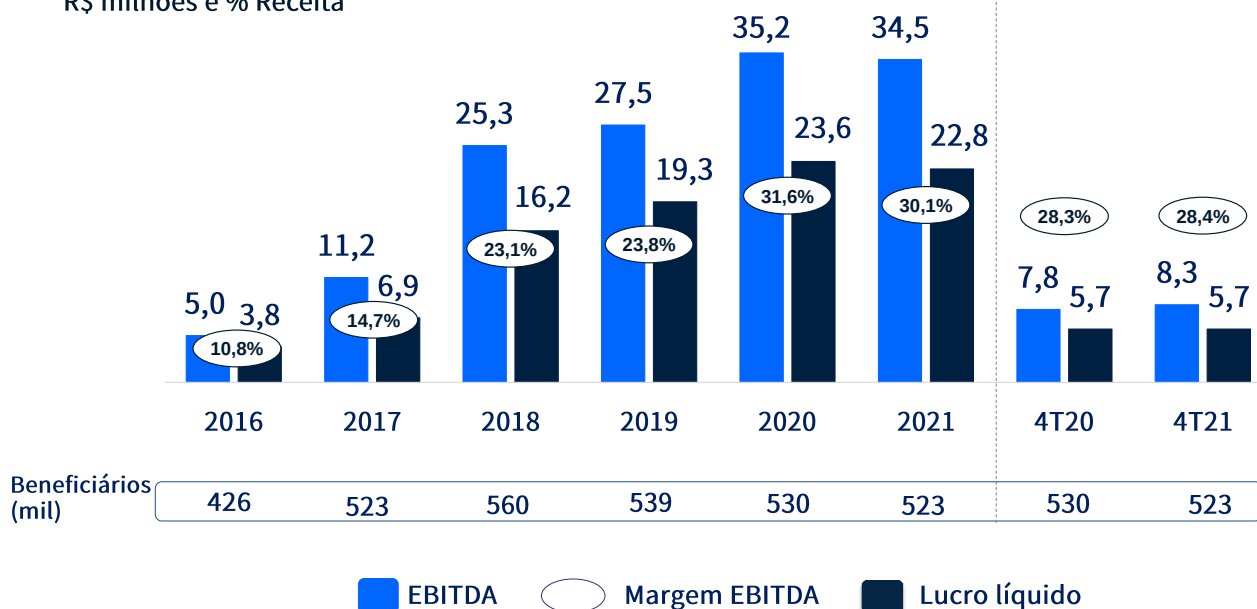
Brasildental

	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	29.261	27.640	5,9	114.710	111.240	3,1	115.469	(0,7)
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	19,31	18,21	6,0	18,92	18,10	4,5	18,20	3,9
Número de beneficiários	522.988	530.015	(1,3)	522.988	530.015	(1,3)	538.984	(3,0)
Custo de serviços	12.425	12.218	1,7	48.420	45.453	6,5	55.246	(12,4)
Despesas comerciais e administrativas	10.815	10.389	4,1	26.853	26.822	0,1	28.940	(7,2)
Despesas de comercialização	2.507	2.560	(2,0)	9.602	10.366	(7,4)	12.096	(20,6)
Despesas gerais e administrativas	8.308	7.830	6,1	17.250	16.456	4,8	16.844	2,4
Outras Receitas Operacionais	108	0	-	167	23	-	70	-
PDD	1.325	709	86,7	4.529	3.440	31,7	3.559	27,2
Participações no resultado	141	128	10,0	541	366	47,6	343	57,8
EBITDA	8.308	7.830	6,1	34.535	35.182	(1,8)	27.452	25,8
Margem - EBITDA	28,4	28,3	0,1	30,1	31,6	(1,5 p.p.)	23,8	6,3 p.p.
Lucro líquido	5.710	5.732	(0,4)	22.778	23.602	(3,5)	19.314	17,9

No trimestre, o EBITDA da Brasildental atingiu R\$8.308, 6,1% acima do 4T20, com margem de 28,4%. O lucro líquido foi de R\$5.710. Em 2021, o EBITDA da Brasildental foi de R\$34.535, 1,8% abaixo do mesmo período do ano anterior, e 25,8% acima de 2019, com margem de 30,1%. O lucro líquido foi de R\$22.778 em 2021, 3,5% menor que o ano anterior, e 17,9% acima de 2019.

BRASIL DENTAL Evolução anual do EBITDA e lucro líquido

R\$ milhões e % Receita



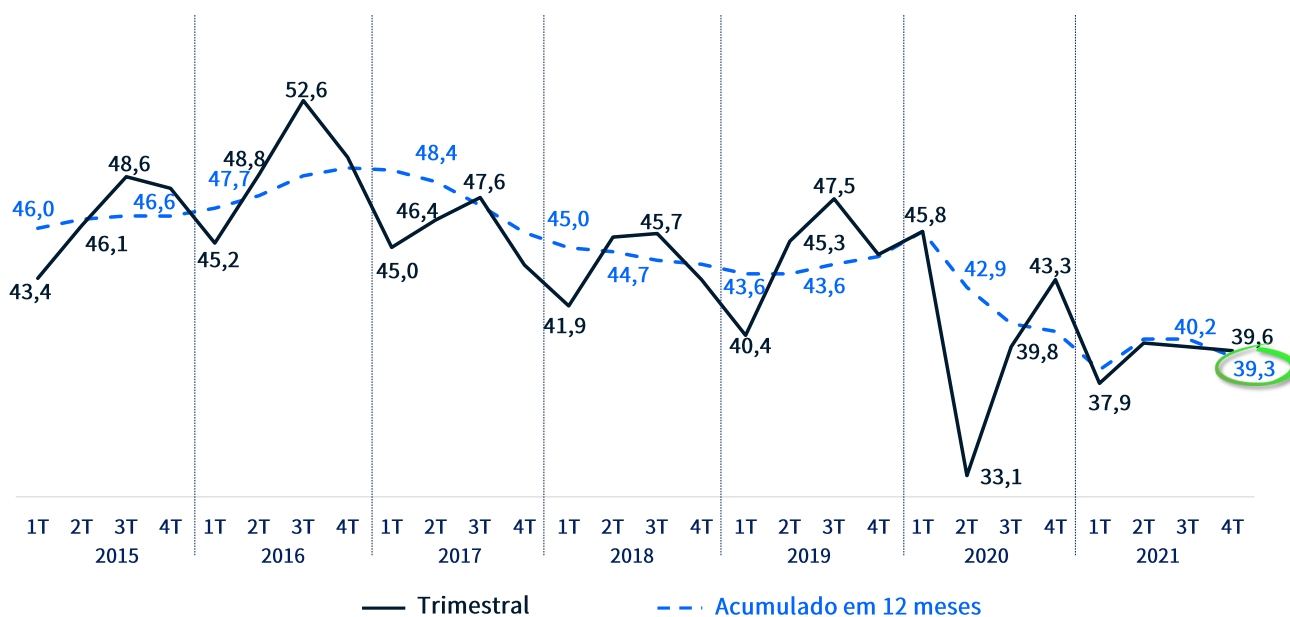
Custo de Serviços e Sinistralidade

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)													
(R\$ mil)	4T21		4T20		Δ% p.p. ROL	2021		2020		Δ% p.p. ROL	2019		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	185.778	39,6	193.658	43,3	(3,7)	724.314	39,3	716.820	40,6	(1,3)	798.323	44,5	(5,2)
Eventos indenizáveis líquidos	173.050	36,9	180.646	40,4	(3,5)	688.291	37,4	662.534	37,5	(,1)	772.143	43,0	(5,6)
Encargos sociais sobre serviços	38	-	1	-	-	98	-	7	-	-	(29)	-	-
Materiais odontológicos	2.206	0,5	1.846	0,4	0,1	8.805	0,5	7.373	0,4	0,1	7.956	0,4	0,1
Demais custos operacionais e provisões/reversões	9.127	1,9	10.323	2,3	(0,4)	22.194	1,2	44.285	2,5	(1,3)	15.463	0,9	0,3
Provisões/reversões	(6.746)	(1,4)	6.297	1,4	(2,8)	(4.138)	-	29.885	1,7	-	630	0,0	-
Demais custos operacionais	15.873	3,4	4.026	0,9	2,5	26.332	1,4	14.400	0,8	0,6	14.772	0,8	0,6
Odontored (México)	1.357	0,3	842	0,2	0,1	4.926	0,3	2.621	0,1	0,2	2.790	0,2	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 4T21 houve reversão de PEONA e Reservas Técnicas de R\$1.486 comparada à constituição de R\$3.173 no 4T20. Em 2021, houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$7.163, versus reversão de R\$3.677 no período anterior (vide Demonstração de Resultado, página 3).

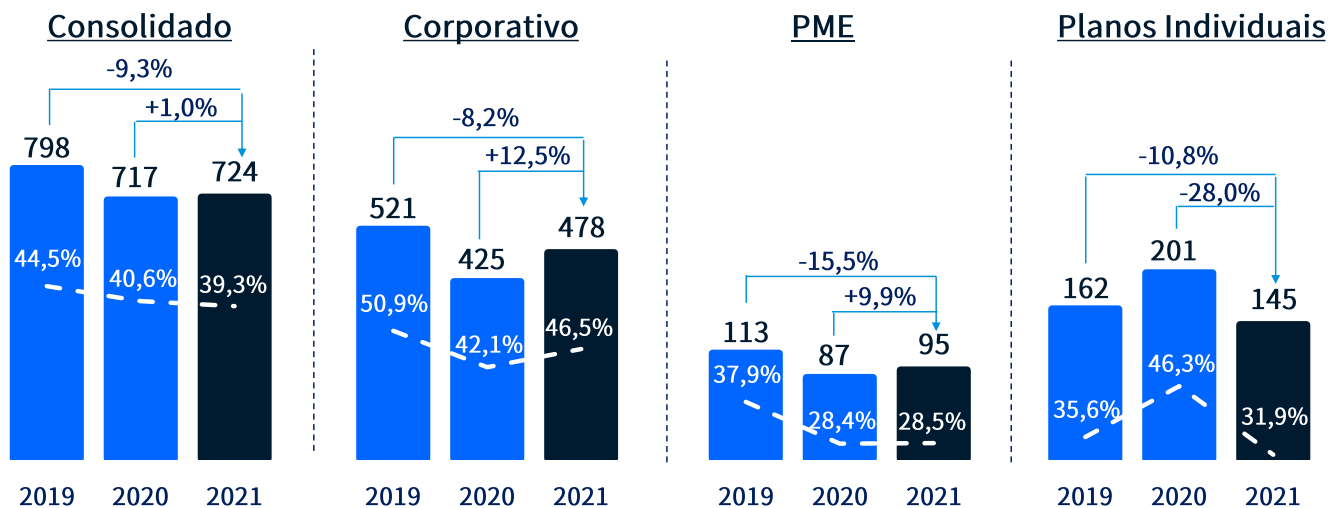
No 4T21, o custo de serviços representou 39,6% da ROL, abaixo dos 43,3% do 4T20. Em 2021, o custo de serviços representou 39,3% da ROL, 130 bps abaixo do mesmo período do ano anterior, e 520 bps menor que 2019.

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



Custo de Serviços consolidado e por segmento

R\$ milhões e % ROL



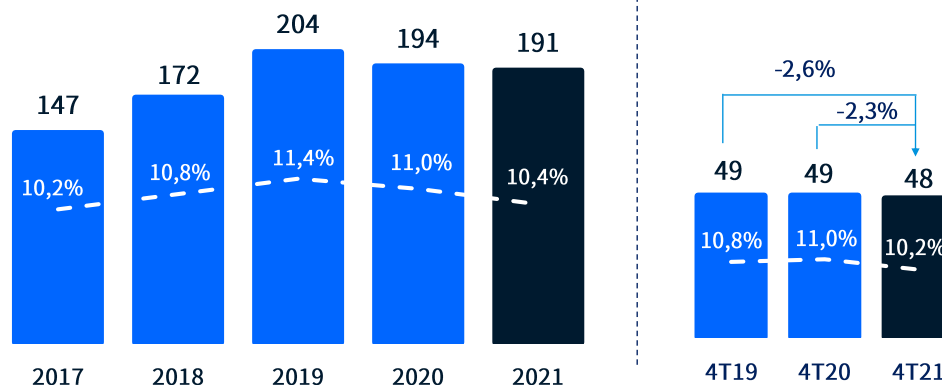
Despesas de Comercialização (DC)

(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
(-) Despesas de comercialização	48.011	49.153	(2,3)	191.096	193.787	(1,4)	203.758	(6,2)
Desp. Comercialização (% ROL)	10,2	11,0	(0,8 p.p.)	10,4	11,0	(0,6 p.p.)	11,4	(1,0 p.p.)

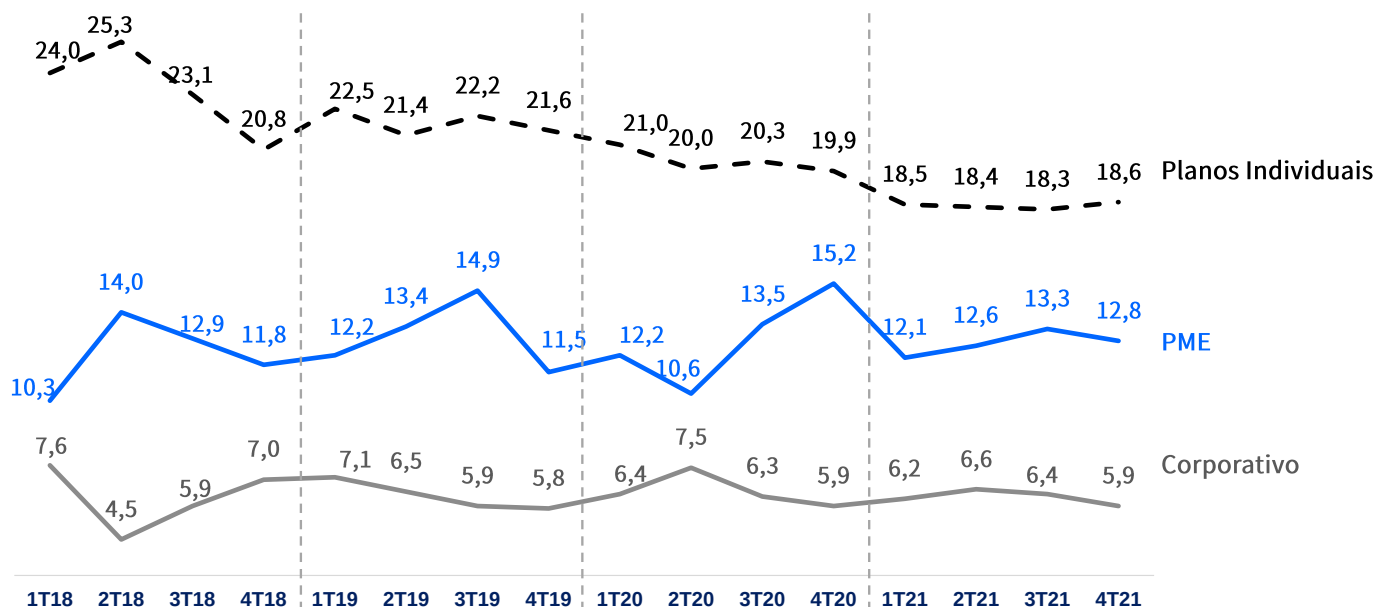
Em 2021, as despesas de comercialização representaram 10,4% da ROL, versus 11,0% em 2020, pela crescente participação dos canais bancários no mix de vendas, em particular nos produtos PME e de planos individuais.

Despesas de Comercialização

R\$ milhões e % ROL



Despesas de Comercialização trimestral por segmento (%ROL)



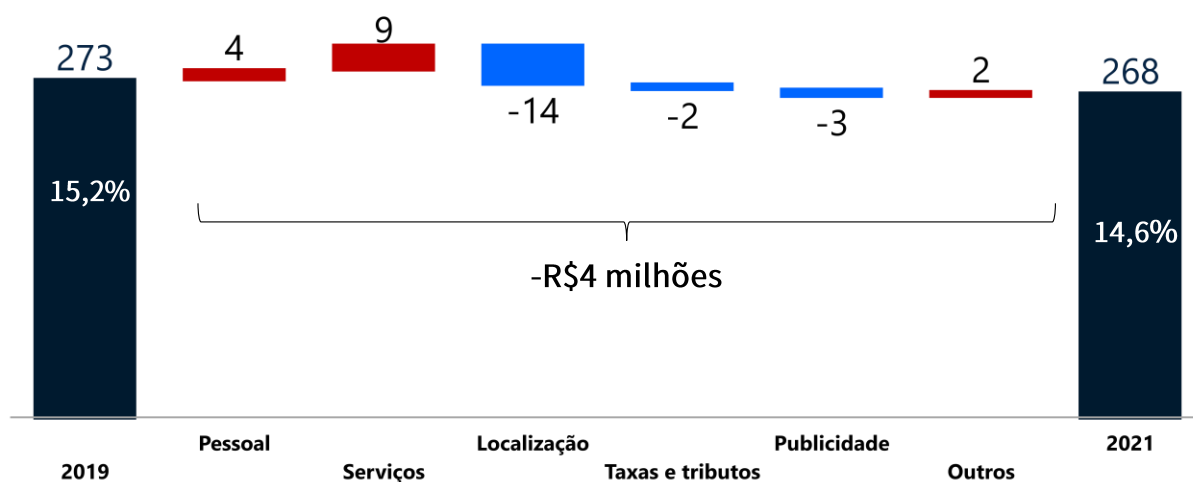
Despesas Administrativas (DA)

(R\$ mil)	4T21		4T20		Δ%	Δ% p.p. ROL	2021		2020		Δ%	Δ% p.p. ROL	2019		Δ%	Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL		
Pessoal	45.205	9,6	44.669	10,0	1,2	(0,4)	159.670	8,7	159.312	9,0	0,2	(0,3)	156.099	8,7	2,3	-
Serviços de terceiros	11.352	2,4	8.913	2,0	27,4	0,4	44.024	2,4	35.698	2,0	23,3	0,4	35.143	2,0	25,3	0,4
Localização e correios	7.092	1,5	2.161	0,5	228,2	1,0	27.682	1,5	23.640	1,3	17,1	0,2	41.827	2,3	(33,8)	(0,8)
Publicidade e propaganda	8.218	1,8	4.579	1,0	79,5	0,8	17.600	1,0	11.560	0,7	52,2	0,3	20.064	1,1	(12,3)	(0,1)
Taxas e tributos	2.857	0,6	2.165	0,5	32,0	0,1	10.609	0,6	11.641	0,7	(8,9)	(0,1)	12.483	0,7	(15,0)	(0,1)
Outras	2.699	0,6	3.440	0,8	(21,5)	(0,2)	8.914	0,5	9.120	0,5	(2,3)	-	7.266	0,4	22,7	0,1
DA (base EBITDA ajustado)	77.422	16,5	65.927	14,7	17,4	1,8	268.499	14,6	250.970	14,2	7,0	0,4	272.883	15,2	(1,6)	(0,6)
Depreciação e amortização	37.078	7,9	6.916	1,5	436,2	6,4	57.760	3,1	24.847	1,4	132,5	1,7	20.991	1,2	175,2	1,9
Amortização de direito de uso	1.870	0,4	1.252	0,3	49,3	0,1	5.822	0,3	5.113	0,3	13,9	-	5.496	0,3	5,9	-
(+) Earn-out Odonto System	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148	0,1	-	(0,1)
(+) Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	256	0,1	-	(0,1)	143	-	256	-	(44,1)	-	-	-	-	-
(+) Despesas de incorporação Mogidonto	161	-	-	-	-	-	161	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DA (não base EBITDA ajustado)	39.109	8,3	8.424	1,9	364,3	6,4	63.886	3,5	30.216	1,7	111,4	1,8	28.635	1,6	123,1	1,9
Despesas administrativas (DA)	116.531	24,8	74.351	16,6	56,7	8,2	332.384	18,0	281.186	15,9	18,2	2,1	301.518	16,8	10,2	1,2

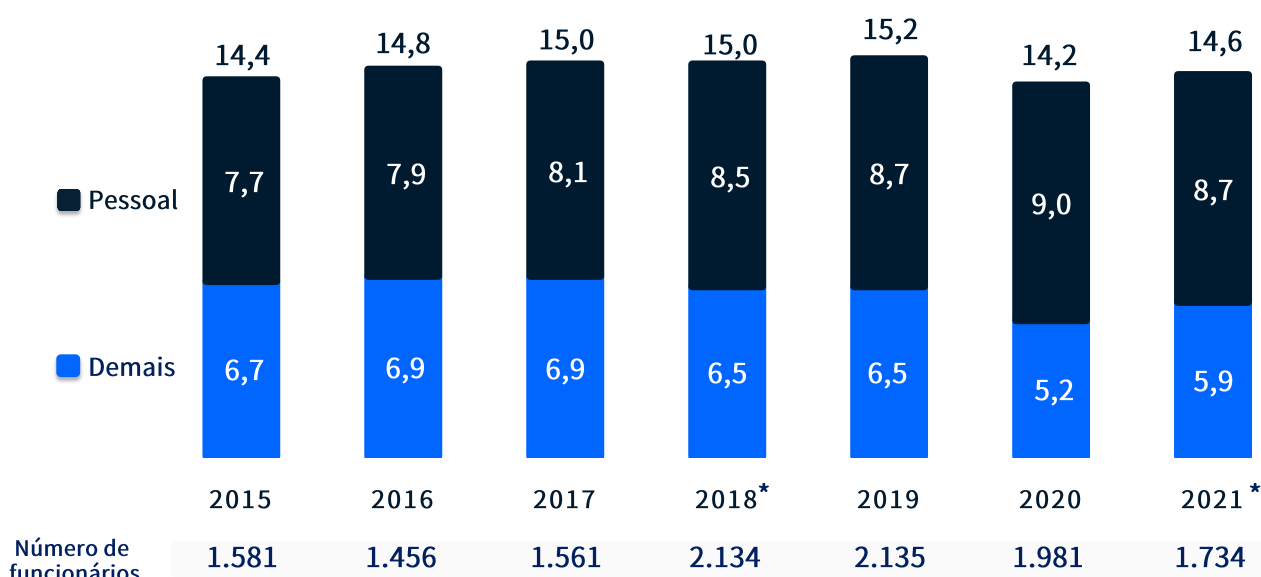
Em 2021, as despesas administrativas foram de R\$268.499, 7,0% maior em relação ao ano anterior, e 1,6% menor em relação ao 2019. Durante o 4T21, o início de processo de terceirização dos serviços de call center reduziu o número de funcionários, objetivando ganhos de produtividade no médio prazo.

Despesas Administrativas: 2021 x 2019

R\$ milhões % Receita



Despesas Administrativas (% ROL)



Número de funcionários

1.581 1.456 1.561 2.134 2.135 1.981 1.734

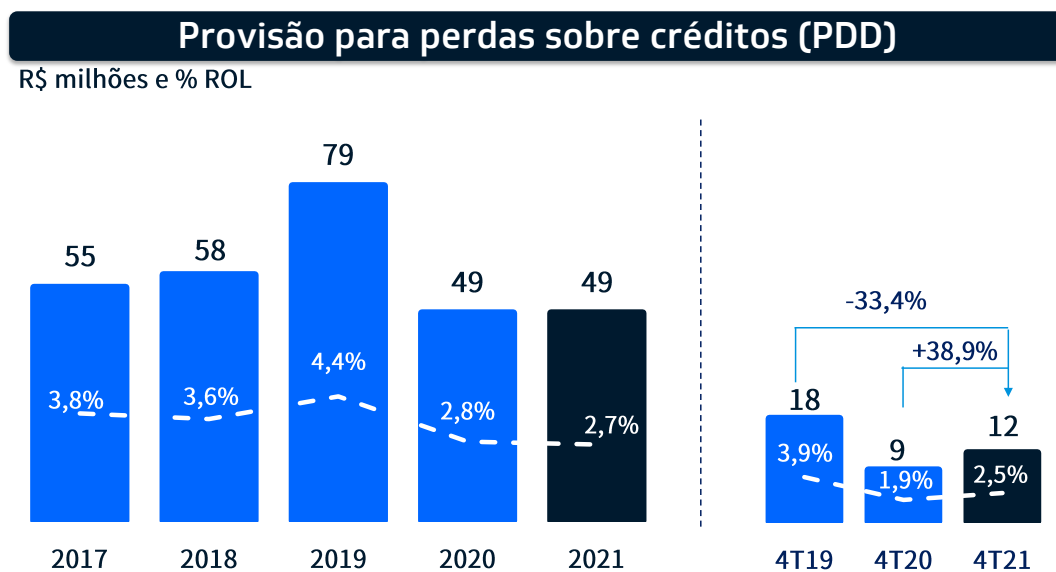
*Aquisição da OdontoSystem em 2018 e Mogidonto em 2021

Provisões para perdas sobre créditos

(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
R\$ mil	11.855	8.536	38,9	48.920	48.659	0,5	78.762	(37,9)
% ROL	2,5	1,9	0,6 p.p.	2,7	2,8	(0,1 p.p.)	4,4	(1,7 p.p.)

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

A provisão para perdas sobre créditos foi de 2,5% da ROL no 4T21 e de 2,7% em 2021, como resultado da contínua bancarização dos planos individuais, de maior risco de crédito.



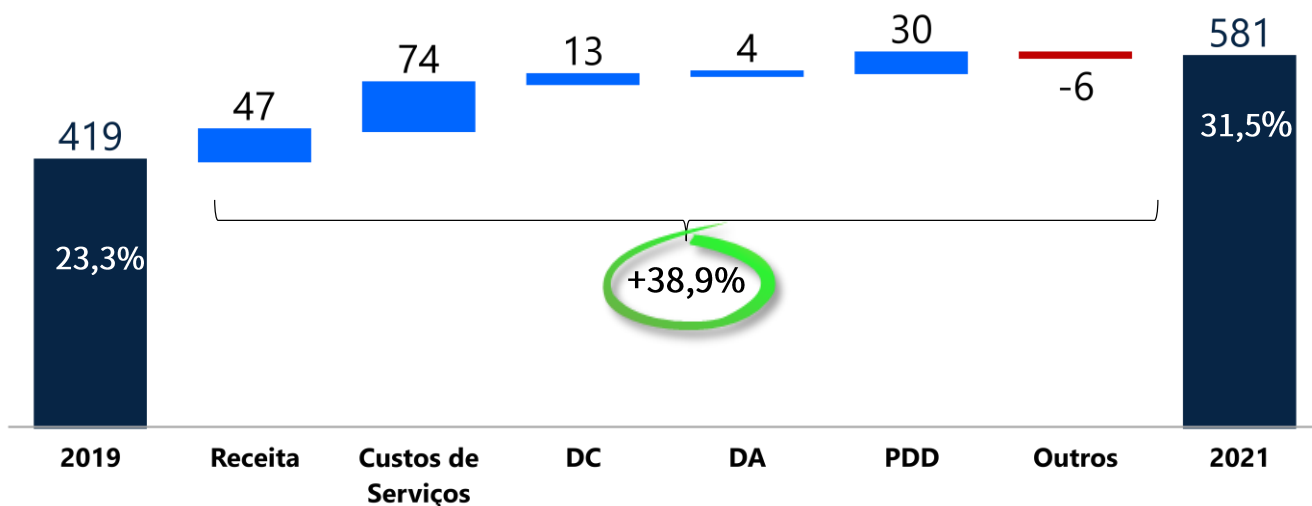
EBITDA e EBITDA Ajustado

(R\$ mil)	4T21		4T20		Δ% p.p. ROL	Δ%	2021		2020		Δ% p.p. ROL	Δ%	2019		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	87.179	18,6	83.585	18,7	(0,1)	4,3	380.359	20,6	361.128	20,5	0,1	5,3	284.762	15,9	4,7	33,6
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	29.102	6,2	36.001	8,1	(1,9)	(19,2)	158.274	8,6	154.441	8,7	(0,1)	2,5	117.669	6,6	2,0	34,5
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	1.653	0,4	(1.417)	(0,3)	0,7	(216,7)	7.564	0,4	5.849	0,3	0,1	-	3.234	0,2	0,2	133,9
(-) Receitas financeiras	20.297	4,3	5.128	1,1	3,2	295,8	54.283	2,9	21.079	1,2	1,7	157,5	33.129	1,8	1,1	63,9
(+) Despesas financeiras	4.341	0,9	3.498	0,8	0,1	24,1	15.057	0,8	15.931	0,9	(0,1)	(5,5)	13.730	0,8	-	9,7
(+) Outorga de opção de ações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.755	0,2	(0,2)	-
(-) Participação minoritária em controlada	446	0,1	(22)	(0,0)	0,1	-	(981)	(0,1)	1.407	0,1	(0,2)	-	(58)	(0,0)	(0,1)	1.604,3
(+) Depreciação e amortização	37.078	7,9	6.916	1,5	6,4	436,2	57.760	3,1	24.847	1,4	1,7	132,5	20.991	1,2	1,9	175,2
(+) Amortização de direito de uso (IFRS 16)	1.870	0,4	1.252	0,3	0,1	49,3	5.822	0,3	5.113	0,3	-	13,9	5.496	0,3	-	5,9
(-) Resultado de equivalência patrimonial	1.462	0,3	2.592	0,6	(0,3)	(43,6)	6.559	0,4	6.673	0,4	-	(1,7)	5.042	0,3	0,1	30,1
EBITDA	139.017	29,6	122.137	27,3	2,3	13,8	564.975	30,7	538.150	30,5	0,2	5,0	410.523	22,9	7,8	37,6
(+) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(1.574)	(0,3)	3.170	0,7	(1,0)	-	6.921	0,4	(3.544)	(0,2)	0,6	-	12.057	0,7	(0,3)	(42,6)
(+) Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	88	-	3	0,0	-	2.967,8	242	-	(133)	-	-	-	(15)	-	-	-
(+) EBITDA Pro Forma Brasilental	2.076	0,4	1.957	0,4	-	6,1	8.634	0,5	8.796	0,5	-	(1,8)	7.315	0,4	0,1	18,0
(-) Reversão ISS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.568	0,8	(0,8)	-
(+) Earn-out Odonto System	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148	-	-	-
(+) Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	256	0,1	(0,1)	-	143	-	256	-	-	-	-	-	-	-
(+) Despesas de incorporação Mogidonto	161	0,0	-	-	-	-	161	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	139.770	29,8	127.523	28,5	1,3	9,6	581.078	31,5	543.524	30,8	0,7	6,9	418.459	23,3	8,2	38,9

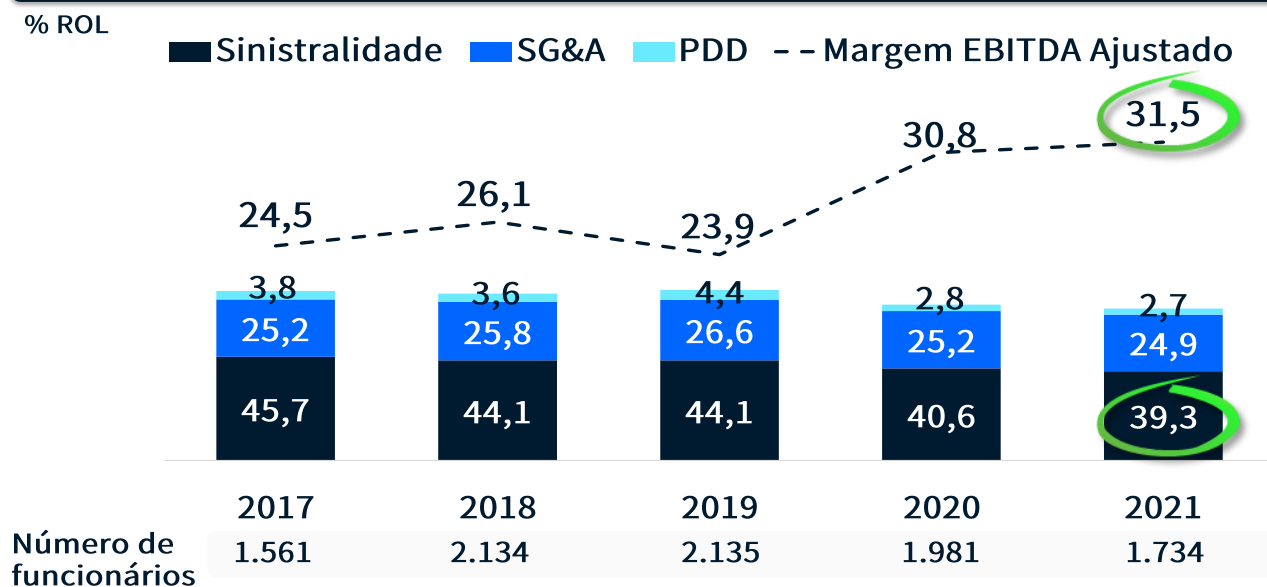
O EBITDA ajustado atingiu R\$139.770 no 4T21, 9,6% acima do 4T20, com margem EBITDA de 29,8%. Em 2021, o EBITDA ajustado foi de R\$581.078, com margem recorde de 31,5%.

EBITDA Ajustado 2021 x 2019 (pré pandemia)

R\$ milhões % Receita

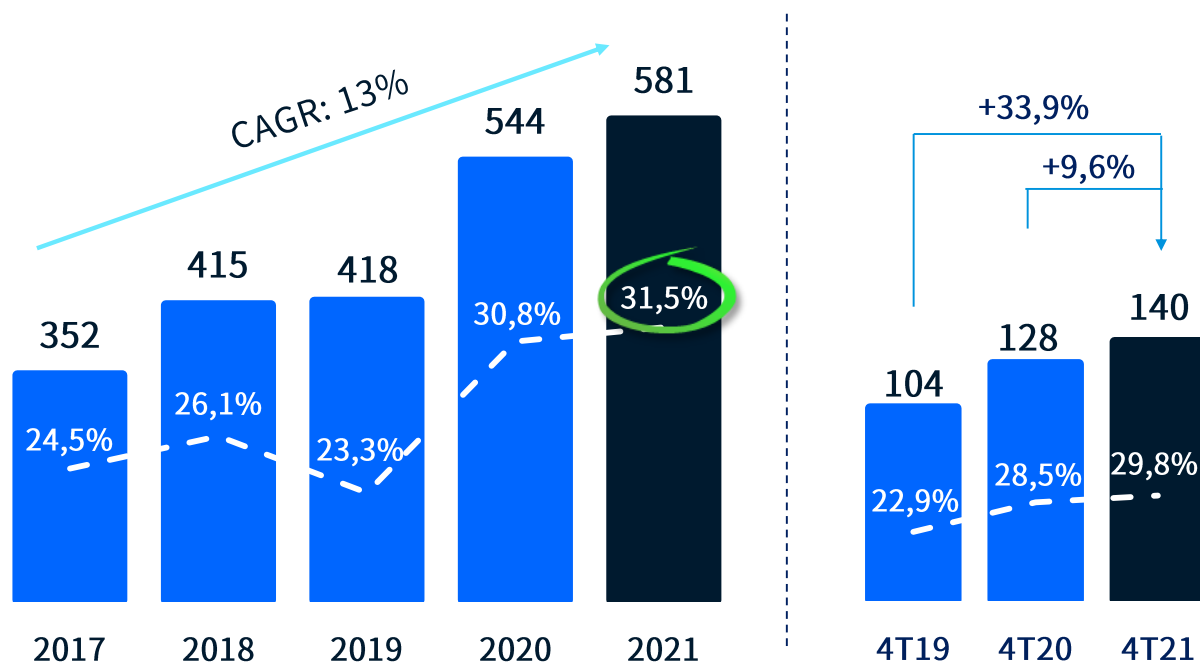


Ganhos de eficiência e menores custos expandem margem EBITDA Ajustado

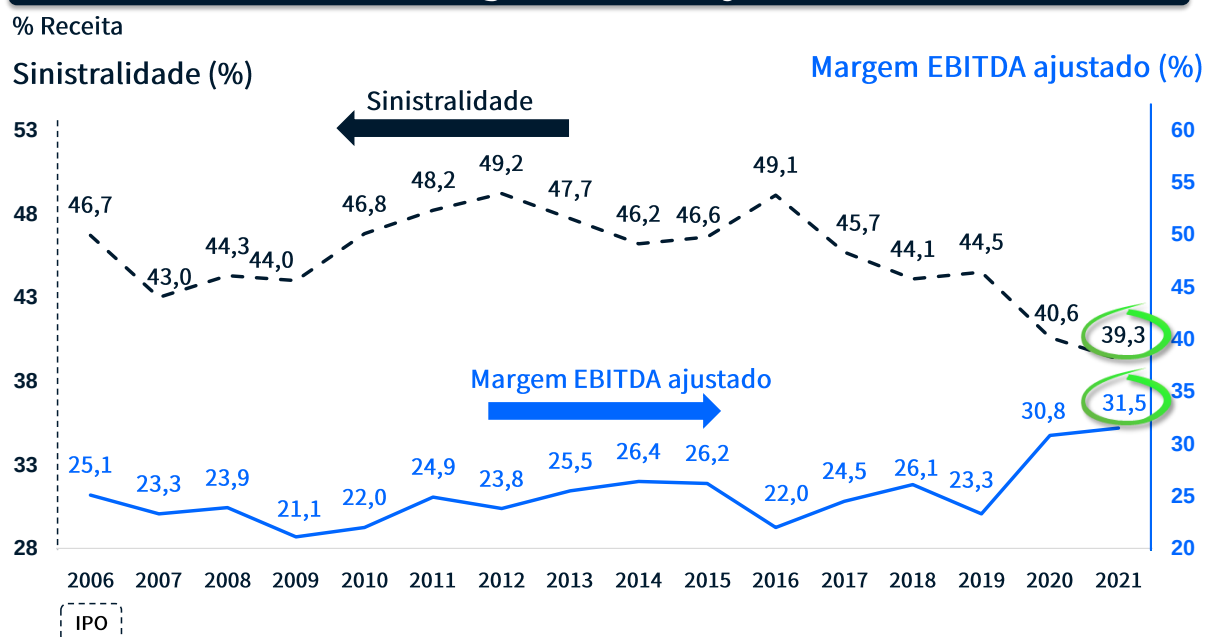


EBITDA Ajustado

R\$ milhões e % ROL



Sinistralidade e margem EBITDA Ajustado desde o IPO



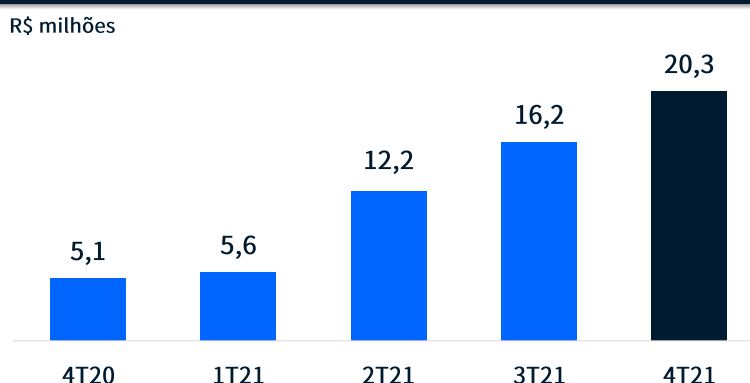
Resultado Financeiro

	4T21		4T20		Δ%	2021		2020		Δ%	2019		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	15.956	3,4	1.630	0,4	879,0	39.226	2,1	5.148	0,3	662,0	19.399	1,1	102,2
(+) Receitas financeiras	20.297	4,3	5.128	1,1	295,8	54.283	2,9	21.079	1,2	157,5	33.129	1,8	63,9
(-) Despesas financeiras	4.341	0,9	3.498	0,8	24,1	15.057	0,8	15.931	0,9	(5,5)	13.730	0,8	9,7
(-) Tarifas bancárias	1.085	0,2	1.136	0,3	(4,5)	4.520	0,2	4.962	0,3	(8,9)	4.841	0,3	(6,6)
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	546	0,1	258	0,1	111,6	1.769	0,1	1.438	0,1	23,0	1.455	0,1	21,6
(-) Atualização monetária devolução INSS	177	-	45	-	-	416	-	250	-	66,4	611	-	(31,9)
(-) Atualização monetária investimentos a pagar	668	0,1	73	-	-	796	-	434	-	-	1.439	0,1	-
(-) Outras despesas financeiras	1.866	0,4	1.986	0,4	(6,0)	7.556	0,4	8.847	0,5	(14,6)	5.383	0,3	40,4

O resultado financeiro líquido foi de R\$15.956 (3,4% da ROL) no 4T21, versus R\$1.630 (0,4% da ROL) no 4T20. No 2T21, o portfólio de aplicações financeiras da Companhia migrou, em parte, do Ativo circulante para títulos públicos de vencimento no longo-prazo, com taxas de juros pós-fixadas (70%) e pré-fixadas (30%) superiores à remuneração de curto-prazo, com mesmo perfil de risco de crédito. Os novos instrumentos são contabilizados na curva, minimizando a volatilidade da carteira consolidada, e serão mantidos até vencimento.

A Companhia não faz uso de derivativos.

Evolução trimestral da receita financeira



Imposto de Renda e Contribuição Social

	4T21		4T20		Δ%	2021		2020		Δ%	2019		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	30.755	6,6	34.584	7,7	(11,1)	165.838	9,0	160.290	9,1	3,5	120.903	6,7	37,2
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	29.102	6,2	36.001	8,1	(19,2)	158.274	8,6	154.441	8,7	2,5	117.669	6,6	34,5
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	1.653	0,4	(1.417)	(0,3)	-	7.564	0,4	5.849	0,3	29,3	3.234	0,2	133,9

Alíquota efetiva

	4T21	4T20	2021	2020	2019
Resultado antes dos impostos e das participações	117.488	118.190	547.178	520.011	392.156
(-) Participações no resultado	5.687	3.303	24.082	13.239	18.893
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	111.800	114.887	523.096	506.772	373.263
<u>Despesa contabilizada</u>					
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	29.102	36.001	158.274	154.441	117.669
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	1.653	(1.417)	7.564	5.849	3.234
Total da despesa contabilizada	30.755	34.584	165.838	160.290	120.903
Alíquota efetiva corrente	26,0%	31,3%	30,3%	30,5%	31,5%

Ágio

Parcelas a amortizar a partir de 2022	
Período	Valor do ágio (R\$ mil)
2022	32.324
2023	32.324
2024	2.473
2025	2.473
Total	69.592

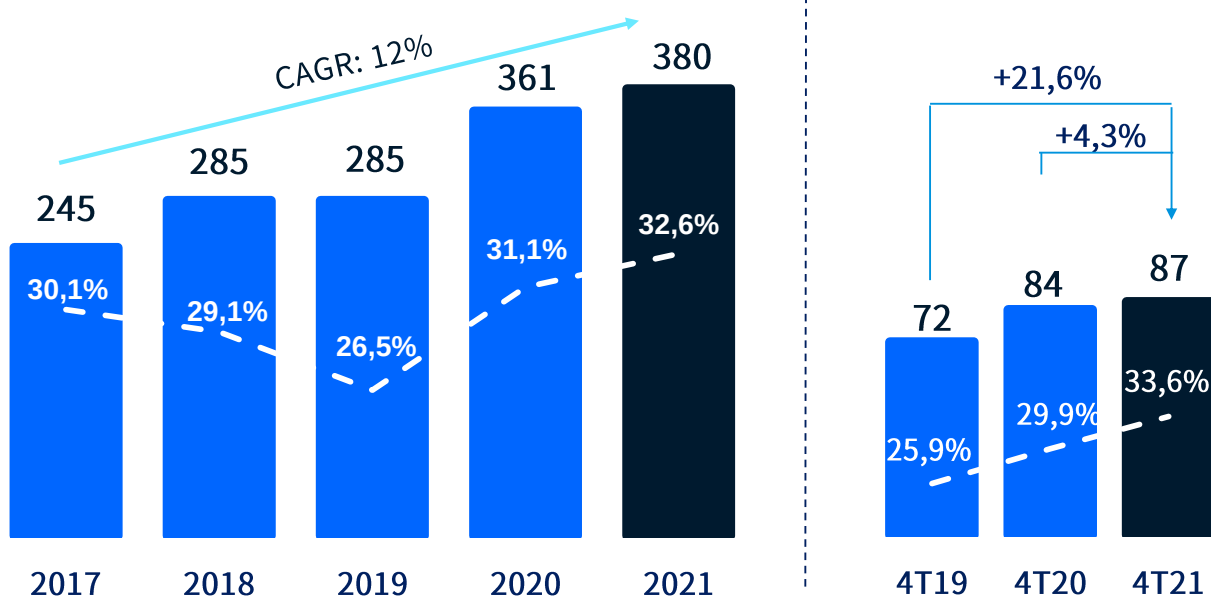
Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$87.179 no 4T21, 4,3% acima do 4T20, com margem líquida de 18,6%. Em 2021, o lucro líquido foi de R\$380.359, 5,3% acima do ano anterior e 33,6% acima de 2019.

Lucro líquido	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%	2019	Δ%
R\$ mil	87.179	83.585	4,3	380.359	361.128	5,3	284.762	33,6
% ROL	18,6	18,7	(0,1 p.p.)	20,6	20,5	0,1 p.p.	15,9	4,7 p.p.

Lucro líquido e ROE

R\$ milhões e %

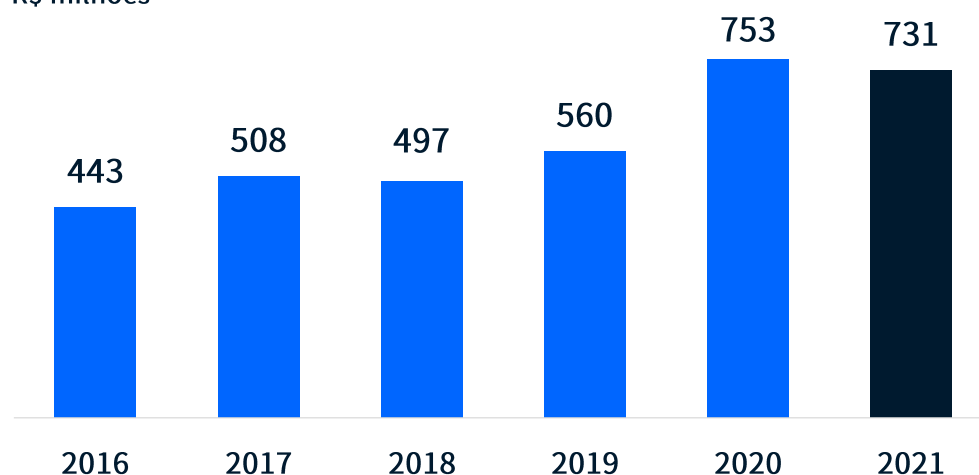


Fluxo de Caixa

(em R\$ mil)	4T21	4T20	2021	2020	2019
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro líquido do período	86.733	83.607	381.340	359.721	284.821
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	72.241	47.568	323.602	244.593	256.008
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	158.974	131.175	704.942	604.314	540.829
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(28.533)	(5.701)	(63.028)	(6.284)	(63.913)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(23.098)	(39.922)	(170.350)	(107.974)	(111.306)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	107.343	85.552	471.564	490.056	365.610
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Aquisição de imobilizado	(4.355)	(6.308)	(5.551)	(9.931)	(11.020)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(17.236)	(8.081)	(46.485)	(25.329)	(21.763)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	-	1.000	5.526	5.000	4.143
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	-	-	(1.990)	-
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	(2.569)	-	(17.416)	-	(9.473)
Baixa de investimentos por incorporação	-	333	-	333	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(24.160)	(13.056)	(63.926)	(31.917)	(38.113)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS					
Dividendos pagos	-	(179.482)	(196.467)	(215.465)	(186.763)
Juros sobre Capital próprio pagos	(25.751)	(13.304)	(64.692)	(54.754)	(64.094)
Recompra de ações - em tesouraria	(40.363)	-	(170.005)	-	(41.781)
Recebimento outorga de opção de ações	668	0	1.188	5.366	28.479
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(65.447)	(192.786)	(429.976)	(264.853)	(264.159)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	17.736	-120.290	(22.338)	193.286	63.338
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
Saldo inicial	713.313	873.677	753.387	560.101	496.763
Saldo final	731.049	753.387	731.049	753.387	560.101
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	17.736	-120.290	(22.338)	193.286	63.338

Caixa líquido, dívida zero

R\$ milhões

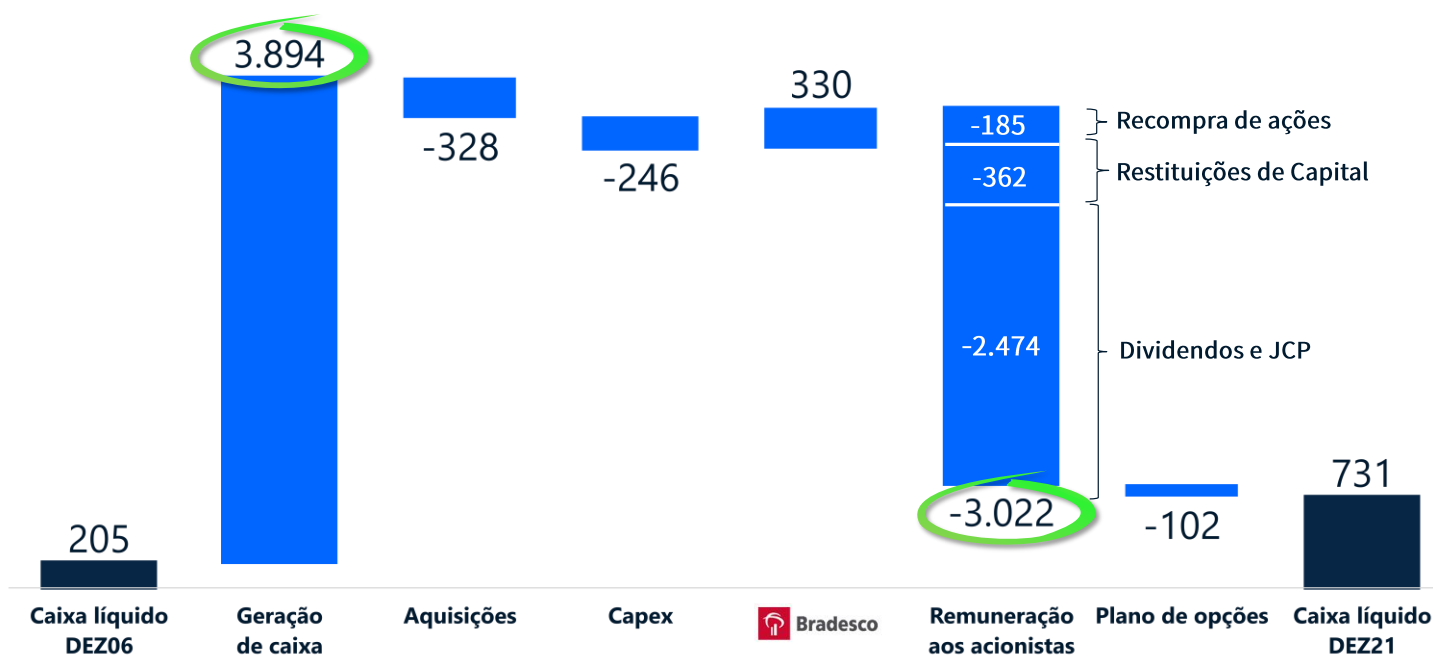


Fluxo de caixa 2021 (R\$ milhões)



Desde o IPO em 2006, a Odontoprev apresentou geração de caixa de R\$3.894 milhões, tendo distribuído R\$3.022 milhões aos acionistas, terminando dezembro/2021 com caixa líquido de R\$731 milhões, sem endividamento.

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



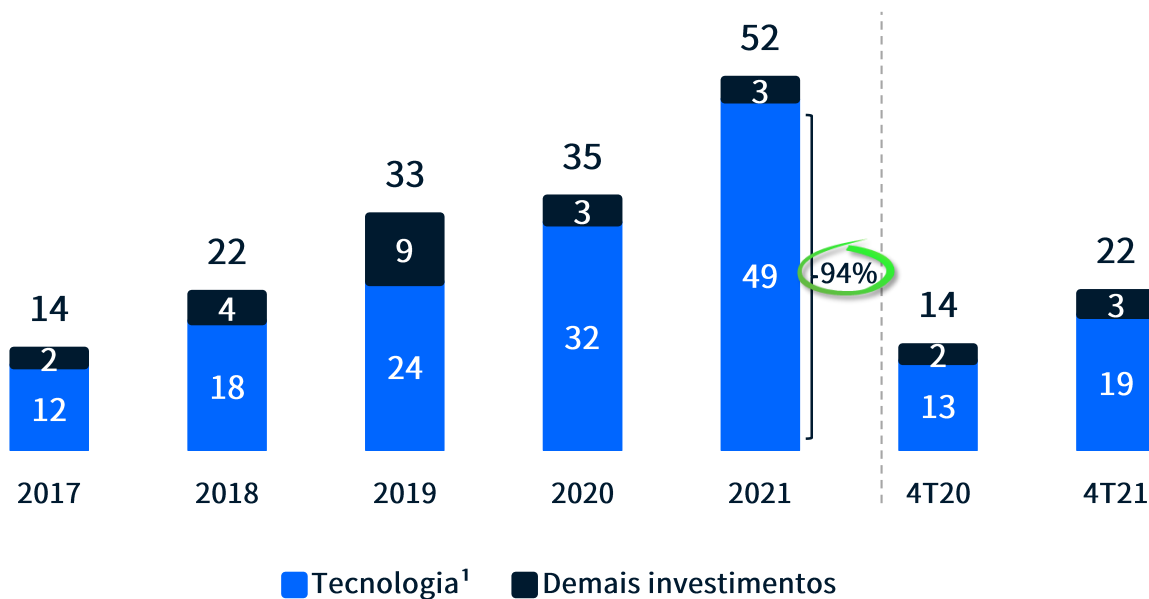
Investimentos

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

(em R\$ mil)	4T21	4T20	2021	2020	2019
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	17.236	8.081	46.485	25.329	21.549
Equipamentos de computação	1.961	4.431	2.314	6.686	2.063
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equipamentos	114	29	375	923	815
Benfeitorias em instalações	2.295	1.179	2.613	1.494	7.434
Veículos	-	630	218	755	490
Outros	(15)	39	31	72	433
Total dos investimentos (CAPEX)	21.590	14.389	52.035	35.260	32.784

CAPEX 2021: Tecnologia representou 94%

R\$ milhões



¹ Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software e equipamentos de computação

Demonstração de Valor Adicionado

(em R\$ mil)	4T21		4T20		2021		2020
Receitas	482.461		461.084		1.890.588		1.812.815
Insumos adquiridos de terceiros	(257.169)		(263.488)		(999.528)		(974.183)
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	225.292		197.596		891.060		838.632
Retenções	(38.947)		(8.168)		(63.582)		(29.960)
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	186.345		189.428		827.478		808.672
Valor adicionado recebido em transferência	21.760		7.720		60.842		27.752
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	208.105		197.148		888.320		836.424

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	208.105	100%	197.148	100,0%	888.320	100%	836.424	100,0%
Pessoal	50.705	24,4%	46.538	23,6%	186.491	21,0%	167.352	20,0%
Impostos, taxas e contribuições	66.413	31,9%	68.731	34,9%	305.453	34,4%	298.460	35,7%
Remuneração de capitais de terceiros	4.254	2,0%	(1.728)	-0,9%	15.036	1,7%	10.891	1,3%
Remuneração de capitais próprios	86.733	41,7%	83.607	42,4%	381.340	42,9%	359.721	43,0%

Plano de Opção de Compra de Ações

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

31 de dezembro de 2021 (R\$/ação)					
Data Outorga	Opções outorgadas	Opções canceladas	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 31/12/2021	Cotação nominal da outorga (R\$/ação)
02/08/2007	2.662.308	989.304	1.673.004	-	3,74
28/02/2008	4.241.928	977.544	3.264.384	-	2,70
25/03/2009	3.060.024	839.916	2.220.108	-	1,47
11/08/2010	2.096.121	199.803	1.896.318	-	4,31
20/09/2011	1.751.445	221.174	1.530.271	-	6,96
20/09/2012	1.609.097	358.112	1.250.985	-	8,22
20/08/2013	3.000.000	672.650	2.327.350	-	7,44
25/02/2014	228.497	-	228.497	-	7,30
26/05/2015	2.679.397	461.538	2.217.859	-	10,79
19/11/2015	2.572.186	404.111	2.168.075	-	9,81
01/07/2016	392.680	-	392.680	-	11,41
26/10/2016	2.889.498	601.775	1.635.872	651.851	13,03
Total	27.183.181	5.725.927	20.805.403	651.851	

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	200.381 ¹	58.976
	Total pago em 2010:					523.850	352.927	121.004
	Total pago em 2011:					85.806	159.686 ²	145.311
	Total pago em 2012:					207.467	159.527 ³	145.566
	Total pago em 2013:					181.975	206.322 ⁴	188.091
	Total pago em 2014:					216.658	213.581 ⁵	194.709
	Total pago em 2015:					223.205	220.946 ⁶	220.946
	Total pago em 2016:					185.559	172.791	215.990
	Total pago em 2017:					279.012	246.668	502.919
	Total pago em 2018:					86.716	173.358	284.793
2018	09/01/2019	18/12/2018	21/12/2018	DIV	2018	58.063	199.334	284.762
2018	09/01/2019	18/12/2018	21/12/2018	JCP	4T18	15.735		
2018	03/05/2019	01/04/2019	04/04/2019	DIV	2018	5.741		
2018	03/05/2019	01/04/2019	04/04/2019	DIV	2018	22.018		
2019	03/05/2019	18/03/2019	21/03/2019	JCP	1T19	17.636		
2019	16/05/2019	02/05/2019	07/05/2019	DIV	1T19	50.565		
2019	03/07/2019	17/06/2019	21/06/2019	JCP	2T19	15.830		
2019	04/09/2019	01/08/2019	06/08/2019	DIV	2T19	27.761		
2019	09/10/2019	24/09/2019	27/09/2019	JCP	3T19	14.893		
2019	06/12/2019	30/10/2019	04/11/2019	DIV	3T19	22.470		
	Total pago em 2019:					250.712	333.213	361.128
2019	08/01/2020	16/12/2019	19/12/2019	JCP	4T19	14.196		
2020	02/04/2020	12/03/2020	17/03/2020	JCP	1T20	13.864		
2019	03/07/2020	28/04/2020	04/05/2020	DIV	4T19	35.983		
2020	03/07/2020	10/06/2020	16/06/2020	JCP	2T20	13.390		
2020	07/10/2020	29/04/2020	05/05/2020	DIV	1T20	23.747		
2020	07/10/2020	29/07/2020	11/08/2020	DIV	2T20	83.173		
2020	07/10/2020	11/09/2020	16/09/2020	JCP	3T20	13.304		
2020	09/12/2020	28/10/2020	03/11/2020	DIV	3T20	72.562		
	Total pago em 2020:					270.219	261.159	40.520
2020	04/01/2021	10/12/2020	15/12/2020	JCP	4T20	12.460		
2021	06/04/2021	11/03/2021	16/03/2021	JCP	1T21	12.980		
2020	06/07/2021	05/04/2021	12/04/2021	DIV	4T20	100.713		
2021	06/07/2021	28/04/2021	19/05/2021	DIV	1T21	95.754		
2021	06/07/2021	11/06/2021	16/06/2021	JCP	2T21	13.500		
2021	04/10/2021	13/09/2021	22/09/2021	JCP	3T21	13.481		
2021	30/12/2021	14/12/2021	17/12/2021	JCP	4T21	12.271		
	Total pago em 2021:					261.159		
2021		04/04/2022		DIV	4T21	40.520		
	Total a ser pago em 2022:					40.520		
	Total					2.898.834		

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

Programas de Recompra de Ações

O Conselho de Administração aprovou em 30/03/2021 Programa de Recompra de até 10 milhões de ações, integralmente cumprido e concluído em 28/10/2021. Nessa mesma data, o Conselho de Administração aprovou Novo Programa de Recompra de até 10 milhões de ações, visando maximizar a geração de valor aos acionistas dado que, na visão Odontoprev, o valor das ações não reflete os fundamentos do modelo de negócios, ativos e perspectiva de retorno futuro.

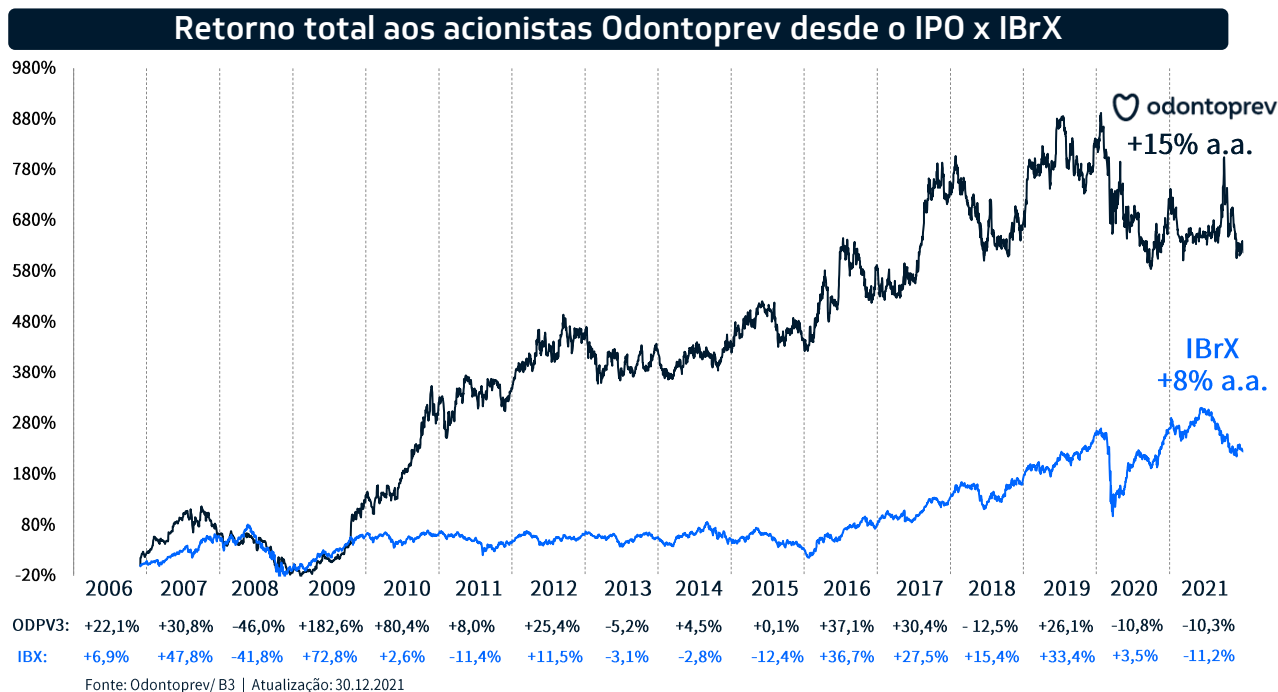
O histórico de execução dos Programas de Recompra de Ações encontra-se abaixo:

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
1º Programa (A)	10.000.000	130.595.319		13,06	13,06
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
2º Programa (B)	5.771.500	71.119.708		12,32	12,79
Total Geral (A) + (B)	15.771.500	201.715.027			12,79

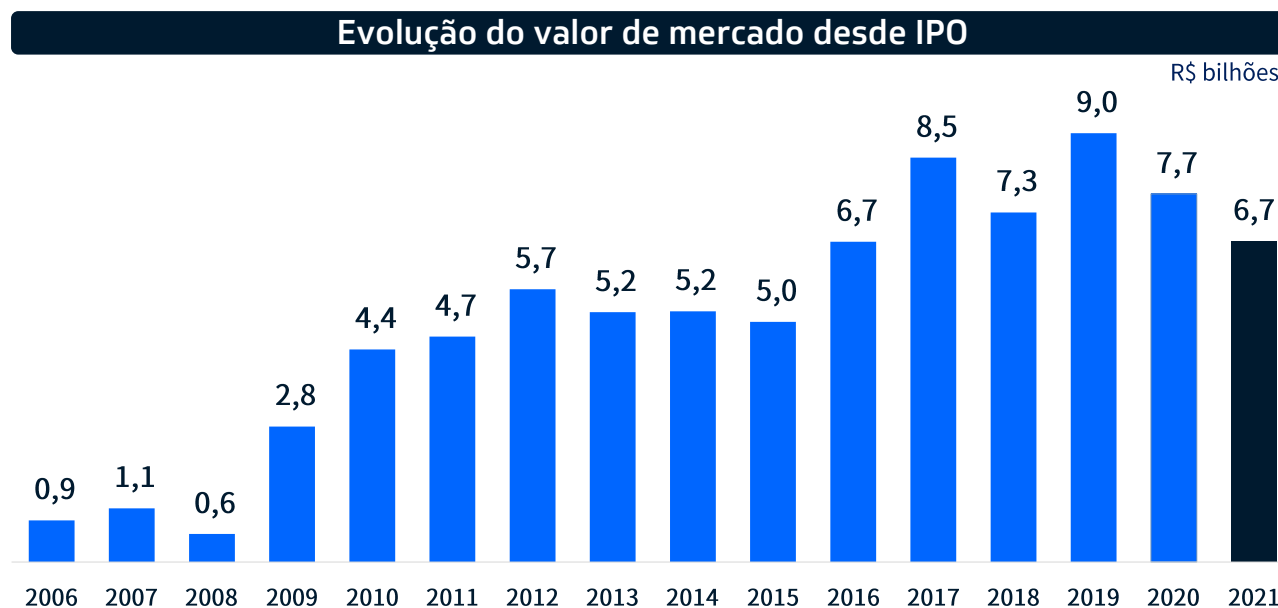
O total de ações recompradas atingiu 15,8 milhões, ao preço médio de R\$12,79, representando um investimento de R\$202 milhões.

Mercado de Capitais

O retorno total aos acionistas foi de -10,3% em 2021, em comparação a -11,2% do IBrX.



A capitalização em mercado no 4T21 foi de R\$6,7 bilhões.



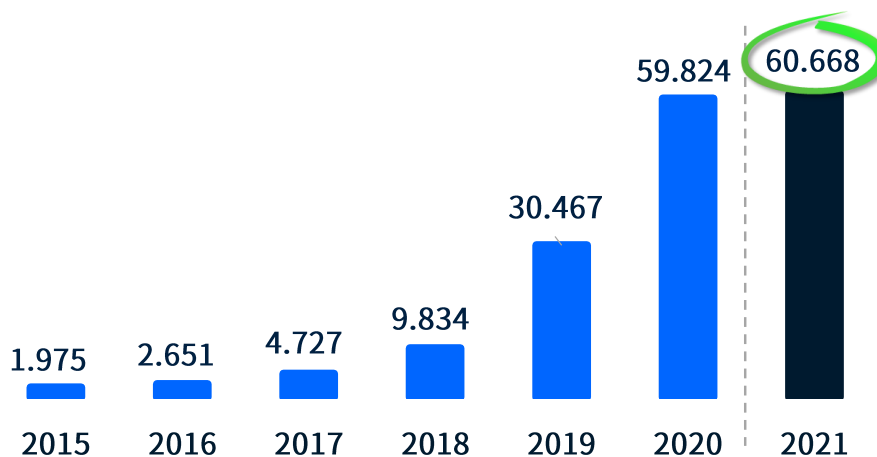
Em 2021, o volume financeiro médio diário negociado foi de R\$17 milhões, 36,2% abaixo de 2020. O número de negócios por pregão foi de 5.183.

Liquidez de ODPV3	2020	2021	Δ %
Volume financeiro médio diário (R\$ mil)	27.183	17.329	(36,2)
Número de negócios diário	7.439	5.183	(30,3)

O número de acionistas individuais atingiu 60.668 investidores, 1,4% acima de 2020.

Odontoprev no Mercado de Capitais	2020	2021	Δ %
Quantidade total de Acionistas	60.419	61.197	1,3
Pessoas físicas	59.824	60.668	1,4
Investidores Institucionais	595	529	(11,1)
Preço da ação (R\$)	14,55	12,60	(13,4)

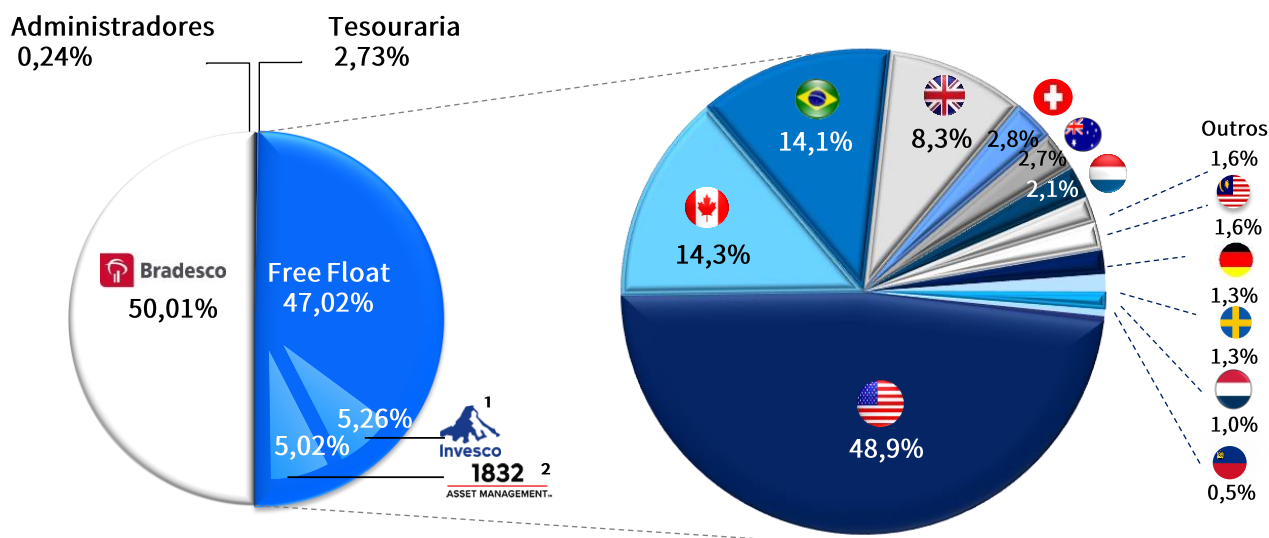
Evolução do número de acionistas pessoa física



Atualização: 30.12.2021

Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

DEZ21



Capital total

531.294.792 ações ordinárias

47% Free float

249.885.609 ações ordinárias

Fonte: Odontoprev

¹Comunicado ao Mercado em 03/11/2020

²Comunicado ao Mercado em 19/08/2021

Agenda com o Mercado

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

PRÓXIMOS EVENTOS			
Data	Corretor	Evento	
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	



Pacto Global
Rede Brasil



empowerwomen



Teleconferências

Português com tradução simultânea

24 de fevereiro de 2022 – 5ª feira

10h00 (8h00 EST e 13h00 Londres)

Webcast: [Clique aqui](#)

Relações com Investidores

José Roberto Pacheco (Diretor)

Stella Hong (Supervisora)

Catarina Bruno (Analista)

Rafael Rodrigues (Analista)

Tel.: (11) 4878-8893

www.odontoprev.com.br/ri

Comunicação Empresarial

CDI Comunicação Corporativa

Gabriela Gimenes

Tel: +55 (16) 99221-2406

gabriela.gimenes@cdicom.com.br

Jéssica Koch

Tel.: +55 (11) 97570-9637

jessica.koch@cdicom.com.br

Jorge Valério

Tel.: +55 (11) 99822-9013

jorge@cdicom.com.br

Sobre a Odontoprev

A Odontoprev, empresa de capital aberto desde 2006, é a líder em planos odontológicos na América Latina, com cerca de 8 milhões de beneficiários. A rede de cirurgões-dentistas da Odontoprev é especializada, com aproximadamente 25 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, é uma 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.



Pacto Global
Rede Brasil



empowerwomen



exame.
Melhores
& Maiores
2021



FTSE4Good

Anexos	34 a 41
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 4T21, 3T21 e 4T20	34
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 4T21, 3T21 e 4T20	35
Anexo III – Demonstração de resultado consolidado: 2021	36
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: 2020	37
Anexo V – Métricas selecionadas por segmento	38
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 2021	39
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 2020	40
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 4T21 x 4T20 x 2021 x 2020	41

Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 4T21, 3T21 e 4T20

ATIVO (em R\$mil)	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020
Circulante	582.488	581.749	990.135
Disponível	16.422	18.706	34.847
Caixa e equivalentes de caixa	16.422	18.706	34.847
Aplicações Financeiras	315.140	316.000	701.999
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	882	870	159.388
Aplicações financeiras não vinculadas	314.258	315.130	542.611
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	157.193	166.172	146.674
Contraprestações pecuniárias a receber	161.420	174.920	154.488
Provisão para perdas sobre créditos	(24.800)	(31.974)	(30.738)
Participação de beneficiários em eventos/sinistros indenizáveis	811	1.234	1.486
Operadoras de planos de assistência à saúde	8.455	8.545	7.631
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	11.307	13.447	13.807
Outras contas a receber	33.881	24.428	24.653
Adiantamentos a fornecedores	9.051	6.042	2.859
Adiantamentos a funcionários	7.126	835	6.518
Demais créditos a receber	17.704	17.551	15.276
Estoques	4.421	4.843	3.882
Tributos correntes a recuperar	19.912	15.639	45.098
Créditos tributários e previdenciários	19.912	15.639	45.098
Despesas antecipadas	35.519	35.961	32.982
Despesas de comercialização diferidas	30.292	29.677	26.152
Outras Despesas	5.227	6.284	6.830
Não circulante	1.351.353	1.318.657	930.914
Realizável a longo prazo	480.326	448.187	88.106
Aplicações financeiras avaliadas ao custo amortizado	399.487	378.606	16.541
Aplicações garantidoras de provisões técnicas	179.270	174.296	16.541
Aplicações financeiras não vinculadas	220.217	204.310	-
Tributos diferidos	28.097	29.748	35.659
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	28.097	29.748	35.659
Outros ativos não circulantes	52.742	39.833	35.906
Depósitos judiciais	25.366	24.541	20.104
Outros créditos a receber	27.297	15.212	15.702
Títulos e créditos a receber	79	80	100
Créditos tributários e previdenciários	-	-	-
Investimentos	14.493	13.213	12.992
Participações em controladas em conjunto	13.204	9.278	11.785
Outros investimentos	1.289	3.935	1.207
Imobilizado	70.235	56.154	64.004
Intangível	786.299	801.103	765.812
Ágio na aquisição de investimentos	663.990	668.771	647.057
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	88.356	105.142	85.378
Ativos intangíveis alocados	33.953	27.190	33.377
TOTAL DO ATIVO	1.933.841	1.900.406	1.921.049

Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 4T21, 3T21 e 4T20

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	31/12/2021	30/09/2021	31/12/2020
Circulante	591.796	584.268	545.538
Obrigações Sociais e Trabalhistas	56.508	55.682	42.357
Obrigações sociais	7.820	7.077	5.340
Encargos a Recolher	7.820	7.077	5.340
Obrigações trabalhistas	48.688	48.605	37.017
Salários, férias e honorários	48.688	48.605	37.017
Fornecedores	26.222	19.657	23.531
Obrigações Fiscais	27.014	35.601	36.923
Outras Obrigações	116.081	90.138	85.549
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	-	11.479	-
Dividendo mínimo obrigatório a pagar	40.540	-	10.611
Adiantamentos de clientes	1.703	2.516	883
Outras contas a pagar	54.567	56.156	68.724
Investimentos a pagar	8.637	12.487	5.331
Contraprestações Contingentes	3.590	7.500	-
Recompra de ações a pagar	7.044	-	-
Provisões	365.971	383.190	357.178
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	55.427	60.443	71.178
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	98.774	100.348	91.586
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	201.370	210.556	181.389
Provisão de Seguros e Sinistros	10.400	11.843	13.025
Não circulante	220.796	180.973	168.926
Outras Obrigações	137.520	100.772	106.846
Outras exigibilidades	30.171	15.058	15.437
Honorários a pagar	1.068	1.068	1.068
Opção de vendas em controlada	41.187	39.959	39.433
Investimentos a pagar	13.130	7.061	10.670
Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	48.100	33.268	37.166
AVP - Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(9.406)	(6.342)	(7.445)
Incentivo de Longo Prazo	13.270	10.700	10.517
Provisões	83.276	80.201	62.080
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	67.857	64.903	48.499
Outras Provisões	15.419	15.298	13.581
TOTAL PASSIVO	812.592	765.241	714.464
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	1.115.804	1.129.383	1.202.279
Capital social	851.017	851.017	607.869
Reservas de capital	(61.223)	(59.764)	(10.672)
Reservas de lucros	326.010	180.665	605.082
Reserva legal	51.313	32.295	32.295
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129
Ações em tesouraria	(189.805)	(143.297)	(14.349)
Reserva estatutária de capital regulatório	243.147	243.147	243.147
Reserva de investimentos em expansão	221.226	48.391	243.147
Lucro/prejuízo acumulados	-	157.465	-
Participação dos não controladores	5.445	5.782	4.306
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.121.249	1.135.165	1.206.585
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.933.841	1.900.406	1.921.049

Anexo III – Demonstração do resultado consolidado: 2021

(em R\$ mil)	1T21	4T21	3T21	4T21	2021
(+) Contraprestações líquidas	467.265	467.100	479.042	485.187	1.898.595
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.743	3.757	4.627	4.279	16.406
(+) Odontored (México)	5.687	6.867	7.103	4.850	24.507
Receita operacional bruta (ROB)	476.695	477.725	490.772	494.316	1.939.508
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	21.544	19.450	20.395	21.438	82.827
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.746	3.673	3.310	3.517	14.247
Receita operacional líquida (ROL)	451.405	454.602	467.067	469.361	1.842.434
(-) Custo de serviços	166.240	188.772	192.172	184.293	731.477
Eventos indenizáveis líquidos	158.377	181.375	175.488	173.050	688.291
Odontored (México)	949	1.145	1.475	1.357	4.926
Encargos sociais sobre serviços	-	-	60	38	98
Materiais odontológicos	2.825	2.052	1.722	2.206	8.805
Demais custos operacionais e provisões/reversões	8.900	(2.937)	7.105	9.127	22.194
Provisões/reversões	4.552	(7.490)	2.608	(6.746)	(4.138)
Demais custos operacionais	4.348	4.552	4.497	15.873	26.332
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(4.954)	7.387	6.062	(1.574)	6.921
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	143	(250)	260	88	242
Lucro bruto	285.165	265.830	274.895	285.068	1.110.957
(-) Despesas de comercialização	46.533	47.659	48.893	48.011	191.096
(+) Outras receitas operacionais	1.193	941	1.337	830	4.302
(-) Despesas administrativas	67.535	72.870	75.447	116.531	332.384
DA (base EBITDA ajustado)	59.670	64.822	66.583	77.422	268.499
Pessoal	37.248	37.789	39.429	45.205	159.670
Serviços de terceiros	7.927	11.487	13.258	11.352	44.024
Localização e correios	7.275	6.397	6.918	7.092	27.682
Publicidade e propaganda	2.163	3.411	3.808	8.218	17.600
Taxas e tributos	2.439	2.562	2.751	2.857	10.609
Outras	2.618	3.176	421	2.699	8.914
DA (não base EBITDA ajustado)	7.865	8.048	8.864	39.109	63.886
Depreciação e amortização	6.440	6.727	7.516	37.078	57.760
Amortização de direito de uso	1.287	1.317	1.349	1.870	5.822
Despesas de aquisição Mogidonto	138	5	-	-	143
Despesas de incorporação Mogidonto	-	-	-	161	161
(-) Outras despesas operacionais	17.954	26.920	24.224	21.287	90.386
Provisão para perdas sobre créditos	8.745	12.718	15.602	11.855	48.920
Participações no resultado	6.909	6.227	5.258	5.687	24.082
Programa de Incentivo de longo prazo	2.300	7.975	3.364	3.745	17.384
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.944	1.519	1.633	1.462	6.559
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	156.279	120.841	129.301	101.532	507.952
(+/-) Resultado Financeiro líquido	2.536	8.258	12.476	15.956	39.226
Receitas financeiras	5.563	12.187	16.236	20.297	54.283
Despesas financeiras	3.027	3.928	3.760	4.341	15.057
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	158.815	129.099	141.777	117.488	547.178
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	49.689	41.542	43.852	30.755	165.838
Imposto de renda e contribuição social corrente	50.402	33.616	45.154	29.102	158.274
Imposto de renda e contribuição social diferido	(713)	7.927	(1.303)	1.653	7.564
Resultado líquido das operações continuadas	109.126	87.557	97.925	86.733	381.340
Participação minoritária em controlada	(392)	(914)	(122)	446	(981)
Lucro líquido do período	108.734	86.644	97.803	87.179	380.359

Anexo IV – Demonstração do resultado consolidado: 2020

(em R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2020
(+) Contraprestações líquidas	470.688	451.287	447.413	461.832	1.831.222
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.701	3.343	3.171	3.230	13.445
(+) Odontored (México)	4.792	3.585	3.872	4.557	16.807
Receita operacional bruta (ROB)	479.182	458.216	454.457	469.619	1.861.473
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.804	22.323	20.846	19.441	83.415
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.315	2.935	3.260	3.211	12.721
Receita operacional líquida (ROL)	455.062	432.958	430.351	446.968	1.765.338
(-) Custo de serviços	207.886	134.121	174.307	196.832	713.143
Eventos indenizáveis líquidos	175.383	147.637	158.869	180.646	662.534
Odontored (México)	735	608	437	842	2.621
Encargos sociais sobre serviços	1	2	2	1	7
Materiais odontológicos	1.387	1.531	2.610	1.846	7.373
Demais custos operacionais e provisões/reversões	30.965	(6.456)	9.453	10.323	44.285
Provisões/reversões	27.447	(9.717)	5.858	6.297	29.885
Demais custos operacionais	3.518	3.260	3.596	4.026	14.400
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(859)	(8.946)	3.091	3.170	(3.544)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	274	(255)	(156)	3	(133)
Lucro bruto	247.176	298.837	256.044	250.136	1.052.195
(-) Despesas de comercialização	50.178	47.711	46.745	49.153	193.787
(+) Outras receitas operacionais	828	865	871	2.075	4.639
(-) Despesas administrativas	73.119	63.460	70.256	74.351	281.186
DA (base EBITDA ajustado)	65.835	56.305	62.903	65.927	250.970
Pessoal	39.588	35.956	39.098	44.669	159.312
Serviços de terceiros	8.370	9.467	8.948	8.913	35.698
Localização e correios	9.115	6.574	5.790	2.161	23.640
Publicidade e propaganda	557	1.573	4.851	4.579	11.560
Taxas e tributos	3.978	2.358	3.140	2.165	11.641
Outras	4.227	377	1.076	3.440	9.120
DA (não base EBITDA ajustado)	7.285	7.154	7.353	8.424	30.216
Depreciação e amortização	5.974	5.879	6.078	6.916	24.847
Amortização de direito de uso	1.310	1.276	1.275	1.252	5.113
Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	-	256	256
Despesas de incorporação Mogidonto	-	-	-	-	-
(-) Outras despesas operacionais	20.432	18.935	19.566	14.739	73.671
Provisão para perdas sobre créditos	13.458	13.066	13.599	8.536	48.659
Participações no resultado	4.644	3.107	2.185	3.303	13.239
Programa de Incentivo de longo prazo	2.330	2.761	3.782	2.900	11.773
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.559	972	1.551	2.592	6.673
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	105.833	170.569	121.899	116.560	514.863
(+/-) Resultado Financeiro líquido	1.980	1.178	359	1.630	5.148
Receitas financeiras	5.913	5.556	4.482	5.128	21.079
Despesas financeiras	3.933	4.378	4.123	3.498	15.931
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	107.814	171.747	122.258	118.190	520.011
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	32.997	55.921	36.788	34.584	160.290
Imposto de renda e contribuição social corrente	35.162	50.775	32.504	36.001	154.441
Imposto de renda e contribuição social diferido	(2.165)	5.146	4.284	(1.417)	5.849
Resultado líquido das operações continuadas	74.817	115.826	85.470	83.606	359.721
Participação minoritária em controlada	405	628	396	(22)	1.407
Lucro líquido do período	75.222	116.454	85.866	83.585	361.128

Anexo V – Métricas selecionadas por segmento

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

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

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

Anexo VI – Fluxo de Caixa consolidado: 2021

(em R\$ mil)	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro líquido do período	109.126	87.556	97.925	86.733	381.340
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	6.440	6.727	7.515	37.078	57.760
Variações monetárias líquidas	259	451	755	1.385	2.850
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	4.969	8.427	7.607	1.788	22.791
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	2	(38)	18	1.142	1.124
Resultado de equivalência patrimonial	(1.944)	(1.519)	(1.633)	(1.463)	(6.559)
Provisão para perdas sobre créditos	8.745	12.718	15.602	11.855	48.920
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(4.954)	7.387	6.062	(1.574)	6.921
Provisão de imposto de renda e contribuição social	49.689	41.542	43.852	30.755	165.838
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	13.654	875	14.638	(9.186)	19.981
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	301	293	270	707	1.571
Aumento (redução) das provisões técnicas	0	0	0	0	0
Receita a apropriar (CPC 47/IFRS 15)	226	2.060	211	-334	2.163
Variação reservas técnicas de sinistro	143	(249)	260	88	242
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	186.656	166.230	193.082	158.974	704.942
Redução (aumento) nos ativos operacionais					
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(19.098)	(18.965)	(18.500)	(2.876)	(59.439)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	6.646	13.038	7.021	(13.284)	13.421
Estoques	492	(976)	(477)	422	(539)
Realizável a longo prazo	(698)	(680)	(2.298)	(12.795)	(16.471)
Aumento (redução) nos passivos operacionais					
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	(6.635)	3.461	(7.561)	(5.016)	(15.751)
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(2.285)	(243)	79	723	(1.726)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	7.092	(30.673)	27.269	2.067	5.755
Exigível a longo prazo	1.655	4.314	(14.180)	19.042	10.831
Imposto de renda e contribuição social pagos	(47.843)	(36.246)	(43.953)	(38.880)	(166.922)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(125)	1.865	(3)	743	2.480
Comercialização sobre operações	(48)	(808)	(1.048)	(246)	(2.150)
Provisão de sinistros e seguros	(1.470)	2.960	(2.826)	(1.531)	(2.867)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	124.339	103.277	136.605	107.343	471.564
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Aquisição de imobilizado	(482)	(458)	(256)	(4.355)	(5.551)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(5.588)	(11.835)	(11.826)	(17.236)	(46.485)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	-	4.526	1.000	-	5.526
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	-	-	-	-
Aumento de capital em investida	-	-	-	-	-
Controle em investida	-	-	-	-	-
Baixa de investimentos por incorporação	-	-	-	-	-
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-	-	(14.847)	(2.569)	(17.416)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(6.070)	(7.767)	(25.929)	(24.160)	(63.926)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS					
Dividendos pagos	-	-	(196.467)	-	(196.467)
Juros sobre Capital próprio pagos	(12.460)	(12.980)	(13.501)	(25.751)	(64.692)
Recompra de ações - em tesouraria	-	(84.323)	(45.319)	(40.363)	(170.005)
Passivo de Arrendamento	-	-	-	-	-
Recebimento outorga de opção de ações	39	481	-	668	1.188
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(12.421)	(96.822)	(255.287)	(65.447)	(429.976)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	105.848	(1.312)	(144.610)	17.736	(22.338)
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
Saldo inicial	753.387	859.235	857.923	713.313	753.387
Saldo final	859.235	857.923	713.313	731.049	731.049
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	105.848	(1.312)	(144.610)	17.736	(22.338)

Anexo VII – Fluxo de Caixa consolidado: 2020

(em R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro líquido do período	74.817	115.827	85.470	83.607	359.721
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	5.974	5.879	6.078	6.916	24.847
Variações monetárias líquidas	651	253	286	369	1.559
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	4.669	4.543	4.522	6.084	19.818
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	(60)	(20)	(27)	(37)	(144)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.559)	(971)	(1.551)	(2.592)	(6.673)
Provisão para perdas sobre créditos	13.458	13.066	13.599	8.536	48.659
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(859)	(8.946)	3.091	3.170	(3.544)
Provisão de imposto de renda e contribuição social	32.997	55.921	36.788	34.584	160.290
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPNG)	4.317	(8.646)	10.652	(7.130)	(807)
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	664	1.045	1.211	(4.207)	(1.287)
Aumento (redução) das provisões técnicas	-	-	-	133	133
Receita a apropriar (CPC 47/IFRS 15)	-	-	-	1.742	1.742
Variação reservas técnicas de sinistro					
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	135.069	177.951	160.119	131.175	604.314
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)	(5.889)	(33.667)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	6.419	8.062	(8.457)	335	6.359
Estoques	212	(2.007)	379	977	(439)
Realizável a longo prazo	22.612	(10.138)	10.113	(1.124)	21.463
Aumento (redução) nos passivos operacionais					
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	(2.662)	13.371	11.422	2.698	24.829
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(404)	14.866	(6.141)	(7.638)	683
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	23.444	(20.184)	10.830	10.573	24.663
Exigível a longo prazo	(11.564)	17.339	(6.717)	(2.320)	(3.262)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(32.748)	(53.285)	(27.619)	(36.556)	(150.208)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(590)	5.489	(1.302)	(4.457)	(860)
Comercialização sobre operações	(953)	(302)	(578)	(1.073)	(2.906)
Provisão de sinistros e seguros	1.546	(588)	(722)	(1.149)	(913)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	127.258	148.007	129.239	85.552	490.056
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Aquisição de imobilizado	(656)	(2.406)	(561)	(6.308)	(9.931)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(4.526)	(7.082)	(5.640)	(8.081)	(25.329)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	-	2.000	2.000	1.000	5.000
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	(1.673)	(317)	-	(1.990)
Aumento de capital em investida	-	-	-	-	-
Controle em investida	-	-	-	-	-
Baixa de investimentos por incorporação	-	-	-	333	333
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-	-	-	-	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(5.182)	(9.161)	(4.518)	(13.056)	(31.917)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS					
Dividendos pagos	-	-	(35.983)	(179.482)	(215.465)
Juros sobre Capital próprio pagos	(14.196)	(13.864)	(13.390)	(13.304)	(54.754)
Recompra de ações - em tesouraria	-	-	-	-	-
Passivo de Arrendamento	-	-	-	-	-
Recebimento outorga de opção de ações	4.929	-	437	-	5.366
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(9.267)	(13.864)	(48.936)	(192.786)	(264.853)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	112.810	124.981	75.785	-120.290	193.286
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
Saldo inicial	560.101	672.911	797.892	873.677	560.101
Saldo final	672.911	797.892	873.677	753.387	753.387
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	112.810	124.982	75.785	-120.290	193.286

Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 4T21 x 4T20 e 2021 x 2020

	4T21	4T20	2021	2020
Receitas	482.461	461.084	1.890.588	1.812.815
Contraprestações líquidas	485.187	461.833	1.898.595	1.831.222
Receita de vendas de bens e serviços	4.279	3.230	16.406	13.445
Seguros	4.850	4.557	24.507	16.807
Provisão para perdas sobre créditos	(11.855)	(8.536)	(48.920)	(48.659)
Insumos adquiridos de terceiros	(257.169)	(263.488)	(999.528)	(974.183)
Eventos indenizáveis líquidos	(174.408)	(181.487)	(693.217)	(665.155)
Materiais operacionais e odontológicos	(2.933)	(2.894)	(12.234)	(11.835)
Outras receitas operacionais	(4.863)	(2.592)	2.508	(20.523)
Despesas de comercialização	(47.767)	(48.895)	(190.035)	(193.048)
Despesas administrativas	(28.684)	(24.447)	(99.387)	(87.299)
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	1.574	(3.170)	(6.921)	3.544
Reservas técnicas de sinistros	(88)	(3)	(242)	133
VALOR ADICIONADO BRUTO	225.292	197.596	891.060	838.632
Retenções	(38.947)	(8.168)	(63.582)	(29.960)
Depreciação e amortização	(37.078)	(6.916)	(57.760)	(24.847)
Amortização de direito de uso	(1.869)	(1.252)	(5.822)	(5.113)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	186.345	189.428	827.478	808.672
Valor adicionado recebido em transferência	21.760	7.720	60.842	27.752
Resultado da equivalência patrimonial	1.463	2.592	6.559	6.673
Receitas financeiras	20.297	5.128	54.283	21.079
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	208.105	197.148	888.320	836.424

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	208.105	100,0%	197.148	100,0%	888.320	100,0%	836.424	100,0%
Pessoal	50.705	24,4%	46.538	23,6%	186.491	21,0%	167.352	20,0%
- Remuneração direta	38.965	18,7%	33.946	17,2%	146.887	16,5%	124.712	14,9%
- Benefícios	8.584	4,1%	9.173	4,7%	30.497	3,4%	33.262	4,0%
- FGTS	3.156	1,5%	3.419	1,7%	9.107	1,0%	9.378	1,1%
Impostos, taxas e contribuições	66.413	31,9%	68.731	34,9%	305.453	34,4%	298.460	35,7%
- Federais	57.640	27,7%	60.608	30,7%	270.925	30,5%	264.090	31,6%
- Estaduais	539	0,3%	511	0,3%	2.512	0,3%	2.514	0,3%
- Municipais	8.234	4,0%	7.612	3,9%	32.016	3,6%	31.856	3,8%
Remuneração de capitais de terceiros	4.254	2,0%	-1.728	-0,9%	15.036	1,7%	10.891	1,3%
- Aluguéis	(88)	0,0%	(5.226)	-2,7%	(21)	0,0%	-5.040	-0,6%
- Despesas financeiras	4.342	2,1%	3.498	1,8%	15.057	1,7%	15.931	1,9%
Remuneração de capitais próprios	86.733	41,7%	83.607	42,4%	381.340	42,9%	359.721	43,0%
- Juros sobre capital próprio	12.270	5,9%	12.460	6,3%	52.232	5,9%	53.018	6,3%
- Dividendos	32.686	15,7%	173.275	87,9%	128.439	14,5%	280.195	33,5%
- Lucro retido no período	42.223	20,3%	(102.150)	-51,8%	199.688	22,5%	27.915	3,3%
- Participação de não controladores nos lucros retidos	(446)	-0,2%	22	0,0%	981	0,1%	(1.407)	-0,2%
Outorga de opção de ações	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%