



Resultados 3T23 e 9M23

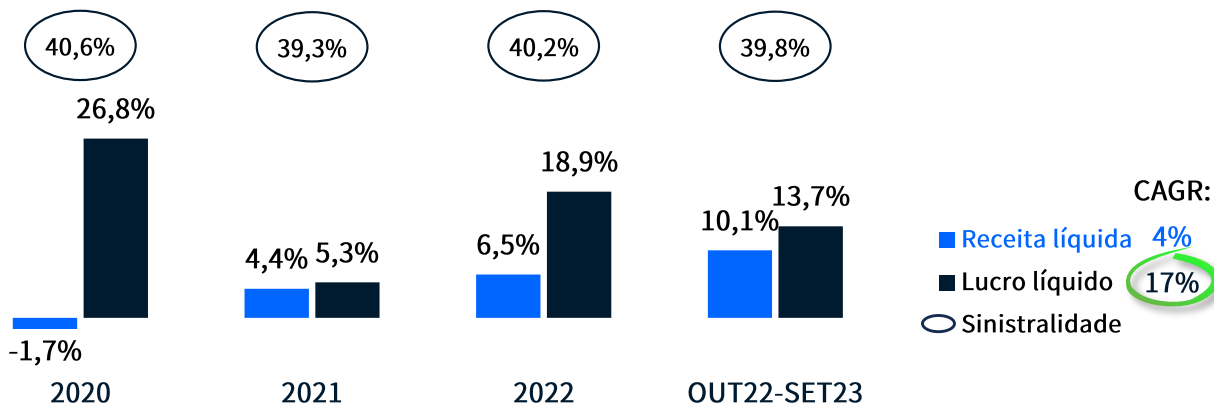
- Com 106 mil novos clientes no trimestre, Odontoprev ultrapassa 8,5 milhões de beneficiários
- Receita +10,2%, Ebitda ajustado +13,5%, com expansão de margem. Lucro líquido +28,3%
- Sinistralidade 3T23 estável em 42,7%. Em 12 meses, o patamar de 39,8% é o mesmo desde 2020
- CAGR de 12% no Ebitda e de 18% no Lucro desde 2019, atingindo R\$634 e R\$505 milhões em 12 meses
- ROE de 37%. Caixa de R\$942 milhões, dívida zero

Métricas Seleccionadas 3T23 | OUT22-SET23

Receita Líquida R\$546.005 R\$2.111.221	Sinistralidade 42,7% 39,8%	EBITDA Ajustado R\$156.224 R\$634.220	Margem EBITDA 28,6% 30,0%	Lucro Líquido R\$123.385 R\$505.209
Caixa Líquido R\$941.671	Lucro por ação R\$0,223 R\$0,914	ROE 37,1%	Capital Social¹ 552.495.663 ações	Em Tesouraria¹ 0 ações

¹após cancelamento de ações aprovado em AGOE de 05/04/2023

Evolução anual: Receita líquida, Sinistralidade e Lucro líquido



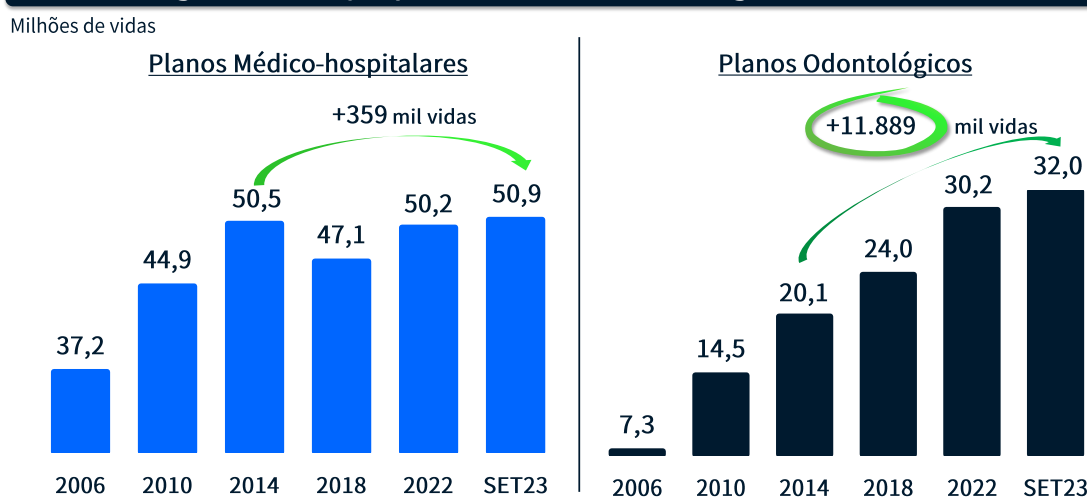
R\$ mil, exceto onde especificado	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22-SET23	OUT21-SET22	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	546.005	495.418	10,2	1.597.488	1.447.951	10,3	2.111.221	1.917.312	10,1
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	21,53	20,82	3,4	21,37	20,53	4,1	21,39	20,53	4,2
Número de beneficiários	8.526.307	8.219.441	3,7	8.526.307	8.219.441	3,7	8.526.307	8.219.441	3,7
Adições líquidas (vidas)	105.788	92.782	-	208.343	235.148	-	306.866	344.738	-
Custo de serviços	233.038	211.260	10,3	629.718	578.256	8,9	840.808	764.034	10,0
Índice de sinistralidade (%)	42,7	42,6	0,1 p.p.	39,4	39,9	(0,5 p.p.)	39,8	39,8	0,0 p.p.
Índice DC + DA (%)	24,6	25,6	(1,0 p.p.)	24,3	25,4	(1,1 p.p.)	25,3	25,7	(0,4 p.p.)
PDD (%)	2,4	2,5	(0,1 p.p.)	2,5	2,3	0,2 p.p.	2,5	2,4	0,1 p.p.
EBITDA ajustado	156.224	137.689	13,5	505.741	447.493	13,0	634.220	587.262	8,0
Margem - EBITDA ajustado (%)	28,6	27,8	0,8 p.p.	31,7	30,9	0,8 p.p.	30,0	30,6	(0,6 p.p.)
Lucro líquido	123.385	96.188	28,3	410.258	357.220	14,8	505.209	444.399	13,7
Margem líquida (%)	22,6	19,4	3,2 p.p.	25,7	24,7	1,0 p.p.	23,9	23,2	0,7 p.p.
Caixa líquido	941.671	891.165	5,7	941.671	891.165	5,7	941.671	891.165	5,7

Mensagem da Administração

Na execução da estratégia de inovação de valor de longo-prazo, prosseguimos capturando maiores receitas com produtos de tíquete médio superior, menor sinistralidade, distribuição com menores custos marginais e alta eficiência na mitigação de risco de crédito. O ciclo tem permitido à Odontoprev expandir o mercado endereçável dos planos odontológicos para novas fronteiras, além da tradicional voltada aos grandes clientes corporativos.

O setor de planos odontológicos registrou, até setembro, 32,0 milhões de beneficiários, de acordo com dados da Agência Nacional de Saúde – ANS. Desde 2014, o setor dental adicionou 11,9 milhões de novos clientes, como na [Figura A](#):

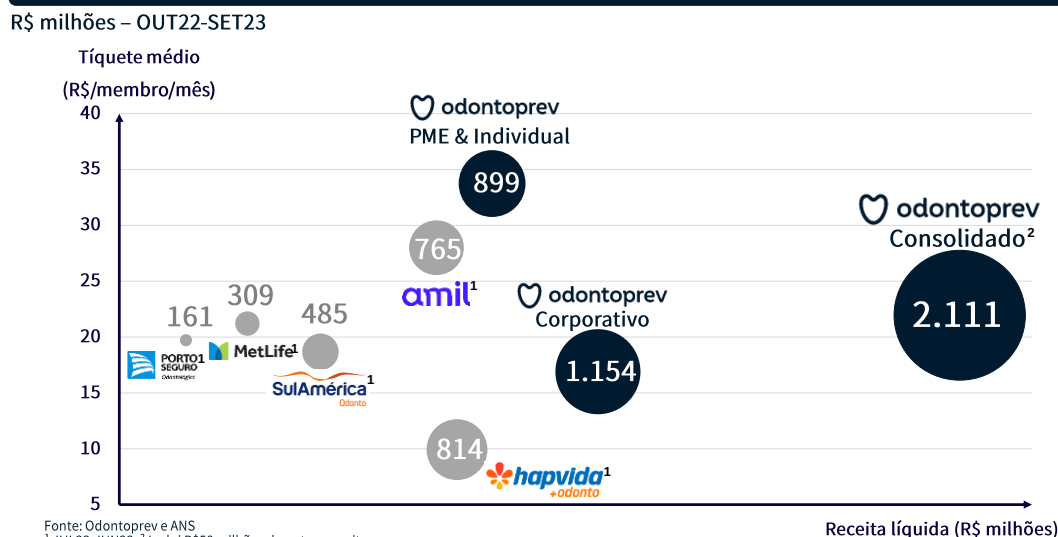
Figura A: Evolução planos médicos e odontológicos desde 2006



O modelo Odontoprev de negócios é único, exclusivamente dental, com plataforma tecnológica proprietária, que atesta de forma eletrônica a qualidade dos serviços prestados de saúde bucal, em todo o Brasil.

A receita líquida Odontoprev em contratos corporativos acumula R\$1,2 bilhão nos últimos 12 meses, enquanto planos PME e individuais da Companhia atingem R\$899 milhões, em patamar superior ao de empresas pares, como na [Figura B](#).

Figura B: Receita Líquida e Tíquete Médio em Planos Odontológicos

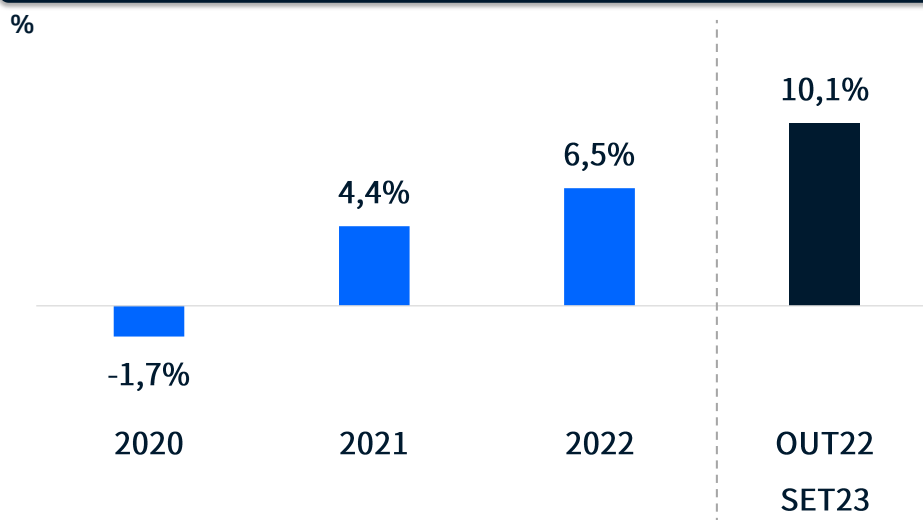


Fonte: Odontoprev e ANS
¹ JUL22-JUN23; ² Inclui R\$58 milhões de outras receitas.



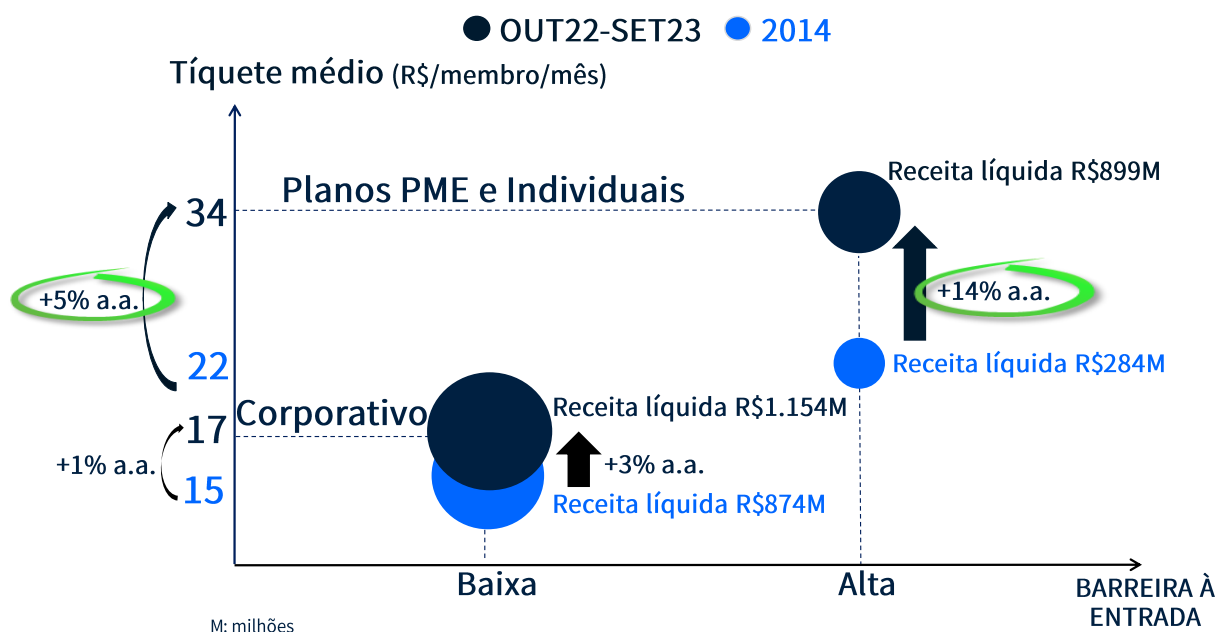
A receita líquida, após declinar 2% em 2020 (pandemia e mais baixa frequência geraram descontos comerciais), cresceu 4% em 2021 e 7% em 2022, registrando expansão de 10% nos últimos doze meses, com maior tíquete em todos os segmentos de negócios e crescimento de 307 mil novos beneficiários (Figura C).

Figura C: Evolução do crescimento anual da receita líquida



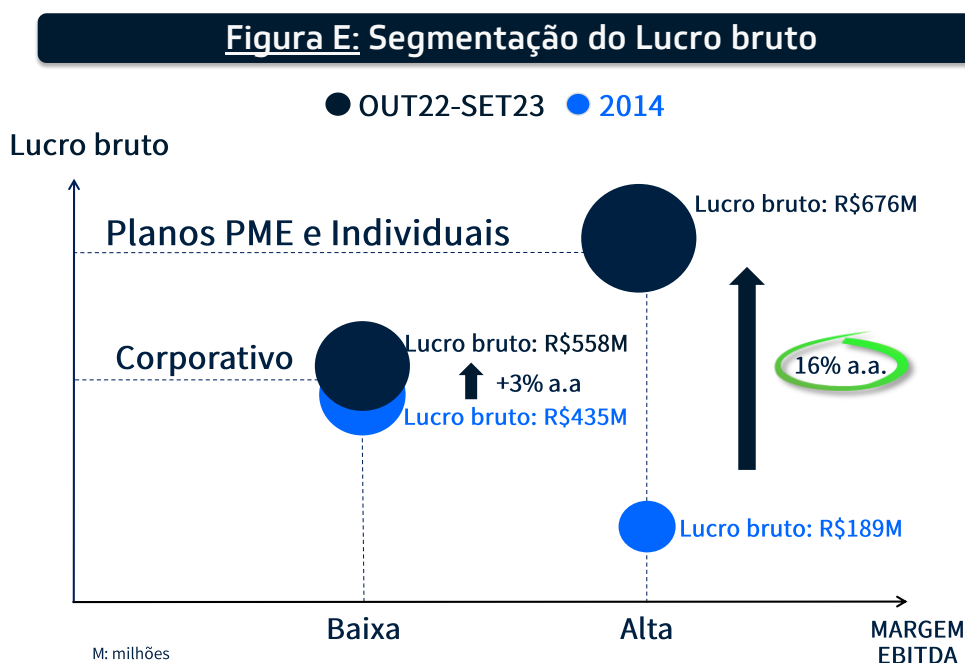
O segmento estratégico de empresas PME e planos individuais tem apresentado crescimento médio de receita de 14% ao ano, desde 2014, atingindo 44% da receita consolidada acumulada nos últimos 12 meses, potencializando o canal bancário exclusivo de distribuição da Companhia, em nichos de mercado de menor competição e margens superiores à indústria, como vemos na Figura D:

Figura D: Segmentação da receita e tíquete médio Odontoprev

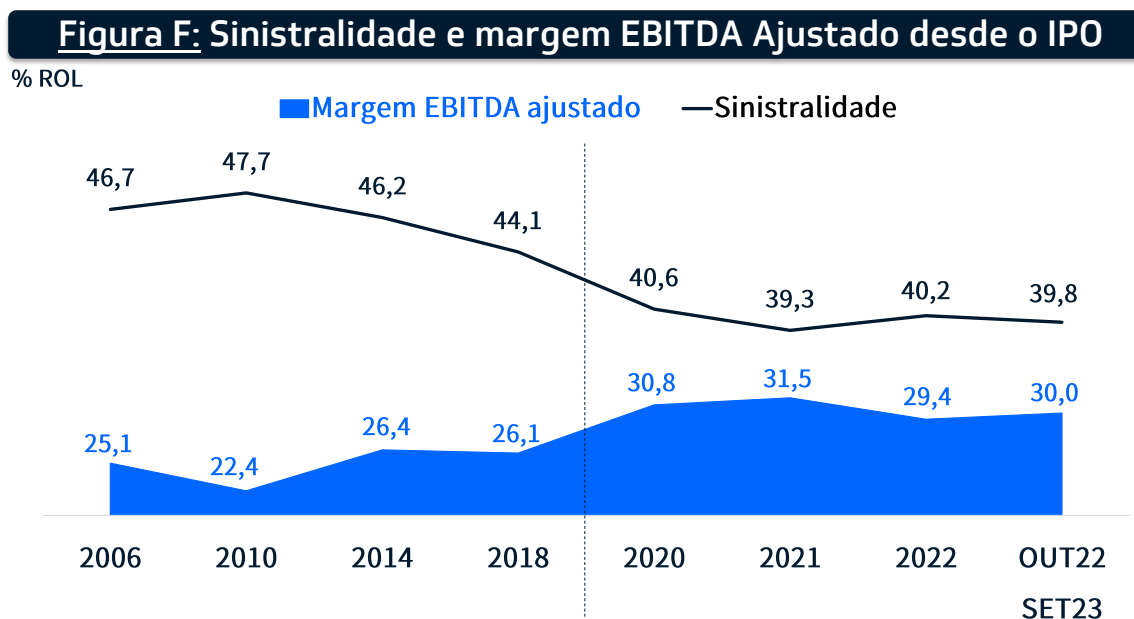




No lucro bruto, o segmento de empresas PME e planos individuais apresenta crescimento médio de 16% ao ano desde 2014, significando 55% do lucro bruto de R\$1,2 bilhão acumulado em 12 meses, em nichos de mercado com altas barreiras à entrada de concorrentes, como canais eficientes de distribuição, capilaridade da rede credenciada e ferramentas de gestão de risco comportamental, como na [Figura E](#):



A crescente participação dos planos PME e Individuais na carteira total tem justificado menor sinistralidade consolidada nos últimos anos. Nos últimos 12 meses, a sinistralidade dos planos PME e Individuais foi inferior a 30%, em comparação a 52% no segmento corporativo. Em consequência, passamos de sinistralidade consolidada média de 44%, no período de 2006 a 2019, para o nível de 40% a partir de 2020. Como resultado, a margem EBITDA ajustado se elevou da média histórica de 25%, até 2019, para o atual patamar de 29% desde 2020 ([Figura F](#)).



No EBITDA ajustado, destacamos o CAGR de 12% desde 2019 (Figura G). O lucro líquido, por sua vez, apresentou CAGR de 18% no mesmo período, atingindo R\$505 milhões em 12 meses (Figura H).

Figura G: EBITDA Ajustado

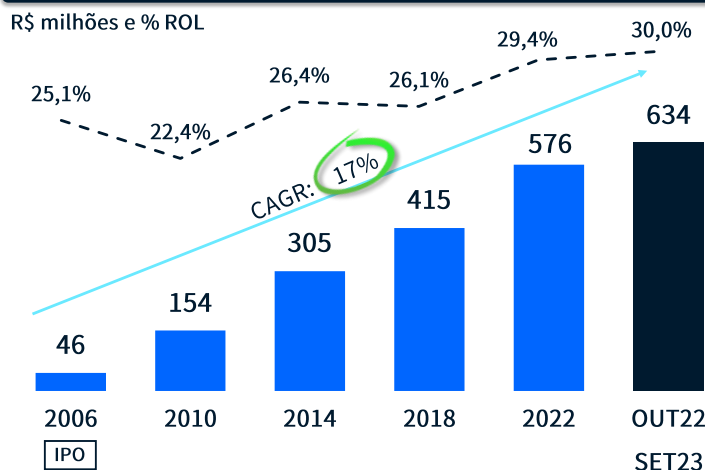
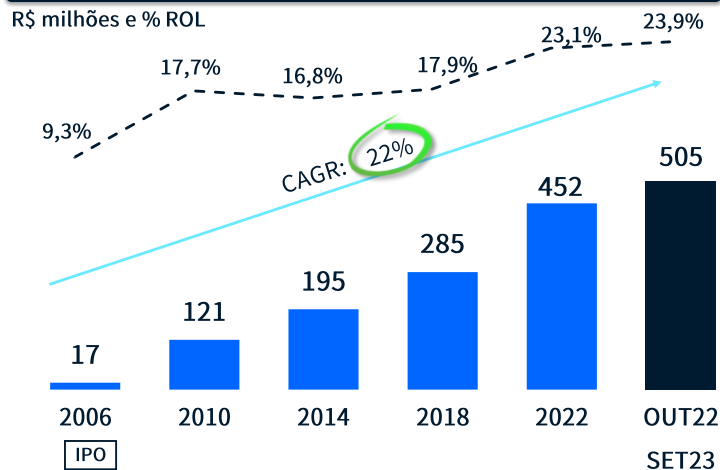
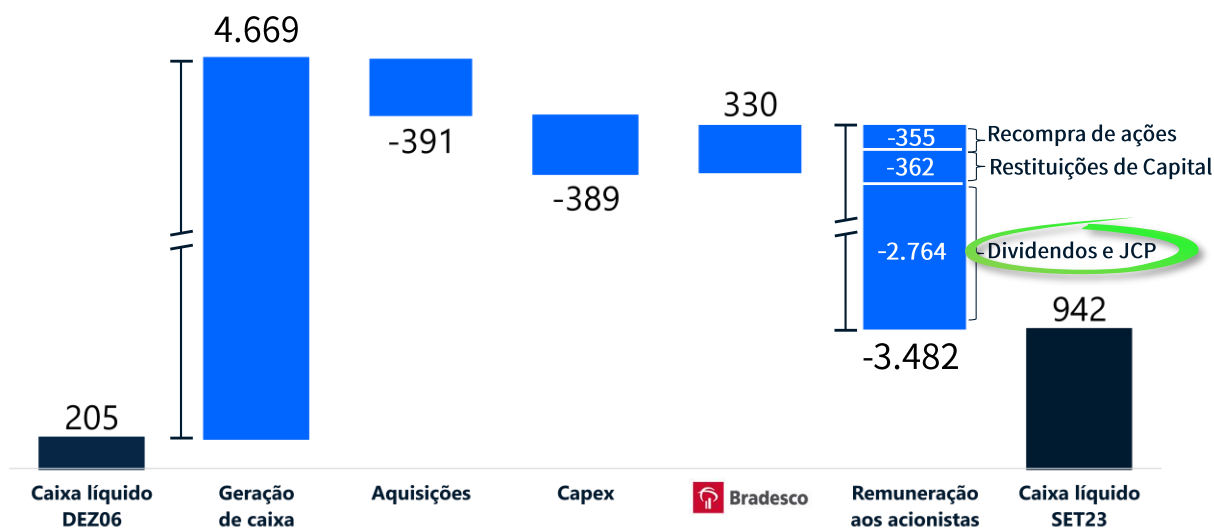


Figura H: Lucro líquido e Margem líquida



No fluxo de caixa desde o IPO em 2006 (Figura I), demonstramos estrutura de capital sólida, com baixa necessidade de CAPEX, modelo asset-light, capital de giro negativo (em função de receitas pré-pagas e custos pós-pagos), dívida zero, e payout acima de 90%, priorizando a distribuição de dividendos.

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



O conjunto dos resultados mostra posicionamento estratégico único, com atuação especializada para cada segmento de cliente, otimizando a captura de oportunidades de expansão e geração de valor aos acionistas.

Permanecemos focados, agradecendo aos mais de 8,5 milhões de clientes que nos confiam a saúde de seus sorrisos, cerca de 27 mil dentistas credenciados e investidores, de mais de 30 países.

Resumo de eventos não recorrentes e ajustes em 2023

(em R\$ mil)	9M23 ANS	Novo plano ANS 2022 (9M23)	Não recorrente				México (3T23)	9M23 Reportado
			INSS (1T23)	ISS (3T23)	TSS (3T23)			
(+) Contraprestações líquidas	1.572.041	47.793	-	-	-	-	-	1.619.834
(+) Odontored (México)	25.409	-	-	-	-	-	846	26.255
Receita operacional bruta (ROB)	1.634.874	47.793	-	-	-	-	846	1.683.513
Receita operacional líquida (ROL)	1.548.849	47.793	-	-	-	-	846	1.597.488
(-) Custo de serviços	<u>557.776</u>	<u>47.793</u>	-	-	-	-	-	<u>605.568</u>
Lucro bruto	991.073	-	-	-	-	-	846	991.919
(-) Despesas de comercialização	162.686	-	-	-	-	-	-	162.686
(+) Outras receitas operacionais	46.003	-	(9.571)	(5.897)	(27.092)	(846)	-	2.596
(-) Despesas administrativas	<u>264.276</u>	-	-	-	-	-	-	<u>264.276</u>
(-) Outras despesas operacionais	<u>126.978</u>	-	-	-	(44.910)	-	-	<u>82.069</u>
Provisão para perdas sobre créditos	84.501	-	-	-	(44.910)	-	-	39.591
(+) Resultado da equivalência patrimonial	4.538	-	-	-	-	-	-	4.538
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	487.674	-	(9.571)	(5.897)	17.818	-	-	490.022
(+/-) Resultado Financeiro líquido	92.398	-	(9.465)	(1.367)	(17.818)	-	-	63.748
Receitas financeiras	95.240	-	-	-	(17.818)	-	-	77.422
Despesas financeiras	<u>2.842</u>	-	9.465	1.367	-	-	-	<u>13.674</u>
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	580.073	-	(19.036)	(7.264)	-	-	-	553.771
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	169.663	-	(6.472)	(2.470)	-	-	-	160.721
Resultado líquido das operações continuadas	410.411	-	(12.564)	(4.794)	-	-	-	393.050
Participação minoritária em controlada	(153)	-	-	-	-	-	-	(153)
(+) Total ajustes	-	-	12.564	4.794	-	-	-	17.358
Lucro líquido do período	410.258	-	-	-	-	-	-	410.258

Novo plano ANS 2022: a Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, em 2022, publicou novo plano de contas contábeis que altera entendimento sobre receitas e custos de planos empresariais pós administrados;

INSS: reversão, no 1T23, de provisões relativas a planos empresariais administrados, com impacto positivo de R\$12.564 mil no lucro líquido;

ISS: reversão, no 3T23, de provisões relativas ao Imposto Sobre Serviços referente a valores arrecadados nos meses de janeiro e fevereiro de 2018 incidentes pelo local do tomador, ao invés do prestador, de acordo com a Lei Complementar 157, com efeito nas linhas de "Outras receitas", em R\$5.897, e "Despesas Financeiras", em R\$1.367, com impacto positivo no Lucro Líquido de R\$4.794.

TSS: reconhecimento, no 3T23, de recuperação dos valores pagos de Taxa de Saúde Suplementar, com efeito nas linhas: "Outras receitas operacionais", em R\$27.092, "Receita financeira", em R\$17.818, e "Provisão para devedores duvidosos", em R\$44.910, com efeito nulo no Lucro Líquido. (Vide Nota técnica, Anexo III, página 33).

México: receita de serviços de subsidiária no México que, no plano de contas contábeis do regulador local (Comissão Nacional de Seguros e Fianças), é classificada na linha de "Outras receitas operacionais".

São Paulo, 08 de novembro de 2023

A Odontoprev (B3: ODPV3 BZ), maior operadora de planos odontológicos do Brasil, anuncia hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2023 (3T23). As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados em milhares de reais, exceto onde especificado, conforme plano de contas da Agência Nacional de Saúde Suplementar – (ANS), Lei das S.A., práticas contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). As informações constantes do Informativo Trimestral (ITR), divulgado para a CVM/B3, levam em consideração as normas IFRS 17, CPC 50 – Contratos de Seguros e a IFRS 9, CPC 48 – Instrumentos Financeiros.

As informações comparativas se referem às variações 3T23 e 3T22, exceto onde especificado. Métricas ESG são apresentadas na página 8.

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 3T23, 3T22, OUT22-SET23 e OUT21-SET22 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), Boutique Dental (adquirida em 01/07/2021); Mogidonto (incorporada em 2022) e Papaiz (desde fev/23).

Índice	Página
Métricas ESG	8
Desempenho operacional e financeiro	9 a 21
Receita operacional líquida	9 e 10
Tiquete médio consolidado e por segmento	10
Carteira total de beneficiários	11
Custo de serviços e sinistralidade	12 e 13
Despesas de comercialização (DC)	14
Despesas administrativas (DA)	15
Provisão para perdas sobre créditos	16
EBITDA e EBITDA ajustado	17
Resultado financeiro	18
Imposto de renda e contribuição social	19
Alíquotas efetivas	19
Ágio	19
Lucro líquido	20
Fluxo de caixa	21
Investimentos	22
Brasil dental	23
Remuneração aos acionistas	24
Programas de recompra de ações	25
Mercado de Capitais	26 a 28
Agenda com o mercado	28
Videoconferência	29
Anexos	31 a 38



Em outubro, a Odontoprev foi eleita Plano Dental Top of Mind, pelo 10º ano consecutivo, na versão 2023 do Top of Mind de RH, categoria Assistência Odontológica. O prêmio, em sua 26ª edição anual, é uma homenagem às empresas mais lembradas por gestores que atuam na área de recursos humanos.

Principais indicadores ambientais	1T22¹	2T22	3T22	9M22	1T23	2T23	3T23	9M23
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	8.609	13.506	47.491	69.606	77.121	53.405	149.257	279.783
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	447	545	540	1.531	705	631	921	2.257
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	70	71	50	189	74	92	73	239
Escopo 1 - emissões diretas (tCO2e)	-	-	-	-	2	3	2	7
Escopo 2 - emissões indiretas relativas à compra de energia (tCO2e)	1	1	2	4	2	2	7	11
Escopo 3 - emissões indiretas da cadeia de valor (tCO2e)	69	69	47	185	70	88	63	221
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	228	536	568	1.332	855	443	54	1.352
Descarte de Papel (Kg)	205	482	512	1.199	770	399	49	1.218
Descarte de Plástico (Kg)	16	37	40	93	60	31	4	95
Descarte de Alumínio (Kg)	5	11	11	27	17	9	1	27
Descarte de Vidro (Kg)	2	6	6	13	8	5	1	13

¹Novo escritório a partir de fevereiro/22

Principais indicadores de gestão de pessoas	1T22	2T22	3T22	9M22	1T23	2T23	3T23	9M23
Funcionários	1.719	1.698	1.718	1.718	1.746	1.756	1.947	1.947
Funcionários Call Center	166	153	145	145	146	143	159	159
Turnover total	6,4%	6,0%	7,7%	20,0%	6,8%	5,0%	7,3%	17,9%
Turnover sem Call Center	4,1%	5,6%	7,1%	16,6%	6,3%	4,5%	7,0%	16,7%
Turnover Call Center	28,3%	9,8%	14,5%	57,2%	12,8%	10,5%	10,7%	31,4%

[GRI G4-LA12]

Distribuição por gênero

% Homens	29,9%	29,8%	29,9%	29,9%	29,2%	29,2%	28,6%	28,6%
% Mulheres	70,1%	70,2%	70,1%	70,1%	70,8%	70,8%	71,4%	71,4%

% Mulheres na Gestão Estratégica	41,8%	42,7%	45,1%	45,1%	46,0%	43,8%	44,0%	44,0%
----------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

[GRI G4-LA12]

Distribuição funcional

Estatutário	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Gestão Estratégica	4,6%	4,8%	4,8%	4,8%	5,0%	5,1%	4,7%	4,7%
Gestão Tática	5,3%	5,2%	5,2%	5,2%	5,3%	5,2%	5,0%	5,0%
Especialista	27,1%	28,4%	29,1%	29,1%	30,9%	29,9%	27,6%	27,6%
Suporte	32,9%	33,0%	34,3%	34,3%	31,6%	32,3%	33,5%	33,5%
Apoio	29,7%	28,0%	26,1%	26,1%	26,7%	27,0%	28,8%	28,8%

[GRI G4-LA12]

Distribuição etária

< 21 anos	3,6%	3,4%	3,9%	3,9%	3,2%	3,6%	4,2%	4,2%
21 - 29 anos	24,7%	24,6%	23,9%	23,9%	24,1%	23,8%	24,7%	24,7%
30 - 39 anos	36,9%	37,2%	37,7%	37,7%	37,2%	36,7%	36,4%	36,4%
40 - 49 anos	23,8%	23,9%	23,1%	23,1%	23,7%	24,1%	23,2%	23,2%
> 50 anos	11,0%	11,0%	11,5%	11,5%	11,8%	11,7%	11,5%	11,5%



Desempenho operacional e financeiro

Receita operacional líquida

Receita operacional líquida (ROL)															
	3T23		3T22		Δ%	9M23		9M22		Δ%	OUT22-SET23		OUT21-SET22		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	547.311	100,2	510.603	103,1	7,2	1.619.834	101,4	1.497.112	103,4	8,2	2.149.483	101,8	1.982.299	103,4	8,4
(+) Receita de vendas de bens e serviços	13.849	2,5	5.525	1,1	150,7	37.424	2,3	16.415	1,1	128,0	42.901	2,0	20.694	1,1	107,3
(+) Odontored (México)	12.411	2,3	5.002	1,0	148,1	26.255	1,6	13.849	1,0	89,6	31.085	1,5	18.700	1,0	66,2
Receita operacional bruta (ROB)	573.571	105,0	521.130	105,2	10,1	1.683.513	105,4	1.527.377	105,5	10,2	2.223.468	105,3	2.021.693	105,4	10,0
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	23.279	4,3	22.266	4,5	4,5	73.536	4,6	68.124	4,7	7,9	96.244	4,6	89.562	4,7	7,5
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	4.287	0,8	3.445	0,7	24,4	12.490	0,8	11.300	0,8	10,5	16.003	0,8	14.817	0,8	8,0
Receita operacional líquida (ROL)	546.005	100,0	495.418	100,0	10,2	1.597.488	100,0	1.447.951	100,0	10,3	2.111.221	100,0	1.917.312	100,0	10,1

A receita líquida consolidada (ROL) atingiu R\$546.005 no 3T23, alta anual de 10,2%, destacando (i) +7,2% decorrente de Contraprestações líquidas, (ii) +1,3% relativo ao crescimento inorgânico via Papaiz, (adquirida em fevereiro 2023), na linha de Receita de vendas de bens e serviços e (iii) +1,5% de receitas pontuais da operação México, pela liberação no trimestre de reservas técnicas (dada aprovação de metodologia regulatória própria), bem como novos contratos comerciais.

Receita líquida

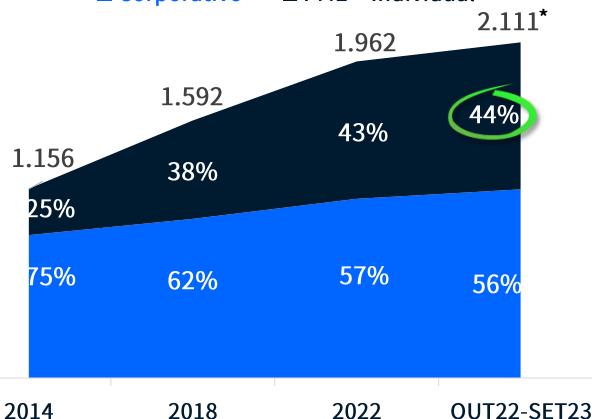
R\$ milhões



Evolução composição Receita líquida

R\$ milhões

■ Corporativo ■ PME + Individual

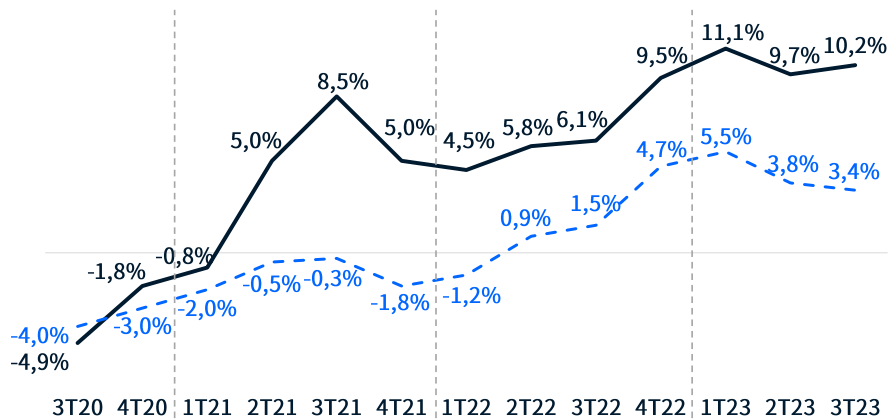


*Inclui R\$58 milhões de outras receitas.

Evolução anual da receita líquida e tíquete médio

(%)

— Receita líquida — Tíquete médio

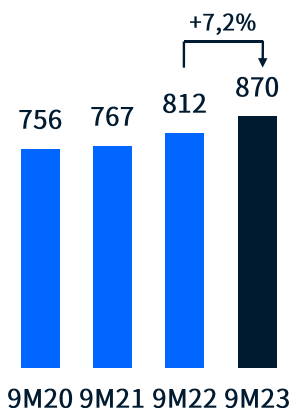




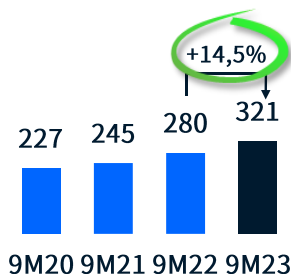
Receita líquida 9M por segmento de negócio

R\$ milhões

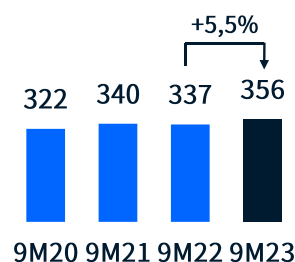
Corporativo



PME



Planos Individuais



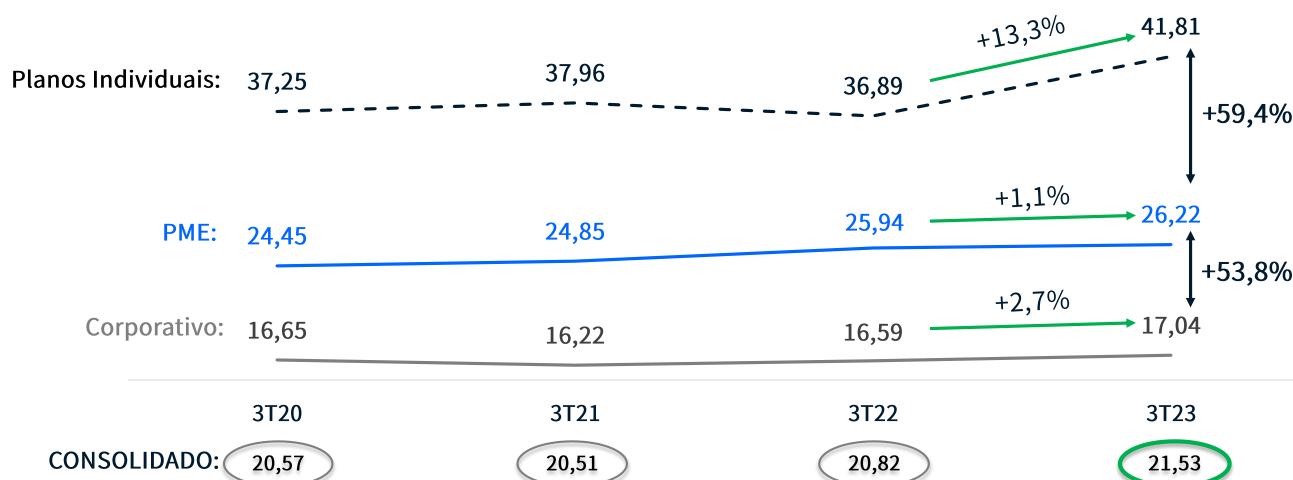
(i) Tíquete médio consolidado

Cálculo do Tíquete Médio	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22-SET23	OUT21-SET22	Δ%
Contraprestações líquidas R\$ mil (A)	547.311	510.603	7,2	1.619.834	1.497.112	8,2	2.149.483	1.982.299	8,4
Número médio de beneficiários (B)	8.473.413	8.173.050	3,7	8.422.136	8.101.867	4,0	8.372.874	8.047.072	4,0
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	21,53	20,82	3,4	21,37	20,53	4,1	21,39	20,53	4,2

O tíquete médio consolidado no 3T23 foi de R\$21,53, com alta em todos os segmentos de negócio. Destaque para Planos Individuais, com tíquete médio maior 13,3% em relação ao 3T22.

Tíquete médio trimestral consolidado e por segmento

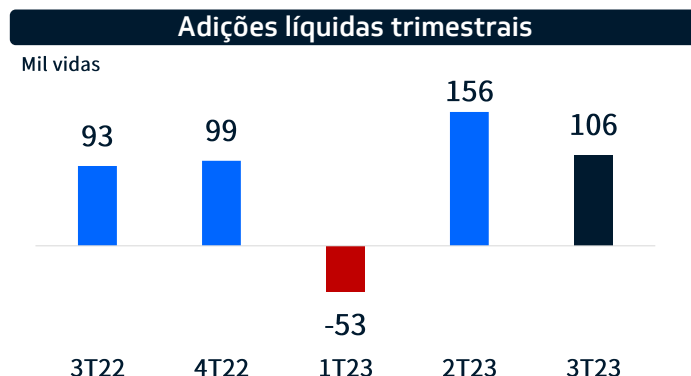
R\$ / vida / mês



(ii) Carteira total de beneficiários

A Odontoprev registrou 8.526.307 beneficiários no 3T23, com adição líquida de 106 mil membros no trimestre e 307 mil vidas nos últimos doze meses.

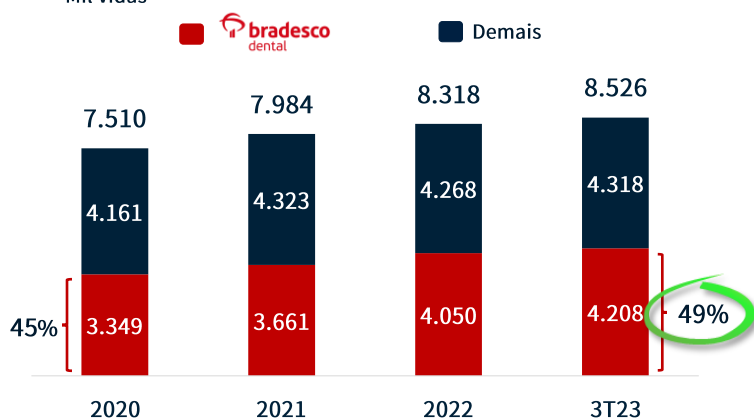
O segmento corporativo apresentou adição líquida de 81 mil beneficiários no trimestre, enquanto os segmentos massificados adicionaram 25 mil vidas.



A marca Bradesco Dental é a marca mais vendida dos últimos anos, atingindo 44% da carteira corporativa e 63% da carteira PME e planos Individuais. As adições líquidas Bradesco Dental foram de 73 mil no 3T23, 280 mil nos últimos 12 meses e cerca de 1 milhão nos últimos 36 meses.

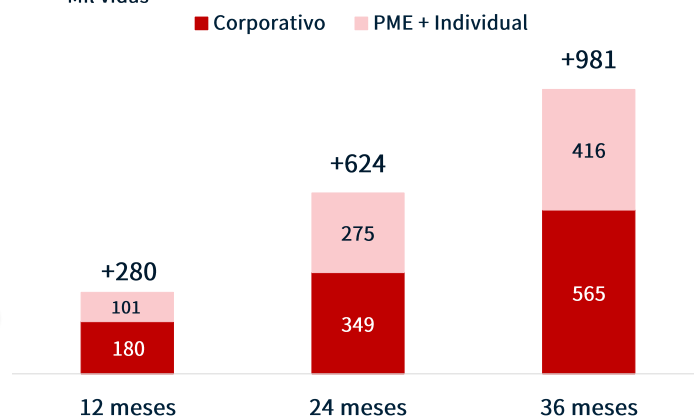
Participação Bradesco Dental na carteira total

Mil vidas



Adições líquidas Bradesco Dental

Mil vidas



	Adições líquidas											
	1T22	2T22	3T22	Portfolio 3T22	4T22	2022	Portfolio 2022	1T23	2T23	3T23	9M23	Portfolio 3T23
Corporativo	11	50.410	47.834	5.768.286	120.286	218.541	5.888.572	(25.111)	110.248	81.271	166.408	6.054.980
bradesco dental	31.860	38.415	33.579	2.471.519	74.989	178.843	2.546.508	5.471	48.792	50.320	104.583	2.651.091
BRASIL DENTAL	(18.648)	(187)	(6.308)	366.574	(4.080)	(29.223)	362.494	(5.534)	(1.928)	1.569	(5.893)	356.601
Demais¹	(13.201)	12.182	20.563	2.930.193	49.377	68.921	2.979.570	(25.048)	63.384	29.382	67.718	3.047.288
PME	4.696	60.653	49.496	1.366.318	33.954	148.799	1.400.272	(5.905)	48.448	49.650	92.193	1.492.465
bradesco dental	12.023	51.464	52.804	1.021.175	37.009	153.300	1.058.184	11.992	17.704	28.410	58.106	1.116.290
BRASIL DENTAL	(669)	(661)	(84)	56.537	(434)	(1.848)	56.103	(2.164)	(535)	(1.571)	(4.270)	51.833
Demais¹	(6.658)	9.850	(3.224)	288.606	(2.621)	(2.653)	285.985	(15.733)	31.279	22.811	38.357	324.342
Planos Individuais	(32.556)	59.152	(4.548)	1.084.837	(55.717)	(33.669)	1.029.120	(22.364)	(2.761)	(25.133)	(50.258)	978.862
bradesco dental	11.662	16.763	18.000	435.238	10.030	56.455	445.268	3.155	(1.702)	(5.743)	(4.290)	440.978
BRASIL DENTAL	(1.817)	830	(2.445)	69.888	(3.822)	(7.254)	66.066	(3.922)	(865)	(2.460)	(7.247)	58.819
Demais¹	(42.401)	41.559	(20.103)	579.711	(61.925)	(82.870)	517.786	(21.597)	(194)	(16.930)	(38.721)	479.065
Total	(27.849)	170.215	92.782	8.219.441	98.523	333.671	8.317.964	(53.380)	155.935	105.788	208.343	8.526.307
bradesco dental	55.545	106.642	104.383	3.927.932	122.028	388.598	4.049.960	20.618	64.794	72.987	158.399	4.208.359
BRASIL DENTAL	(21.134)	(18)	(8.837)	492.999	(8.336)	(38.325)	484.663	(11.620)	(3.328)	(2.462)	(17.410)	467.253
Demais¹	(62.260)	63.591	(2.764)	3.798.510	(15.169)	(16.602)	3.783.341	(62.378)	94.469	35.263	67.354	3.850.695

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

Custo de Serviços e Sinistralidade

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)															
(R\$ mil)	3T23		3T22		Δ% p.p. ROL	9M23		9M22		Δ% p.p. ROL	OUT22-SET23		OUT21-SET22		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	233.038	42,7	211.260	42,6	0,1	629.718	39,4	578.256	39,9	(0,5)	840.808	39,8	764.034	39,8	-
Eventos indenizáveis líquidos	213.036	39,0	200.536	40,5	(1,5)	582.621	36,5	536.874	37,1	(0,6)	780.279	37,0	709.924	37,0	-
Encargos sociais sobre serviços	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	38	-	-
Materiais odontológicos	4.405	0,8	2.001	0,4	0,4	9.038	0,6	5.542	0,4	0,2	9.845	0,5	7.748	0,4	0,1
Demais custos operacionais e provisões/reversões	13.201	2,4	7.293	1,5	0,9	32.437	2,0	31.477	2,2	(,2)	43.655	2,1	40.604	2,1	-
Odontored (México)	2.395	0,4	1.430	0,3	0,1	5.619	0,4	4.363	0,3	0,1	7.025	0,3	5.720	0,3	-

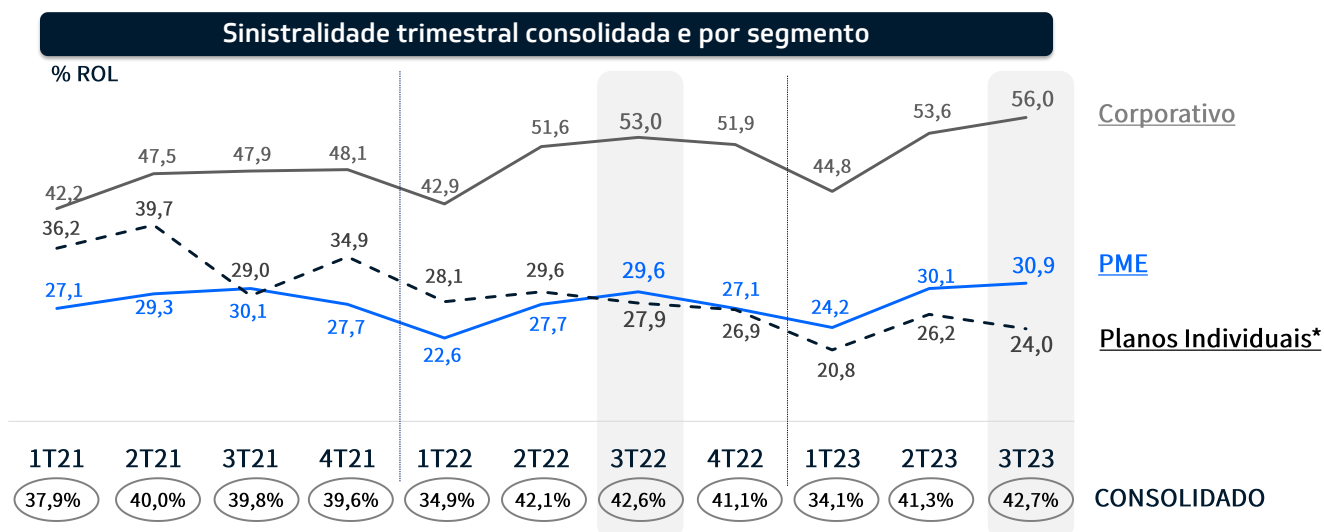
Para efeito de comparação e análise, a PEONA (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados) e Reservas Técnicas de Sinistro (Odontored) são excluídas do Custo de Serviços.

No 3T23, o custo de serviços representou 42,7% da ROL, mesmo patamar dos 42,6% do 3T22. Nos 9M23, o custo de serviços representou 39,4% da ROL, abaixo dos 39,9% nos 9M22. Nos últimos doze meses, o custo de serviços representou 39,8% da ROL, idêntico ao ano anterior.

Desde 2020, a sinistralidade consolidada tem permanecido no nível de 40%, inferior ao patamar histórico de 44%, dada a crescente participação de planos PME e individuais, de menor custo relativo.

Sinistralidade %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	OUT22 SET23
Corporativo	50,2	51,4	56,3	52,5	50,7	50,9	42,1	46,5	49,9	51,7
Média do período	52,0%						-	49,4%		
PME	39,0	40,6	45,5	42,4	40,2	37,9	28,4	28,5	26,9	28,1
Média do período	40,8%						-	27,8%		
Planos individuais*	28,3	25,6	25,2	27,5	30,0	35,6	40,9	34,9	28,1	24,4
Média do período	29,8%						-	29,1%		
Consolidado	46,2	46,6	49,1	45,7	44,1	44,5	40,6	39,3	40,2	39,8
Média do período	45,9%						-	39,8%		

*Exclui provisões/ reversões de planos de livre escolha



*Exclui provisões/ reversões de planos de livre escolha

A sinistralidade no segmento Corporativo foi de 56,0% no 3T23, e de 51,7% nos últimos doze meses, em linha com o patamar histórico de 52,0% anterior à 2019.

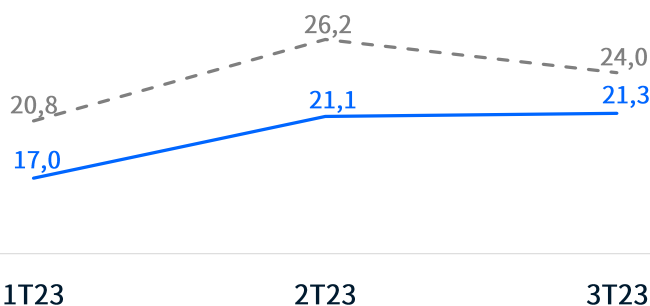
No segmento PME, a sinistralidade foi de 30,9% no trimestre, e de 28,1% nos últimos doze meses.

Nos planos individuais, a sinistralidade do trimestre foi de 21,3%, em função da reversão total de provisões remanescentes de planos com livre escolha de credenciados de R\$3,1 milhões. **Excluindo-se tal reversão, a sinistralidade teria sido de 24,0%.**

Índice de sinistralidade de planos Individuais ex Reversão LE em 2023

% ROL

— Sinistralidade — Sinistralidade ex LE*

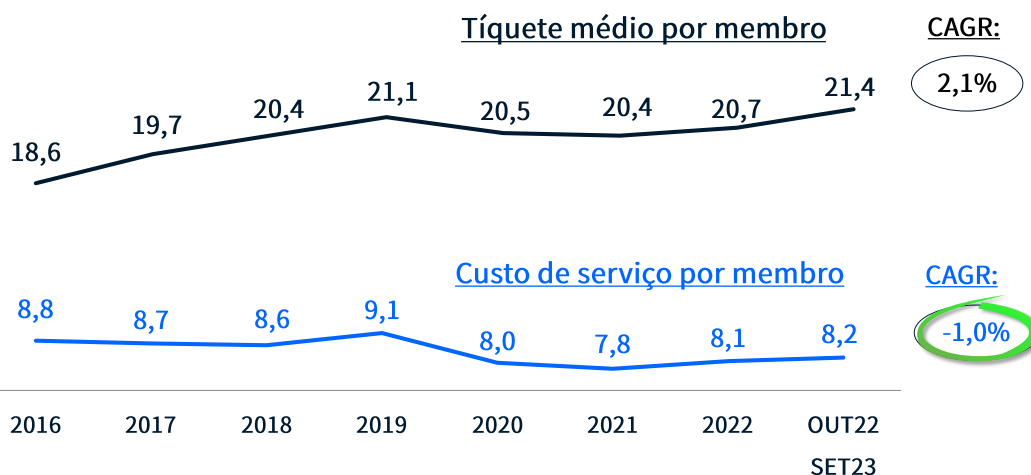


*LE: planos de livre escolha

Nos últimos 12 meses, o custo de serviço por membro por mês foi de R\$8,2, abaixo dos R\$9,1 em 2019. A deflação observada no custo de serviços nos últimos anos é justificada por permanente segmentação de rede de prestadores, melhoria contínua nos processos de auditoria digital e gestão de banco de imagens (visando maximização da qualidade técnica dos serviços prestados e auditoria operacional por meios eletrônicos), bem como novo perfil e frequência de clientes PME e Individuais.

Evolução do tíquete médio X inflação interna

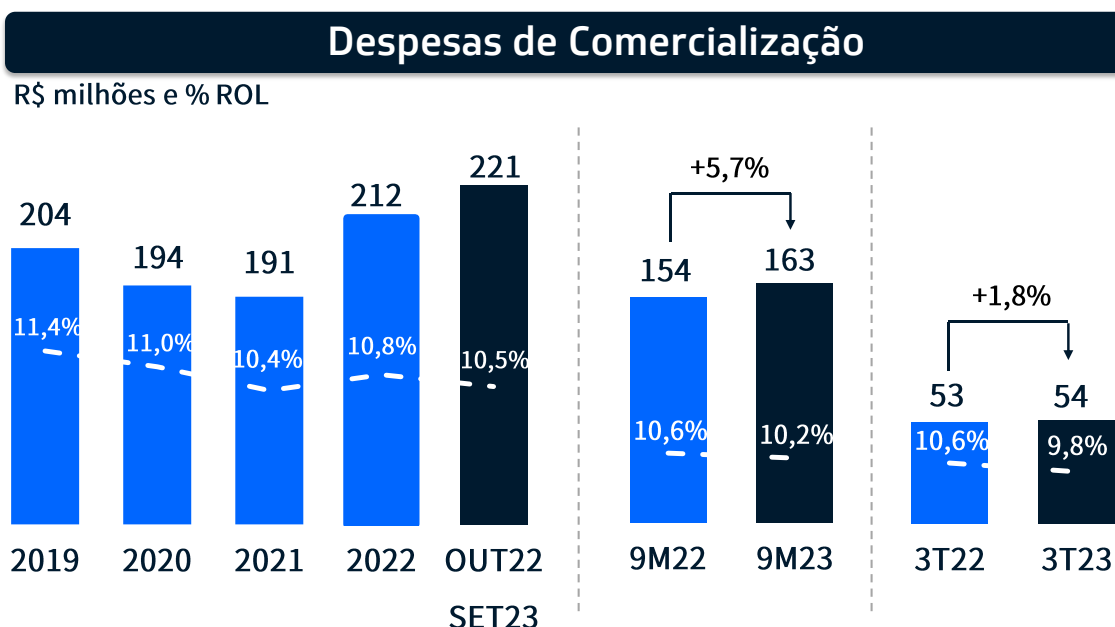
R\$/membro/mês



Despesas de Comercialização (DC)

(R\$ mil)	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22-SET23	OUT21-SET22	Δ%
(-) Despesas de comercialização	53.570	52.606	1,8	162.686	153.973	5,7	220.805	201.984	9,3
Desp. Comercialização (% ROL)	9,8	10,6	(0,8 p.p.)	10,2	10,6	(0,4 p.p.)	10,5	10,5	0,0 p.p.

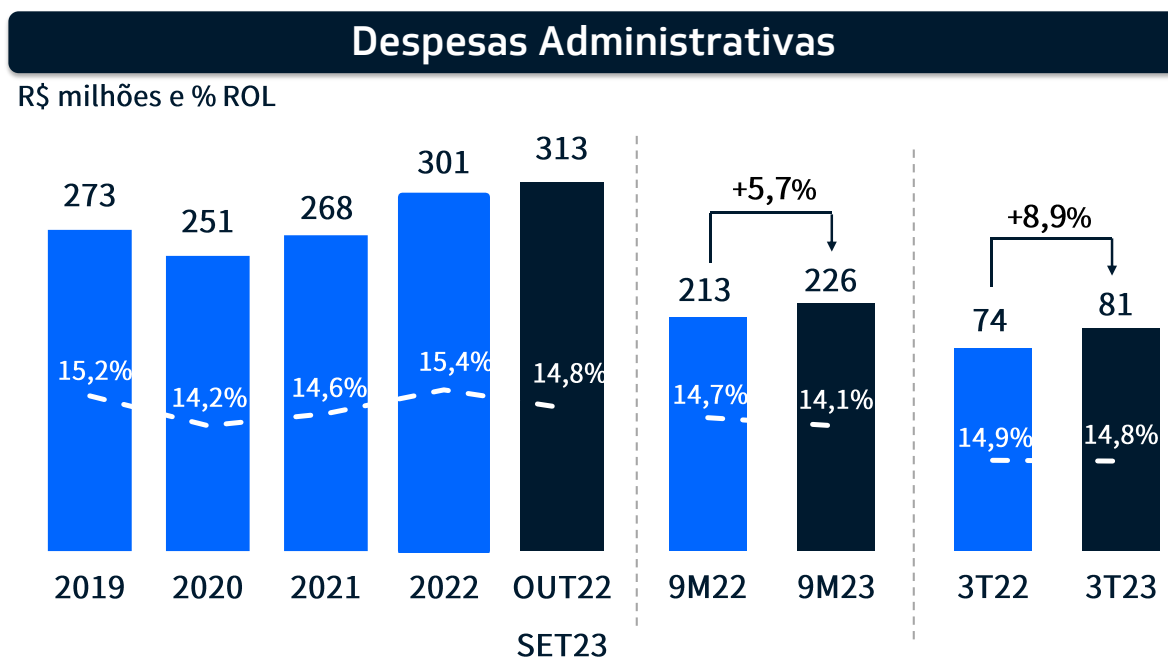
As despesas de comercialização foram de R\$53.570 no 3T23, 9,8% da ROL, 0,8 p.p. menor comparada ao 3T22, e 0,4 p.p. mais eficiente no acumulado do ano, com a crescente participação do canal bancário (de menor custo de aquisição) na carteira total de clientes.



Despesas Administrativas (DA)

(R\$ mil)	3T23		3T22		Δ%	Δ% p.p. ROL	9M23		9M22		Δ%	Δ% p.p. ROL	OUT22-SET23		OUT21-SET22		Δ%	Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
Pessoal	44.252	8,1	38.746	7,8	14,2	0,3	130.166	8,1	113.879	7,9	14,3	0,2	174.359	8,3	159.084	8,3	9,6	-
Serviços de terceiros	18.821	3,4	15.649	3,2	20,3	0,2	50.512	3,2	45.713	3,2	10,5	-	68.715	3,3	57.065	3,0	20,4	0,3
Localização e funcionamento	11.749	2,2	9.163	1,8	28,2	0,4	29.410	1,8	23.738	1,6	23,9	0,2	40.691	1,9	30.830	1,6	32,0	0,3
Publicidade e propaganda	4.336	0,8	2.674	0,5	62,1	0,3	9.822	0,6	9.514	0,7	3,2	(0,1)	16.303	0,8	17.731	0,9	(8,1)	(0,1)
Taxas e tributos	849	0,2	764	0,2	11,1	-	3.133	0,2	3.922	0,3	(20,1)	(0,1)	5.510	0,3	6.779	0,4	(18,7)	(0,1)
Outras	658	0,1	7.044	1,4	(90,7)	(1,3)	2.477	0,2	16.562	1,1	(85,0)	(0,9)	7.734	0,4	19.261	1,0	(59,8)	(0,6)
DA (base EBITDA ajustado)	80.665	14,8	74.041	14,9	8,9	(0,1)	225.519	14,1	213.328	14,7	5,7	(0,6)	313.312	14,8	290.750	15,2	7,8	(0,4)
Depreciação e amortização	12.791	2,3	8.775	1,8	45,8	0,5	34.966	2,2	22.455	1,6	55,7	0,6	44.906	2,1	59.533	3,1	(24,6)	(1,0)
Amortização de direito de uso	1.898	0,3	1.095	0,2	73,3	0,1	3.790	0,2	3.515	0,2	7,8	-	4.903	0,2	5.385	0,3	(9,0)	(0,1)
(+) Despesas de incorporação Mogidonto	-	-	-	-	-	-	-	-	177	-	-	-	-	-	339	-	-	-
(+) Aquisições	-	-	346	0,1	-	(0,1)	-	-	346	-	-	-	-	-	346	-	-	-
(+) Reversão TSS / ANS	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.642)	(2,8)	-	2,8	-	-	(40.642)	(2,1)	-	2,1
(+) Outros serviços de terceiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	381	-	-	-
DA (não base EBITDA ajustado)	14.689	2,7	10.217	2,1	43,8	0,6	38.756	2,4	(13.768)	(1,0)	(381,5)	3,4	49.809	2,4	25.341	1,3	96,6	1,1
Despesas administrativas (DA)	95.356	17,5	84.258	17,0	13,2	0,5	264.277	16,5	199.560	13,8	32,4	2,7	363.123	17,2	316.091	16,5	14,9	0,7

As despesas administrativas (DA base EBITDA ajustado) foram de 14,8% da ROL, em linha com o 3T22. No trimestre, houve menor volume de contingências, na linha de Outras.



Provisões para perdas sobre créditos

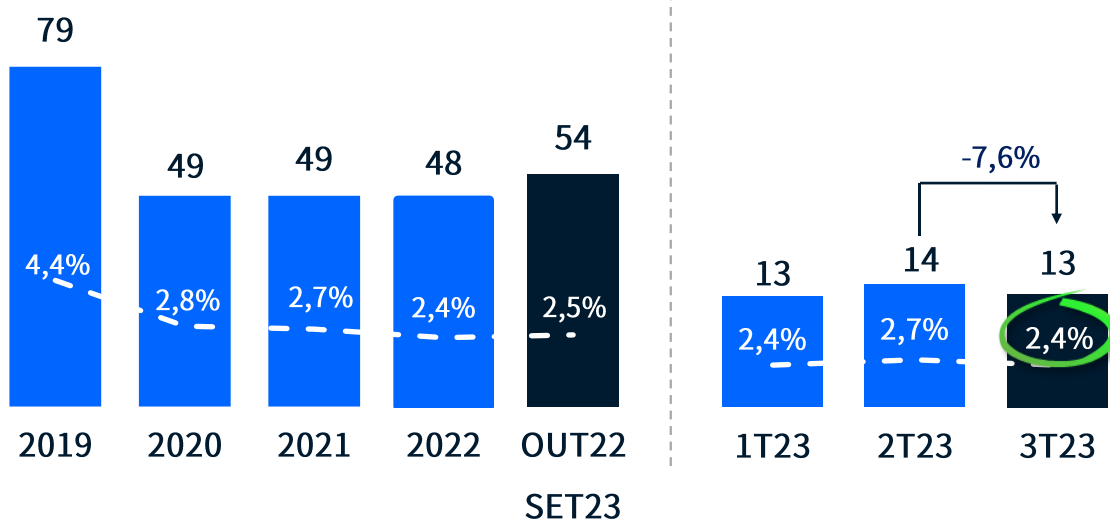
(R\$ mil)	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22- SET23	OUT21- SET22	Δ%
R\$ mil	12.947	12.239	5,8	39.591	33.880	16,9	53.662	45.734	17,3
% ROL	2,4	2,5	(0,1 p.p.)	2,5	2,3	0,2 p.p.	2,5	2,4	0,1 p.p.

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

No trimestre, a provisão para perdas sobre créditos foi de 2,4% da ROL, 0,3 p.p. mais eficiente que o 2T23, em função da estabilização na carteira de clientes corporativos. Nos últimos 12 meses, a PDD foi de 2,5%, abaixo do patamar histórico, em função da bancarização na receita dos planos individuais, minimizando potencial de risco de crédito.

Provisão para perdas sobre créditos (PDD)

R\$ milhões e % ROL

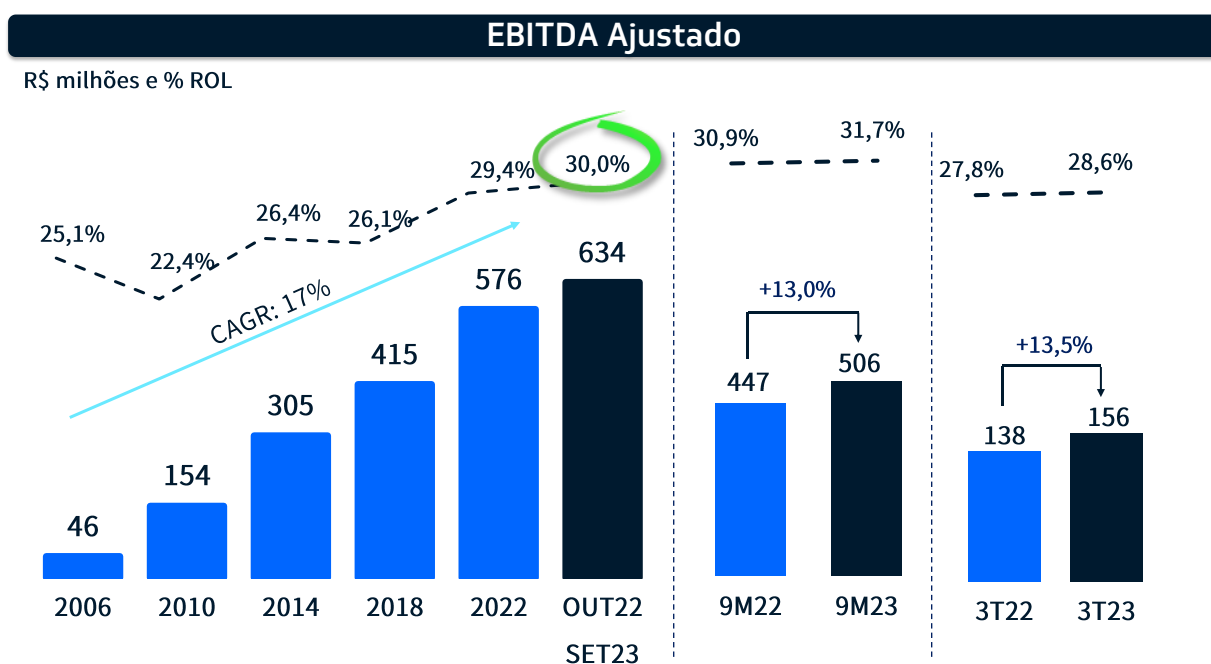


EBITDA e EBITDA Ajustado

(R\$ mil)	3T23		3T22		Δ% p.p. ROL	Δ%	9M23		9M22		Δ% p.p. ROL	Δ%	OUT22-SET23		OUT21-SET22		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	123.385	22,6	96.188	19,4	3,2	28,3	410.258	25,7	357.220	24,7	1,0	14,8	505.209	23,9	444.399	23,2	0,7	13,7
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	34.306	6,3	34.766	7,0	(0,7)	(1,3)	146.322	9,2	133.723	9,2	-	9,4	188.613	8,9	162.825	8,5	0,4	15,8
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	(142)	--	(279)	(0,1)	0,1	(49,3)	14.399	0,9	22.138	1,5	(0,6)	(35,0)	11.144	0,5	23.791	1,2	(0,7)	(53,2)
(-) Receitas financeiras	24.549	4,5	18.347	3,7	0,8	33,8	77.422	4,8	68.226	4,7	0,1	13,5	98.039	4,6	88.523	4,6	-	10,8
(+) Despesas financeiras	5.243	1,0	8.981	1,8	(0,8)	(41,6)	13.674	0,9	12.395	0,9	-	10,3	17.455	0,8	16.736	0,9	(0,1)	4,3
(-) Participação minoritária em controlada	(90)	-	302	0,1	-	(129,8)	(153)	--	850	0,1	(0,1)	(118,0)	(193)	-	1.296	0,1	-	(114,9)
(+) Depreciação e amortização	12.791	2,3	8.775	1,8	0,5	45,8	34.965	2,2	22.455	1,6	0,6	55,7	44.906	2,1	59.533	3,1	(1,0)	(24,6)
(+) Amortização de direito de uso (IFRS 16)	1.898	0,3	1.095	0,2	0,1	73,3	3.790	0,2	3.515	0,2	-	7,8	4.903	0,2	5.385	0,3	(0,1)	(9,0)
(-) Resultado de equivalência patrimonial	1.446	0,3	1.998	0,4	(0,1)	(27,6)	4.538	0,3	6.251	0,4	(0,1)	(27,4)	4.896	0,2	7.713	0,4	(0,2)	(36,5)
EBITDA	151.576	27,8	128.880	26,0	1,8	17,6	541.601	33,9	476.119	32,9	1,0	13,8	669.487	31,7	615.136	32,1	(0,4)	8,8
(+) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	7.391	1,4	6.036	1,2	0,2	22,4	(24.427)	(1,5)	3.982	0,3	(1,8)	(713,5)	(26.066)	(1,2)	2.408	0,1	(1,3)	(1.182,6)
(+) Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	336	0,1	189	-	0,1	77,8	276	-	(146)	--	-	(288,9)	443	-	(58)	-	-	(861,4)
(+) EBITDA Pro Forma Brásildental	1.717	0,3	2.240	0,5	(0,2)	(23,4)	5.649	0,4	7.277	0,5	(0,1)	(22,4)	7.715	0,4	9.353	0,5	(0,1)	(17,5)
(-) Reversão ISS	(4.794)	(0,9)	-	-	(0,9)	-	(4.794)	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(4.794)	(0,2)	-	-	(0,2)	-
(+) Aquisições	-	-	346	0,1	(0,1)	-	-	-	346	-	-	-	-	-	346	-	-	-
(+) Outros serviços de terceiros	-	-	-	-	-	-	-	-	381	-	-	-	0,2	-	381	-	-	-
(-) Reversão TSS / ANS	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.642)	(2,8)	2,8	-	-	-	(40.642)	(2,1)	2,1	-
(-) Reversão INSS	-	-	-	-	-	-	(12.564)	(0,8)	-	-	(0,8)	-	(12.564)	(0,6)	-	-	-	-
(+) Despesas de incorporação Mogidonto	-	-	-	-	-	-	-	-	177	-	-	-	-	-	339	-	-	-
EBITDA ajustado	156.224	28,6	137.689	27,8	0,8	13,5	505.741	31,7	447.493	30,9	0,8	13,0	634.220	30,0	587.263	30,6	(0,6)	8,0

O EBITDA ajustado atingiu R\$156.224 no 3T23, em alta de 13,5%, com expansão de margem de 27,8% para 28,6%. Nos 9M23, o EBITDA ajustado foi de R\$505.741, 13,0% acima do ano anterior, com margem de 31,7% acima dos 30,9% nos 9M22.

Desde o IPO, em 2006, o EBITDA ajustado apresenta CAGR de 17%.



Resultado Financeiro

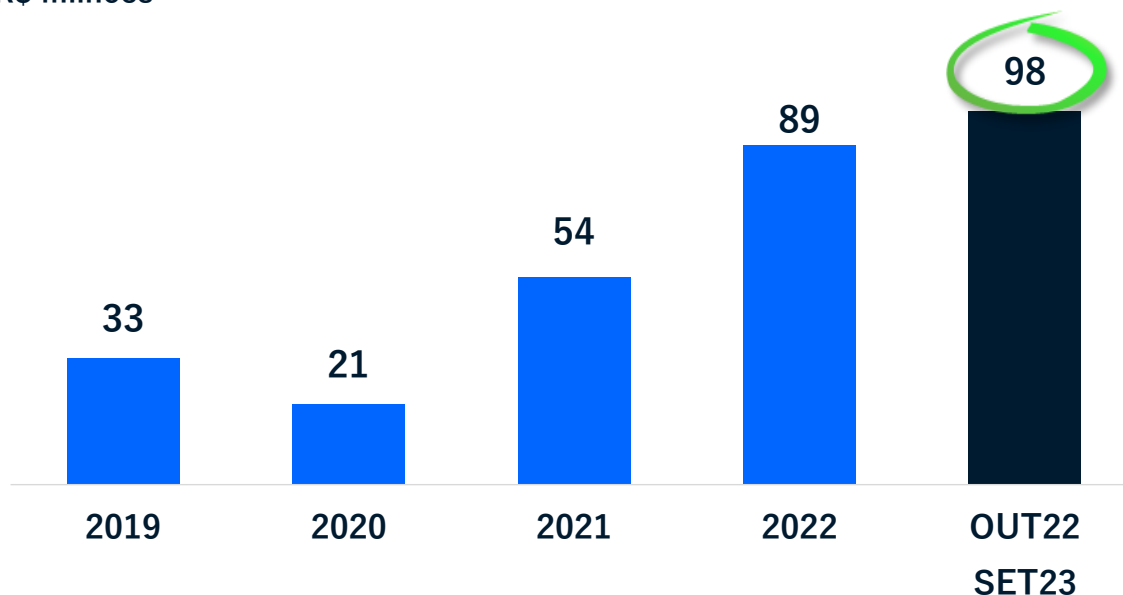
	3T23		3T22		Δ%	9M23		9M22		Δ%	OUT22-SET23		OUT21-SET22		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	19.306	3,5	9.366	1,9	106,1	63.748	4,0	55.831	3,9	14,2	80.584	3,8	71.787	3,7	12,3
(+) Receitas financeiras	24.549	4,5	18.347	3,7	33,8	77.422	4,8	68.226	4,7	13,5	98.039	4,6	88.523	4,6	10,8
(-) Despesas financeiras	5.243	1,0	8.981	1,8	(41,6)	13.674	0,9	12.395	0,9	10,3	17.455	0,8	16.736	0,9	4,3
(-) Tarifas bancárias	1.116	0,2	1.123	0,2	(0,6)	3.343	0,2	3.369	0,2	(0,8)	4.406	0,2	4.454	0,2	(1,1)
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	869	0,2	1.780	0,4	(51,2)	2.142	0,1	(1.949)	(0,1)	(209,9)	3.156	0,1	(1.403)	(0,1)	(324,9)
(-) Atualização monetária devolução INSS	-	-	313	0,1	(100,0)	-	-	820	0,1	(100,0)	303	0,0	997	0,1	(69,6)
(-) Atualização monetária investimentos a pagar	24	-	(670)	(0,1)	(103,6)	113	-	-	-	-	113	-	668	-	(83,1)
(-) Outras despesas financeiras	1.865	0,3	6.435	1,3	(71,0)	8.076	0,5	10.155	0,7	(20,5)	9.477	0,4	12.021	0,6	(21,2)

O resultado financeiro líquido foi de R\$19.306, maior 106,1% na variação anual, principalmente pela deflação do IPCA registrada durante o 3T22. Nos 9M23, o resultado financeiro foi de R\$63.748, 14,2% acima dos 9M22.

Ao longo do primeiro semestre de 2021, 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%), visando retornos plurianuais, 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 anual da receita financeira

R\$ milhões



Imposto de Renda e Contribuição Social

	3T23		3T22		Δ%	9M23		9M22		Δ%	OUT22-SET23		OUT21-SET22		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	34.165	6,3	34.487	7,0	(0,9)	160.721	10,1	155.861	10,8	3,1	199.757	9,5	186.616	9,7	7,0
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	34.306	6,3	34.766	7,0	(1,3)	146.322	9,2	133.723	9,2	9,4	188.613	8,9	162.825	8,5	15,8
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(142)	-	(279)	(0,1)	(49,3)	14.399	0,9	22.138	1,5	(35,0)	11.144	0,5	23.791	1,2	(53,2)

Alíquota efetiva

	3T23	3T22	9M23	9M22	OUT22-SET23	OUT21-SET22
Resultado antes dos impostos e das participações	152.843	130.373	553.771	512.231	687.798	629.718
(-) Participações no resultado	7.086	6.137	27.356	17.813	35.648	23.501
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	145.757	124.236	526.415	494.417	652.150	606.218
Despesa contabilizada						
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	34.306	34.766	146.322	133.723	188.613	162.825
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(142)	(279)	14.399	22.138	11.144	23.791
Total da despesa contabilizada	34.165	34.487	160.721	155.861	199.757	186.616
Alíquota efetiva corrente	23,5%	28,0%	27,8%	27,0%	28,9%	26,9%

No 3T23, a alíquota efetiva foi de 23,5%, abaixo dos 28,0% observados no 3T22. No trimestre, houve benefício de R\$7.652 relativos à incentivos da Lei do Bem sobre dispêndios realizados em 2022.

Ágio

Parcelas a amortizar a partir de 2023*	
Período	Valor do ágio (R\$ mil)
2023	8.895
2024	5.728
2025	5.728
2026	3.256
Total	23.607

*Contempla a diferença entre todos os valores pagos e o valor justo dos ativos e passivos dos investimentos adquiridos e avaliados através de laudo Purchase Price Allocation (PPA).

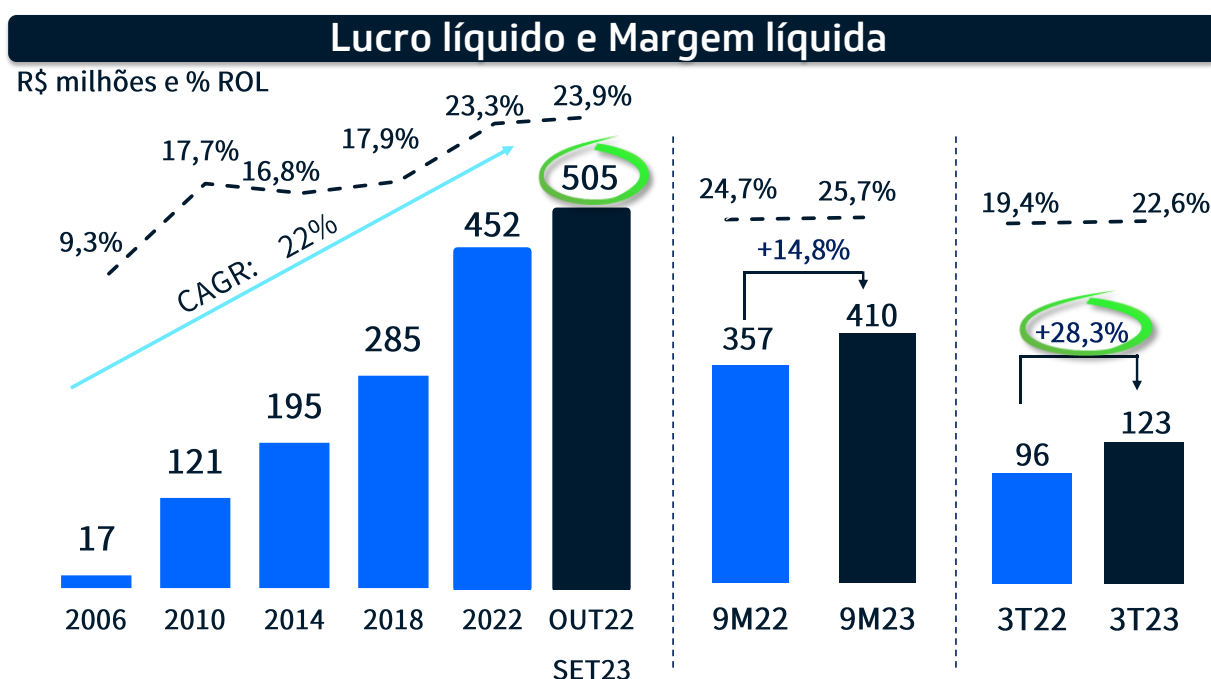
Lucro líquido

Lucro líquido	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22- SET23	OUT21- SET22	Δ%
R\$ mil	123.385	96.188	28,3	410.258	357.220	14,8	505.209	444.399	13,7
% ROL	22,6	19,4	3,2 p.p.	25,7	24,7	1,0 p.p.	23,9	23,2	0,7 p.p.

O lucro líquido atingiu R\$123.385 no 3T23, 28,3% acima do 3T22. No trimestre, houve reversão de provisões relativas à demanda sobre Imposto sobre serviços (ISS), com efeito líquido positivo de R\$4.794. Excluindo-se a reversão, o lucro líquido teria sido de R\$118.591, 23,3% acima do 3T22.

R\$ mil, exceto onde especificado	3T23	Efeitos Reversão ISS	3T23 ex-reversão
Receita operacional líquida (ROL)	546.005	-	546.005
Outras receitas operacionais	6.291	(5.897)	394
Resultado financeiro líquido	20.673	(1.367)	19.306
Lucro líquido	123.385	(4.794)	118.591
Margem líquida (%)	22,6	-	21,7

Nos últimos 12 meses, o lucro líquido atingiu o recorde de R\$505.209. Desde o IPO, em 2006, o lucro líquido apresenta CAGR de 22%.



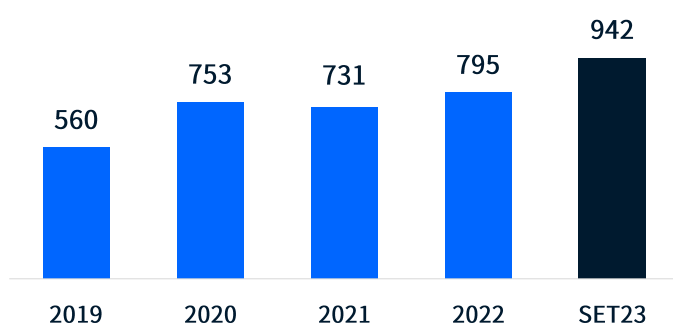


Fluxo de Caixa

(em R\$ mil)	3T23	3T22	9M23	9M22
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	123.475	95.886	410.410	356.370
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	-22.474	82.039	154.917	276.301
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	101.001	177.925	565.327	632.671
Redução (aumento) nos ativos operacionais	51.835	(26.502)	(10.241)	(57.044)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(59.958)	(27.284)	(205.423)	(180.207)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	92.878	124.139	349.663	395.420
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(4.391)	(1.901)	(7.029)	(7.509)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(17.582)	(18.252)	(63.720)	(52.200)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	2.000	2.000	6.250	4.569
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	-	(1.056)	(18.726)	(1.056)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(19.973)	(19.209)	(83.225)	(56.196)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	(119.998)	-	(119.998)	-
Juros sobre Capital próprio pagos	-	(16.359)	-	(16.359)
Recompra de ações - em tesouraria	-	(27.297)	-	(162.801)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(119.998)	(43.604)	(119.998)	(179.108)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	(47.093)	61.327	146.440	160.116
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	988.764	829.838	795.231	731.049
Saldo final	941.671	891.165	941.671	891.165
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	(47.093)	61.327	146.440	160.116

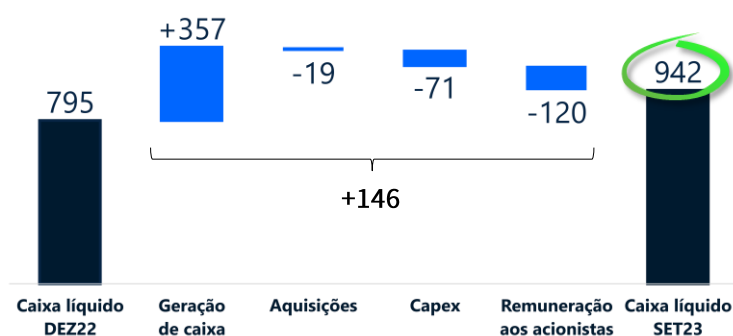
Caixa líquido, dívida zero

R\$ milhões



Fluxo de caixa 9M23

R\$ milhões



Investimentos

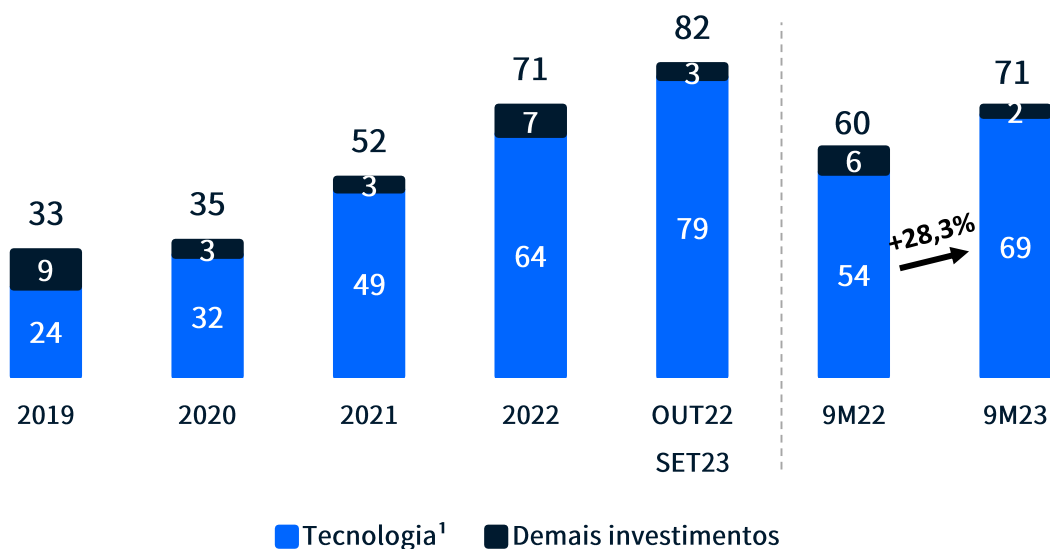
O desenvolvimento de sistemas representa, historicamente, o maior item de investimentos da Odontoprev.

(em R\$ mil)	9M23	9M22	3T23	3T22
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	63.497	52.200	18.705	18.252
Equipamentos de computação	5.109	1.263	4.082	417
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equipamentos	946	895	100	225
Benfeitorias em instalações	640	3.578	212	9
Outros	335	1.774	-	1.249
Total dos investimentos (CAPEX)	70.527	59.709	23.099	20.152

O patamar dos últimos 12 meses de CAPEX reflete investimentos em iniciativas digitais da Companhia, com maturação em 2023 e 2024. No acumulado do ano, os investimentos em tecnologia variaram +28,3% versus 9M22, com destaque para a implantação de novo sistema ERP.

CAPEX: Tecnologia representa a prioridade dos investimentos

R\$ milhões



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

Brasildental

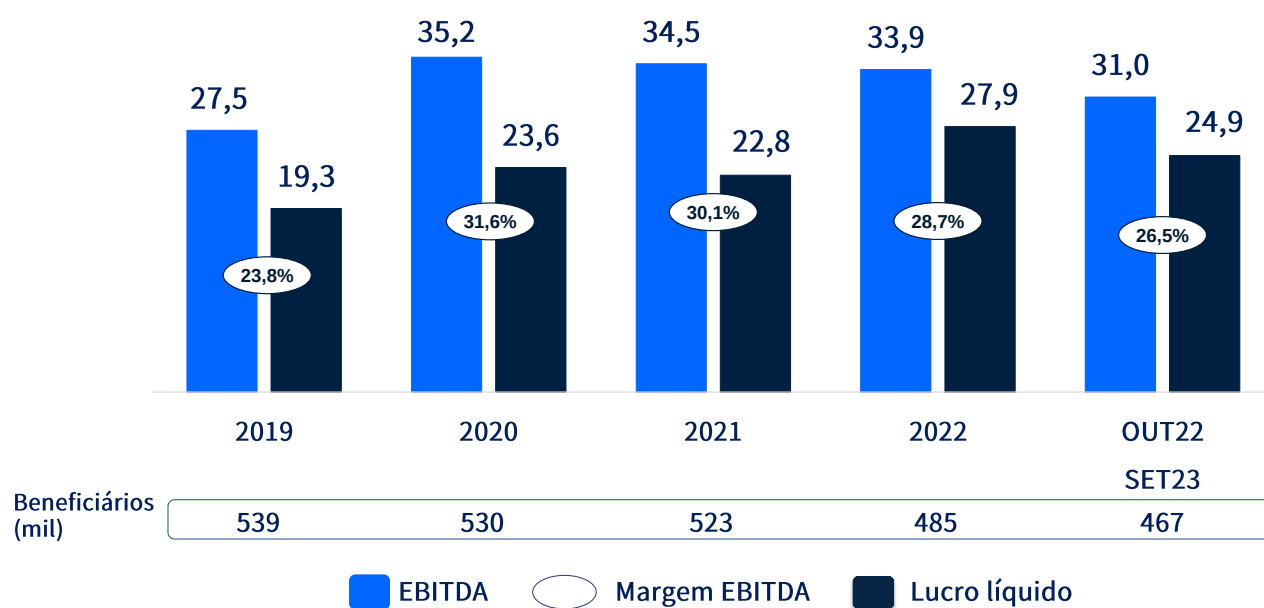
	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22- SET23	OUT21- SET22	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	29.087	29.759	(2,3)	87.014	88.108	(1,2)	116.808	117.370	(0,5)
Tiquete médio (R\$/vida/mês)	21,49	20,76	3,5	21,11	20,09	5,1	21,08	20,01	5,4
Número de beneficiários	467.253	492.999	(5,2)	467.253	492.999	(5,2)	467.253	492.999	(5,2)
Custo de serviços	13.880	12.985	6,9	40.302	36.594	10,1	53.243	49.019	8,6
Despesas comerciais e administrativas	6.846	5.921	15,6	20.615	21.480	(4,0)	27.394	28.651	(4,4)
Despesas de comercialização	1.947	2.214	(12,1)	6.210	6.671	(6,9)	8.897	9.179	(3,1)
Despesas gerais e administrativas	4.899	3.707	32,2	14.405	14.809	(2,7)	18.497	19.472	(5,0)
Outras Receitas Operacionais	3	40	(93,5)	7	259	(97,2)	(133)	366,4	(136,4)
PDD	740	1.797	(58,8)	2.625	4.661	(43,7)	4.063	5.986	(32,1)
Participações no resultado	611	137	346,3	736	39	1.801,0	969	180	439,5
EBITDA	7.013	8.959	(21,7)	22.741	25.593	(11,1)	31.004	33.901	(8,5)
Margem - EBITDA	24,1	30,1	(6,0 p.p.)	26,1	29,0	(2,9 p.p.)	26,5	28,9	(2,4 p.p.)
Lucro líquido	5.728	6.545	(12,5)	18.203	21.222	(14,2)	24.851	26.933	(7,7)

No trimestre, o EBITDA da Brasildental atingiu R\$7.013, com margem de 24,1%. Nos últimos doze meses, o EBITDA da Brasildental foi de R\$31.004, com margem EBITDA de 26,5%.

BRASIL DENTAL

Evolução anual do EBITDA e lucro líquido

R\$ milhões e % ROL





Pacto Global
Rede Brasil



empowerwomen



Remuneração aos Acionistas

Dividendos (DIV), juros sobre capital próprio (JCP) e restituição de capital (RC) - R\$ mil										
Pagamento	Aprovação	Posição acionária	Tipo	Competência	Valor bruto pago R\$	Valor líquido pago R\$	Valor líquido por ação R\$	Total anual bruto	Lucro do exercício	Payout
Total pago em 2011:					85.806	82.280	DIV: 0,117433965 JCP: 0,037609361 Total: 0,155043326	159.686	145.311	110%
Total pago em 2012:					207.467	200.027	DIV: 0,297921693 JCP: 0,079521710 Total: 0,377443402	159.526	145.566	110%
Total pago em 2013:					181.975	178.072	DIV: 0,294378958 JCP: 0,041725875 Total: 0,336104833	206.322	188.091	110%
Total pago em 2014:					216.658	211.822	DIV: 0,347440879 JCP: 0,051619184 Total: 0,399060063	213.582	194.709	110%
Total pago em 2015:					223.205	217.921	DIV: 0,356336989 JCP: 0,056787711 Total: 0,413124700	220.945	220.946	100%
Total pago em 2016:					185.559	178.759	DIV: 0,265208801 JCP: 0,072859879 Total: 0,338068680	172.791	215.990	80%
Total pago em 2017:					279.012	271.887	DIV: 0,436065493 JCP: 0,076050963 Total: 0,512116456	246.668	244.571 ¹	101%
Total pago em 2018:					86.716	78.340	DIV: 0,058430479 JCP: 0,089647129 Total: 0,148077608	173.358	284.793	61% ²
Total pago em 2019:					250.712	241.098	DIV: 0,351910051 JCP: 0,095206558 Total: 0,447116609	199.334	284.762	70%
Total pago em 2020:					270.219	262.006	DIV: 0,406237632 JCP: 0,087765775 Total: 0,494003407	333.213	361.128	92%
04/01/2021	10/12/2020	15/12/2020	JCP	4T20	12.460	10.591	0,019968076	188.506	380.357	50% ³
06/04/2021	11/03/2021	16/03/2021	JCP	1T21	12.980	11.033	0,020801634			
06/07/2021	05/04/2021	12/04/2021	DIV	4T20	100.713	100.713	0,190396073			
06/07/2021	28/04/2021	19/05/2021	DIV	1T21	95.754	95.754	0,181665407			
06/07/2021	11/06/2021	16/06/2021	JCP	2T21	13.500	11.475	0,021851237			
06/10/2021	13/09/2021	22/09/2021	JCP	3T21	13.481	11.459	0,022014029			
30/12/2021	14/12/2021	17/12/2021	JCP	4T21	12.271	10.430	0,020127108			
Total pago em 2021:					261.159	251.455	DIV: 0,372061480 JCP: 0,104762084 Total: 0,476823564			
06/07/2022	21/03/2022	24/03/2022	JCP	1T22	16.359	13.905	0,027130620	249.258	452.171	55% ⁴
05/10/2022	04/04/2022	04/04/2022	DIV	4T21	40.520	40.520	0,071872189			
05/10/2022	27/04/2022	06/05/2022	DIV	1T22	60.000	60.000	0,107203568			
21/12/2022	20/06/2022	23/06/2022	JCP	2T22	17.633	14.988	0,026932989			
27/12/2022	15/09/2022	20/09/2022	JCP	3T22	17.534	14.904	0,026933866			
27/12/2022	12/12/2022	15/12/2022	JCP	4T22	17.732	15.072	0,027279708			
Total pago em 2022:					169.778	159.389	DIV: 0,179075757 JCP: 0,108277182 Total: 0,287352939			
12/07/2023	05/04/2023	20/04/2023	DIV	4T22	120.000	120.000	0,217196275			
Total pago em 2023:					120.000	120.000	DIV: 0,217196275 Total: 0,217196275			
19/12/2023	14/03/2023	17/03/2023	JCP	1T23	21.239	18.053	0,032675339			
19/12/2023	26/06/2023	29/06/2023	JCP	2T23	21.111	17.944	0,032478425			
19/12/2023	19/09/2023	22/09/2023	JCP	3T23	20.544	17.462	0,031606078			
Total a ser pago em 2023:					62.894	53.460	JCP: 0,096759842 Total: 0,096759842			
Total					3.201.946	3.096.951				

¹ Lucro do exercício desconsidera INSS Bradesco Dental e Odontoprev;

² Aquisição Odonto System concluída em 07/08/2018;

³ Em 2021, houve, em adição, R\$177 milhões desembolsados em Programa de Recompra, elevando o payout a 96%.

⁴ Em 2022, houve, em adição, R\$163 milhões desembolsados em Programa de Recompra, elevando o payout a 91%.

Programas de Recompra de Ações

A Companhia, oportunamente, realiza Programas de Recompra de Ações, que somados aos pagamentos regulares de juros sobre capital próprio, dividendos intercalares e aquisições seletivas na cadeia de valor dental, demonstram o objetivo de maximizar a geração de valor para os acionistas.

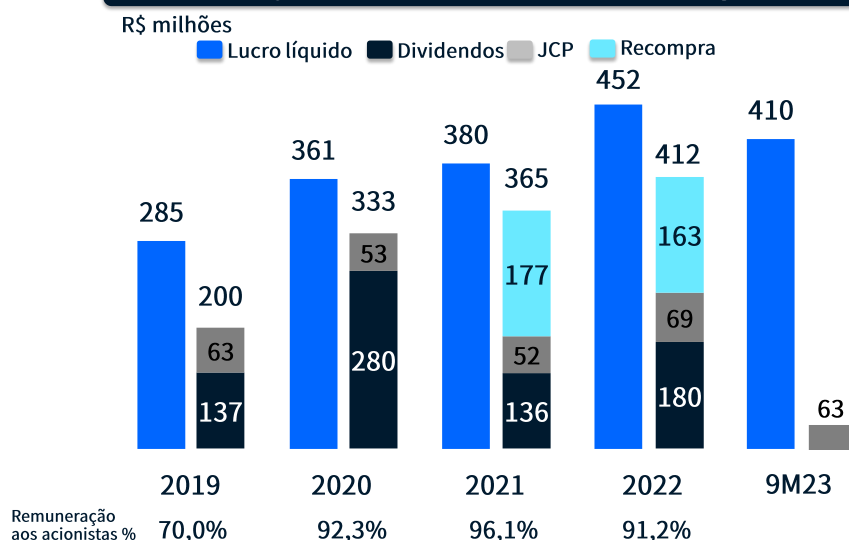
Em março de 2021 a Companhia iniciou Programa de Recompra de até 10 milhões de ações, o qual foi integralmente executado até 28 de outubro de 2021, data em que um segundo Programa de Recompra foi iniciado, igualmente de até 10 milhões de ações, integralmente executado até 28 de abril de 2022. Na mesma data, um terceiro Programa de Recompra foi iniciado, de até 18 milhões de ações, e encerrado em 30 de outubro de 2023, com a aquisição de 9,3 milhões de ações, a um custo médio de R\$9,67. O histórico de execução dos Programas de Recompra de Ações encontra-se abaixo:

2021	Ações recompradas	Valor (R\$)	Custo médio Programa (R\$)	Custo médio total acumulado (R\$)
1º Programa (A)	10.000.000	130.595.319	13,06	13,06
2022	Ações recompradas	Valor (R\$)	Custo médio Programa (R\$)	Custo médio total acumulado (R\$)
2º Programa (B)	10.000.000	119.818.086	11,98	12,52
3º Programa (C)	9.272.800	89.681.458	9,67	11,62
Total Geral (A) + (B) + (C)	29.272.800	340.094.863		11,62

Em 05 de abril de 2023, Assembleia Anual cancelou 15.970.140 ações em Tesouraria, passando o capital total de 568.465.803 para as atuais 552.495.663 ações.

O histórico de remuneração aos acionistas registra percentual médio sobre o Lucro líquido acima de 90%, desde 2010.

Remuneração aos acionistas (critério competência)

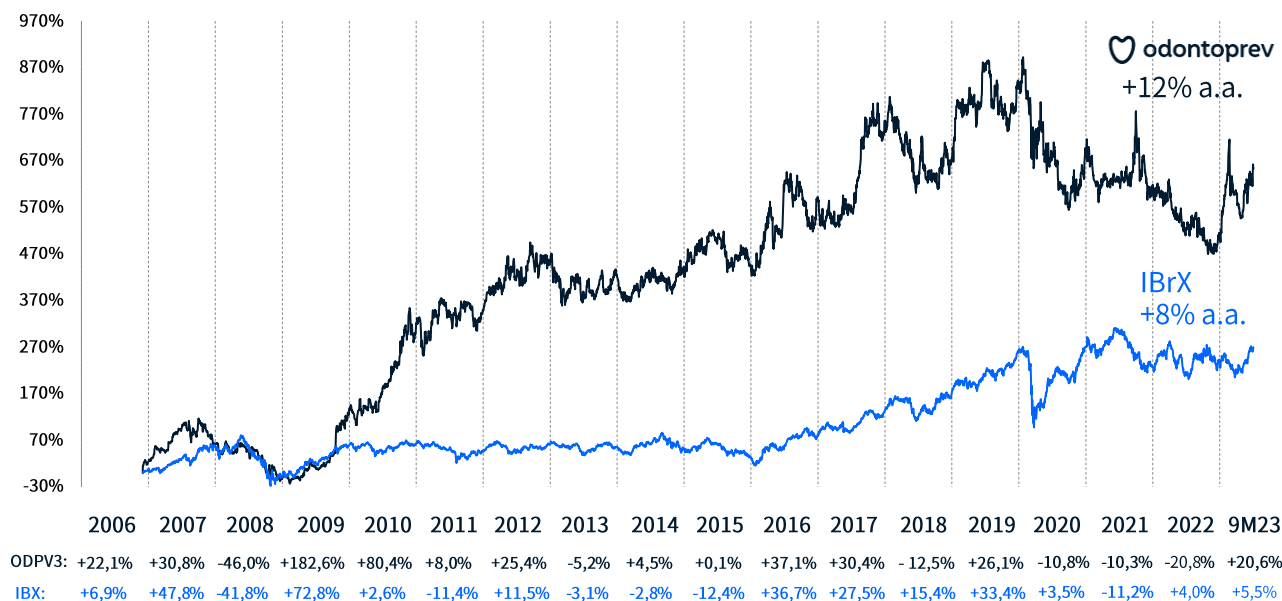




Mercado de Capitais

O retorno total aos acionistas acumula +20,6% até setembro em 2023, em comparação a +5,5% do IBrX, com média anual de 12% desde abertura de capital em 2006, comparada à variação média anual de 8% do IBrX.

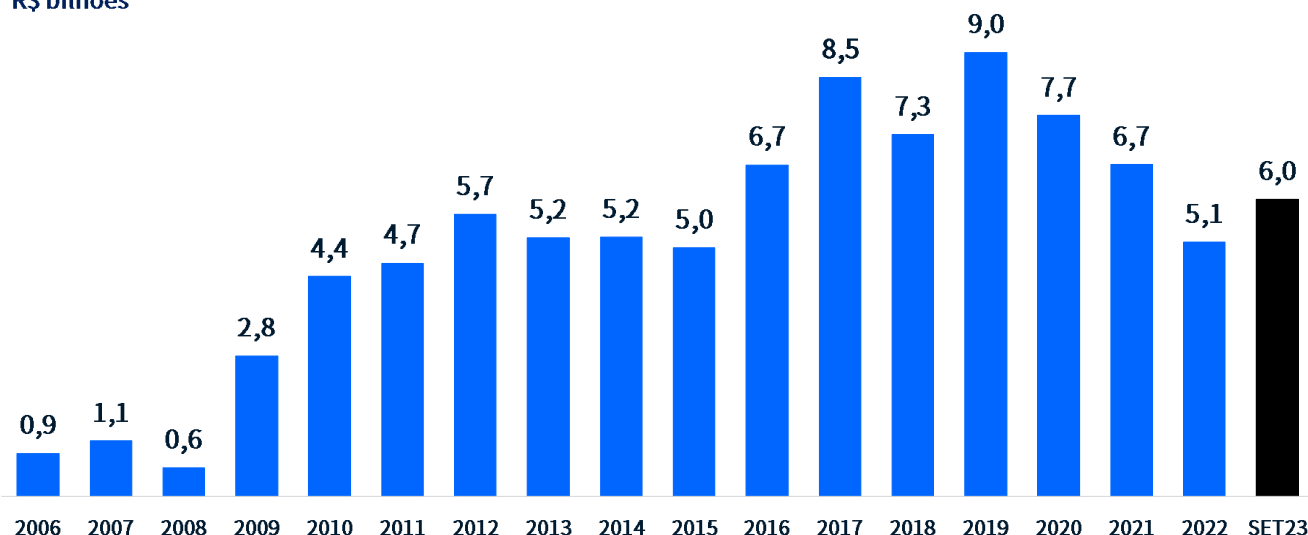
Retorno total aos acionistas Odontoprev desde o IPO x IBrX



A capitalização em mercado em set/23 foi de R\$6,0 bilhões, superior ao patamar de R\$5,1 bilhões de 2022.

Evolução do valor de mercado desde IPO

R\$ bilhões



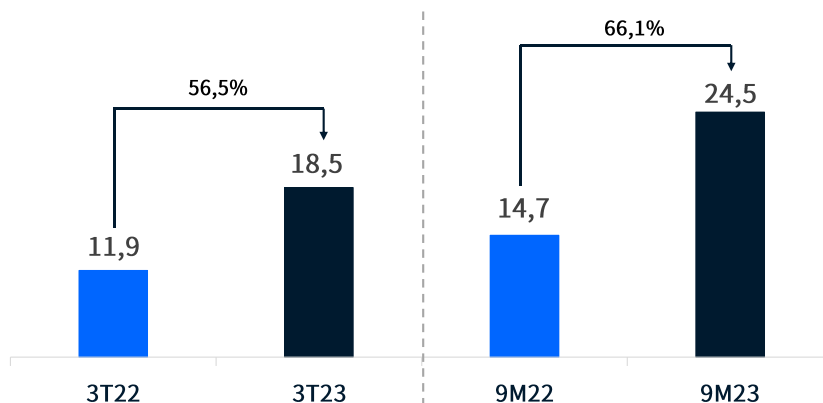


No 3T23, o volume financeiro médio diário negociado foi de R\$18,5 milhões, 56,5% acima do 3T22. O número médio de negócios por pregão foi de 4.573, 2,3% acima do 3T22.

Liquidez de ODPV3	3T22	3T23	Δ %
Volume financeiro médio diário (R\$ mil)	11.851	18.547	56,5
Número de negócios diário	4.469	4.573	2,3

Liquidez crescente das ações

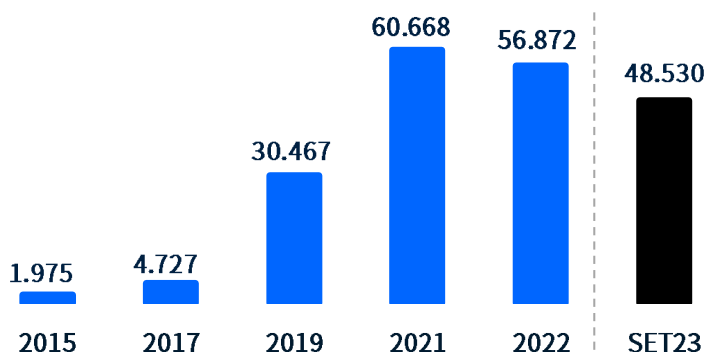
Volume financeiro médio diário de negociação (R\$ milhões)



O número de investidores institucionais foi de 568, 8,4% acima do 3T22.

Odontoprev no Mercado de Capitais	3T22	3T23	Δ %
Quantidade total de Acionistas	57.817	49.098	(15,1)
Pessoas físicas	57.293	48.530	(15,3)
Investidores Institucionais	524	568	8,4
Capital total (mil ações)	568.466	552.496	(2,8)
Preço da ação (R\$)	8,80	10,89	23,8
Valor de mercado (R\$ milhões)	5.002	6.017	20,3

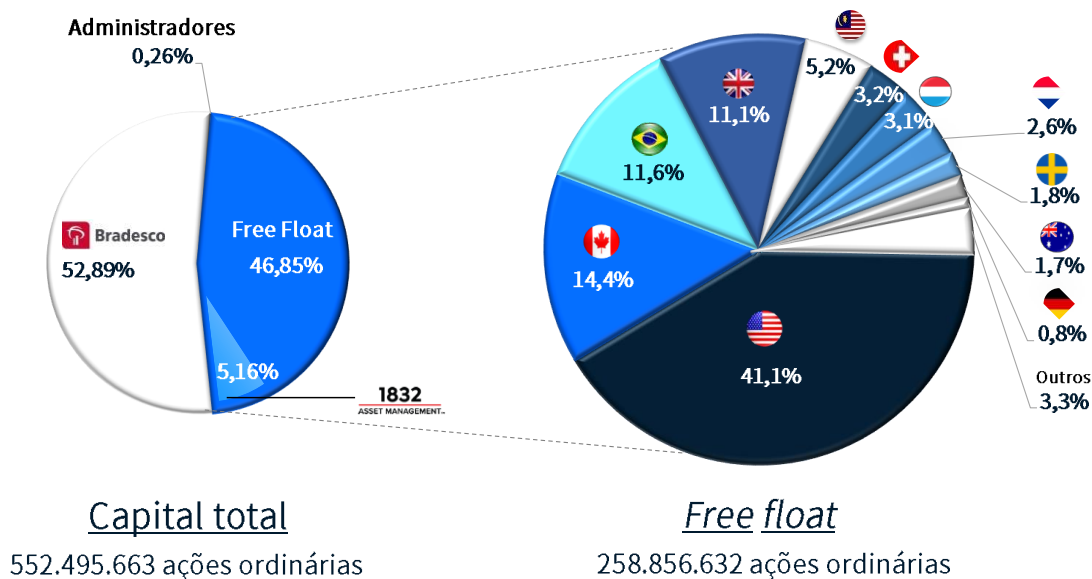
Evolução do número de acionistas pessoa física





Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

SET/23



Fonte: Odontoprev

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	Local	Evento
Nov 09	Bradesco	São Paulo / BR	Apresentação a Investidores
Nov 14-15	Bradesco	Nova York / EUA	Bradesco BBI 13th CEO Forum
Nov 23	Safr	Rio de Janeiro / BR	Healthcare Day Presentation
Jan 29-30	UBS	São Paulo / BR	LatAm Conference
Fev 06-08	BTGPactual	São Paulo / BR	CEO Conference Brasil



Videoconferência

Português com tradução simultânea

09 de novembro de 2023 – 5ª feira

10h00 (8h00 ET e 13h00 Londres)

Webcast: [Clique aqui](#)

Relações com Investidores

José Roberto Pacheco (Diretor)

Diego Lyra (Gerente)

Catarina Bruno (Especialista)

Henrique Curvello Porto (Estagiário)

www.odontoprev.com.br/ri

Comunicação Empresarial

CDI Comunicação Corporativa

Lais Molina

Tel: +55 (11) 97271-7867

lais.molina@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 líder em planos odontológicos no Brasil, com 8,5 milhões de beneficiários. A rede de cirurgões-dentistas da Odontoprev é especializada, com aproximadamente 27 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa da carteira global do Bloomberg GEI 2023, e conta com acionistas de mais de 30 países.



Anexos	31 a 38
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T23, 2T23 e 3T22	31
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T23, 2T23 e 3T22	32
Anexo III – Resumo de eventos não recorrentes e ajustes em 2023	33
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado	34
Anexo V – Demonstração de resultado consolidado: IFRS 17	35
Anexo VI - Métricas selecionadas por segmento	36
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 3T23	37
Anexo VIII – Fluxo de caixa consolidado: 3T22	38

Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T23, 2T23 e 3T22

ATIVO (em R\$mil)	30/09/2023	30/09/2023 IFRS17	30/06/2023	30/06/2023 IFRS17	30/09/2022
Circulante	555.245	454.731	612.780	418.711	636.223
Disponível	10.615	10.615	13.459	13.459	13.295
Caixa e equivalentes de caixa	10.615	10.615	13.459	13.459	13.295
Aplicações Financeiras	337.827	337.827	299.428	299.428	343.777
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	19.761	19.761	-	-	4.966
Aplicações financeiras não vinculadas	318.066	318.066	299.428	299.428	338.811
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	106.487	39.946	199.740	37.799	170.780
Contraprestações pecuniárias a receber	100.931	-	192.609	-	168.437
Provisão para perdas sobre créditos	(24.035)	-	(23.983)	-	(22.299)
Participação de beneficiários em eventos/sinistros indenizáveis	1.570	-	1.542	-	1.130
Operadoras de planos de assistência à saúde	4.782	-	5.355	-	5.281
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	23.239	-	24.217	-	18.231
Ativos de contrato de Seguros e Resseguros	-	39.946	-	37.799	-
Outras contas a receber	37.846	37.846	37.878	37.878	36.606
Adiantamentos a fornecedores	4.591	4.591	7.163	7.163	9.124
Adiantamentos a funcionários	988	988	1.050	1.050	1.160
Demais créditos a receber	32.267	32.267	29.665	29.665	26.322
Estoques	5.269	5.269	5.220	5.220	4.791
Tributos correntes a recuperar	9.988	9.988	10.713	10.713	25.317
Créditos tributários e previdenciários	9.988	9.988	10.713	10.713	25.317
Despesas antecipadas	41.123	7.150	40.252	8.124	41.657
Despesas de comercialização diferidas	33.973	-	32.128	-	35.006
Outras Despesas	7.150	7.150	8.124	8.124	6.651
Outros Ativos Circulantes	6.090	6.090	6.090	6.090	
Ativos Não-Recorrentes à Venda	6.090	6.090	6.090	6.090	-
Não circulante	1.604.157	1.624.360	1.667.693	1.685.047	1.491.245
Realizável a longo prazo	670.100	691.041	742.605	761.024	589.980
Aplicações financeiras avaliadas ao custo amortizado	593.229	593.229	675.877	675.877	534.093
Aplicações garantidoras de provisões técnicas	171.659	171.659	193.729	193.729	188.268
Aplicações financeiras não vinculadas	421.570	421.570	482.148	482.148	345.825
Tributos diferidos	4.881	25.822	-	18.419	5.959
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	4.881	25.822	-	18.419	5.959
Outros ativos não circulantes	71.990	71.990	66.728	66.728	49.928
Depósitos judiciais	29.714	29.714	29.400	29.400	28.104
Outros créditos a receber	15.904	15.904	19.385	19.385	21.745
Títulos e créditos a receber	-	-	-	-	79
Créditos tributários e previdenciários	26.372	26.372	17.943	17.943	-
Investimentos	7.316	6.578	7.869	6.804	17.532
Participações em controladas em conjunto	5.462	4.724	6.030	4.965	15.264
Outros investimentos	1.854	1.854	1.839	1.839	2.268
Imobilizado	58.122	58.122	56.506	56.506	63.539
Intangível	868.619	868.619	860.713	860.713	820.194
Ágio na aquisição de investimentos	674.073	674.073	674.073	674.073	663.990
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	168.473	168.473	158.755	158.755	123.008
Ativos intangíveis alocados	26.073	26.073	27.885	27.885	33.196
TOTAL DO ATIVO	2.159.402	2.079.091	2.280.473	2.103.758	2.127.468

Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T23, 2T23 e 3T22

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	30/09/2023	30/09/2023 IFRS17	30/06/2023	30/06/2023 IFRS17	30/09/2022
Circulante	533.909	495.066	750.742	623.243	779.626
Obrigações Sociais e Trabalhistas	70.344	70.344	57.469	57.469	58.792
Obrigações sociais	6.790	6.790	6.982	6.982	7.375
Encargos a Recolher	6.790	6.790	6.982	6.982	7.375
Obrigações trabalhistas	63.554	63.554	50.487	50.487	51.417
Salários, férias e honorários	63.554	63.554	50.487	50.487	51.417
Fornecedores	28.014	27.011	42.388	41.244	25.464
Obrigações Fiscais	26.111	26.111	44.870	44.870	34.950
Outras Obrigações	93.516	93.530	208.575	209.333	232.688
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	53.740	53.740	60.296	60.296	87.387
Dividendo mínimo obrigatório a pagar	-	-	95.913	95.913	40.520
Adiantamentos de clientes	858	858	465	465	543
Outras contas a pagar	33.915	33.929	31.168	31.926	47.675
Investimentos a pagar	5.003	5.003	16.908	16.908	9.550
Contraprestações Contingentes	-	-	3.825	3.825	6.999
Provisões	315.924	278.070	397.440	270.327	427.732
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	70.608	-	62.510	-	68.290
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	76.689	-	69.298	-	102.756
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	150.254	-	245.442	-	242.495
Provisão de Seguros e Sinistros	18.373	-	20.190	-	14.191
Passivos de contratos de Seguro e Resseguro	-	278.070	-	270.327	-
Não circulante	115.496	115.496	122.779	118.262	137.197
Outras Obrigações	58.083	58.083	60.383	60.383	84.108
Outras exigibilidades	17.218	17.218	19.636	19.636	21.731
Honorários a pagar	-	-	-	-	433
Opção de vendas em controlada	-	-	-	-	1.293
Investimentos a pagar	4.170	4.170	5.413	5.413	12.331
Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	24.513	24.513	25.597	25.597	41.364
AVP - Passivo de arrendamento (CPC 06 (R2)/IFRS 16)	(4.376)	(4.376)	(4.768)	(4.768)	(7.864)
Incentivo de Longo Prazo	16.558	16.558	14.505	14.505	14.820
Contraprestações Contingentes	-	-	-	-	-
Tributos Diferidos	-	-	4.517	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	4.517	-	-
Provisões	57.413	57.413	57.879	57.879	53.089
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	37.912	37.912	38.698	38.698	35.164
Outras Provisões	19.501	19.501	19.181	19.181	17.925
TOTAL PASSIVO	649.405	610.562	873.521	741.505	916.823
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	1.509.320	1.467.852	1.406.365	1.361.666	1.206.082
Capital social	851.017	851.017	851.017	851.017	851.017
Reservas de capital	(35.610)	(35.610)	(35.568)	(35.568)	(61.288)
Reservas de lucros	345.894	317.519	345.894	317.519	170.253
Reserva legal	73.921	73.921	73.921	73.921	51.313
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129	129	129
Dividendo adicional proposto	-	-	-	-	-
Ações em tesouraria	-	-	-	-	(155.757)
Reserva estatutária de capital regulatório	100.000	100.000	100.000	100.000	174.568
Reserva de investimentos em expansão	171.844	85.533	171.844	85.533	100.000
Reserva de primeira aplicação	-	57.936	-	57.936	-
Lucro/prejuízo acumulados	347.365	333.924	244.524	220.237	245.695
Ajustes de avaliação patrimonial	(808)	(808)	(810)	(810)	405
Ajustes acumulados de conversão	1.462	2.066	1.308	1.858	-
Outros resultados abrangentes	-	(256)	-	7.413	-
Participação dos não controladores	677	677	587	587	4.563
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.509.997	1.468.529	1.406.952	1.362.253	1.210.645
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.159.402	2.079.091	2.280.473	2.103.758	2.127.468

Anexo III – Resumo de eventos não recorrentes e ajustes em 2023

(em R\$ mil)	9M23 ANS	Novo plano ANS 2022 (9M23)	Não recorrente				México (3T23)	9M23 Reportado
			INSS (1T23)	ISS (3T23)	TSS (3T23)			
(+) Contraprestações líquidas	1.572.041	47.793	-	-	-	-	-	1.619.834
(+) Receita de vendas de bens e serviços	37.424	-	-	-	-	-	-	37.424
(+) Odontored (México)	25.409	-	-	-	-	846	846	26.255
Receita operacional bruta (ROB)	1.634.874	47.793	-	-	-	846	846	1.683.513
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	73.536	-	-	-	-	-	-	73.536
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	12.490	-	-	-	-	-	-	12.490
Receita operacional líquida (ROL)	1.548.849	47.793	-	-	-	846	846	1.597.488
(-) Custo de serviços	557.776	47.793	-	-	-	-	-	605.568
Eventos indenizáveis líquidos	534.828	47.793	-	-	-	-	-	582.620
Odontored (México)	5.619	-	-	-	-	-	-	5.619
Encargos sociais sobre serviços	3	-	-	-	-	-	-	3
Materiais odontológicos	9.038	-	-	-	-	-	-	9.038
Demais custos operacionais e provisões/reversões	32.437	-	-	-	-	-	-	32.437
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(24.427)	-	-	-	-	-	-	(24.427)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	276	-	-	-	-	-	-	276
Lucro bruto	991.073	-	-	-	-	846	846	991.919
(-) Despesas de comercialização	162.686	-	-	-	-	-	-	162.686
(+) Outras receitas operacionais	46.003	-	(9.571)	(5.897)	(27.092)	(846)	(846)	2.596
(-) Despesas administrativas	264.276	-	-	-	-	-	-	264.276
DA (base EBITDA ajustado)	225.519	-	-	-	-	-	-	225.519
Pessoal	130.166	-	-	-	-	-	-	130.166
Serviços de terceiros	50.512	-	-	-	-	-	-	50.512
Localização e correios	29.410	-	-	-	-	-	-	29.410
Publicidade e propaganda	9.822	-	-	-	-	-	-	9.822
Taxas e tributos	3.133	-	-	-	-	-	-	3.133
Outras	2.477	-	-	-	-	-	-	2.477
DA (não base EBITDA ajustado)	38.755	-	-	-	-	-	-	38.755
Depreciação e amortização	34.965	-	-	-	-	-	-	34.965
Amortização de direito de uso	3.790	-	-	-	-	-	-	3.790
Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversão TSS / ANS	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros serviços de terceiro	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Outras despesas operacionais	126.978	-	-	-	(44.910)	-	-	82.069
Provisão para perdas sobre créditos	84.501	-	-	-	(44.910)	-	-	39.591
Participações no resultado	27.356	-	-	-	-	-	-	27.356
Programa de Incentivo de longo prazo	15.122	-	-	-	-	-	-	15.122
(+) Resultado da equivalência patrimonial	4.538	-	-	-	-	-	-	4.538
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	487.674	-	(9.571)	(5.897)	17.818	-	-	490.022
(+/-) Resultado Financeiro líquido	92.398	-	(9.465)	(1.367)	(17.818)	-	-	63.748
Receitas financeiras	95.240	-	-	-	(17.818)	-	-	77.422
Despesas financeiras	2.842	-	9.465	1.367	-	-	-	13.674
Tarifas bancárias	3.343	-	-	-	-	-	-	3.343
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	2.142	-	-	-	-	-	-	2.142
Atualização monetária devolução INSS	(9.465)	-	9.465	-	-	-	-	-
Atualização monetária investimentos a pagar	113	-	-	-	-	-	-	113
Outras despesas financeiras	6.709	-	-	1.367	-	-	-	8.076
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	580.073	-	(19.036)	(7.264)	-	-	-	553.771
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	169.663	-	(6.472)	(2.470)	-	-	-	160.721
Imposto de renda e contribuição social corrente	164.475	-	(6.472)	(2.470)	(9.211)	-	-	146.322
Imposto de renda e contribuição social diferido	5.188	-	-	-	9.211	-	-	14.399
Resultado líquido das operações continuadas	410.411	-	(12.564)	(4.794)	-	-	-	393.050
Participação minoritária em controlada	(153)	-	-	-	-	-	-	(153)
(+) Total ajustes	-	-	12.564	4.794	-	-	-	17.358
Lucro líquido do período	410.258	-	-	-	-	-	-	410.258

Nota técnica: valores referentes a TSS foram atualizados até agosto/23. Atualização monetária de R\$263, relativa a setembro/23, será considerada no 4T23 nas linhas de Receita financeira e Provisão para perdas sobre créditos. (Nota explicativa 18)

Anexo IV – Demonstração do resultado consolidado

(em R\$ mil)	3T22	3T22 ANS	9M22	9M22 ANS	3T23	3T23 ANS	9M23	9M23 ANS
(+) Contraprestações líquidas	510.603	506.403	1.497.112	1.453.572	547.311	530.357	1.619.834	1.572.041
(+) Receita de vendas de bens e serviços	5.525	5.525	16.415	16.415	13.849	13.849	37.424	37.424
(+) Odontored (México)	5.002	5.002	13.849	13.849	12.411	11.565	26.255	25.409
Receita operacional bruta (ROB)	521.130	516.930	1.527.377	1.483.836	573.571	555.771	1.683.513	1.634.874
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à sa	22.266	22.266	68.124	68.124	23.279	23.279	73.536	73.536
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.445	3.445	11.300	11.300	4.287	4.287	12.490	12.490
Receita operacional líquida (ROL)	495.418	491.219	1.447.951	1.404.412	546.005	528.205	1.597.488	1.548.849
(-) Custo de serviços	217.485	213.284	582.091	538.552	240.765	223.811	605.568	557.776
Eventos indenizáveis líquidos	200.536	196.335	536.874	493.334	213.036	196.082	582.620	534.828
Odontored (México)	1.430	1.430	4.363	4.363	2.396	2.396	5.619	5.619
Encargos sociais sobre serviços	-	-	-	-	-	-	3	3
Materiais odontológicos	2.001	2.001	5.542	5.542	4.405	4.405	9.038	9.038
Demais custos operacionais e provisões/reversões	7.293	7.293	31.477	31.477	13.201	13.201	32.437	32.437
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	6.036	6.036	3.982	3.982	7.391	7.391	(24.427)	(24.427)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored (México)	189	189	(146)	(146)	336	336	276	276
Lucro bruto	277.935	277.935	865.860	865.860	305.241	304.394	991.919	991.073
(-) Despesas de comercialização	52.606	52.606	153.973	153.973	53.570	53.570	162.686	162.686
(+) Outras receitas operacionais	624	624	2.148	2.148	394	34.230	2.596	46.003
(-) Despesas administrativas	84.258	84.258	199.560	199.559	95.356	95.356	264.276	264.276
DA (base EBITDA ajustado)	74.041	74.041	213.328	213.328	80.665	80.665	225.519	225.519
Pessoal	38.746	38.746	113.879	113.879	44.252	44.252	130.166	130.166
Serviços de terceiros	15.649	15.649	45.713	45.713	18.821	18.821	50.512	50.512
Localização e correios	9.163	9.163	23.738	23.738	11.749	11.749	29.410	29.410
Publicidade e propaganda	2.674	2.674	9.514	9.514	4.336	4.336	9.822	9.822
Taxas e tributos	764	764	3.922	3.922	849	849	3.133	3.133
Outras	7.044	7.044	16.562	16.562	658	658	2.477	2.477
DA (não base EBITDA ajustado)	10.217	10.217	-13.768	-13.768	14.689	14.689	38.755	38.755
Depreciação e amortização	8.775	8.775	22.455	22.455	12.791	12.791	34.965	34.965
Amortização de direito de uso	1.095	1.095	3.515	3.515	1.898	1.898	3.790	3.790
Despesas de aquisição Mogidonto	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversão TSS / ANS	-	-	(40.642)	(40.642)	-	-	-	-
Outros serviços de terceiro	-	-	381	381	-	-	-	-
(-) Outras despesas operacionais	22.686	22.686	64.327	64.327	24.618	69.528	82.069	126.978
Provisão para perdas sobre créditos	12.239	12.239	33.880	33.880	12.947	57.857	39.591	84.501
Participações no resultado	6.137	6.137	17.813	17.813	7.086	7.086	27.356	27.356
Programa de Incentivo de longo prazo	4.310	4.310	12.634	12.634	4.585	4.585	15.122	15.122
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.998	1.998	6.251	6.251	1.446	1.446	4.538	4.538
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	121.007	121.007	456.400	456.400	133.536	121.617	490.022	487.674
(+/-) Resultado Financeiro líquido	9.366	9.366	55.831	55.831	19.306	38.491	63.748	92.398
Receitas financeiras	18.347	18.347	68.226	68.226	24.549	42.367	77.422	95.240
Despesas financeiras	8.981	8.981	12.395	12.395	5.243	3.876	13.674	2.842
Tarifas bancárias	1.123	1.123	3.369	3.369	1.116	1.116	3.343	3.343
Atualização monetária das provisões para contingências judi	1.780	1.780	(1.949)	(1.949)	869	869	2.142	2.142
Atualização monetária devolução INSS	313	313	820	820	-	-	-	(9.465)
Atualização monetária investimentos a pagar	(670)	(670)	-	-	24	24	113	113
Outras despesas financeiras	6.435	6.435	10.155	10.155	3.232	1.865	8.076	6.709
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	130.373	130.373	512.231	512.230	152.843	160.109	553.771	580.073
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	34.487	34.487	155.861	155.861	34.165	36.634	160.721	169.663
Imposto de renda e contribuição social corrente	34.766	34.766	133.723	133.723	34.306	45.987	146.322	164.475
Imposto de renda e contribuição social diferido	-279	-279	22.138	22.138	(142)	(9.353)	14.399	5.188
Resultado líquido das operações continuadas	95.886	95.886	356.369	356.369	118.678	123.475	393.050	410.411
Participação minoritária em controlada	302	302	850	850	(90)	(90)	(153)	(153)
Lucro líquido do período	96.188	96.188	357.220	357.220	123.385	123.385	410.258	410.258

Nota técnica: as colunas “3T23 ANS” e “9M23 ANS” refletem plano de contas ANS, e demonstram Lucro líquido contábil de R\$123.385 e R\$410.258, respectivamente. As colunas “3T23” e “9M23” refletem resultado gerencial, excluem não-recorrentes, informados no anexo III, página 33, resultando no lucro líquido de R\$118.591 no 3T23 e R\$392.900 no 9M23.

Anexo V – Demonstração do resultado consolidado: IFRS17

(em R\$ mil)	3T22 IFRS17	9M22 IFRS17	3T23 IFRS17	9M23 IFRS17
(+) Receita de vendas de bens e serviços	5.525	16.415	13.849	37.424
Receita de Seguros (PAA)	368.862	1.092.233	400.886	1.187.030
Receita de Seguros (BBA)	88.814	278.534	141.512	362.201
Receita operacional bruta (ROB)	463.201	1.387.182	556.247	1.586.655
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	3.445	11.300	4.287	12.490
Receita operacional líquida (ROL)	459.756	1.375.882	551.960	1.574.165
(-) Custo de serviços	360.883	971.785	383.482	1.050.970
Despesas de seguros	360.883	971.785	383.482	1.050.970
Lucro bruto	98.873	404.097	168.478	523.195
(+) Outras receitas operacionais	19.606	27.591	43.977	73.796
(-) Despesas administrativas	12.651	25.143	14.793	35.158
(-) Outras despesas operacionais	6.594	19.069	52.817	74.081
Provisão para perdas sobre créditos	98	762	45.308	45.926
Participações no resultado	6.137	17.813	7.086	27.356
Programa de Incentivo de longo prazo	359	494	423	799
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.430	4.887	1.911	4.820
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	100.664	392.363	146.756	492.572
(+/-) Resultado Financeiro líquido	(197)	30.138	30.067	67.420
Receitas financeiras	18.347	68.226	42.366	95.239
Despesas financeiras	18.544	38.088	12.299	27.819
Tarifas bancárias	1.123	3.369	1.116	3.343
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	1.780	(1.949)	869	2.142
Atualização monetária devolução INSS	313	820	-	(9.465)
Atualização monetária investimentos a pagar	(670)	-	24	113
Outras despesas financeiras	6.435	10.155	1.865	6.709
Acreditação de juros (CPC 50 / IFRS17)	9.563	25.693	8.425	24.977
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	100.467	422.501	176.823	559.992
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	24.384	125.639	42.502	163.023
Imposto de renda e contribuição social corrente	34.766	133.723	45.987	164.475
Imposto de renda e contribuição social diferido	(10.382)	(8.084)	(3.485)	(1.452)
Resultado líquido das operações continuadas	76.083	296.862	134.321	396.969
Participação minoritária em controlada	(622)	(428)	(90)	(152)
Lucro líquido do período	75.461	296.434	134.231	396.817

Anexo VI – Dados por segmento de negócio

Principais Métricas - Corporativo	Corporativo								
	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22-SET23	OUT21-SET22	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	297.184	276.178	7,6	869.962	811.556	7,2	1.154.257	1.073.719	7,5
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	17,04	16,59	2,7	16,82	16,37	2,8	16,89	16,36	3,2
Número de beneficiários (mil)	6.055	5.768	5,0	6.055	5.768	5,0	6.055	5.768	5,0
Adições líquidas (mil)	81	48	-	-	98	-	-	182	-
Custo de Serviços	166.558	146.242	13,9	448.700	399.448	12,3	596.183	525.575	13,4
Índice de sinistralidade (%)	56,0	53,0	3,0 p.p.	51,6	49,2	2,4 p.p.	51,7	48,9	2,8 p.p.
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	9,23	8,49	8,8	8,35	7,76	7,6	8,40	7,71	8,9
Despesas de Comercialização	19.360	18.583	4,2	58.636	54.850	6,9	79.318	70.386	12,7
Índice Despesas de Comercialização (%)	6,5	6,7	(0,2 p.p.)	6,7	6,8	(0,1 p.p.)	6,9	6,6	-
Margem de Contribuição	111.266	111.353	(0,1)	362.626	357.258	1,5	478.757	477.758	-
Margem de Contribuição (%ROL)	37,4	40,3	(2,9 p.p.)	41,7	44,0	(2,3 p.p.)	41,5	44,5	(3,0 p.p.)

Principais Métricas - PME	PME								
	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22-SET23	OUT21-SET22	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	109.647	98.862	10,9	320.765	280.256	14,5	425.699	368.932	15,4
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	26,22	25,94	1,1	26,01	25,16	3,4	26,19	25,14	4,2
Número de beneficiários (mil)	1.492	1.366	9,2	1.492	1.366	9,2	1.492	1.366	9,2
Adições líquidas (mil)	50	49	-	-	115	-	-	148	-
Custo de Serviços	33.910	29.293	15,8	91.216	75.056	21,5	119.672	99.591	20,2
Índice de sinistralidade (%)	30,9	29,6	1,3 p.p.	28,4	26,8	1,6 p.p.	28,1	27,0	1,1 p.p.
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	7,70	7,28	5,8	7,01	6,37	10,0	6,98	6,42	8,7
Despesas de Comercialização	12.626	12.850	(1,7)	38.319	35.401	8,2	51.867	46.740	11,0
Índice Despesas de Comercialização (%)	11,5	13,0	(1,5 p.p.)	11,9	12,6	(0,7 p.p.)	12,2	12,7	(0,5 p.p.)
Margem de Contribuição	63.111	56.719	11,3	191.229	169.799	12,6	254.159	222.601	14,2
Margem de Contribuição (%ROL)	57,6	57,4	-	59,6	60,6	(1,0 p.p.)	59,7	60,3	(0,6 p.p.)

Principais Métricas - Individual	Individual								
	3T23	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%	OUT22-SET23	OUT21-SET22	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	117.200	113.297	3,4	355.571	337.176	5,5	473.281	450.086	5,2
Tíquete Médio (R\$/vida/mês)	41,81	36,89	13,3	41,76	37,07	12,7	40,53	36,94	9,7
Número de beneficiários (mil)	979	1.085	(9,8)	979	1.085	(9,8)	979	1.085	(9,8)
Adições líquidas (mil)	(25)	(5)	-	-	22	-	-	15	-
Custo de Serviços	24.984	33.720	(25,9)	70.314	98.370	(28,5)	103.515	131.870	(21,5)
Índice de sinistralidade (%)	21,3	29,8	(8,5 p.p.)	19,8	29,2	(9,4 p.p.)	21,9	29,3	(7,4 p.p.)
Custo de Serviços / membro / mês (R\$)	8,40	10,34	(18,8)	7,78	10,18	(23,6)	8,36	10,20	(18,0)
Despesas de Comercialização	21.398	21.017	1,8	65.022	63.355	2,6	88.773	84.363	5,2
Índice Despesas de Comercialização (%)	18,3	18,6	(0,3 p.p.)	18,3	18,8	(0,5 p.p.)	18,8	18,7	-
Margem de Contribuição	70.819	58.560	20,9	220.236	175.450	25,5	280.994	233.853	20,2
Margem de Contribuição (%ROL)	60,4	51,7	8,7 p.p.	61,9	52,0	9,9 p.p.	59,4	52,0	7,4 p.p.

Anexo VII – Fluxo de Caixa consolidado: 2023

(em R\$ mil)	3T23	3T23 IFRS17	9M23	9M23 IFRS17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	123.475	134.321	410.410	396.969
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	12.790	12.790	34.965	34.965
Variações monetárias líquidas	-41.485	-41.485	-30.572	-30.572
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	1.586	1.586	5.960	5.960
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	(1.495)	(1.495)	(1.157)	(1.157)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.446)	(1.911)	(4.538)	(4.820)
Provisão para perdas sobre créditos	57.857	57.857	84.501	84.501
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	7.391	-	(24.427)	-
Provisão de imposto de renda e contribuição social	36.634	42.502	169.663	163.023
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	(95.188)	-	(80.616)	-
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	823	823	1.244	1.244
Receita a apropriar (CPC 47/IFRS 15)	59	59	-106	-106
Variação reservas técnicas de sinistro	-	-	-	-
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	101.001	205.047	565.327	650.007
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	35.396	-	(16.421)	-
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	1.381	3.226	(5.264)	(6.322)
Estoques	(49)	(49)	(502)	(502)
Realizável a longo prazo	15.107	15.107	11.946	11.946
Ativos e Passivos de Contratos de Seguro e Resseguro	-	(59.930)	-	(100.844)
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	8.098	-	7.378	-
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(11.608)	(11.608)	(16.637)	(16.637)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	(12.485)	(8.520)	(36.068)	(35.762)
Exigível a longo prazo	15.274	15.274	4.179	4.179
Imposto de renda e contribuição social pagos	(56.265)	(64.655)	(167.810)	(153.813)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(192)	(192)	(748)	(748)
Comercialização sobre operações	(963)	(822)	(1.717)	(1.841)
Provisão de sinistros e seguros	(1.817)	-	6.000	-
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	92.878	92.878	349.663	349.663
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(4.391)	(4.391)	(7.029)	(7.029)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(17.582)	(17.582)	(63.720)	(63.720)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	2.000	2.000	6.250	6.250
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-	-	(18.726)	(18.726)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(19.973)	(19.973)	(83.225)	(83.225)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Recompra de ações - em tesouraria	-	-	-	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(119.998)	(119.998)	(119.998)	(119.998)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	(47.093)	(47.093)	146.440	146.440
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	988.764	988.764	795.231	795.231
Saldo final	941.671	941.671	941.671	941.671
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	(47.093)	(47.093)	146.440	146.440

Anexo VIII – Fluxo de Caixa consolidado: 2022

(em R\$ mil)	3T22	3T22 IFRS17	9M22	9M22 IFRS17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	95.886	76.083	356.370	296.862
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	8.775	8.775	22.455	22.455
Variações monetárias líquidas	825	825	4.801	4.801
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	15.021	2.373	15.021	15.021
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	(8.796)	3.852	3.852	3.852
Resultado de equivalência patrimonial	(1.998)	(1.430)	(6.251)	(4.887)
Provisão para perdas sobre créditos	12.239	12.239	33.880	33.880
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	6.036	-	3.982	-
Provisão de imposto de renda e contribuição social	34.487	24.384	155.861	125.639
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	14.469	-	41.125	-
Efeitos na aplicação IFRS 16 / CPC 06 (R2)	614	614	1.439	1.439
Receita a apropriar (CPC 47/IFRS 15)	178	178	282	282
Variação reservas técnicas de sinistro	189	-	(146)	-
CAIXA GERADO NAS OPERAÇÕES	177.925	127.893	632.671	499.344
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(20.454)	-	(47.467)	-
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	(5.219)	(5.219)	(14.268)	(14.268)
Estoques	(1.326)	(1.326)	(370)	(370)
Realizável a longo prazo	497	497	5.061	5.061
Ativos e Passivos de Contratos de Seguro e Resseguro		59.973		102.660
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	9.278	-	12.863	-
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	274	274	(4.783)	(4.783)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	898	898	(9.585)	(9.585)
Exigível a longo prazo	(291)	(291)	(54.549)	(54.549)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(36.739)	(56.858)	(128.298)	(128.298)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(698)	(698)	(445)	(445)
Comercialização sobre operações	(1.004)	(1.004)	653	653
Provisão de sinistros e seguros	998	-	3.937	-
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	124.139	124.139	395.420	395.420
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(1.901)	(1.901)	(7.509)	(7.509)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(18.252)	(18.252)	(52.200)	(52.200)
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	2.000	2.000	4.569	4.569
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	(1.056)	(1.056)	(1.056)	(1.056)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(19.209)	(19.209)	(56.196)	(56.196)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Recompra de ações - em tesouraria	(27.297)	(27.297)	(162.801)	(162.801)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(43.604)	(43.604)	(179.108)	(179.108)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	61.327	61.326	160.116	160.116
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	829.838	829.838	731.049	731.049
Saldo final	891.165	891.165	891.165	891.165
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	61.327	61.327	160.116	160.116