



Apresentação Corporativa

Março/21

Liderança e Inovação, com foco em adição de valor

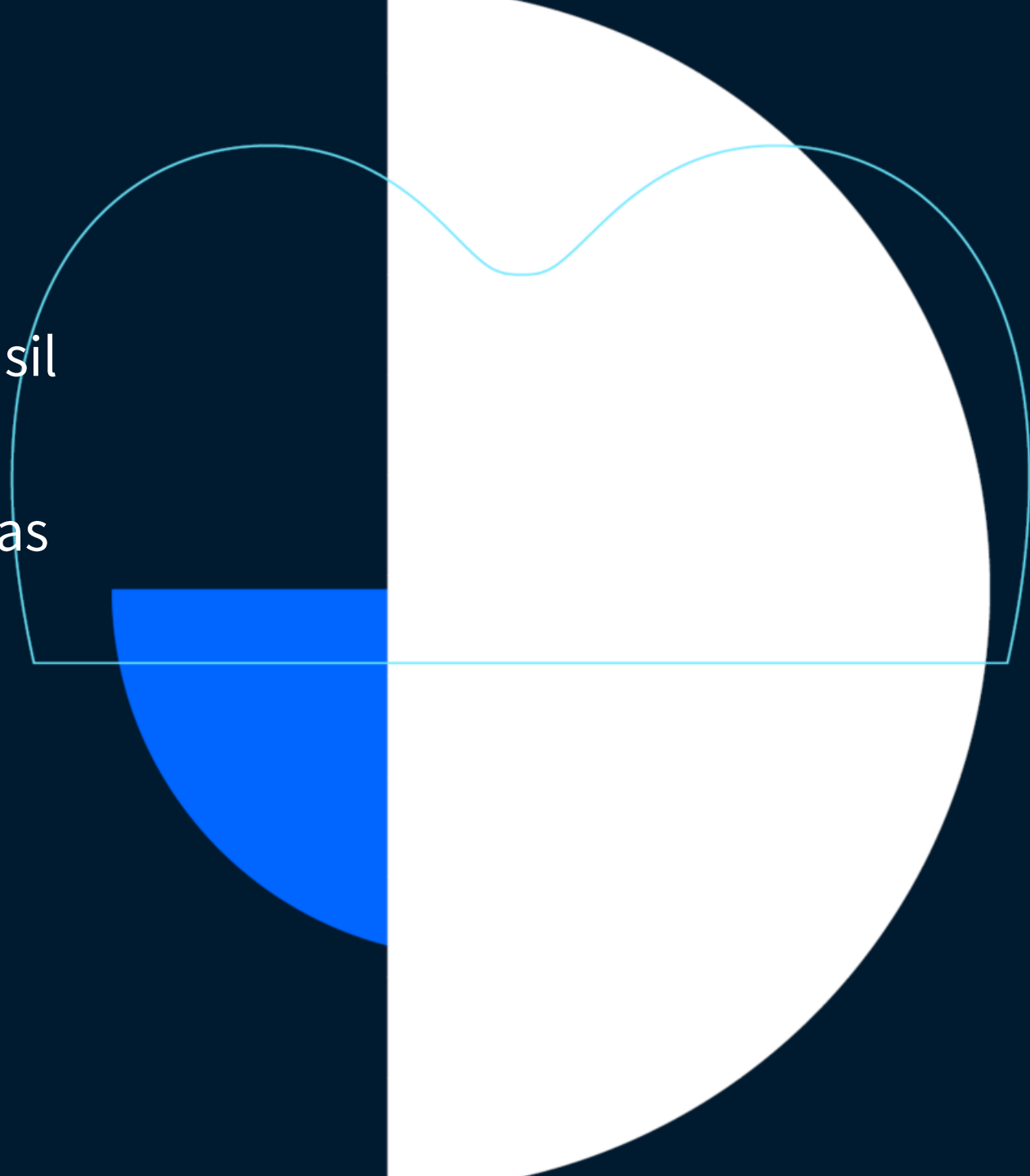
Índice

1 Dental: benefício incipiente no Brasil

2 Vantagens competitivas estratégicas

3 Desempenho financeiro e operacional

4 Performance na B3



A light blue wavy line that spans the width of the slide, starting from the left edge, dipping down, and then rising towards the right.

Planos **Odontológicos**

**Um benefício
incipiente no Brasil**

A solid blue semi-circle located in the bottom right corner of the slide.

1

O paradoxo dental brasileiro



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



78%



13%



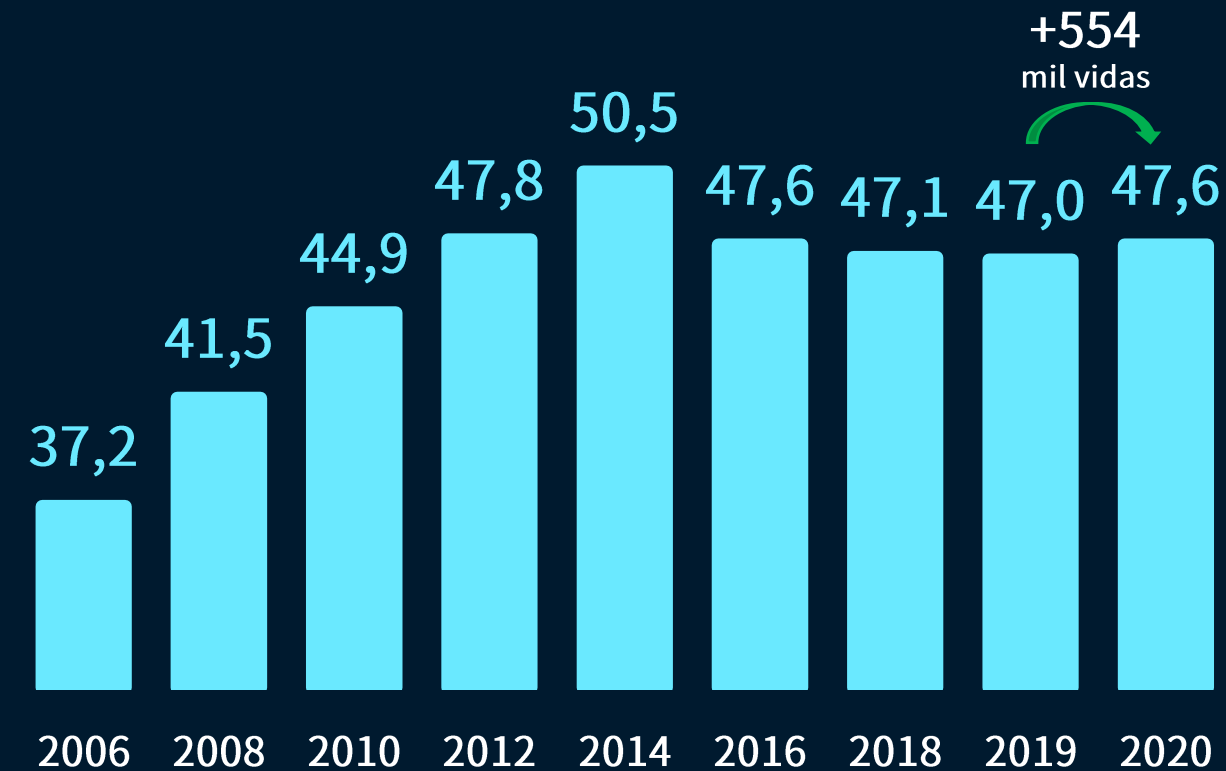
Penetração de planos odontológicos
na população



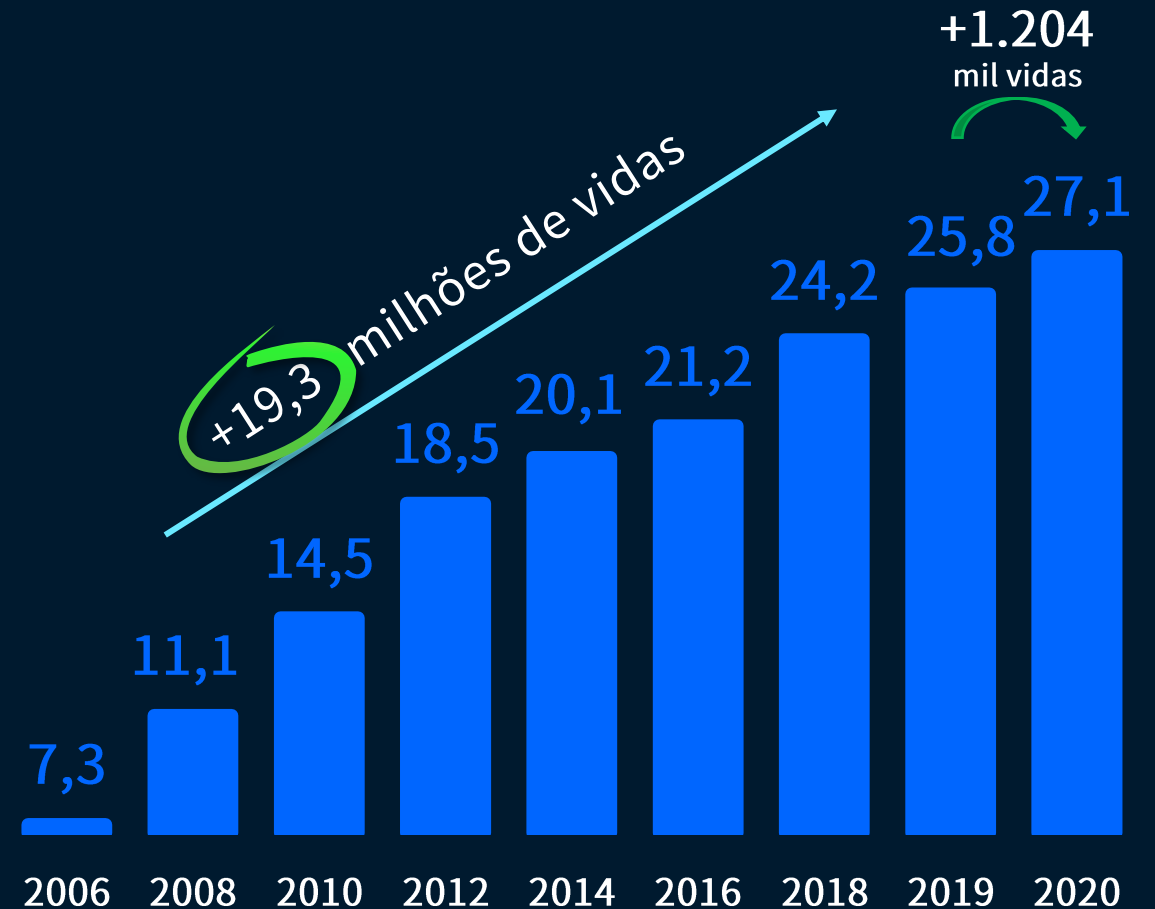
Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2006

Milhões de vidas

Planos Médico-hospitalares

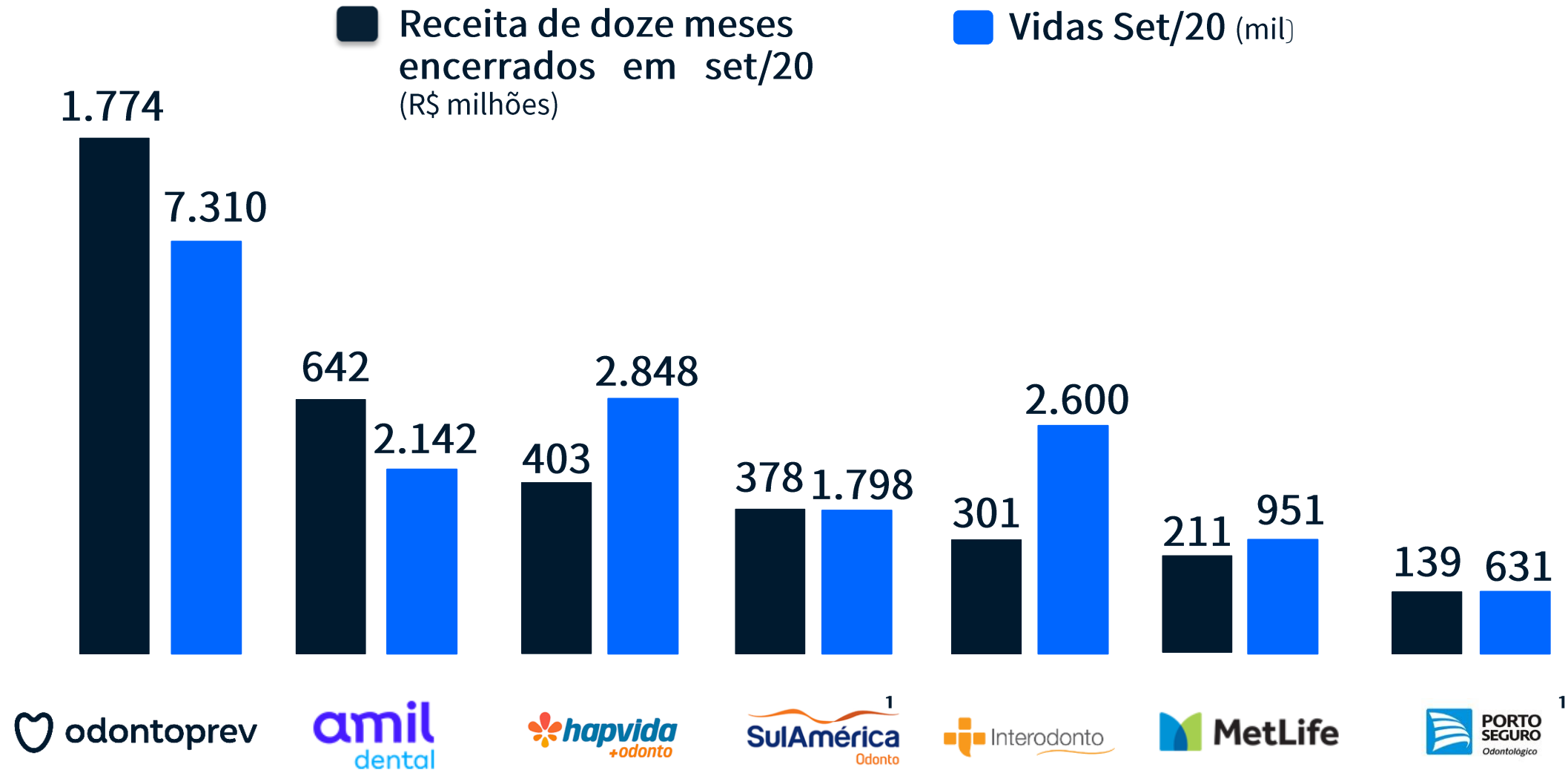


Planos Odontológicos





Maiores planos odontológicos do Brasil em receita anual e vidas



Fonte: Odontoprev e ANS

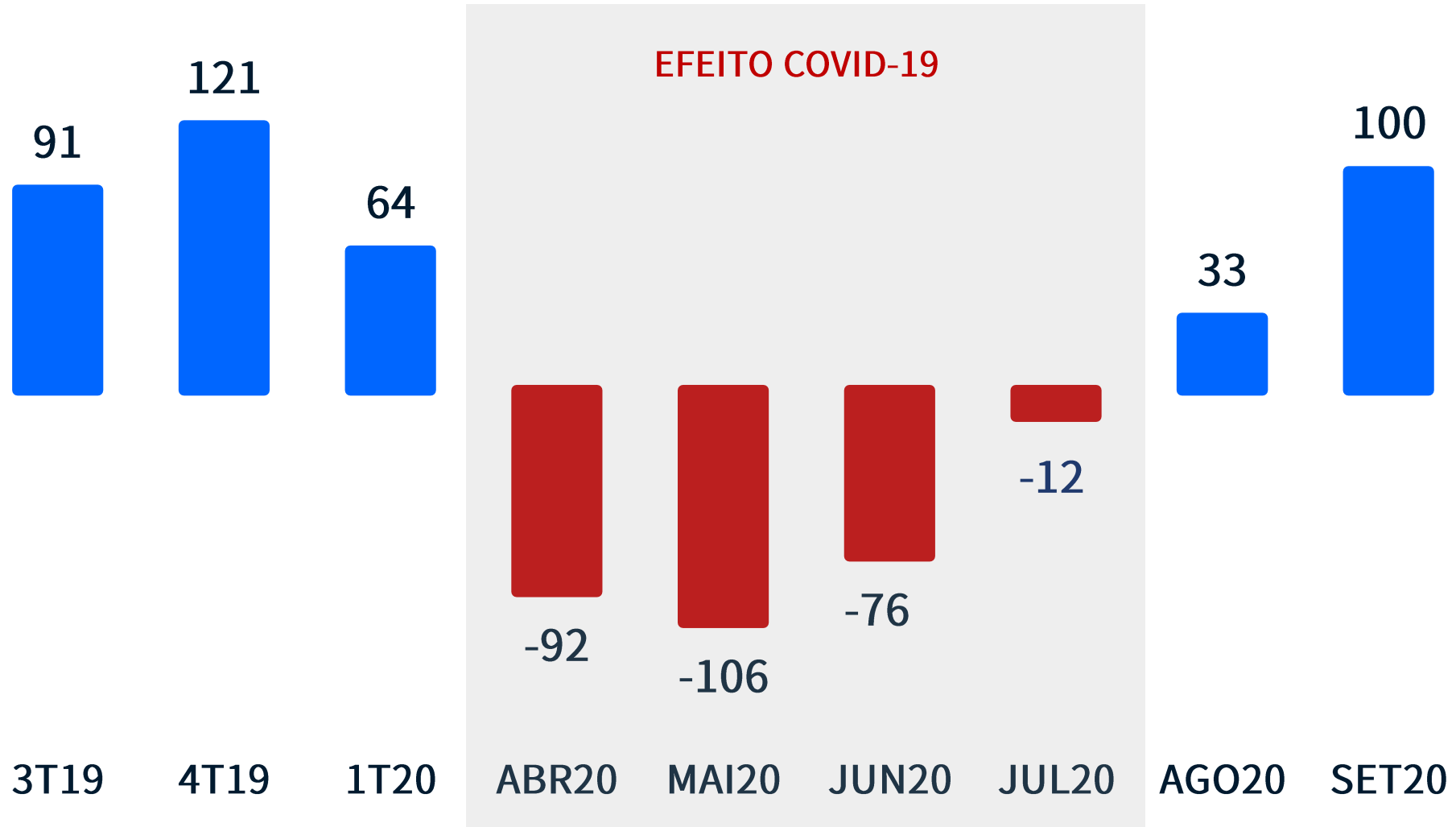
¹ ANS: Vidas: dez/20

² 4T20



Adições líquidas Odontoprev: efeito Covid-19

Mil vidas



Planos odontológicos em Receita Líquida e Tíquete Médio OUT19-SET20



R\$ milhões

Tíquete médio (R\$ / membro / mês)



Fonte: Odontoprev e ANS
¹2020

Liderança em todas as regiões do país

Mil vidas



Ranking de empresas por região



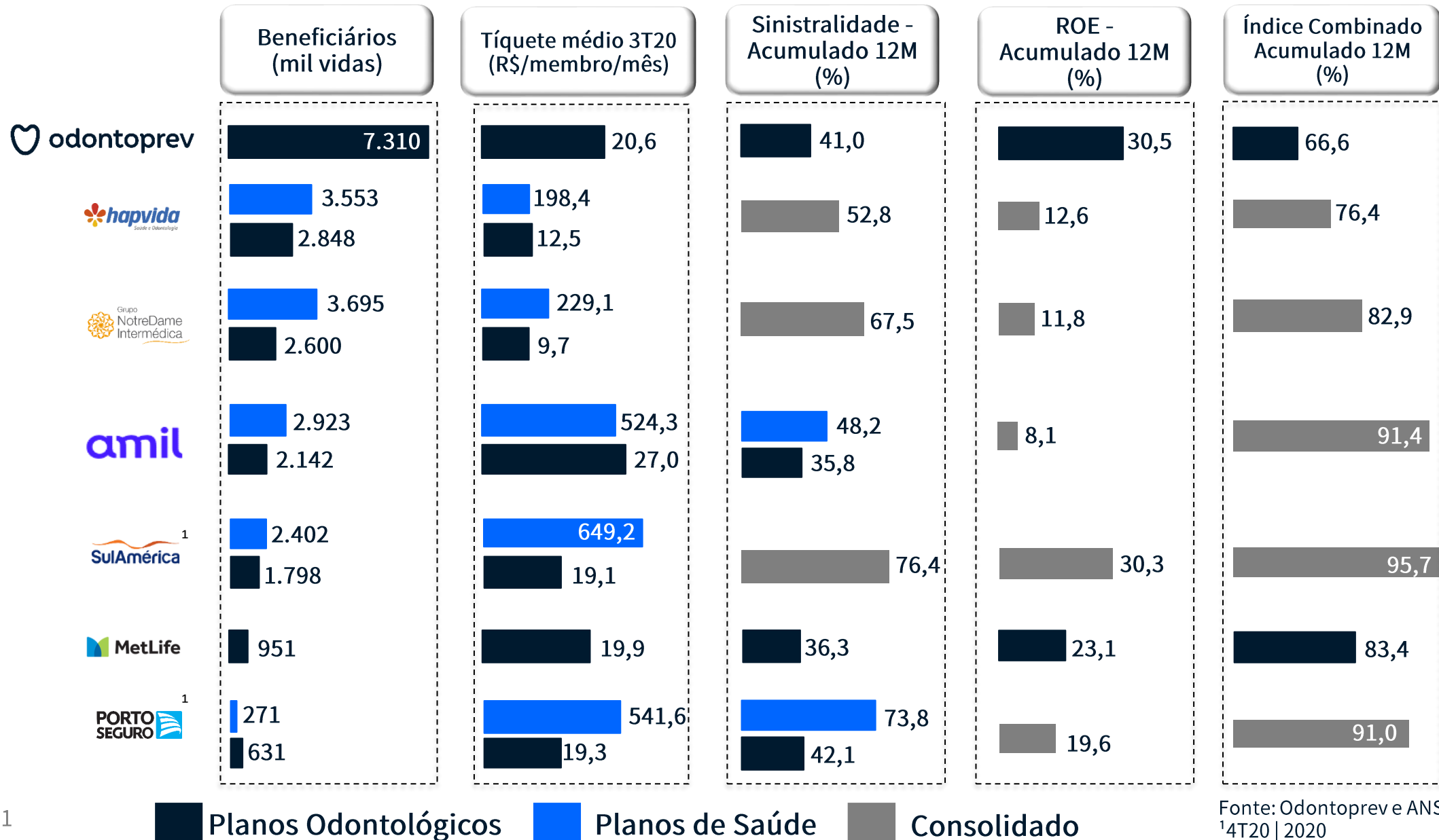
Região	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking
Sudeste	4.249	1°	2.595	2°	1.766	3°	474	7°	1.594	4°	769	5°	572	6°
Sul	719	1°	41	13°	239	3°	77	9°	118	4°	103	5°	14	20°
Centro-Oeste	547	1°	33	10°	172	4°	182	3°	183	2°	6	20°	31	11°
Norte e Nordeste	1.942	1°	50	18°	463	3°	1.829	2°	255	4°	91	9°	45	21°
Total ¹	7.472	1°	2.719	2°	2.672	3°	2.642	4°	2.151	5°	1.024	6°	661	8°

Fonte: ANS – dez/20

1 – Considera não identificados



Métricas selecionadas de empresas pares, OUT19-SET20



Fonte: Odontoprev e ANS
14T20 | 2020

Vantagens competitivas: Odontoprev x Pares



	 odontoprev	Pares
Foco dental	Sim	Não
Estratégia	Geração de valor	Volume/Cross-sell
Market-share beneficiários ¹	28%	72%
Market-share receita ²	32%	68%
Receita Dental/Receita Total %	100%	<2% ²
Tíquete médio 3T20 (R\$/membro/mês)	21	17

¹ Dados SET20 ANS

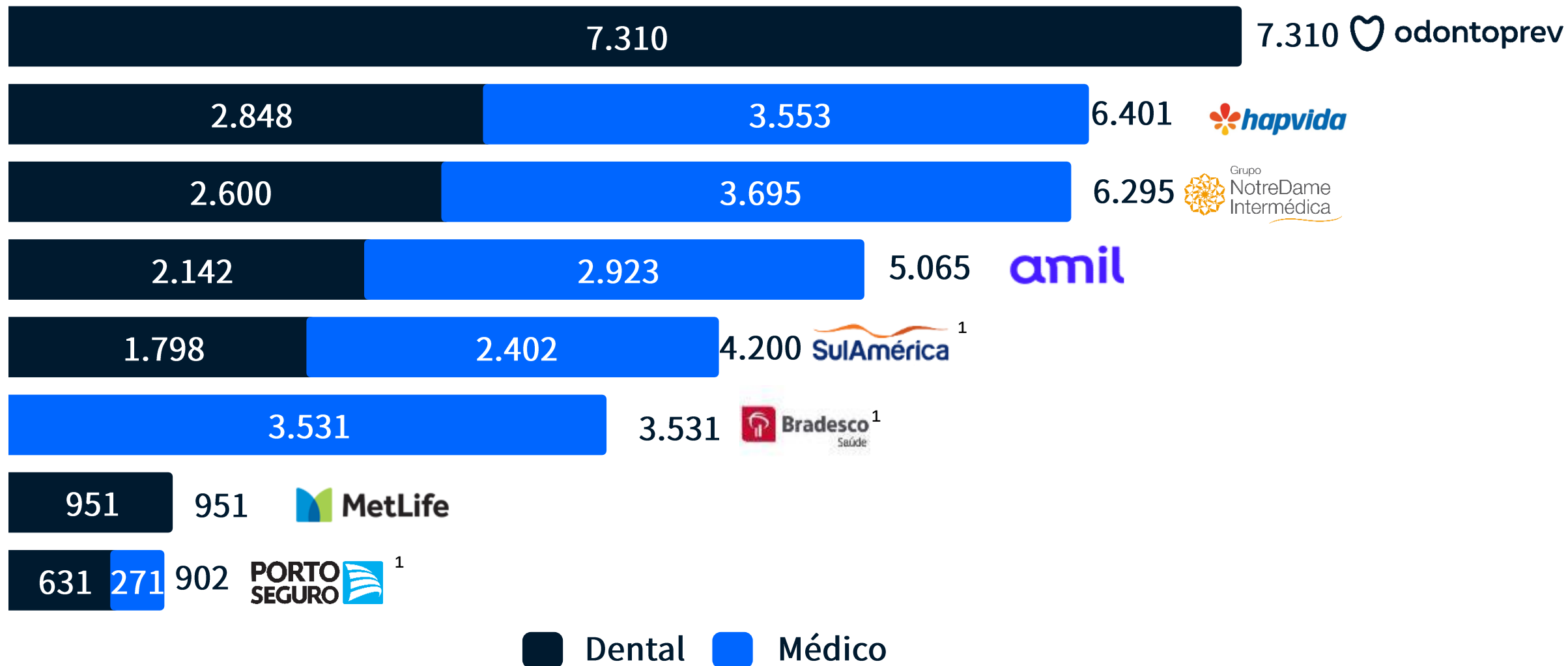
² Dados 3T20 ANS



Número de beneficiários: dental e médico

Mil vidas

3T20

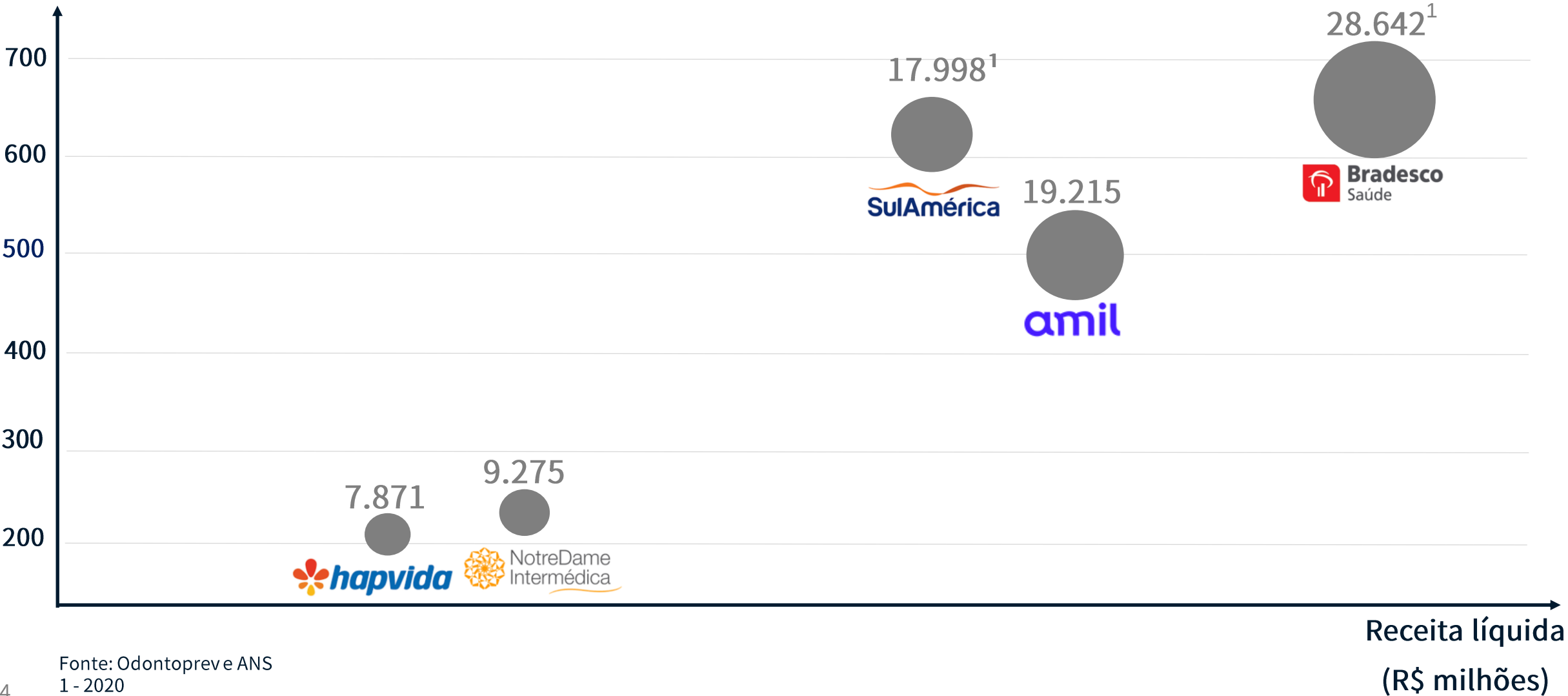


Planos de saúde em Receita Líquida e Tíquete Médio OUT19-SET20



R\$ milhões

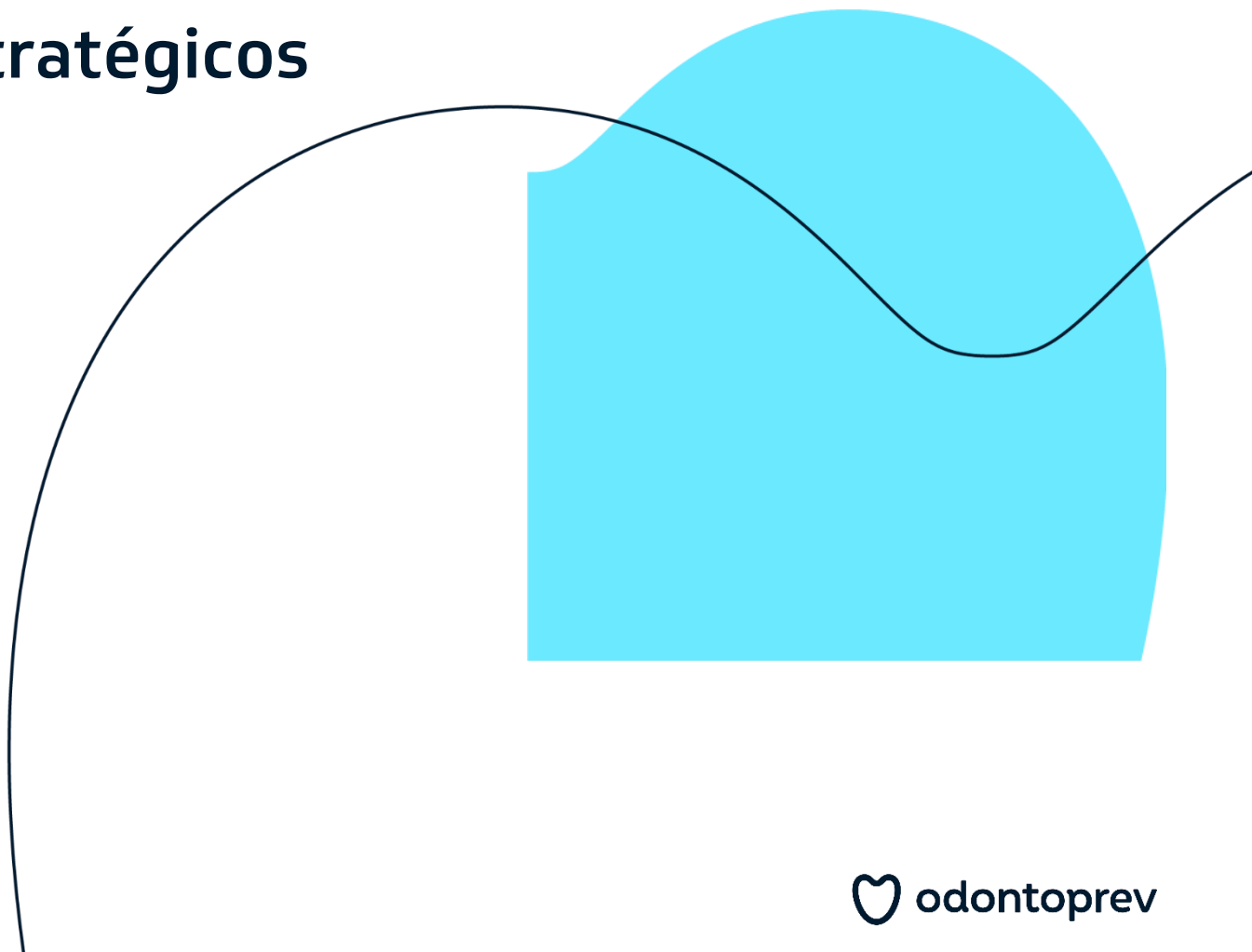
Tíquete médio (R\$ / membro /mês)



Fonte: Odontopreve e ANS
1 - 2020



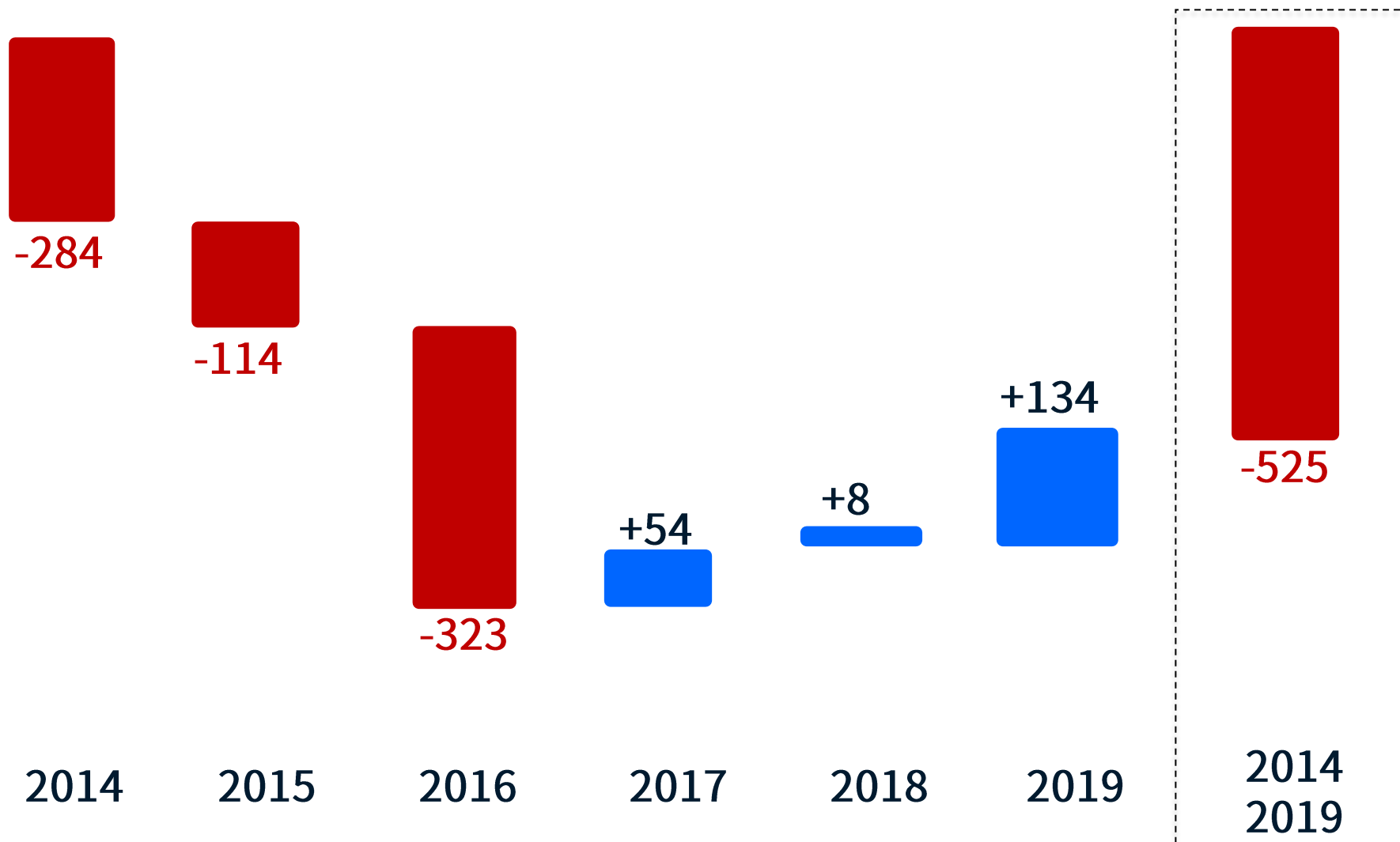
3 ciclos de crescimento acelerado no setor dental desde 2006, por movimentos estratégicos específicos

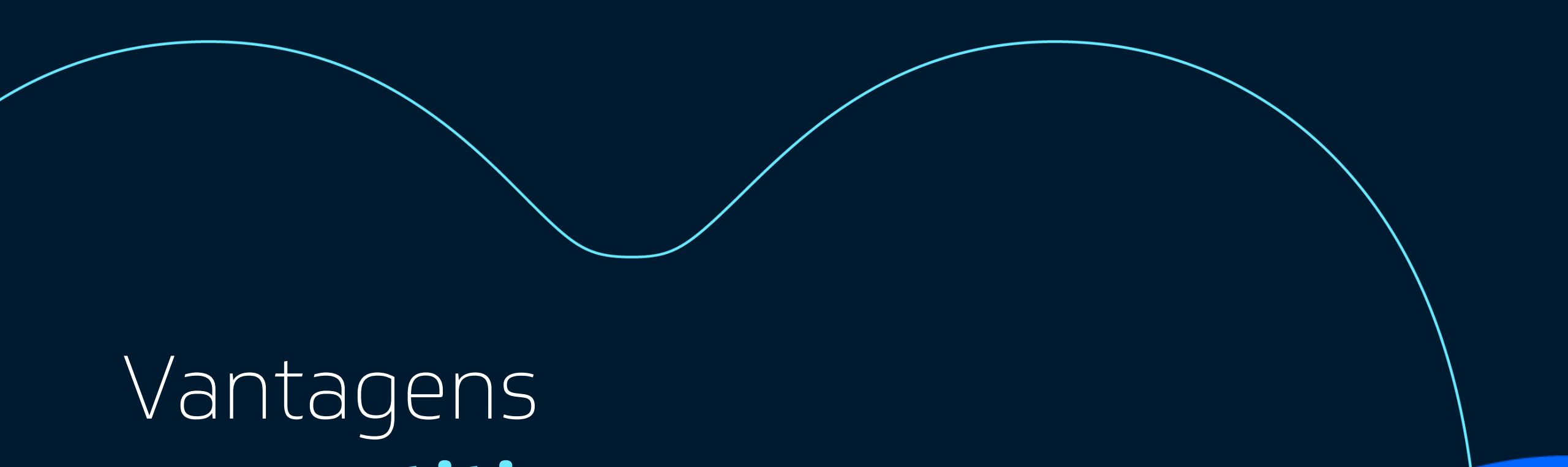


Ciclos de crescimento acelerado no setor desde 2006



	Período	Operadora	Crescimento	Movimento estratégico
Ciclo 01	2006 - 2009	 Bradesco Dental	~1 milhão de membros	Fusão com Odontoprev
Ciclo 02	2010 - 2013		~1 milhão de membros	Aquisição pela UnitedHealthcare
Ciclo 03	a partir de 2014	 + 	~1,6 milhão de membros	IPOs



A light blue wavy line spans the top of the slide, starting from the left edge, dipping in the middle, and rising towards the right.

Vantagens **competitivas** **estratégicas**

A solid blue semi-circle is positioned in the bottom right corner of the slide.

2

Modelo de negócio único Odontoprev

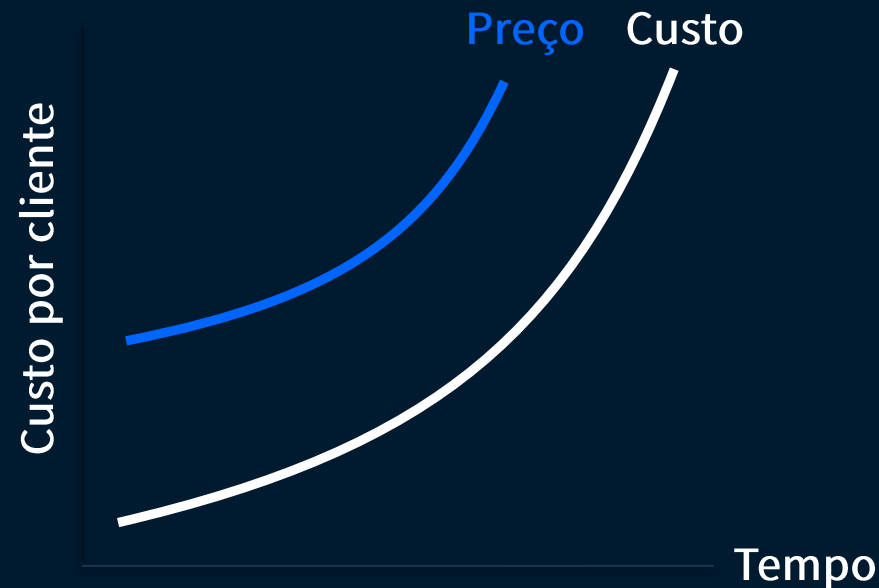
Geração de caixa positiva à cada dia



Dinâmica de custos atrativa

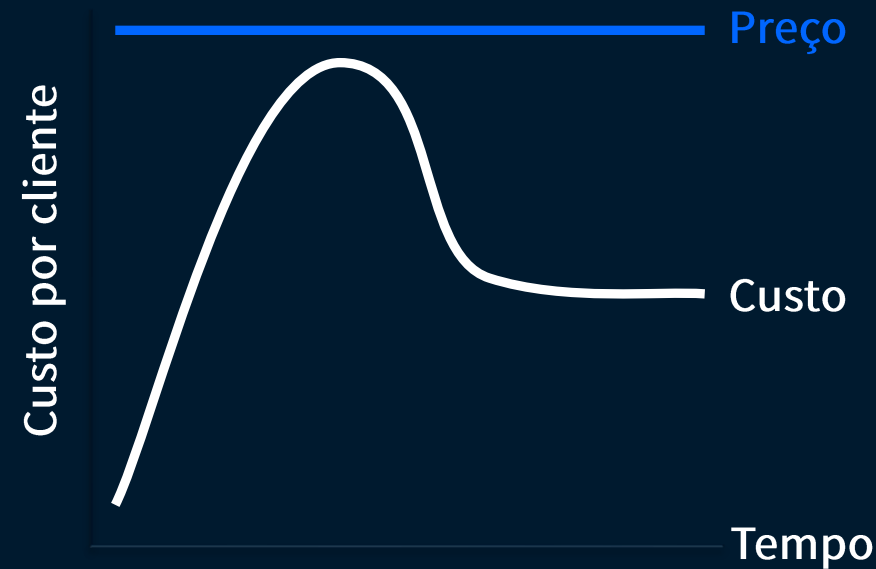
No tempo, os planos dentais Odontoprev possuem perfil de preço e custo...

Planos médicos



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

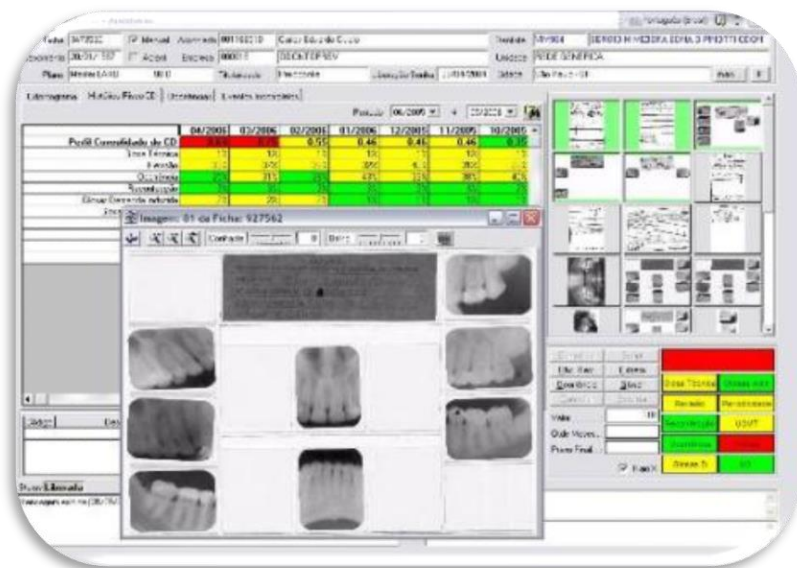
Planos Odontoprev



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

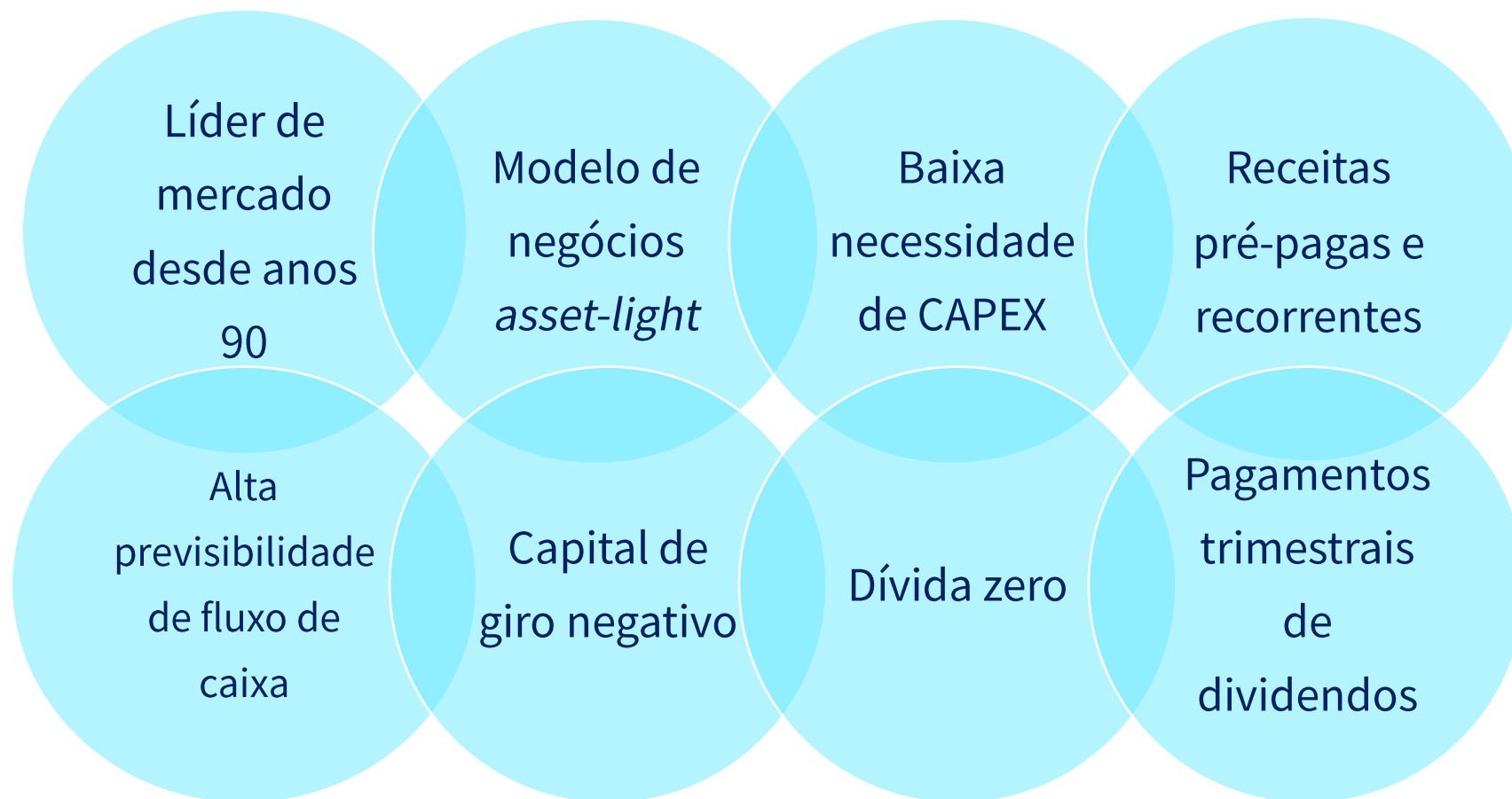
... previsível e mais atraente que os planos médicos.

Plataforma tecnológica proprietária: decisões baseadas em indicadores



- ✓ Prontuário eletrônico de todos os beneficiários
- ✓ 3 décadas de dados atuariais
- ✓ Gestão de risco e prevenção à fraude

Modelo de negócio único Odontoprev



Múltiplos canais de distribuição, em todo o Brasil



Venda direta Equipe
própria



Plataformas
Bancárias exclusivas



Corretores
independentes



Internet



Parcerias com
lojas de
departamento



Organizações
médicas e planos de
saúde

Sócios fortes e comprometidos a longo prazo



Back-office

Formador de preço

Desenho de produtos

Gestão do atendimento

Rede credenciada



Bradesco +



Front-office

Tomadores de preço

Venda

Presença nacional

Distribuição: Plataformas
bancárias e corretores

As maiores plataformas de distribuição bancária



Clientes

+ 70 milhões

+ 70 milhões

Distribuição
nacional



Exclusividade



20 anos

48% das agências & 52% dos clientes bancários brasileiros

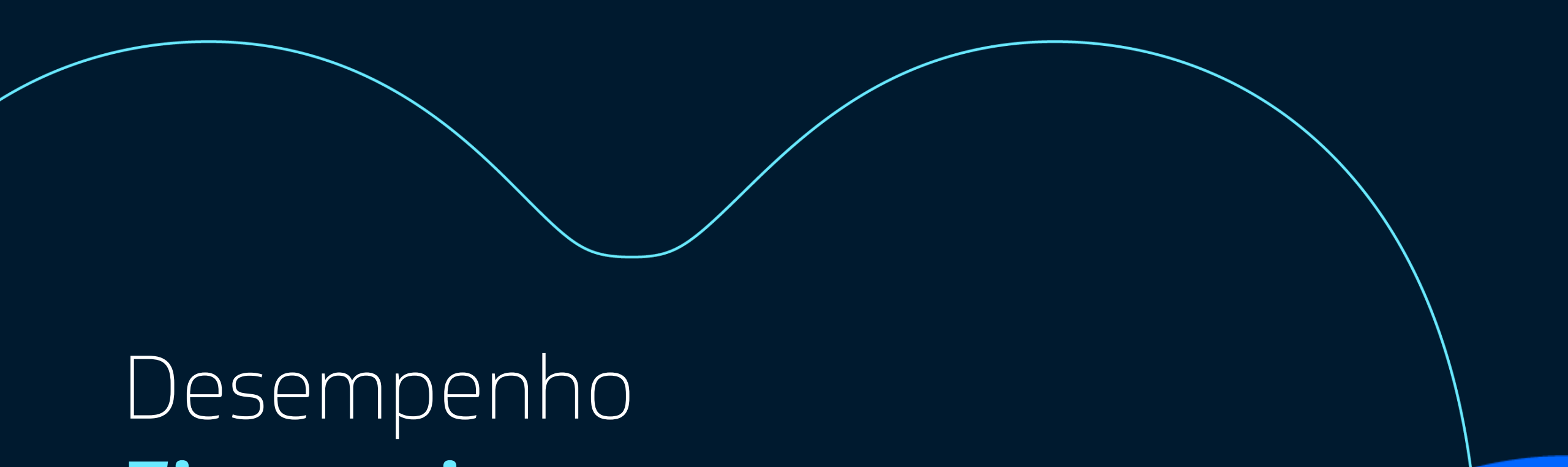
A maior e melhor rede do mercado



31.000 profissionais credenciados em 2.700 cidades

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



A light blue wavy line that spans the width of the slide, starting from the left edge, dipping down, and then rising towards the right.

Desempenho **Financeiro e Operacional**

A solid blue semi-circle located in the bottom right corner of the slide.

3

Receita líquida, EBITDA ajustado e lucro líquido desde o IPO



2006 a OUT19-SET20 CAGR

Receita líquida

18%
p.a.

EBITDA Ajustado

19%
p.a.

Lucro líquido

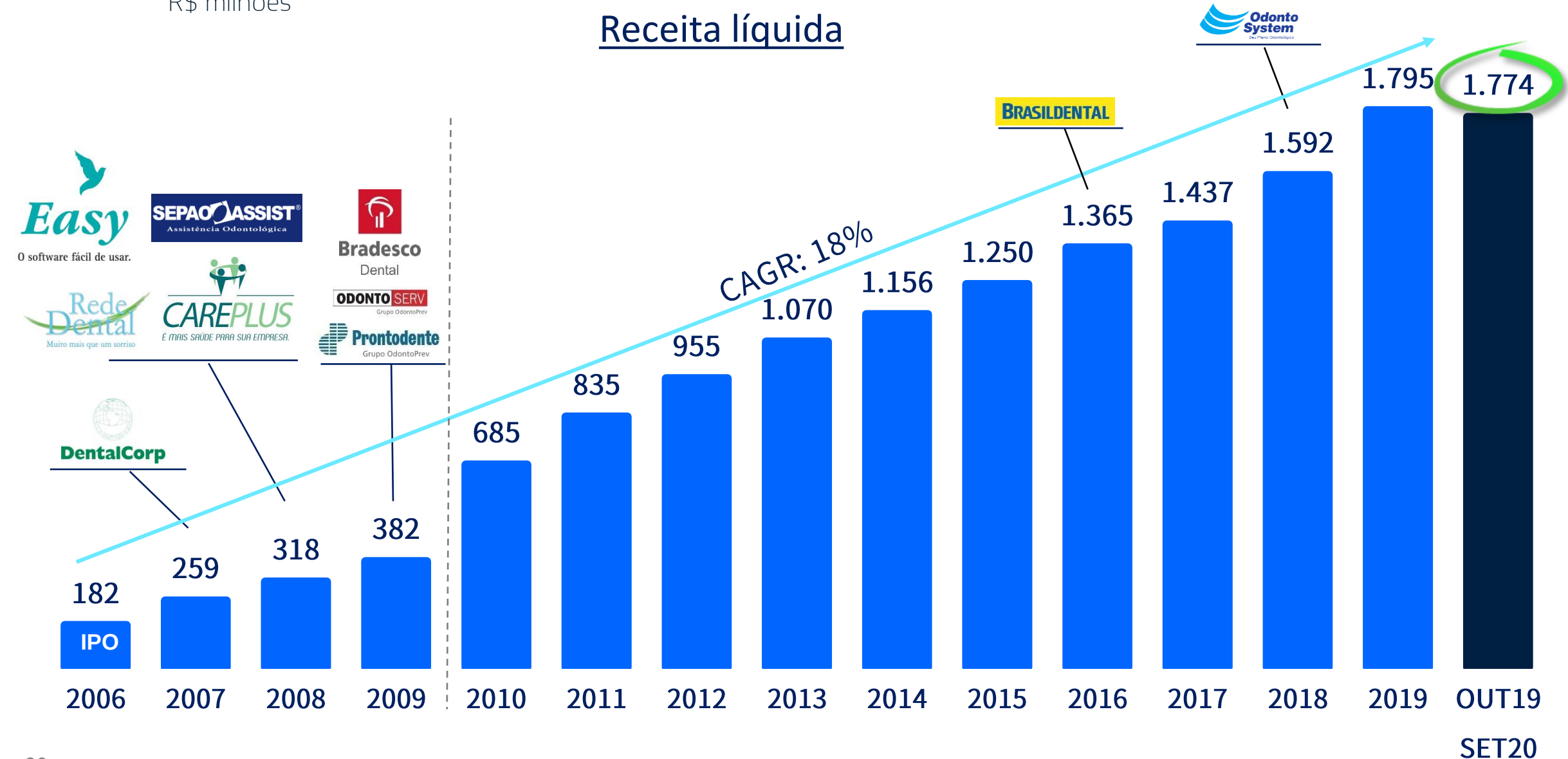
25%
p.a.



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

R\$ milhões

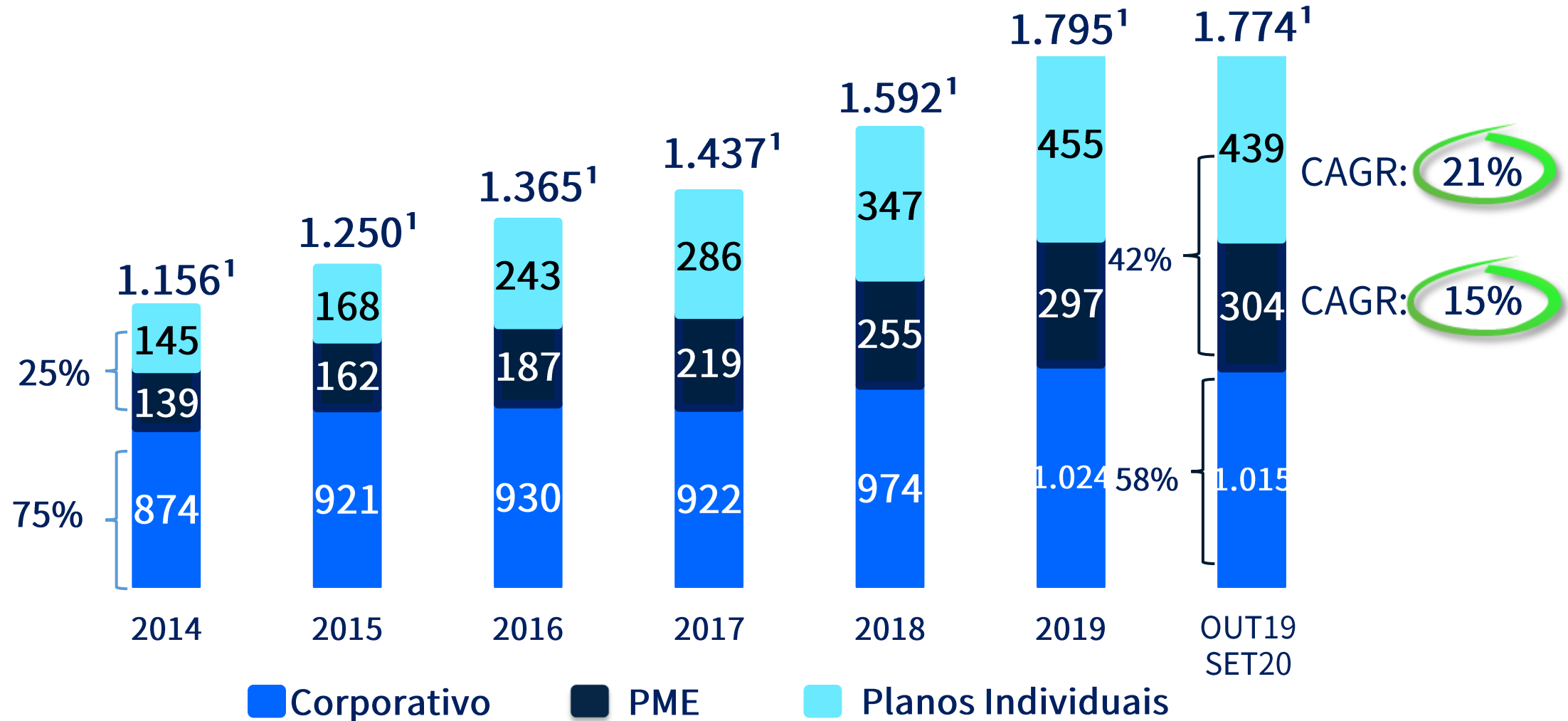
Receita líquida





Receita líquida anual por segmento

R\$ milhões

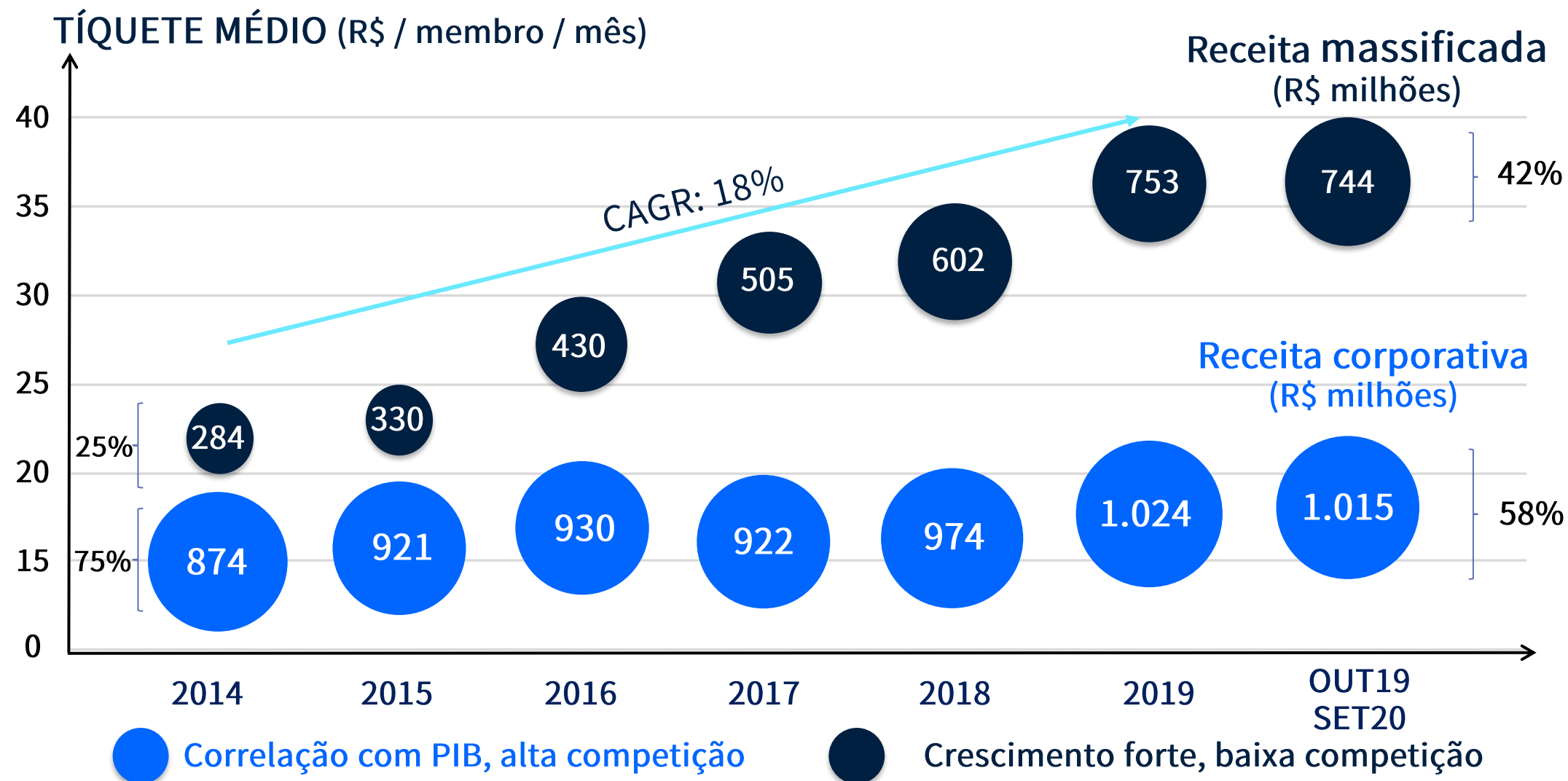


¹ inclui receita de bens e serviços

Evolução da receita líquida e tíquete médio por segmento desde 2014



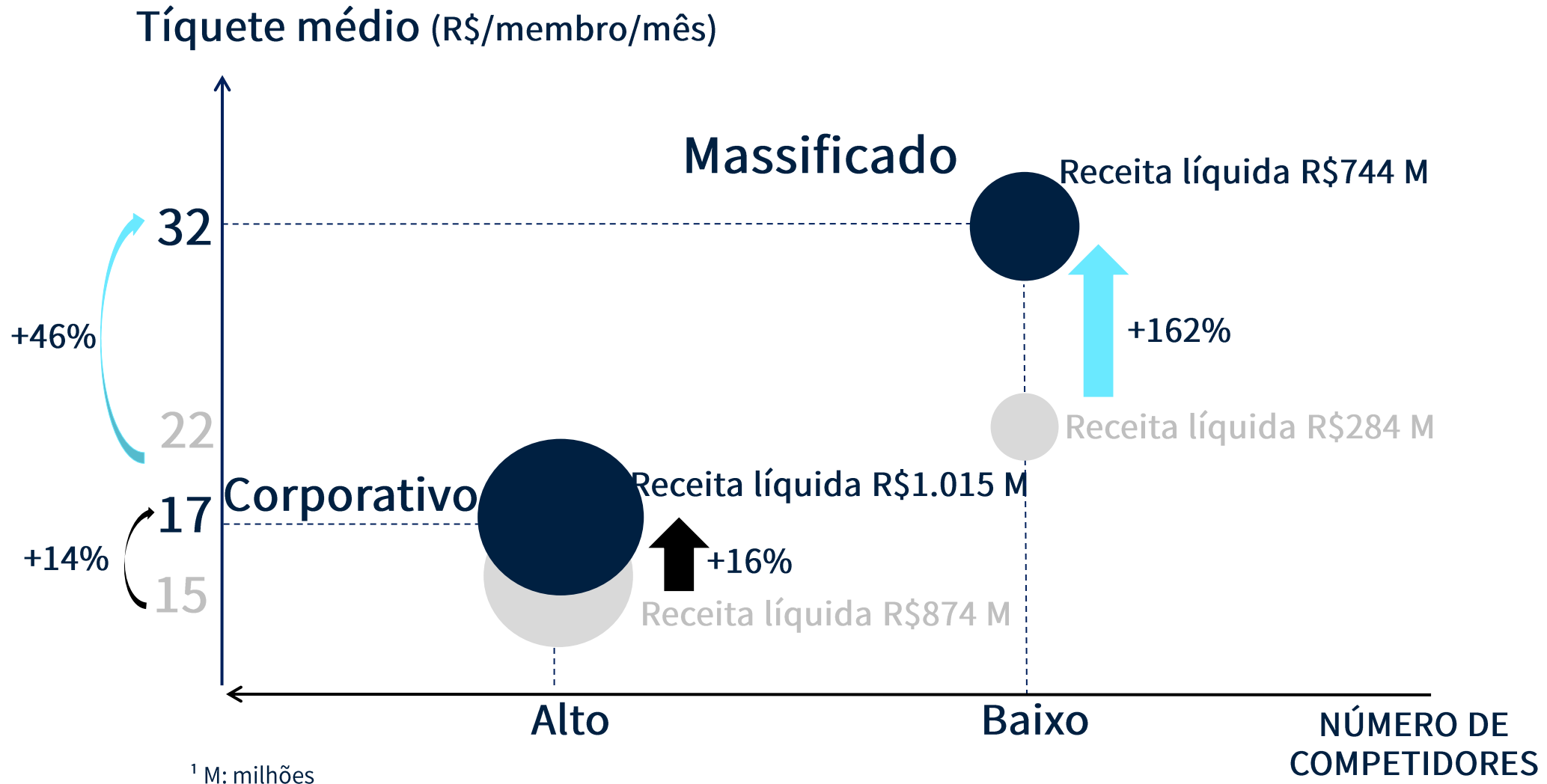
R\$ milhões



Inovação de valor: receita massificada dobra desde 2014



OUT19-SET20 x 2014





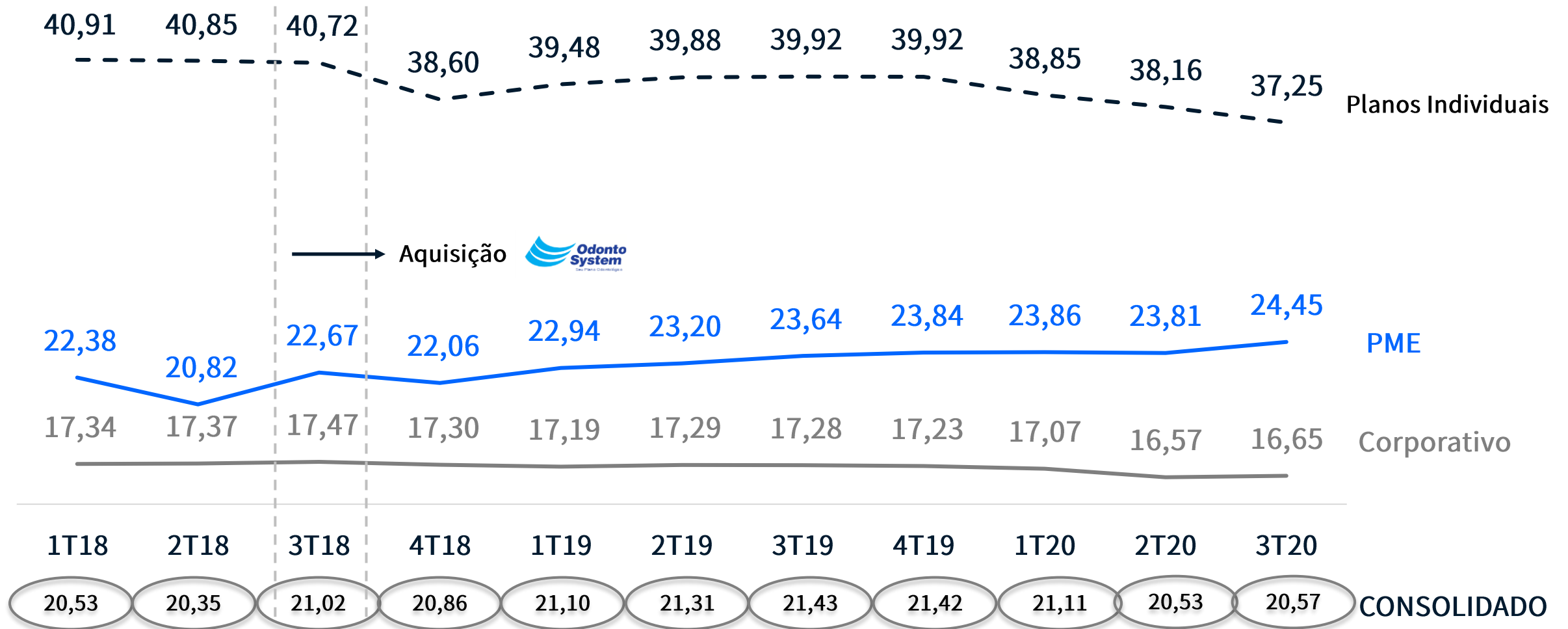
Dois segmentos de negócio

	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 3T20 (R\$/membro/mês)	R\$17	R\$32
Barreiras à entrada	Baixa	Alta



Tíquete médio trimestral consolidado e por segmento

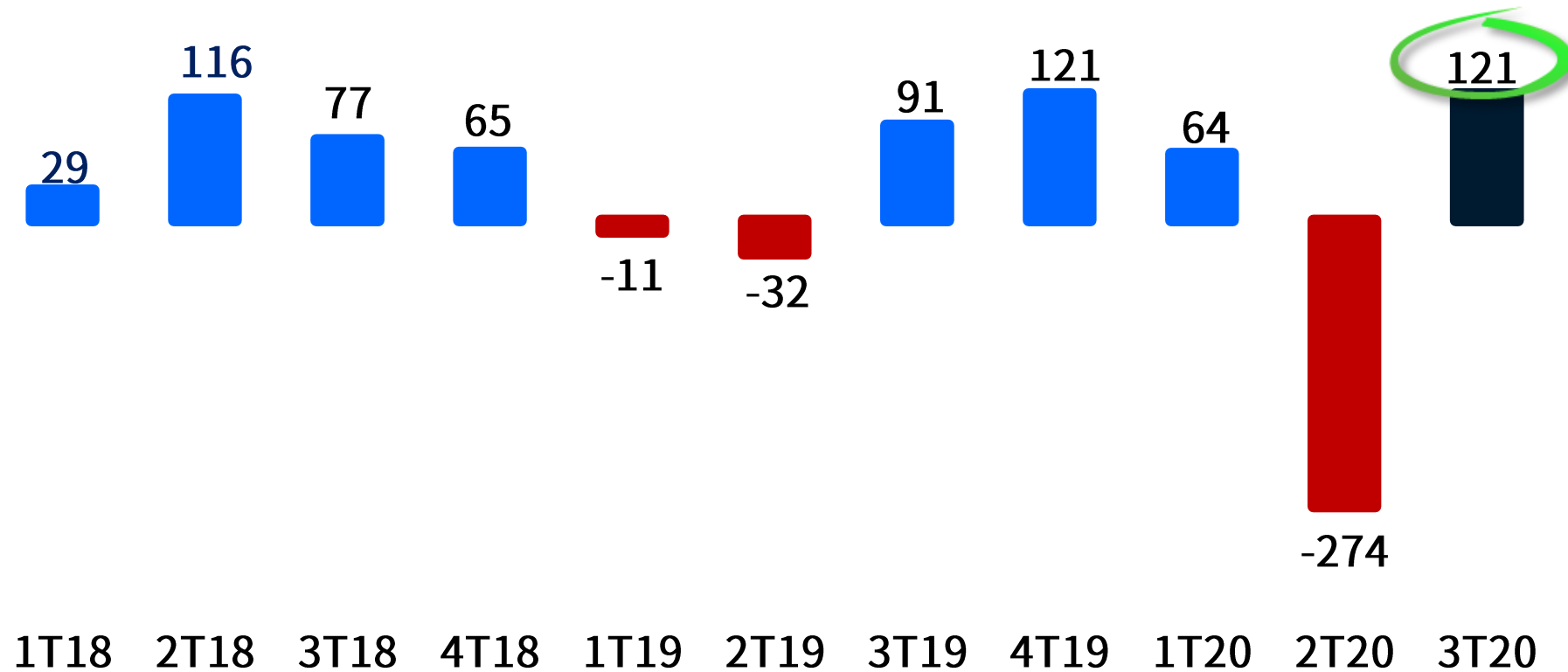
R\$ / vida / mês





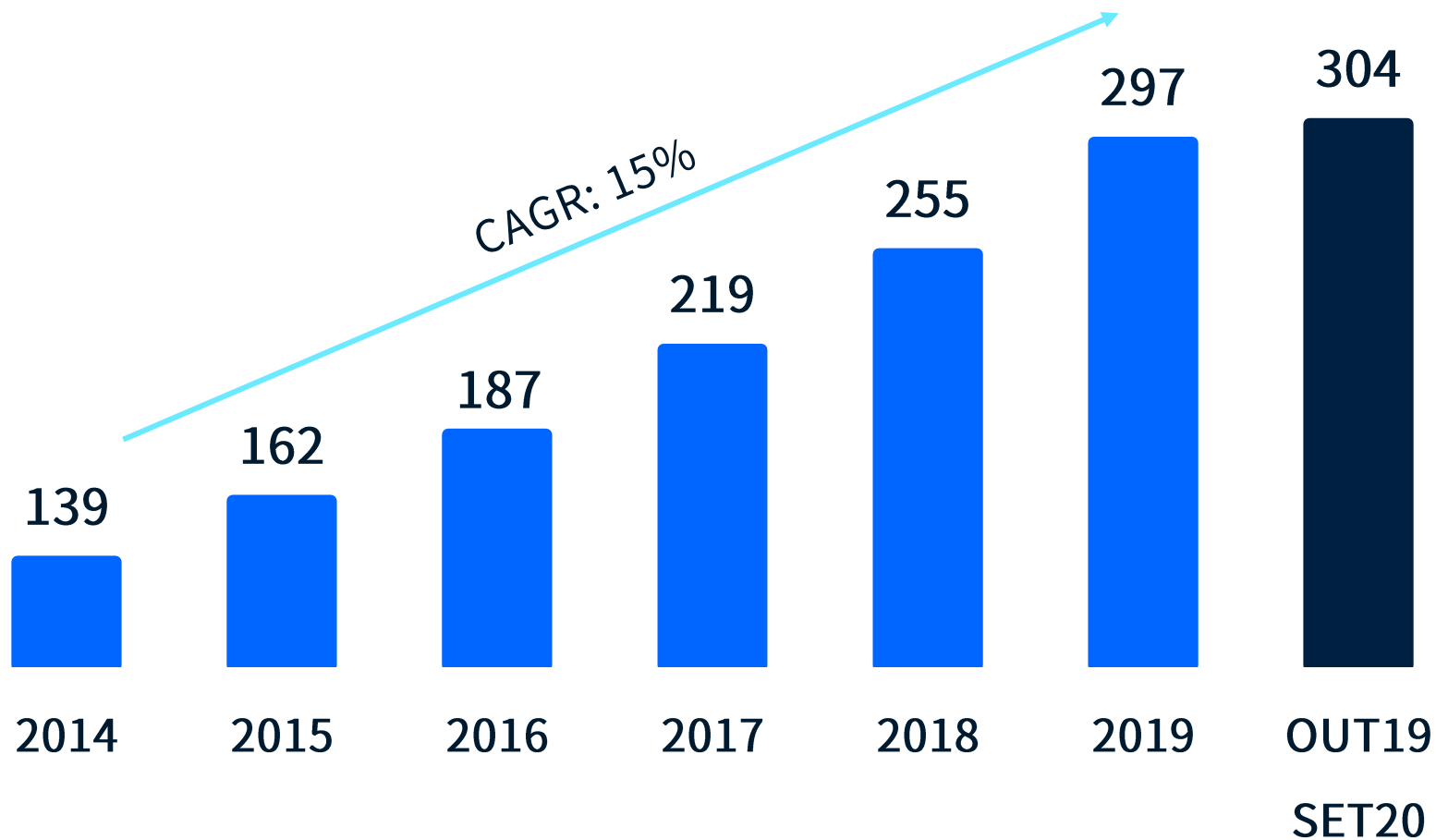
Adições líquidas trimestrais

Mil vidas



Evolução da receita PME

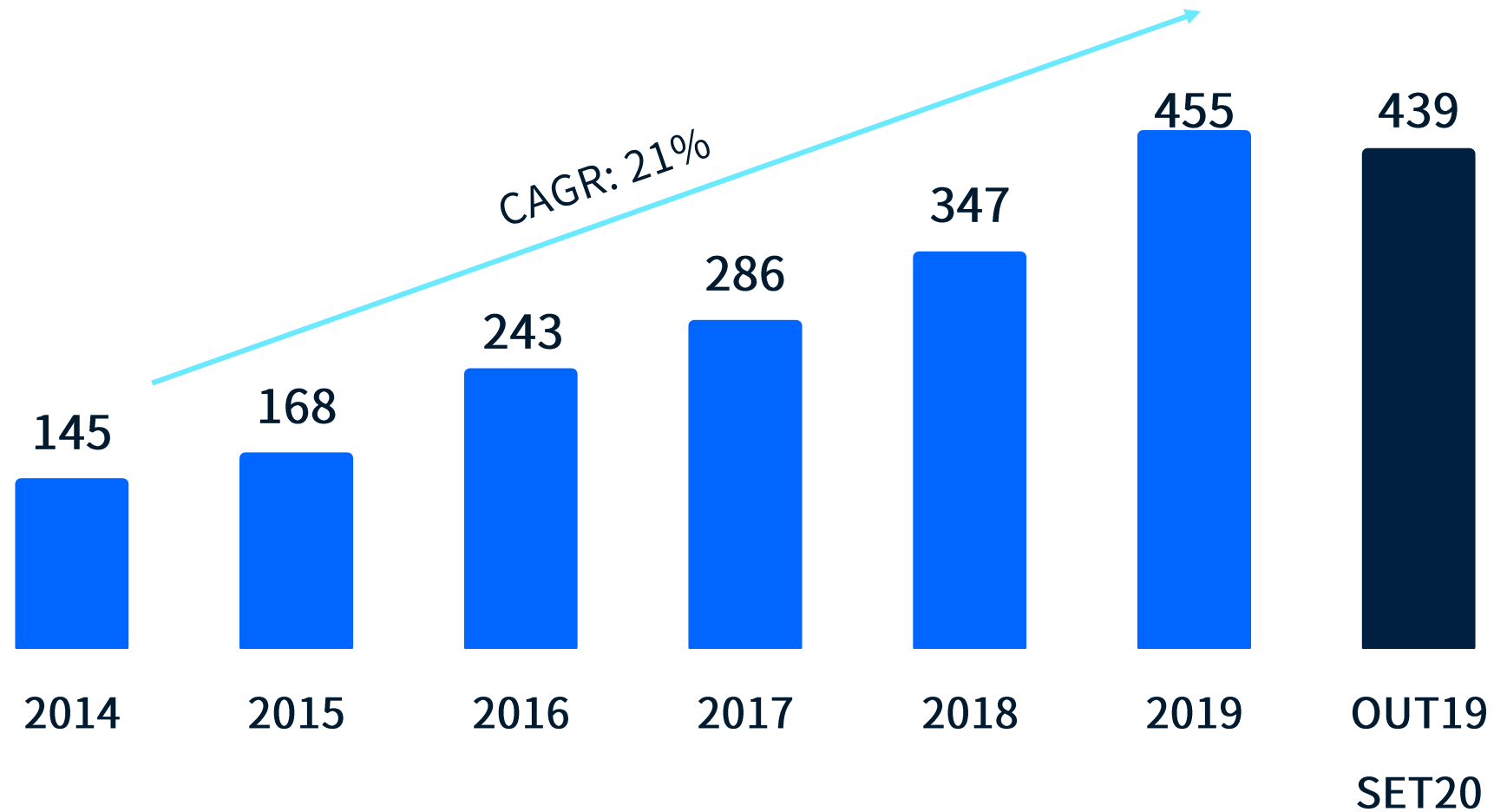
R\$ milhões





Evolução da receita dos Planos Individuais

R\$ milhões



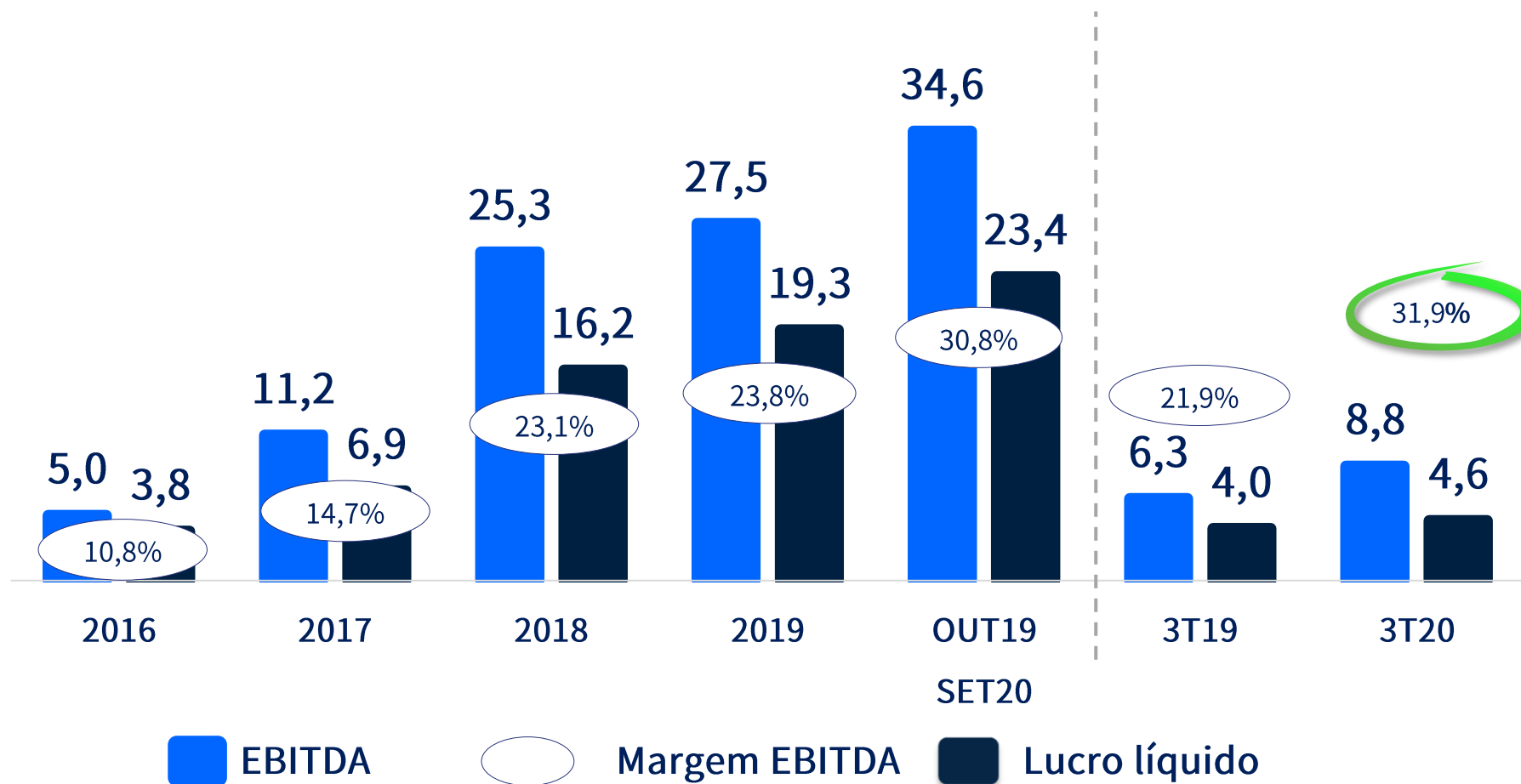
Efeitos positivos dos canais bancários nos planos individuais



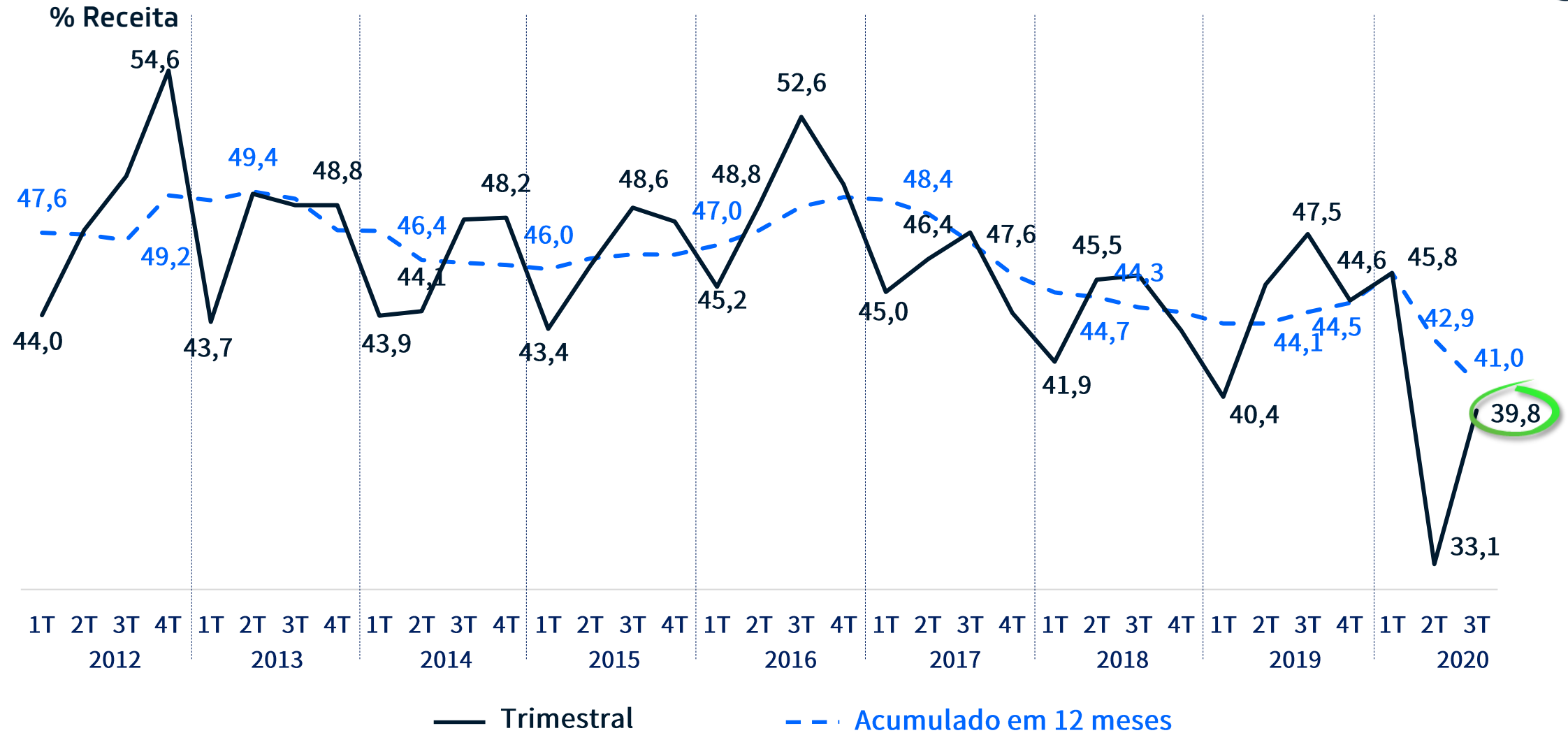
	Lojas de departamento	 
Preço médio de lista 3T20	R\$37,5 a R\$42,5	R\$45,6 a R\$55,2
Custo de aquisição	25% a 45%	10% a 15%



R\$ milhões e % Receita



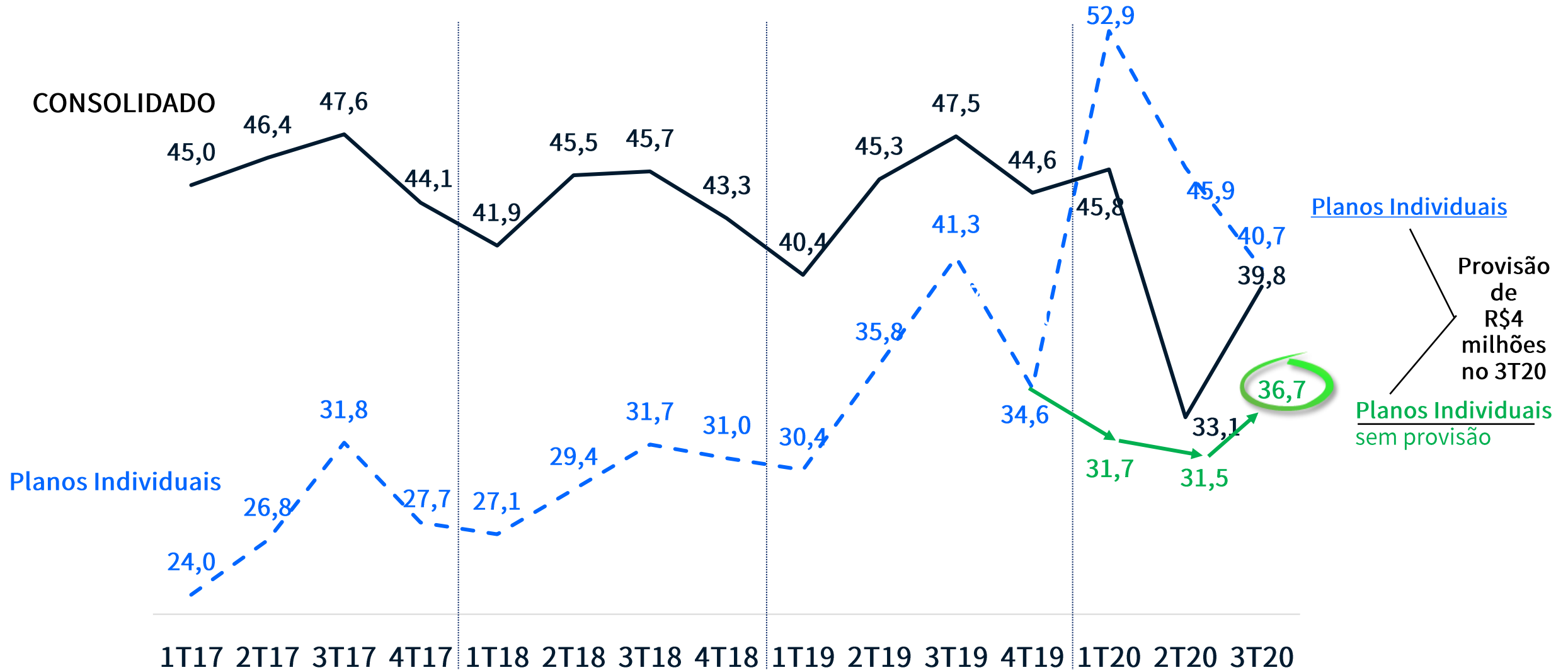
Índice de sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses





Sinistralidade trimestral consolidada e de Planos Individuais

% Receita



Custos de aquisição por segmento



% Receita últimos doze meses



Corporativo

Custo médio
de aquisição

6%

Canais bancários 10% - 15%

Corretores 10% - 15%

Vendas próprias 0%



PME

12%

Canais bancários 10% - 15%

Corretores 10% - 15%

Online 5% - 7,5%



Planos Individuais

21%

Canais bancários 10% - 15%

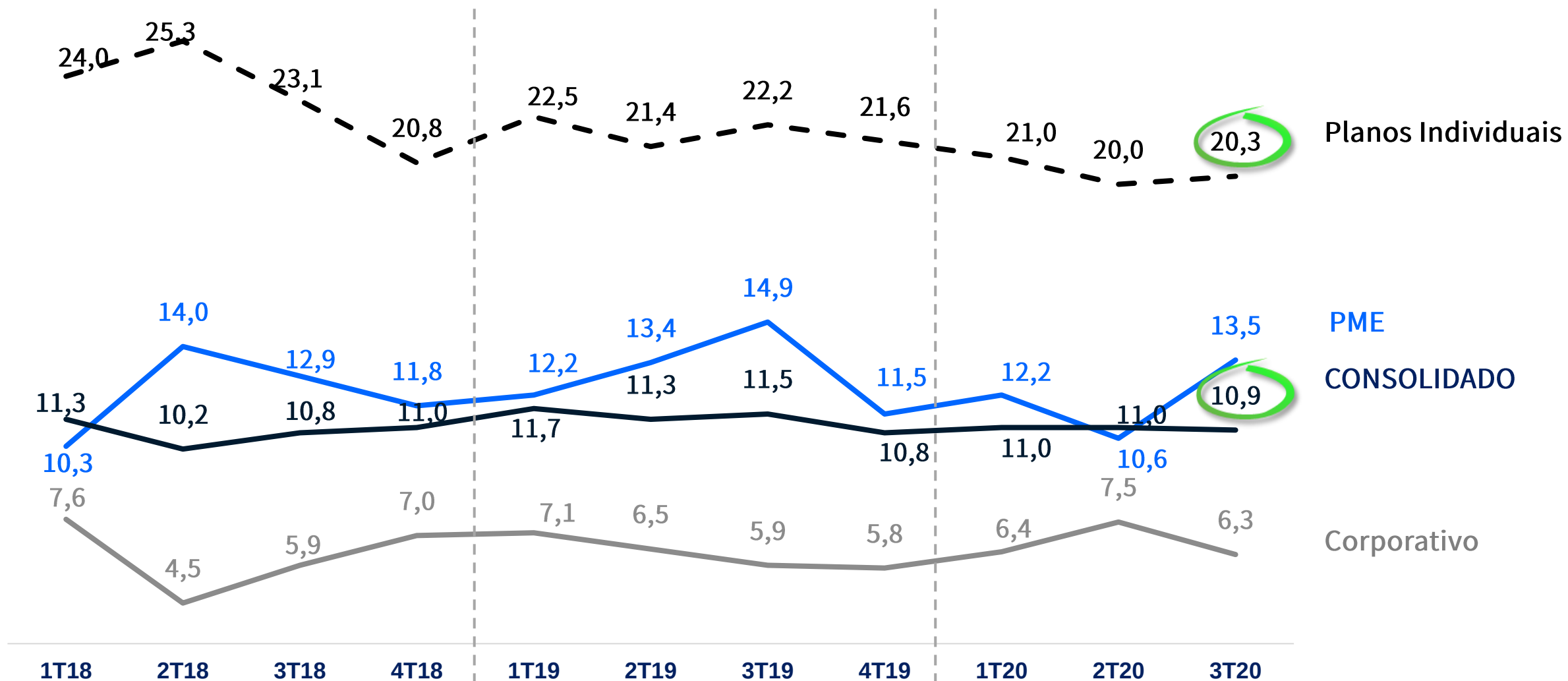
Lojas de departamento 25% - 45%

Online 5% - 7,5%

Despesas de comercialização consolidada e por segmento



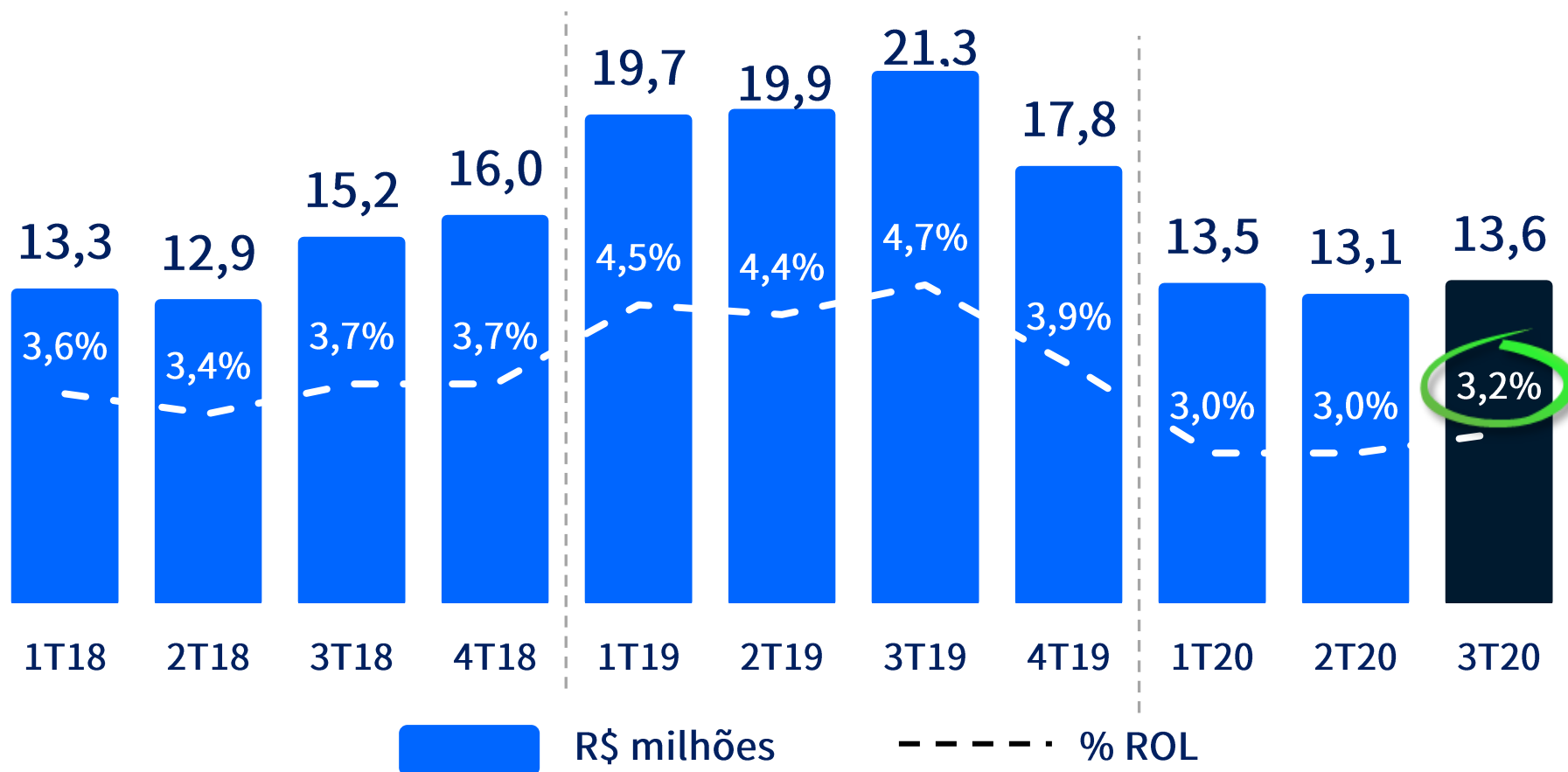
% Receita



Provisão para perdas sobre créditos (PDD)



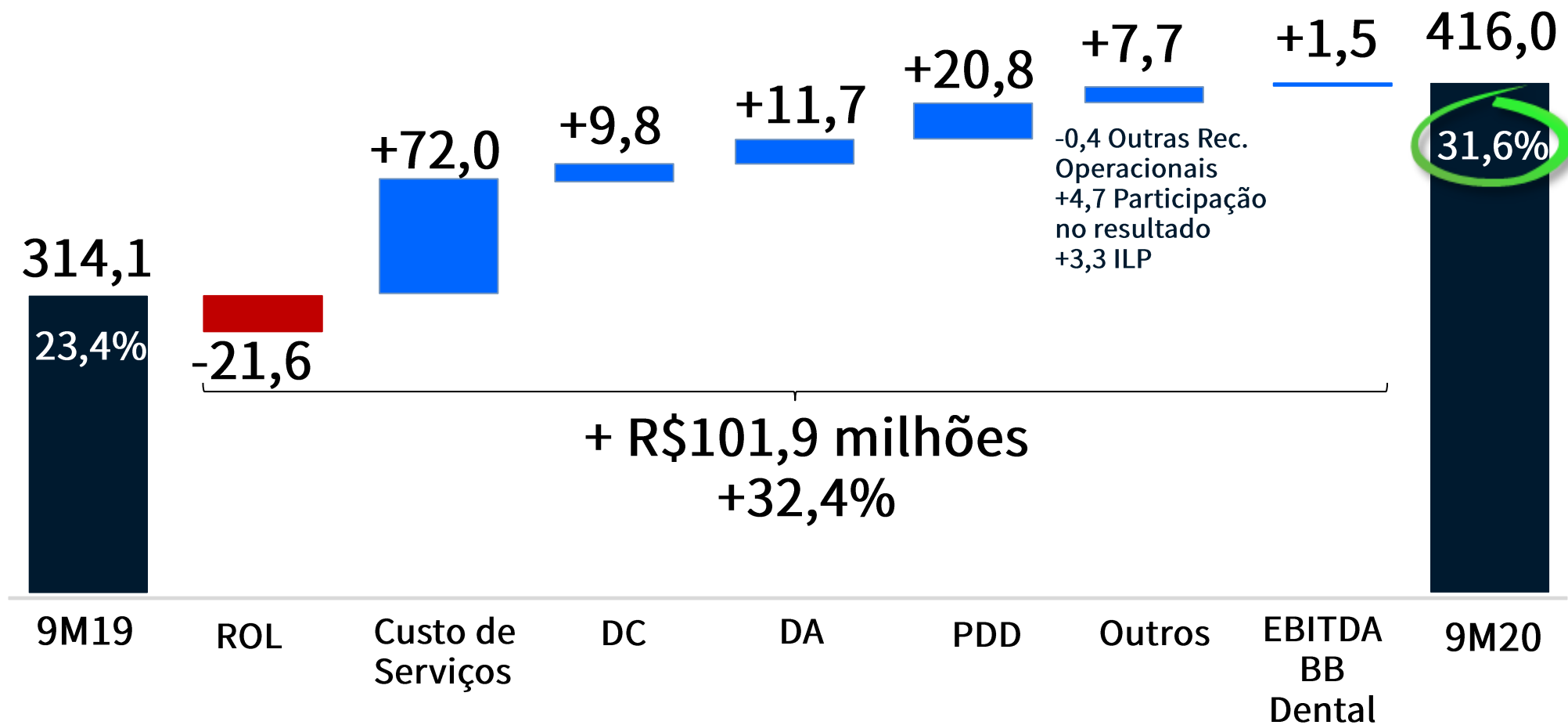
R\$ milhões % Receita



EBITDA Ajustado 9M20 x 9M19

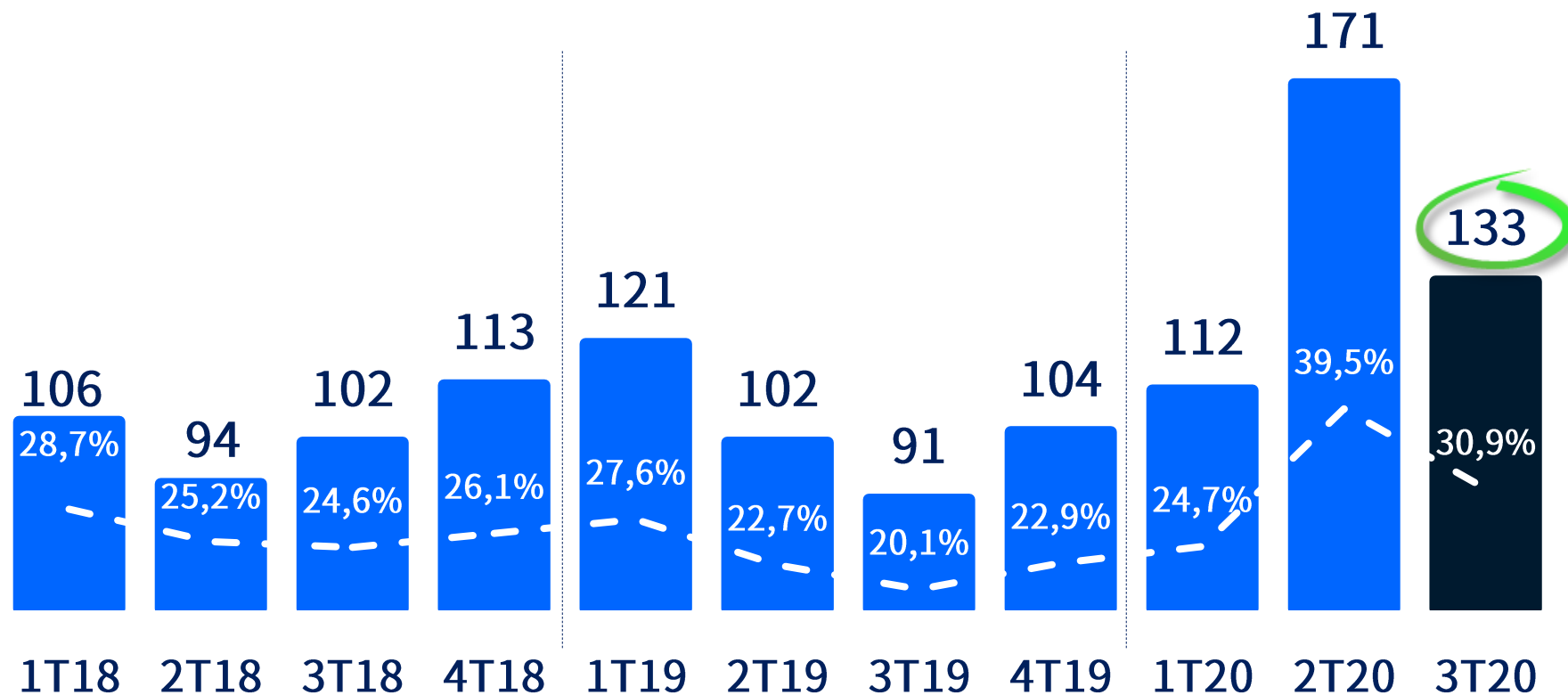


R\$ milhões % Receita



Evolução trimestral do EBITDA Ajustado

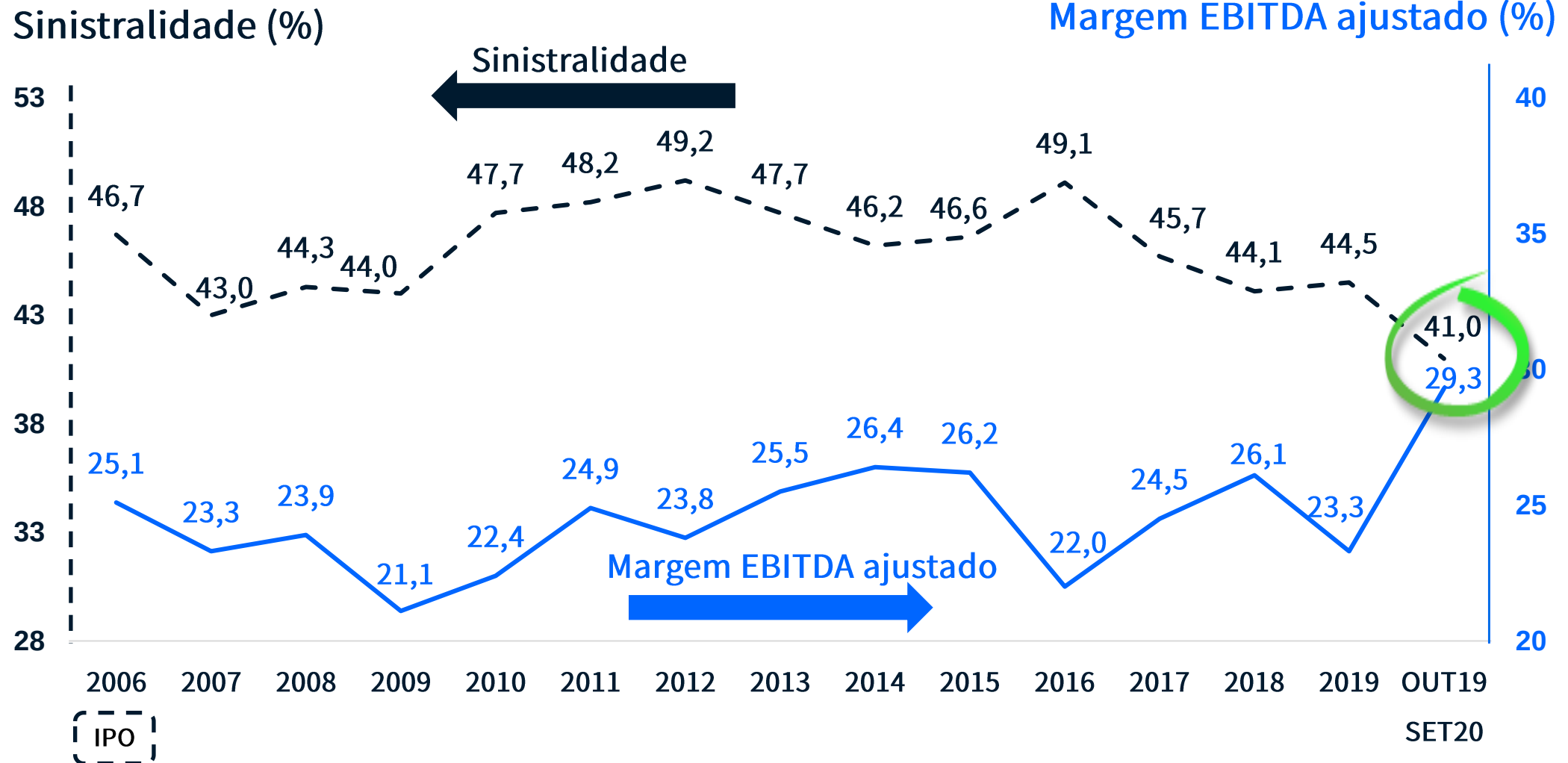
R\$ milhões % Receita





Sinistralidade e margem EBITDA Ajustado desde o IPO

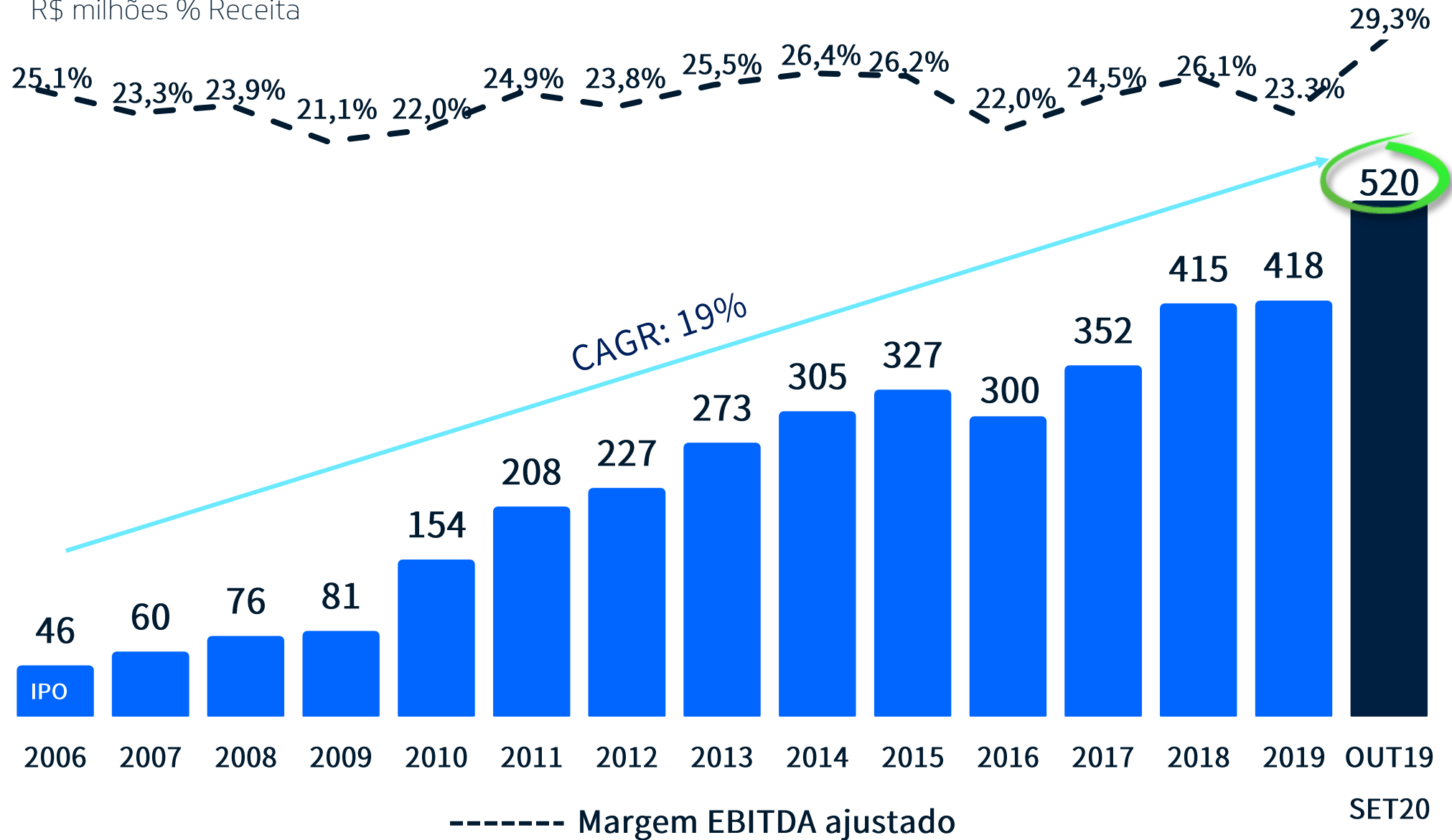
% Receita





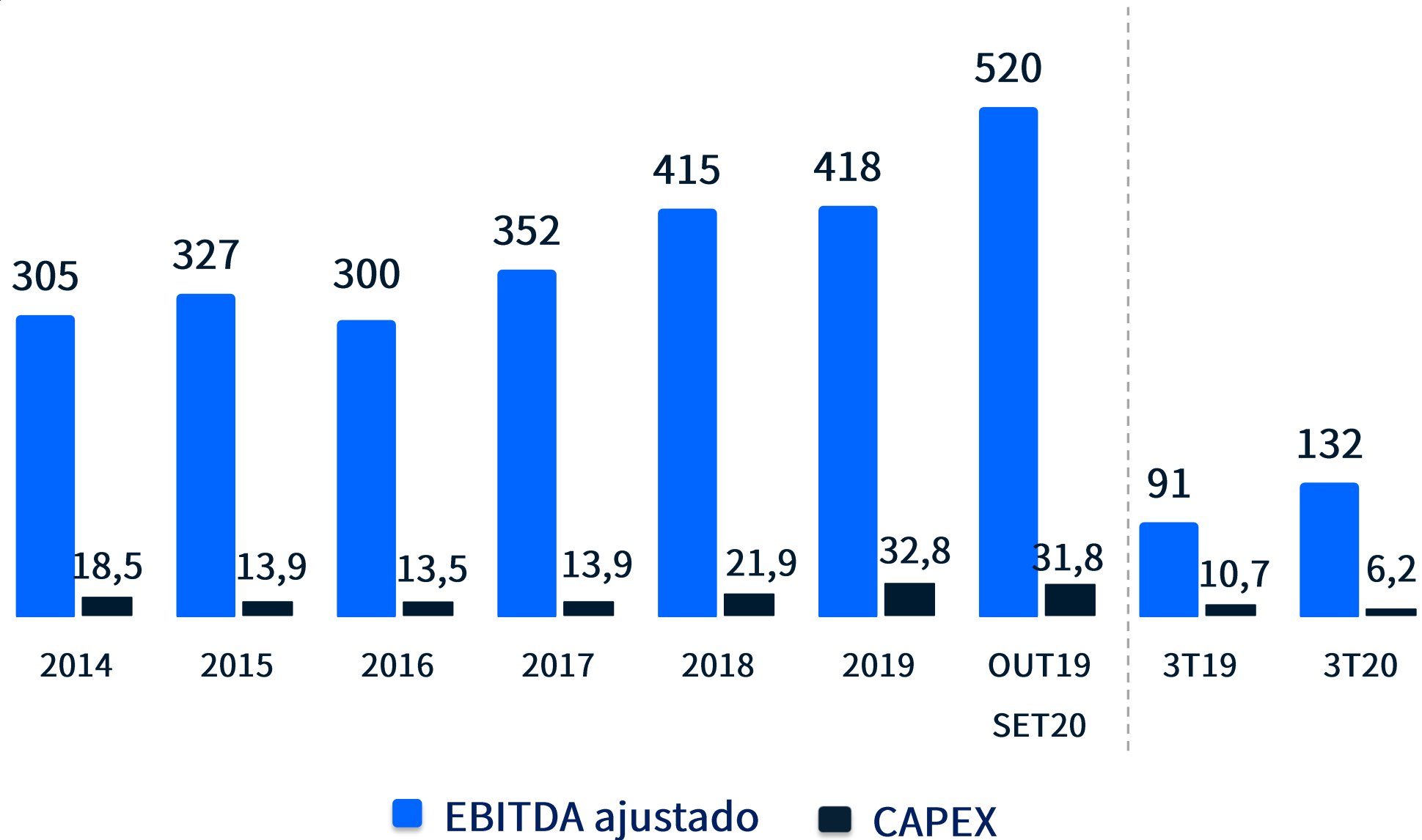
EBITDA Ajustado desde o IPO

R\$ milhões % Receita



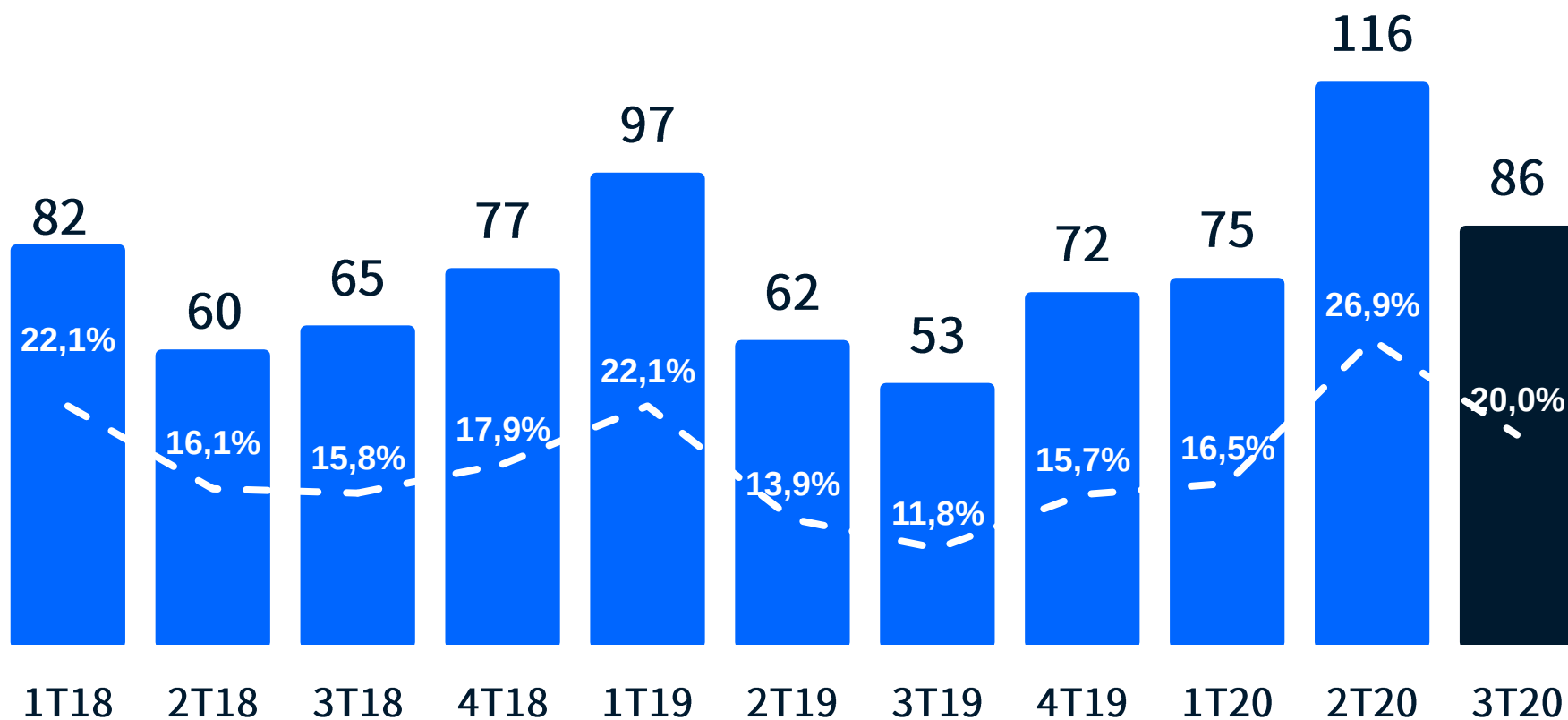
EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



Evolução trimestral do Lucro Líquido

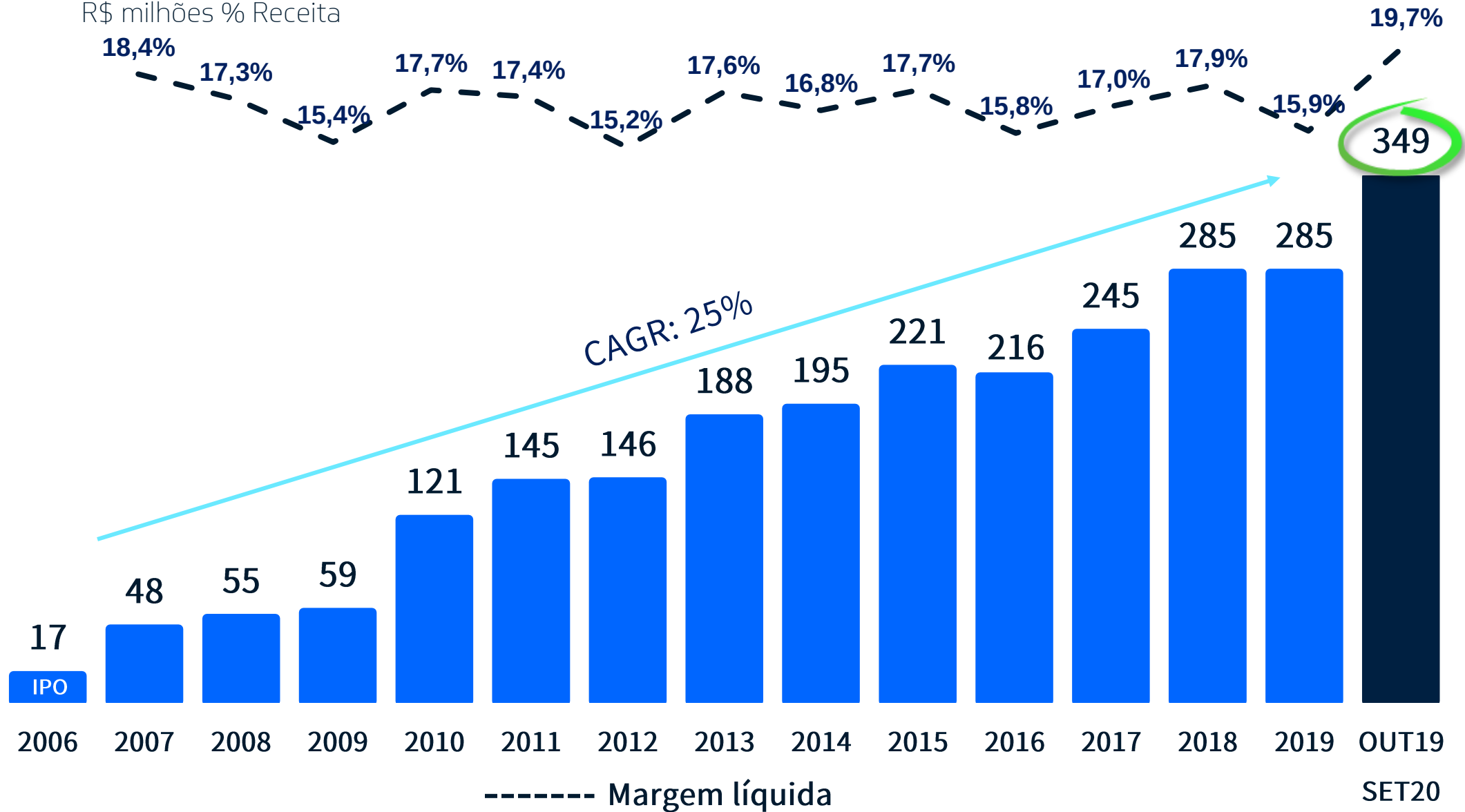
R\$ milhões





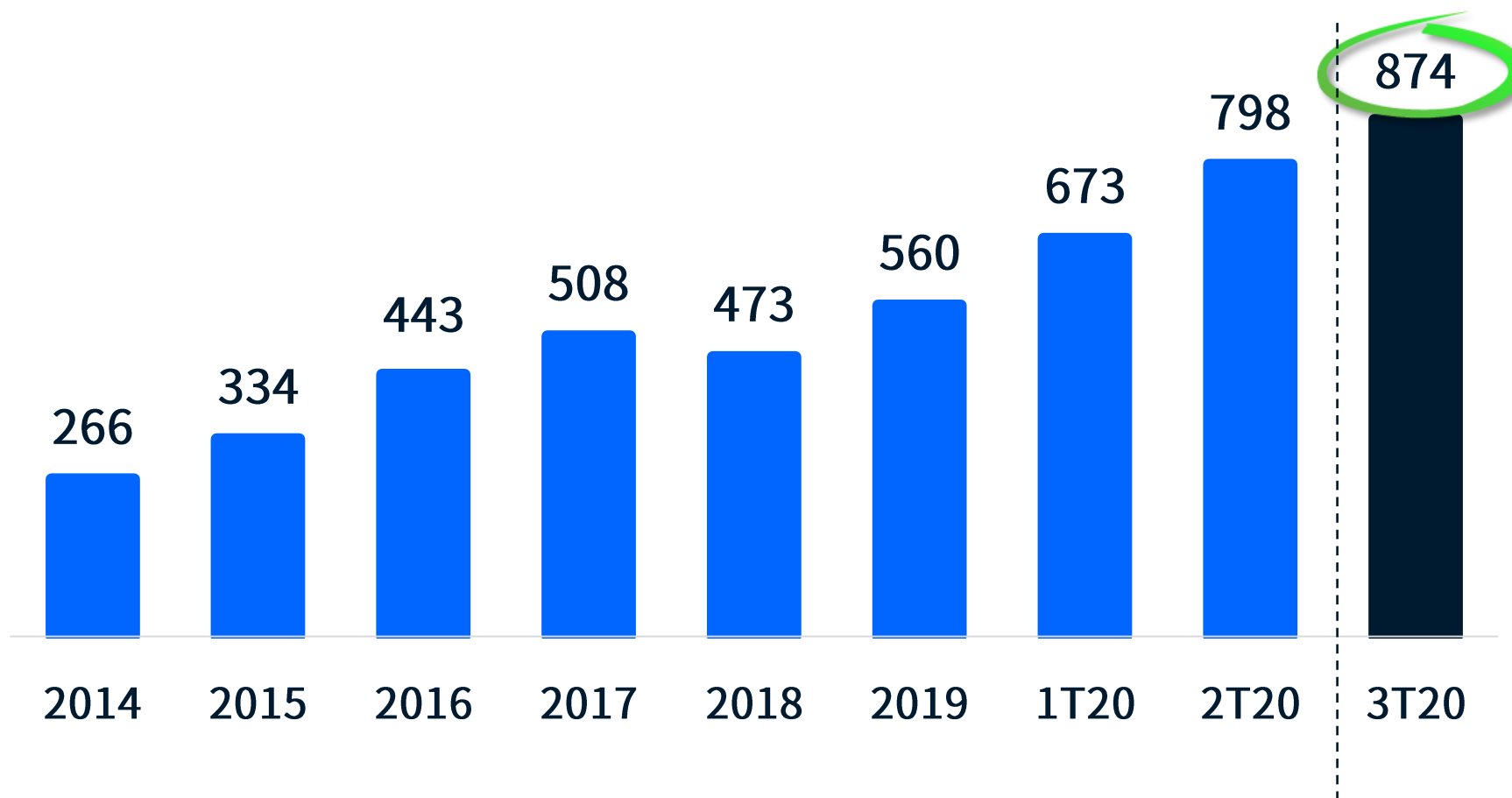
Lucro líquido e margem líquida desde o IPO

R\$ milhões % Receita



Evolução do Caixa Líquido

R\$ milhões





Evolução do Caixa Líquido e Sobra de solvência

R\$ milhões

Solvência
exigida

72,4%

74,2%

76,1%

77,9%

79,7%

75,0%

75,0%

531

475

517

560

673

798

874

73

31

26

47

99

157

146

1T19

2T19

3T19

4T19

1T20

2T20

3T20

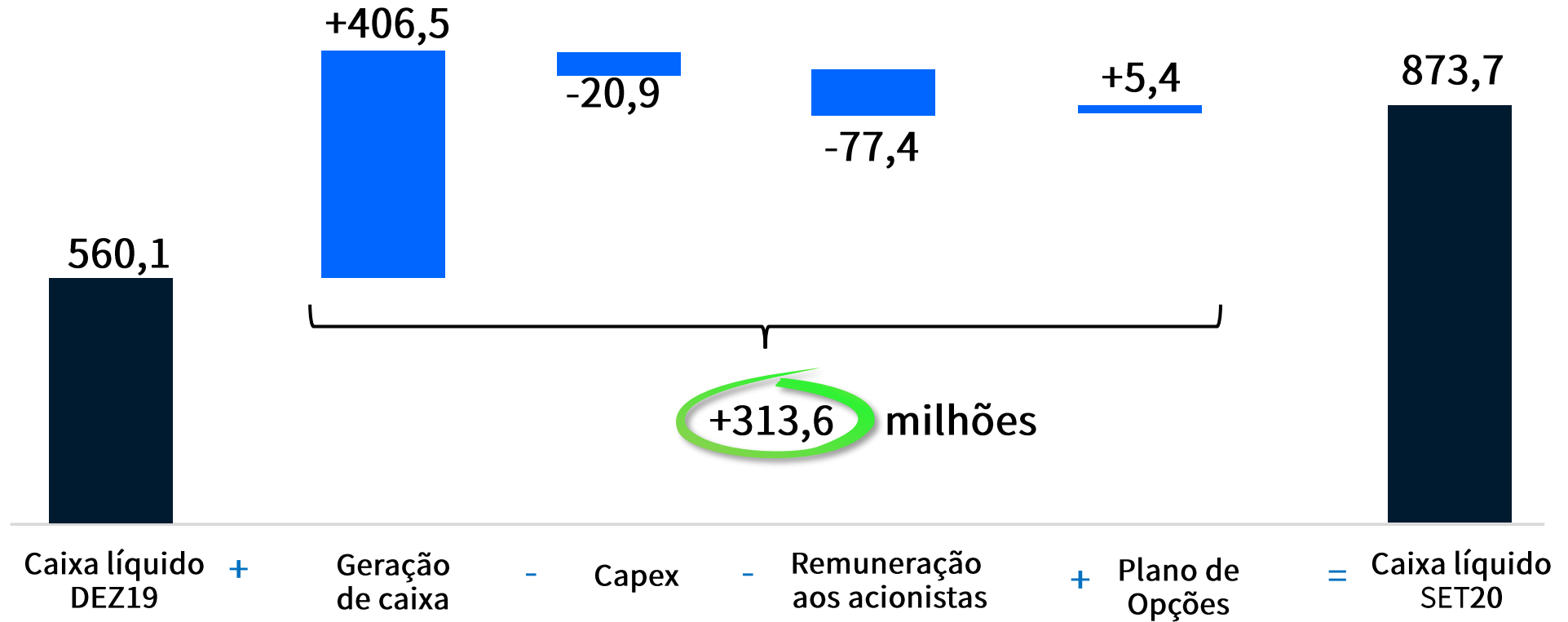
Caixa líquido

Sobra de solvência



Fluxo de caixa no 9M20

R\$ milhões

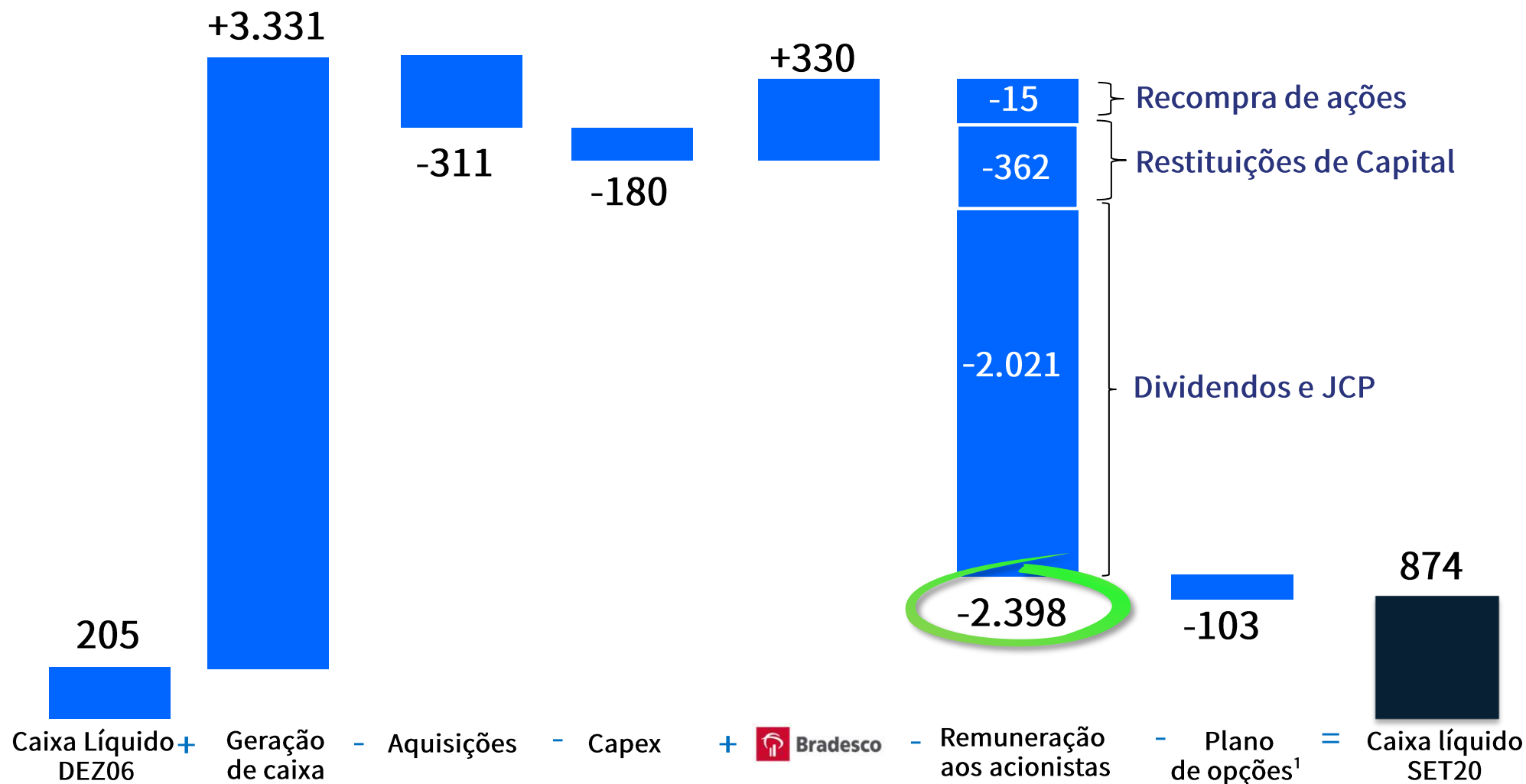


¹ Recebimento de Outorga

Fluxo de caixa desde o IPO



Desde o IPO em 2006 a Odontoprev apresentou geração de caixa de R\$3,3 bilhões, com remuneração aos acionistas, principalmente dividendos, de R\$2,4 bilhões. A dívida é zero desde fundação.



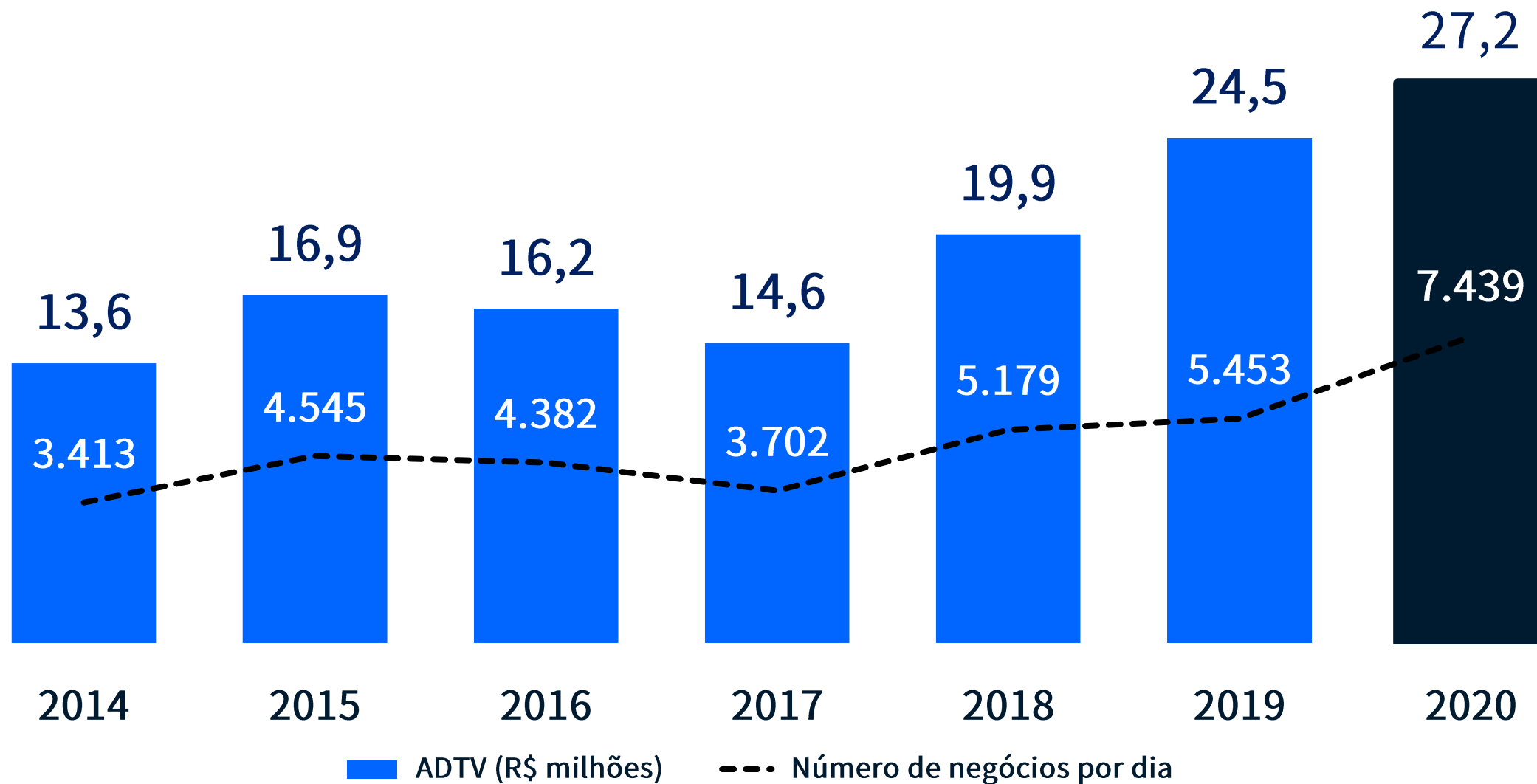
A light blue wavy line spans the top of the slide, starting from the left edge, dipping down, and then rising towards the right.

Odontoprev: **Performance** na B3

A solid blue semi-circle is positioned in the bottom right corner of the slide. Inside the semi-circle, the number 4 is written in white.

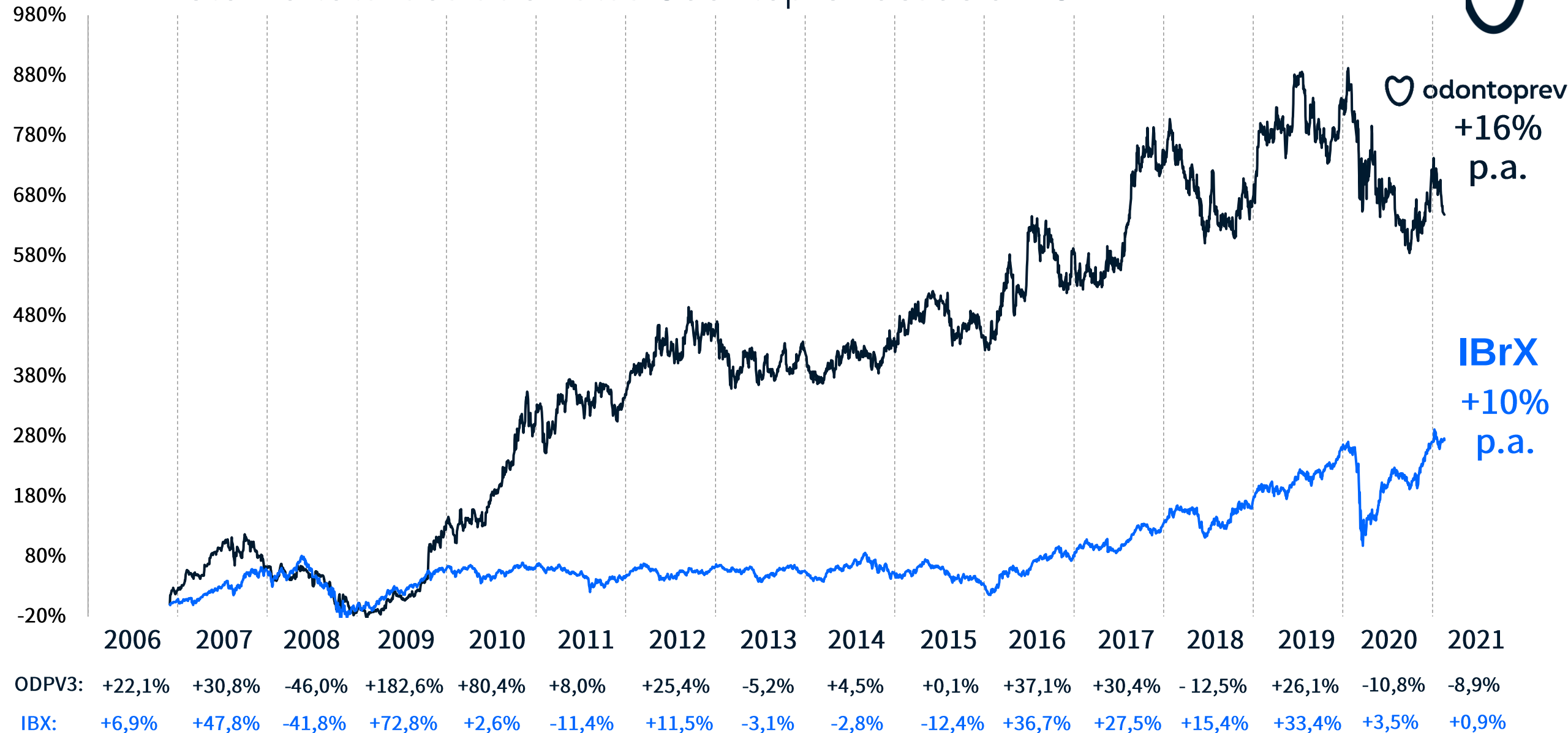
4

Liquidez e negociação de ODPV3

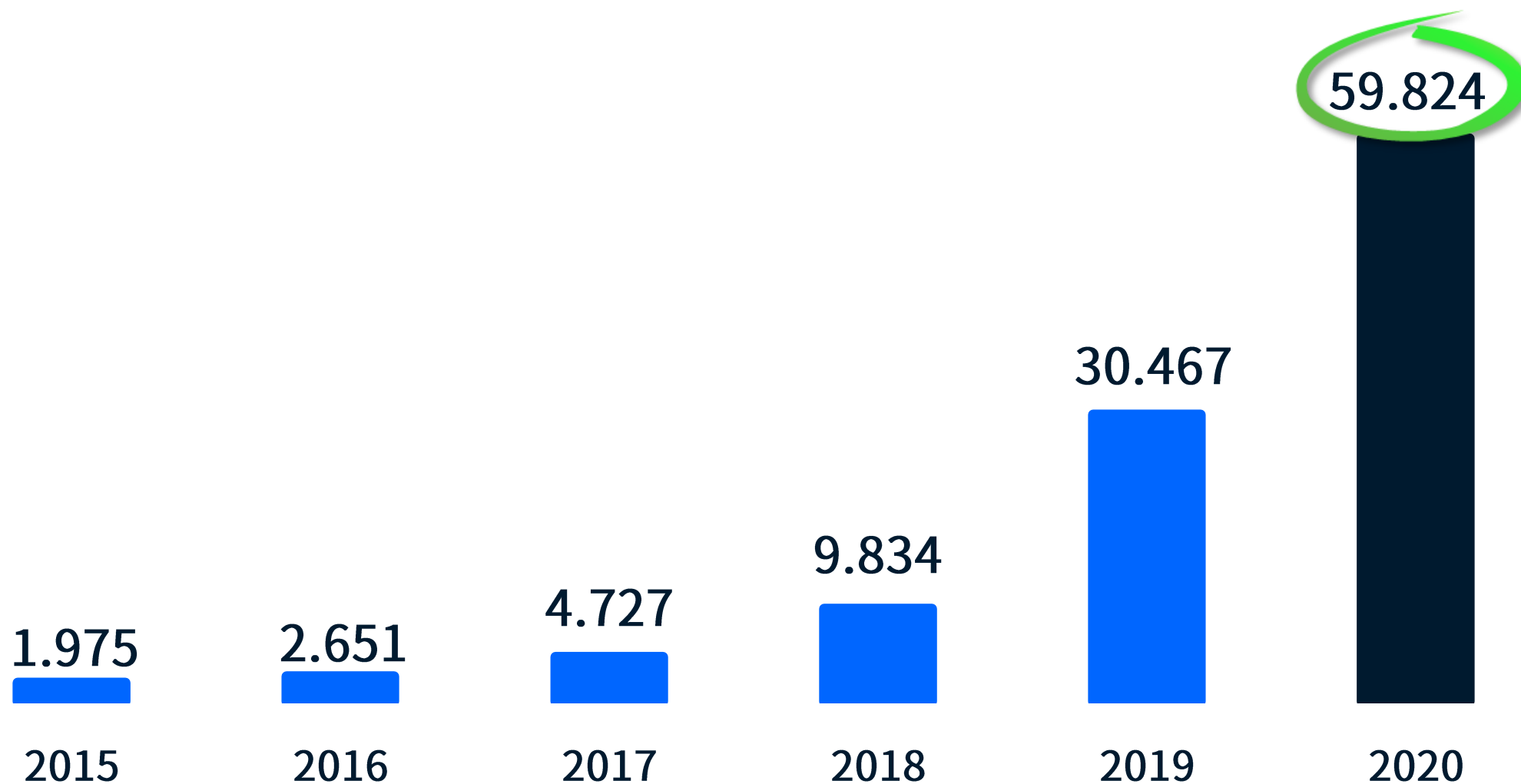




Retorno total aos acionistas Odontoprev desde o IPO x IBrX



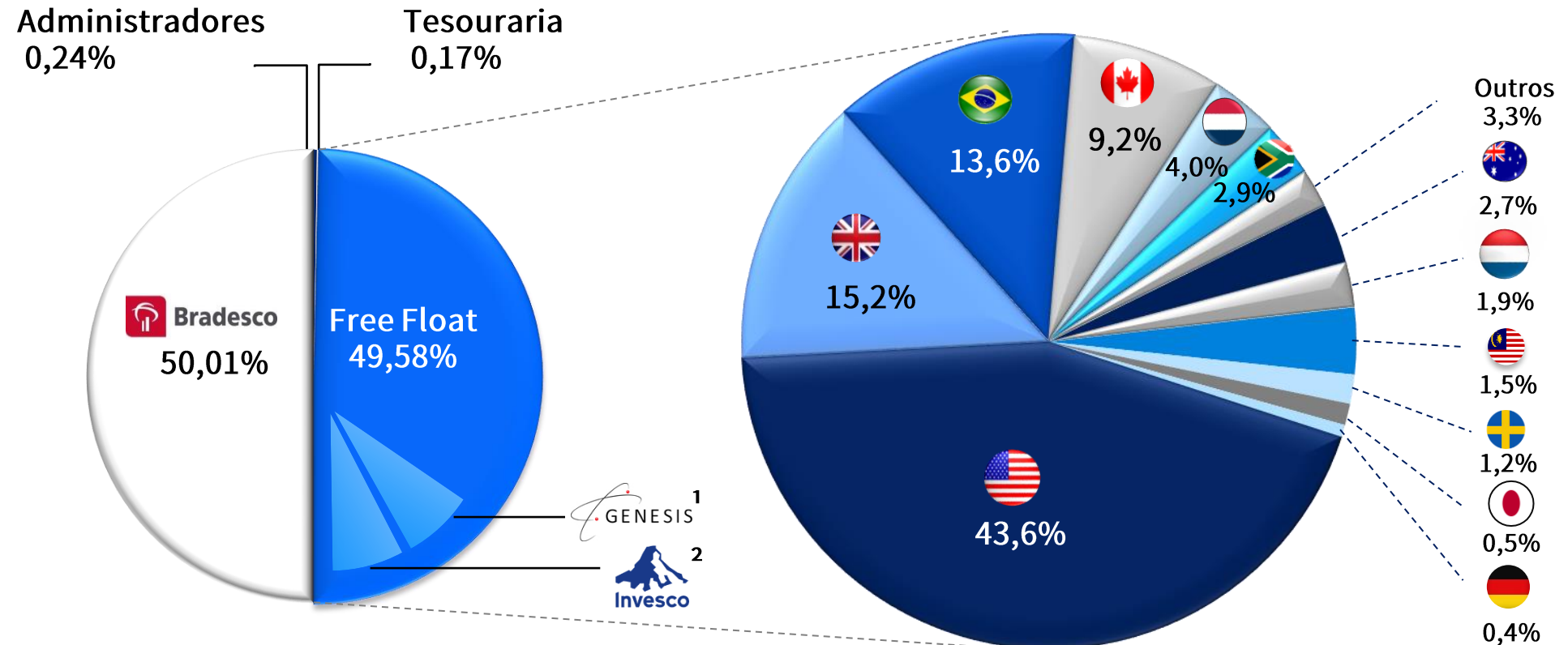
Expansão do número de acionistas pessoa física





Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

Jan20



Capital total

531.294.792 ações ordinárias

49% Free float

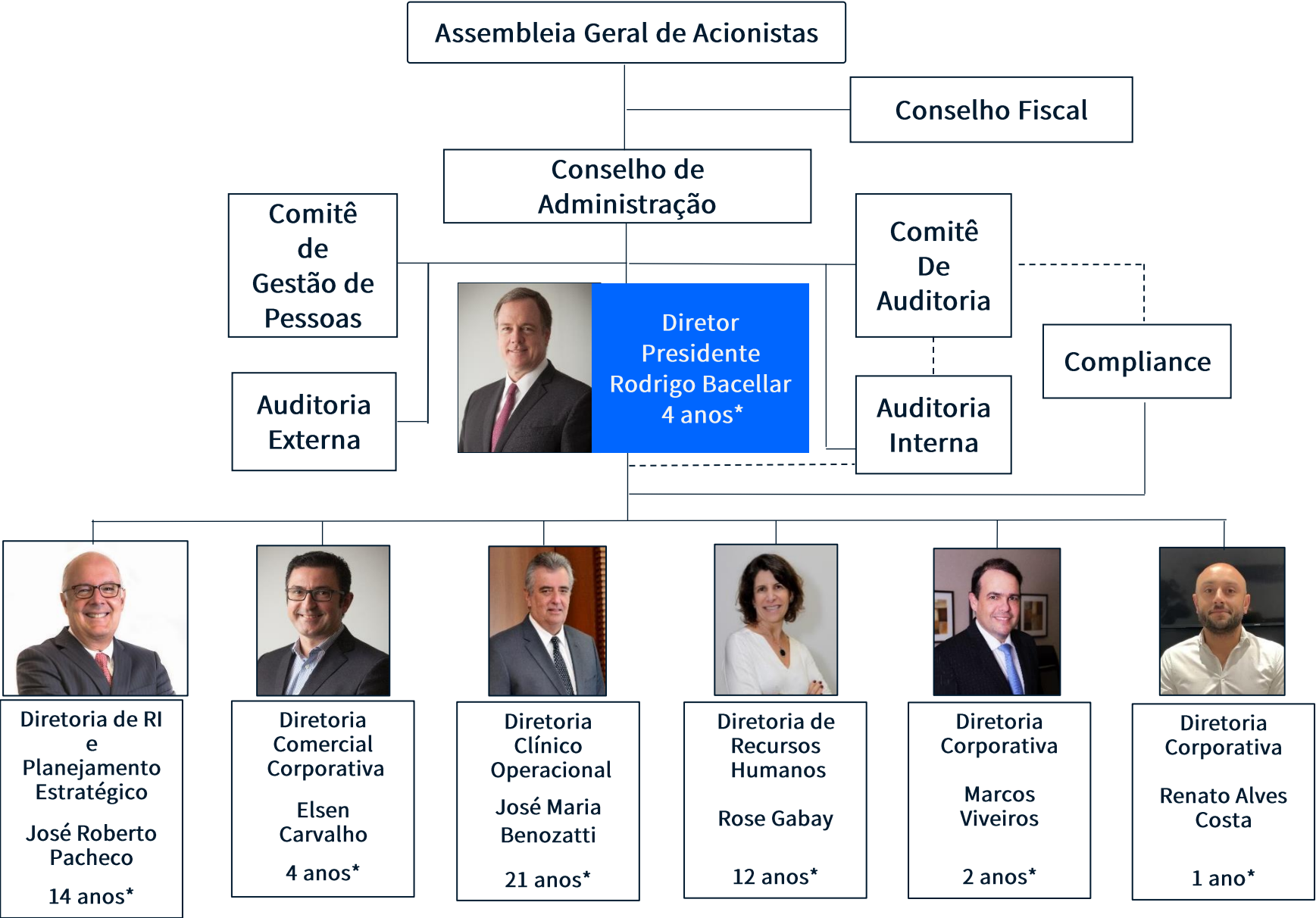
263.452.416 ações ordinárias

Fonte: Odontoprev

¹Comunicado ao Mercado em 12/05/2020

²Comunicado ao Mercado em 03/11/2020

Gestão profissional desde fundação nos anos 80



* Número de anos na Odontoprev.



- ✓ Administração profissional, não familiar, desde a fundação em 1987
- ✓ Presidente do Conselho distinto do CEO, desde 1998
- ✓ Conselho sem função executiva
- ✓ Divulgação de remuneração mínima, média e máxima de executivos
- ✓ 3 CEOs desde a fundação em 1987 e 1 DRI desde o IPO em 2006



Metas Quantitativas

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

Metas Qualitativas

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

Métricas ESG



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	3T19	9M19	3T20	9M20
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	198.210	641.120	172.685	549.439
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	1.663	6.195	954	3.889
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	90	669	42	214
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	2.003	5.755	794	3.025

Principais indicadores de gestão de pessoas	3T19	9M19	3T20	9M20
Funcionários	2.135	2.135	2.074	2.074
Funcionários Call Center	528	528	542	542

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

[GRI G4-LA12]

Distribuição por gênero

% Homens	25,7%	25,7%	26,5%	26,5%
% Mulheres	74,3%	74,3%	73,5%	73,5%
% Mulheres na Gestão Estratégica	47,8%	47,8%	44,6%	44,6%

Odontoprev eleita Plano Dental Top of Mind entre RHs pelo 7º ano consecutivo



- Vencedor da 23ª edição do Top of Mind de RH, como Assistência Odontológica mais votada entre profissionais de recursos humanos de organizações.
- Premiação ocorre desde 1998. Das 23 edições anuais, a Odontoprev venceu 18.

Odontoprev em Índices Internacionais de Sustentabilidade

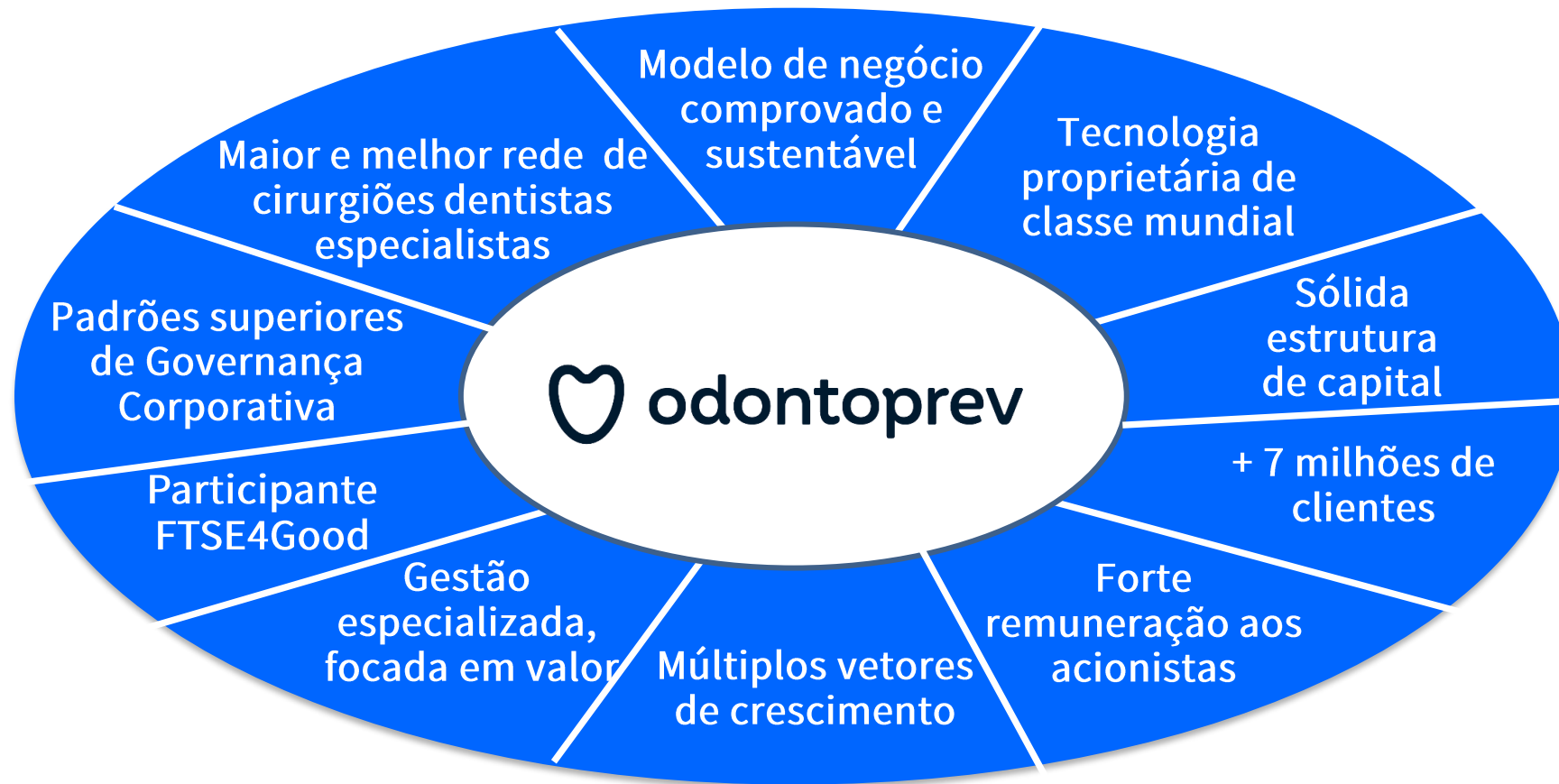


Odontoprev confirmada como integrante da série de índices FTSE4Good, pelo quarto ano consecutivo.



Odontoprev incluída, pela primeira vez, no Bloomberg GEI 2020.

Por que investir na Odontoprev?





Sobre a Odontoprev

A Odontoprev, empresa de capital aberto desde 2006, é líder em planos odontológicos na América Latina, com mais de 7 milhões de clientes. A rede de cirurgiões-dentistas da Odontoprev é especializada, com aproximadamente 31 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, é uma das 9 empresas brasileiras integrantes da carteira global do Bloomberg GEI 2021 e tem prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de mais de 30 países

Agenda com o Mercado



PRÓXIMOS EVENTOS		
Data	Corretor	Evento
Jan 11-14, 2021	J.P.Morgan	39th Annual Healthcare Conference - Virtual
Jan 26-29, 2021	CREDIT SUISSE	Latin America Investment Conference - Virtual
Mar 04, 2021		Divulgação de Resultados 4T20
Mar 05, 2021		Conference call com analistas e investidores
Abr 28, 2021		Divulgação de Resultados 1T21
Abr 29, 2021		Conference call com analistas e investidores
Jun 2-4, 2021	Bank of America Merrill Lynch	2021 Emerging Markets Debt & Equity Conference
Jun 22 - 23, 2021	UBS BB Investment Bank	LatAm Conference
Nov 30 - Dez 2, 2021	UBS BB Investment Bank	Global Emerging Markets One-on-One Conference

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

Relações com Investidores e Planejamento Estratégico



**Jose Roberto
Pacheco**
Diretor de RI e PE



Stella Hong
Supervisora de RI



Catarina Bruno
Analista de RI



Gustavo Tordin
Analista de RI

Escritório Corporativo

Avenida Marcos Penteado de Ulhôa
Rodrigues 939
Torre II / Edifício Jatobá / 14º andar
Barueri, SP. BRASIL. CEP: 06460-040
Tel: (11) 4878-8893

E-mail: ri@odontoprev.com.br
www.odontoprev.com.br/ri



Banco Depositário & Formador de Mercado



Auditores Independentes



Código de Negociação B3

Apêndice



R\$ milhões, exceto onde especificado	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	OUT19 SET20	CAGR
Receita líquida	182	259	318	382	685	835	955	1.070	1.156	1.250	1.365	1.437	1.592	1.795	1.774	18%
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	12,25	12,53	12,07	12,80	12,87	13,66	14,33	15,22	16,07	17,04	18,58	19,66	20,43	21,13	21,03	4%
Beneficiários (mil)	1.492	2.113	2.460	4.175	4.978	5.533	5.976	6.172	6.316	6.409	6.267	6.309	7.230	7.400	7.310	12%
EBITDA ajustado	46	60	76	81	154	208	227	273	305	327	300	352	415	418	520	19%
Margem EBITDA ajustado (%)	25,1	23,3	23,9	21,1	22,4	24,9	23,8	25,5	26,4	26,2	22,0	24,5	26,1	23,3	29,3	24,5
Lucro líquido	17	48	55	59	121	145	146	188	195	221	216	245	285	285	349	25%
Valor de Mercado	872	1.122	587	2.833	4.443	4.711	5.701	5.223	5.239	5.021	6.694	8.453	7.305	8.963	7.693	17%
Retorno aos acionistas de ODPV3 (%)	22	31	-46	183	80	8	25	-5	5	0	37	30	-13	26	-27	15%
IBX-100 (%)	7	48	-42	73	3	-11	12	-3	-3	-12	37	28	15	33	-17	8%

