OdontoPrev

Sua boca fala por você.

Apresentação Corporativa Abril / 2019

Liderança e Inovação, com foco em adição de valor

Índice Brasil IBRX

THE GLOBAL COMPACT
NÓS APOIAMOS O PACTO GLOBAL

UN WOMEN empowerwomen

ibri 20 anos
Instituto Brasileiro de Relações com Investidores

FTSE4Good

ODPV3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA

Índice

1 Dental: benefício incipiente no Brasil

2 Vantagens competitivas estratégicas

3 Desempenho financeiro e operacional

4 Performance na B3

OdontoPrev

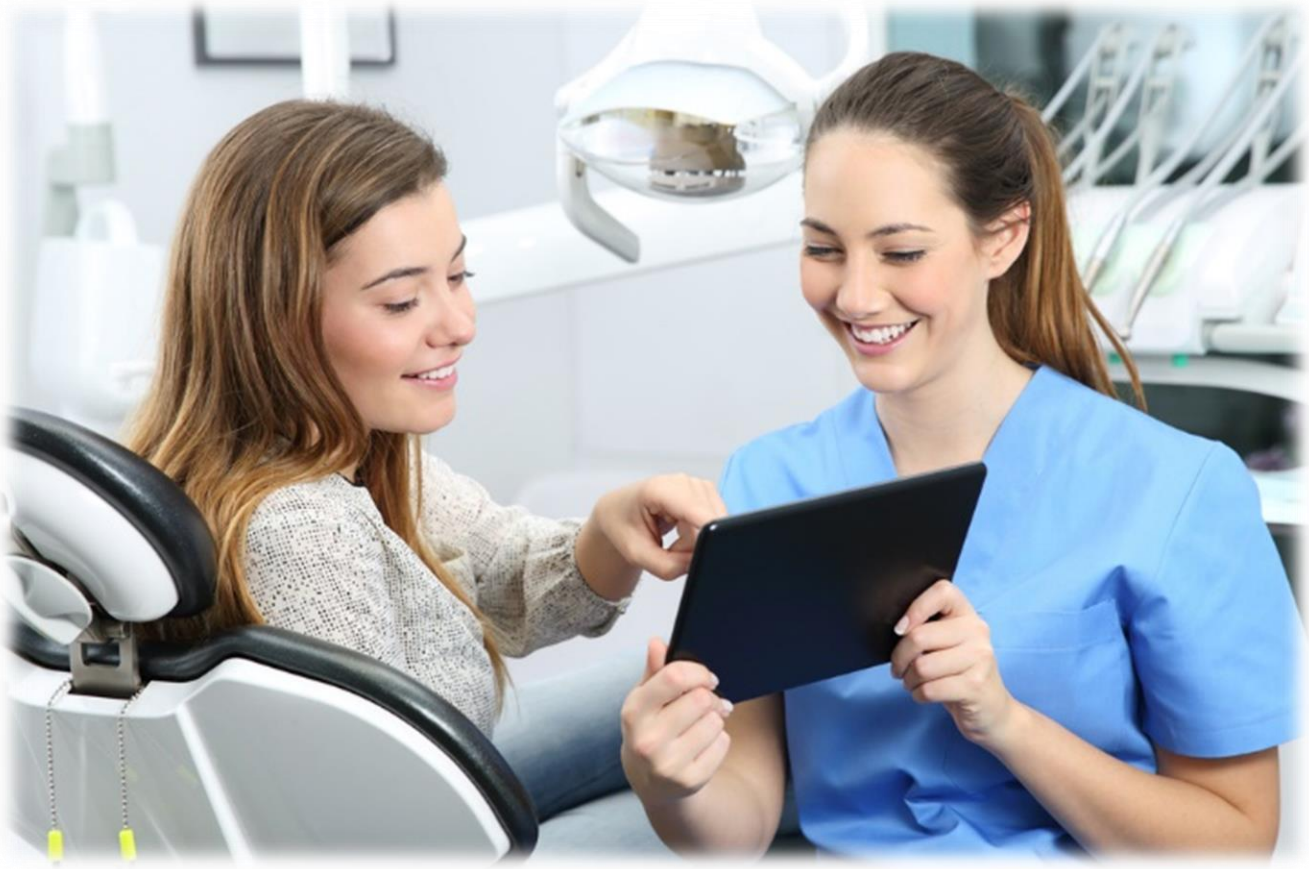
Planos Odontológicos:

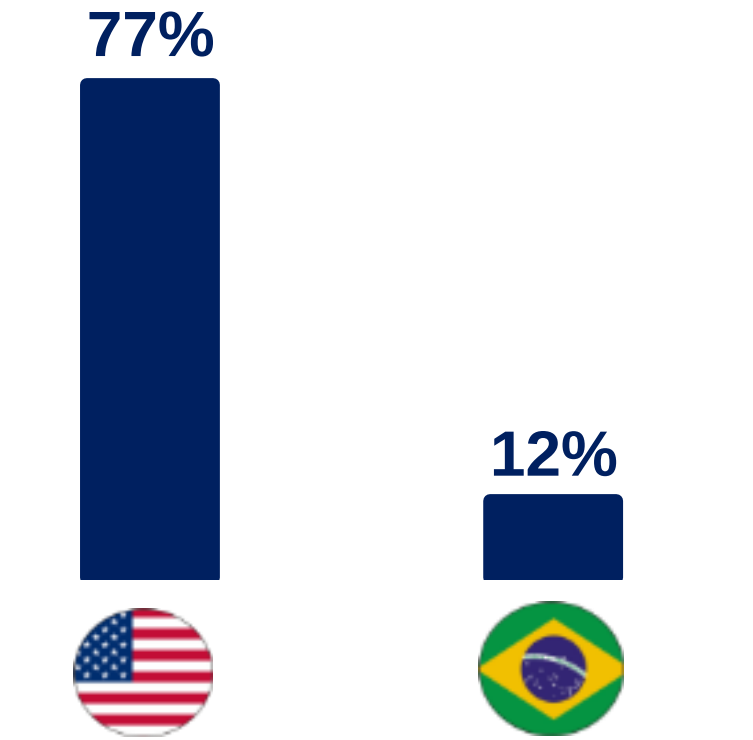
Um benefício incipiente no Brasil

1

O paradoxo dental brasileiro

Apesar da grande oferta de serviços odontológicos por dentistas no país, apenas 12% dos brasileiros possui plano dental





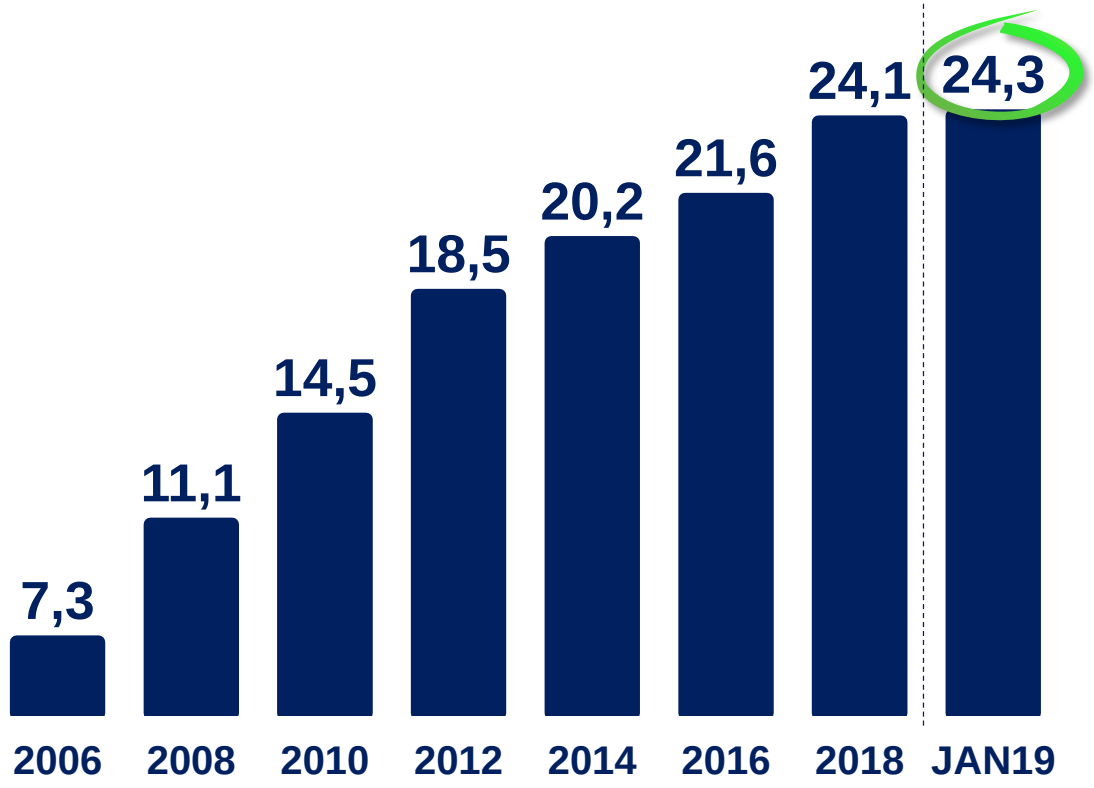
Penetração de planos odontológicos na população

Fonte: OdontoPrev

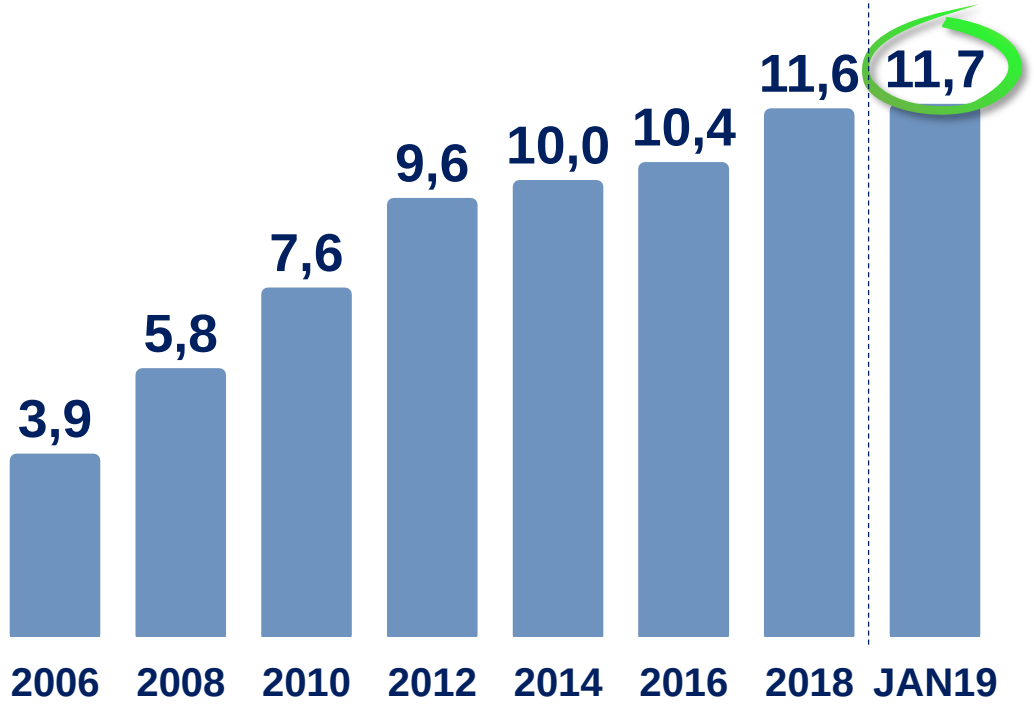
Crescimento contínuo do setor, apesar da recessão.

Benefício odontológico ainda incipiente no Brasil.

Planos Odontológicos no Brasil
(milhões de vidas)



% da população com plano dental no Brasil

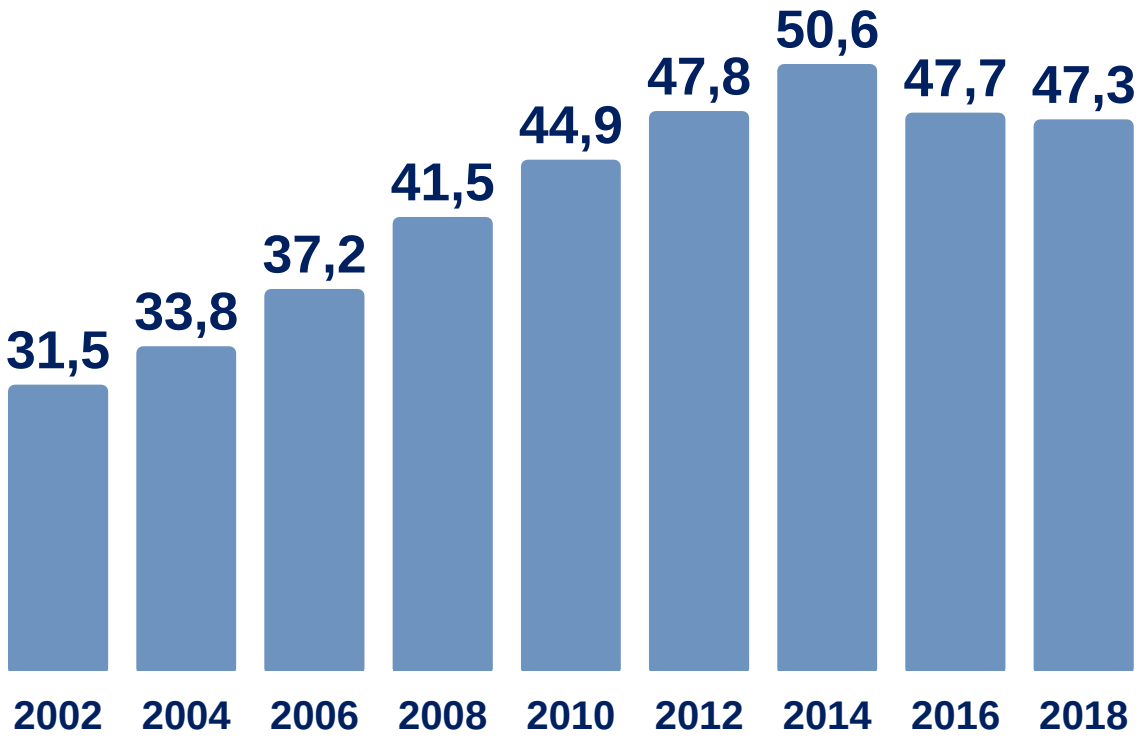


OdontoPrev

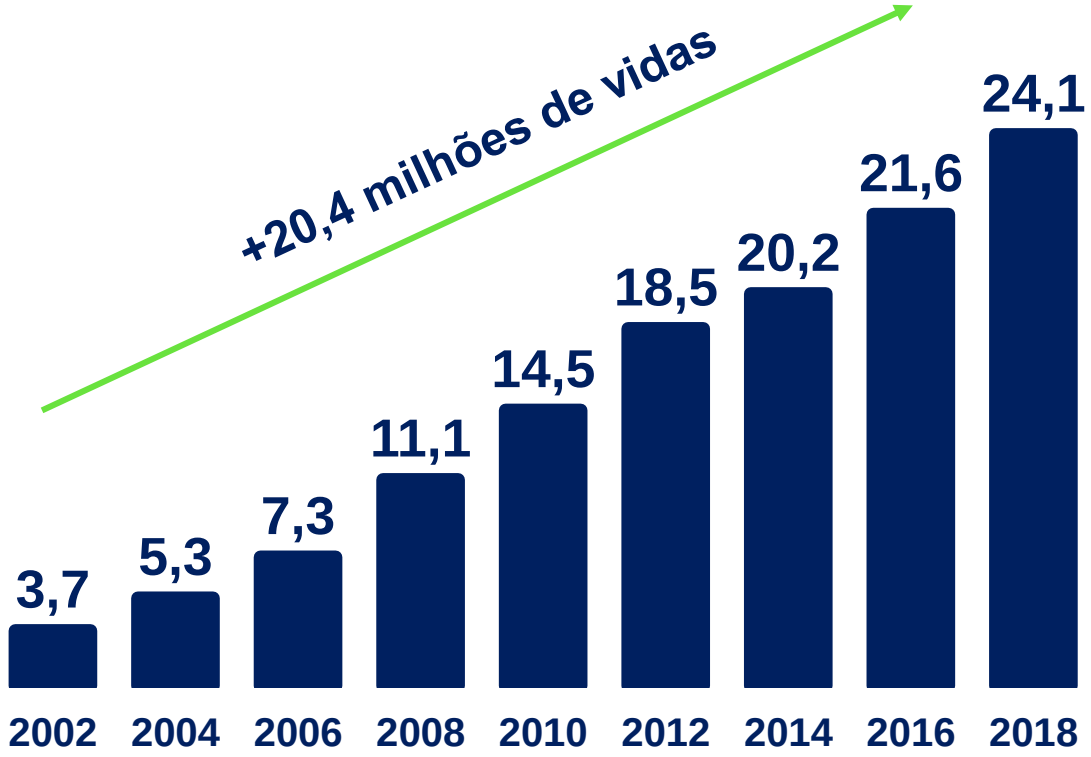
Planos médicos e odontológicos: evolução desde 2002

(Milhões de vidas)

Planos Médico-hospitalares (milhões de vidas)



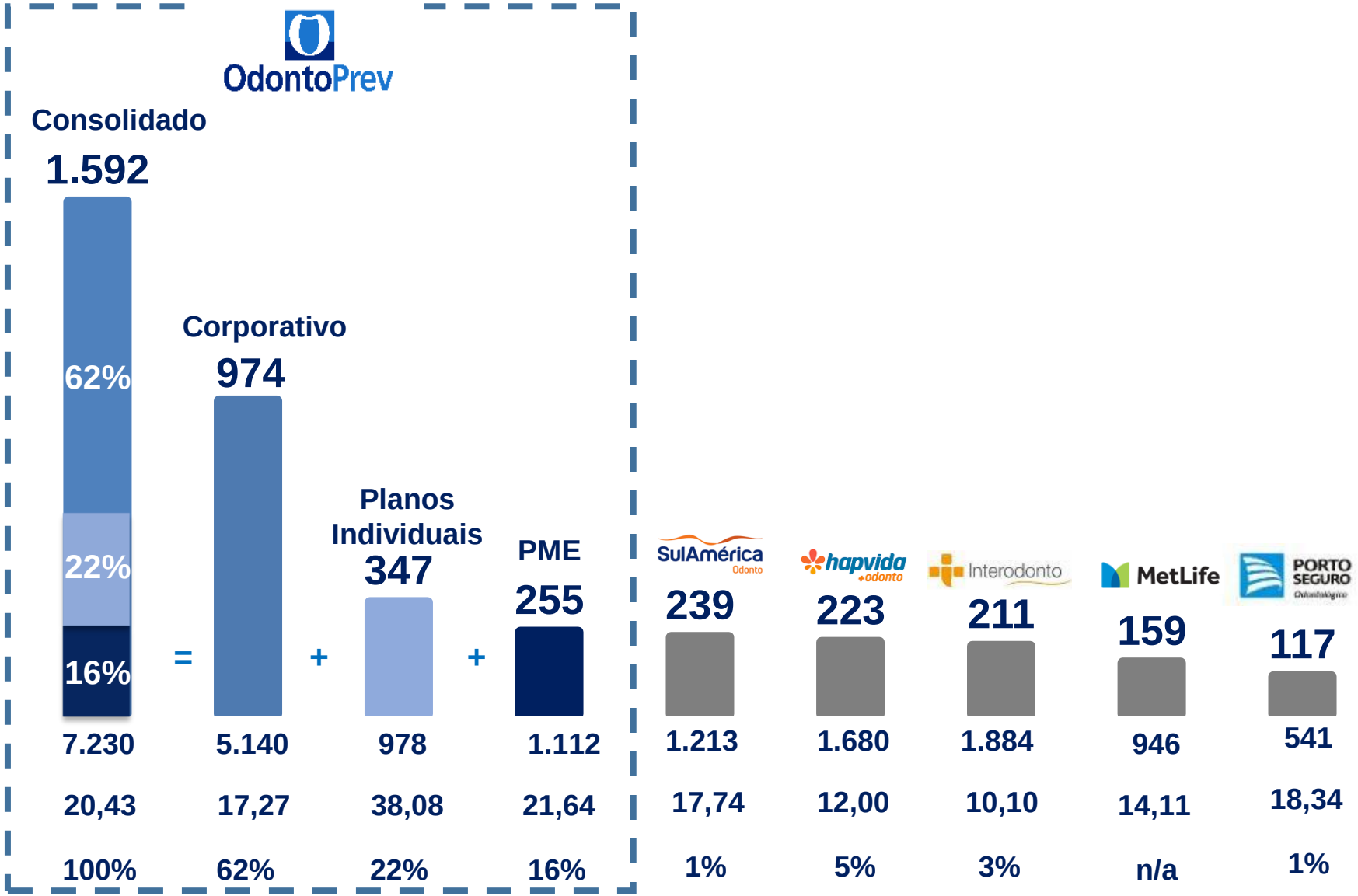
Planos Odontológicos (milhões de vidas)



OdontoPrev

Receita Líquida e Tíquete Médio 2018

(R$ milhões)



	Consolidado	Corporativo	Planos Individuais	PME	SulAmérica Odonto	hapvida +odonto	Interodonto	MetLife	PORTO SEGURO
# Beneficiários (mil)	7.230	5.140	978	1.112	1.213	1.680	1.884	946	541
Tíquete médio (R$)	20,43	17,27	38,08	21,64	17,74	12,00	10,10	14,11	18,34
% Receita total	100%	62%	22%	16%	1%	5%	3%	n/a	1%

Fonte: OdontoPrev

OdontoPrev

Ranking de empresas por região

Em milhares de vidas	OdontoPrev		amil dental		Interodonto		hapvida +odonto		SulAmérica Odonto	
	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking	Vidas	Ranking
Sudeste	4.052	**1º**	1.471	**3º**	1.722	**2º**	135	**18º**	605	**4º**
Sul	712	**1º**	121	**3º**	48	**12º**	44	**13º**	113	**4º**
Centro Oeste	512	**1º**	181	**2º**	29	**12º**	13	**14º**	64	**6º**
Nordeste	1.596	**1º**	173	**3º**	58	**14º**	1.191	**2º**	143	**4º**
Norte	292	**1º**	33	**7º**	5	**16º**	234	**2º**	75	**5º**
Total	**7.165**	**1º**	**1.978**	**2º**	**1.863**	**3º**	**1.616**	**4º**	**1.001**	**5º**

Fonte: ANS - Tabnet ref Set/18

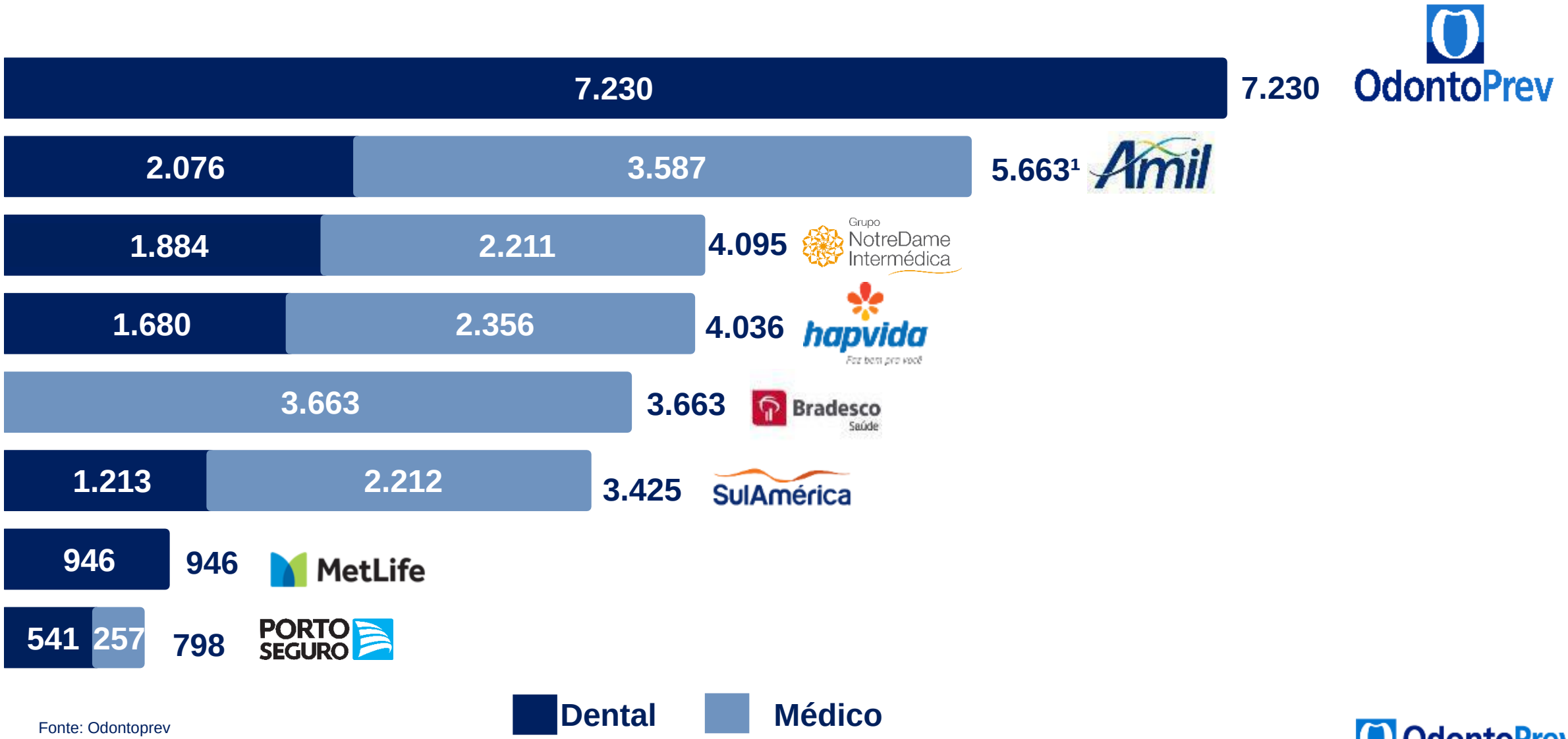
Vantagens competitivas: OdontoPrev x Pares

	OdontoPrev Sua boca fala por você.	Pares
Foco dental	Sim	Não
Estratégia	Geração de valor	Volume/Cross-sell
Market-share beneficiários	29%	71%
Market-share receita[1]	49%	51%
Receita Dental/Receita Total %	100%	<2%[2]
Tíquete médio 2018 (R$/membro/mês)	20	14[2]

[1] Dados 2017: exclui Amil Dental, Hapvida Dental e Interodonto.
[2] Porto Seguro, SulAmérica, Interodonto, Hapvida e MetLife

Número de beneficiários: dental e médico

(mil vidas)



Fonte: Odontoprev

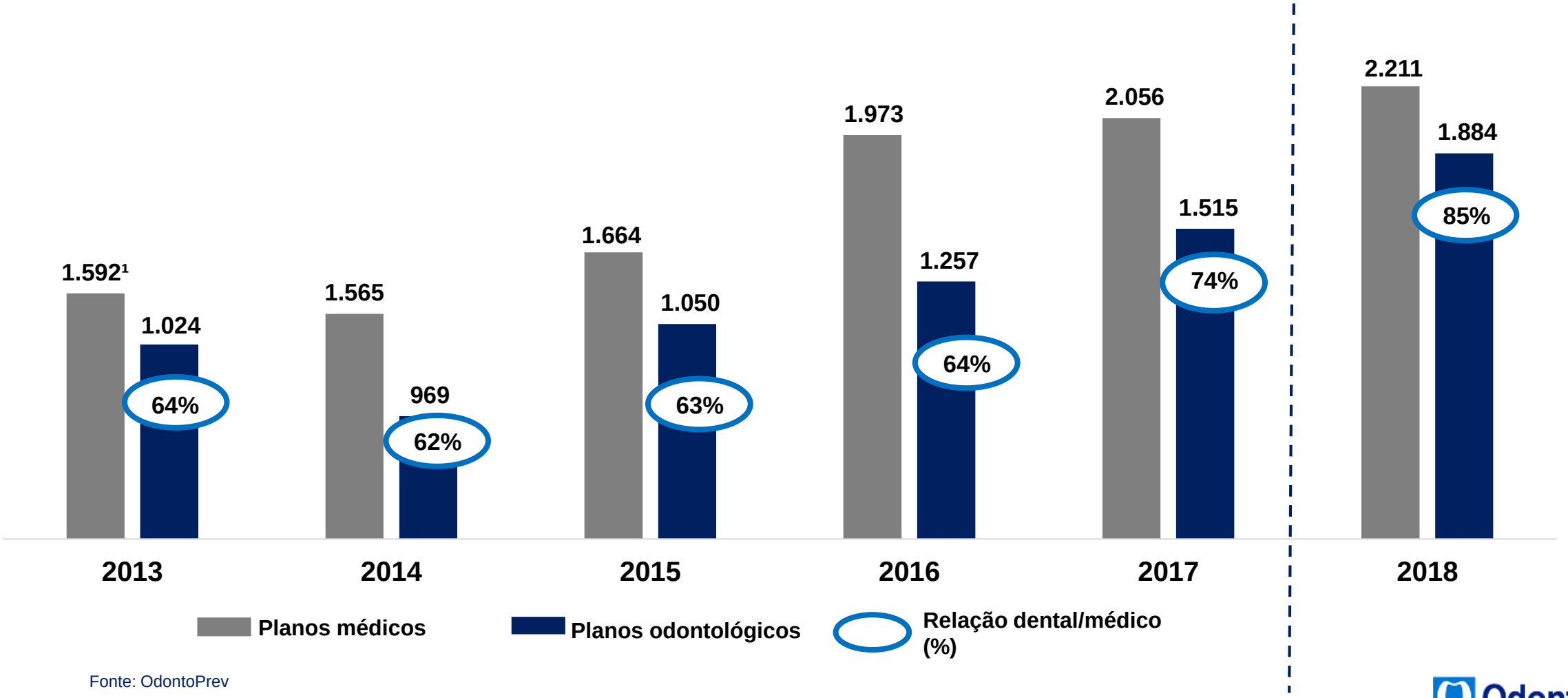
3 ciclos de crescimento acelerado no setor dental desde 2006, por movimentos estratégicos específicos

Ciclos de crescimento acelerado no setor desde 2006

	Período	Operadora	Crescimento	Movimento estratégico
Ciclo 01	2006 - 2009	Bradesco Dental	~1 milhão de membros	Fusão com OdontoPrev
Ciclo 02	2010 - 2013	Amil	~1 milhão de membros	Aquisição pela UnitedHealthcare
Ciclo 03	a partir de 2014	+ hapvida / Grupo NotreDame Intermédica	~1,4 milhão de membros	IPOs

A relação dental/médico cresceu de 64% para 85% desde 2013

(Mil vidas)

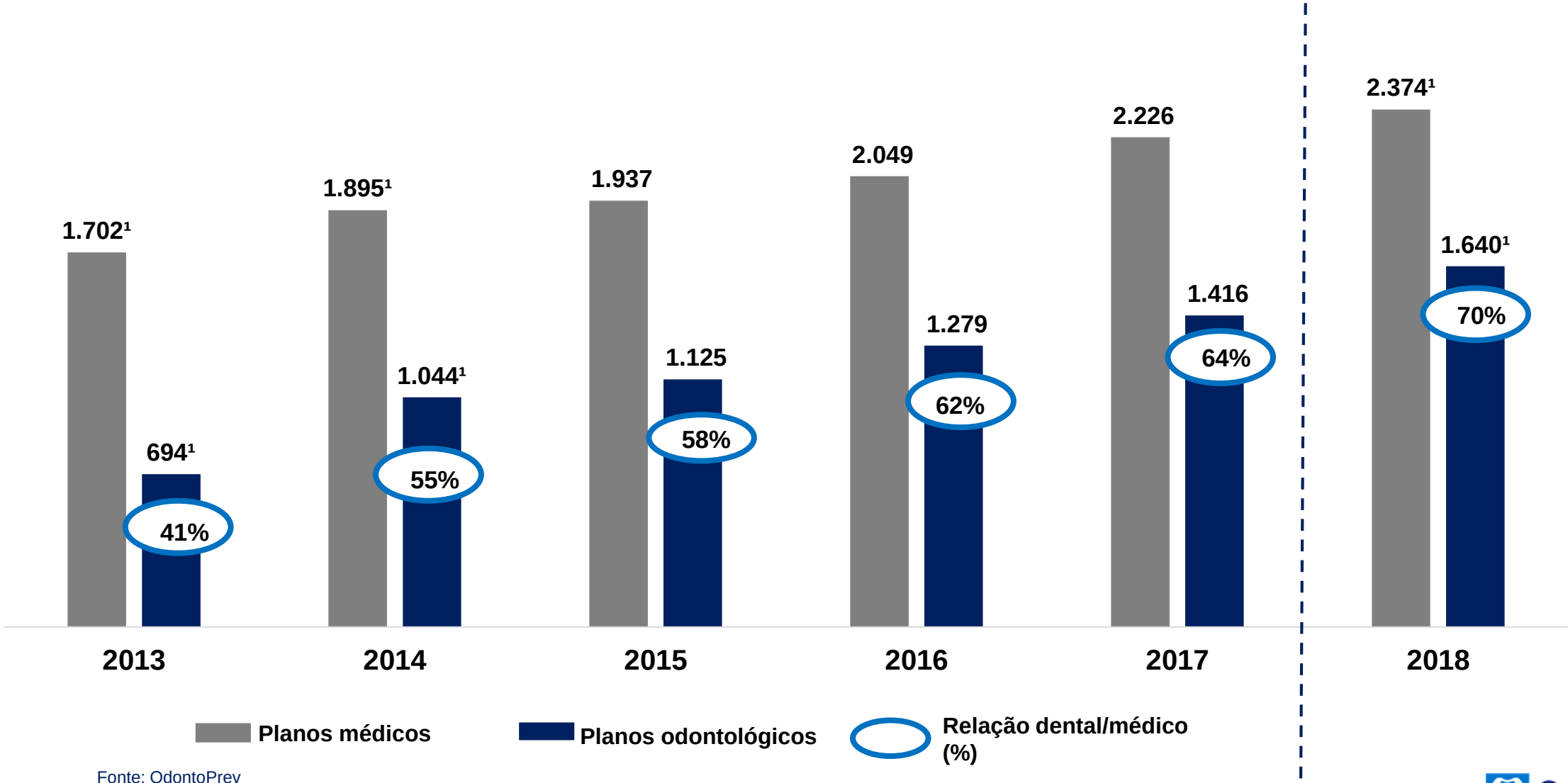


Fonte: OdontoPrev

¹ ANS Tabnet e sala de situação

A relação dental/médico cresceu de 41% para 70% desde 2013

(Mil vidas)

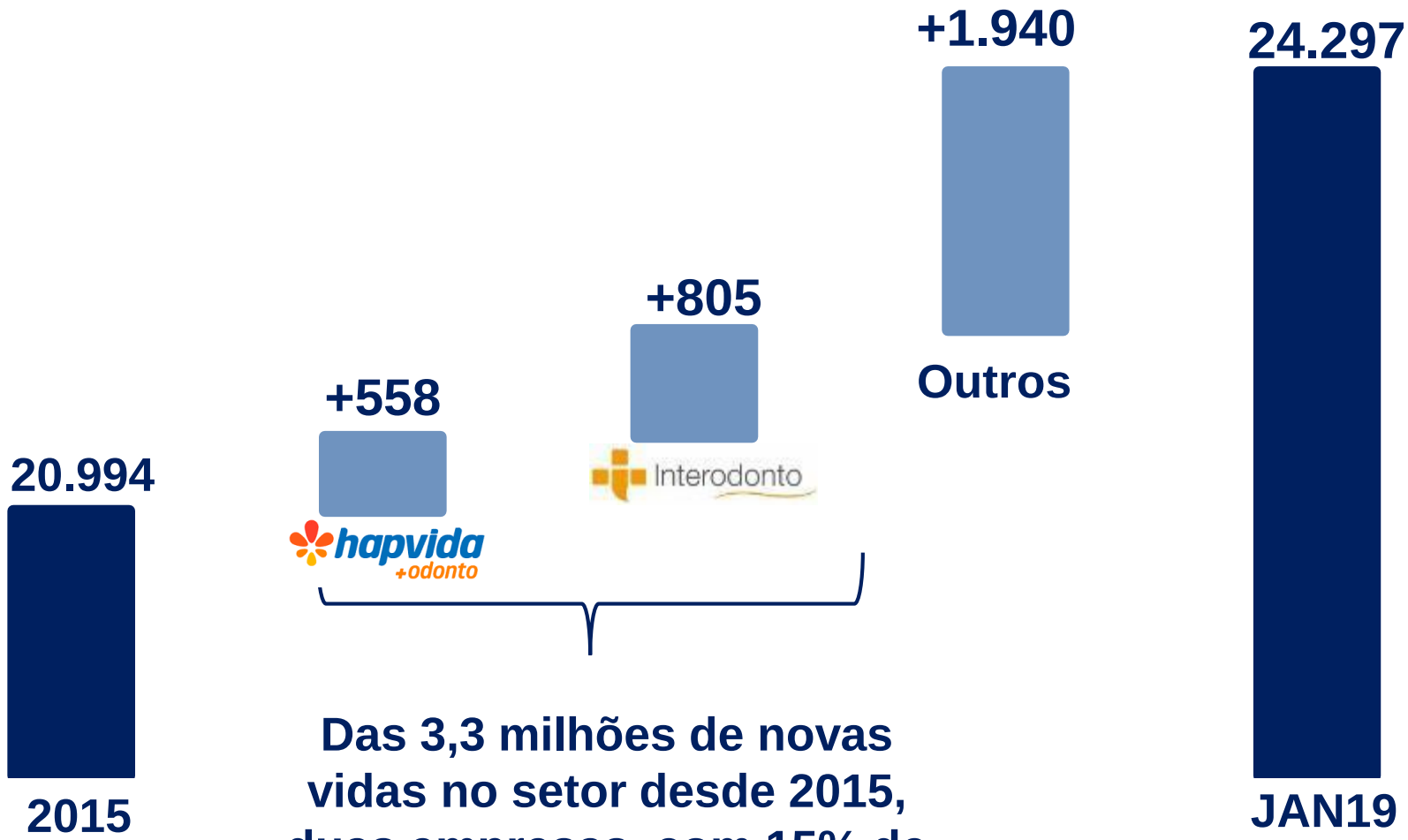


Fonte: OdontoPrev

¹ ANS Tabnet e sala de situação

Evolução do setor dental desde 2015

(Mil vidas)



Das 3,3 milhões de novas vidas no setor desde 2015, duas empresas, com 15% de *share,* representaram 41%, ou 1,4 milhão de beneficiários.

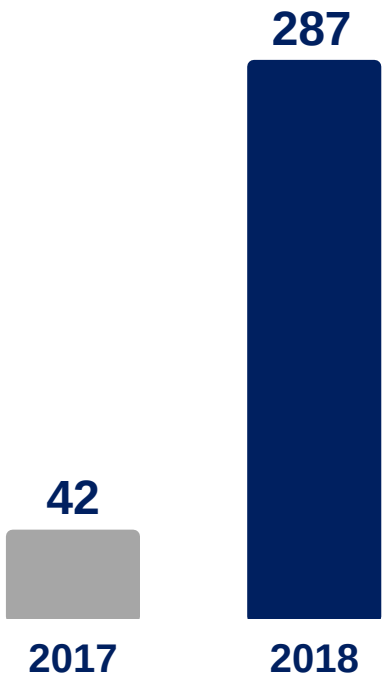
Fonte: ANS Sala de Situação JAN/19

OdontoPrev

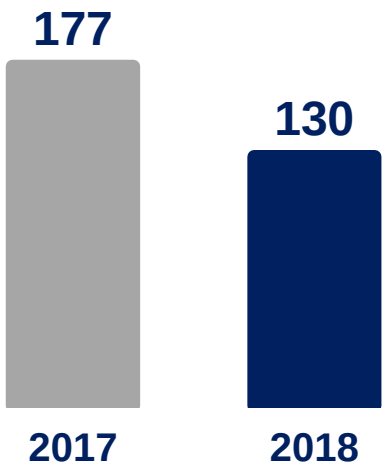
Adições líquidas orgânicas no negócio *core*

(Mil vidas)

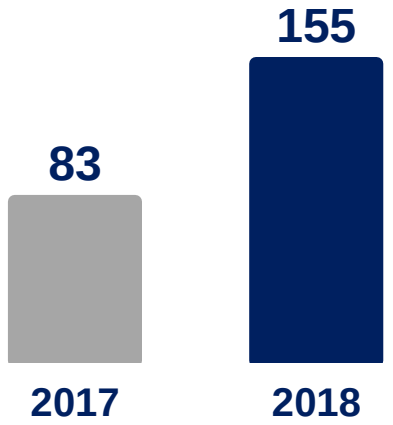
Adições líquidas Odonto



Adições líquidas Saúde

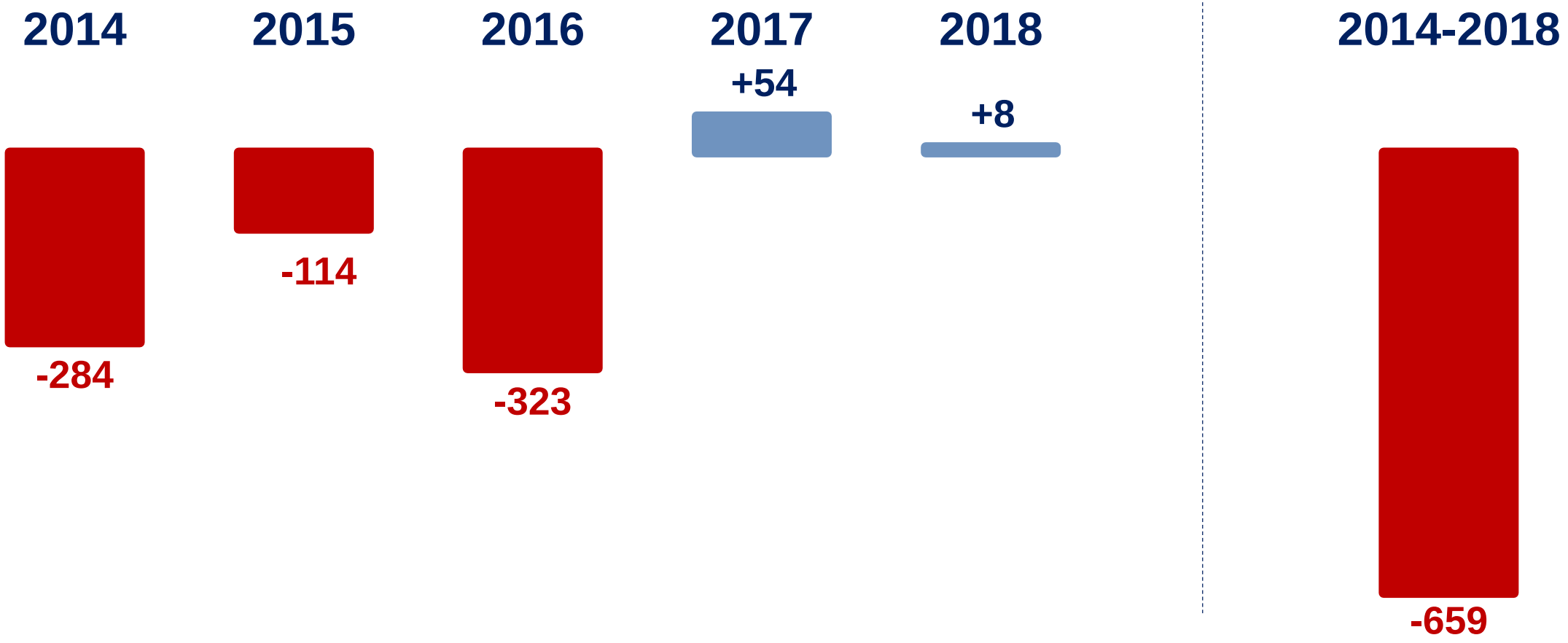


Adições líquidas Saúde



Fonte: OdontoPrev
NotreDame e Hapvida: Apenas planos médicos

Lucro/perda líquida (R$ milhões)

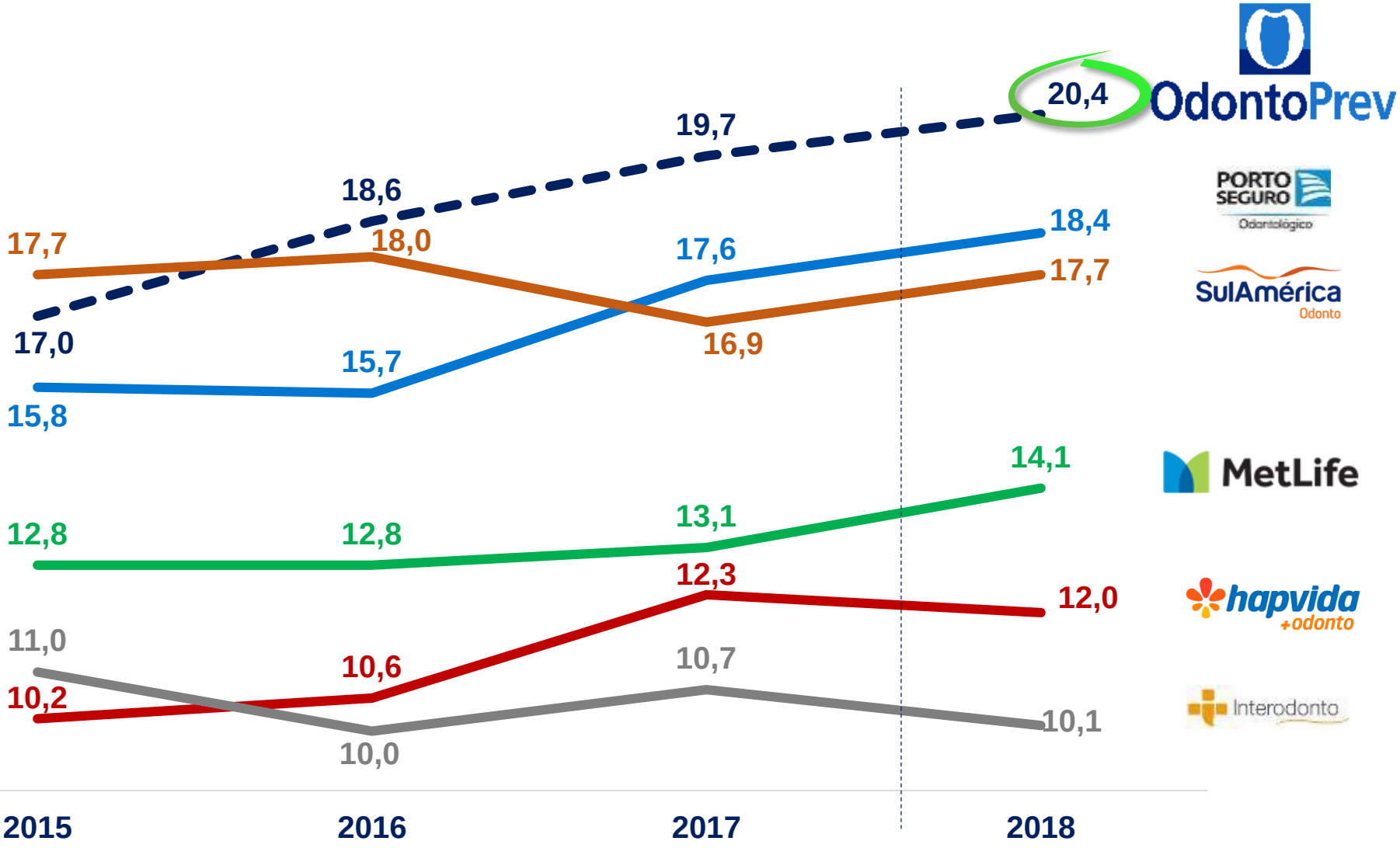


Fonte: Amil (Valor Econômico)

Precificação racional + inovação de valor = tíquete superior

(R$/membro/mês)

Evolução do tíquete médio 2015 – 2018



Fonte: OdontoPrev

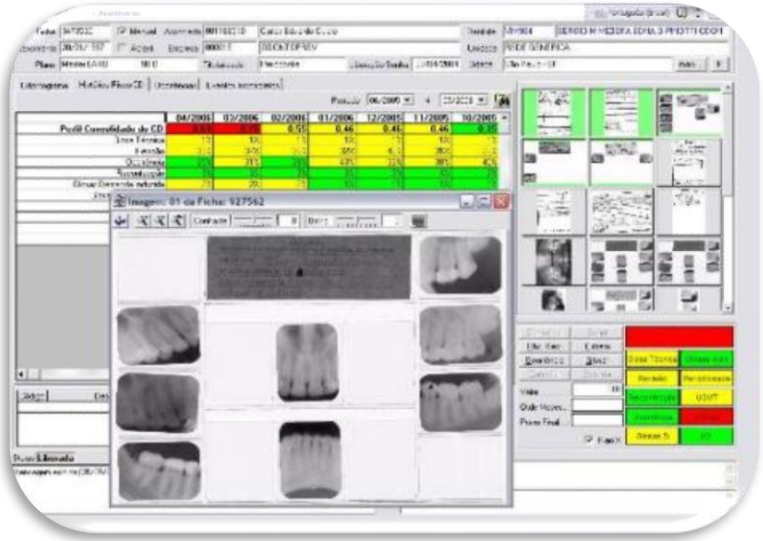
2

Vantagens competitivas estratégicas

Modelo único de negócio OdontoPrev

Geração de caixa positiva à cada dia

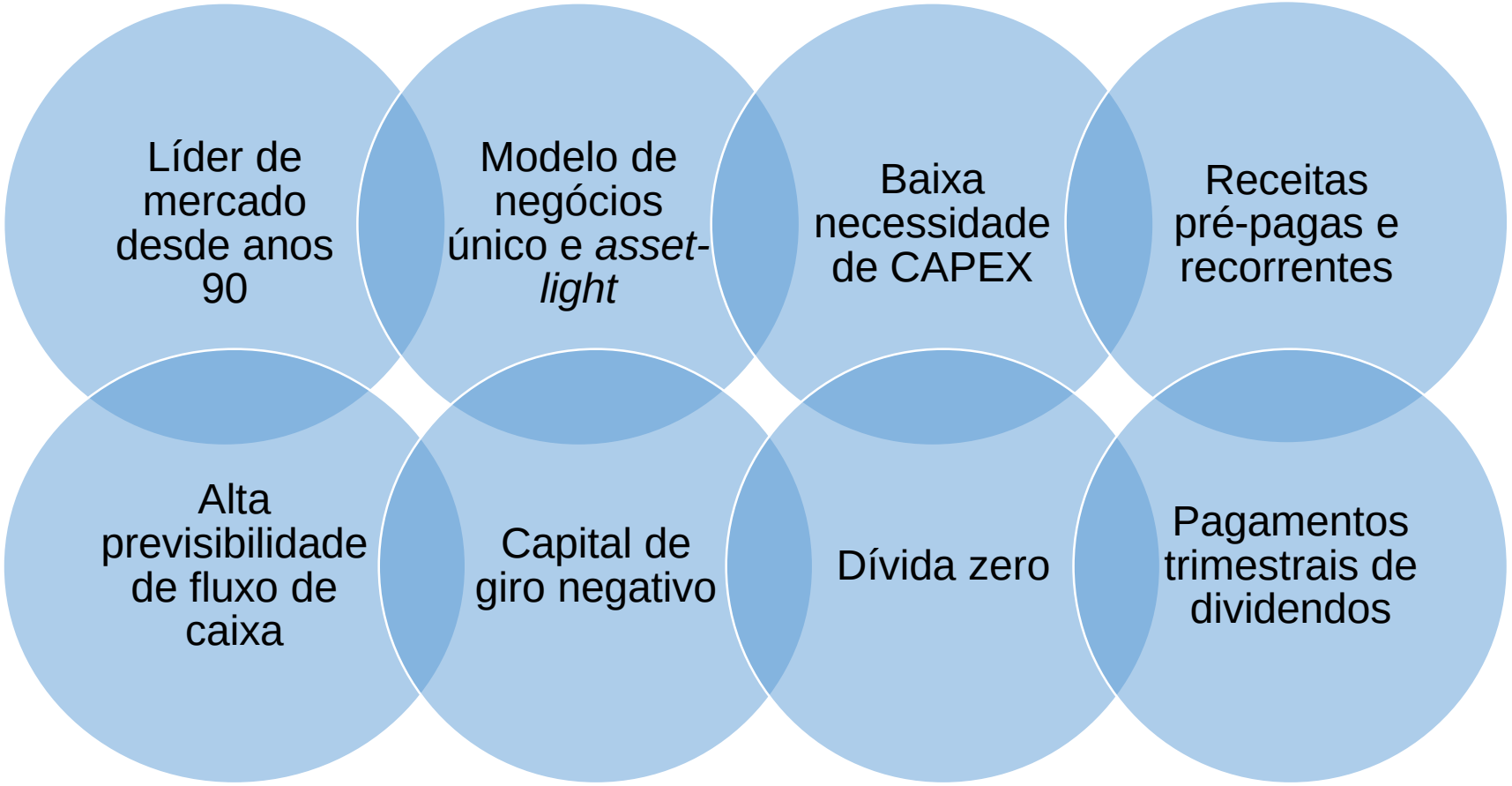
Plataforma de tecnologia proprietária: decisões baseadas em indicadores



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

OdontoPrev

Modelo de negócios único OdontoPrev



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

OdontoPrev

Sócios fortes e comprometidos a longo prazo

OdontoPrev

Back-office

Formador de preço

Desenho de produtos

Gestão do atendimento

Rede credenciada

Bradesco + Banco do Brasil

Front-office

Tomadores de preço

Venda

Presença nacional

Distribuição: Plataformas bancárias e corretores

As maiores plataformas de distribuição bancária

	Bradesco	Banco do Brasil
Clientes	+ 70 milhões	+ 40 milhões
Distribuição nacional		
Exclusividade		20 anos

48% das agências & 52% dos clientes bancários brasileiros

OdontoPrev

A maior e melhor rede credenciada do mercado

29.000 profissionais credenciados em 2.600 cidades

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

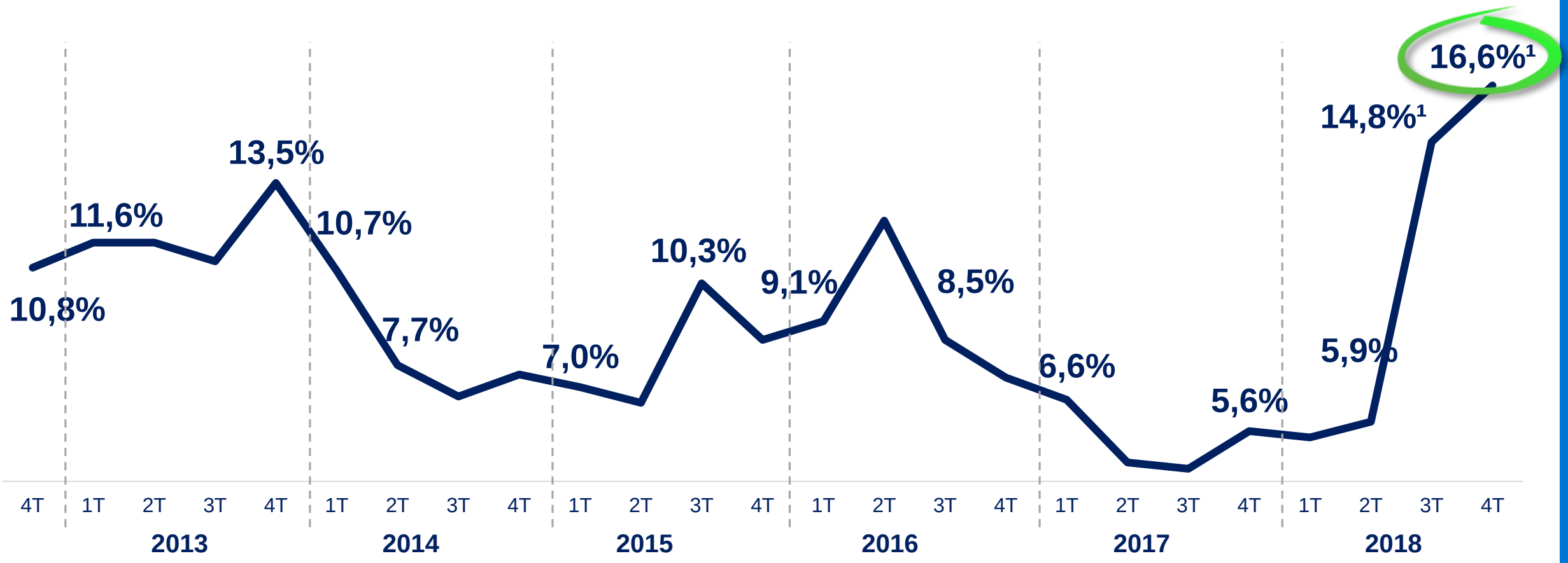
OdontoPrev

3

Desempenho Financeiro e Operacional

Evolução da receita trimestral: melhor desempenho desde 1T12

(Variação anual %)

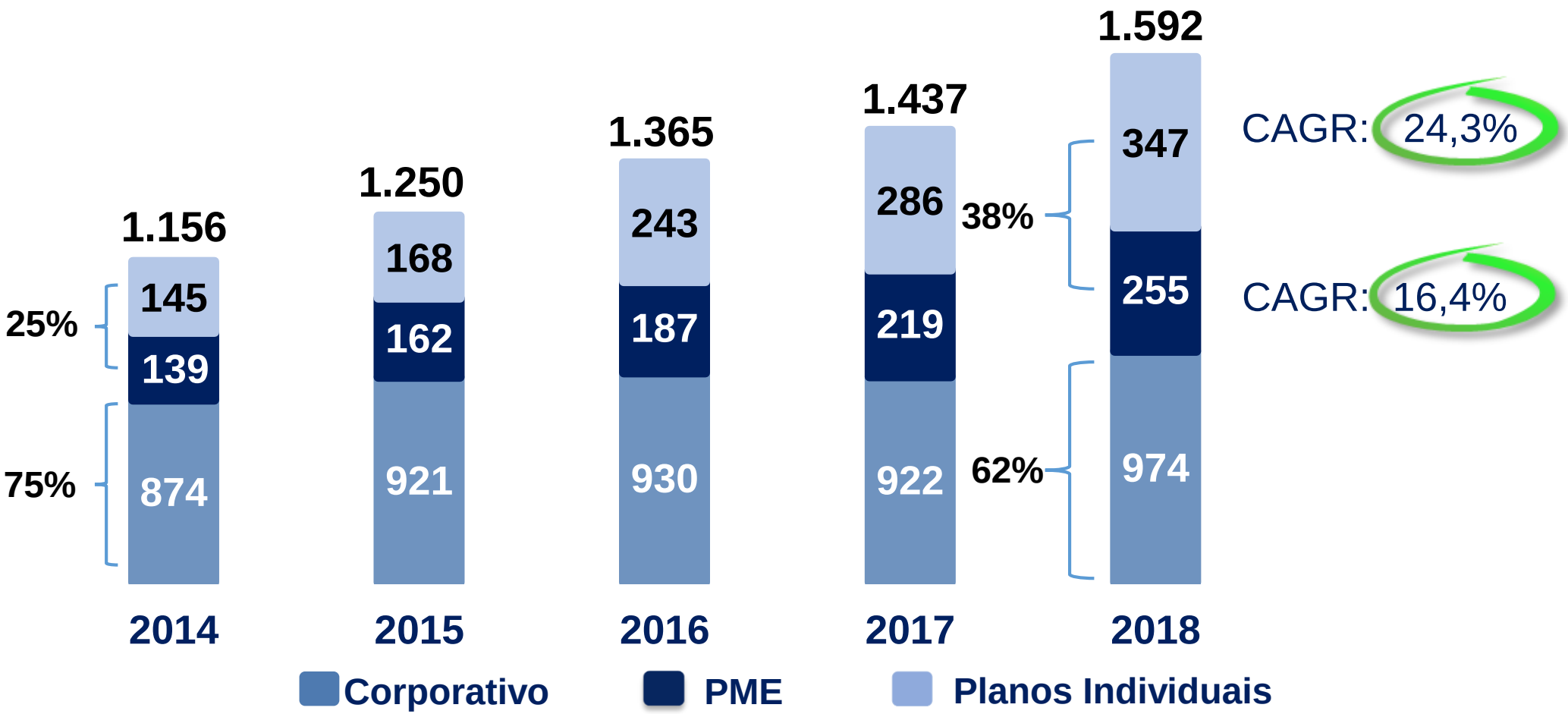


¹ Odonto System representou 5,7% no 3T18 e 7,3% no 4T18.

OdontoPrev

Receita líquida anual por segmento

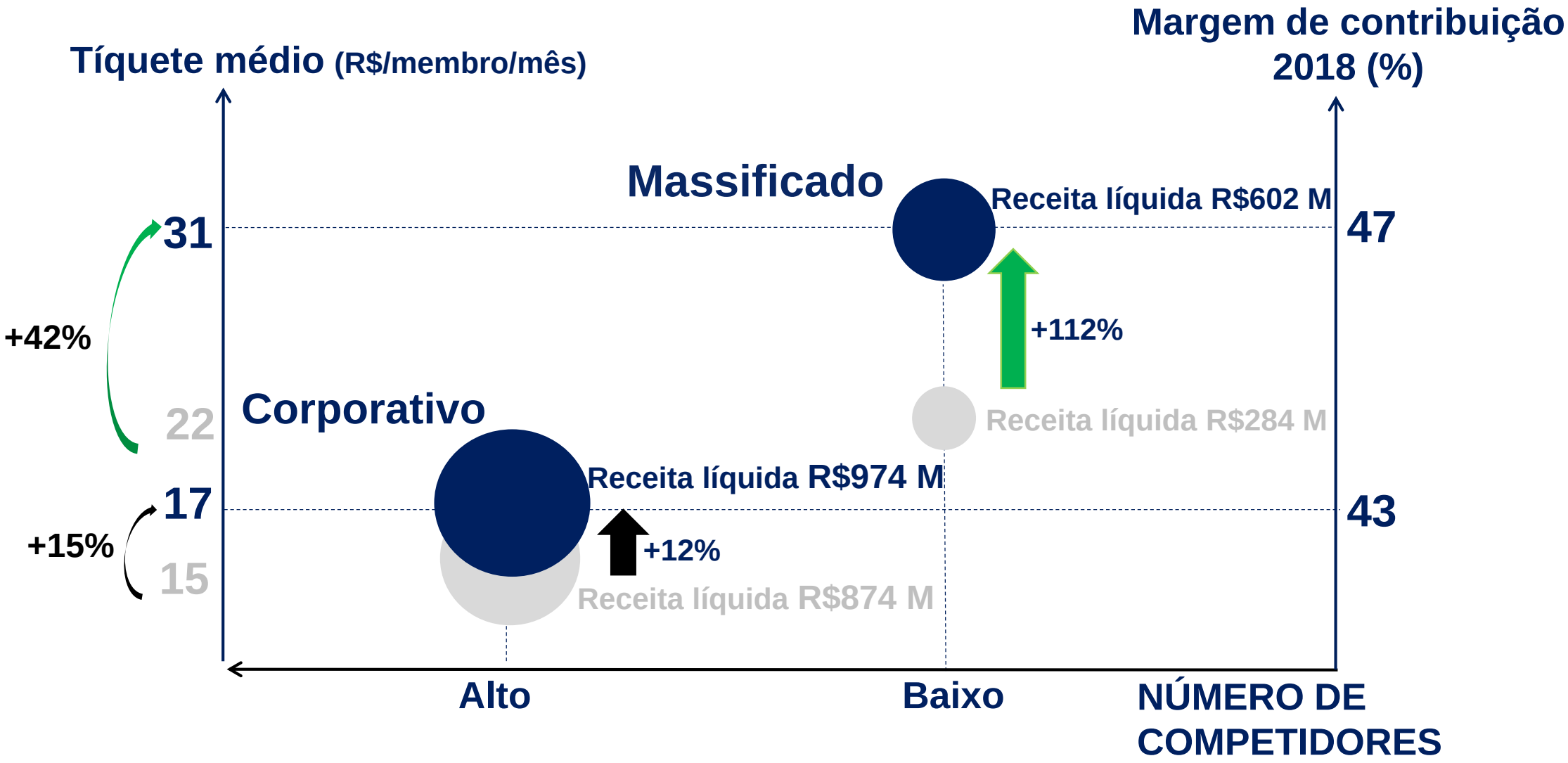
(R$ milhões)



OdontoPrev

Inovação de valor: receita massificada dobra desde 2014

2018 x 2014



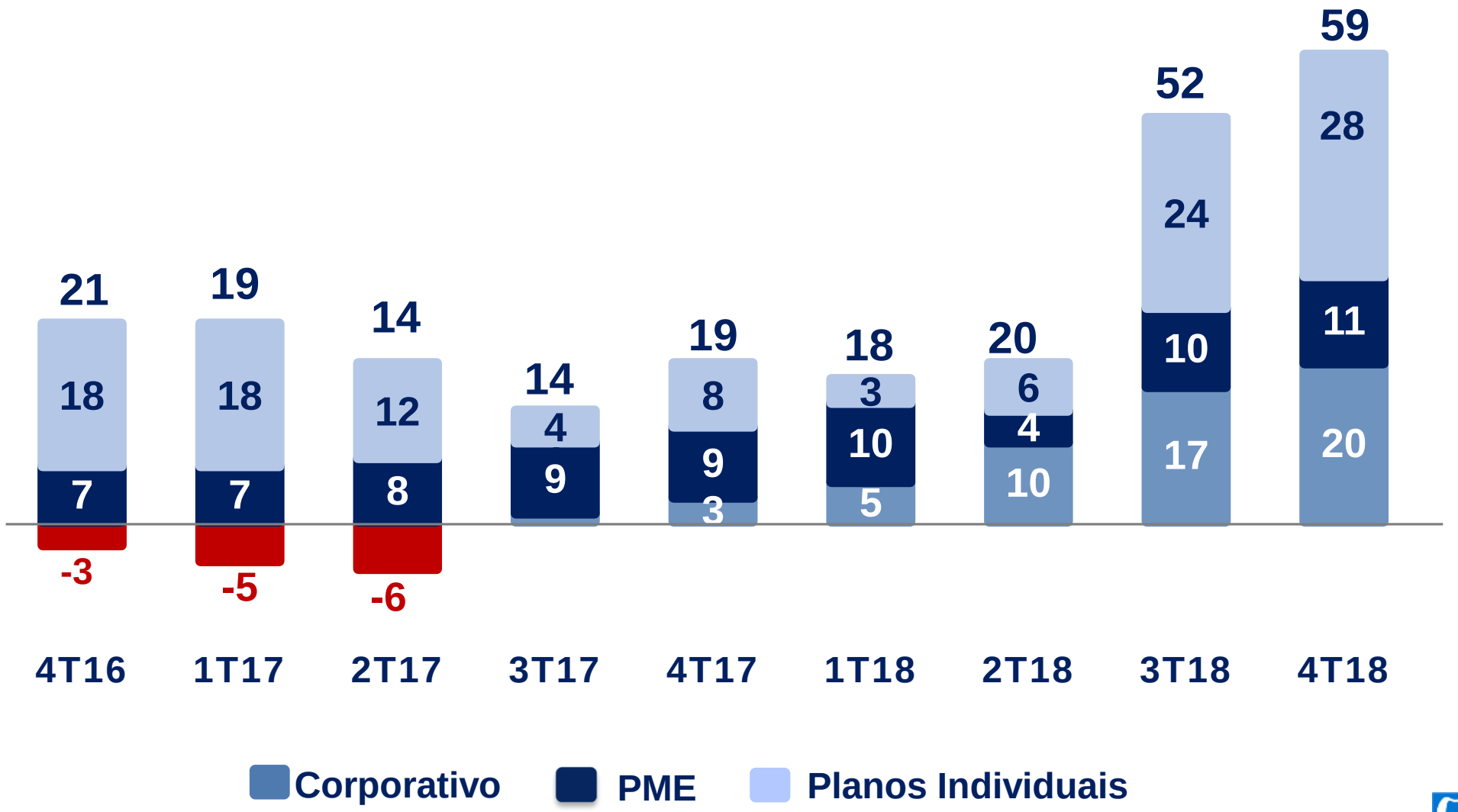
[1] M: milhões
Margem de contribuição: Receita (-) Custos de Serviços (-) Desp. Comercialização

Dois segmentos de negócio

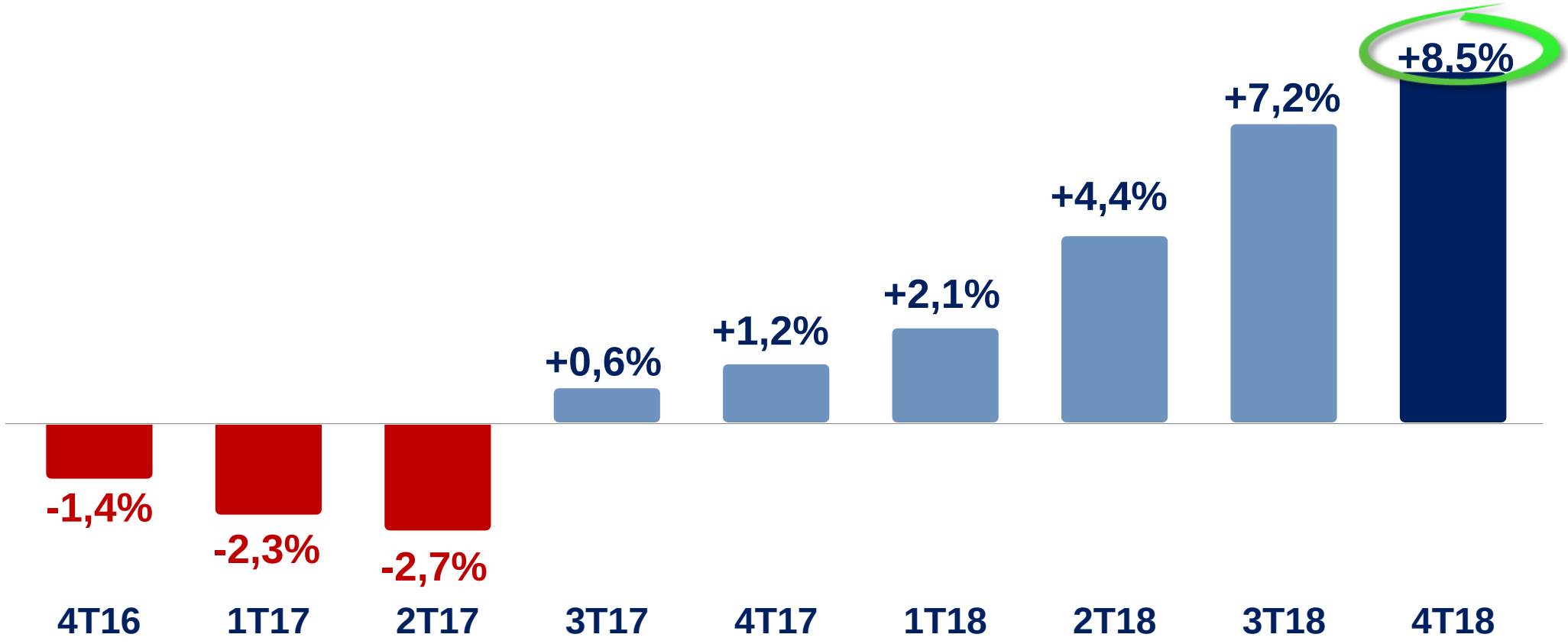
	Corporativo	Massificados
Impacto do PIB	Alto	Baixo
Penetração	+50%	<5%
Potencial de crescimento	Médio	Alto
Distribuição	Própria/Corretores	Bancos/Varejistas
Tíquete médio 2018 (R$/membro/mês)	R$17	R$31
Barreiras à entrada	Baixa	Alta

Segmentação da receita incremental anual

(R$ milhões)



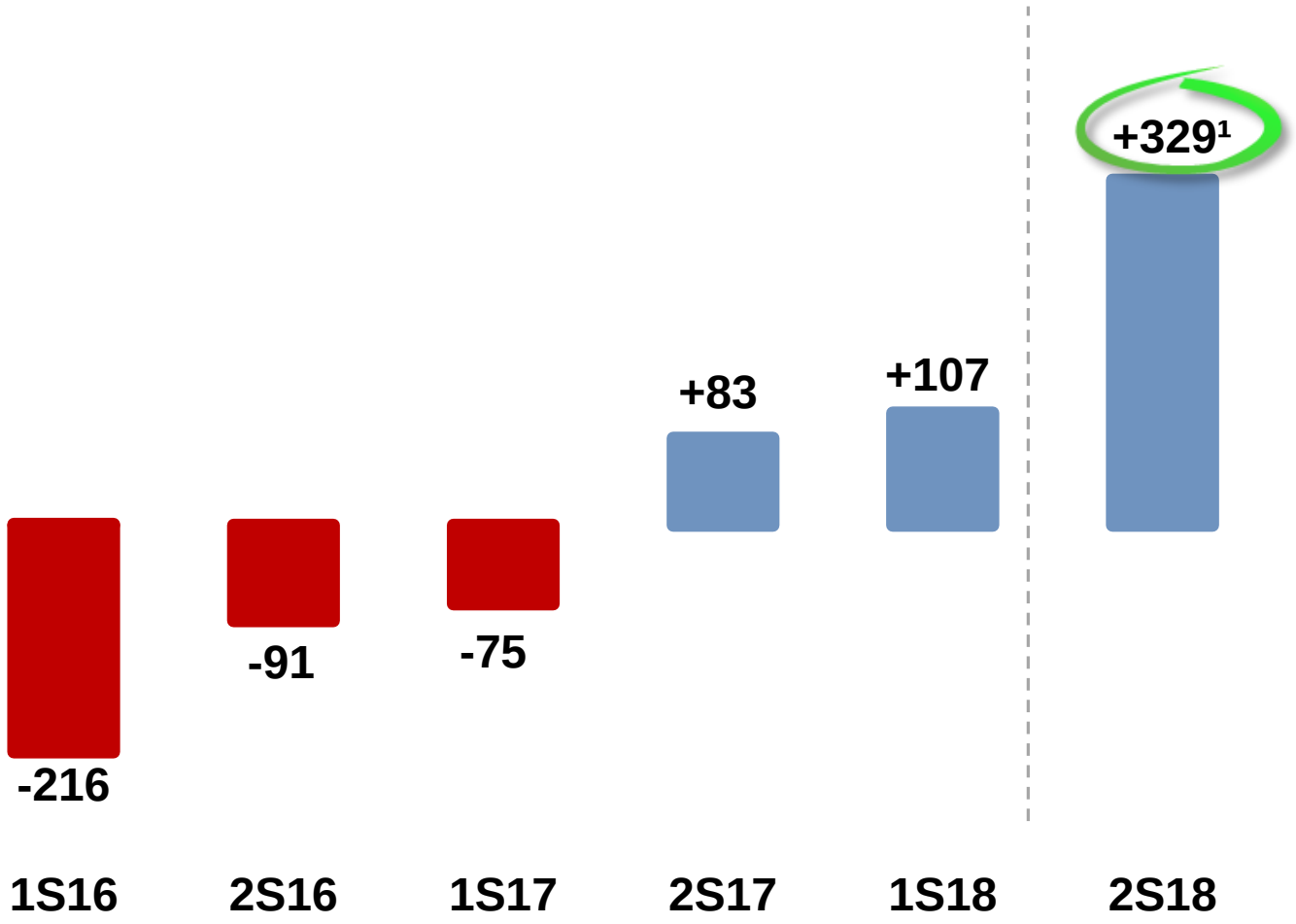
Variação anual da receita corporativa



OdontoPrev

Adições líquidas corporativas

(Mil Vidas)

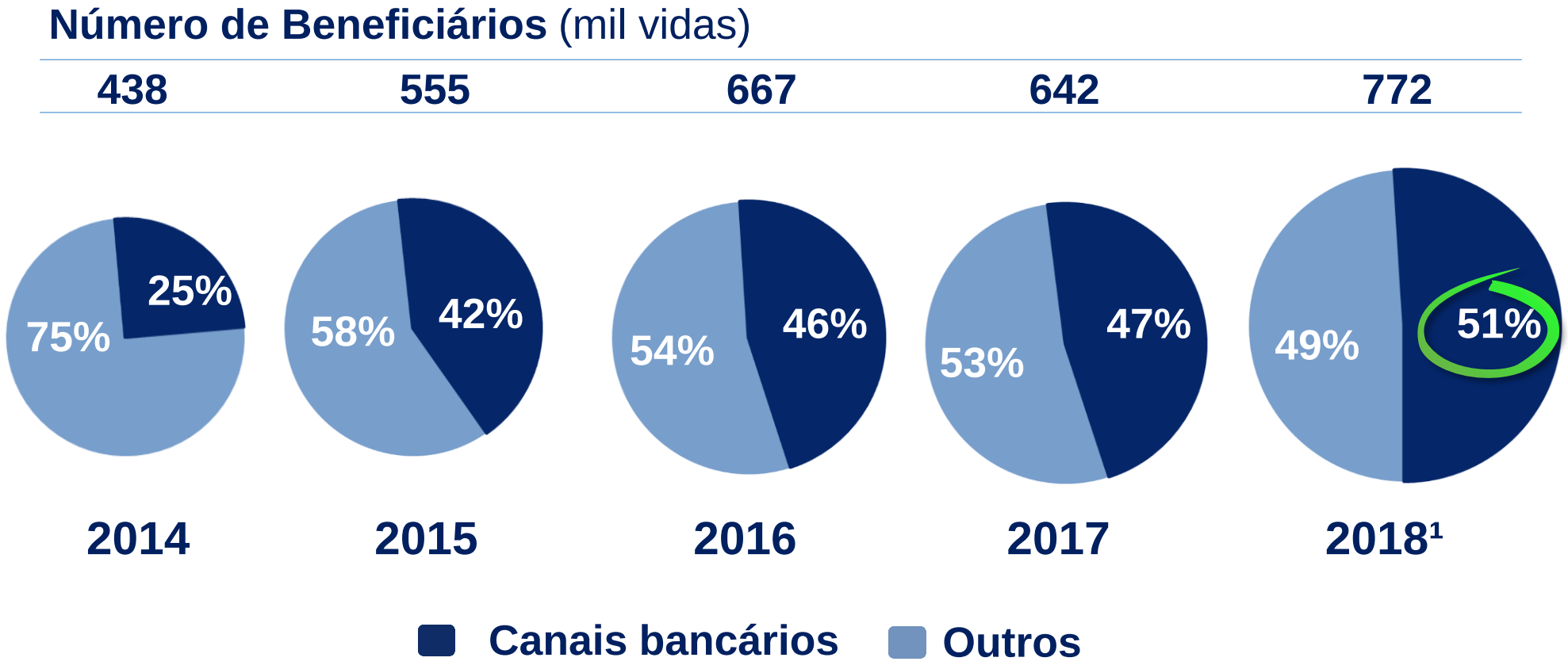


¹Inclui 288 mil vidas de Odonto System

OdontoPrev

Planos individuais bancários tornando-se mais relevantes

Número de Beneficiários (mil vidas)



¹Exclui Odonto System

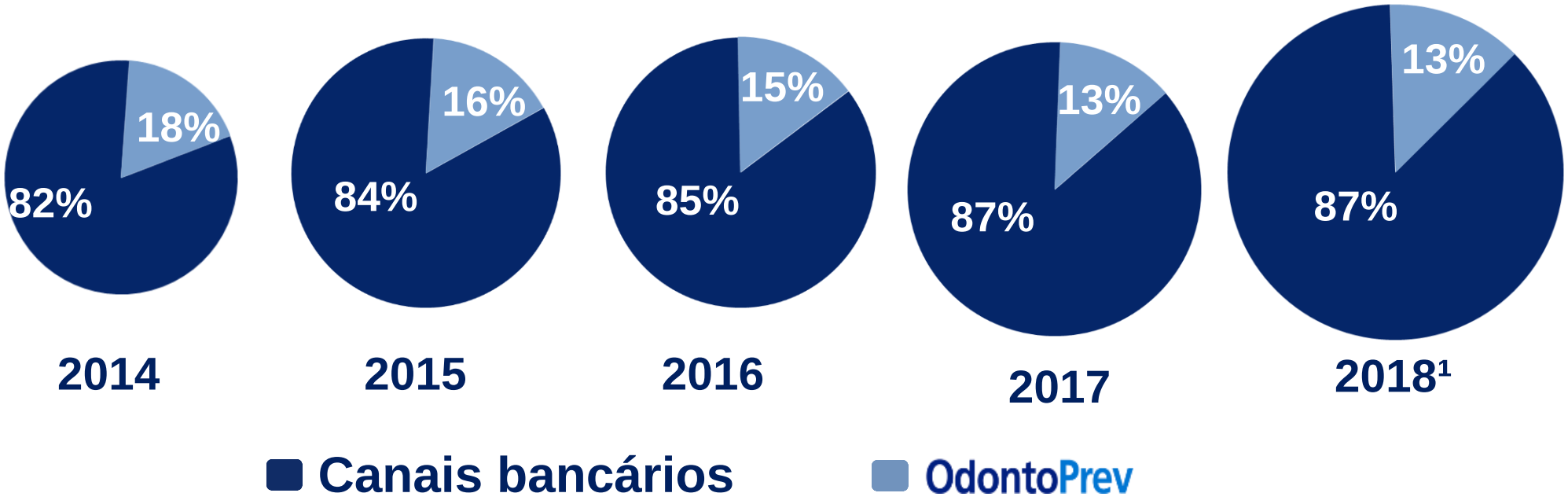
Efeitos positivos dos canais bancários

	Lojas de departamento	BB Dental
Preço médio de lista 4T18	R$35,90	R$45,60
Custo de aquisição	25% a 45%	10% a 15%
Rentabilidade	Menor	Maior

Evolução do portfolio PME

Número de Beneficiários (mil vidas)

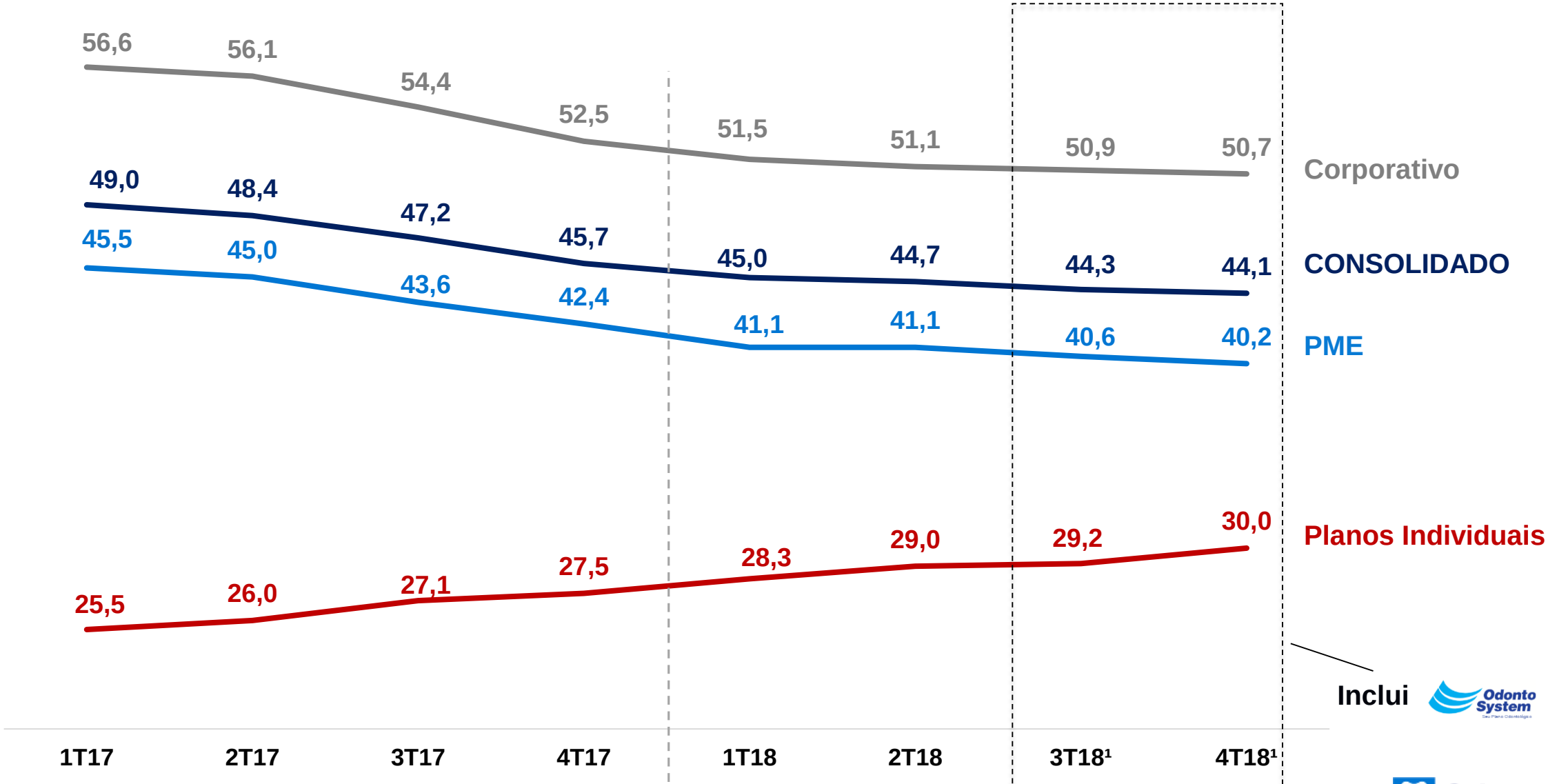
2014	2015	2016	2017	2018[1]
781	851	904	963	972



[1]Exclui Odonto System

Sinistralidade consolidada e por segmento

(% Receita / últimos doze meses)

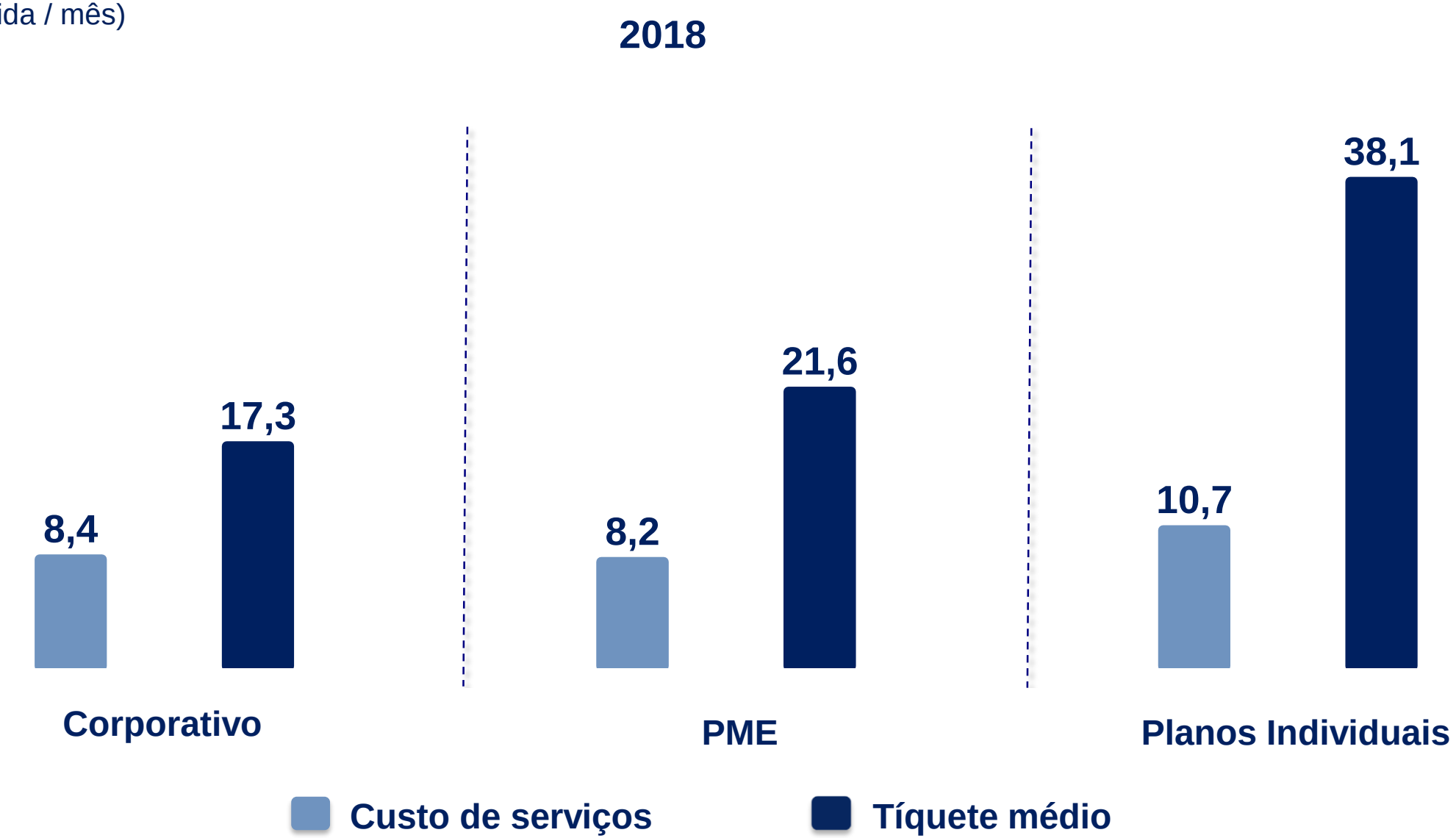


¹Inclui Odonto System

OdontoPrev

Precificação minimiza maior custo de serviços dos planos individuais

(R$ / vida / mês)



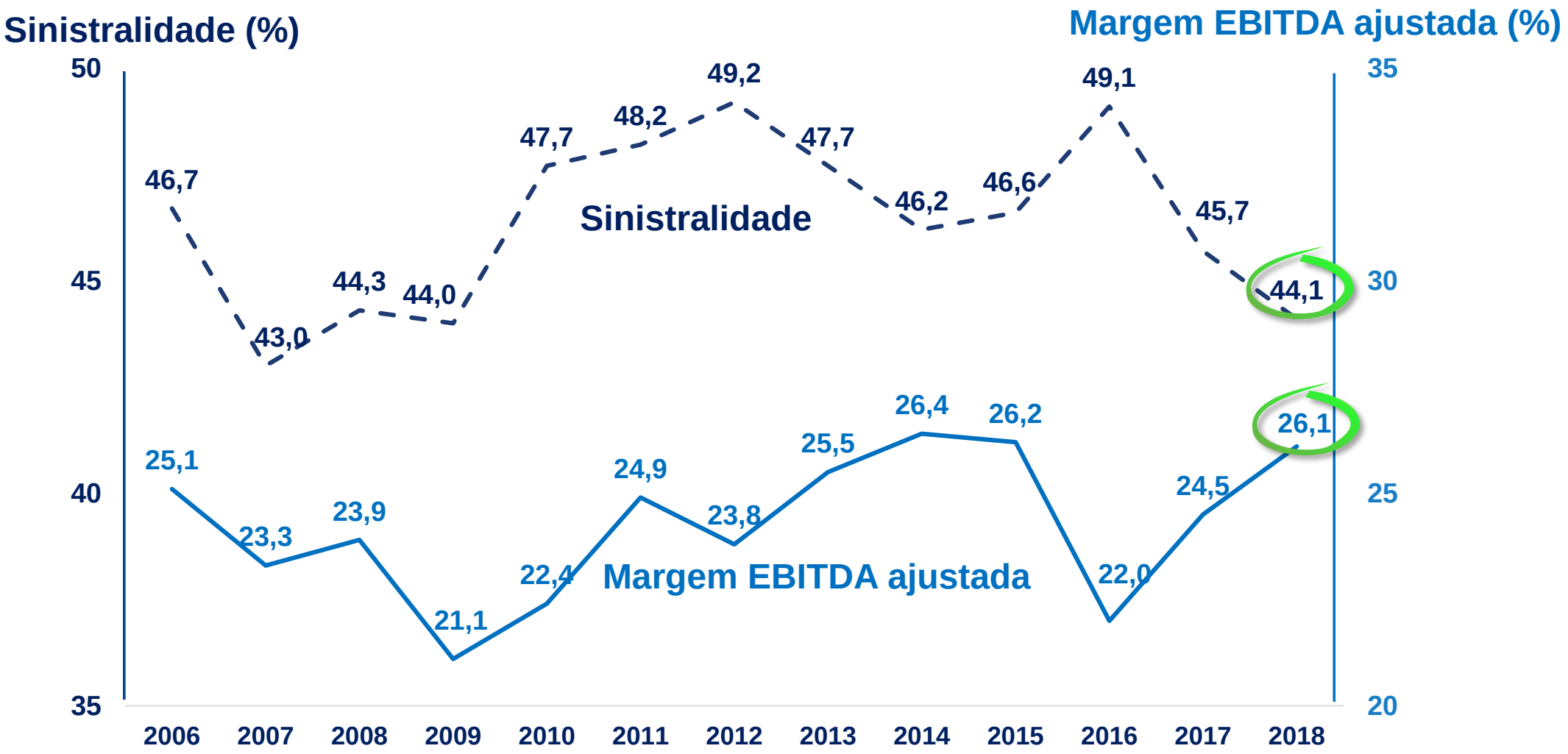
Despesas comerciais por segmento

(% Receita)

	Corporativo		PME		Planos Individuais	
Despesas comerciais média	6%		12%		23%	
Vendas próprias	-	Canais bancários	10% - 15%	Canais bancários	10% - 15%	
Corretores	10% - 15%	Corretores	10% - 15%	Lojas de departamento	25% - 45%	
Canais bancários	10% - 15%	Online	5% - 7,5%	Online	5% - 7,5%	

Sinistralidade e margem EBITDA ajustada desde IPO

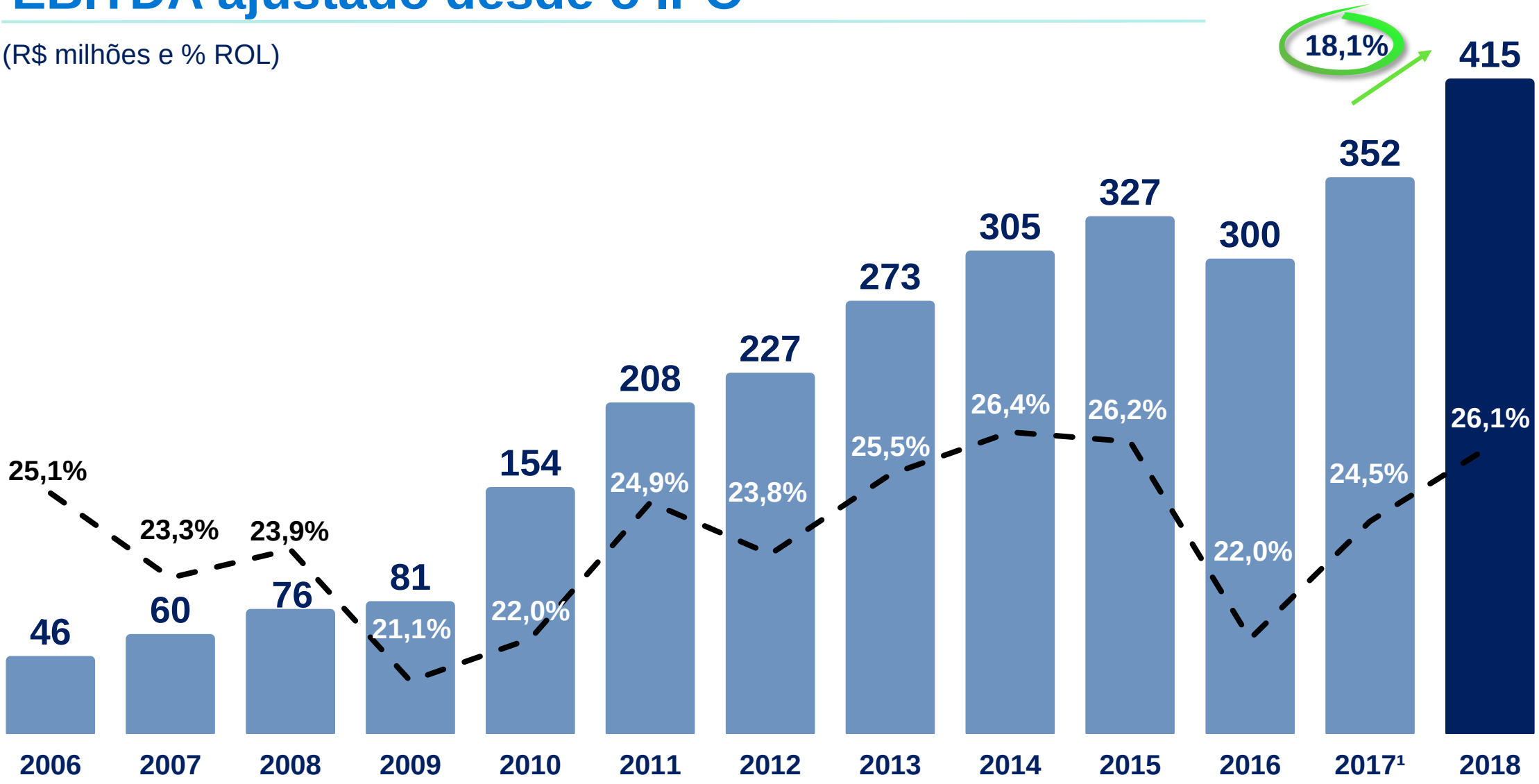
(% Receita)



OdontoPrev

EBITDA ajustado desde o IPO

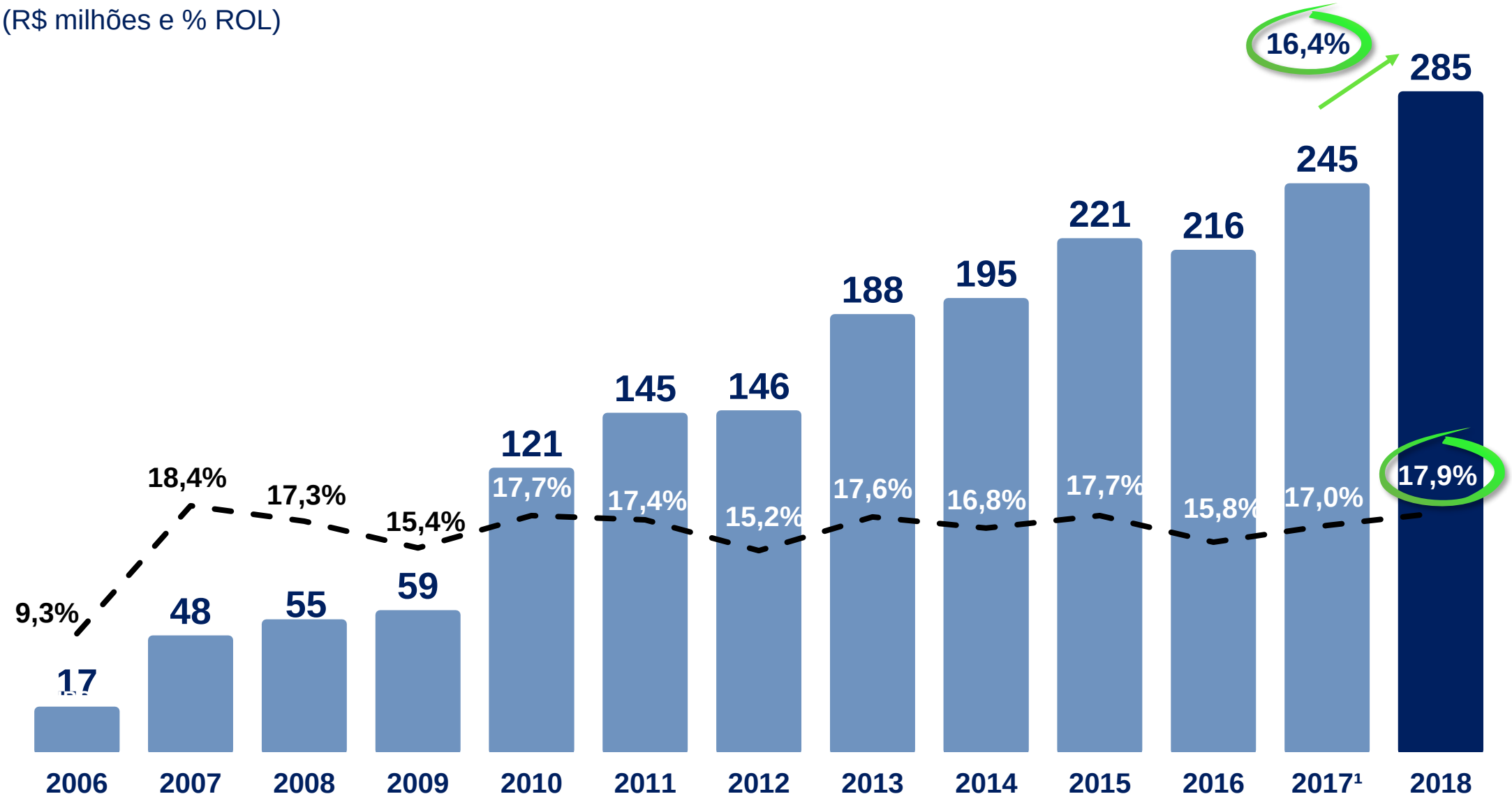
(R$ milhões e % ROL)



¹ Exclui reversão INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

Lucro líquido e Margem líquida desde o IPO

(R$ milhões e % ROL)

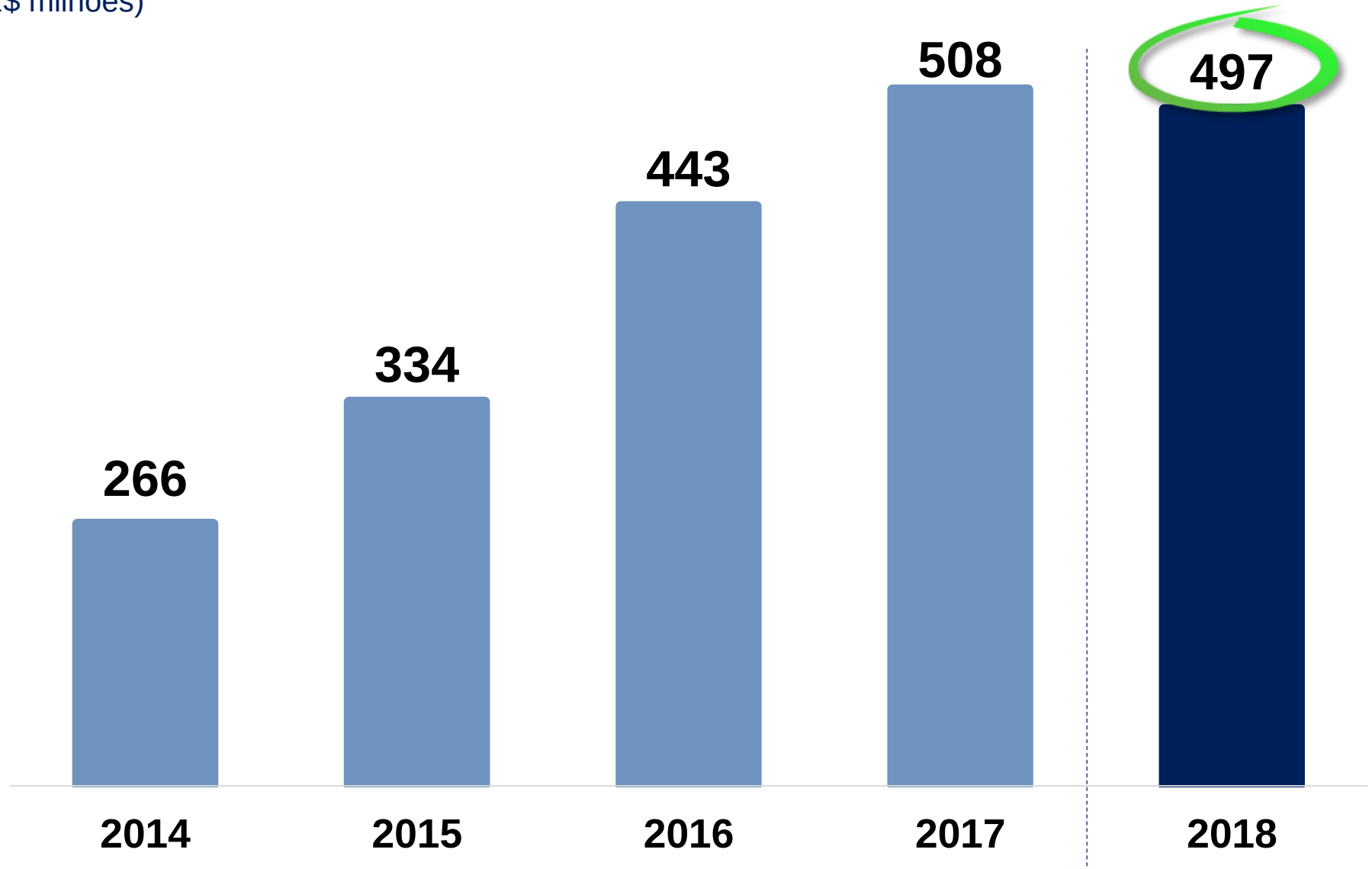


¹Exclui INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

OdontoPrev

Caixa Líquido, dívida zero

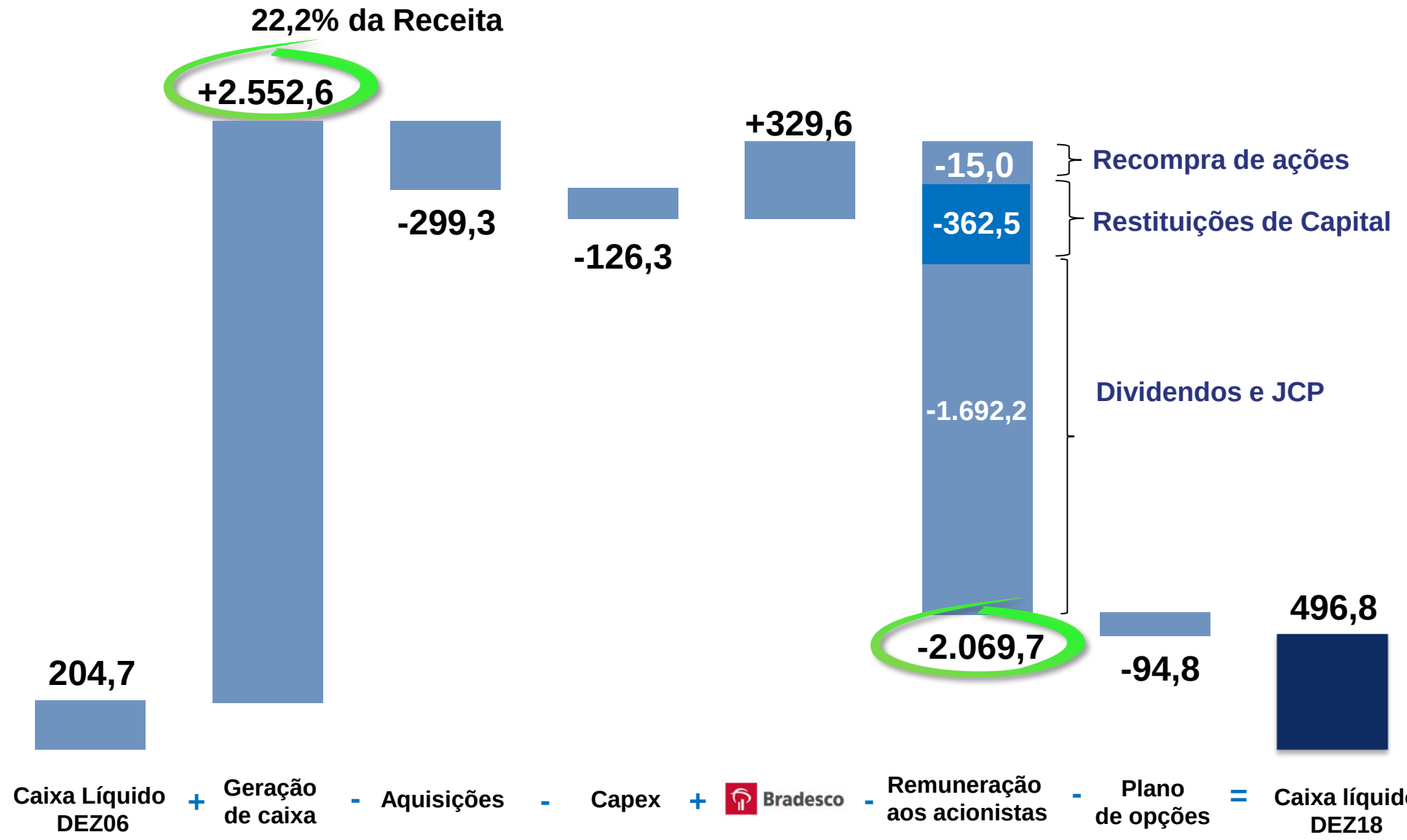
(R$ milhões)



OdontoPrev

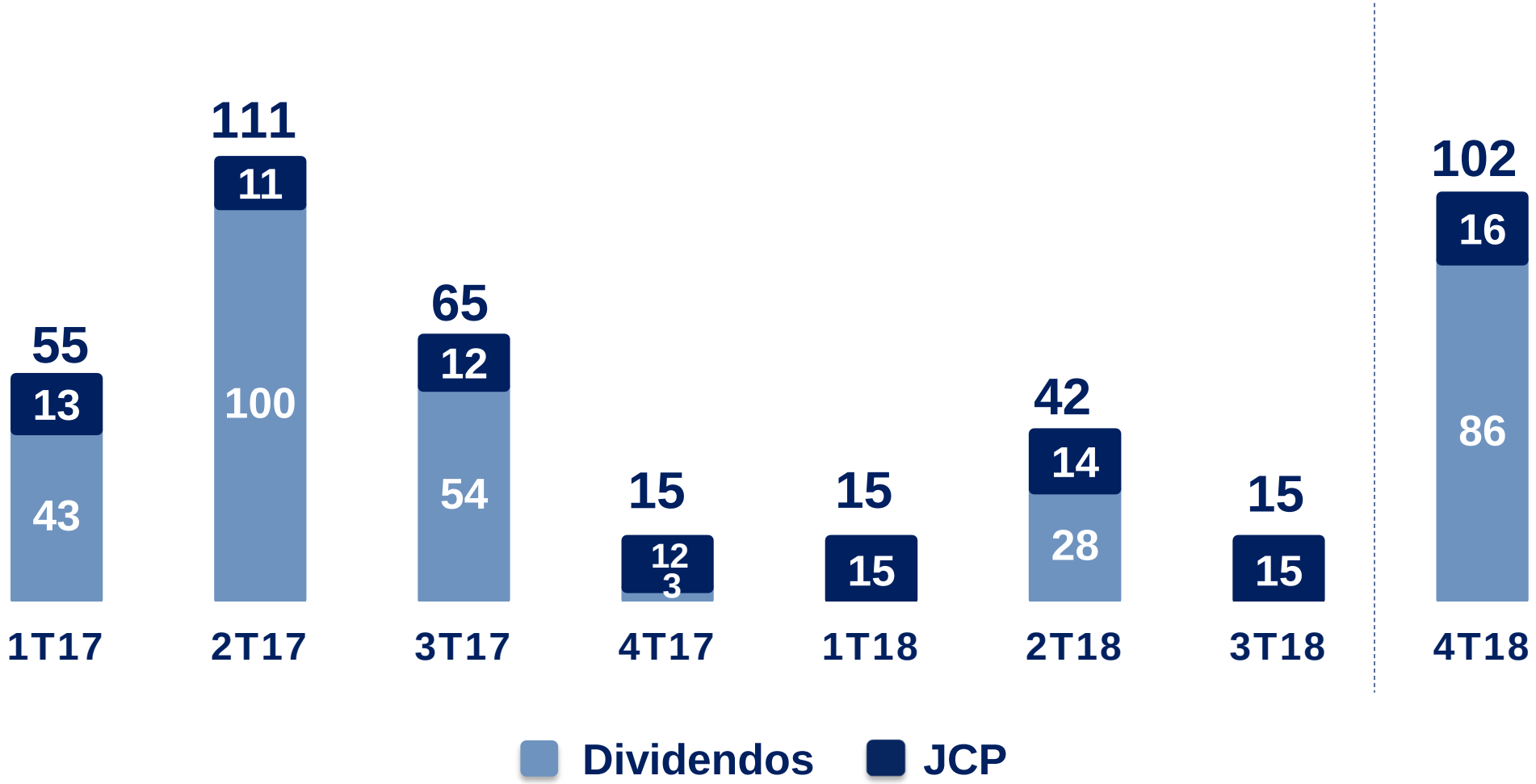
Fluxo de Caixa desde o IPO

(R$ milhões)



Alocação de capital prioriza JCP e dividendos trimestrais

(R$ milhões)

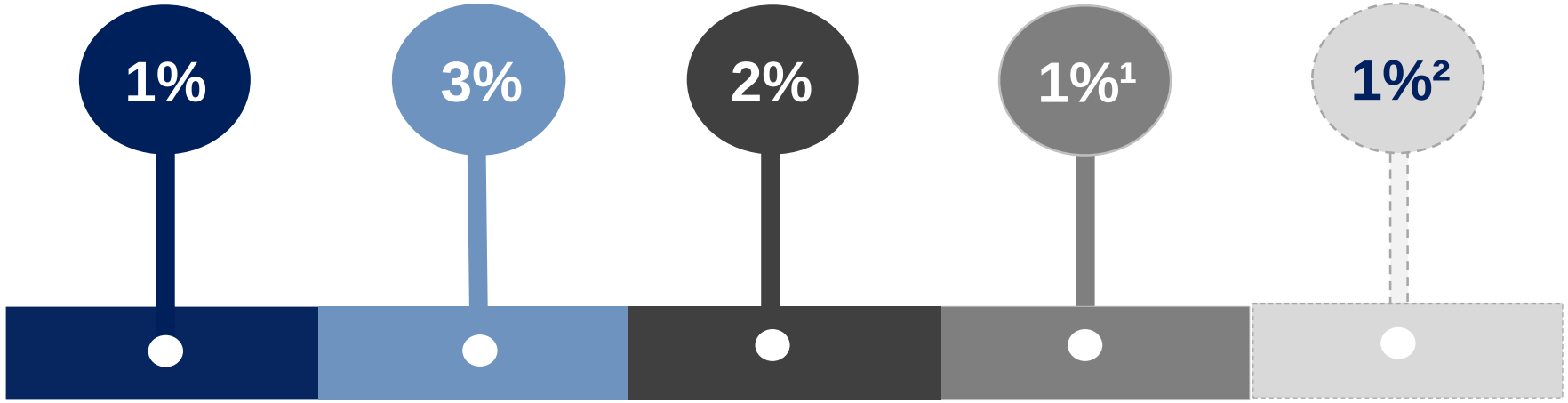


OdontoPrev

Aquisição Odonto System em agosto/18

- **Operadora 100% odontológica, player #7 do Brasil;**
- **637 mil beneficiários: 54% massificados;**
- **Liquidação financeira em 07/08/18 de R$179 milhões, e incorporação em 02/01/2019;**
- **4T18: Receita líquida R$27,1 milhões, tíquete médio de R$15,1, sinistralidade de 29,2%, EBITDA Ajustado de R$7,5 milhões e margem EBITDA 27,8%;**
- **Preço da aquisição: 9x EBITDA Ajustado 2017.**

Alíquota de ISS: R$13,8 milhões em reversões no 1T19



2017

ISS recolhido em Barueri

Jan e Fev/18

Lei 157/16 Alíquota dos municípios

Mar/18

STF reverte Lei 157/16

Set/18

Retorno à alíquota de 1%

[1]decisão preliminar, sem impacto contábil, dado provisionamento

Mar/19

Transito em julgado

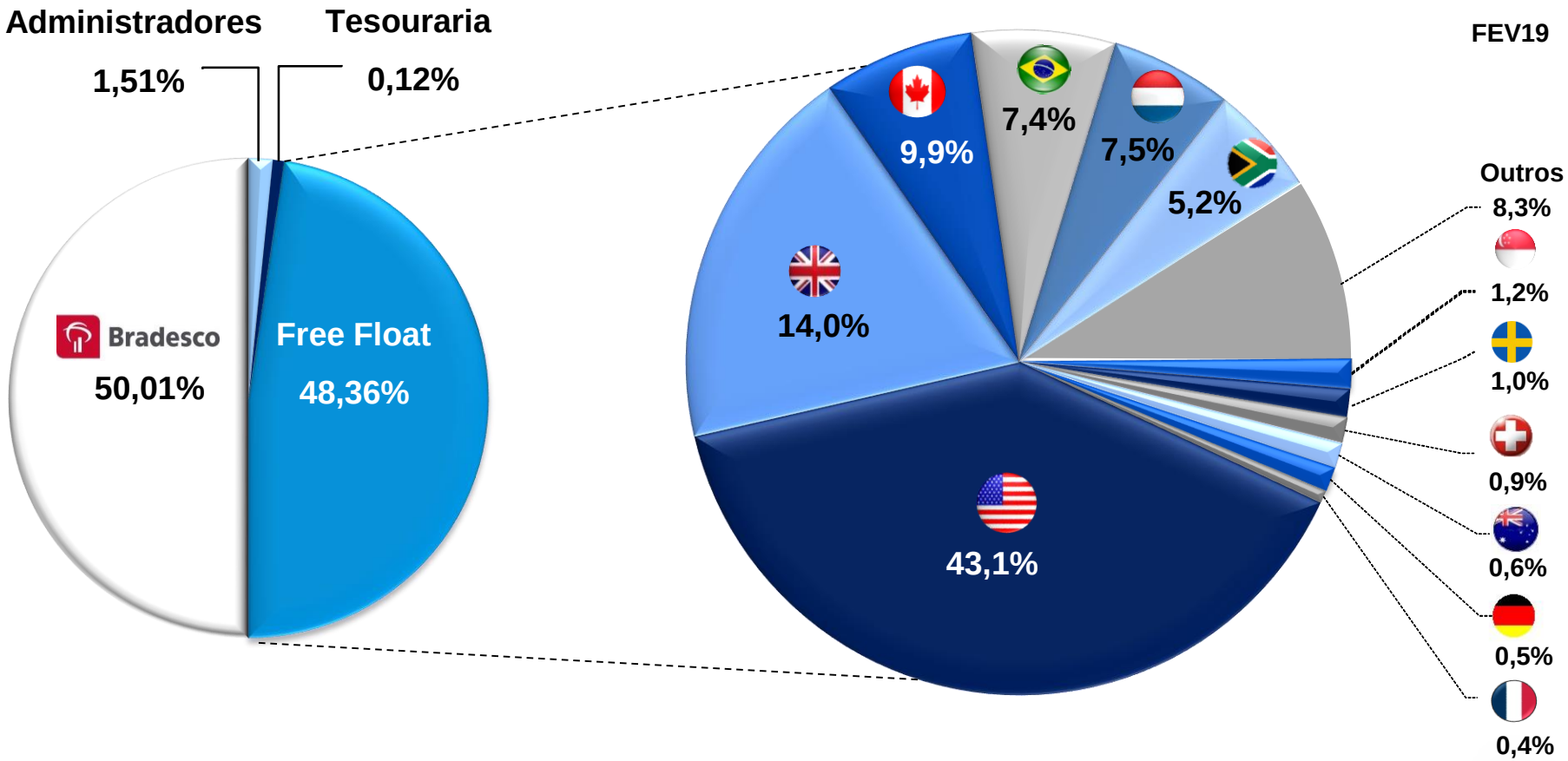
[2]decisão final, com impacto contábil.

OdontoPrev

OdontoPrev:
Performance na B3

4

Estrutura acionária globalizada: investidores em 30 países



Capital total

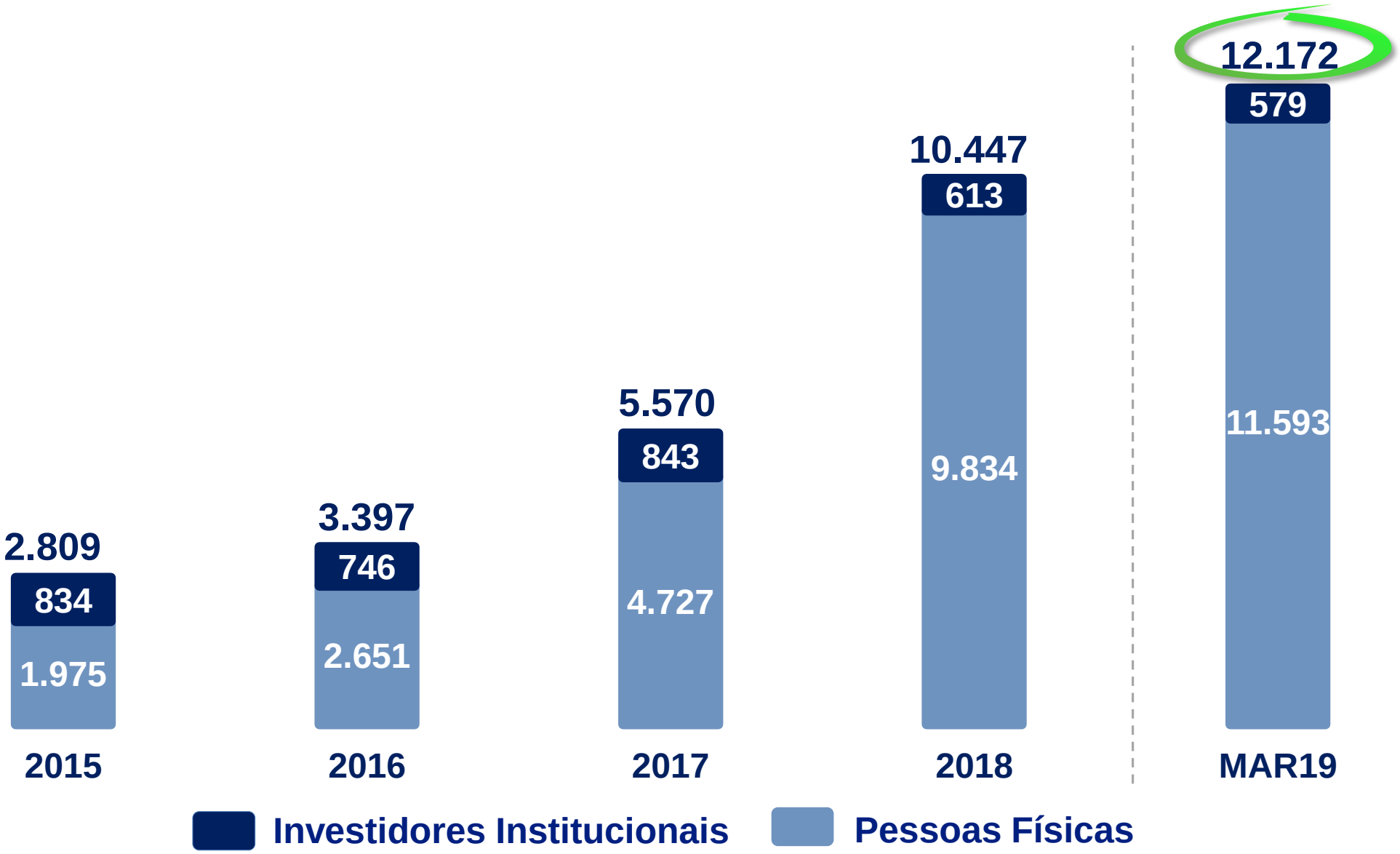
531.294.792 ações ordinárias

48% *Free float*

256.972.734 ações ordinárias

Fonte: OdontoPrev

Expansão do número de acionistas



Fonte: B3 atualizado até 13.03.19

Gestão profissional desde fundação nos anos 80

* Número de anos na OdontoPrev.

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, 56% de independentes;**
- ✔ **Divulgação de remuneração mínima, média e máxima de executivos**
- ✔ **3 CEOs desde a fundação em 1987 e 1 DRI desde o IPO em 2006**

Métricas para a remuneração variável dos gestores

Metas Quantitativas

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

Pesquisas de Satisfação

- Beneficiários
- Dentistas
- RH das empresas clientes
- Atendimento

Agenda com Mercado

Data	País	Cidade	Corretor	Evento
Abr 2-3, 2019		São Paulo	Bradesco	Bradesco BBI's 6th Annual Brazil Investment Forum
Mai 2,2019				Divulgação de Resultados 1T19
Mai 3, 2019				Conference call com analistas e investidores
Mai 6, 2019		São Paulo	Santander	Apresentação a Investidores
Mai 7, 2019		Rio de Janeiro	Santander	NDR Santander
Mai 20-21, 2019		Londres	UBS	NDR UBS
Mai 22&24, 2019		New York	HSBC	NDR HSBC
Mai 23, 2019		Boston	HSBC	NDR HSBC
Mai 29-30, 2019		Miami	Bank of America Merrill Lynch	Emerging Markets Debt and Equity Conference
Mai 31, 2019		Zurique	UBS	NDR UBS
Jun 3, 2019		Hong Kong	Itaú BBA	NDR Itaú BBA
Jun 4-5, 2019		Cingapura	Itaú BBA	NDR Itaú BBA
Jun 6, 2019		Abu Dhabi	Itaú BBA	NDR Itaú BBA
Ago 1,2019				Divulgação de Resultados 2T19
Ago 2, 2019				Conference call com analistas e investidores
Ago 2, 2019		São Paulo	Credit Suisse	Apresentação a Investidores
Set 9-11, 2019		Londres	Morgan Stanley	Morgan Stanley Conference
Set 12, 2019		Toronto	Credit Suisse	NDR Credit Suisse
Set 13, 2019		Montreal	Credit Suisse	NDR Credit Suisse
Set 16, 2019		Chicago	Credit Suisse	NDR Credit Suisse
Set 17-19, 2019		New York	BTG Pactual	BTG Pactual 10th Latin American CEO Conference

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

OdontoPrev

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 beneficiários, com mais de 7 milhões de clientes. A rede de cirurgiões-dentistas da OdontoPrev é especializada, com aproximadamente 29 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, e tem prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de mais de 30 países

Relações com Investidores e Planejamento Estratégico

Jose Roberto Pacheco
Diretor de RI e PE

Stella Hong
Supervisora de RI

Darcio Nunciatelli
Analista de RI

Heriane Silva
Assistente de RI

Escritório Corporativo

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

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

Bradesco — Banco Depositário & Formador de Mercado

pwc — Auditores Independentes

ODPV3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA — Código de Negociação B3

OdontoPrev