

Receita sobe 13% e EBITDA cresce 21%, com expansão de margem. Liquidez recorde da ação.

São Paulo, 25 de outubro de 2012. A OdontoPrev (BM&FBOVESPA: **ODPV3**; Bloomberg: **ODPV3 BZ** e Reuters: **ODPV3.SA**), maior operadora de planos odontológicos da América Latina, anunciou hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre (3T12). As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em **números consolidados** e em **milhares de reais**, conforme Lei das S.A., plano de contas da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS e práticas contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). As informações comparativas se referem às variações entre o 3T12, 3T11 e 2T12 exceto onde especificado de outra forma.

Visão da OdontoPrev: ser sinônimo de boa Odontologia para milhões de pessoas em todo o mundo, contribuindo significativamente para sua evolução.

Capital total
531.294.792 ações

Free float (23/10/12)
256.840.517 ações
(48,3%)

Cotação na BM&FBovespa
(23/10/12)
R\$10,69/ação

Negociação diária média (ADTV)
R\$19.907 (últimos 30 dias)

Valor de mercado (23/10/12)
R\$5.679.541

Caixa líquido (30/09/12)
R\$200.591

Relações com Investidores
José Roberto Pacheco
Diretor de RI
Tel. (11) 2168-6893
ri@odontoprev.com.br
www.odontoprev.com.br/ri

Destaques do período

- O número de **beneficiários** cresceu 8,0%, passando de 5.404.515 no 3T11 para 5.838.581 no 3T12, com crescimento de 434 mil novas vidas em 12 meses.
- A **receita operacional líquida** totalizou R\$243.108 no 3T12, 13,2% acima do 3T11, com **tíquete médio** de R\$14,44, 1,7% superior aos R\$14,20 do 2T12.
- Índice de sinistralidade** de 50,0% no 3T12, e de 47,3% no 9M12.
- O **EBITDA ajustado** alcançou R\$55.066 no 3T12, 20,7% maior em relação ao 3T11, com **margem EBITDA ajustado** de 22,7%, acima dos 21,2% do 3T11.
- Lucro líquido ajustado** de R\$38.719 no 3T12, e de R\$124.022 no 9M12.
- Caixa líquido** de R\$200.591, com dívida zero.

Eventos recentes

- Liquidez recorde da ação nos últimos 30 dias com volume financeiro diário de R\$19.907 e 3.785 negócios por pregão. A negociabilidade das ações cresceu 99% em 2012, até 23 de outubro, em relação ao mesmo período do ano anterior.
- Em 25/10/2012 o Conselho de Administração da OdontoPrev aprovou a distribuição de 100% do lucro líquido do trimestre: R\$8.667 em Juros sobre o Capital Próprio e R\$25.506 em dividendos intercalares, a serem desembolsados a partir de 21/11/2012.
- Criação de nova diretoria corporativa, visando ao desenvolvimento de projetos junto ao Bradesco, a ser liderada pelo Sr. Carlos Rogoginsky, que acumula 20 anos de experiência comercial nas organizações Bradesco.
- Aquisição por R\$18,4 milhões do Grupo Papaiz, empresa líder em diagnósticos odontológicos em São Paulo, em conjunto com o Grupo Fleury. O Papaiz tem crescido 20% a.a., com margem Ebitda de cerca de 27% e, nos 12 meses encerrados em junho, apresentou Ebitda de R\$3,7 milhões. A OdontoPrev controlará 49% do Papaiz.
- A OdontoPrev foi, pelo terceiro ano consecutivo, a 1ª colocada do setor de saúde na América Latina em **ranking** corporativo anual da revista americana Institutional Investor. Na premiação anual “Melhores Companhias para Acionistas do Brasil”, da Revista Capital Aberto, a OdontoPrev obteve o 4º lugar geral em Governança Corporativa no Brasil, dentre 100 empresas listadas analisadas.

(R\$ mil)	3T12	2T12	3T11	T/T %	A/A %	9M12	9M11	%
Número de beneficiários	5.838.581	5.777.652	5.404.515	1,1	8,0	5.838.581	5.404.515	8,0
Tíquete médio (R\$/vida)	14,44	14,20	13,91	1,7	3,8	14,32	13,50	6,1
Receita operacional líquida (ROL)	243.108	235.552	214.689	3,2	13,2	707.229	611.144	15,7
Índice de sinistralidade (%)	50,0	47,7	51,4	2,3 p.p.	-1,4 p.p.	47,3	48,6	-1,3 p.p.
EBITDA ajustado	55.066	58.892	45.613	(6,5)	20,7	178.523	149.376	19,5
Margem - EBITDA ajustado (%)	22,7	25,0	21,2	-2,3 p.p.	1,5 p.p.	25,2	24,4	0,8 p.p.
Lucro líquido ajustado	38.719	42.973	41.495	(9,9)	(6,7)	124.022	113.066	9,7
Lucro líquido ajustado por ação (R\$)	0,0729	0,0809	0,0781	(9,9)	(6,7)	0,2334	0,2128	9,7

Índice	Página
Mercado de planos médicos, odontológicos e desempenho comercial OdontoPrev	3
Desempenho financeiro	4 a 12
Demonstração de resultado	4
Receita operacional	5
Custo de serviços (sinistralidade)	6
Despesas de comercialização (DC)	7
Despesas administrativas (DA)	7 e 8
Outras despesas - provisão para perdas sobre créditos	8
Resultado financeiro	8
Imposto de renda e contribuição social	9
Lucro líquido e Lucro líquido ajustado	10
EBITDA e EBITDA ajustado	11 e 12
Fluxo de caixa	13 e 14
Investimentos	15
Demonstração do valor adicionado (DVA)	16
Plano de opção de compra de ações	16
Remuneração aos acionistas	17
Mercado de Capitais	18 e 19
Agenda com o mercado	20
Estratégia e diferenciais competitivos	21
Teleconferências	22
Anexos	23 a 33
Anexo I – Reconciliação legislação societária (CPC/IFRS) e ANS	24
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T12, 2T12 e 3T11	25
Anexo III – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T12, 2T12 e 3T11	26
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2012	27
Anexo V – Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2011	28
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2012	29
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2011	30
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T12 x 3T11 e 9M12 x 9M11	31
Anexo IX – Cronograma de amortização de ágio	32
Anexo X – Beneficiários OdontoPrev e ANS (setor)	33
Glossário	34 a 37

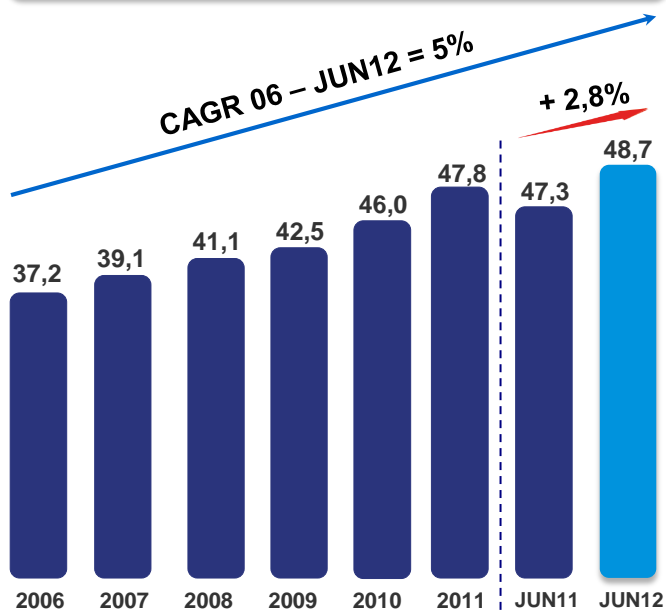
Este material foi preparado pela Odontoprev S.A. ("OdontoPrev" ou "Companhia") e pode incluir declarações que representam expectativas sobre eventos ou resultados futuros. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos do setor, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas, intenções e outros fatores.

Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões.

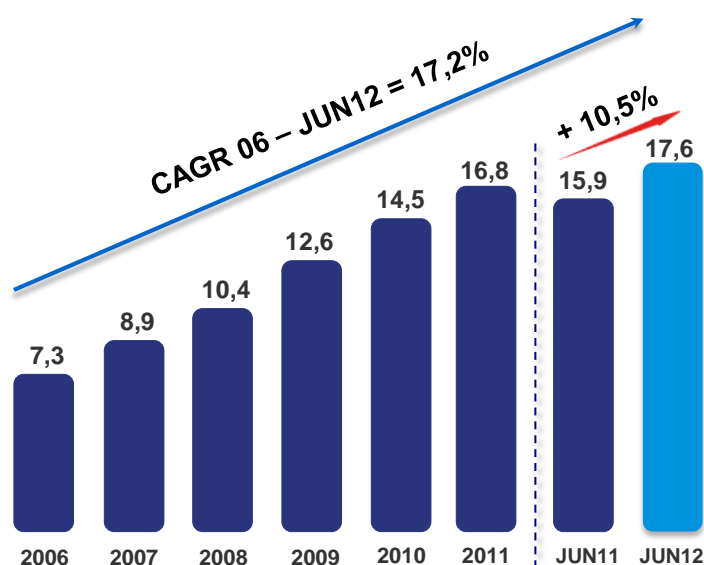
Mercado de planos médicos, odontológicos e desempenho comercial OdontoPrev

PLANOS MÉDICOS (milhões de Beneficiários)



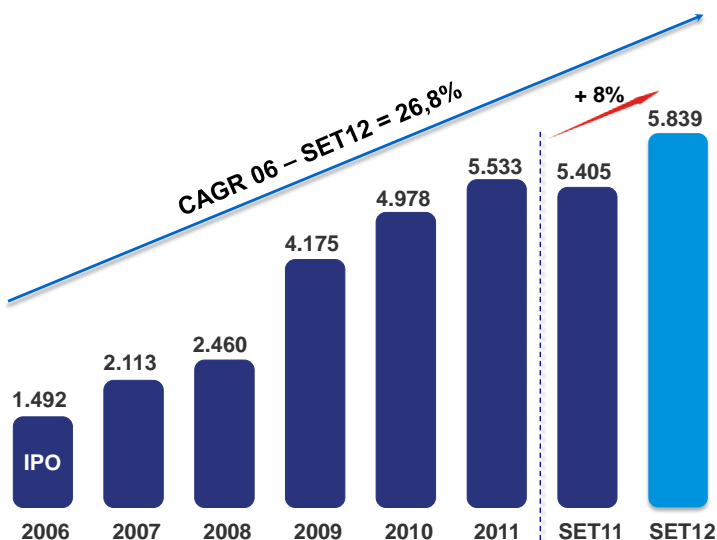
De acordo com os últimos dados divulgados pela ANS, o setor de planos médicos atingiu em junho de 2012 um total de 48,7 milhões de beneficiários, com 2,8% de crescimento em relação ao mesmo período de 2011. **No período de 2006 a junho de 2012, a taxa média anual de crescimento (CAGR) do setor de planos médicos foi de 5,0%.**

PLANOS ODONTOLÓGICOS (milhões de Beneficiários)



Por sua vez, o setor de planos odontológicos apresentou um crescimento de 10,5% em junho de 2012, atingindo 17,6 milhões de beneficiários. **No período de 2006 a junho de 2012, a taxa média anual de crescimento (CAGR) do setor de planos odontológicos foi de 17,2%.**

OdontoPrev (mil Beneficiários)



No 3T12 a OdontoPrev atingiu um total de 5.838.581 beneficiários, 8,0% acima do 3T11. **No período de 2006 a setembro de 2012 a OdontoPrev apresentou uma taxa de crescimento média anual (CAGR) de 26,8%.**

Desempenho financeiro

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 3T11 e 3T12 incluem a Rede Dental; DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente e OdontoServ (incorporadas em dezembro de 2009); Easy Software; Adcon; Dental Partner; e Bradesco Dental (incorporada em julho de 2010).

Demonstração de resultado

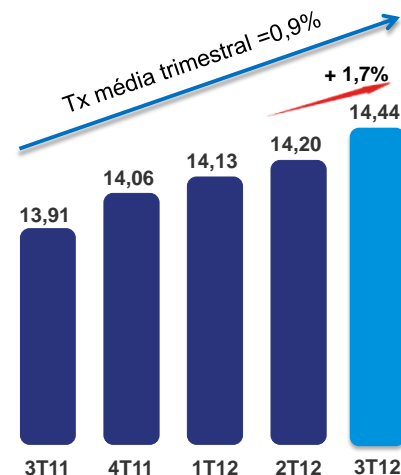
(em R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
(+) Contraprestações líquidas	251.677	221.342	732.754	630.843
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.436	1.329	4.427	4.349
Receita operacional bruta (ROB)	253.113	222.671	737.181	635.192
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	8.093	6.792	24.801	20.668
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.912	1.190	5.151	3.380
Receita operacional líquida (ROL)	243.108	214.689	707.229	611.144
(-) Custo de serviços	126.909	110.448	341.060	296.950
Eventos indenizáveis líquidos	108.791	102.109	303.321	264.454
Encargos sociais sobre serviços	7.619	7.742	21.176	19.911
Materiais odontológicos	1.095	1.205	2.475	3.147
Outras despesas operacionais	9.404	(608)	14.088	9.438
Lucro bruto	116.199	104.241	366.169	314.194
(-) Despesas de comercialização (DC)	22.803	19.388	66.008	54.125
(-) Despesas administrativas (DA)	40.193	38.041	111.137	105.840
DA (base EBITDA ajustado)	37.394	32.916	105.571	96.444
Pessoal	19.197	16.121	55.825	48.022
Serviços de terceiros	3.757	4.104	10.347	11.059
Localização e funcionamento	7.295	5.966	20.605	17.173
Taxas e tributos	906	843	2.790	2.594
Publicidade e propaganda	3.096	2.132	8.081	7.068
Viagens, impressos e assinaturas	1.636	1.120	4.627	4.342
Outras	1.507	2.630	3.296	6.186
DA (não base EBITDA ajustado)	2.799	5.125	5.566	9.396
Depreciação e amortização	1.202	1.474	3.875	4.447
Aquisições	1.597	3.632	1.691	4.567
Associação Bradesco Dental	-	4	-	4
Joint venture México	-	6	-	347
Outras despesas	-	9	-	31
(-) Outras despesas	4.889	4.945	17.393	14.893
Provisão para perdas sobre créditos	4.889	4.945	17.393	14.893
(+) Resultado financeiro líquido	2.810	6.332	10.739	13.782
(+) Receitas financeiras	5.139	8.613	17.965	19.786
(-) Despesas financeiras	11.545	25.789	31.203	29.512
(+) Juros sobre o capital próprio	9.216	23.508	23.977	23.508
(+) Resultado da equivalência patrimonial	(144)	(745)	(544)	(745)
(-) Outorga de opção de ações	735	495	2.414	1.917
Resultado antes dos impostos e das participações	50.245	46.959	179.412	150.456
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	2.343	40.577	28.147
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	4.080	14.816	12.863
(-) Participações no resultado	1.337	1.379	5.333	(644)
Lucro líquido antes da participação minoritária	34.245	39.157	118.686	110.090
(+) Participação minoritária em controlada	(71)	(66)	(175)	(270)
Lucro líquido	34.174	39.091	118.511	109.820

Receita operacional

Receita operacional líquida 3T12										
	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	251.677	103,5	221.342	103,1	13,7	732.754	103,6	630.843	103,2	16,2
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.436	0,6	1.329	0,6	8,1	4.427	0,6	4.349	0,7	1,8
Receita operacional bruta (ROB)	253.113	104,1	222.671	103,7	13,7	737.181	104,2	635.192	103,9	16,1
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	8.093	3,3	6.792	3,2	19,2	24.801	3,5	20.668	3,4	20,0
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.912	0,8	1.190	0,6	60,7	5.151	0,7	3.380	0,6	52,4
Receita operacional líquida (ROL)	243.108	100,0	214.689	100,0	13,2	707.229	100,0	611.144	100,0	15,7

Tiquete médio trimestral (R\$/vida/mês)

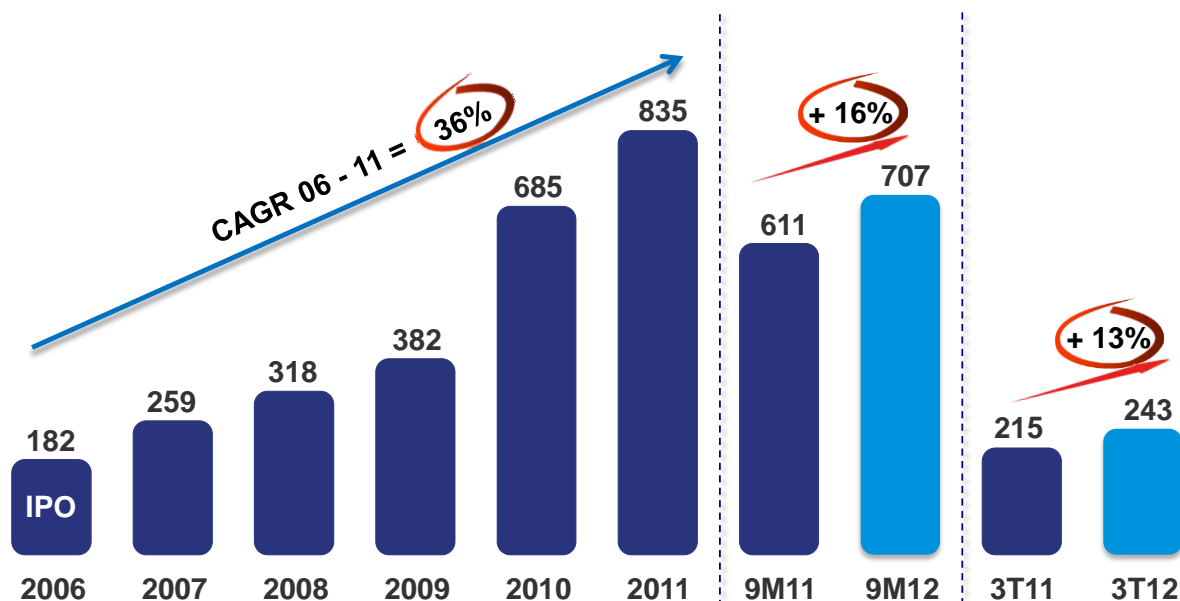
O tíquete médio passou de R\$14,20 no 2T12 para R\$14,44 no 3T12, uma variação de 1,7% no trimestre. Na comparação anual, o tíquete subiu 3,8%, refletindo o reajuste de parte da inflação a contratos corporativos.



Tiquete médio (R\$ mil)	3T12	2T12	3T11	T/T %	A/A %	9M12	9M11	Δ%
Contraprestações líquidas (A)	251.677	243.677	221.342	3,3	13,7	732.754	630.843	16,2
Número médio de beneficiários (B)	5.809	5.722	5.304	1,5	9,5	5.686	5.192	9,5
Tiquete médio (A/B)	14,44	14,20	13,91	1,7	3,8	14,32	13,50	6,1

O crescimento da receita operacional líquida (ROL) no 3T12 foi de 13,2%, totalizando R\$243 milhões. Nos 9M12 a variação foi de 15,7%, atingindo R\$707 milhões.

Receita líquida (R\$ milhões)



Custo de serviços (sinistralidade)

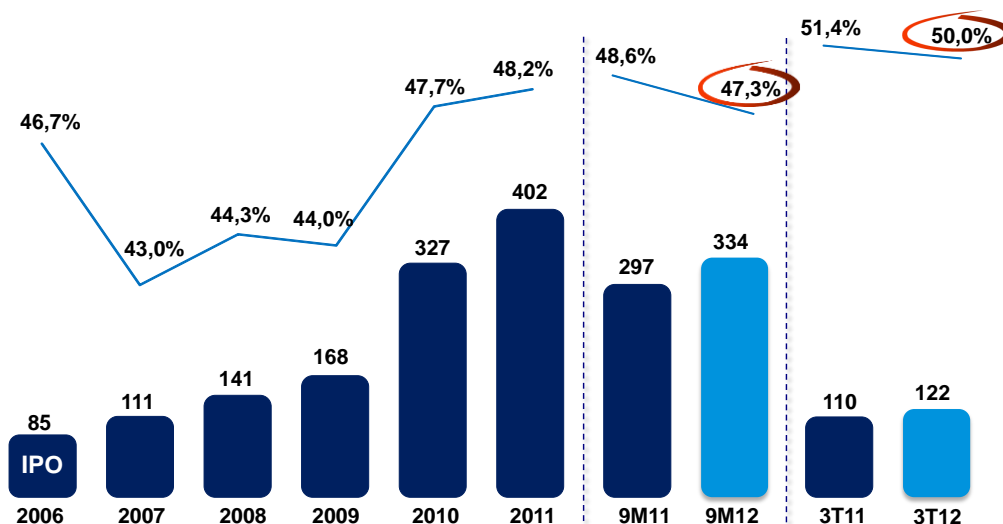
Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% da ROL)										
	3T12		3T11		Δ% ROL	9M12		9M11		Δ% ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Custo de serviços	121.619	50,0	110.448	51,4	1,4	334.401	47,3	296.950	48,6	1,3
Eventos indenizáveis líquidos	108.791	44,8	102.109	47,6	2,8	303.321	42,9	264.454	43,3	0,4
Encargos sociais sobre serviços	7.619	3,1	7.742	3,6	0,5	21.176	3,0	19.911	3,3	0,3
Materiais odontológicos	1.095	0,5	1.205	0,6	0,1	2.475	0,3	3.147	0,5	0,2
Outras despesas operacionais	4.114	1,7	(608)	(0,3)	(2,0)	7.429	1,1	9.438	1,5	0,4

A OdontoPrev constituiu PEONA adicional (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados) no 3T12, no montante de R\$5.290, cujo valor é excluído do Custo de Serviços, conforme procedimento adotado em trimestres anteriores.

A Companhia discute a incidência de contribuição previdenciária (INSS), à alíquota de 20%, sobre as remunerações pagas aos dentistas individuais credenciados. O reconhecimento da despesa é mantido contabilizado na linha de Encargos sociais sobre serviços. Após liminar obtida em agosto de 2010, não tem havido desembolso de caixa, via depósito judicial. No 3T12, o saldo líquido das provisões relativas ao INSS totalizava R\$60,9 milhões.

- **Eventos indenizáveis líquidos:** no 3T12 representaram 44,8% da ROL, 2,8 p.p. abaixo do 3T11. No 9M12 significaram 42,9% da ROL, 0,4 p.p. menor que o 9M11.
- **Encargos sociais sobre serviços:** 3,1% da ROL no 3T12, 0,5 p.p. inferior ao 3T11.
- **Materiais odontológicos:** no 3T12 correspondem a R\$1.095, 0,5% da ROL. No 9M12 0,3% da ROL, 0,2 p.p. abaixo do 9M11.
- **Outras despesas operacionais:** R\$4.114, 1,7% da ROL, no 3T12 e R\$7.429 no 9M12, 1,1% da ROL.

Custo de serviços (R\$ milhões) e sinistralidade (%)



Despesas de comercialização (DC)

(R\$ mil)	3T12	% ROL	3T11	% ROL	Δ% ROL	9M12	% ROL	9M11	% ROL	Δ% ROL
Despesas de comercialização	22.803	9,4	19.388	9,0	(0,4)	66.008	9,3	54.125	8,9	(0,4)

As despesas de comercialização passaram de R\$19.388 (9,0% da ROL) no 3T11 para R\$22.803 (9,4% da ROL) no 3T12, em função do *mix* de vendas do período. No 9M12, representaram 9,3% da ROL.

Despesas administrativas (DA)

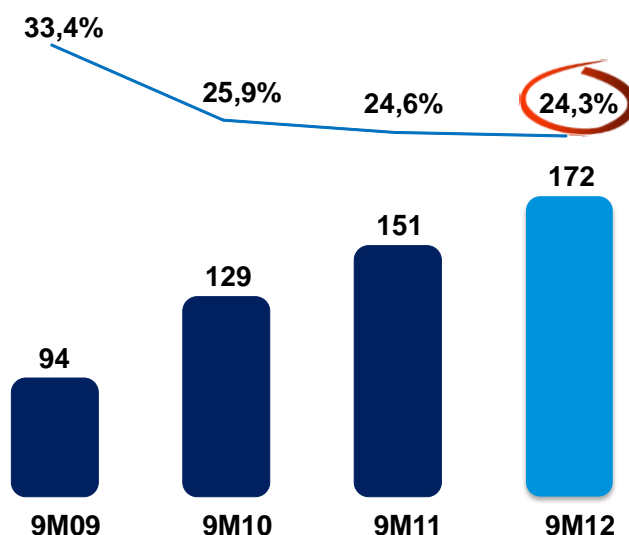
	3T12		3T11		Δ% ROL	9M12		9M11		Δ% ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	19.197	7,9	16.121	7,5	(0,4)	55.825	7,9	48.022	7,9	-
Serviços de terceiros	3.757	1,5	4.104	1,9	0,4	10.347	1,5	11.059	1,8	0,3
Localização e funcionamento	7.295	3,0	5.966	2,8	(0,2)	20.605	2,9	17.173	2,8	(0,1)
Taxas e tributos	906	0,4	843	0,4	-	2.790	0,4	2.594	0,4	-
Publicidade e propaganda	3.096	1,3	2.132	1,0	(0,3)	8.081	1,1	7.068	1,2	0,1
Viagens, impressos e assinaturas	1.636	0,7	1.120	0,5	(0,2)	4.627	0,7	4.342	0,7	-
Outras	1.507	0,6	2.630	1,2	0,6	3.296	0,5	6.186	1,0	0,5
DA (base EBITDA ajustado)	37.394	15,4	32.916	15,3	(0,1)	105.571	14,9	96.444	15,8	0,9
Depreciação e amortização	1.202	0,5	1.474	0,7	0,2	3.875	0,5	4.447	0,7	0,2
Aquisições	1.597	0,7	3.632	1,7	1,0	1.691	0,2	4.567	0,7	0,5
Associação Bradesco Dental	-	-	4	-	-	-	-	4	-	-
Joint venture México	-	-	6	-	-	-	-	347	0,1	0,1
Outras despesas	-	-	9	-	-	-	-	31	-	-
DA (não base EBITDA ajustado)	2.799	1,2	5.125	2,4	1,2	5.566	0,8	9.396	1,5	0,7
Despesas administrativas (DA)	40.193	16,5	38.041	17,7	1,2	111.137	15,7	105.840	17,3	1,6

DA (base EBITDA ajustado)

As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) foram de R\$37.394 no 3T12 (15,4% da ROL) comparadas a R\$32.916 no 3T11 (15,3% da ROL). Nos nove meses foram de R\$105.571 (14,9% da ROL), comparadas a R\$96.444 (15,8% da ROL) no 9M11, um ganho de eficiência de 0,9 p.p..

- **Pessoal:** no 3T12 representaram 7,9% da ROL, aumento de 0,4 p.p. em relação ao 3T11, estável nos nove meses.
- **Serviços de terceiros:** menor em 0,4 p.p. em relação ao 3T11, e 0,3 p.p. no 9M12.
- **Localização e funcionamento:** no 3T12 representaram 3,0% da ROL, aumento de 0,2 p.p. em relação ao 3T11, e nos nove meses 2,9% da ROL, maior em 0,1 p.p..
- **Taxas e tributos:** no 3T12 representaram 0,4% da ROL, mesmo percentual do 3T11 e do 9M12.
- **Publicidade e propaganda:** representaram 1,3% da ROL, aumento de 0,3 p.p. (R\$275 mil Lei Roanet) comparado ao 3T11, e menor em 0,1 p.p. na comparação de nove meses.
- **Viagens, impressos e assinaturas:** de R\$1.120 no 3T11 para R\$1.636 no 3T12, aumento de 0,2 p.p. Nos nove meses representaram 0,7% da ROL, mesmo percentual do 9M11.
- **Outras:** No 3T12 representou 0,6% da ROL, uma diminuição de 0,6 p.p. em relação ao 3T11 e foi de 0,5% da ROL no 9M12, uma melhora de 0,5 p.p. em relação ao 9M11.

Despesas administrativas e de comercialização (R\$ milhões e % ROL)



Outras despesas - provisão para perdas sobre créditos

No 3T12 a Provisão para perdas sobre créditos foi de R\$4.889 (2,0% da ROL), comparada a R\$5.915 (2,5% da ROL) no 2T12, uma melhora de 0,5p.p..

A Provisão para perdas sobre créditos é constituída baseada no histórico de perdas na Companhia. São provisionados mensalmente sobre cada uma das faixas do contas a receber, vencido e a vencer, o histórico das perdas de cada segmento operacional, conforme CPC 38/IAS 39.

Resultado financeiro

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	2.810	1,2	6.332	2,9	(55,6)	10.739	1,5	13.782	2,3	(22,1)
(+) Receitas financeiras	5.139	2,1	8.613	4,0	(40,3)	17.965	2,5	19.786	3,2	(9,2)
(-) Despesas financeiras	11.545	4,7	25.789	12,0	(55,2)	31.203	4,4	29.512	4,8	5,7
(+) Juros sobre o capital próprio	9.216	3,8	23.508	10,9	(60,8)	23.977	3,4	23.508	3,8	2,0

O resultado financeiro líquido no 3T12 foi de R\$2.810, 1,2% da ROL. Nos nove meses foi de R\$10.739, 1,5% da ROL.

As aplicações financeiras da OdontoPrev são compostas de certificados de depósito bancário de instituições de primeira linha e cotas de fundos de investimentos, em sua maioria, com liquidez imediata.

Imposto de renda e contribuição social

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	14.663	6,0	6.423	3,0	128,3	55.393	7,8	41.010	6,7	35,1
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	4,6	2.343	1,1	374,0	40.577	5,7	28.147	4,6	44,2
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	1,5	4.080	1,9	(12,8)	14.816	2,1	12.863	2,1	15,2

O imposto de renda e contribuição social corrente foi de R\$11.106 no 3T12 e R\$40.577 no 9M12.

	Alíquotas efetivas (R\$ mil)			
	3T12	3T11	9M12	9M11
Resultado antes dos impostos e das participações	50.245	46.959	179.412	150.456
(-) Participações no resultado	1.337	1.379	5.333	(644)
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	48.908	45.580	174.079	151.100
Despesa contabilizada				
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	2.343	40.577	28.147
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	4.080	14.816	12.863
Total da despesa contabilizada	14.663	6.423	55.393	41.010
Alíquota efetiva total	22,7%	5,1%	23,3%	18,6%

A alíquota efetiva corrente apurada no resultado do 3T12 foi de 22,7% enquanto que no 9M12 foi de 23,3%. No 3T11, dentre outros fatores, houve o pagamento de R\$23.508 em Juros sobre o Capital Próprio, que gerou alíquota efetiva de 5,1%.

A empresa se utiliza de parcelas de amortização de ágio de empresas incorporadas como exclusão na base de cálculo do Imposto de renda e Contribuição social.

A tabela completa com o cronograma de amortização de ágio encontra-se no Anexo IX.

Aquisições: histórico de consolidação, ágio e incorporação			
Empresa	Data da consolidação	Ágio (R\$ mil)	Data da incorporação
DentalCorp	FEV07	24.858	MAR08
Care Plus ¹	JUN08	29.932	DEZ08
Sepao	NOV08	9.121	DEZ09
Prontodente	JAN09	5.680	DEZ09
Odonto Serv ²	MAR09	20.816	DEZ09
Bradesco Dental ³	DEZ09	409.640	JUL10
Total		500.047	

¹ Inclui Biodent, Care Plus e SRJSPE.

² Consolidação de resultados a partir de abril de 2009. Adcon não incorporada.

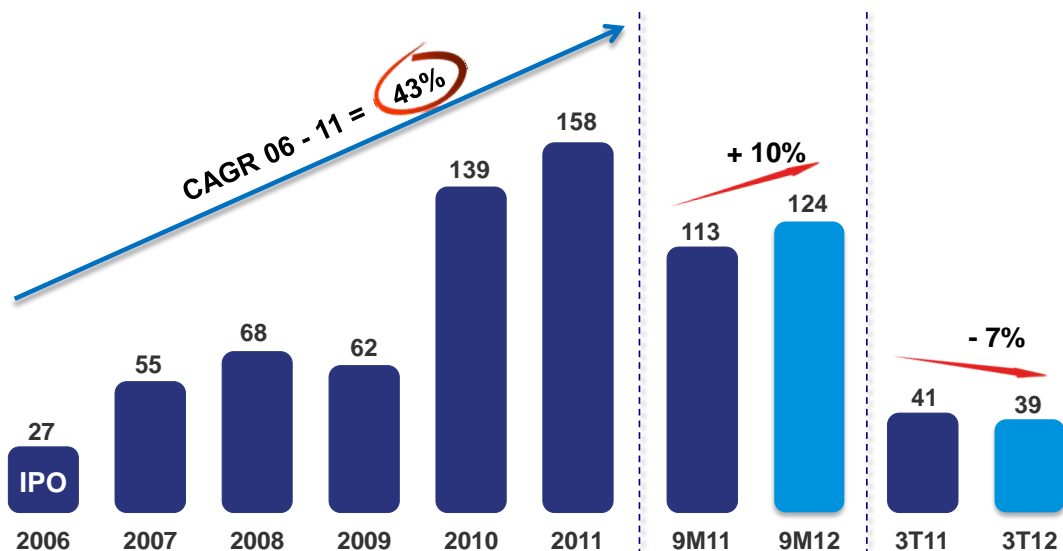
³ Consolidação de resultados a partir de janeiro de 2010.

Lucro líquido e lucro líquido ajustado

O lucro líquido passou de R\$39.091 no 3T11 para R\$34.174 no 3T12, uma variação negativa de 12,6%. Nos nove meses, o lucro líquido passou de R\$109.820 para R\$118.511 no 9M12, um aumento de 7,9%.

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Lucro líquido	34.174	14,1	39.091	18,2	(12,6)	118.511	16,8	109.820	18,0	7,9
(+/-) Ajustes contábeis (ANS)	5.290	2,2	-	-	-	6.659	0,9	-	-	-
Custo de serviços - PEONA	5.290	2,2	-	-	-	6.659	0,9	-	-	-
(+) Despesas administrativas não recorrentes	1.597	0,7	3.642	1,7	(56,2)	1.691	0,2	4.918	0,8	(65,6)
Aquisições	1.597	0,7	3.632	1,7	(56,0)	1.691	0,2	4.567	0,7	(63,0)
Associação Bradesco Dental	-	-	4	-	-	-	-	4	-	-
Joint venture México	-	-	6	-	-	-	-	347	0,1	-
(-) IRPJ e CSLL	(2.342)	(1,0)	(1.238)	(0,6)	89,2	(2.839)	(0,4)	(1.672)	(0,3)	69,8
Imposto de renda - 25%	(1.722)	(0,7)	(910)	(0,4)	89,2	(2.088)	(0,3)	(1.229)	(0,2)	69,9
Contribuição social - 9%	(620)	(0,3)	(328)	(0,2)	89,0	(751)	(0,1)	(443)	(0,1)	69,5
Lucro líquido ajustado	38.719	15,9	41.495	19,3	(6,7)	124.022	17,5	113.066	18,5	9,7

Lucro Líquido ajustado (R\$ milhões)



O lucro líquido ajustado atingiu R\$38.719 no 3T12, uma variação negativa de 6,7% em relação ao 3T11. No 9M12 foi de R\$124.022, 9,7% superior ao 9M11.

EBITDA e EBITDA ajustado

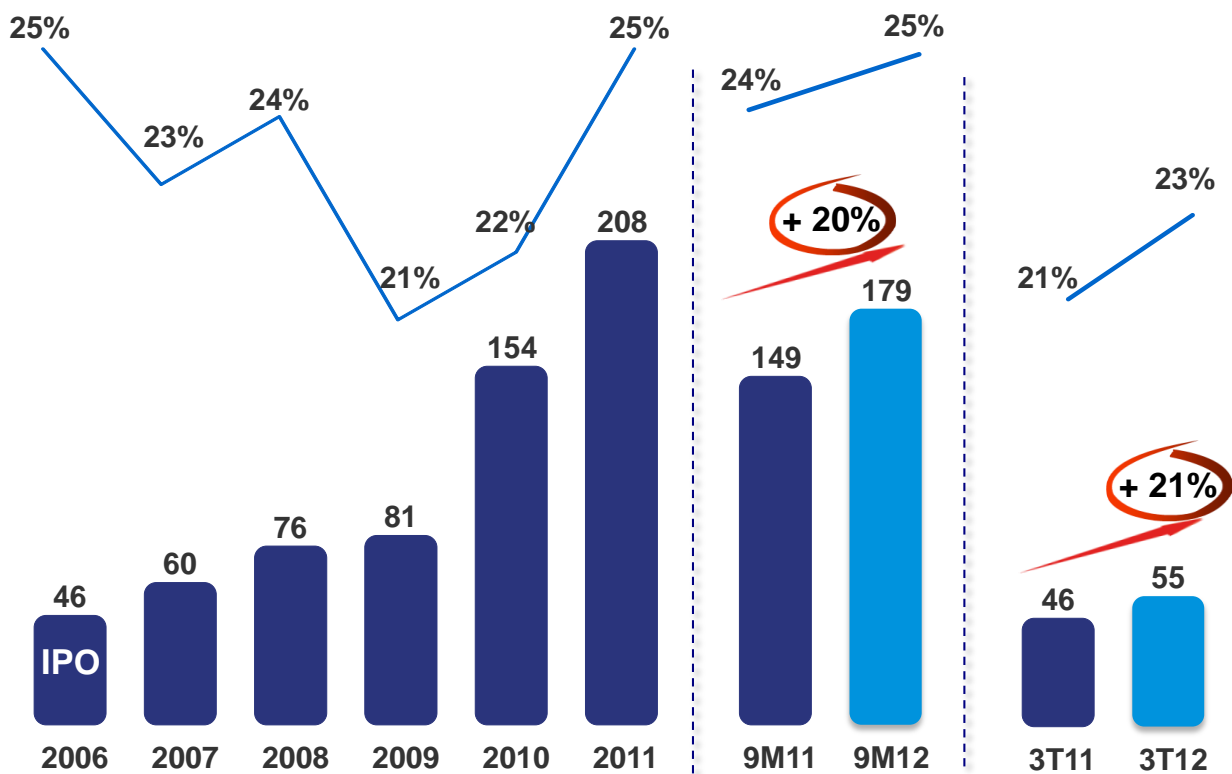
	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
	3Q12		3Q11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$ 000	% NOR	R\$ 000	% NOR		R\$ 000	% NOR	R\$ 000	% NOR	
Lucro líquido	34.174	14,1	39.091	18,2	(12,6)	118.511	16,8	109.820	18,0	7,9
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	4,6	2.343	1,1	374,0	40.577	5,7	28.147	4,6	44,2
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	1,5	4.080	1,9	(12,8)	14.816	2,1	12.863	2,1	15,2
(+) Outras despesas	-	-	9	-	-	-	-	31	-	-
(-) Receitas financeiras	5.139	2,1	8.613	4,0	(40,3)	17.965	2,5	19.786	3,2	(9,2)
(+) Despesas financeiras	11.545	4,7	25.789	12,0	(55,2)	31.203	4,4	29.512	4,8	5,7
(-) Reversão juros sobre capital próprio	9.216	3,8	23.508	10,9	(60,8)	23.977	3,4	23.508	3,8	2,0
(+) Outorga de opção de ações	735	0,3	495	0,2	48,5	2.414	0,3	1.917	0,3	25,9
(-) Participação minoritária em controlada	(71)	-	(66)	-	7,6	(175)	-	(270)	-	(35,2)
(+) PIS/COFINS s/ receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Variação das provisões técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Depreciação e amortização	1.202	0,5	1.474	0,7	(18,5)	3.875	0,5	4.447	0,7	(12,9)
(-) Resultado de equivalência patrimonial	(144)	(0,1)	(745)	(0,3)	(80,7)	(544)	(0,1)	(745)	(0,1)	(27,0)
EBITDA	48.179	19,8	41.971	19,5	14,8	170.173	24,1	144.458	23,6	17,8
(+) Despesas não recorrentes	1.597	0,7	3.642	1,7	(56,2)	1.691	0,2	4.918	0,8	(65,6)
Aquisições	1.597	0,7	3.632	1,7	(56,0)	1.691	0,2	4.567	0,7	(63,0)
Associação Bradesco Dental	-	-	4	-	-	-	-	4	-	-
Joint venture México	-	-	6	-	-	-	-	347	0,1	-
(+/-) Ajustes por mudanças determinadas pelo órgão regulador (ANS)	5.290	2,2	-	-	-	6.659	0,9	-	-	-
Contraprestações líquidas - pro rata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custo de serviços - provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	5.290	2,2	-	-	-	6.659	0,9	-	-	-
EBITDA ajustado	55.066	22,7	45.613	21,2	20,7	178.523	25,2	149.376	24,4	19,5

Componentes do EBITDA ajustado	3T12		3T11		Δ% ROL	9M12		9M11		Δ% ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	251.677	103,5	221.342	103,1	0,4	732.754	103,6	630.843	103,2	0,4
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.436	0,6	1.329	0,6	-	4.427	0,6	4.349	0,7	(0,1)
(-) Tributos diretos de op. com planos de assist. à saúde	8.093	3,3	6.792	3,2	(0,1)	24.801	3,5	20.668	3,4	(0,1)
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.912	0,8	1.190	0,6	(0,2)	5.151	0,7	3.380	0,6	(0,1)
(-) Custo de serviços	121.619	50,0	110.448	51,4	1,4	334.401	47,3	296.950	48,6	1,3
(-) Despesas de comercialização	22.803	9,4	19.388	9,0	(0,4)	66.008	9,3	54.125	8,9	(0,4)
(-) Despesas administrativas	37.394	15,4	32.916	15,3	(0,1)	105.571	14,9	96.444	15,8	0,9
(-) Provisão para perdas sobre créditos	4.889	2,0	4.945	2,3	0,3	17.393	2,5	14.893	2,4	(0,1)
(-) Participações no resultado	1.337	0,5	1.379	0,6	0,1	5.333	0,8	(644)	(0,1)	(0,9)
EBITDA ajustado	55.066	22,7	45.613	21,2	1,5	178.523	25,2	149.376	24,4	0,8

O EBITDA ajustado atingiu R\$55.066 no 3T12, com margem EBITDA ajustado de 22,7%, 1,5 p.p superior à registrada no 3T11.

No 9M12 o EBITDA ajustado foi de R\$178.523, com margem EBITDA ajustado de 25,2%, 0,8 p.p. maior que o 9M11.

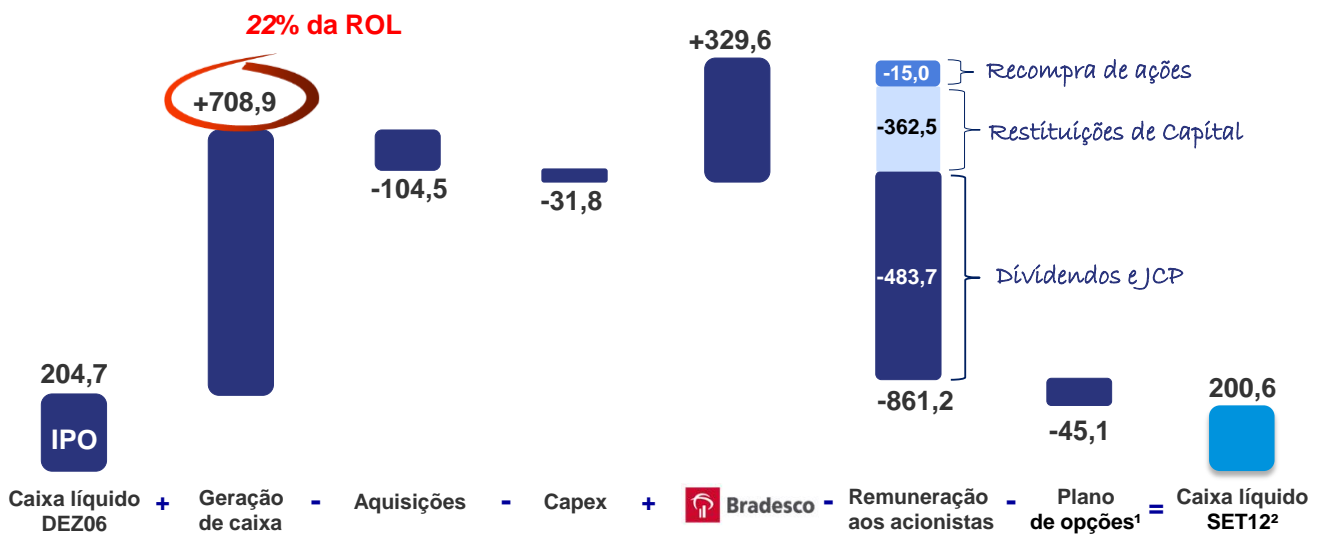
EBITDA ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA ajustado (%)



Fluxo de caixa

Desde o IPO, a OdontoPrev apresentou uma geração de caixa de R\$708,9 milhões, tendo terminado setembro de 2012 com caixa líquido de R\$200,6 milhões, sem endividamento.

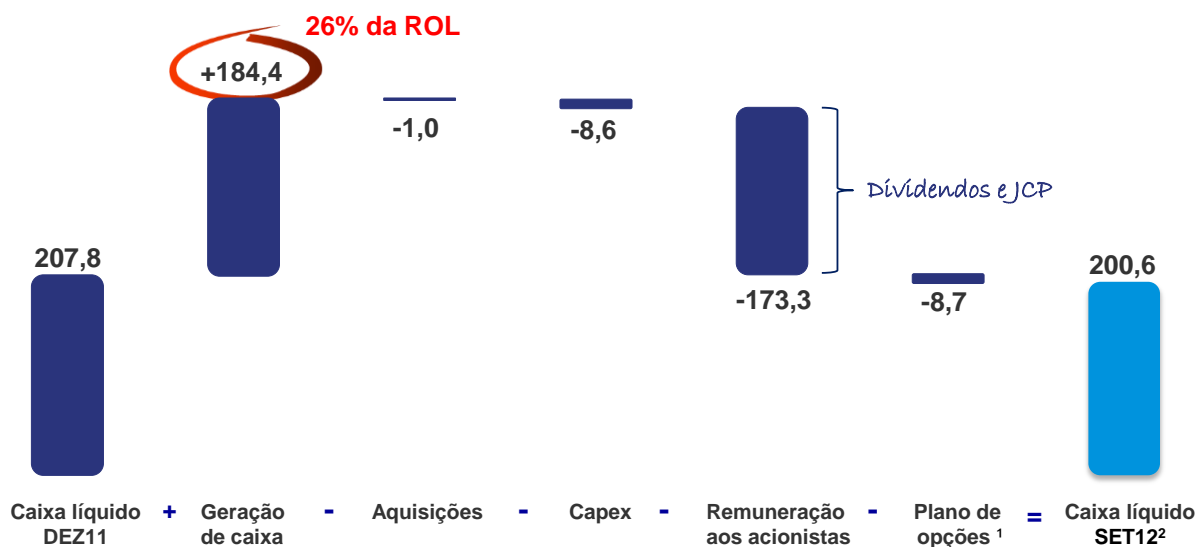
Fluxo de caixa desde IPO (R\$ milhões)



¹ Desembolso líquido visando o exercício de opções.

² Inclui R\$67,7 milhões de caixa vinculado à ANS e R\$60,9 milhões relativos a INSS de dentistas individuais credenciados.

Fluxo de caixa 9M12 (R\$ milhões)



¹ Desembolso líquido visando o exercício de opções.

² Inclui R\$67,7 milhões de caixa vinculado à ANS e R\$60,9 milhões relativos a INSS de dentistas individuais credenciados.

(em R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	34.174	39.091	118.511	109.820
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais	6.945	4.864	19.889	13.088
	41.119	43.955	138.400	122.908
Redução (aumento) nos ativos operacionais	5.397	(592)	13.290	6.274
Aumento (redução) nos passivos operacionais	10.378	4.257	31.359	27.766
Despesas de comercialização diferidas	215	(1.016)	(1.016)	(2.222)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	57.109	46.604	184.065	154.726
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	(414)	(629)	(1.054)	(629)
Aquisição de imobilizado	(836)	(989)	(2.544)	(2.529)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(1.134)	(532)	(6.091)	(1.898)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(2.384)	(2.150)	(9.689)	(5.056)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	(32.735)	(47.222)	(132.360)	(62.298)
Juros sobre capital próprio pagos	(9.216)	(23.508)	(40.934)	(23.508)
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	-	-	(9.002)	(26.610)
Recebimento outorga de opção de ações	2	118	323	6.154
Outros	699	-	357	(4)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(41.250)	(70.612)	(181.616)	(106.266)
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	187.116	202.260	207.831	132.698
Saldo final	200.591	176.102	200.591	176.102
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	13.475	(26.158)	(7.240)	43.404

As demonstrações completas do fluxo de caixa se encontram nos *Anexos VI e VII*.

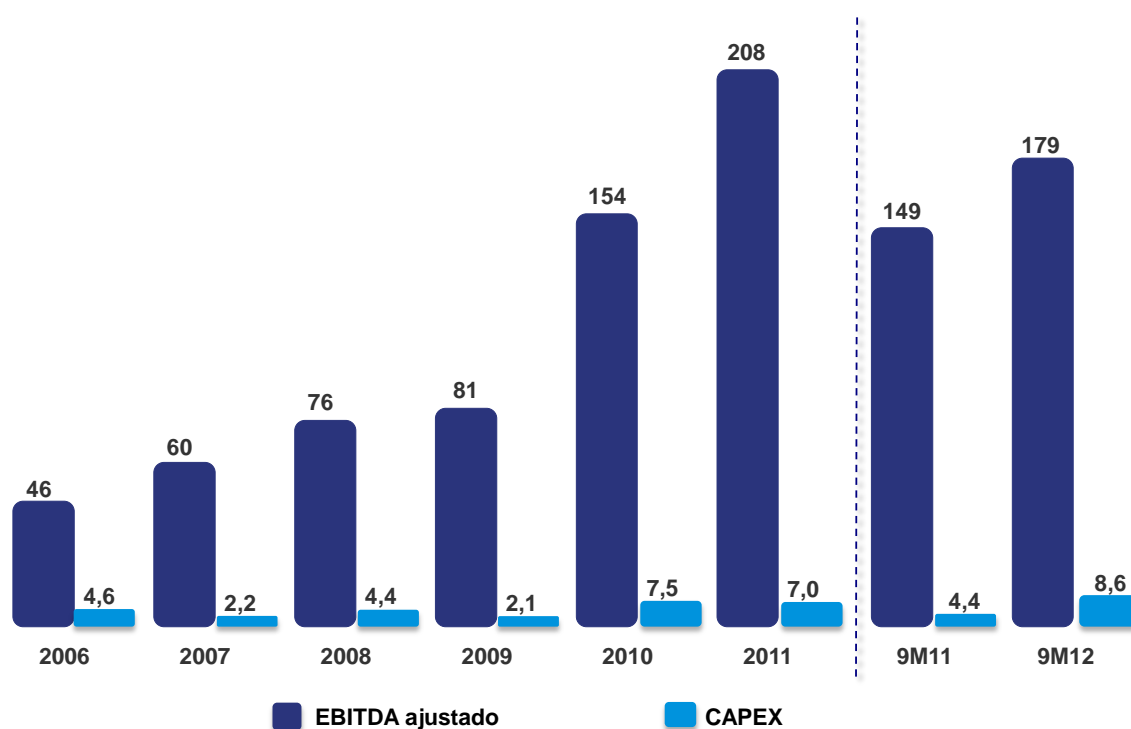
Investimentos

Desenvolvimento de sistemas e equipamentos de computação representaram os maiores itens de investimento da OdontoPrev:

(em R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	1.134	46	6.091	1.412
Equipamentos odontológicos e móveis e utensílios	135	821	453	1.325
Benfeitorias em instalações	138	555	167	977
Equipamentos de computação	341	92	689	551
Veículos	87	-	87	-
Outros	135	7	1.147	162
Total dos investimentos (CAPEX)	1.970	1.521	8.635	4.427

A geração de caixa da OdontoPrev é, historicamente, muito superior ao volume de investimentos (capex).

EBITDA ajustado e CAPEX (R\$ milhões)



Demonstração do valor adicionado (DVA)

A DVA completa encontra-se no Anexo VIII.

(em R\$mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
Receitas	248.224	217.726	719.788	620.299
Insumos adquiridos de terceiros	(157.772)	(138.916)	(425.499)	(373.811)
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	90.452	78.810	294.289	246.488
Retenções	(1.201)	(1.474)	(3.874)	(4.447)
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	89.251	77.336	290.415	242.041
Valor adicionado recebido em transferência	4.995	7.868	17.421	19.041
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	94.246	85.204	307.836	261.082

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(94.246)	100%	(85.204)	100%	(307.836)	100%	(261.082)	100%
Pessoal	(18.766)	19,9%	(15.921)	18,7%	(55.715)	18,1%	(42.829)	16,4%
Impostos, taxas e contribuições	(36.519)	38,7%	(25.853)	30,3%	(119.029)	38,7%	(95.943)	36,7%
Remuneração de capitais de terceiros	(3.981)	4,2%	(3.778)	4,4%	(11.992)	3,9%	(10.303)	3,9%
Remuneração de capitais próprios	(41.951)	44,5%	(70.729)	83,0%	(84.337)	27,4%	(70.729)	27,1%
Outorga de opção de ações	(735)	0,8%	(495)	0,6%	(2.414)	0,8%	(1.917)	0,7%
Participação minoritária em controladas	(71)	0,1%	(66)	0,1%	(175)	0,1%	(270)	0,1%
Lucro retido do período	7.777	-8,3%	31.638	-37,1%	(34.174)	11,1%	(39.091)	15,0%

Plano de opção de compra de ações

Desde a criação do Plano de opção de compra de ações em 2007, foram feitas seis outorgas, representando 2,9% do capital total da OdontoPrev.

Data	Quantidade de opções existente em 30/09/2012 ¹	Cotação nominal da outorga (R\$/ação)	Δ % IGP-M desde outorga	Cotação outorga corrigida	Dividendos	JCP	Restituições de capital	Valor da outorga atualizado
03/08/2007	-	3,74	43,21%	5,35	0,41	0,18	0,85	3,92
28/02/2008	-	2,70	33,77%	3,61	0,42	0,14	0,85	2,20
25/03/2009	-	1,47	23,38%	1,81	0,66	0,24	0,85	0,01
11/08/2010	1.907.109	4,31	17,47%	5,06	0,43	0,23	0,00	4,41
20/09/2011	1.731.906	6,96	8,07%	7,52	0,25	0,08	0,00	7,19
20/09/2012	1.609.097	8,22	0,00%	8,22	0,00	0,00	0,00	8,22
Total	5.248.112							

¹ Após desdobramento de ações em 01/07/2010 e 02/04/2012.

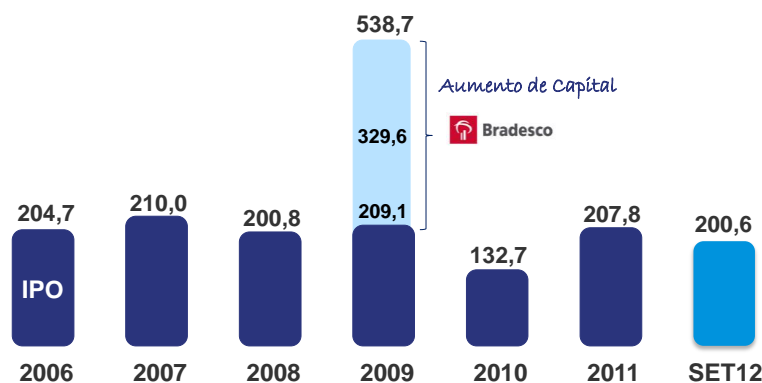
Remuneração aos acionistas

Pagamento					Competência	
Data de pagamento	Data de aprovação	Data de posição acionária	Tipo	Valor	Ano	Total anual
01/06/2006	31/05/2006	-	DIV	4.040	2006	Ano 2006 R\$16.240
31/10/2006	16/10/2006	-	DIV	4.040	2006	
Total pago em 2006:				8.080		
10/05/2007	19/04/2007	19/04/2007	DIV	8.160	2006	Lucro do exercício: R\$16.911
05/09/2007	09/08/2007	09/08/2007	JCP	6.277	2007	Ano 2007 R\$16.297
05/09/2007	09/08/2007	09/08/2007	DIV	4.040	2007	
Total pago em 2007:				18.477		
10/01/2008	20/12/2007	20/12/2007	JCP	5.980	2007	Lucro do exercício: R\$47.578
10/09/2008	07/08/2008	07/08/2008	JCP	8.160	2008	Ano 2008 R\$39.958
17/12/2008	18/11/2008	18/11/2008	JCP	4.731	2008	
			REC	11.565	2008	
Total pago em 2008:				30.436		
28/01/2009	18/12/2008	18/12/2008	JCP	1.158	2008	Lucro do exercício: R\$55.153
27/05/2009	27/04/2009	27/04/2009	DIV	14.344	2008	Ano 2009¹ R\$200.381
15/09/2009	13/08/2009	13/08/2009	JCP	10.006	2009	
			REC	3.475	2009	
Total pago em 2009:				28.983		
23/02/2010	23/12/2009	23/12/2009	DIV	72.422	2009	Lucro do exercício: R\$58.976
15/04/2010	23/12/2009	01/03/2010	RC	114.478	2009	Ano 2010 R\$352.027
09/06/2010	25/05/2010	25/05/2010	RC	248.000	2010	
22/12/2010	10/11/2010	10/11/2010	DIV	56.258	2010	
22/12/2010	10/11/2010	10/11/2010	JCP	32.692	2010	
Total pago em 2010:				523.850		
11/05/2011	15/04/2011	15/04/2011	DIV	15.077	2010	Lucro do exercício: R\$121.004
21/09/2011	04/08/2011	11/08/2011	DIV	47.221	2011	Ano 2011² R\$159.686
21/09/2011	04/08/2011	11/08/2011	JCP	23.508	2011	
Total pago em 2011:				85.806		
10/01/2012	26/12/2011	26/12/2011	JCP	16.957	2011	Lucro do exercício: R\$145.311
25/04/2012	02/04/2012	02/04/2012	DIV	72.000	2011	Ano 2012 R\$118.511
23/05/2012	26/04/2012	27/04/2012	JCP	14.761	2012	
23/05/2012	26/04/2012	27/04/2012	DIV	27.625	2012	
22/08/2012	26/07/2012	27/07/2012	JCP	9.216	2012	
22/08/2012	26/07/2012	27/07/2012	DIV	32.735	2012	
21/11/2012	25/10/2012	25/10/2012	JCP	8.667	2012	
21/11/2012	25/10/2012	25/10/2012	DIV	25.506	2012	
Total pago em 2012:				207.467		
Total geral				903.099		

¹ R\$ 37.983 dividendos pagos com reserva estatutária.

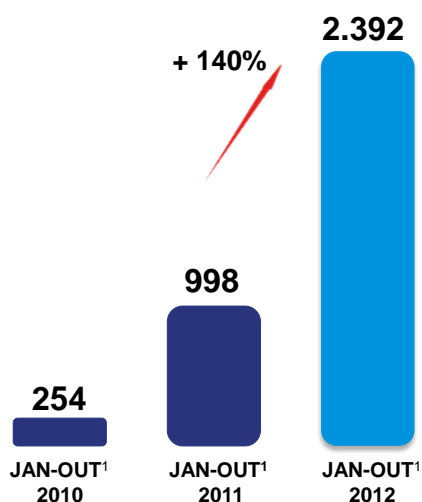
² R\$ 21.641 dividendos pagos com reserva estatutária

Caixa Líquido desde IPO (R\$ milhões)

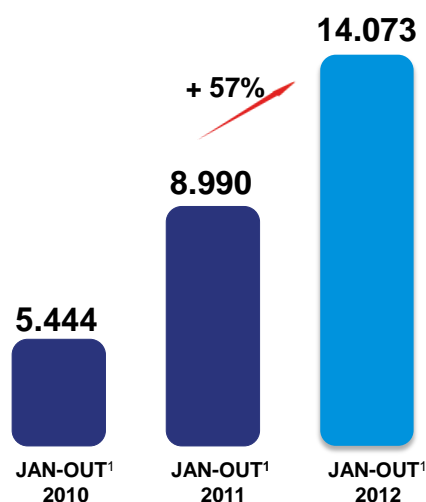


Negociabilidade das ações cresceu 99% em 2012

Número de negócios/dia



Volume financeiro (R\$ mil/dia)

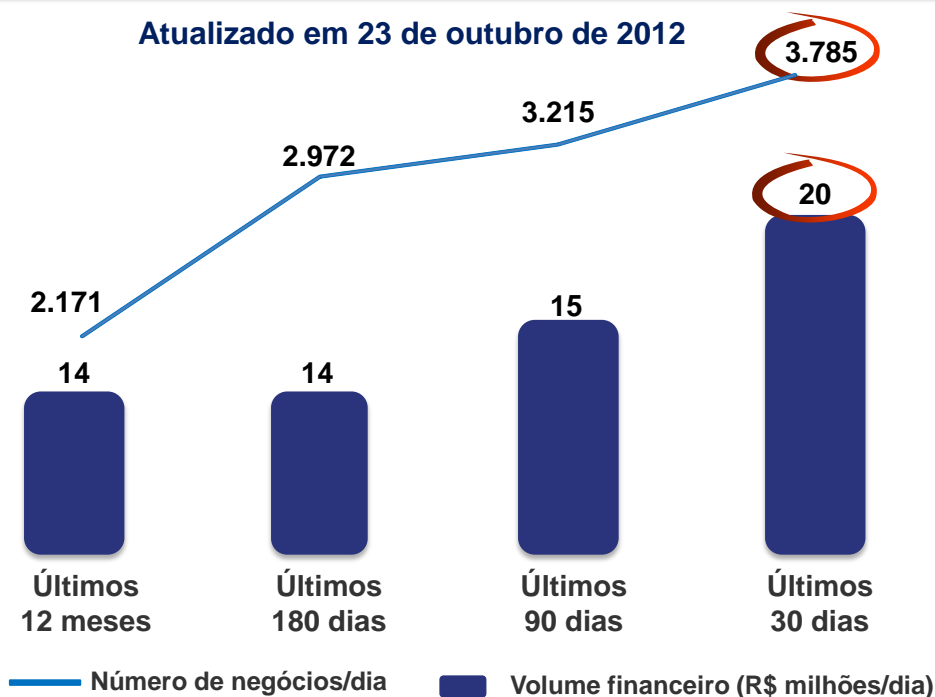


Fonte: BM&FBOVESPA

¹Atualizado até 23 de outubro

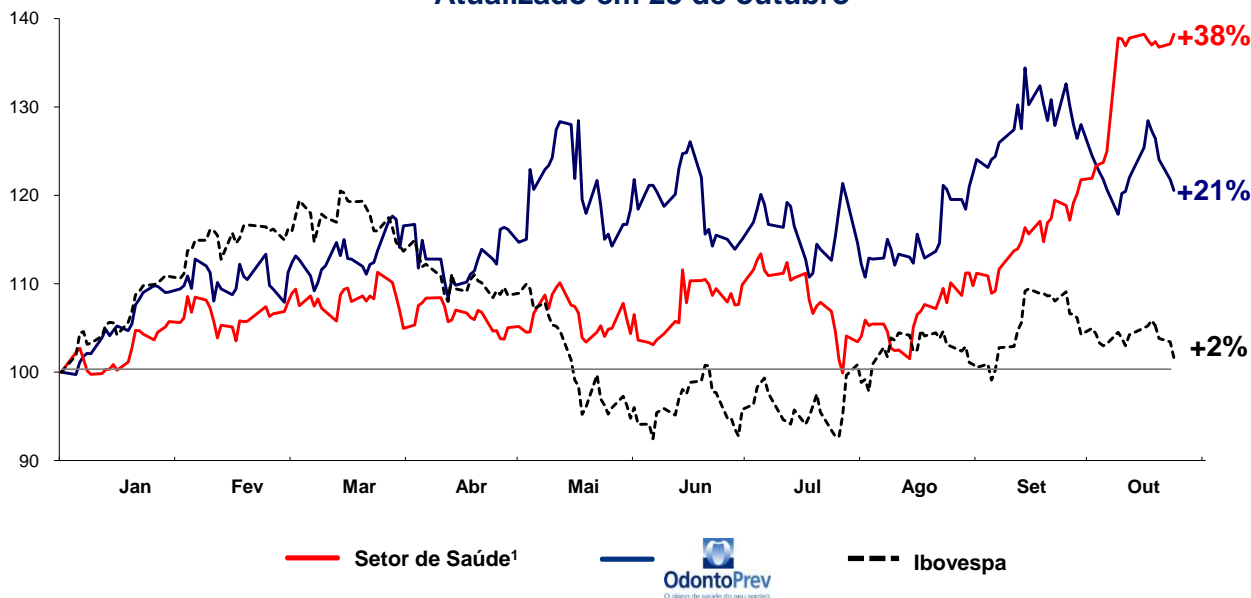
Ampliação recente no número de negócios e volume financeiro diário

Atualizado em 23 de outubro de 2012



Performance da ação em 2012 (base 29/12/2011=100)

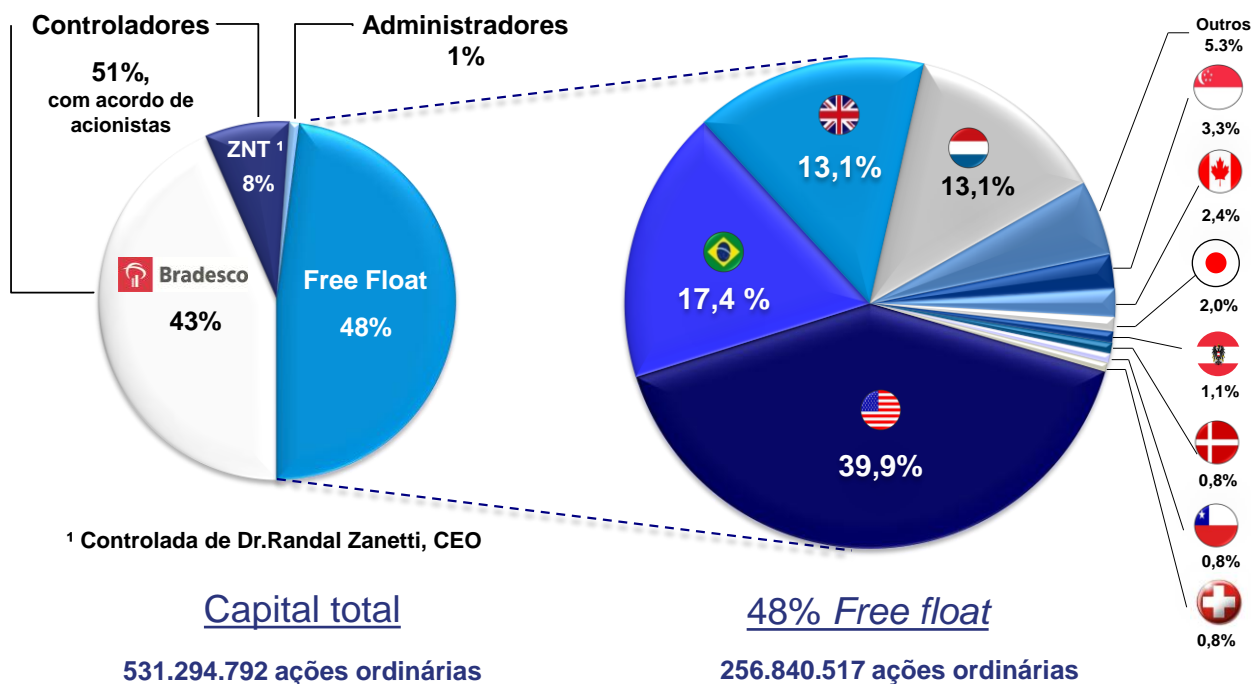
Atualizado em 23 de outubro



Fonte: BM&FBovespa

¹ Consumo não-cíclico, serviços médicos

Estrutura acionária de classe mundial: investidores em 36 países



¹ Controlada de Dr.Randal Zanetti, CEO

Fonte: OdontoPrev

Agenda com o mercado

Data		Evento
Out 26, 2012		Webcasts de resultado 3T12
Nov 07, 2012		Barclays Capital LatAm Financials Conference - São Paulo
Nov 12-13, 2012		Itaú BBA's 5th Annual Conference - Londres
Nov 14-15, 2012		Bradesco CEO Forum Brazil 2013 - New York
Nov 27, 2012		JP Morgan's Brazil Opportunities Conference - São Paulo
Nov 28-29, 2012		UBS Global Emerging Markets 1on1 Conference 2012 - New York
Nov 30, 2012		Goldman Sachs Fourth Annual Latin America One-on-One Conference - New York
Jan 07-08, 2013		J.P. Morgan Global Healthcare Conference - São Francisco
Jan 09-11, 2013		Morgan Stanley Latin America Executive Conference - Miami
Jan 23-24, 2013		Credit Suisse VI Brazil Equity Ideas Conference - São Paulo
Jan 29, 2013		6th Santander Healthcare & Education Trip - São Paulo
Jan 31, 2013		3º Bradesco Healthcare Field Trip - São Paulo
Mai 29-31, 2013		38th Annual Deutsche Bank Health Care Conference - Boston

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 da Companhia, desde a abertura de capital em 2006.

Estratégia e diferenciais competitivos

Estratégia

- **Foco odontológico.**
- **Presença em toda a cadeia de valor dental**, obtendo economias de escala, eficiência de custo, máxima qualidade e confiabilidade dos serviços prestados, fatores essenciais para a sustentabilidade do negócio.
- **Múltiplos vetores de crescimento e adição de valor:**
 - **Crescimento inercial:** pela livre adesão de novos beneficiários e crescimento dos clientes corporativos;
 - **Crescimento orgânico:** através de equipe própria de vendas e corretores externos;
 - **Parcerias comerciais e novos canais de distribuição:** abrindo acesso a mercados com baixa penetração de planos odontológicos e elevado potencial de expansão.
 - **Aquisições seletivas:** no setor de planos odontológicos, observado o potencial de sinergia e o nível de adição de valor;

Diferenciais competitivos

- Líder absoluta em odontologia no Brasil;
- Administração profissional e especializada, focada em geração de valor;
- Maior e melhor rede de cirurgiões-dentistas, presente em todo País;
- Histórico de crescimento sustentável, sólida estrutura de capital, sem dívida;
- Plataforma tecnológica proprietária, referência internacional;
- Cerca de 6,0 milhões de beneficiários: 27% de crescimento anual médio desde 2006;
- Alto padrão de Governança Corporativa;
- 100% de *tag-along* e 50% de *payout* mínimo, 1 ação = 1 voto;
- Consolidadora natural: 8 aquisições após o IPO;
- Base de investidores global, em 36 países;
- Portfólio de produtos diversificado e de alta qualidade;
- Qualidade reconhecida por mais de 6.000 clientes corporativos.

Teleconferência

Português

26 de outubro de 2012 – 6ª feira
10:00 h (08:00 a.m. US EST)
Tel.: (11) 4688-6361
Senha: Odontoprev

Inglês

26 de outubro de 2012 – 6ª feira
12:00 h (10:00 a.m. US EST)
Tel.: (11) 4688-6361
Senha: Odontoprev

Relações com Investidores

José Roberto Pacheco

Diretor de RI

Tel.: (11) 2168-6893

ri@odontoprev.com.br

www.odontoprev.com.br/ri

Comunicação Empresarial

CDN Comunicação Corporativa

Rodrigo Garutti

Tel.: (11) 3643-2737

rodrigo.garutti@cdn.com.br

Paulo Ricardo Ritta

Tel.: (11) 3643-2790

pauloricardo.ritta@cdn.com.br



Pacto Global
Rede Brasileira

Sobre a OdontoPrev

A OdontoPrev, empresa de capital aberto, é a líder em planos odontológicos na América Latina, com cerca de 6 milhões de beneficiários. A rede credenciada de cirurgiões dentistas da OdontoPrev é altamente especializada, com aproximadamente 25 mil profissionais. A Companhia é listada no Novo Mercado da BM&FBovespa desde 2006, onde cada ação representa 1 voto, com prática de distribuição trimestral integral de resultados a acionistas, de 36 países.

Anexos	23 a 33
Anexo I – Reconciliação legislação societária (CPC/IFRS) e ANS	24
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T12, 2T12 e 3T11	25
Anexo III – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T12, 2T12 e 3T11	26
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2012	27
Anexo V – Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2011	28
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2012	29
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2011	30
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T12 x 3T11 e 9M12 x 9M11	31
Anexo IX – Cronograma de amortização de ágio	32
Anexo X – Beneficiários OdontoPrev e ANS (setor)	33

Anexo I – Conciliação legislação societária (CPC/IFRS) e ANS

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. Desta forma, demonstramos a conciliação entre as denominações utilizadas pela Lei das S.A. 11.638/07, plano de contas da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS e práticas contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

LEGISLAÇÃO SOCIETÁRIA (CPC/IFRS)	ANS
	(+) Contraprestações Líquidas
	(+) Receita de vendas de bens e serviços
	(-) Variação das provisões técnicas
	Contraprestações efetivas de operações com planos de assistência à saúde
(-) Impostos sobre vendas	(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde
	(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços
Receita de vendas	
(-) Custo de serviços	(-) Custo de serviços
	Eventos indenizáveis líquidos
	Encargos sociais sobre serviços
	Materiais odontológicos
	Outras receitas e despesas operacionais
Resultado bruto	
(-) Despesas de comercialização	(-) Despesas de comercialização
(-) Despesas administrativas (DA)	(-) Despesas administrativas (DA)
DA (base EBITDA ajustado)	DA (base EBITDA ajustado)
Pessoal	Pessoal
Serviços de terceiros	Serviços de terceiros
Localização e funcionamento	Localização e funcionamento
Taxas e tributos	Taxas e tributos
Publicidade e propaganda	Publicidade e propaganda
Viagens, impressos e assinaturas	Viagens, impressos e assinaturas
Outras	Outras
DA (não base EBITDA ajustado)	DA (não base EBITDA ajustado)
Depreciação e amortização	Depreciação e amortização
Aquisições	Aquisições
Associação Bradesco Dental	Associação Bradesco Dental
Joint venture México	Joint venture México
Outras despesas	Outras despesas
(-) Outras despesas	(-) Outras despesas
Provisão para perdas sobre créditos	Provisão para perdas sobre créditos
(+) Resultado financeiro líquido	(+) Resultado financeiro líquido
(+) Receitas financeiras	(+) Receitas financeiras
(-) Despesas financeiras	(-) Despesas financeiras
(+) Juros sobre capital próprio (JCP)	(+) Reclassificação do JCP para o PL
(+) Resultado da equivalência patrimonial	(+) Resultado da equivalência patrimonial
(-) Outorga de opção de ações	(-) Outorga de opção de ações
Resultado antes dos impostos e das participações	Resultado antes dos impostos e das participações
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	(-) Imposto de renda e contribuição social corrente
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(-) Imposto de renda e contribuição social diferido
(-) Participações no resultado	(-) Participações no resultado
Lucro (prejuízo) líquido antes da participação minoritária	Lucro (prejuízo) líquido antes da participação minoritária
(+) Participação minoritária em controladas	(+) Participação minoritária em controladas
Lucro (prejuízo) líquido	Lucro (prejuízo) líquido

Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T12, 2T12 e 3T11

ATIVO (em R\$mil)	30/09/2012	30/06/2012	30/09/2011
Circulante	278.229	263.299	238.143
Disponível	4.313	5.486	6.857
Caixa e equivalentes de caixa	4.313	5.486	6.857
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	196.278	181.630	169.245
Aplicações financeiras	196.278	181.630	169.245
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	18.272	18.261	12.208
Contraprestações pecuniárias a receber	43.889	46.516	34.012
Provisão para perdas sobre créditos	(25.617)	(28.255)	(21.804)
Títulos e créditos a receber	58.015	56.811	49.073
Tributos correntes a recuperar	49.584	48.603	42.378
Adiantamentos a fornecedores	1.537	1.522	1.216
Adiantamentos a funcionários	870	804	401
Outros créditos a receber	6.024	5.882	5.078
Estoques	987	569	652
Outros valores e bens	364	542	108
Despesas antecipadas	364	542	108
Não circulante	700.615	702.251	710.565
Realizável a longo prazo	167.913	170.972	184.448
Imposto de renda e contribuição social diferidos	128.802	132.188	144.095
Outros ativos não circulantes	39.111	38.784	40.353
Depósitos judiciais	36.287	35.633	33.474
Outros créditos a receber	2.737	3.066	6.778
Títulos e créditos a receber	87	85	101
Investimentos	1.214	678	580
Outras participações societárias	1.214	678	580
Imobilizado	9.232	8.919	9.371
Bens móveis	19.015	18.453	17.628
Outras imobilizações	6.977	6.703	6.469
(-) Depreciações acumuladas	(16.760)	(16.237)	(14.726)
Intangível	522.256	521.682	516.166
Ágio na aquisição de investimentos	495.589	495.255	495.255
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	18.468	18.013	12.760
Despesas de comercialização diferidas ¹	8.199	8.414	8.151
TOTAL DO ATIVO	978.844	965.550	948.708

¹ Conforme definição e modelo de apresentação da ANS, "despesas de comercialização diferidas" são apresentadas no Ativo Circulante, diferentemente do que determina o IFRS.

Anexo III - Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T12, 2T12 e 3T11

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$mil)	30/09/2012	30/06/2012	30/09/2011
Circulante	165.667	157.580	132.181
Provisões técnicas	66.004	63.502	50.223
Provisão de eventos/sinistros a liquidar	13.573	16.361	19.465
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados	52.431	47.141	30.758
Obrigações trabalhistas	10.657	8.410	8.459
Salários, férias e honorários	10.657	8.410	8.459
Obrigações sociais	7.667	8.357	7.358
Tributos e contribuições e recolher	46.027	38.865	35.032
Fornecedores	9.510	12.072	10.610
Débitos diversos	25.802	26.374	20.499
Dividendo mínimo obrigatório a pagar	8	2	2
Adiantamentos de clientes	4.459	3.783	3.487
Recompra de ações a pagar	-	-	1
Outras contas a pagar	21.335	22.589	17.009
Não circulante	105.990	93.813	73.918
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.664	2.493	1.853
Provisões para contingências	100.556	88.550	64.939
Outras exigibilidades	2.770	2.770	7.126
TOTAL PASSIVO	271.657	251.393	206.099
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	705.921	712.961	741.264
Capital social	506.557	506.557	506.557
Reservas de capital	18.324	19.493	34.379
Ágio na emissão de ações	48.392	48.392	48.392
Opções outorgadas	8.821	9.075	5.947
Outorga de opções de ações diferidas	(4.550)	(5.286)	(2.546)
Capital adicional integralizado	(34.339)	(32.688)	(17.414)
Reservas de lucros	146.866	144.960	161.241
Reserva estatutária	117.568	117.568	139.209
Reserva legal	29.169	29.169	21.903
Incentivo fiscal	129	129	129
Ações em tesouraria	-	(1.906)	-
Lucro/prejuízo acumulados	34.174	41.951	39.087
Participação dos não controladores	1.266	1.196	1.345
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	707.187	714.157	742.609
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	978.844	965.550	948.708

Anexo IV - Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2012

(em R\$mil)	1T12	2T12	3T12	9M12
(+) Contraprestações líquidas	237.400	243.677	251.677	732.754
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.574	1.417	1.436	4.427
Receita operacional bruta (ROB)	238.974	245.094	253.113	737.181
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	8.926	7.782	8.093	24.801
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.479	1.760	1.912	5.151
Receita operacional líquida (ROL)	228.569	235.552	243.108	707.229
(-) Custo de serviços	100.392	113.759	126.909	341.060
Eventos indenizáveis líquidos	83.553	110.977	108.791	303.321
Encargos sociais sobre serviços	6.461	7.096	7.619	21.176
Materiais odontológicos	682	698	1.095	2.475
Outras despesas operacionais	9.696	(5.012)	9.404	14.088
Lucro bruto	128.177	121.793	116.199	366.169
(-) Despesas de comercialização (DC)	21.454	21.751	22.803	66.008
(-) Despesas administrativas (DA)	35.728	35.216	40.193	111.137
DA (base EBITDA ajustado)	34.172	34.005	37.394	105.571
Pessoal	17.874	18.754	19.197	55.825
Serviços de terceiros	3.015	3.575	3.757	10.347
Localização e funcionamento	6.269	7.041	7.295	20.605
Taxas e tributos	931	953	906	2.790
Publicidade e propaganda	3.221	1.764	3.096	8.081
Viagens, impressos e assinaturas	1.323	1.668	1.636	4.627
Outras	1.539	250	1.507	3.296
DA (não base EBITDA ajustado)	1.556	1.211	2.799	5.566
Depreciação e amortização	1.556	1.117	1.202	3.875
Aquisições	-	94	1.597	1.691
(-) Outras despesas	6.589	5.915	4.889	17.393
Provisão para perdas sobre créditos	6.589	5.915	4.889	17.393
(+) Resultado financeiro líquido	5.200	2.729	2.810	10.739
(+) Receitas financeiras	7.559	5.267	5.139	17.965
(-) Despesas financeiras	2.359	17.299	11.545	31.203
(+) Juros sobre o capital próprio	-	14.761	9.216	23.977
(+) Resultado da equivalência patrimonial	(84)	(316)	(144)	(544)
(-) Outorga de opção de ações	946	733	735	2.414
Resultado antes dos impostos e das participações	68.576	60.591	50.245	179.412
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	22.694	6.777	11.106	40.577
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	2.143	9.116	3.557	14.816
(-) Participações no resultado	1.311	2.685	1.337	5.333
Lucro líquido antes da participação minoritária	42.428	42.013	34.245	118.686
(+) Participação minoritária em controlada	(42)	(62)	(71)	(175)
Lucro líquido	42.386	41.951	34.174	118.511

Anexo V - Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2011

(em R\$mil)	1T11	2T11	3T11	9M11
(+) Contraprestações líquidas	200.390	209.111	221.342	630.843
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.144	876	1.329	4.349
Receita operacional bruta (ROB)	202.534	209.987	222.671	635.192
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	7.176	6.700	6.792	20.668
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.153	1.037	1.190	3.380
Receita operacional líquida (ROL)	194.205	202.250	214.689	611.144
(-) Custo de serviços	89.354	97.148	110.448	296.950
Eventos indenizáveis líquidos	75.390	86.955	102.109	264.454
Encargos sociais sobre serviços	5.644	6.525	7.742	19.911
Materiais odontológicos	871	1.071	1.205	3.147
Outras despesas operacionais	7.449	2.597	(608)	9.438
Lucro bruto	104.851	105.102	104.241	314.194
(-) Despesas de comercialização (DC)	16.922	17.815	19.388	54.125
(-) Despesas administrativas (DA)	34.183	33.616	38.041	105.840
DA (base EBITDA ajustado)	32.302	31.226	32.916	96.444
Pessoal	14.427	17.474	16.121	48.022
Serviços de terceiros	4.978	1.977	4.104	11.059
Localização e funcionamento	5.472	5.735	5.966	17.173
Taxas e tributos	934	817	843	2.594
Publicidade e propaganda	2.945	1.991	2.132	7.068
Viagens, impressos e assinaturas	1.477	1.745	1.120	4.342
Outras	2.069	1.487	2.630	6.186
DA (não base EBITDA ajustado)	1.881	2.390	5.125	9.396
Depreciação e amortização	1.485	1.488	1.474	4.447
Aquisições	366	569	3.632	4.567
Associação Bradesco Dental	-	-	4	4
Joint venture México	22	319	6	347
Outras despesas	8	14	9	31
(-) Outras despesas	3.986	5.962	4.945	14.893
Provisão para perdas sobre créditos	3.986	5.962	4.945	14.893
(+) Resultado financeiro líquido	3.264	4.186	6.332	13.782
(+) Receitas financeiras	5.204	5.969	8.613	19.786
(-) Despesas financeiras	1.940	1.783	25.789	29.512
(+) Juros sobre o capital próprio	-	-	23.508	23.508
(+) Resultado da equivalência patrimonial	-	-	(745)	(745)
(-) Outorga de opção de ações	794	628	495	1.917
Resultado antes dos impostos e das participações	52.230	51.267	46.959	150.456
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	14.304	11.500	2.343	28.147
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	948	7.835	4.080	12.863
(-) Participações no resultado	948	(2.971)	1.379	(644)
Lucro líquido antes da participação minoritária	36.030	34.903	39.157	110.090
(+) Participação minoritária em controlada	(143)	(61)	(66)	(270)
Lucro líquido	35.887	34.842	39.091	109.820

Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2012

(em R\$ mil)	1T12	2T12	3T12	9M12
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	42.386	41.951	34.174	118.511
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Outorga de opção de ações	946	733	735	2.414
Participação minoritária em controlada	42	62	71	175
Depreciações e amortizações	1.556	1.117	1.201	3.874
Variações monetárias líquidas	955	284	718	1.957
Aumento das provisões de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	-	1.369	5.290	6.659
Provisão para contingências	370	90	1.423	1.883
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	3	2	1	6
Resultado de equivalência patrimonial	84	316	144	544
Provisão para perdas sobre créditos	2.803	2.212	(2.638)	2.377
	49.145	48.136	41.119	138.400
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber	(14.034)	5.163	2.627	(6.244)
Despesa de comercialização diferidas	375	426	215	1.016
Títulos e créditos a receber e outros valores e bens	(14.711)	19.522	(571)	4.240
Estoques	186	29	(418)	(203)
Realizável a longo prazo	2.006	8.931	3.544	14.481
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar	5.016	6.241	(3.613)	7.644
Salários, férias e honorários	2.060	(1.405)	2.247	2.902
Tributos e contribuições a recolher e obrigações sociais	22.113	(24.708)	5.640	3.045
Fornecedores e diversos	7.548	(7.629)	(3.109)	(3.190)
Exigível a longo prazo	6.532	6.014	9.428	21.974
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	66.236	60.720	57.109	184.065
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	-	(640)	(414)	(1.054)
Aquisição de imobilizado	(2.296)	588	(836)	(2.544)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(186)	(4.771)	(1.134)	(6.091)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(2.482)	(4.823)	(2.384)	(9.689)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-	(99.625)	(32.735)	(132.360)
Juros sobre capital próprio pagos	(16.957)	(14.761)	(9.216)	(40.934)
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	(9.002)	-	-	(9.002)
Recebimento outorga de opção de ações	-	321	2	323
Outros	-	(342)	699	357
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(25.959)	(114.407)	(41.250)	(181.616)
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	207.831	245.626	187.116	207.831
Saldo final	245.626	187.116	200.591	200.591
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	37.795	(58.510)	13.475	(7.240)

Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2011

(em R\$ mil)	1T11	2T11	3T11	9M11
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	35.887	34.842	39.091	109.820
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Outorga de opção de ações	794	628	495	1.917
Participação minoritária em controlada	143	61	66	270
Depreciações e amortizações	1.485	1.488	1.474	4.447
Variações monetárias líquidas	900	(482)	(528)	(110)
Provisão para contingências	767	(108)	875	1.534
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	-	4	7	11
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	745	745
Provisão para perdas sobre créditos	2.372	172	1.730	4.274
	42.348	36.605	43.955	122.908
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber	(815)	1.772	1.048	2.005
Despesa de comercialização diferidas	(478)	(728)	(1.016)	(2.222)
Títulos e créditos a receber e outros valores e bens	(6.626)	5.255	(4.373)	(5.744)
Estoques	145	(304)	(137)	(296)
Realizável a longo prazo	975	7.670	3.886	12.531
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar	5.049	8.861	(10.636)	3.274
Salários, férias e honorários	1.432	(2.151)	2.099	1.380
Tributos e contribuições a recolher e obrigações sociais	12.302	(7.298)	414	5.418
Fornecedores e diversos	1.019	(9.171)	3.817	(4.335)
Exigível a longo prazo	6.027	6.233	7.547	19.807
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	61.378	46.744	46.604	154.726
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	-	-	(629)	(629)
Aquisição de imobilizado	(821)	(719)	(989)	(2.529)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(745)	(621)	(532)	(1.898)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(1.566)	(1.340)	(2.150)	(5.056)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-	(15.076)	(47.222)	(62.298)
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	(23.508)	(23.508)
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	(17.106)	(9.504)	-	(26.610)
Recebimento outorga de opção de ações	-	6.036	118	6.154
Outros	-	(4)	-	(4)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(17.106)	(18.548)	(70.612)	(106.266)
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÃO FINANCEIRA				
Saldo inicial	132.698	175.404	202.260	132.698
Saldo final	175.404	202.260	176.102	176.102
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	42.706	26.856	(26.158)	43.404

Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T12 x 3T11 e 9M12 x 9M11

(R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
Receitas	248.224	217.726	719.788	620.299
Contraprestações líquidas	251.677	221.342	732.754	630.843
Receita de vendas de bens e serviços	1.436	1.329	4.427	4.349
Provisão para perdas sobre créditos	(4.889)	(4.945)	(17.393)	(14.893)
Insumos adquiridos de terceiros	(157.772)	(138.916)	(425.499)	(373.811)
Eventos indenizáveis líquidos	(108.791)	(102.109)	(303.321)	(264.454)
Materiais operacionais e odontológicos	(2.787)	(3.601)	(7.703)	(7.639)
Outras despesas operacionais	(3.391)	4.608	443	(566)
Despesas de comercialização	(22.803)	(19.388)	(66.008)	(54.125)
Despesas administrativas	(20.000)	(18.426)	(48.910)	(47.027)
VALOR ADICIONADO BRUTO	90.452	78.810	294.289	246.488
Retenções	(1.201)	(1.474)	(3.874)	(4.447)
Depreciação e amortização	(1.201)	(1.474)	(3.874)	(4.447)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	89.251	77.336	290.415	242.041
Valor adicionado recebido em transferência	4.995	7.868	17.421	19.041
Resultado da equivalência patrimonial	(144)	(745)	(544)	(745)
Receitas financeiras	5.139	8.613	17.965	19.786
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	94.246	85.204	307.836	261.082

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(94.246)	100,0%	(85.204)	100,0%	(307.836)	100,0%	(261.082)	100,0%
Pessoal	(18.766)	19,9%	(15.921)	18,7%	(55.715)	18,1%	(42.829)	16,4%
Remuneração direta	(13.957)	14,8%	(12.055)	14,1%	(42.042)	13,7%	(32.170)	12,3%
- Salários e encargos	(11.394)	12,1%	(9.519)	11,2%	(33.014)	10,7%	(28.834)	11,0%
- Honorários da diretoria	(1.226)	1,3%	(1.157)	1,4%	(3.695)	1,2%	(3.980)	1,5%
- Participações no resultado	(1.337)	1,4%	(1.379)	1,6%	(5.333)	1,7%	644	-0,2%
Benefícios	(3.534)	3,7%	(3.062)	3,6%	(10.457)	3,4%	(8.034)	3,1%
FGTS	(1.275)	1,4%	(804)	0,9%	(3.216)	1,0%	(2.625)	1,0%
Impostos, taxas e contribuições	(36.519)	38,7%	(25.853)	30,3%	(119.029)	38,7%	(95.943)	36,7%
- Federais	(32.531)	34,5%	(22.600)	26,5%	(107.571)	34,9%	(86.451)	33,1%
- Estaduais	(330)	0,4%	(101)	0,1%	(792)	0,3%	(101)	0,0%
- Municipais	(3.658)	3,9%	(3.152)	3,7%	(10.666)	3,5%	(9.391)	3,6%
Remuneração de capitais de terceiros	(3.981)	4,2%	(3.778)	4,4%	(11.992)	3,9%	(10.303)	3,9%
- Despesas financeiras	(2.329)	2,5%	(2.281)	2,7%	(7.226)	2,3%	(6.004)	2,3%
- Aluguéis	(1.652)	1,8%	(1.497)	1,8%	(4.766)	1,5%	(4.299)	1,6%
Remuneração de capitais próprios	(41.951)	44,5%	(70.729)	83,0%	(84.337)	27,4%	(70.729)	27,1%
- Juros sobre capital próprio	(9.216)	9,8%	(23.508)	27,6%	(23.977)	7,8%	(23.508)	9,0%
- Dividendos	(32.735)	34,7%	(47.221)	55,4%	(60.360)	19,6%	(47.221)	18,1%
Outorga de opção de ações	(735)	0,8%	(495)	0,6%	(2.414)	0,8%	(1.917)	0,7%
Participação minoritária em controlada	(71)	0,1%	(66)	0,1%	(175)	0,1%	(270)	0,1%
Lucro retido no período	7.777	-8,3%	31.638	-37,1%	(34.174)	11,1%	(39.091)	15,0%

Anexo IX – Cronograma de amortização de ágio

Parcelas a amortizar a partir de setembro de 2012	
Período	Valor do ágio (R\$ mil)
4T12	22.223
Total 2012	22.223
1T13	21.808
2T13	20.980
3T13	20.980
4T13	20.980
Total 2013	84.748
1T14	20.980
2T14	21.112
3T14	21.378
4T14	20.925
Total 2014	84.395
1T15	20.018
2T15	20.039
3T15	2.017
4T15	1.348
Total 2015	43.422
1T16	274
2T16	274
3T16	274
4T16	303
Total 2016	1.125
Total do ágio	235.913

Anexo X – Beneficiários OdontoPrev e ANS (setor)

Período	OdontoPrev		ANS - Total de Beneficiários			
	Beneficiários	Δ%	Planos Odontológicos	Δ%	Planos Médicos	Δ%
2006	1.492.058	31,8	7.349.643	18,5	37.248.388	5,1
Mar/07	1.738.221	48,4	7.962.811	19,7	37.917.980	5,9
Jun/07	1.821.646	49,6	8.251.734	19,1	37.979.995	5,1
Set/07	1.895.709	33,5	8.590.076	15,3	38.342.198	4,8
2007	2.113.208	41,6	8.895.047	21,0	39.076.079	4,9
Mar/08	2.132.447	22,7	9.414.491	18,2	39.866.925	5,1
Jun/08	2.282.306	25,3	9.998.502	21,2	40.090.549	5,6
Set/08	2.315.405	22,1	10.406.029	21,1	40.793.538	6,4
2008	2.460.211	16,4	10.420.631	17,2	41.144.103	5,3
Mar/09	2.556.209	19,9	11.261.698	19,6	41.392.020	3,8
Jun/09	2.594.101	13,7	11.845.568	18,5	41.495.325	3,5
Set/09	2.622.582	13,3	12.034.474	15,6	41.355.016	1,4
2009	4.174.621	69,7	12.593.242	20,8	42.505.828	3,3
Mar/10	4.206.278	64,6	13.112.852	16,4	42.936.239	3,7
Jun/10	4.371.605	68,5	13.231.598	11,7	43.325.435	4,4
Set/10	4.525.662	72,6	13.770.280	14,4	44.552.376	7,7
2010	4.978.171	19,2	14.548.781	15,5	46.005.582	8,2
Mar/11	5.050.552	20,1	15.464.034	17,9	46.842.311	9,1
Jun/11	5.201.853	19,0	15.923.888	20,3	47.344.119	9,3
Set/11	5.404.515	19,4	16.350.325	18,7	47.463.381	6,5
2011	5.533.353	11,2	16.845.130	15,8	47.802.604	3,9
Mar/12	5.664.825	12,2	17.234.070	11,4	48.205.025	2,9
Jun/12	5.777.652	11,1	17.602.885	10,5	48.656.405	2,8
Set/12	5.838.581	8,0				

Fonte: OdontoPrev e Sistema de Informações de Beneficiários - ANS (09/2012)

Glossário

Adcon	Adcon Administradora de Convênios Odontológicos
ANS	Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS.
Ativos garantidores	Conforme Resolução Normativa da ANS nº 206, de 2 de dezembro de 2009, são considerados ativos garantidores: ações, títulos ou valores mobiliários de titularidade da operadora ou do mantenedor da entidade de autogestão, que lastreiam as provisões técnicas (provisão para eventos/sinistros a liquidar, provisão para eventos/sinistros ocorridos e não avisados, provisão para remissão e outras provisões técnicas) e o excedente da dependência operacional. A fórmula de cálculo é destacada na RN 209.
Beneficiários	Beneficiários dos planos odontológicos oferecidos pela Companhia.
Biodent	Biodent Assistência Odontológica S/A.
Bradesco Dental	Bradesco Dental S/A.
Care Plus Dental	Care Plus Dental Ltda.
Care Plus	Biodent Assistência Odontológica S/A + Care Plus Dental Ltda. + S.R.J.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda.
Deliberação CVM 207/1996	Deliberação CVM 207 de 1996, determina forma de contabilização de juros sobre capital próprio.
Dental Partner	Dental Partner Comércio de Produtos e Equipamentos Odontológicos Ltda.
Easy Software	Easy Software Ltda.
EBITDA	O EBITDA é o lucro líquido adicionado do IRPJ e CSLL, da reclassificação da CPMF e dos tributos incidentes sobre receitas financeiras (CPMF e PIS/COFINS, contabilizados como despesas administrativas) da depreciação e amortização e da variação das provisões técnicas, deduzidas do resultado financeiro líquido e do resultado não operacional. O EBITDA não é linha de demonstrações financeiras pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados. O EBITDA não tem significado padronizado e a nossa definição de EBITDA pode não ser comparável à utilizada por outras companhias.
EBITDA ajustado	EBITDA ajustado é o EBITDA adicionado das despesas não recorrentes relacionadas, principalmente, a: (i) honorários de serviços profissionais relativos a associações e aquisições passadas; (ii) custos relacionados à associação e aquisição e absorção de empresas adquiridas; (iii) provisões para perdas potenciais em aplicações de incentivos fiscais; (iv) mudanças

	<p>de práticas definidas pela ANS; e (v) nossa oferta pública inicial de ações. O EBITDA ajustado não é linha de demonstrações financeiras pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados. O EBITDA ajustado não tem significado padronizado e a nossa definição de EBITDA ajustado pode não ser comparável à utilizada por outras companhias.</p>
Evento de tratamento odontológico	<p>Acontecimento, acidente ou doença, que tenha como consequência danos comprovados à saúde oral do beneficiário, exigindo assistência odontológica, bem como procedimentos que podem trazer prevenção à sua saúde oral.</p>
Grupo Papaiz	<p>Papaiz Associados Diagnósticos por Imagem S/S Ltda.</p>
Lei das Sociedades por Ações	<p>Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e alterações posteriores. Lei n.º 11.638/07, de 28 de dezembro de 2007, altera a Lei das Sociedades por ações.</p>
Lei do Mercado de Valores Mobiliários	<p>Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e alterações posteriores.</p>
Lei dos Planos Privados de Assistência à Saúde	<p>Lei n.º 9.656, de 3 de junho de 1998, e alterações posteriores.</p>
Lucro líquido ajustado	<p>Corresponde ao lucro líquido adicionado das despesas não-recorrentes relativas a abertura do capital, gastos e amortização do ágio relativos a aquisições, deduzidos IRPJ – Imposto de renda pessoa jurídica e CSLL – Contribuição social sobre lucro líquido.</p>
Mensalidade	<p>Prestação pecuniária paga mensalmente pelo cliente à Companhia, em benefício de seus Beneficiários e dos dependentes destes, para obtenção das coberturas previstas no plano odontológico.</p>
OdontoServ	<p>Odontoserv Ltda.</p>
Operadora	<p>Empresa operadora de planos privados de assistência à saúde.</p>
PEONA	<p>As operadoras deverão constituir, mensalmente, de acordo com as determinações da RN nº 209/09 da ANS, alterada pelas RNs nº 227, 243/10 e 247/11 da ANS a “provisão para eventos ocorridos mas não avisados” (PEONA), estimada atuarialmente para fazer frente ao pagamento dos eventos/sinistros que já tenham ocorrido e que não tenham sido registrados contabilmente pela Companhia. A partir de 01 de janeiro de 2011, a PEONA passa a ser obrigatória para operadoras de planos odontológicos, para tal é indispensável o prévio encaminhamento de sua metodologia de cálculo, para análise e aprovação da ANS, passando a ser obrigatória a partir da data da efetiva aprovação. A Companhia e sua controlada Rede Dental protocolaram junto à ANS ofício apresentando Nota Técnica Atuarial (NTA) contendo metodologia de cálculo para constituição de PEONA. Até que haja aprovação da NTA as operadoras deverão constituir valores mínimos de PEONA observando o maior entre 9,5% do total de contraprestações e</p>

	<p>12% do total de eventos indenizáveis nos últimos 12 meses na modalidade de preço preestabelecido. Deverá ser observada a proporção cumulativa mínima mensal de 1/36 do valor calculado pelo prazo máximo de 36 meses.</p>
Plano de contas da ANS	<p>Plano de contas instituído pela ANS atualmente disciplinada nos termos da Instrução Normativa - RN n.º 247, de 28 de fevereiro de 2011, a ser adotado obrigatoriamente pelas operadoras especializadas em saúde.</p>
Plano Médico-hospitalar	<p>Plano exclusivamente médico, com cobertura assistencial, compreendendo partos e tratamentos de doenças determinadas pela Organização Mundial de Saúde realizados exclusivamente no Brasil, com padrão de enfermaria ou centro de terapia intensiva, ou similar, quando necessária a internação hospitalar, exceto (i) tratamento clínico ou cirúrgico experimental, assim definido pela autoridade competente; (ii) procedimentos clínicos ou cirúrgicos para fins estéticos, bem como próteses e próteses para o mesmo fim; (iii) inseminação artificial; (iv) tratamento de rejuvenescimento ou de emagrecimento com finalidade estética; (v) fornecimento de medicamentos importados não nacionalizados; (vi) fornecimento de medicamentos para tratamento domiciliar; (vii) fornecimento de próteses, próteses e seus acessórios não ligados ao ato cirúrgico; (viii) tratamentos ilícitos ou antiéticos, assim definidos sob o aspecto médico, ou não reconhecidos pelas autoridades competentes; e (ix) casos de cataclismos, guerras e comoções internas, quando declarados pela autoridade competente, nos termos da Lei dos Planos Privados de Assistência à Saúde.</p>
Plano odontológico	<p>Plano exclusivamente odontológico, incluindo um conjunto de serviços voltados à prevenção e manutenção básica da saúde dentária, assim compreendidos a pesquisa, o tratamento e a remoção de focos de infecção dentária, profilaxia de cárie dentária, cirurgia e traumatologia bucomaxilar em ambiente ambulatorial, com cobertura assistencial, nos termos da Lei dos Planos Privados de Assistência à Saúde.</p>
Plano odontológico mínimo	<p>Plano que abrange um rol mínimo de eventos de tratamento odontológico cobertos por todos os planos de saúde em comercialização no segmento odontológico, determinado pela ANS, atualmente na RN n.º 154.</p>
Plano de saúde	<p>Plano de assistência à saúde, compreendendo plano médico-hospitalar e/ou plano odontológico, nos termos da Lei dos Planos Privados de Assistência à Saúde.</p>
Práticas contábeis adotadas no Brasil	<p>Princípios e práticas contábeis estabelecidos pela Lei das Sociedades por Ações, pelas normas da CVM, pelas normas e pronunciamentos do IBRACON e do Conselho Federal de Contabilidade.</p>
Prontodente	<p>Prontodente Odontologia Integral Ltda.</p>

Rede Credenciada	Rede Credenciada da Companhia, com aproximadamente 25.000 cirurgiões-dentistas em todo o Brasil, por meio da qual a Companhia concede benefícios odontológicos aos beneficiários e que também pode ser utilizada pelos beneficiários a planos de livre escolha.
Rede Dental	Garcia Pedrosa Ltda.
RN 206	<p>Resolução Normativa da ANS n.º 206, de 2 de dezembro de 2009, que dispõe sobre a alteração na contabilização das contraprestações e prêmios das operações de planos de assistência à saúde na modalidade de preço pré-estabelecido e altera RNs nº 159 e 160, ambas de 3 de julho de 2007.</p> <p>Art. 1º As contraprestações e prêmios provenientes das operações de planos privados de assistência à saúde na modalidade de preço pré-estabelecido devem ser obrigatoriamente apropriadas pelo valor correspondente ao rateio diário – pro rata dia – do período de cobertura individual de cada contrato, a partir do primeiro dia de cobertura.</p> <p>A parcela das contraprestações e prêmios correspondentes aos dias do período de cobertura referentes ao mês subsequente deve ser contabilizado em faturamento antecipado.</p> <p>Os saldos registrados no passivo circulante referentes a provisão de risco ou provisão de prêmios não ganhos – PPNG, previstos na regulamentação vigente, deverão ser, em janeiro de 2010, revertidos em sua totalidade a crédito da conta de resultado variação das provisões técnicas.</p>
RN 290	Resolução Normativa da ANS n.º 290, de 28 de fevereiro de 2011, que dispõe sobre a revisão do plano de contas padrão da ANS para as operadoras de planos de assistência à saúde.
RN 209	Resolução Normativa da ANS n.º 209, de 22 de dezembro de 2009, que dispõe sobre os critérios de manutenção de recursos próprios mínimos, dependência operacional e constituição de provisões técnicas a serem observados pelas operadoras de planos privados de assistência à saúde, alterada pelas RN's 227, 243/10 e 247/11.
Sepao	Sepao Assistência Odontológica Empresarial Ltda.
Sinistralidade	Custo total decorrente de eventos de tratamento odontológico.
S.R.J.S.P.E.	S.R.J.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda.