odontoprev

Apresentação **Corporativa**

2T22

Liderança e Inovação, com foco em geração de valor

Índice

1 Dental: benefício incipiente no Brasil

2 Vantagens competitivas estratégicas

3 Desempenho financeiro e operacional

4 Performance na B3

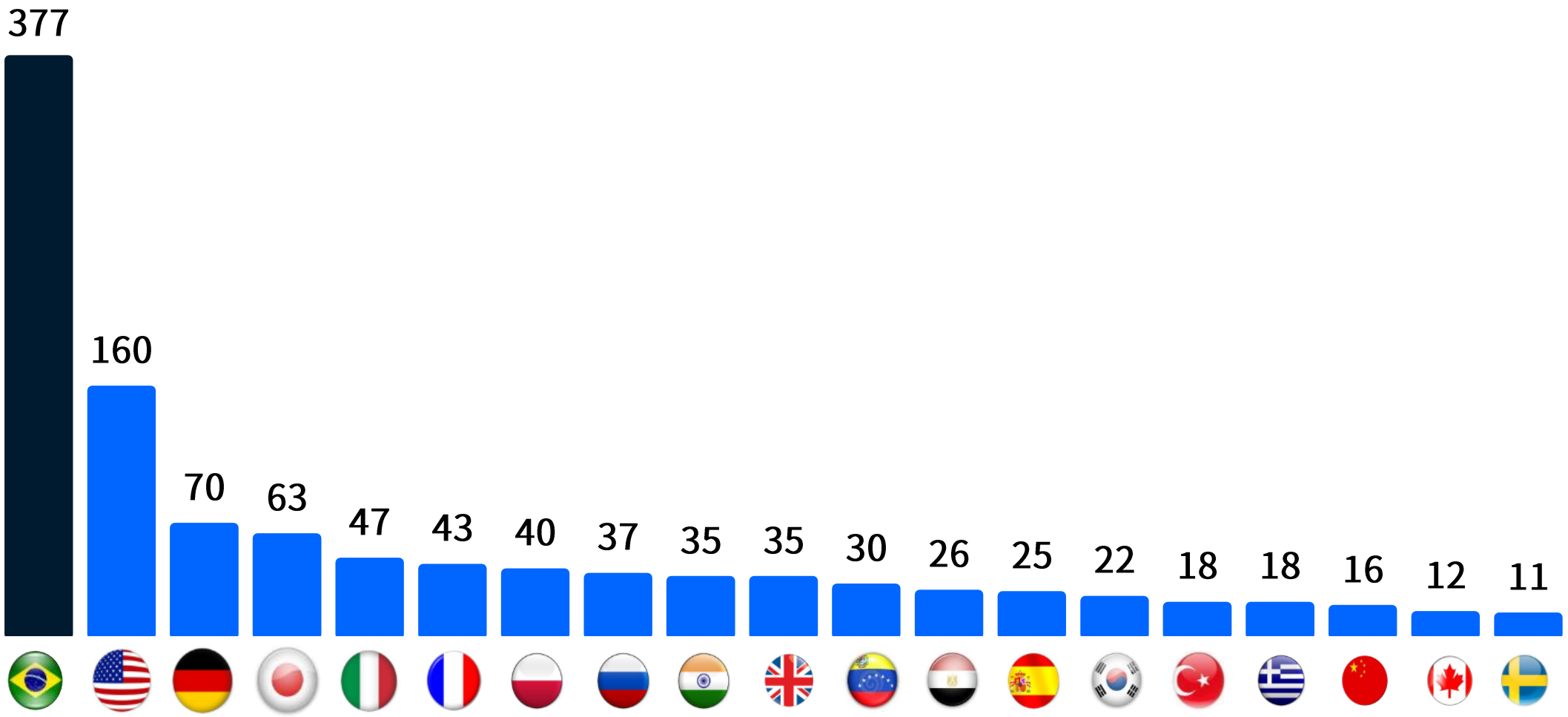
Planos **Odontológicos**

Um benefício incipiente no Brasil

1

Brasil: maior número de dentistas no mundo

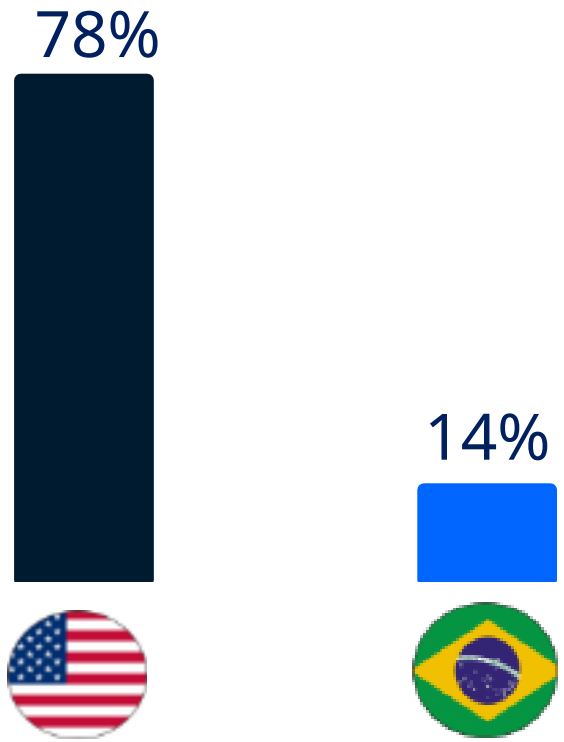
Número de dentistas por país (mil)



Fonte: FDI World Dental Federation – The Oral Health Atlas 2009, Conselho Federal de Odontologia (Julho 2022) e Eurostat 2015-2016

O paradoxo dental brasileiro

Apesar da grande oferta de serviços odontológicos e dentistas no país, apenas 14% dos brasileiros possui plano dental



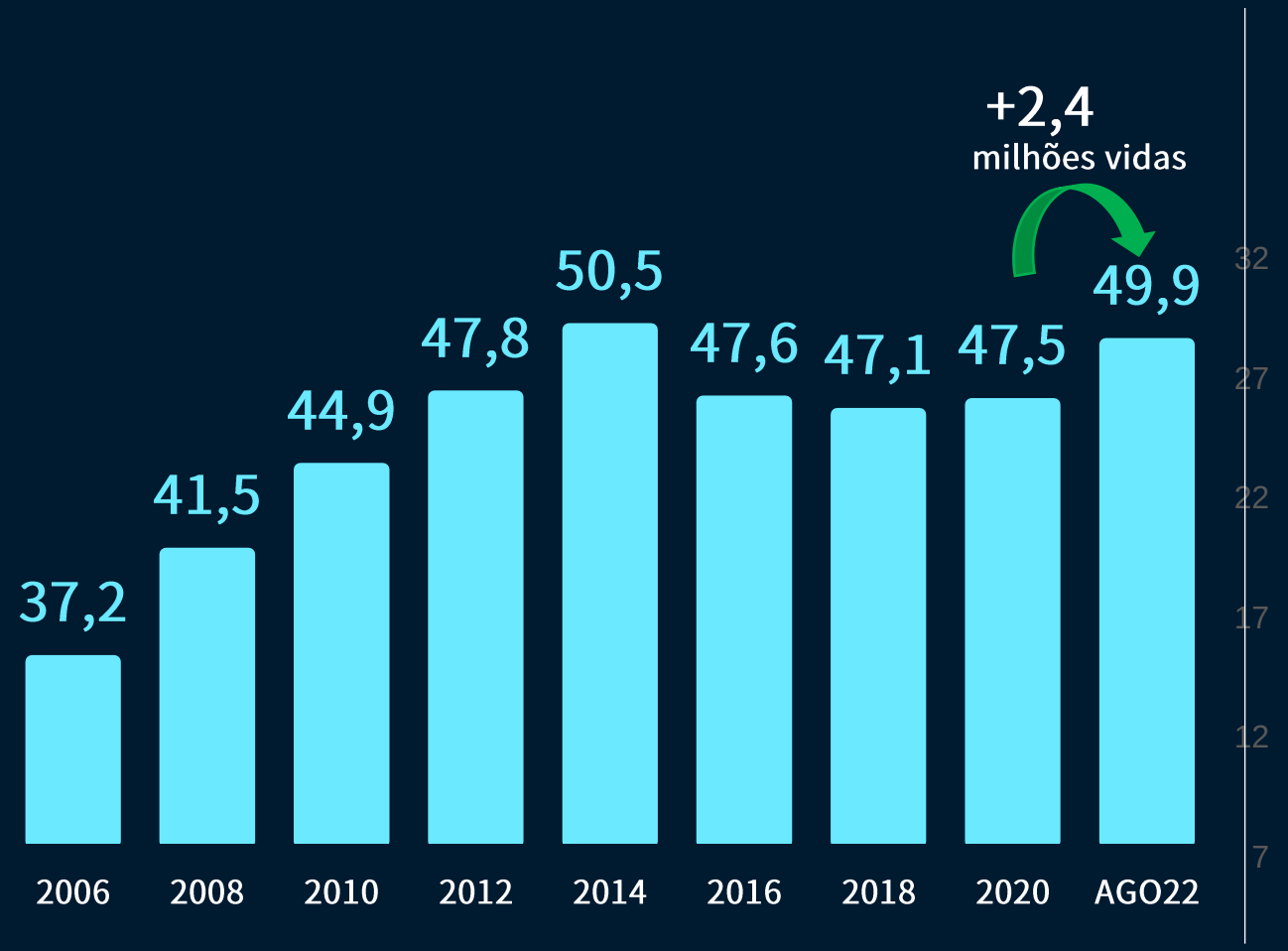
Penetração de planos odontológicos na população

Fonte: Odontoprev

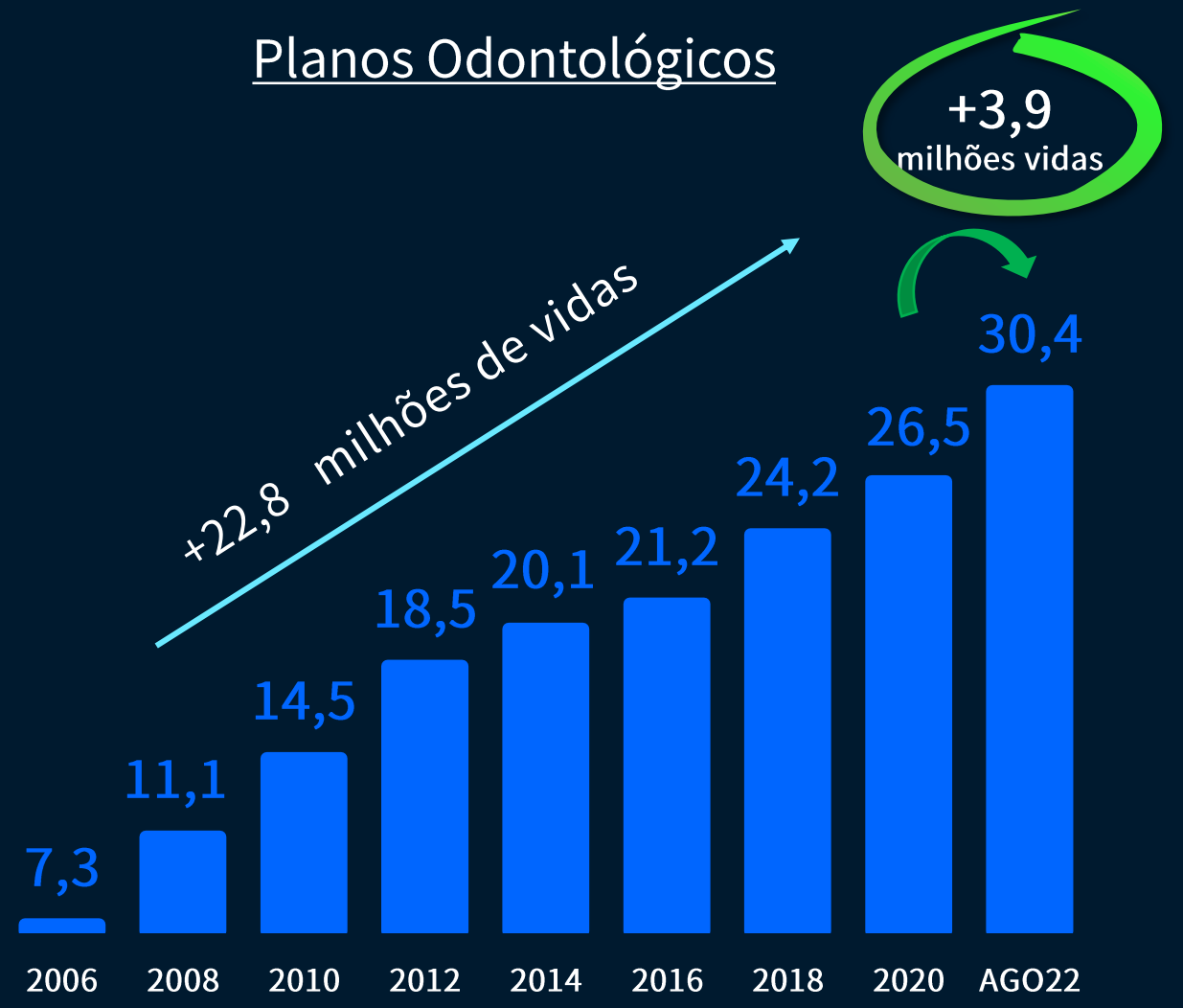
Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2006

Milhões de vidas

Planos Médico-hospitalares



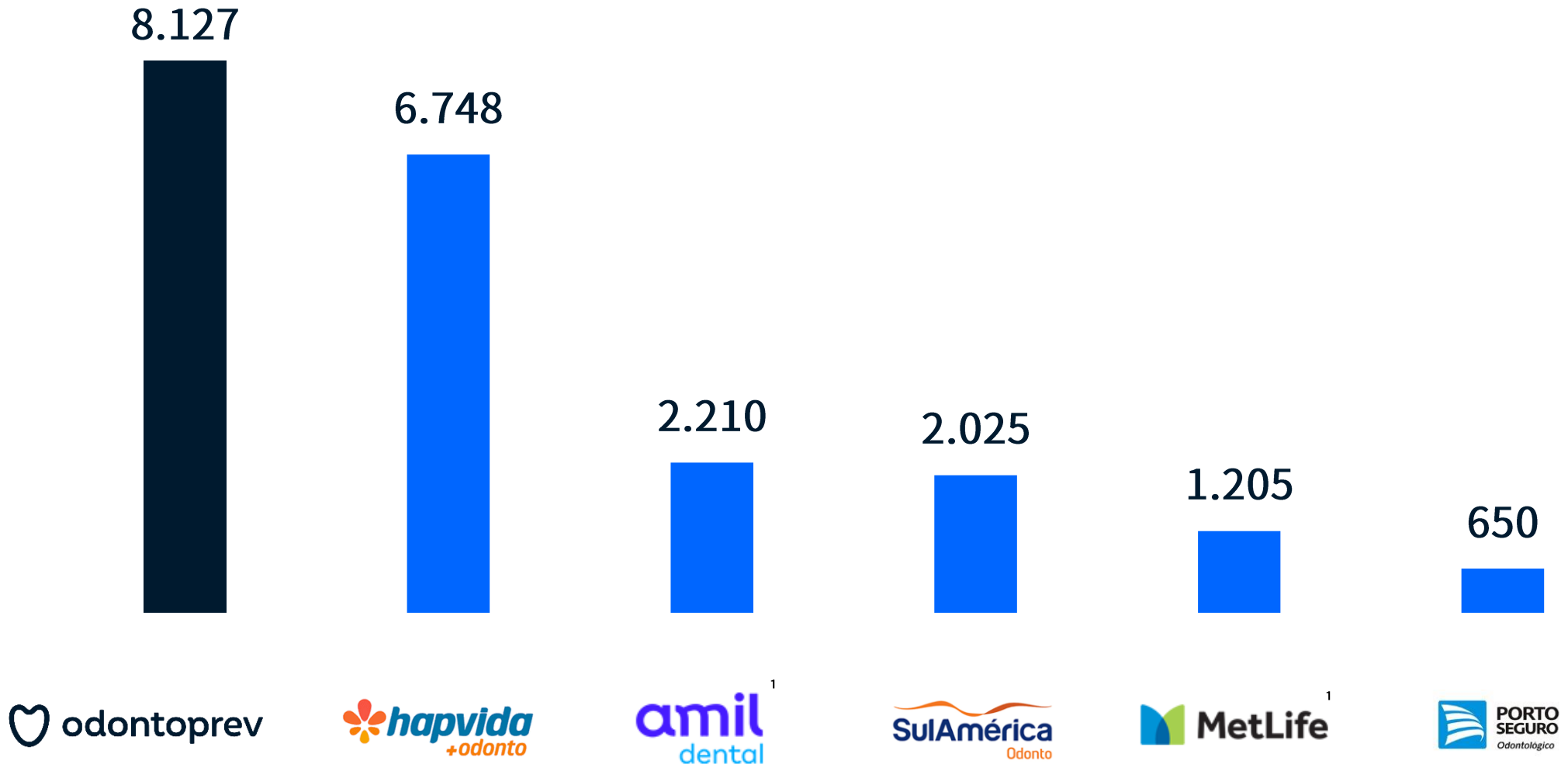
Planos Odontológicos



Fonte: ANS Tabnet e Sala de Situação AGO/22

Maiores planos odontológicos do Brasil em beneficiários – JUN22 (mil)

Mil vidas

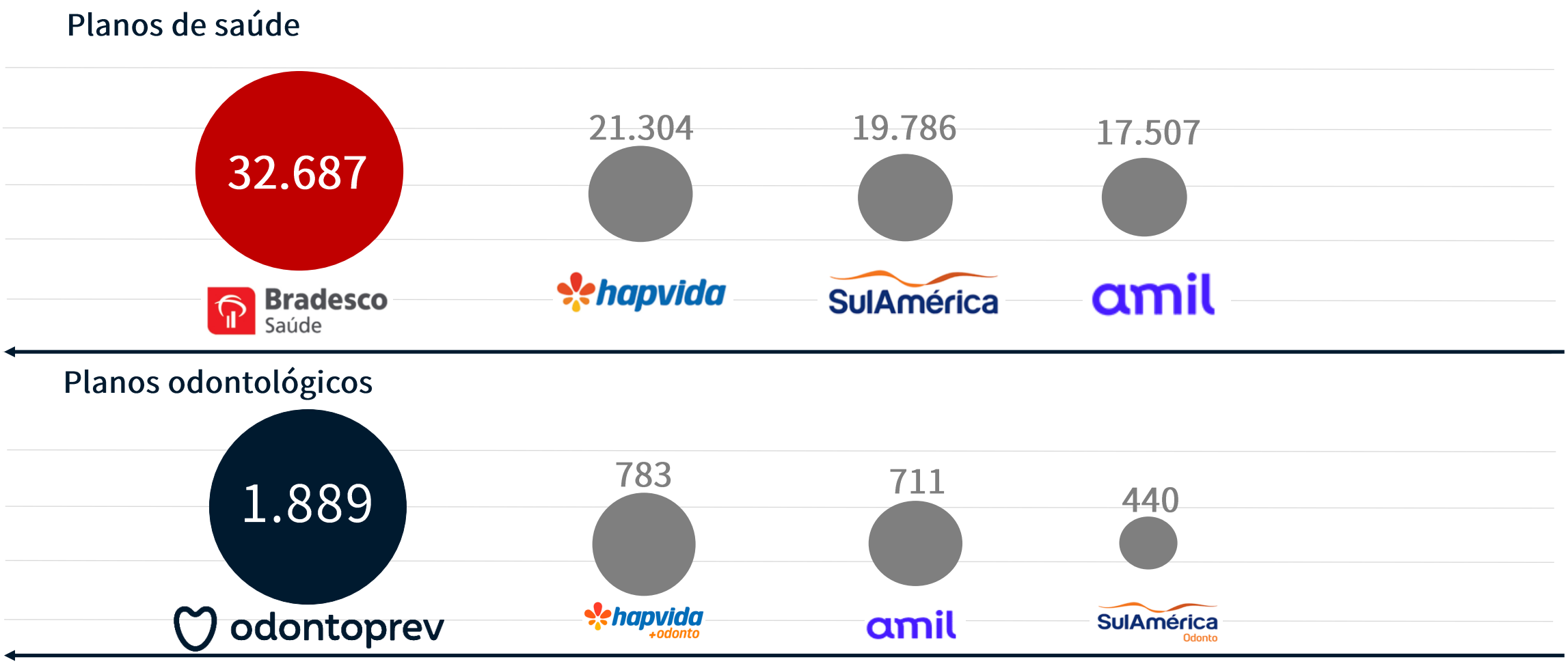


Fonte: Odontoprev e ANS

[1]ANS JUN22

Maiores receitas líquidas: Setor de planos médicos e odontológicos

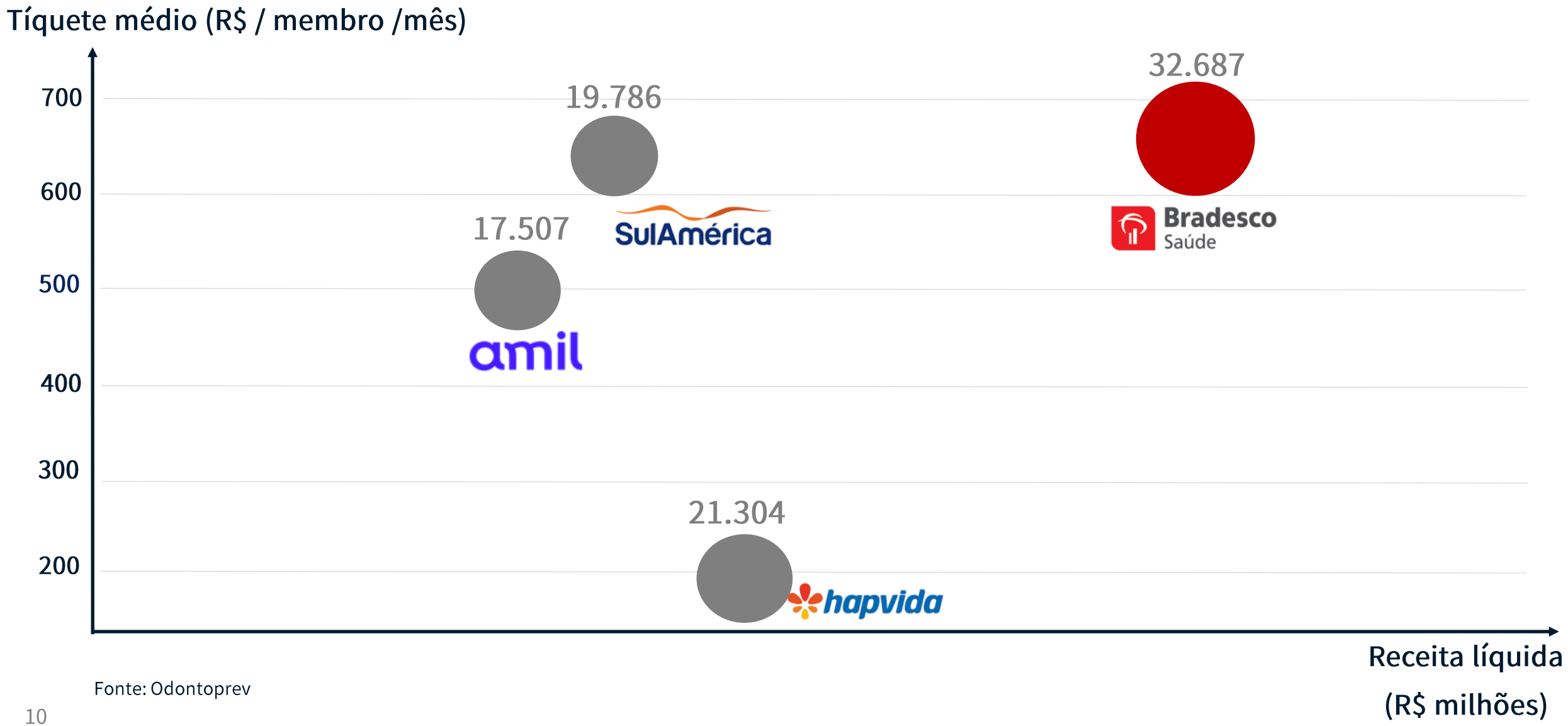
R$ milhões – últimos 12 meses encerrados em junho 2022



Fonte: Odontoprev

Planos de saúde: Receita Líquida e Tíquete Médio JUL21-JUN22

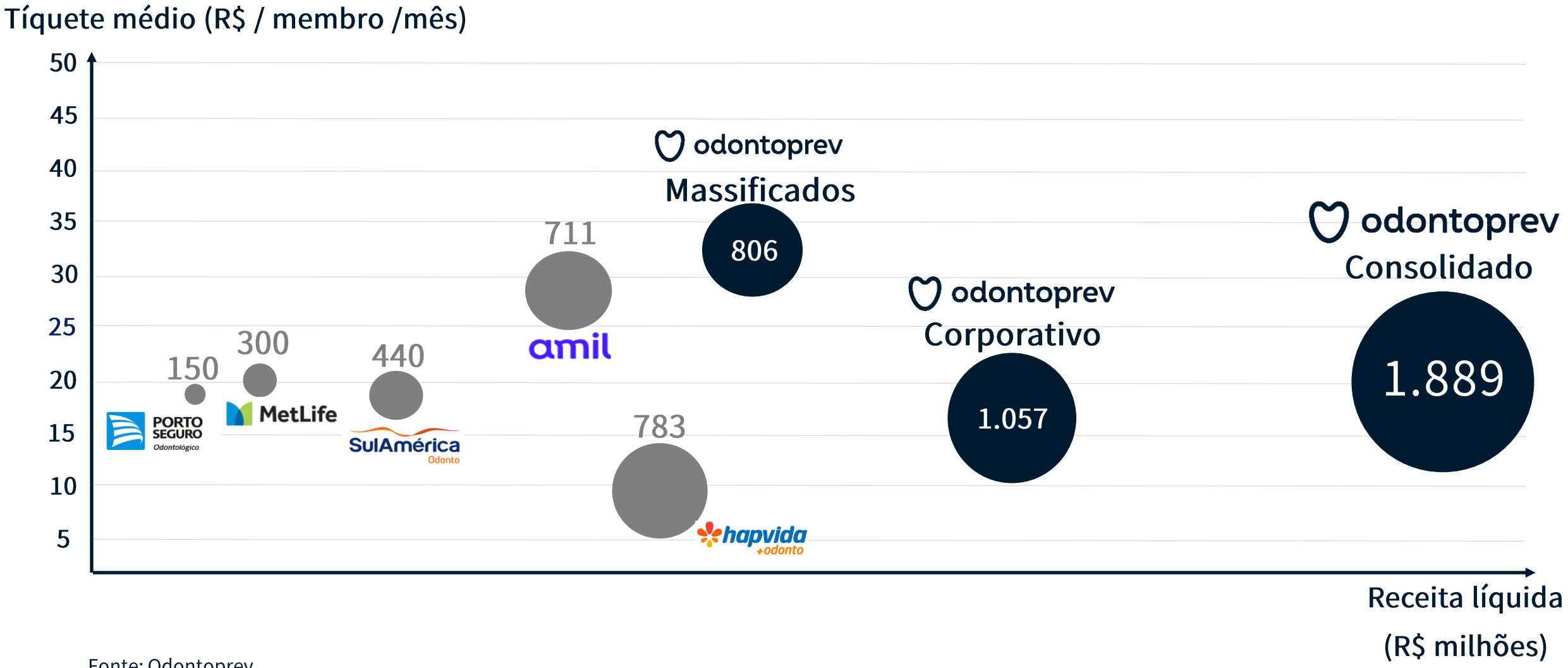
R$ milhões



Fonte: Odontoprev

Planos odontológicos em Receita Líquida e Tíquete Médio JUL21-JUN22

R$ milhões



Fonte: Odontoprev

Liderança regional no país

Mil vidas

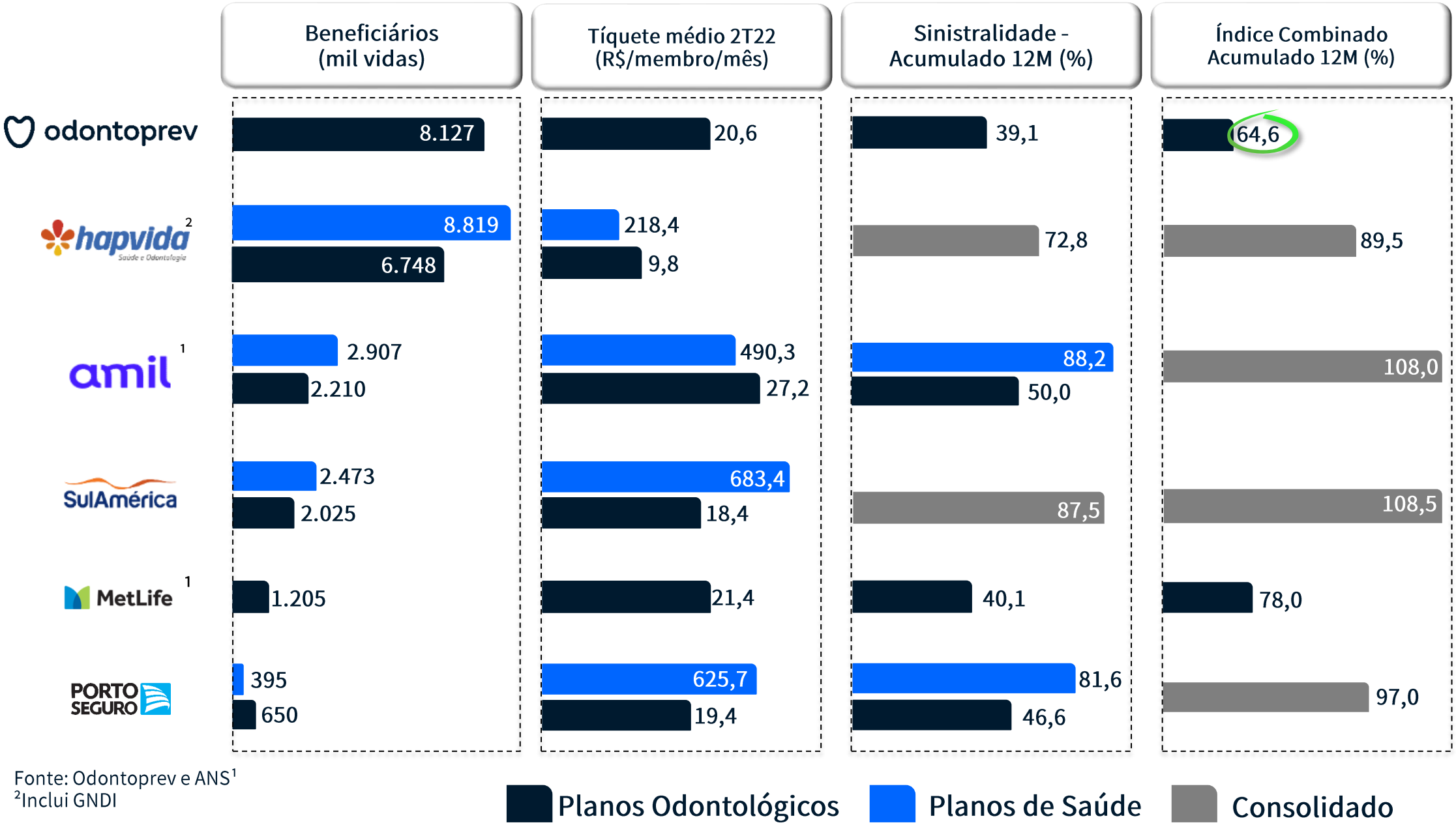
Ranking de empresas por região, base JUL22

Região	odontoprev Vidas	odontoprev Ranking	hapvida +odonto Vidas	hapvida +odonto Ranking	SulAmérica Odonto Vidas	SulAmérica Odonto Ranking	amil dental Vidas	amil dental Ranking	MetLife Vidas	MetLife Ranking	Porto Seguro Odontológico Vidas	Porto Seguro Odontológico Ranking
Sudeste	4.697	1º	3.562	2º	1.890	3º	1.658	4º	905	5º	546	6º
Sul	743	1º	344	3º	272	4º	135	5º	116	6º	15	20º
Centro-Oeste	570	1º	336	2º	163	3º	141	4º	118	6º	39	10º
Norte e Nordeste	1.977	2º	2.261	1º	409	3º	275	4º	130	8º	43	21º
Total[1]	**7.989**	**1º**	**6.504**	**2º**	**2.737**	**3º**	**2.209**	**4º**	**1.269**	**5º**	**643**	**8º**

Fonte: ANS – julho/22

[1] Considera beneficiários não identificados

Métricas selecionadas de empresas pares, JUL21-JUN22



Fonte: Odontoprev e ANS[1]
[2]Inclui GNDI

Métricas selecionadas, últimos 12 meses terminados em JUN22

	Vidas (mil)	Tíquete médio (R$/vida/mês)	Receita (R$ milhões)	Share Vidas (%)	Share Receita (%)
Mercado dental	**29.842**	**18,49**	**6.358**	**100%**	**100%**
odontoprev	**8.127**	**20,55**	**1.951**	***27,2%***	***30,7%***
hapvida +odonto	6.748	10,21	783	*22,6%*	*12,3%*
amil	2.210	27,12	713	*7,4%*	*11,2%*
SulAmérica	2.025	18,79	440	*6,8%*	*6,9%*
MetLife	1.205	22,39	315	*4,0%*	*5,0%*
PORTO SEGURO	650	19,06	150	*2,2%*	*2,4%*
Demais	8.878	17,67	2.006	*29,7%*	*31,6%*

Fonte: Odontoprev

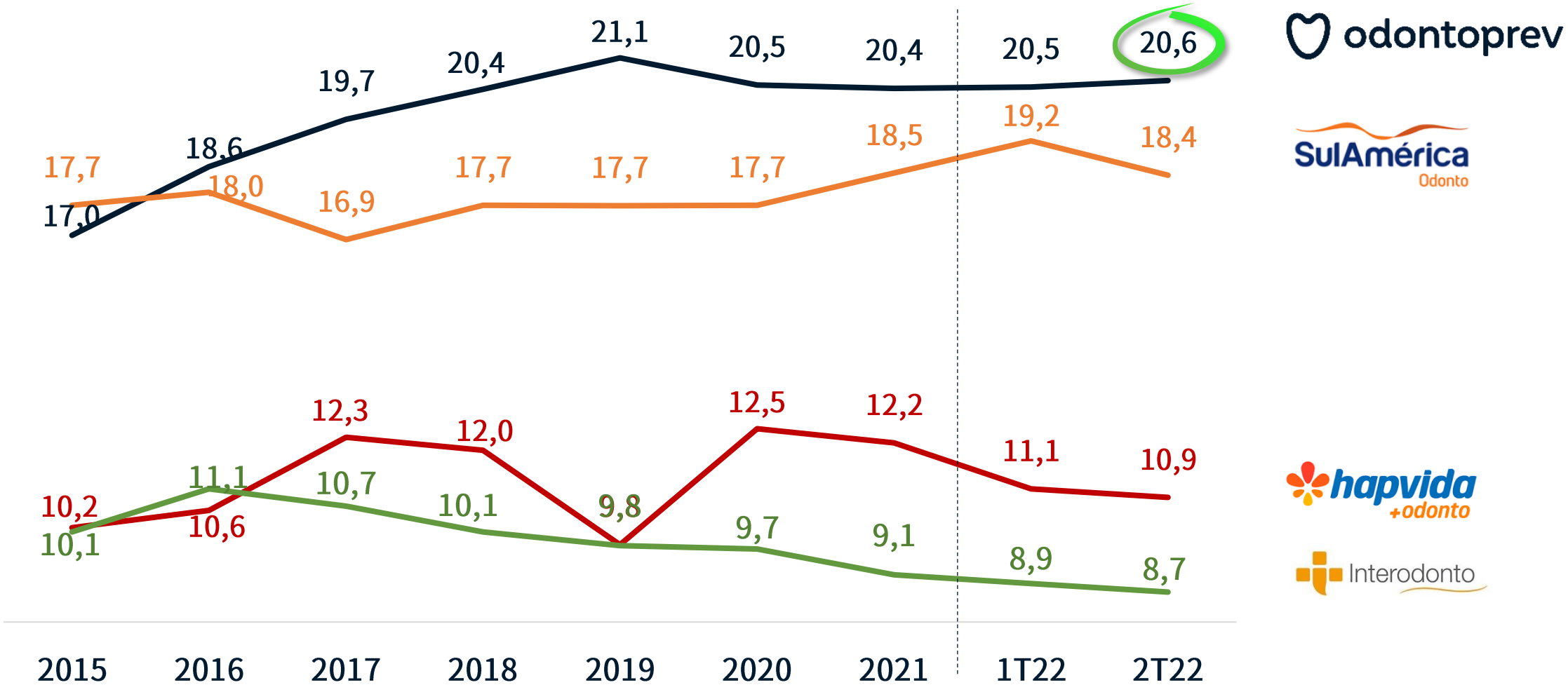
Vantagens competitivas: Odontoprev x Pares

	odontoprev	Pares
Foco dental	Sim	Não
Estratégia	Geração de valor	Volume/Cross-sell
Market-share beneficiários	27%	73%
Market-share receita	31%	69%
Receita Dental/Receita Total %	100%	<2%
Tíquete médio 2T22 (R$/membro/mês)	21	14[1]

Qualidade premium e portfolio diversificado geram maior tíquete

R$/membro/mês

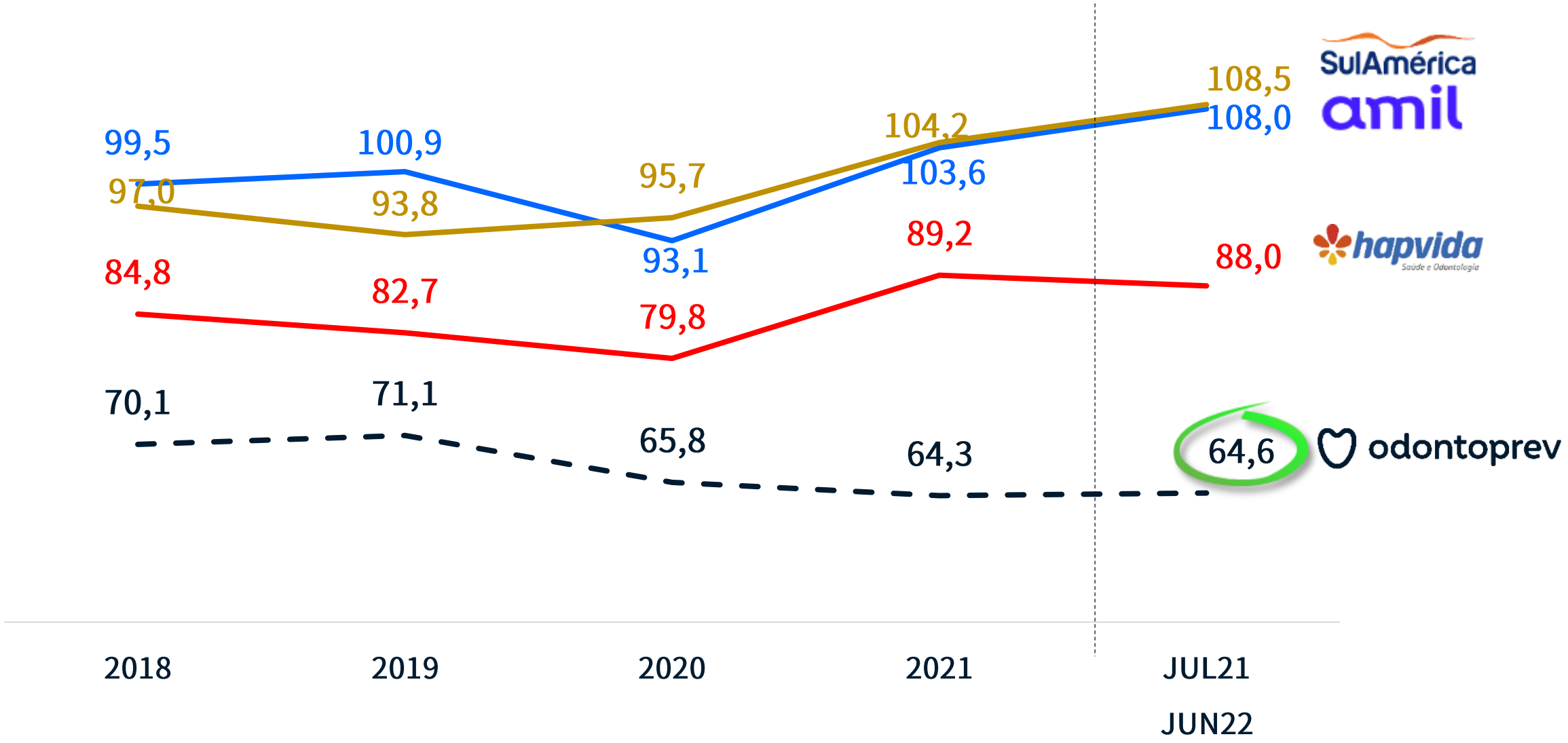
Evolução do tíquete médio 2015 – 2T22



Fonte: Odontoprev

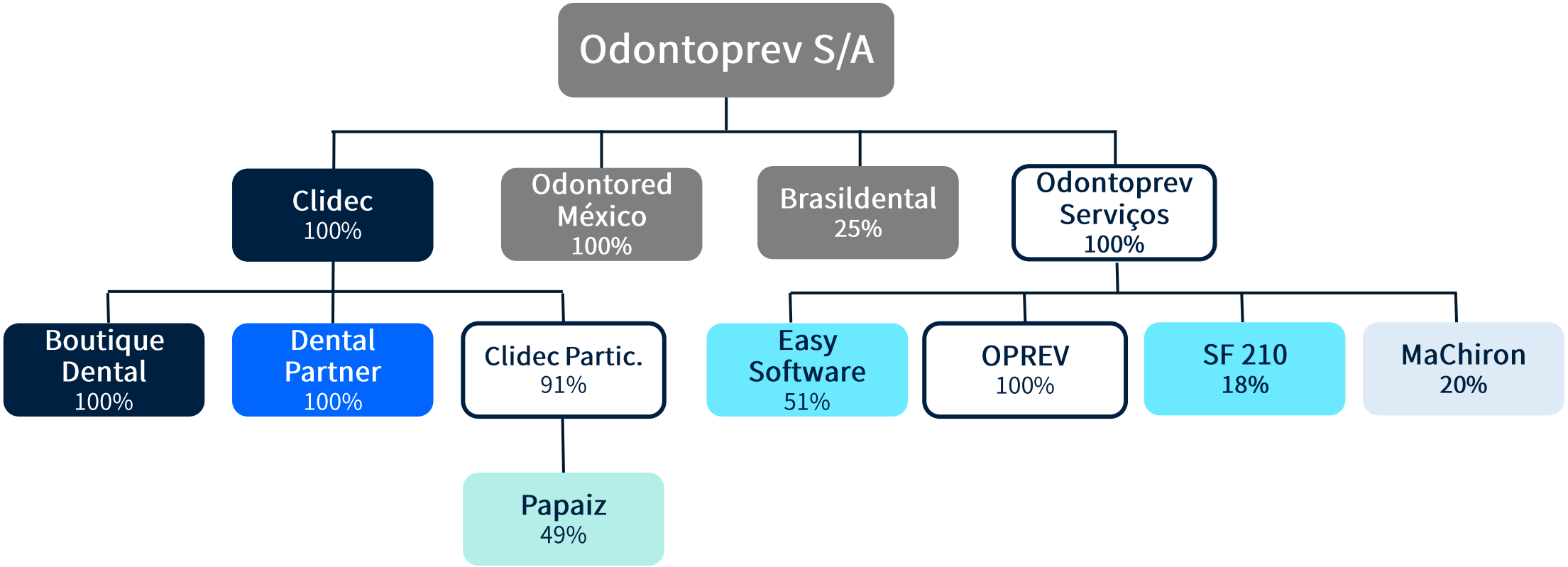
Modelo de negócios único, com menores custos

Índice combinado %



Fonte: Odontoprev

Participação na cadeia de valor dental



- Operadora dental
- Clínicas de atendimento
- Materiais odontológicos
- Software de gestão para clínicas
- Imagens radiológicas
- Demais participações
- Aplicação de IA e machine learning em processos de auditoria clínica e TI

Vantagens **competitivas estratégicas**

2

Métricas de destaque desde o IPO em 2006

CAGR: 2006 a JUL21-JUN22

R$ mil, exceto quando especificado	2006	UDM JUN22	CAGR
Número de beneficiários	1.492.058	8.126.659	12%
Receita líquida	182.398	1.888.961	16%
EBITDA Ajustado	45.730	594.284	18%
Lucro líquido	16.911	446.015	24%

Modelo de negócio único Odontoprev

Geração de caixa positiva à cada dia

Clientes

Tíquete por usuário

R$

odontoprev

Reembolso do serviço

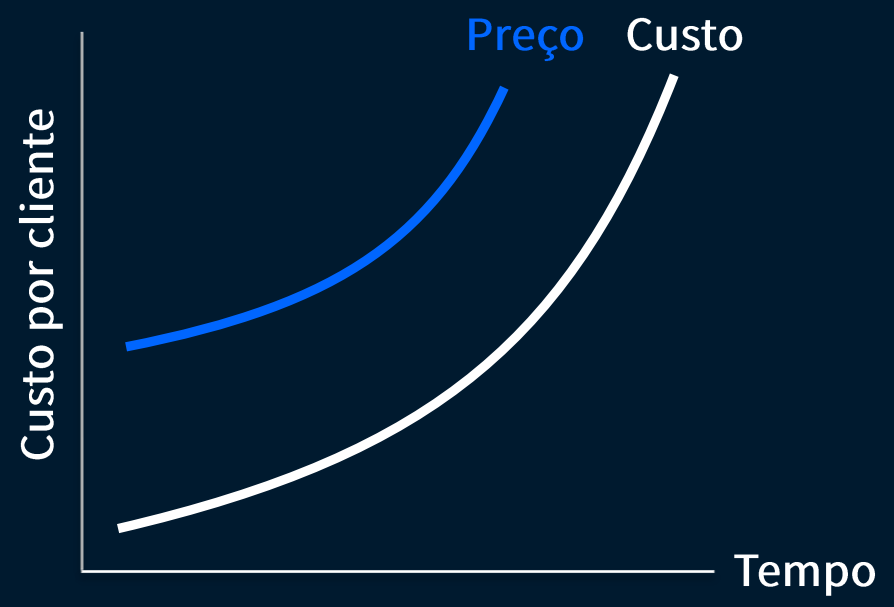
R$

Dentistas Credenciados

Dinâmica de custos atrativa

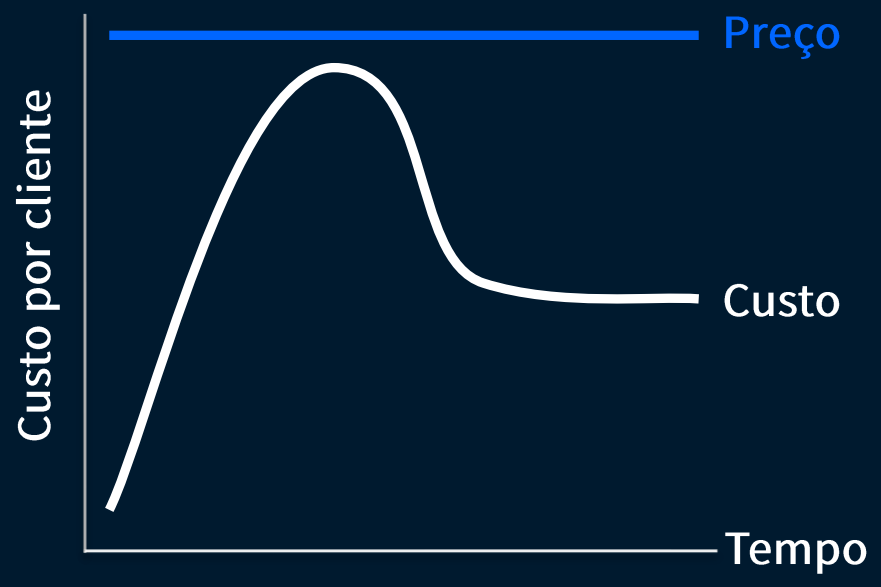
No tempo, os planos dentais Odontoprev possuem perfil de preço e custo...

Planos médicos



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

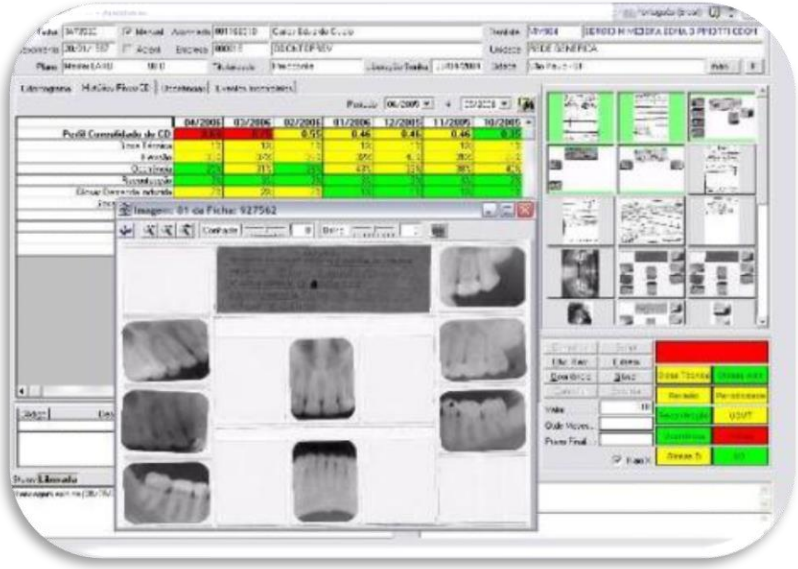
Planos Odontoprev



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

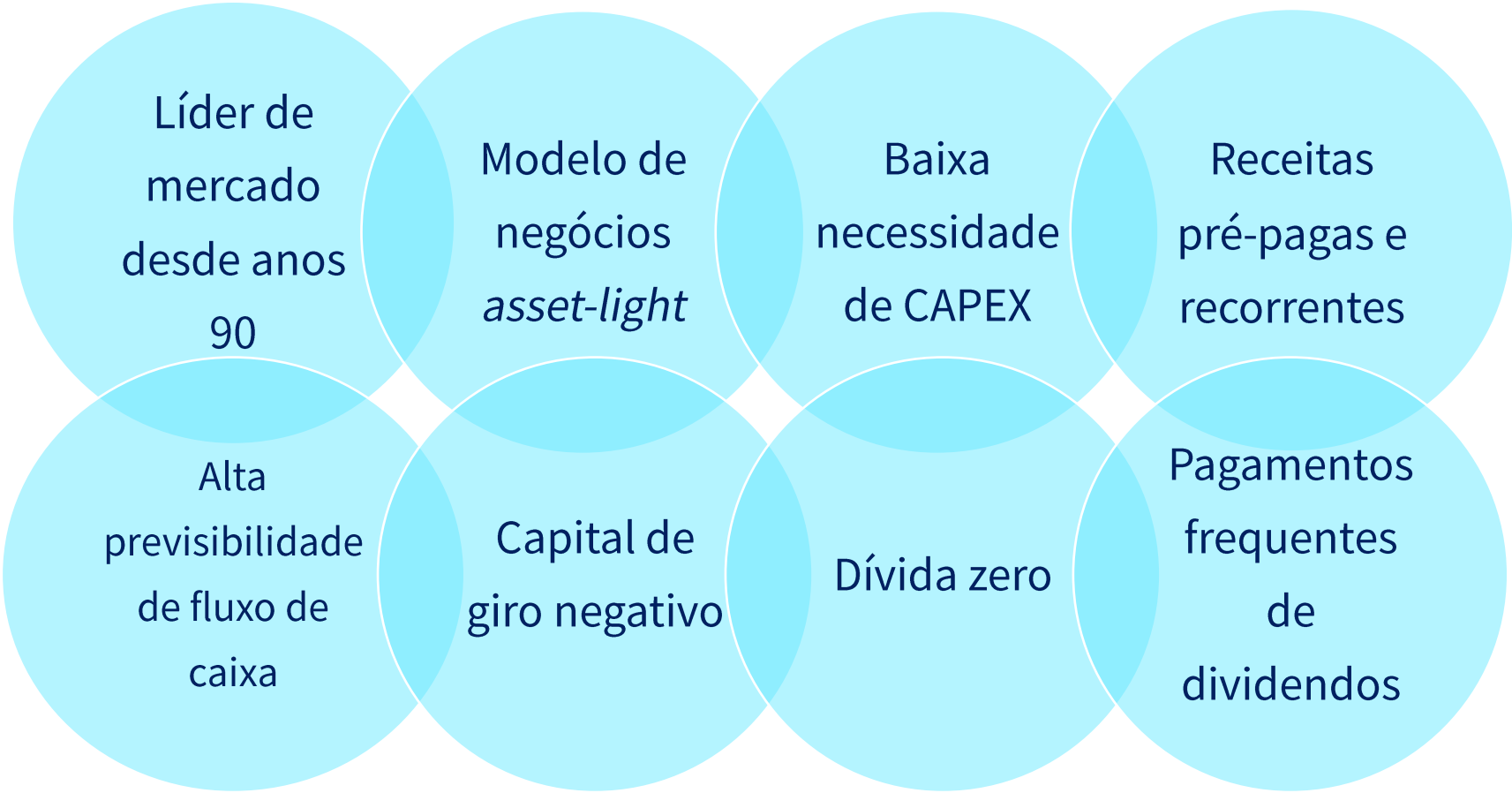
... previsível e mais atraente que os planos médicos.

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

Bradesco

BANCO DO BRASIL

Plataformas
Bancárias exclusivas

Corretores
independentes

Internet

Parcerias com lojas
de departamento

Organizações médicas
e planos de saúde

Sócios fortes e comprometidos a longo prazo

odontoprev	Bradesco + Banco do Brasil
Back-office	*Front-office*
Formador de preço	Tomadores de preço
Desenho de produtos	Venda
Gestão do atendimento	Presença nacional
Rede credenciada	Distribuição: Plataformas bancárias e corretores

As maiores plataformas de distribuição bancária

	bradesco	BANCO DO BRASIL
Clientes	+ 76 milhões	+ 70 milhões
Distribuição nacional	✓	✓
Exclusividade	✓	20 anos

48% das agências & 52% dos clientes bancários brasileiros

A maior e melhor rede do mercado

25.000 profissionais credenciados em 2.600 cidades

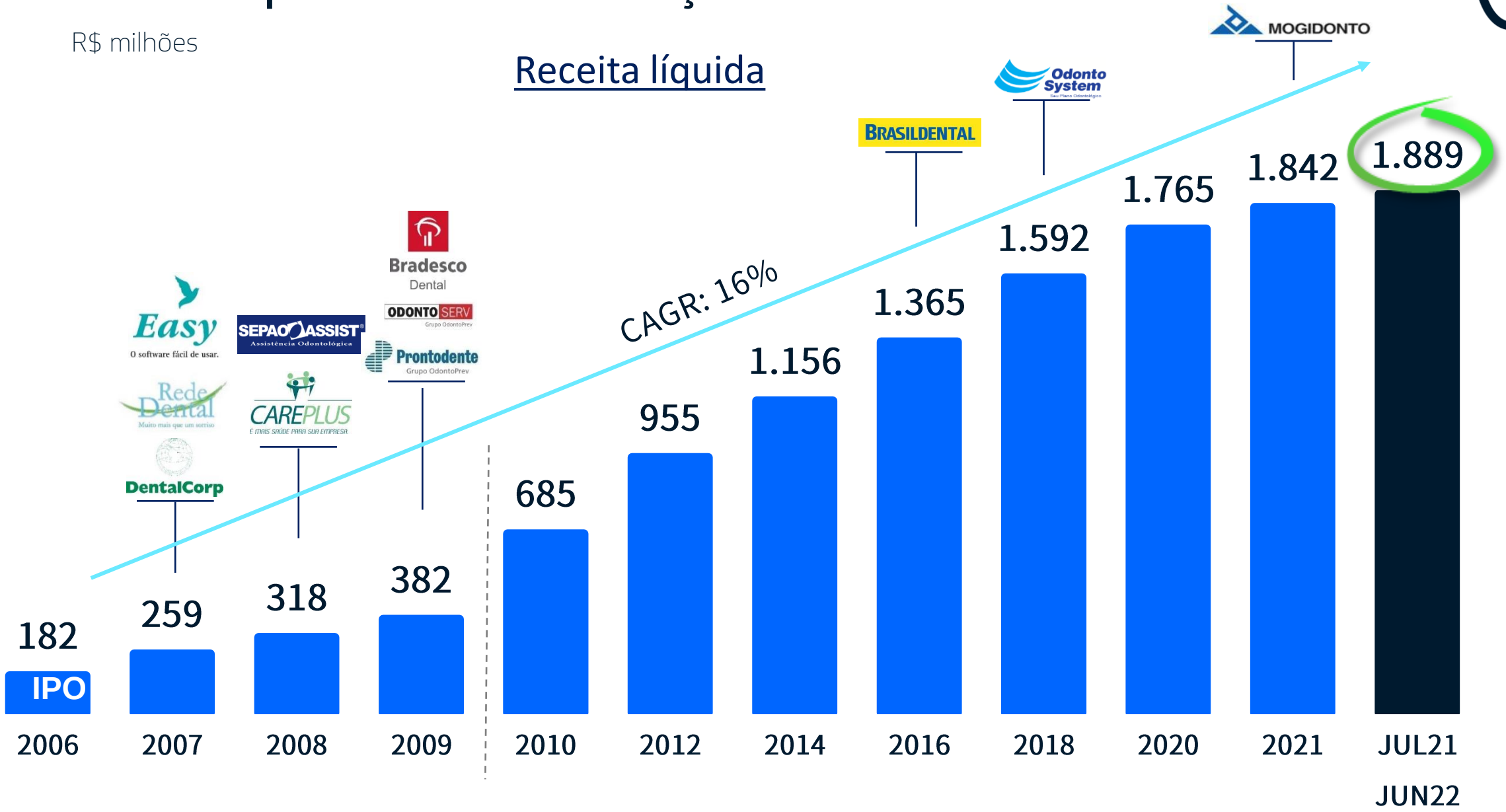
- ✓ Distribuição nacional
- ✓ Formação acadêmica diferenciada
- ✓ Educação continuada

Desempenho **Financeiro e Operacional**

3

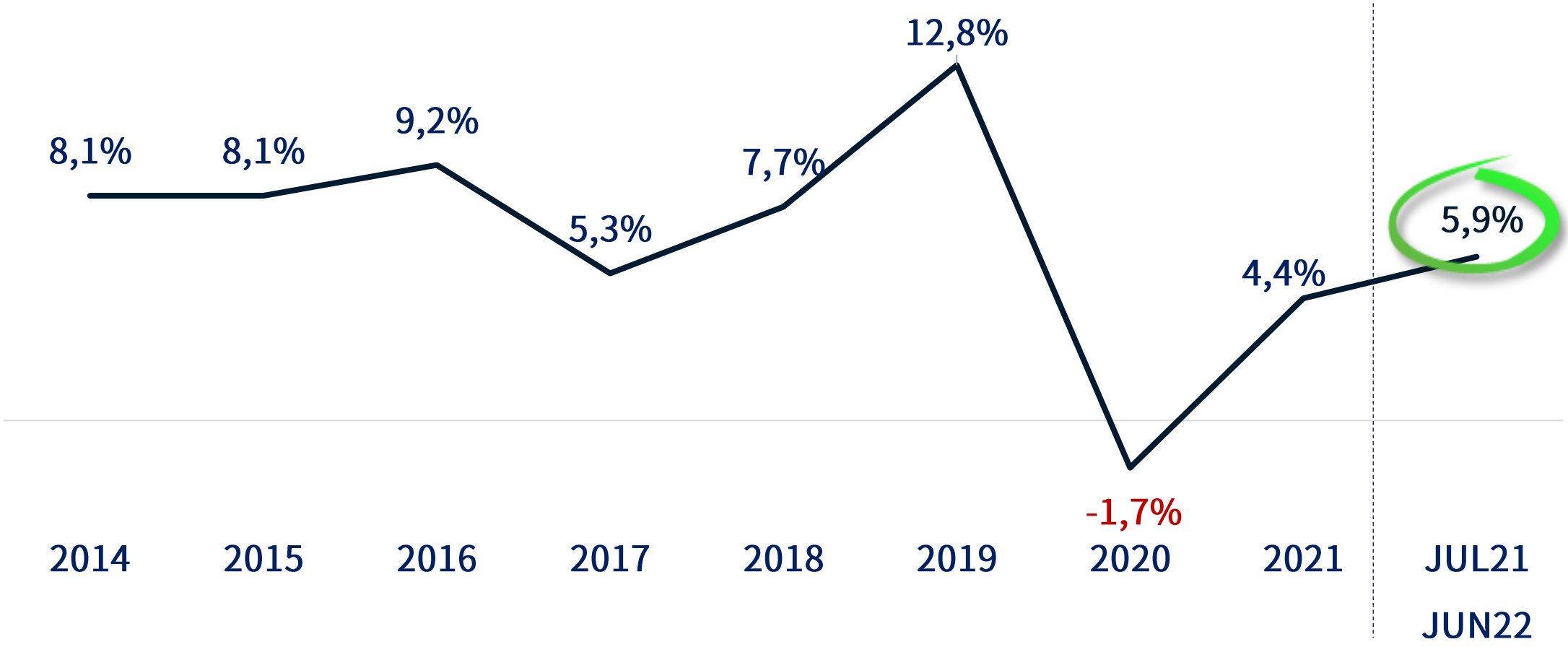
Receita líquida: 15 anos de criação de valor desde o IPO

R$ milhões



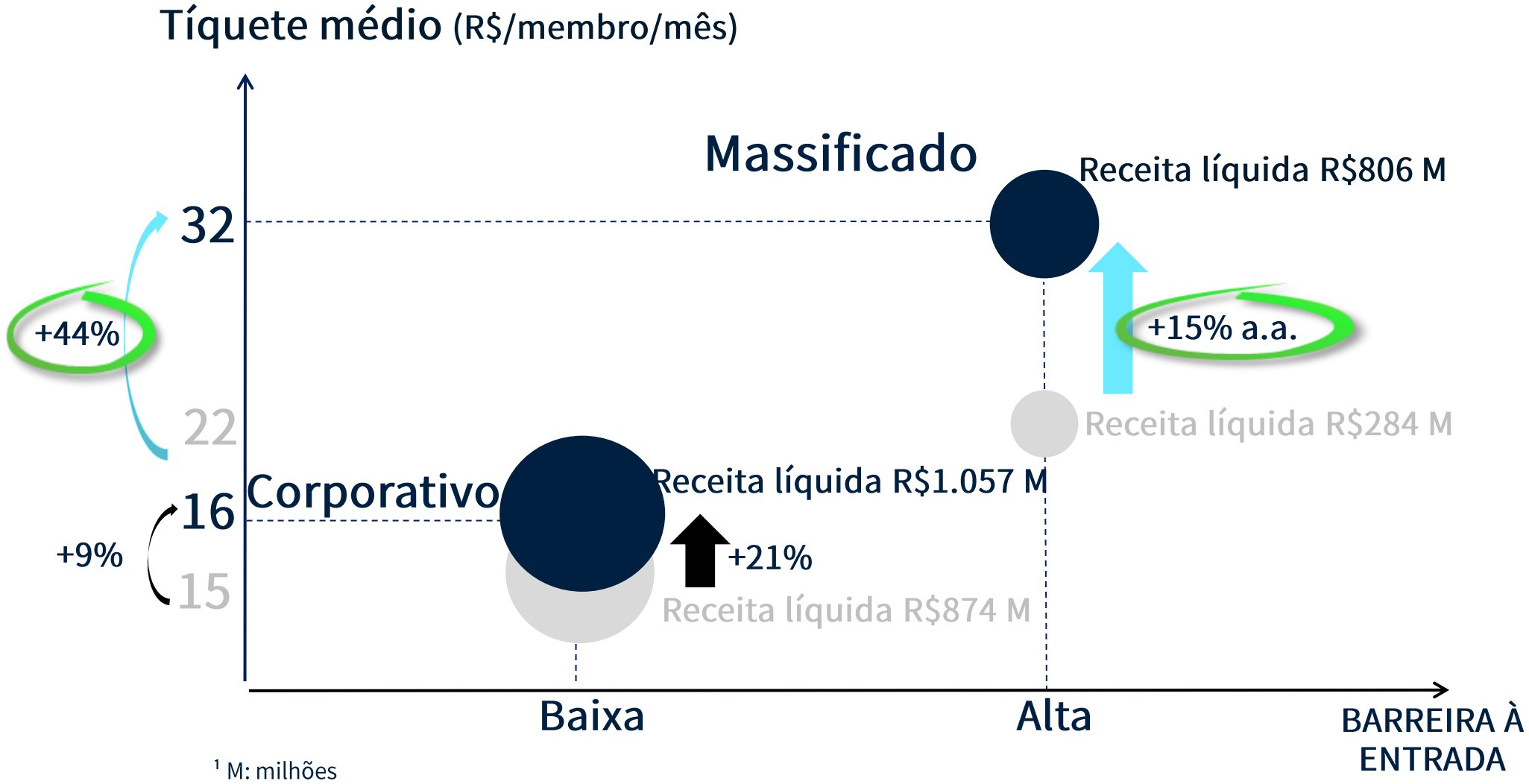
Evolução anual da receita líquida (%)

Variação anual



Inovação de valor: receita massificada cresce 15% a.a. desde 2014

JUL21-JUN22 x 2014



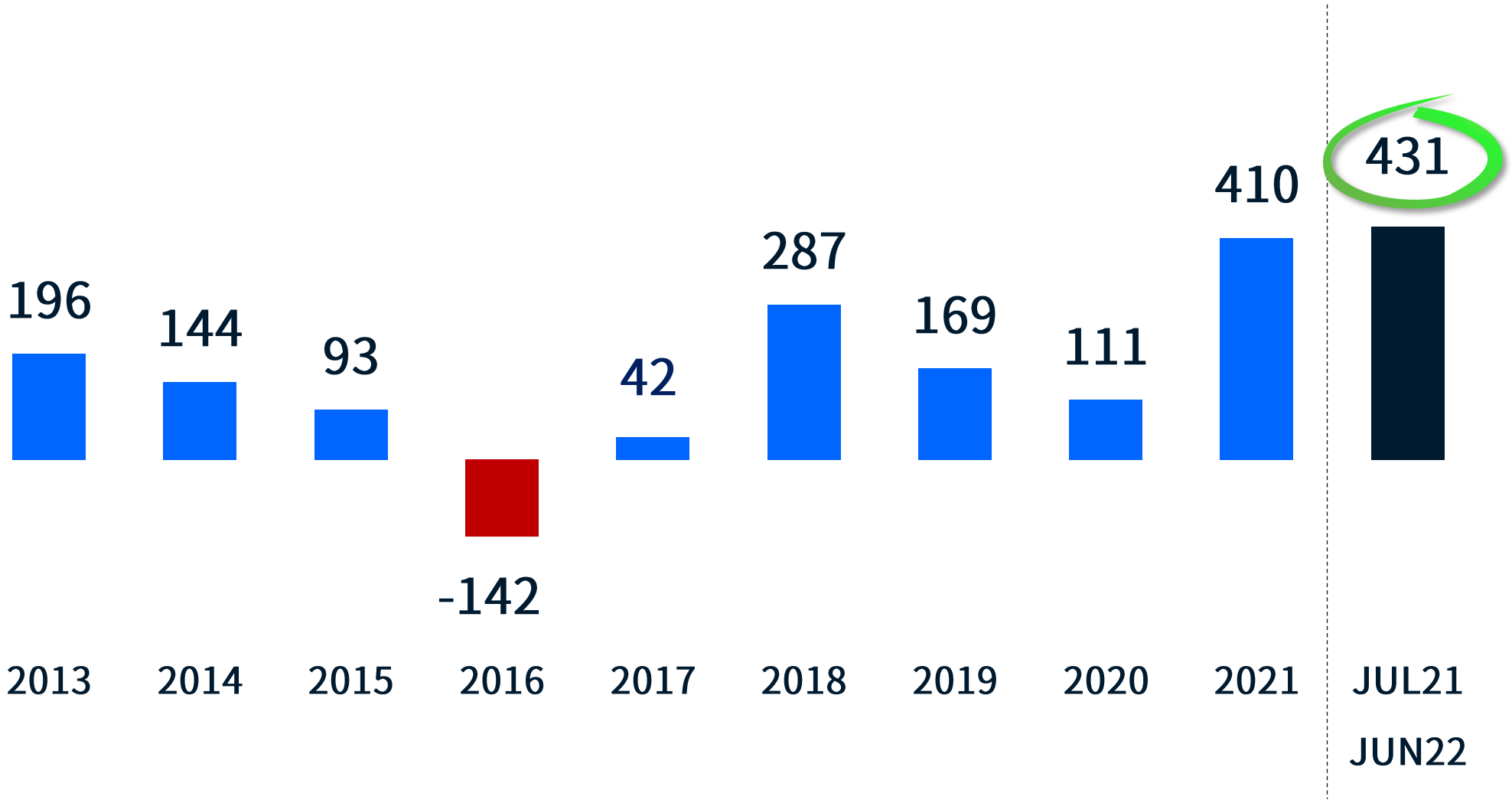
[1] M: milhões

Dois segmentos de negócio

	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 2T22 (R$/membro/mês)	R$16	R$32
Barreiras à entrada	Baixa	Alta

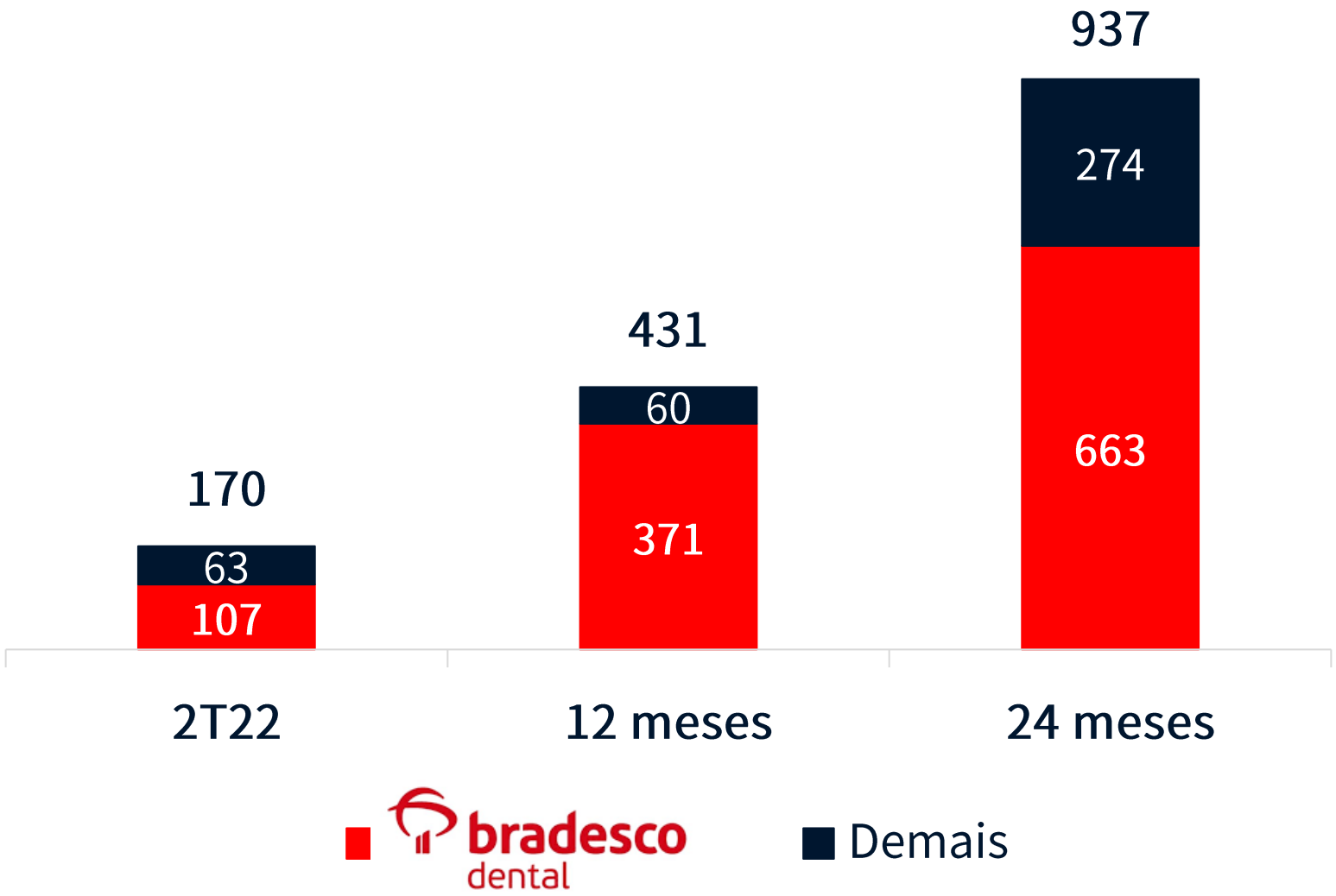
Adições líquidas orgânicas anuais

Mil vidas – UDM



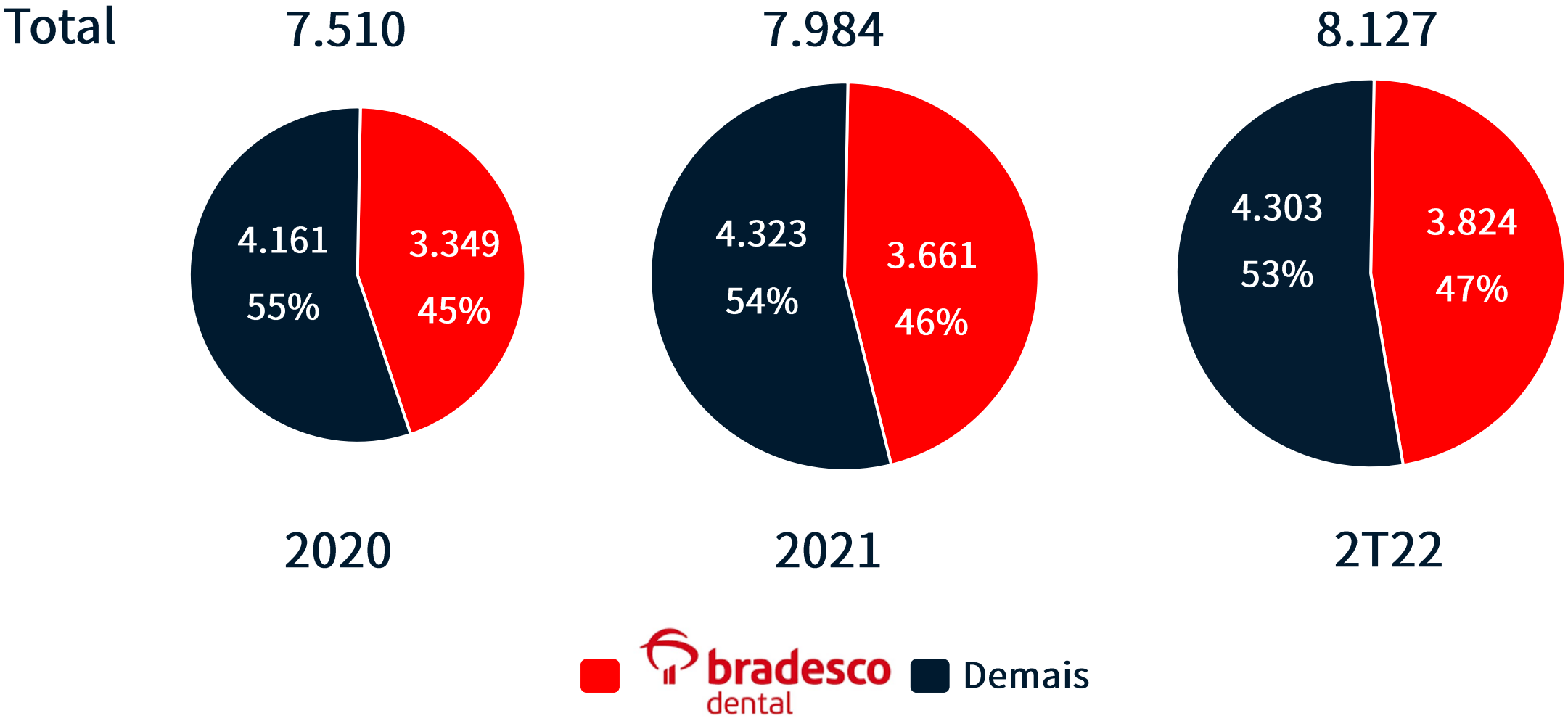
a marca mais vendida dos últimos anos

Adições líquidas, em mil vidas



Evolução do número de beneficiários da marca

Mil vidas

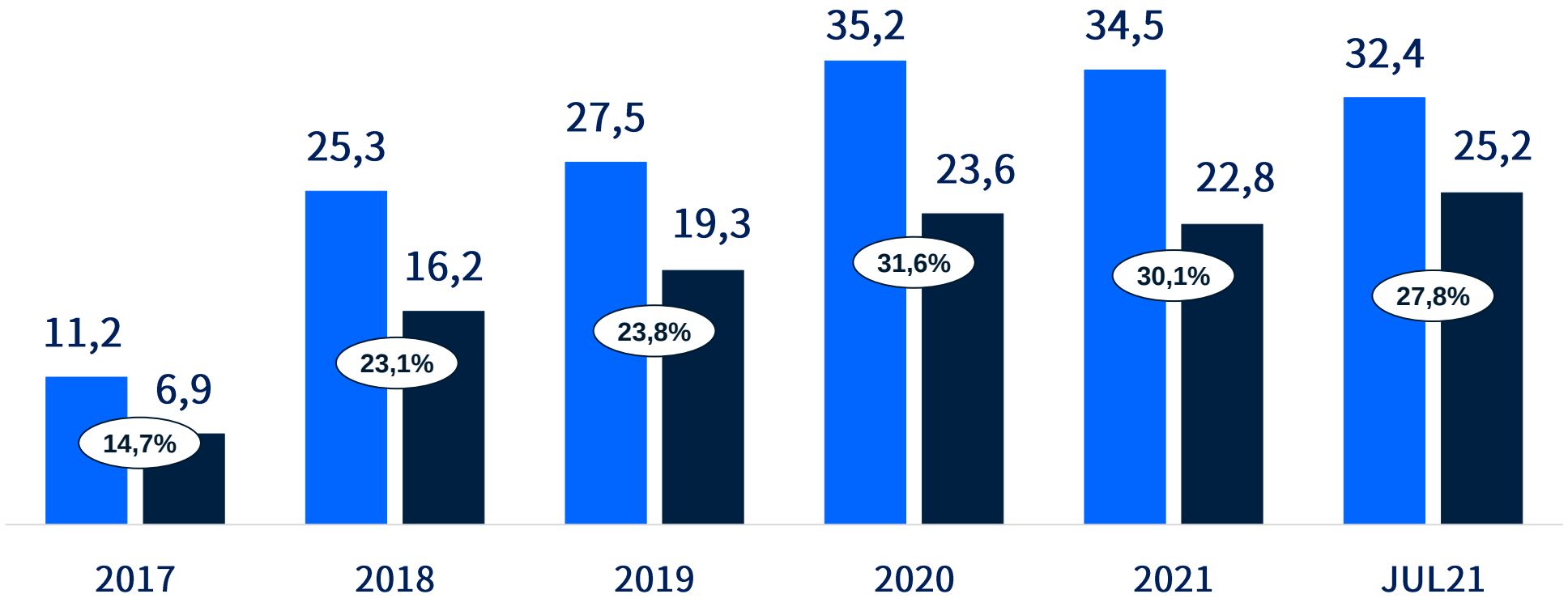


Canais bancários geram maior preço de venda e menor custo de aquisição nos planos individuais

	Lojas de departamento	bradesco dental / BB Dental
Preço médio de venda 2T22	R$37,5 a R$42,5	R$45,6 a R$55,2
Custo de aquisição	25% a 45%	10% a 15%

Evolução EBITDA e lucro líquido

R$ milhões e % Receita

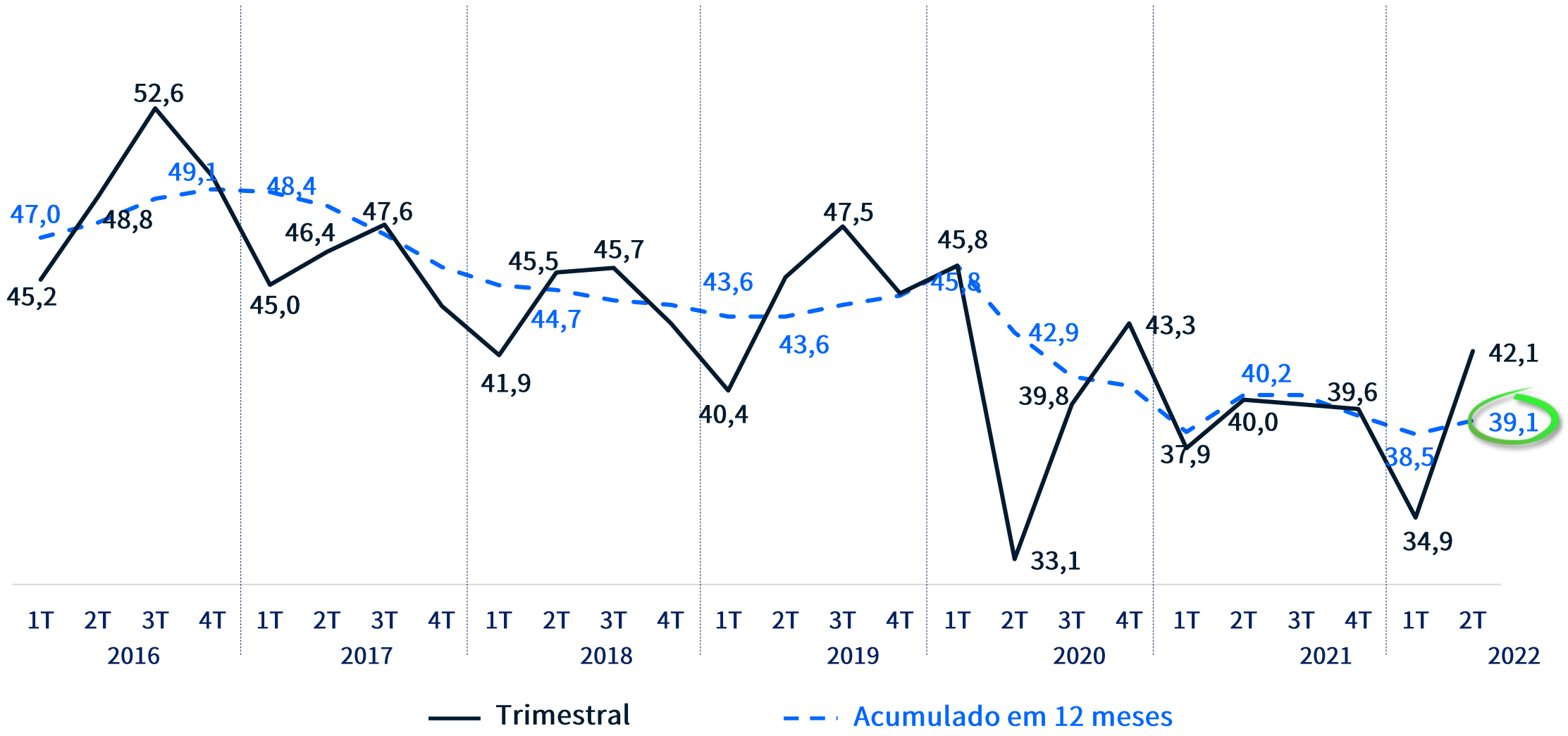


Beneficiários (mil)	2017	2018	2019	2020	2021	JUN22
	523	560	539	530	523	502

EBITDA | Margem EBITDA | Lucro líquido

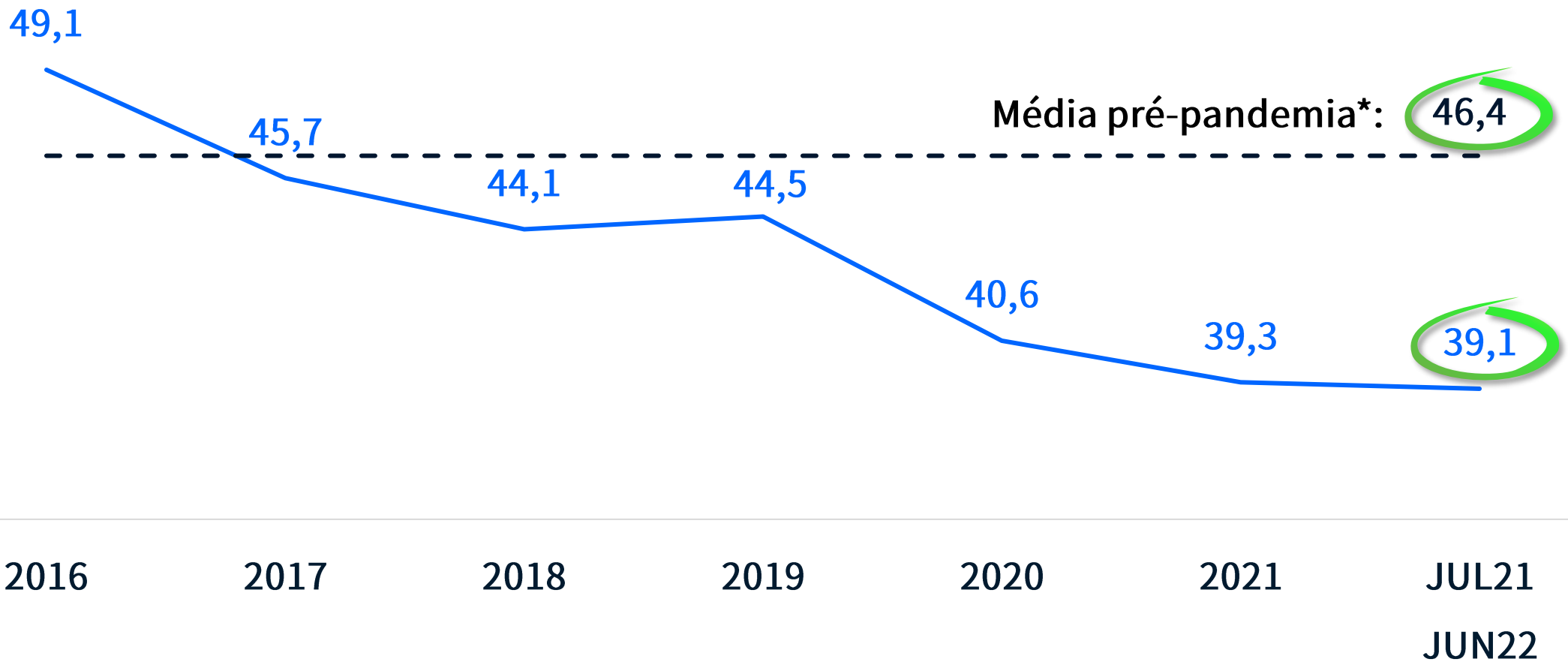
Índice de sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses

% ROL



Sinistralidade consolidada

% ROL



* Média pré-pandemia de 2014 a 2019

Sinistralidade por segmento

% ROL

	Corporativo	PME	Planos Individuais	Consolidado
Média pré-pandemia[1]	52,0%	40,8%	29,8%	46,4%
UDM Jun/22	47,6%	27,0%	29,3%	39,1%

[1] Média pré-pandemia de 2014 a 2019

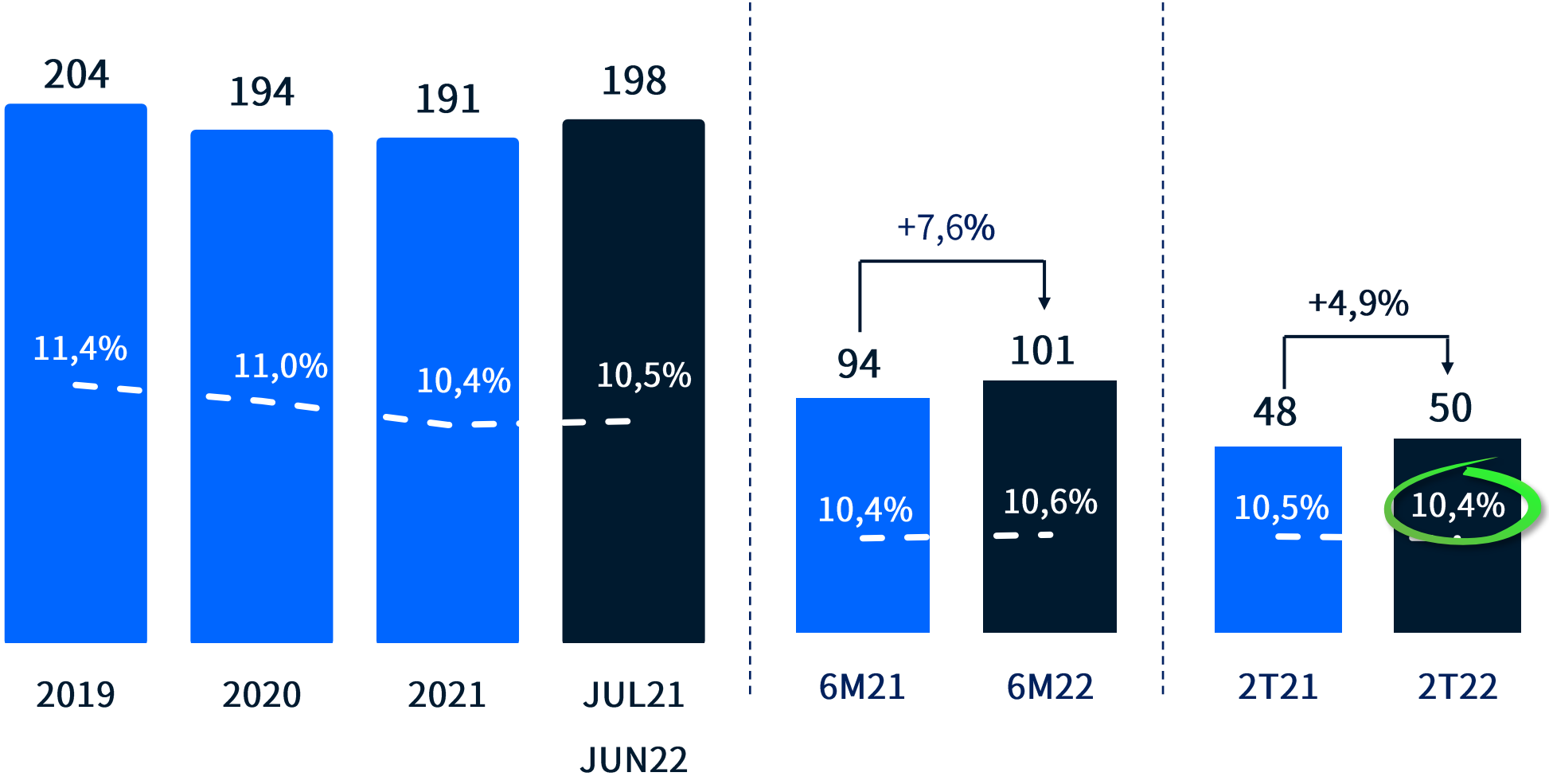
Tíquete médio e Custo de serviço médio por membro por mês

R$/ membro / mês – UDM JUN/2022

	Corporativo	PME	Planos Individuais	Consolidado
Tíquete médio	16,3	25,2	37,1	20,6
Custo médio	7,5	6,4	10,3	7,8

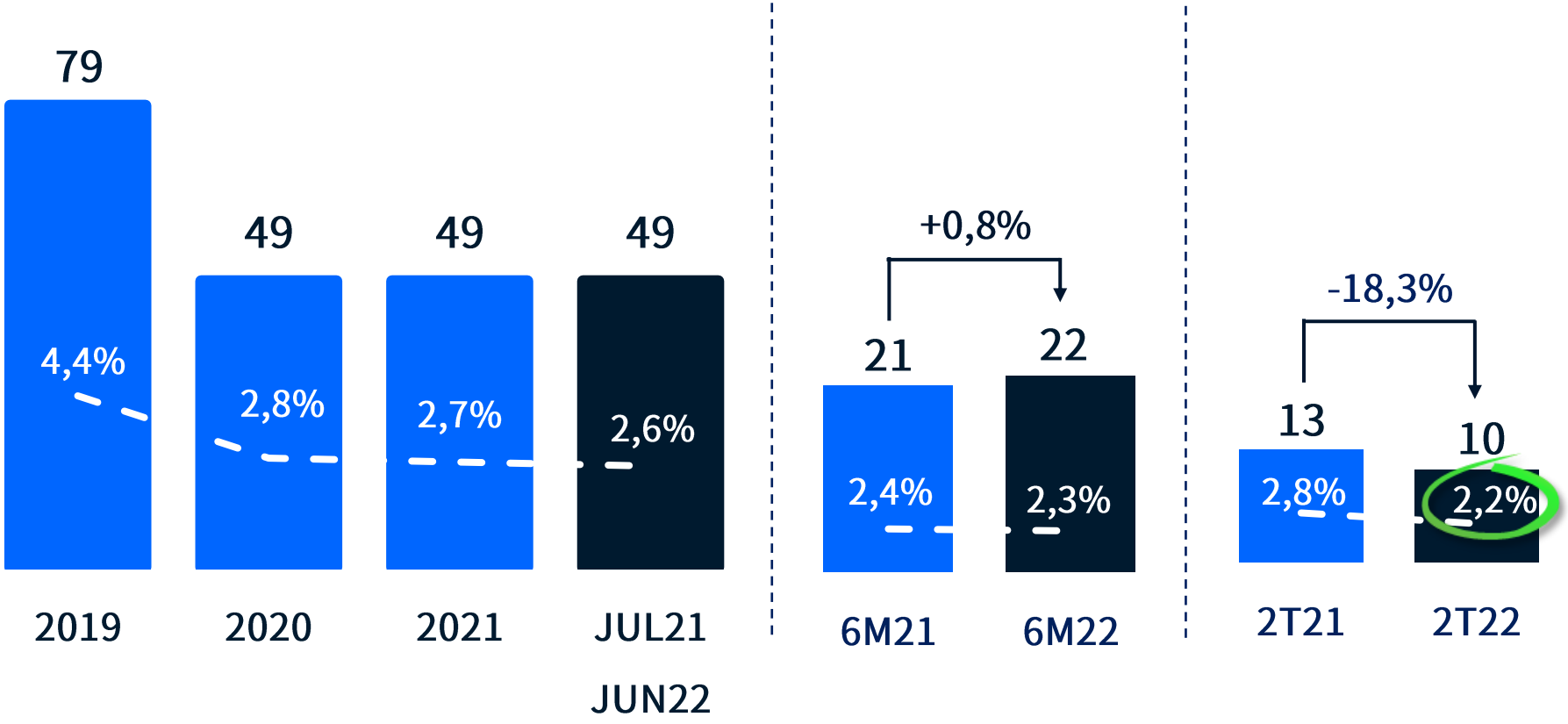
Despesas de comercialização

R$ milhões e % Receita

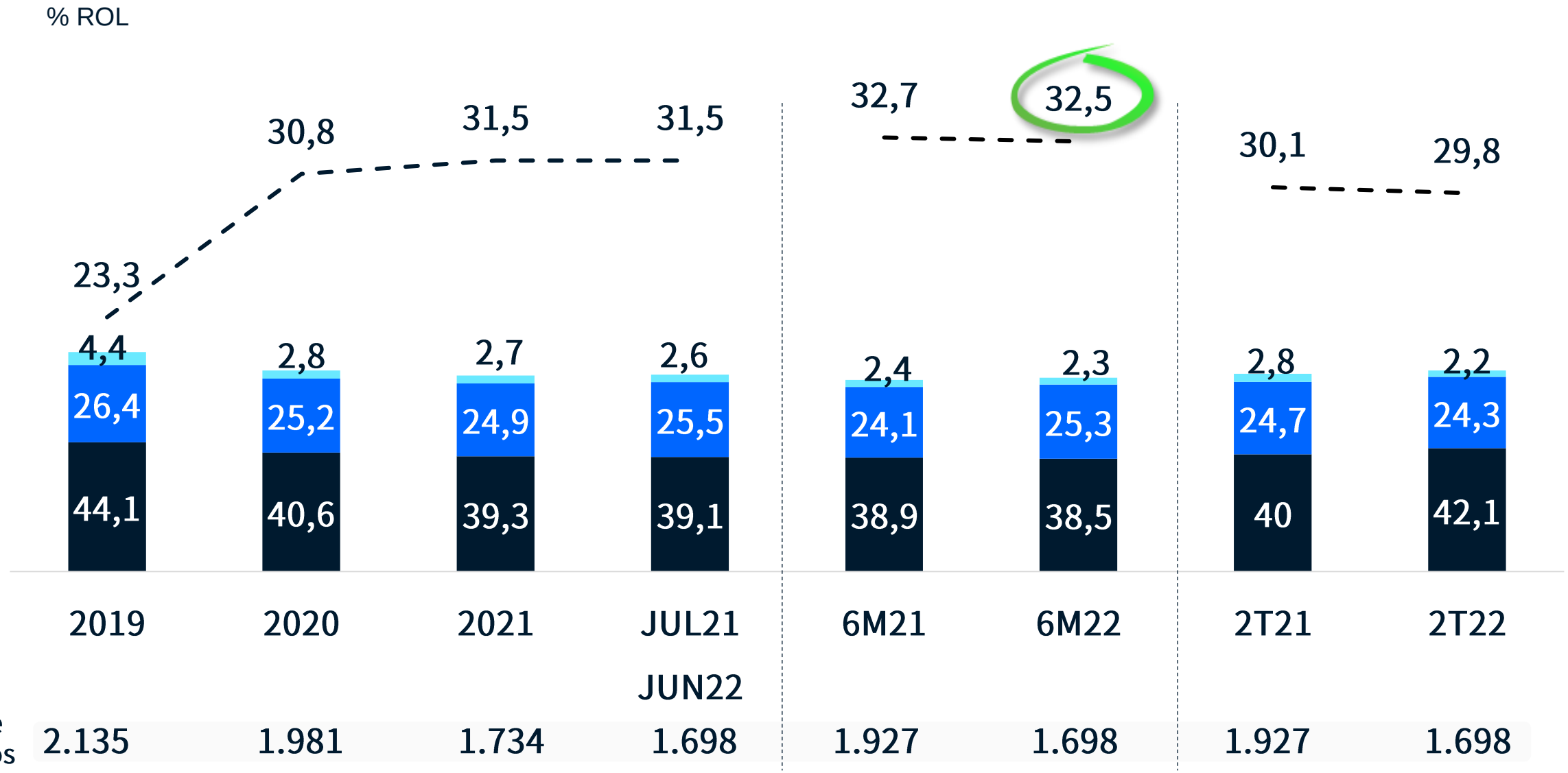


Provisão para perdas sobre créditos (PDD)

R$ milhões e % ROL

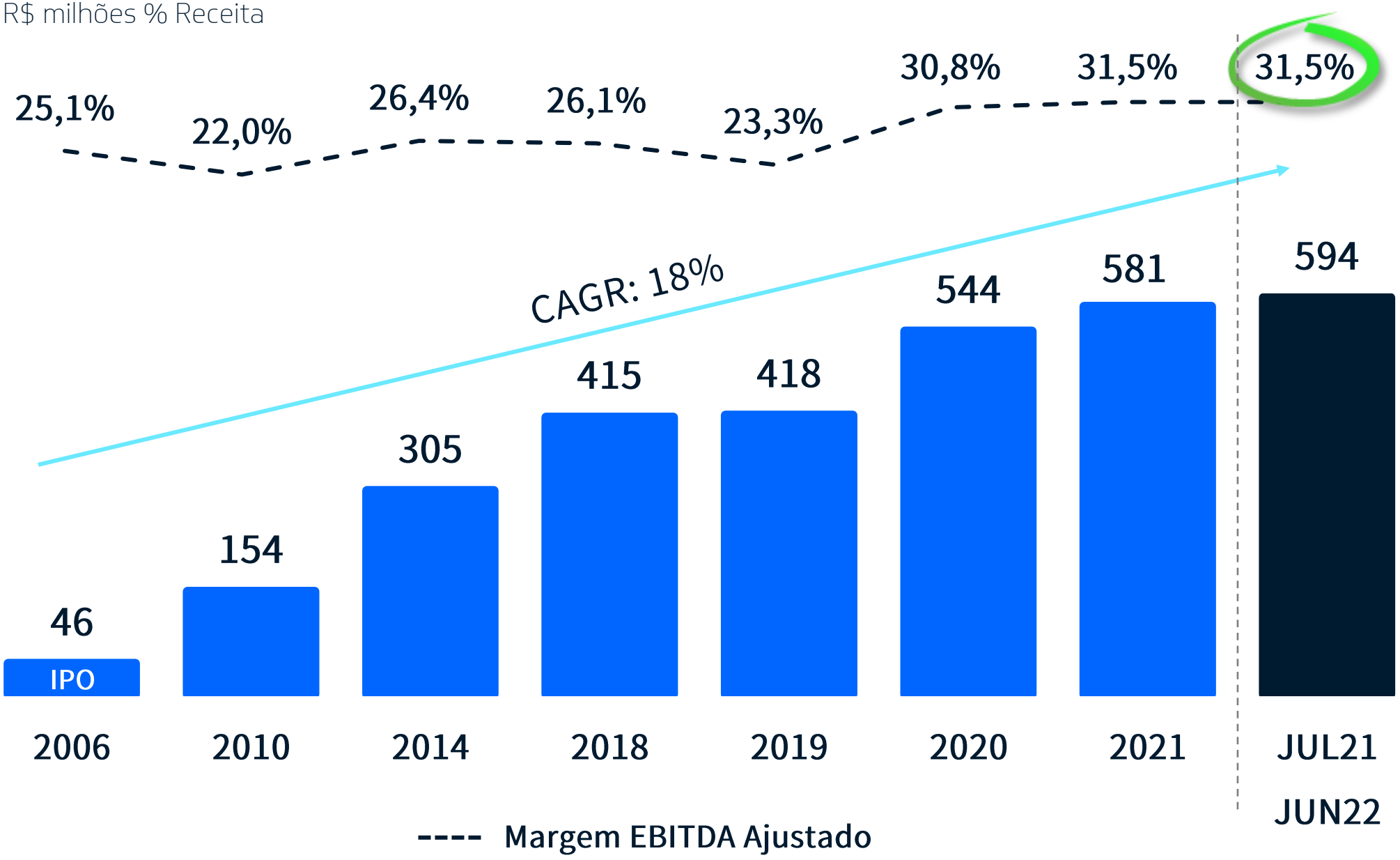


Ganhos de eficiência e menores custos expandem margem pós pandemia



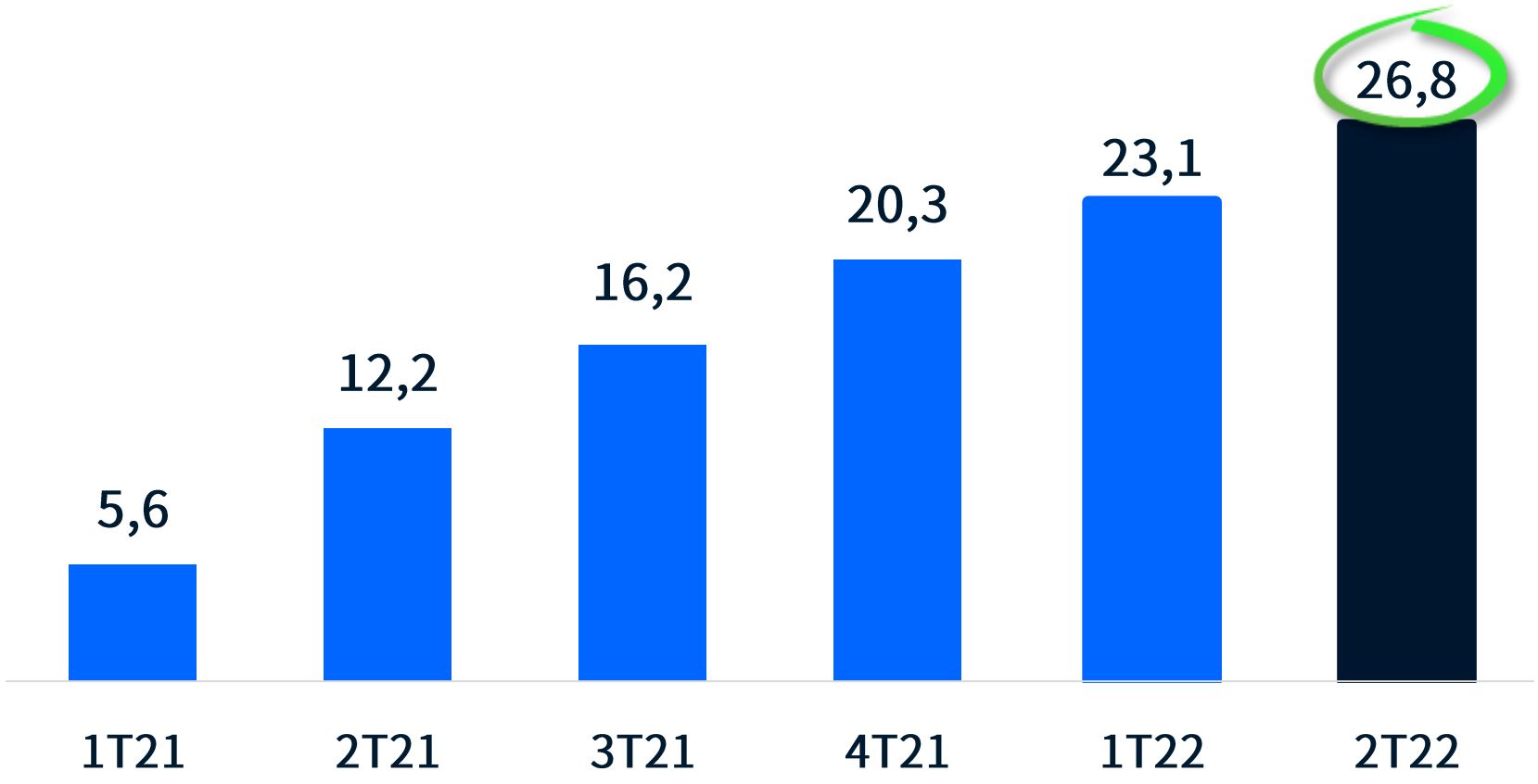
EBITDA Ajustado desde o IPO

R$ milhões % Receita



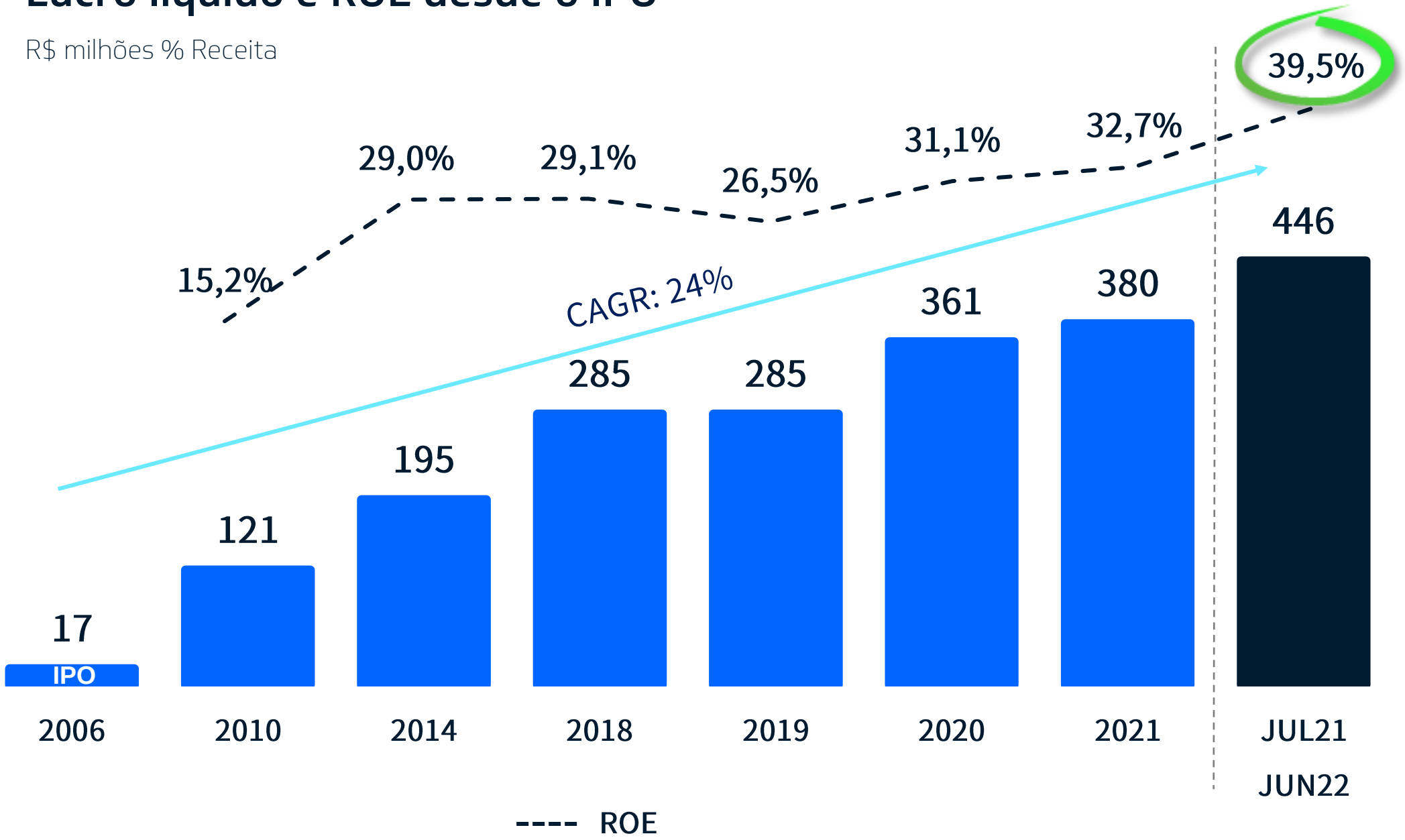
Evolução trimestral da receita financeira

R$ milhões

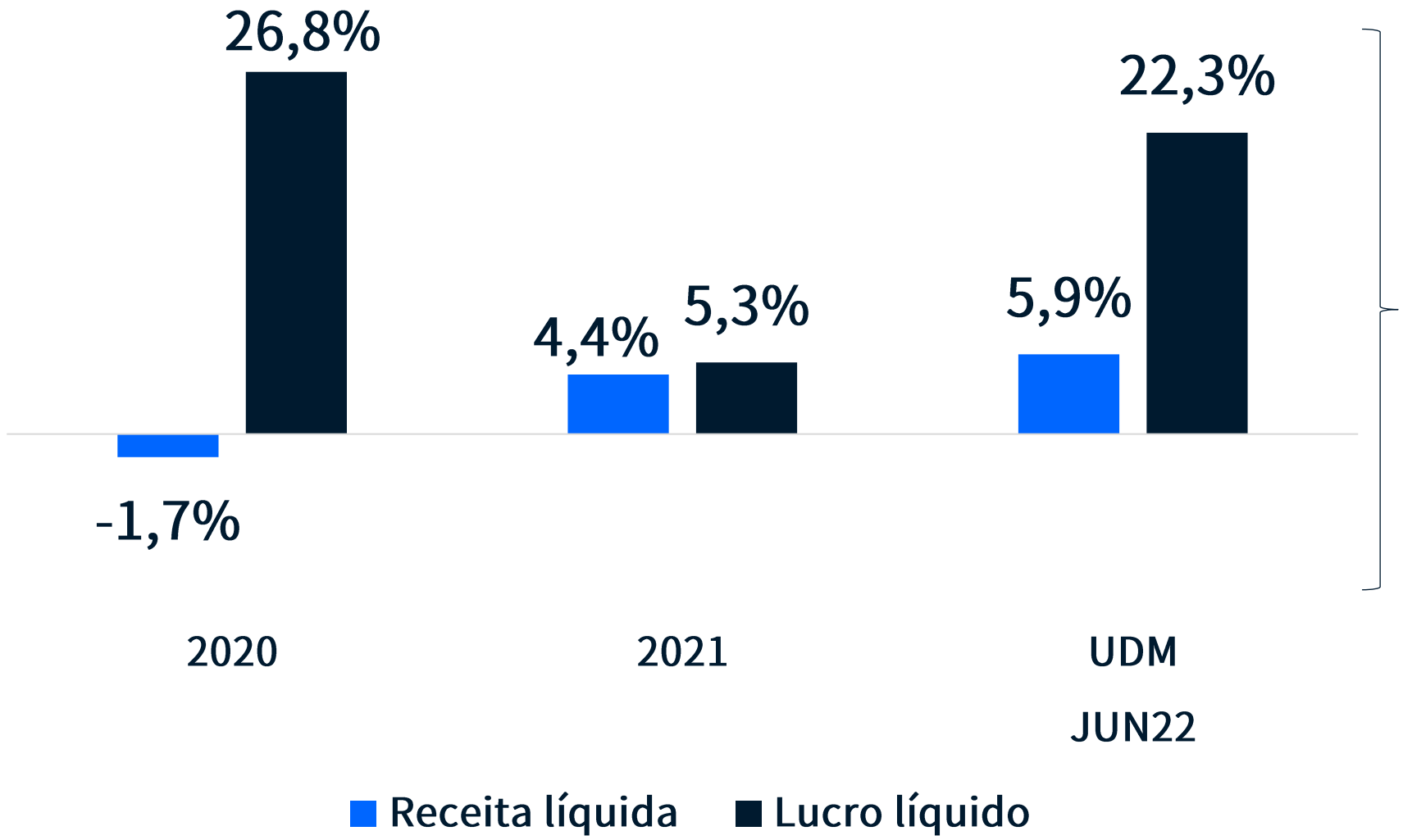


Lucro líquido e ROE desde o IPO

R$ milhões % Receita



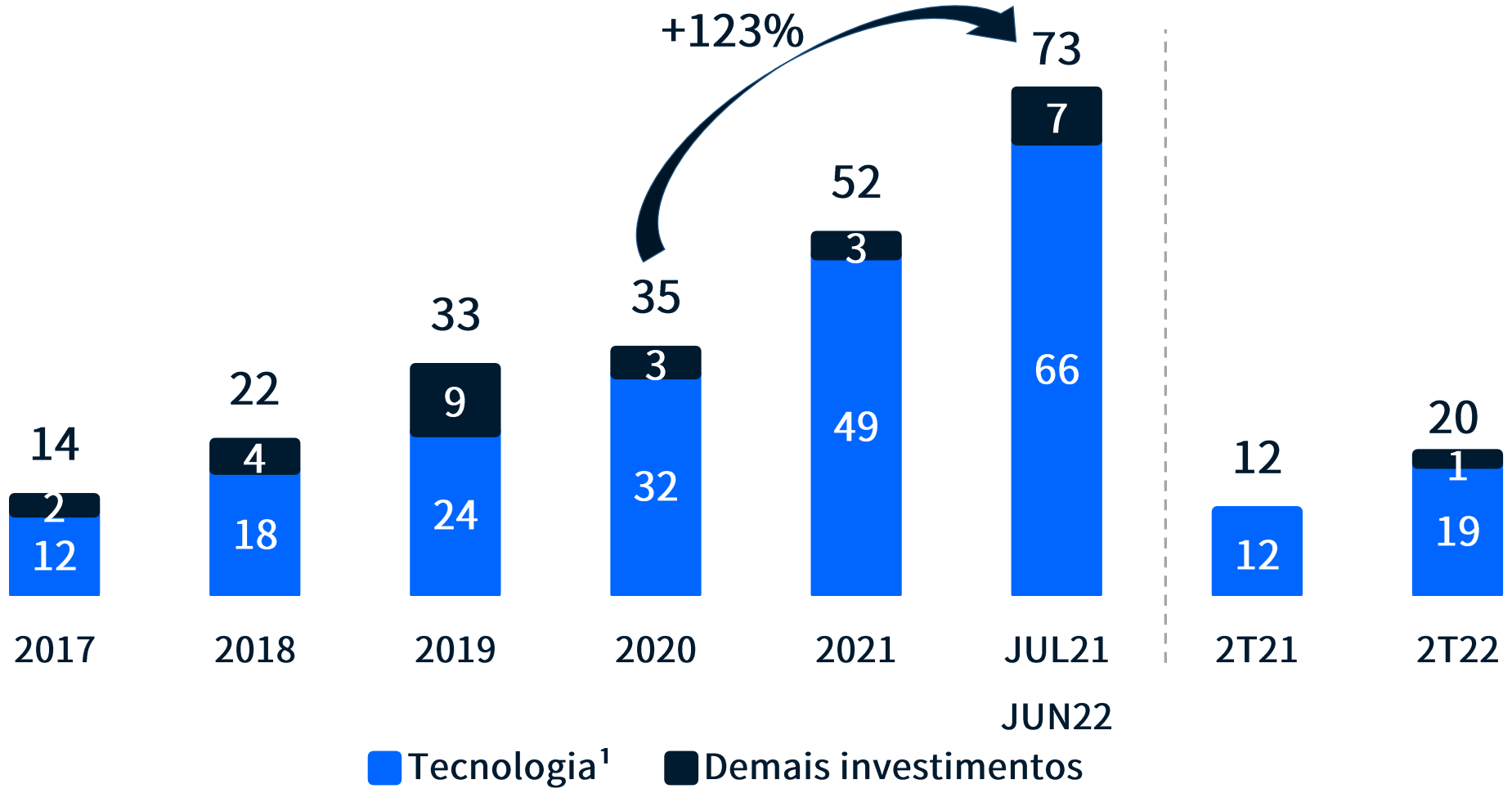
Evolução anual da Receita líquida e Lucro líquido (%)



Desde 2019, a Receita cresceu 5,2%, enquanto que o Lucro líquido acelerou 56,6%

CAPEX: Tecnologia representa maior investimento

R$ milhões



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

Ganhos de eficiência recentes

Robotização e IA

Ganhos de eficiência recentes:

- ✓ **50 processos** automatizados em 23 áreas diferentes desde 2018
- ✓ Redução do trabalho manual em **76 mil horas em 2022**
- ✓ IA: crescente automatização da **gestão de risco**

Aplicativos

- ✓ Melhor experiência do usuário
- ✓ Ferramentas digitais e APIs de vendas para corretores e parceiros

Correios

- ✓ Digitalização de carteirinha, manual de busca de rede credenciada
- ✓ Queda de 0,9 p.p. da ROL em relação em 2016

Localização

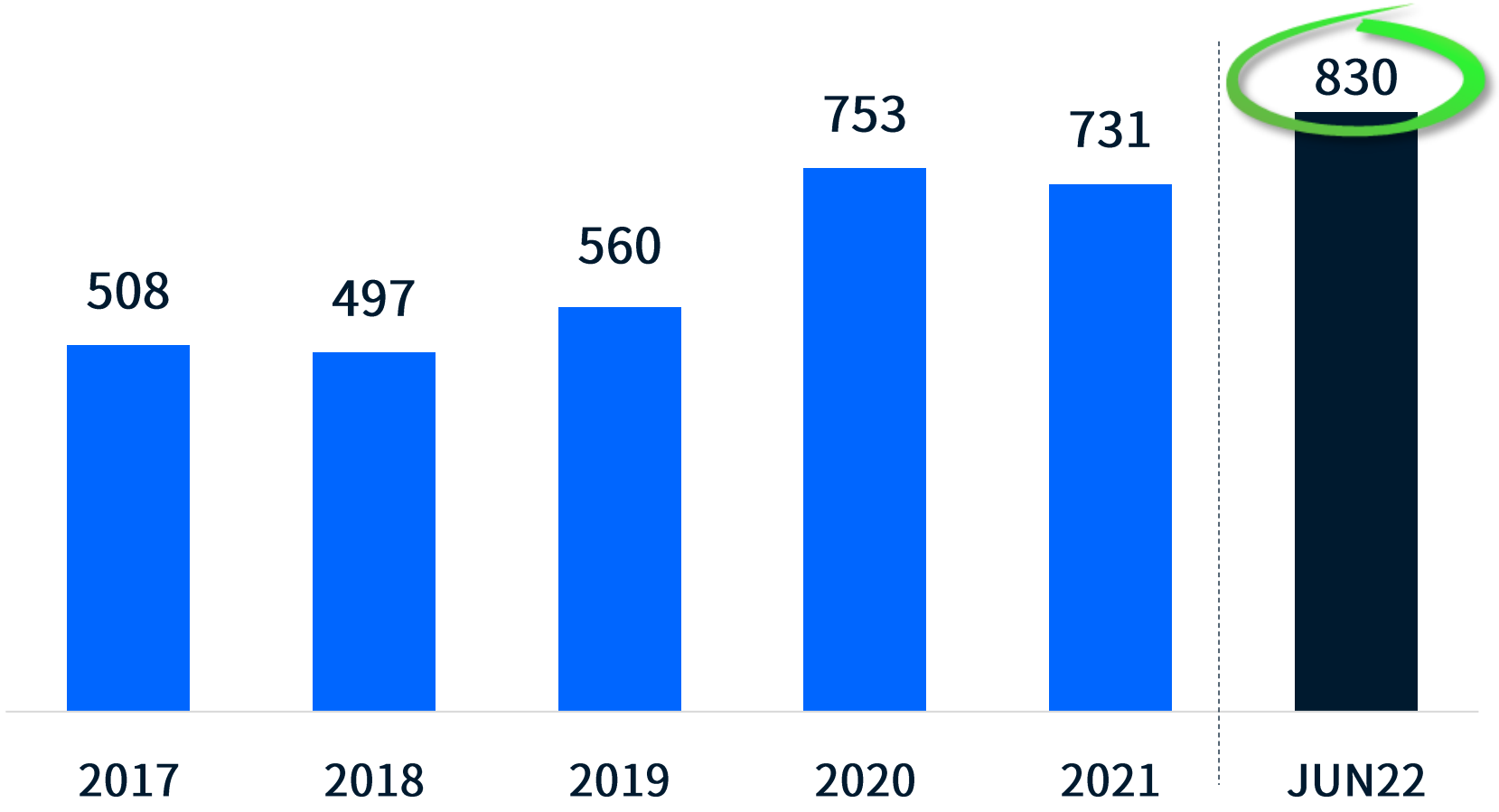
- ✓ Nova sede corporativa em Alphaville/SP em contrato de 10 anos reajustado por IPCA

Funcionários

- ✓ Terceirização do call center, mantidos padrões de qualidade
- ✓ Novo ERP na nuvem
- ✓ De 2.100 funcionários em 2019 para cerca de 1.700 em Jun/22

Caixa Líquido

R$ milhões



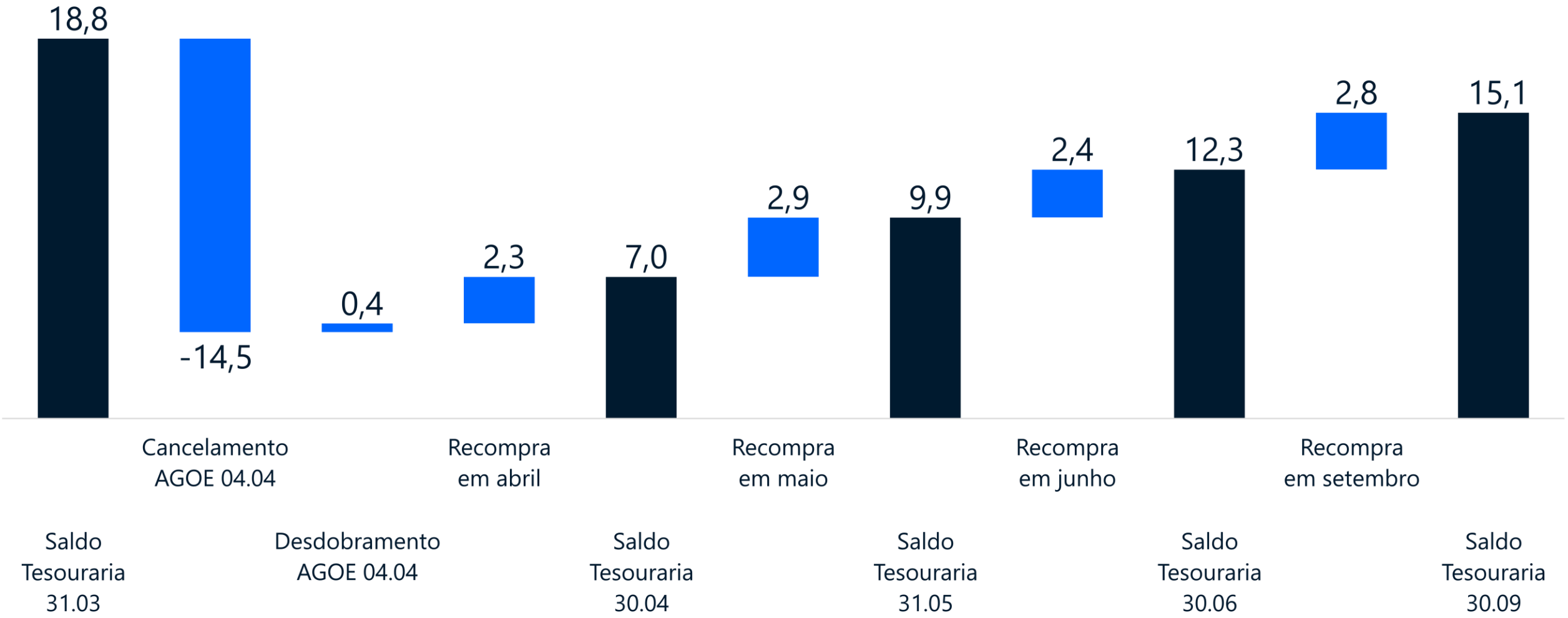
Programas de Recompra

2021	Ações recompradas	Valor (R$)	Custo médio Programa (R$)	Custo médio total acumulado (R$)
2T21	6.863.200	89.595.847	13,05	13,05
3T21	3.065.000	40.046.258	13,07	13,06
4T21	71.800	953.214	13,28	13,06
1º Programa (A)	**10.000.000**	**130.595.319**	**13,06**	**13,06**
2022	**Ações recompradas**	**Valor (R$)**	**Custo médio Programa (R$)**	**Custo médio total acumulado (R$)**
1T22	4.267.400	50.989.256	11,95	12,67
2T22	2.003.200	22.375.422	11,17	12,52
2° Programa (B)	**10.000.000**	**119.818.086**	**11,98**	**12,52**
2T22	5.607.000	55.094.527	9,83	11,93
3T22	2.815.800	27.297.868	9,69	11,90
3° Programa (C)	**8.422.800**	**82.392.395**	**9,78**	**11,71**
Total Geral (A) + (B) + (C)	**28.422.800**	**332.805.800**		**11,71**

- O Conselho de Administração aprovou em 28/04/2022 novo programa de até 18 milhões de ações.

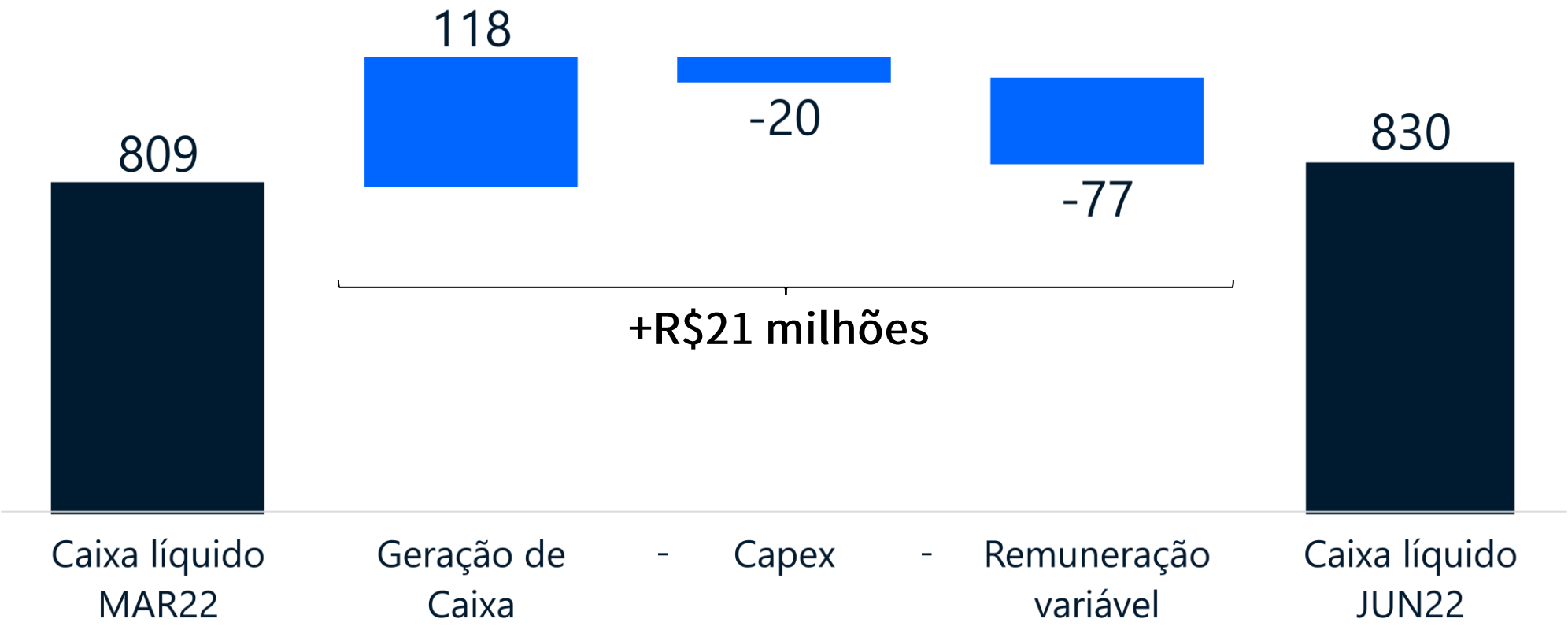
Número de ações em Tesouraria cresce com Recompra - 2022

Milhões de ações



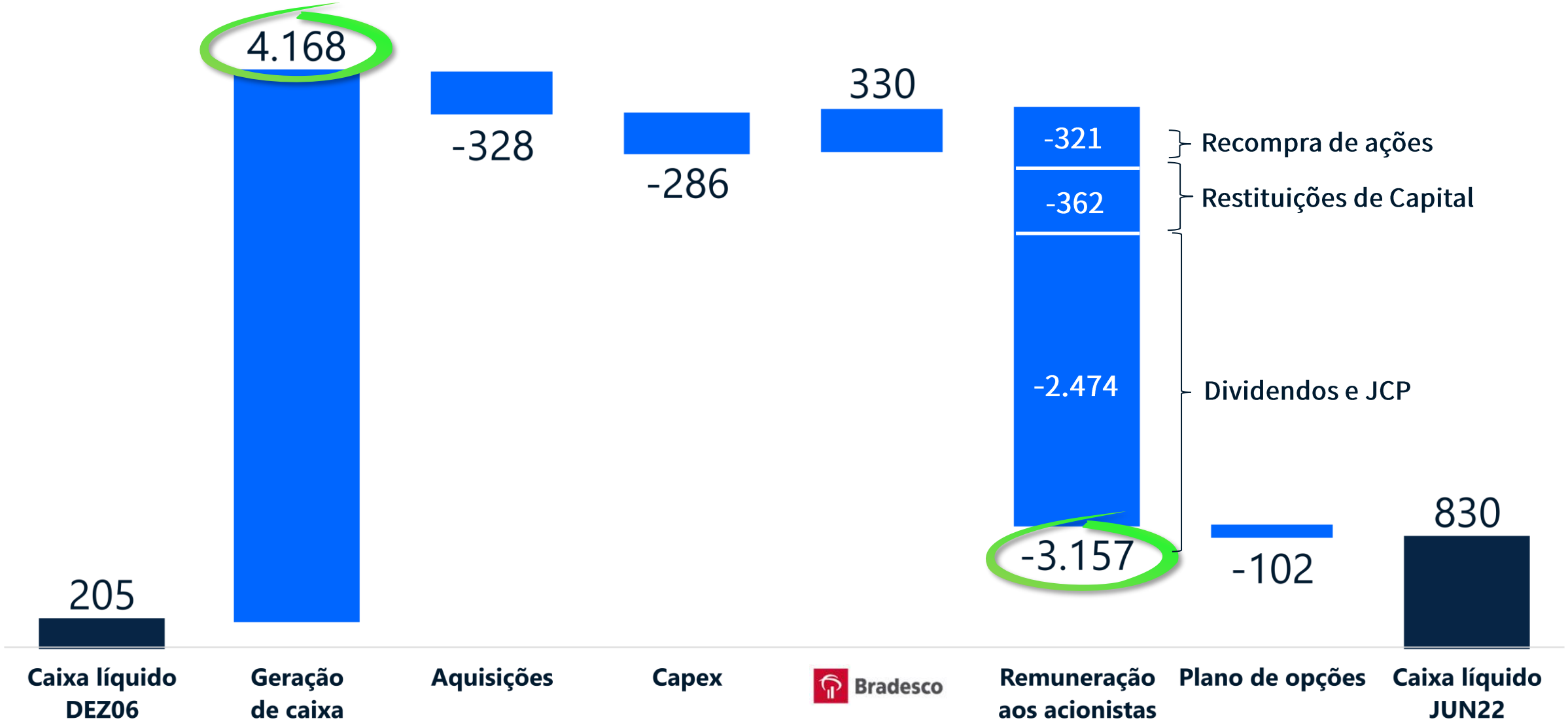
Fluxo de caixa 2T22

R$ milhões



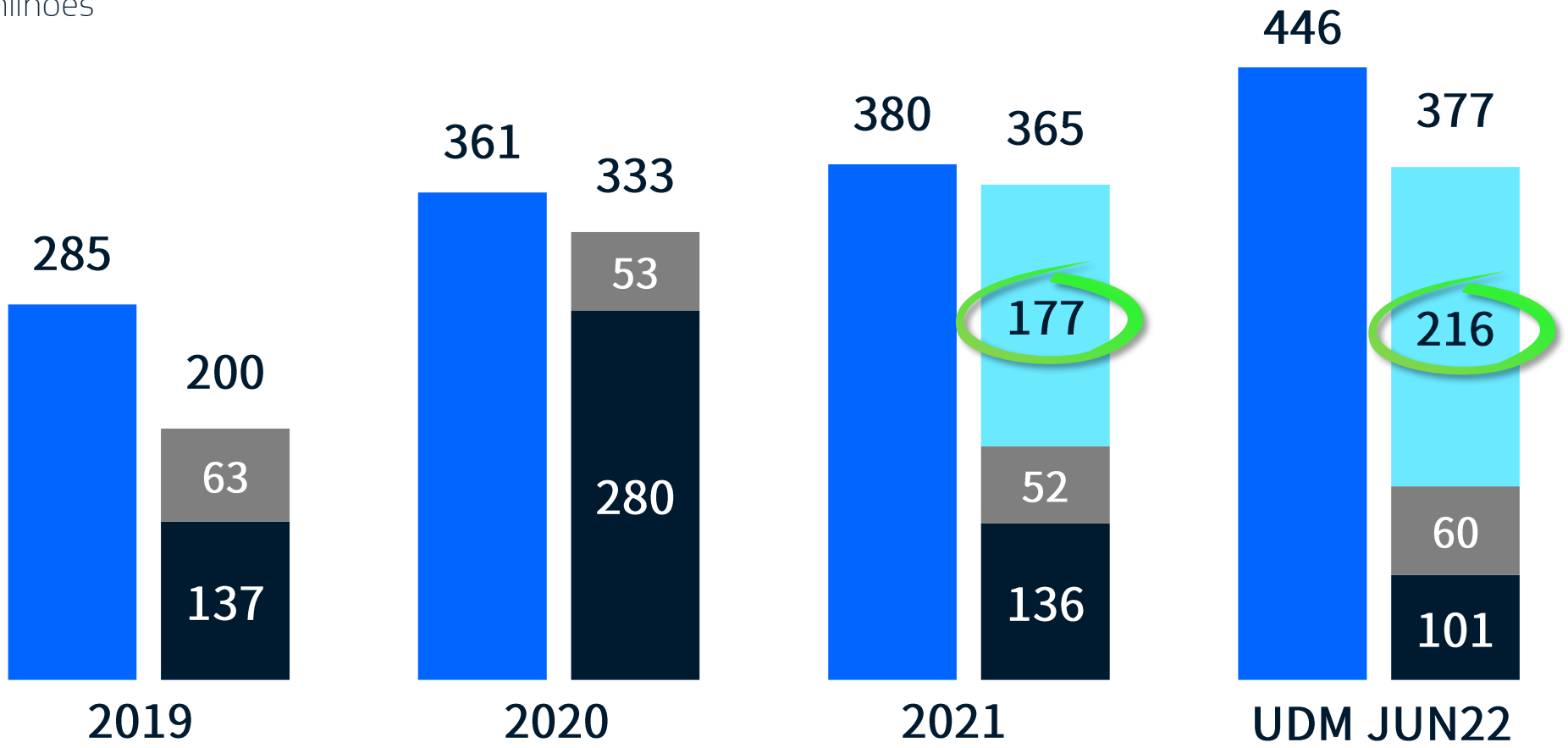
Fluxo de caixa desde o IPO

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



Lucro líquido e alocação de capital

R$ milhões



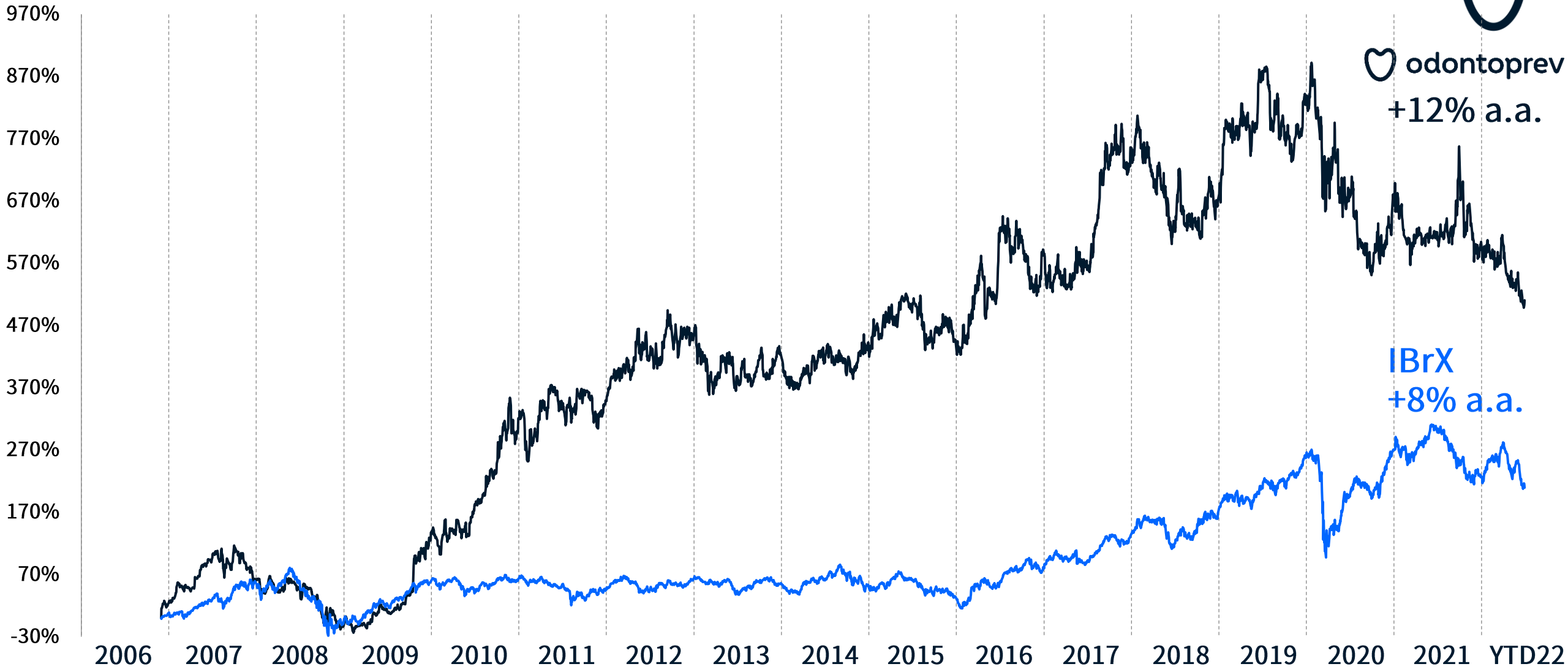
	2019	2020	2021	UDM JUN22
Remuneração aos acionistas %	70,0%	92,3%	96,1%	84,3%

Lucro líquido | Dividendo | JCP | Recompra

Odontoprev: **Performance na B3**

4

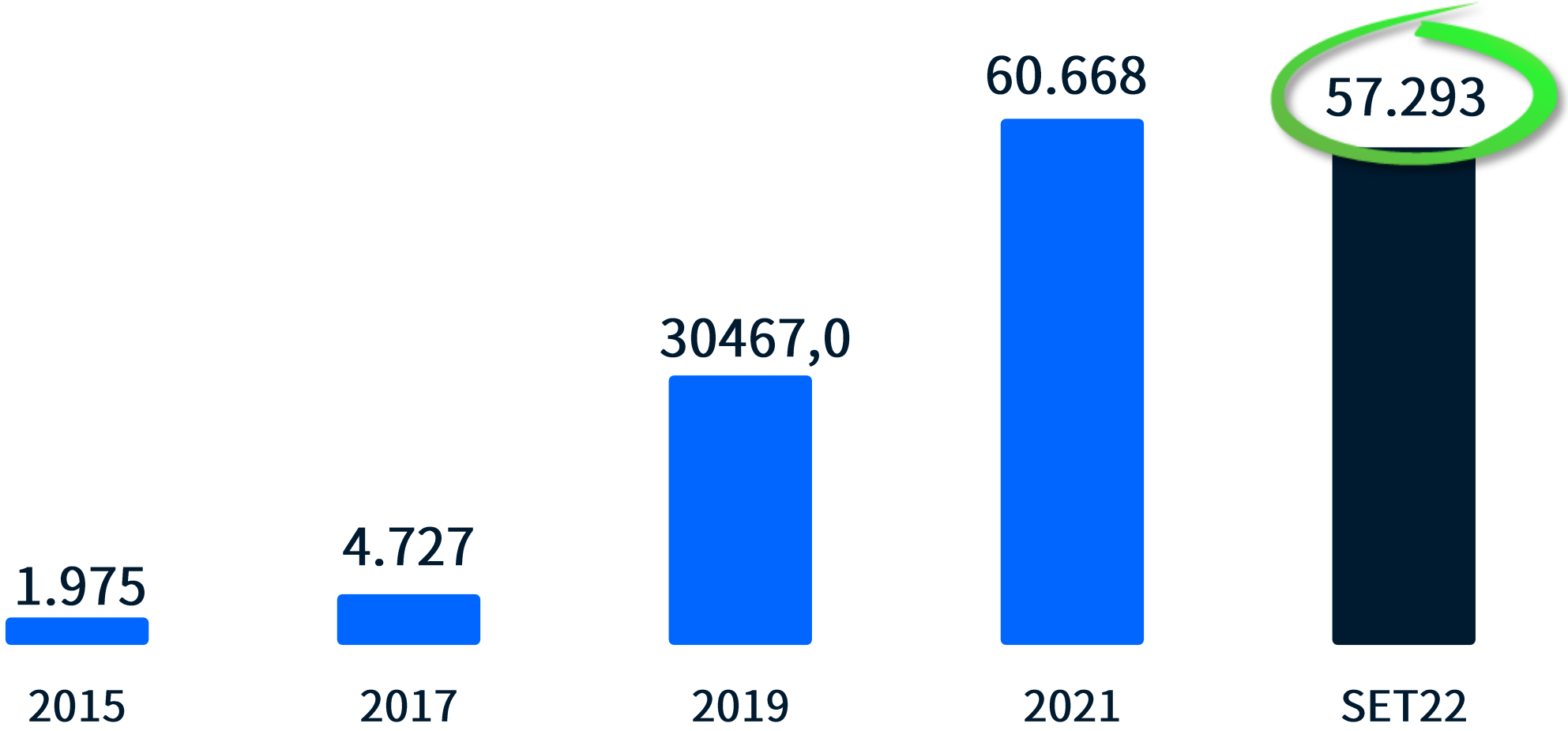
Retorno total aos acionistas Odontoprev desde o IPO x IBrX



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD22
ODPV3:	+22,1%	+30,8%	-46,0%	+182,6%	+80,4%	+8,0%	+25,4%	-5,2%	+4,5%	+0,1%	+37,1%	+30,4%	- 12,5%	+26,1%	-10,8%	-10,3%	-23,0%
IBX:	+6,9%	+47,8%	-41,8%	+72,8%	+2,6%	-11,4%	+11,5%	-3,1%	-2,8%	-12,4%	+36,7%	+27,5%	+15,4%	+33,4%	+3,5%	-11,2%	+4,4%

Fonte: Odontoprev/ B3 | Atualização: 30.09.2022

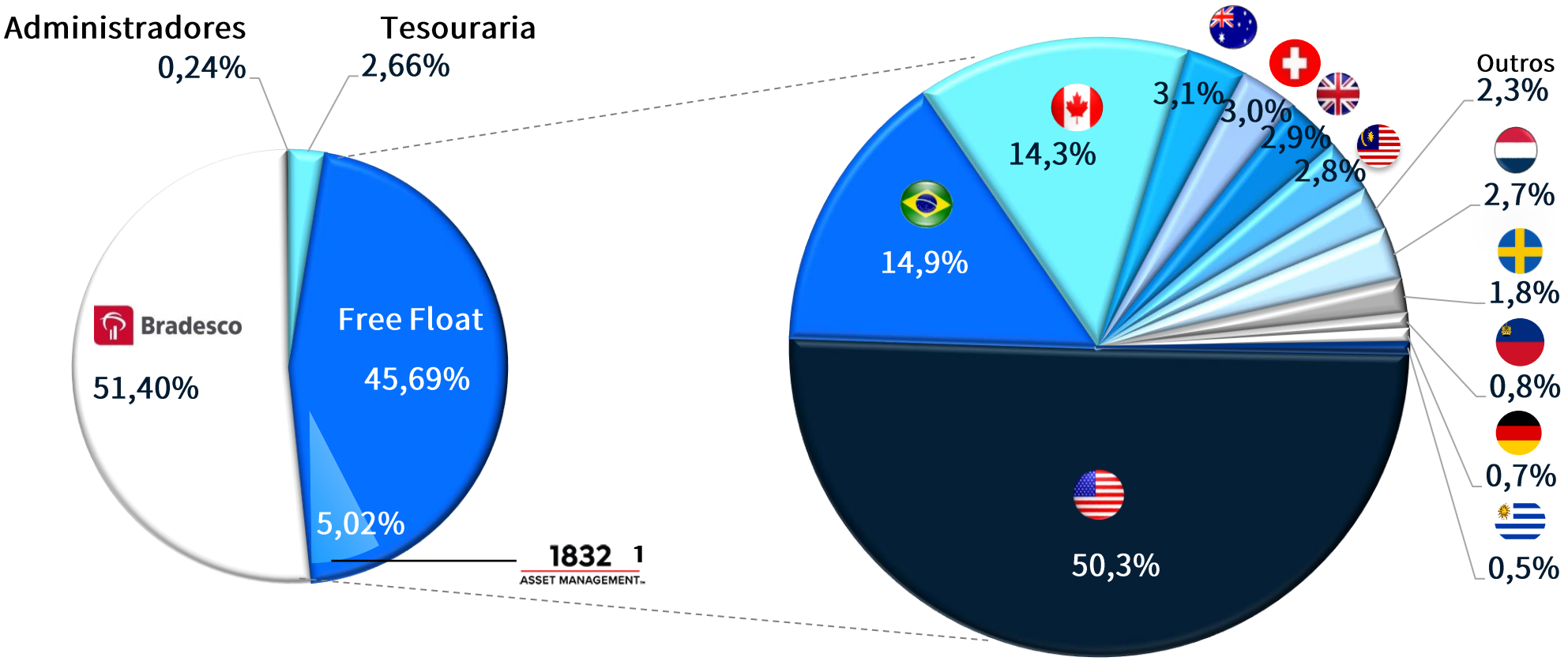
Expansão do número de acionistas pessoa física



Fonte: B3 | Atualização: 30.09.2022

Estrutura acionária globalizada: investidores em mais de 30 países

SET/22



Capital total

568.465.803 ações ordinárias

Free float

259.755.932 ações ordinárias

Fonte: Odontoprev

[1]Comunicado ao Mercado em 19/08/2021

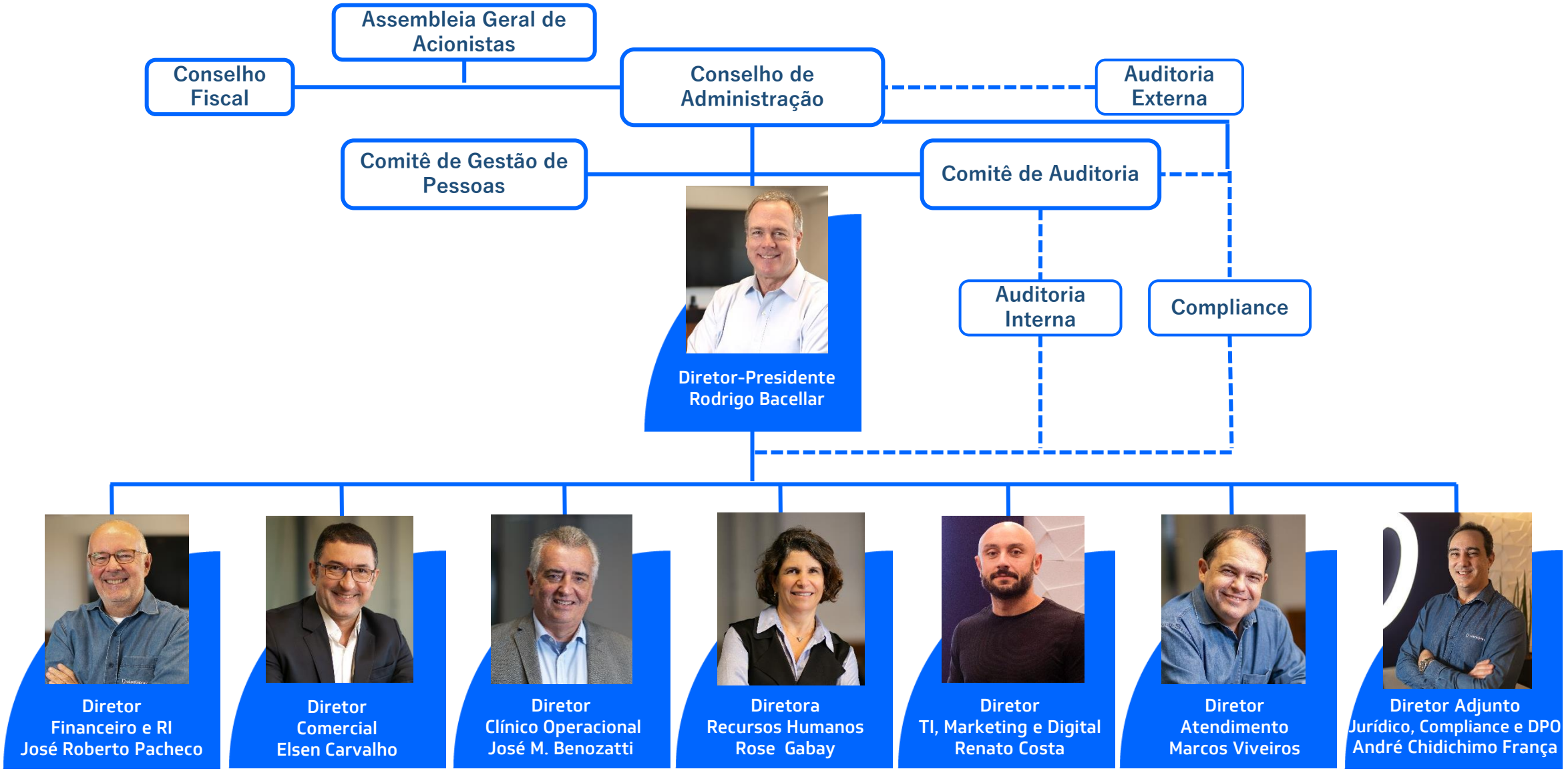
Aprovações Assembleia Anual de 04/04/2022:

- ✓ Cancelamento de 14.507.698 de ações em Tesouraria, passando o capital social de 531.294.792 para 516.787.094 ações

- ✓ Desdobramento de 1 nova ação para cada 10 existentes, passando o capital de 516.787.094 para 568.465.803 ações

- ✓ Eleição da doutora Thais Jorge de Oliveira e Silva, a primeira representante feminina no Conselho de Administração

Gestão profissional desde fundação nos anos 80



Padrões superiores de Governança Corporativa

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

Métricas de avaliação da Administração

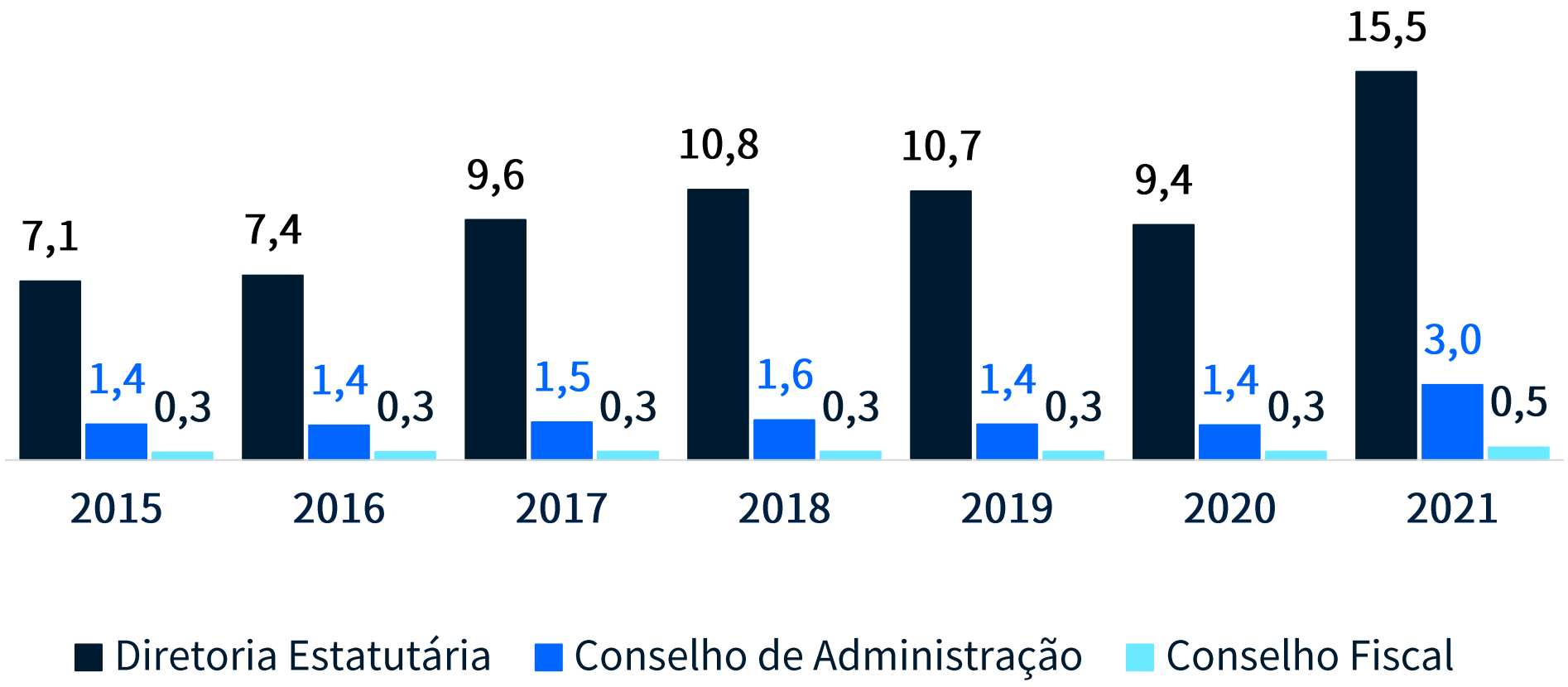
Metas Quantitativas	Metas Qualitativas
✓ Crescimento receita	✓ IGS Beneficiários*
✓ EBITDA incremental (R$)	✓ IGS Dentistas*
✓ Expansão de beneficiários	✓ IGS RH das empresas clientes*
	✓ Índice de Reclamação (ANS)

*IGS: Índice Geral de Satisfação

Remuneração anual da Administração

R$ milhões

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



Odontoprev vence no setor de saúde no Anuário Época 360º 2021

A Odontoprev foi vencedora no setor de saúde no Anuário Época 360° da revista Época Negócios, premiação que avaliou mais de 400 empresas em fatores como desempenho financeiro, sustentabilidade, governança corporativa, pessoas, inovação e visão de futuro.

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

24º TOP OF MIND DE RH 2021

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

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

exame.
Melhores
&Maiores
2021

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

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

Métricas ESG

Principais indicadores ambientais	2T21	6M21	2T22	6M22
Consumo total de energia elétrica (kWh) [GRI-302]	155.177	352.102	13.506	22.115
Consumo total de água (m³) [GRI-303]	541	1.761	545	991
Emissões de gases de efeito estufa por escopo (tCO2e) [GRI 305]	42	136	71	140
Gestão de Resíduos [GRI 306] (Kg)	557	1.223	536	764

Novo escritório a partir de fevereiro/22

Principais indicadores de gestão de pessoas	2T21	6M21	2T22	6M22
Funcionários	1.911	1.911	1.698	1.698
Funcionários Call Center	490	490	153	153
Turnover total	5,8%	12,0%	6,0%	12,4%
Turnover sem Call Center	6,4%	13,5%	5,6%	9,7%
Turnover Call Center	3,9%	7,6%	9,8%	40,5%
[GRI G4-LA12]				
Distribuição por gênero				
% Homens	26,3%	25,9%	29,8%	29,8%
% Mulheres	73,7%	74,1%	70,2%	70,2%
% Mulheres na Gestão Estratégica	42,0%	42,0%	42,7%	42,7%

Odontoprev em Índices Internacionais de ESG

FTSE Russell

CERTIFICATE OF MEMBERSHIP

This is to certify that

Odontoprev S/A Ord

is a constituent company in the FTSE4Good Index Series

FTSE4Good

June 2022

The FTSE4Good Index Series is designed to identify companies that demonstrate strong environmental, social and governance practices measured against globally recognised standards.

V3.0

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

Bloomberg

Gender-Equality Index

2022

Odontoprev incluída, pela terceira vez, no Bloomberg GEI .

Destaques ESG

Em Junho/22, a Odontoprev recebeu o rating "Corporate ESG Performance PRIME" pela ISS, Institutional Shareholder Services.

Publicamos mais uma edição anual do Relatório de Sustentabilidade, com base nas diretrizes GRI (Global Reporting Initiative). Para acessar o Relatório, clique aqui.

Em Abril/22, iniciamos em parceria com a Sea Shepherd Brasil, a expedição "Ondas Limpas na Estrada". Durante 18 meses, serão percorridos 17 estados costeiros, mais de 300 praias, objetivando estudo pioneiro sobre resíduos, com metodologia científica em parceria com Instituto Oceanográfico da USP.

Por que investir na Odontoprev?

Sobre a Odontoprev

A Odontoprev, empresa de capital aberto desde 2006, é líder em planos odontológicos na América Latina, e maior operadora do setor de saúde do Brasil em número de clientes, com mais de 8 milhões de beneficiários. A rede de cirurgiões-dentistas da Odontoprev é especializada, com aproximadamente 25 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, é umas das 13 empresas brasileiras integrantes da carteira global do Bloomberg GEI 2022, e conta com cerca de 60 mil acionistas, de mais de 30 países.

Agenda com o Mercado

PRÓXIMOS EVENTOS			
Data	**Corretor**	**Local**	**Evento**
Out 11-13, 2022	BTGPactual	Nova York / EUA	BTG Pactual LATAM CEO Conference 2022
Out 26, 2022			Divulgação de Resultados 3T22
Out 27, 2022			Conference call com analistas e investidores
Nov 15-16, 2022	Bradesco	Nova York / EUA	Bradesco BBI 12th CEO Forum
Nov 30, 2022	J.P.Morgan	São Paulo / BR	Brazil Opportunities Conference 2022

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 Financeiro e RI

Stella Hong
Gerente de RI

Catarina Bruno
Analista de RI

Escritório Corporativo

Alameda Araguaia, 2104 – 21º andar
Barueri – SP, BRASIL.
CEP: 06460-040

Tel: (11) 4878-8893

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

Bradesco — Banco Depositário & Formador de Mercado

KPMG — Auditores Independentes

ODPV B3 LISTED NM — Código de Negociação B3

Apêndice

R$ milhões, exceto onde especificado	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	JUL21 JUN22	CAGR
Receita líquida	182	259	318	382	685	835	955	1.070	1.156	1.250	1.365	1.437	1.592	1.795	1.765	1.842	1.889	16%
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	20,47	20,42	20,55	3%
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	7.510	7.984	8.127	12%
EBITDA ajustado	46	60	76	81	154	208	227	273	305	327	300	352	415	418	544	581	594	18%
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	30,8	31,5	31,5	-
Lucro líquido	17	48	55	59	121	145	146	188	195	221	216	245	285	285	361	380	446	24%
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	7.730	6.694	5.315	12%
Retorno aos acionistas de ODPV3 (%)	22	31	-46	183	80	8	25	-5	5	0	37	30	-13	26	-14	-10	-19	11%
IBX-100 (%)	7	48	-42	73	3	-11	12	-3	-3	-12	37	28	15	33	4	-11	-6	7%

odontoprev