

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

**2T17 ex-INSS: Receita sobe 5%. Sinistralidade cai, e menor PDD expandem Ebitda em 13%. Lucro líquido acelera 17%. Dividendos e JCP no trimestre atingem R\$111 milhões, 217% maior que 2T16.**

São Paulo, 26 de julho de 2017. A OdontoPrev (B3: **ODPV3**; Bloomberg: **ODPV3 BZ** Reuters: **ODPV3.SA**), maior operadora de planos odontológicos da América Latina, anunciou hoje os resultados consolidados do segundo trimestre e do primeiro semestre de 2017. 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 2T17, 2T16, 6M17 e 6M16, exceto onde especificado de outra forma.

### Métricas Selecionadas 2T17

Receita Líquida	Sinistralidade <sup>1</sup>	EBITDA Ajustado <sup>1</sup>	Margem EBITDA <sup>1</sup>	Lucro Líquido <sup>1</sup>
R\$354.297	46,4%	R\$86.055	24,3%	R\$51.629
Caixa Líquido	Dividendos + JCP	ROE Anualizado	Capital Social	Em tesouraria
R\$514.600	R\$111.363	54,6%	531.294.792 ações	417.440 ações

<sup>1</sup> Exclui reversão INSS Bradesco Dental e OdontoPrev.

### Crescimento

A receita líquida consolidada cresceu 4,6% no 2T17. Destaque para os segmentos massificados, com PME expandindo 17,1% e planos individuais acelerando 20,6%. O tíquete médio, 6,4% superior ao 2T16, subiu em todos os segmentos de negócio. Houve perda de 28 mil vidas no segmento corporativo e adição de 6 mil vidas em PME e planos individuais.

### INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

De acordo com o Comunicado ao Mercado de 10 de julho de 2017, a Companhia reverteu no 2T17, provisões de R\$45.554 mil relativas ao **INSS Bradesco Dental**, com ingresso caixa dos depósitos judiciais no 3T17. Em Comunicado ao Mercado de 14 de julho de 2017, foi realizada reversão no 2T17 de provisões de R\$303.266 mil relativas ao **INSS OdontoPrev**.

### Eficiência e geração de valor

Excluindo-se os efeitos da reversão do INSS Bradesco Dental e OdontoPrev, a sinistralidade foi de 46,4%, por menor utilização do benefício odontológico, comparado a 48,8% do 2T16. A provisão para perdas sobre créditos foi de 3,2%, inferior aos 4,1% do 2T16 e 4,6% do 1T17. O Ebitda ajustado atingiu R\$86 milhões, maior 13,2% em relação ao 2T16, com expansão de margem Ebitda ajustado para 24,3%, acima dos 22,4% do 2T16.

### Resultado e remuneração aos acionistas

O lucro líquido excluindo-se os efeitos da reversão do INSS Bradesco Dental e OdontoPrev foi de R\$52 milhões, 17,4% superior ao observado no 2T16. A distribuição de dividendos 2T17 de R\$100 milhões, somada aos R\$11 milhões em juros sobre capital próprio já pagos, totaliza R\$249 milhões em remuneração aos acionistas nos últimos 12 meses. A OdontoPrev registrou no 2T17 caixa líquido de R\$515 milhões, sem dívida.

### Tabela resumo

	2T17	2T17 ex-INSS <sup>1</sup>	2T16	Δ%	6M17	6M17 ex-INSS <sup>1</sup>	6M16	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	354.297	354.297	338.768	4,6	705.758	705.758	668.501	5,6
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	19,68	19,68	18,50	6,4	19,53	19,53	18,24	7,1
Número de beneficiários	6.190.274	6.190.274	6.281.851	-1,5	6.190.274	6.190.274	6.281.851	-1,5
Custo de serviços	(63.234)	164.424	165.226	-0,5	94.829	322.487	314.263	2,6
Índice de sinistralidade (%)	(17,8)	46,4	48,8	-2,4 p.p.	13,4	45,7	47,0	-1,3 p.p.
Índice de despesas comerciais e administrativas (%)	29,2	25,3	24,3	1,0 p.p.	26,5	24,5	23,8	0,7 p.p.
Provisão para perdas sobre créditos (%)	3,2	3,2	4,1	-0,9 p.p.	3,9	3,9	4,1	-0,2 p.p.
EBITDA ajustado	299.745	86.055	76.019	13,2	390.067	176.378	163.775	7,7
Margem - EBITDA ajustado (%)	84,6	24,3	22,4	1,9 p.p.	55,3	25,0	24,5	0,5 p.p.
Lucro líquido	252.456	51.629	43.976	17,4	321.420	120.593	112.748	7,0
Lucro líquido por ação (R\$/ação)	0,47517	0,09718	0,08277	17,4	0,60497	0,22698	0,21221	7,0
Dividendos e JCP	111.363	111.363	35.181	216,5	166.534	166.534	90.198	84,6
Dividendos e JCP por ação (R\$/ação) <sup>2</sup>	0,20977	0,20977	0,06661	214,9	0,31370	0,31370	0,17077	83,7

<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

<sup>2</sup> Exclui ações em Tesouraria

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

Índice	Página
<b>Demonstração de resultado</b>	<b>3</b>
<b>Métricas selecionadas por segmento</b>	<b>4</b>
<b>Desempenho operacional e financeiro</b>	<b>5 a 21</b>
Receita operacional	5 e 6
Tíquete Médio	7
Beneficiários	8
<b>Dados por segmento de negócio</b>	<b>9 a 11</b>
Receita líquida do segmento corporativo	9
Tíquete médio do segmento corporativo	9
Beneficiários do segmento corporativo	9
Receita líquida do segmento de planos individuais	10
Tíquete médio do segmento de planos individuais	10
Beneficiários do segmento de planos individuais	10
Receita líquida do segmento PME	11
Tíquete médio do segmento PME	11
Beneficiários do segmento PME	11
<b>Brasil dental</b>	<b>12</b>
Custo de serviços (sinistralidade)	13 a 15
Despesas de comercialização (DC)	16
Despesas administrativas (DA)	17
Provisão para perdas sobre créditos	18
EBITDA e EBITDA ajustado	19
Resultado financeiro	20
Imposto de renda e contribuição social	21
Lucro líquido	21
<b>Fluxo de caixa</b>	<b>22 e 23</b>
<b>Investimentos</b>	<b>24</b>
<b>Demonstração do valor adicionado (DVA)</b>	<b>25</b>
<b>Plano de opção de compra de ações</b>	<b>25</b>
<b>Remuneração aos acionistas</b>	<b>26</b>
<b>Mercado de Capitais</b>	<b>27 e 28</b>
<b>Agenda com o mercado</b>	<b>29</b>
<b>Teleconferências</b>	<b>30</b>
<b>Anexos</b>	<b>32 a 39</b>

Este material foi preparado pela Odontoprev S.A. ("OdontoPrev" ou "Companhia") e pode incluir declarações que representem 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 opinião.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Demonstração de resultado

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 2T17 e 2T16, 6M17 e 6M16 incluem a Rede Dental; DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente e OdontoServ (incorporadas em dezembro de 2009); Bradesco Dental (incorporada em 2010); Easy Software; Adcon; Dental Partner; Clidec; Clidec Participações; OdontoPrev Serviços, Papaiz, Brasildental e Odontored (México).

(em R\$ mil)	2T17	2T17 ex-INSS	2T16	6M17	6M17 ex-INSS	6M16
(+) Contraprestações líquidas	366.200	366.200	350.712	730.050	730.050	694.448
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.587	2.587	2.454	5.289	5.289	4.576
(+) Odontored	2.057	2.057	550	3.945	3.945	550
<b>Receita operacional bruta (ROB)</b>	<b>370.844</b>	<b>370.844</b>	<b>353.716</b>	<b>739.284</b>	<b>739.284</b>	<b>699.574</b>
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.406	14.406	12.444	29.210	29.210	26.514
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.141	2.141	2.504	4.316	4.316	4.559
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>354.297</b>	<b>354.297</b>	<b>338.768</b>	<b>705.758</b>	<b>705.758</b>	<b>668.501</b>
<b>(-) Custo de serviços</b>	<b>(50.486)</b>	<b>177.172</b>	<b>179.762</b>	<b>101.660</b>	<b>329.318</b>	<b>317.870</b>
Eventos indenizáveis líquidos	151.301	151.301	147.585	295.751	295.751	282.102
Odontored	296	296	109	632	632	109
Encargos sociais sobre serviços	(217.694)	9.964	10.023	(207.900)	19.758	18.950
Materiais odontológicos	1.551	1.551	2.567	3.260	3.260	4.082
Outras receitas (despesas) operacionais	1.312	1.312	4.942	3.086	3.086	9.020
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	12.889	12.889	14.603	6.890	6.890	3.674
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	(141)	(141)	(67)	(59)	(59)	(67)
<b>Lucro bruto</b>	<b>404.783</b>	<b>177.125</b>	<b>159.006</b>	<b>604.098</b>	<b>376.440</b>	<b>350.631</b>
<b>(-) Despesas de comercialização</b>	<b>35.950</b>	<b>35.950</b>	<b>31.991</b>	<b>70.818</b>	<b>70.818</b>	<b>63.171</b>
<b>(+) Outras receitas operacionais</b>	<b>673</b>	<b>673</b>	<b>394</b>	<b>1.078</b>	<b>1.078</b>	<b>724</b>
<b>(-) Despesas administrativas (DA)</b>	<b>69.432</b>	<b>55.464</b>	<b>52.009</b>	<b>120.343</b>	<b>106.375</b>	<b>99.219</b>
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>67.483</b>	<b>53.515</b>	<b>50.188</b>	<b>116.396</b>	<b>102.428</b>	<b>95.646</b>
Pessoal	28.896	28.896	26.569	56.592	56.592	51.511
Serviços de terceiros	20.414	6.446	6.588	26.295	12.327	11.809
Localização e funcionamento	11.240	11.240	11.358	21.392	21.392	21.502
Taxas e tributos	2.871	2.871	2.951	5.977	5.977	5.910
Publicidade e propaganda	3.199	3.199	1.995	4.678	4.678	3.831
Outras	863	863	727	1.463	1.462	1.083
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>1.949</b>	<b>1.949</b>	<b>1.821</b>	<b>3.947</b>	<b>3.947</b>	<b>3.573</b>
Depreciação e amortização	1.949	1.949	1.821	3.947	3.947	3.573
<b>(-) Outras despesas operacionais</b>	<b>17.953</b>	<b>17.953</b>	<b>18.436</b>	<b>40.962</b>	<b>40.962</b>	<b>37.769</b>
Outorga de opção de ações	2.593	2.593	2.403	5.227	5.227	4.806
Provisão para perdas sobre créditos	11.484	11.484	13.941	27.528	27.528	27.608
Participações no resultado	3.876	3.876	2.092	8.207	8.207	5.355
<b>(+) Resultado da equivalência patrimonial</b>	<b>536</b>	<b>536</b>	<b>937</b>	<b>1.399</b>	<b>1.399</b>	<b>622</b>
<b>Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos</b>	<b>282.657</b>	<b>68.967</b>	<b>57.901</b>	<b>374.452</b>	<b>160.762</b>	<b>151.818</b>
<b>(+/-) Resultado Financeiro líquido</b>	<b>97.358</b>	<b>6.764</b>	<b>5.479</b>	<b>104.859</b>	<b>14.265</b>	<b>10.529</b>
Receitas financeiras	91.343	14.040	13.723	107.015	29.712	26.228
Despesas financeiras	(6.015)	7.276	8.244	2.156	15.447	15.699
Tarifas bancárias	740	740	822	1.597	1.597	1.613
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	(7.002)	6.289	7.018	163	13.454	13.525
Outras despesas financeiras	247	247	404	396	396	561
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>380.015</b>	<b>75.731</b>	<b>63.380</b>	<b>479.311</b>	<b>175.027</b>	<b>162.347</b>
<b>(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro</b>	<b>127.510</b>	<b>24.053</b>	<b>19.511</b>	<b>157.774</b>	<b>54.317</b>	<b>49.571</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	11.045	26.318	22.625	48.460	63.733	61.356
Imposto de renda e contribuição social diferido	116.465	(2.265)	(3.114)	109.314	(9.416)	(11.785)
<b>Resultado líquido das operações continuadas</b>	<b>252.505</b>	<b>51.678</b>	<b>43.869</b>	<b>321.537</b>	<b>120.710</b>	<b>112.776</b>
Participação minoritária em controlada	(49)	(49)	107	(117)	(117)	(28)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>252.456</b>	<b>51.629</b>	<b>43.976</b>	<b>321.420</b>	<b>120.593</b>	<b>112.748</b>

\*os valores em vermelho excluem as reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Métricas selecionadas por segmento

As tabelas abaixo excluem as reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev no custo de serviços, sinistralidade e margem de contribuição.

Corporativo	1T16	2T16	6M16	3T16	4T16	1T17	2T17	6M17
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses</b>	<b>16,27</b>	<b>16,57</b>	<b>16,45</b>	<b>16,73</b>	<b>17,03</b>	<b>16,83</b>	<b>16,92</b>	<b>16,86</b>
Número de beneficiários (mil)	4.912	4.787	4.787	4.702	4.696	4.649	4.621	4.621
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.957	4.850	4.895	4.745	4.699	4.673	4.635	4.659
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	241.951	241.063	483.014	238.119	240.102	235.868	235.288	471.156
(-) Tributos diretos de operações com planos	9.114	7.333	16.447	6.806	8.056	8.417	7.976	16.393
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>232.837</b>	<b>233.730</b>	<b>466.567</b>	<b>231.313</b>	<b>232.046</b>	<b>227.451</b>	<b>227.312</b>	<b>454.763</b>
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	119.094	130.070	249.164	139.966	134.062	119.460	121.997	241.457
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	<b>51,1</b>	<b>55,6</b>	<b>53,4</b>	<b>60,5</b>	<b>57,8</b>	<b>52,5</b>	<b>53,7</b>	<b>53,1</b>
<b>Custo de serviços / membro / mês (R\$)</b>	<b>8,0</b>	<b>8,9</b>	<b>8,5</b>	<b>9,8</b>	<b>9,5</b>	<b>8,5</b>	<b>8,8</b>	<b>8,6</b>
(-) Despesas de comercialização	12.879	13.071	25.950	13.011	13.117	13.016	12.294	25.310
<b>Despesas de comercialização (% ROL)</b>	<b>5,5</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>	<b>5,7</b>	<b>5,7</b>	<b>5,4</b>	<b>5,6</b>
Margem de contribuição (R\$ mil)	100.864	90.589	191.453	78.336	84.867	94.974	93.022	187.996
<b>Margem de contribuição (% ROL)</b>	<b>43,3</b>	<b>38,8</b>	<b>41,0</b>	<b>33,9</b>	<b>36,6</b>	<b>41,8</b>	<b>40,9</b>	<b>41,3</b>

Planos Individuais	1T16	2T16	6M16	3T16	4T16	1T17	2T17	6M17
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses</b>	<b>32,55</b>	<b>34,02</b>	<b>33,11</b>	<b>34,99</b>	<b>36,19</b>	<b>37,80</b>	<b>38,30</b>	<b>37,75</b>
Número de beneficiários (mil)	586	632	632	650	667	652	657	657
Número médio de beneficiários (mil) (B)	571	609	593	641	659	660	654	662
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	55.715	62.163	117.878	67.287	71.525	74.782	75.167	149.949
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.957	3.293	6.250	3.544	3.779	4.093	4.149	8.242
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>52.758</b>	<b>58.870</b>	<b>111.628</b>	<b>63.743</b>	<b>67.746</b>	<b>70.689</b>	<b>71.018</b>	<b>141.707</b>
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	11.687	14.596	26.283	17.411	17.660	16.952	19.033	35.985
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	<b>22,2</b>	<b>24,8</b>	<b>23,5</b>	<b>27,3</b>	<b>26,1</b>	<b>24,0</b>	<b>26,8</b>	<b>25,4</b>
<b>Custo de serviços / membro / mês (R\$)</b>	<b>6,8</b>	<b>8,0</b>	<b>7,4</b>	<b>9,1</b>	<b>8,9</b>	<b>8,6</b>	<b>9,7</b>	<b>9,1</b>
(-) Despesas de comercialização	12.220	13.060	25.280	11.014	14.670	15.832	17.245	33.077
<b>Despesas de comercialização (% ROL)</b>	<b>23,2</b>	<b>22,2</b>	<b>22,6</b>	<b>17,3</b>	<b>21,7</b>	<b>22,4</b>	<b>24,3</b>	<b>23,3</b>
Margem de contribuição (R\$ mil)	28.851	31.214	60.065	35.318	35.416	37.906	34.739	72.645
<b>Margem de contribuição (% ROL)</b>	<b>54,7</b>	<b>53,0</b>	<b>53,8</b>	<b>55,4</b>	<b>52,3</b>	<b>53,6</b>	<b>48,9</b>	<b>51,3</b>

PME	1T16	2T16	6M16	3T16	4T16	1T17	2T17	6M17
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses</b>	<b>17,98</b>	<b>18,41</b>	<b>18,20</b>	<b>18,96</b>	<b>19,56</b>	<b>19,54</b>	<b>20,37</b>	<b>20,00</b>
Número de beneficiários (mil)	857	863	863	875	904	912	912	912
Número médio de beneficiários (mil) (B)	854	860	857	869	889	908	912	908
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	46.070	47.486	93.556	49.421	52.188	53.200	55.745	108.945
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.999	1.818	3.817	1.824	2.136	2.294	2.281	4.575
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>44.071</b>	<b>45.668</b>	<b>89.739</b>	<b>47.597</b>	<b>50.052</b>	<b>50.906</b>	<b>53.464</b>	<b>104.370</b>
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	18.256	20.451	38.707	23.712	22.844	21.313	23.095	44.408
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	<b>41,4</b>	<b>44,8</b>	<b>43,1</b>	<b>49,8</b>	<b>45,6</b>	<b>41,9</b>	<b>43,2</b>	<b>42,5</b>
<b>Custo de serviços / membro / mês (R\$)</b>	<b>7,1</b>	<b>7,9</b>	<b>7,5</b>	<b>9,1</b>	<b>8,6</b>	<b>7,8</b>	<b>8,4</b>	<b>8,2</b>
(-) Despesas de comercialização	6.081	5.860	11.941	6.067	5.516	5.981	6.377	12.358
<b>Despesas de comercialização (% ROL)</b>	<b>13,8</b>	<b>12,8</b>	<b>13,3</b>	<b>12,7</b>	<b>11,0</b>	<b>11,7</b>	<b>11,9</b>	<b>11,8</b>
Margem de contribuição (R\$ mil)	19.734	19.357	39.091	17.818	21.692	23.612	23.992	47.604
<b>Margem de contribuição (% ROL)</b>	<b>44,8</b>	<b>42,4</b>	<b>43,6</b>	<b>37,4</b>	<b>43,3</b>	<b>46,4</b>	<b>44,9</b>	<b>45,6</b>

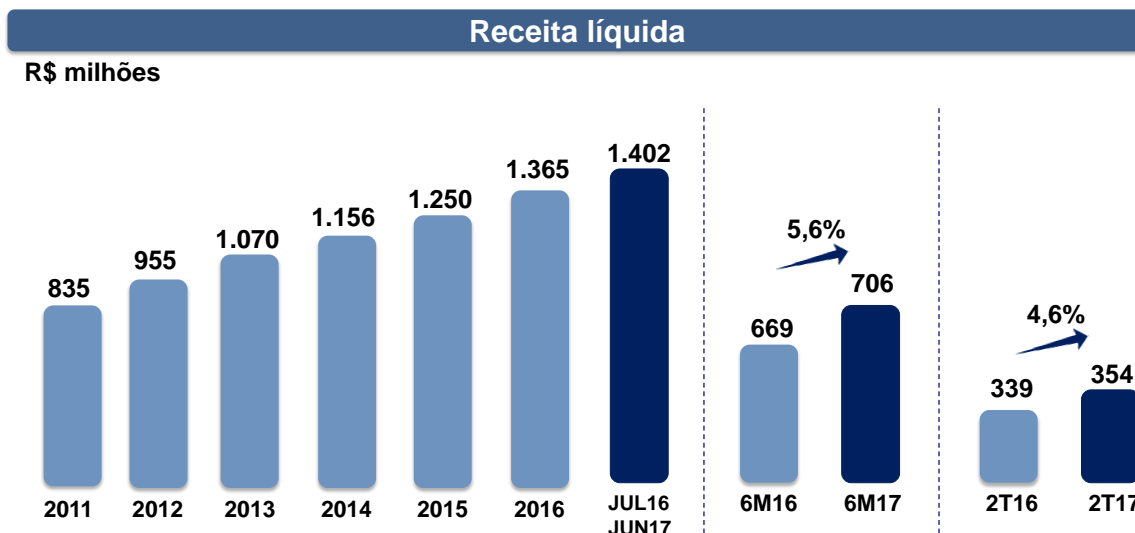
# Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

## Desempenho operacional e financeiro

### Receita Operacional Líquida (ROL)

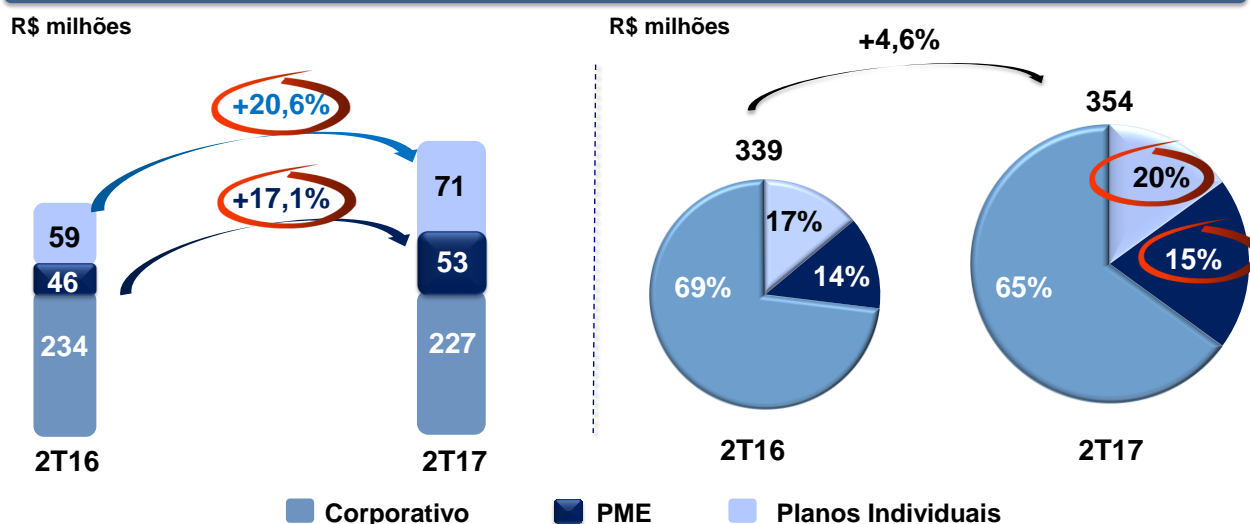
Receita operacional líquida (ROL)										
	2T17		2T16		Δ%	6M17		6M16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	366.200	103,4	350.712	103,5	4,4	730.050	103,4	694.448	103,9	5,1
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.587	0,7	2.454	0,7	5,4	5.289	0,7	4.576	0,7	15,6
(+) Odontored	2.057	0,6	550	0,2	274,0	3.945	0,6	550	0,1	617,2
<b>Receita operacional bruta (ROB)</b>	<b>370.844</b>	<b>104,7</b>	<b>353.716</b>	<b>104,4</b>	<b>4,8</b>	<b>739.284</b>	<b>104,8</b>	<b>699.574</b>	<b>104,6</b>	<b>5,7</b>
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.406	4,1	12.444	3,7	15,8	29.210	4,1	26.514	4,0	10,2
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.141	0,6	2.504	0,7	(14,5)	4.316	0,6	4.559	0,7	(5,3)
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>354.297</b>	<b>100,0</b>	<b>338.768</b>	<b>100,0</b>	<b>4,6</b>	<b>705.758</b>	<b>100,0</b>	<b>668.501</b>	<b>100,0</b>	<b>5,6</b>

A receita líquida (ROL) atingiu R\$354.297 no 2T17, crescimento de 4,6% em relação ao ano anterior, sendo R\$11.058 oriunda de contrato de risco cedido e prestação de serviços à Brasildental. No semestre, a receita totalizou R\$705.758, 5,6% acima do mesmo período do ano anterior, dos quais R\$20.820 oriundos da Brasildental.



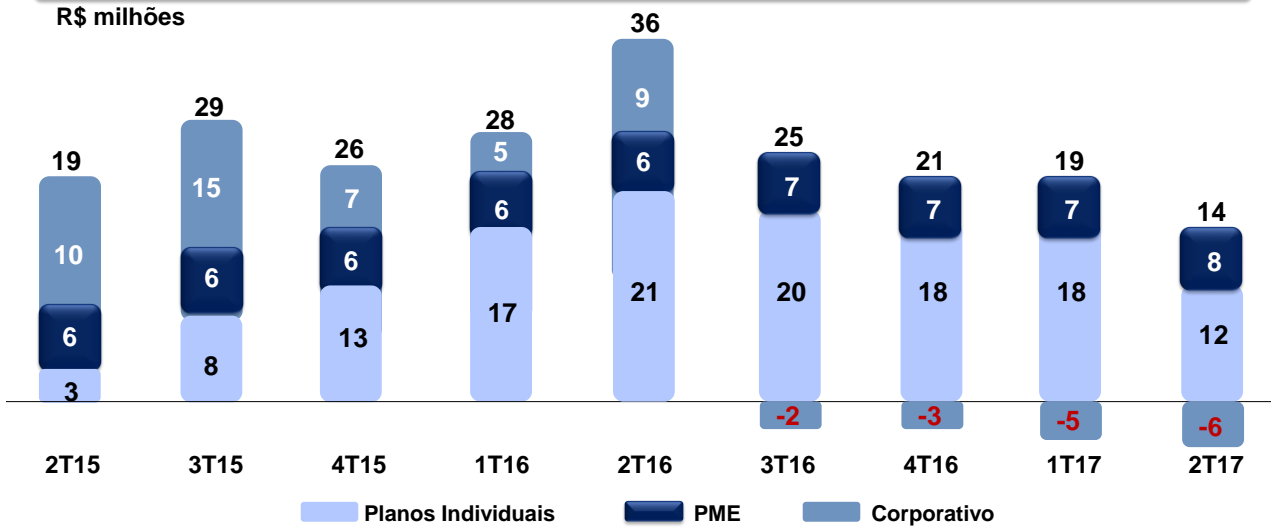
No 2T17, o segmento massificado passa a representar 35% da receita líquida consolidada, versus 31% no 2T16, com crescimento de 19,1% na receita PME de planos individuais.

### Evolução trimestral da Receita Líquida por Segmento



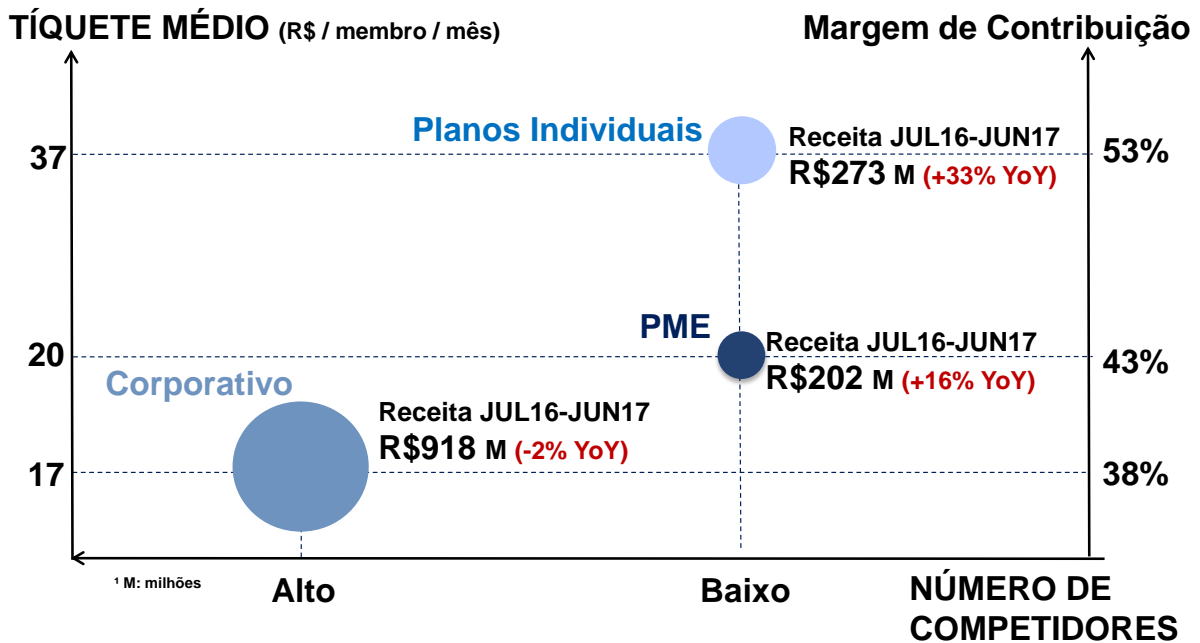
## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Segmentação do crescimento anual da receita incremental



### Segmentação da receita JUL16-JUN17, tíquete médio e margem de contribuição

**JUL16 - JUN17**



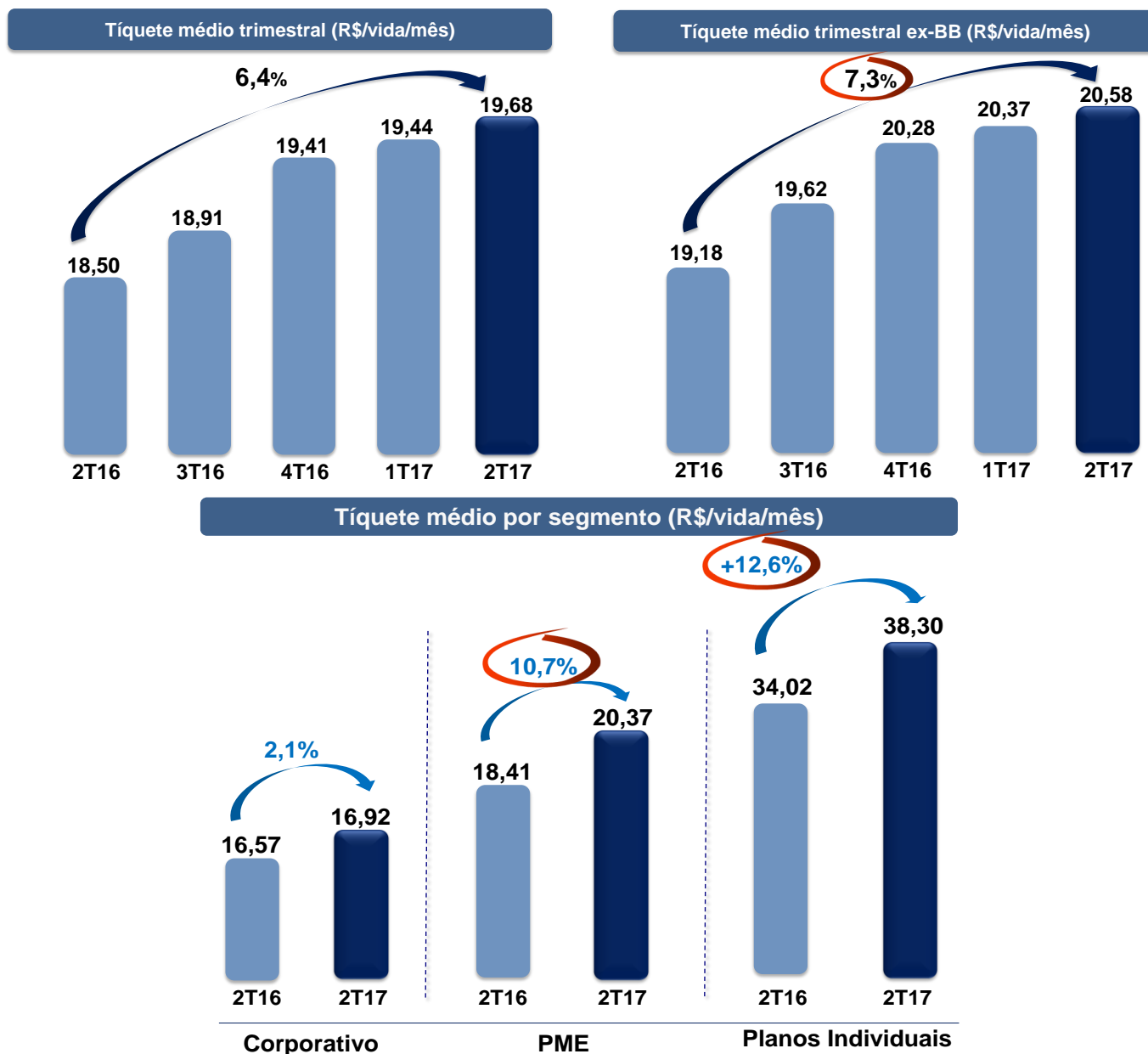
## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### (i) Tíquete Médio

Cálculo do Tíquete Médio	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
Contraprestações líquidas R\$ mil (A)	366.200	350.712	4,4	730.050	694.448	5,1
Número médio de beneficiários (B)	6.203	6.318	(1,8)	6.229	6.345	(1,8)
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses</b>	<b>19,68</b>	<b>18,50</b>	<b>6,4</b>	<b>19,53</b>	<b>18,24</b>	<b>7,1</b>

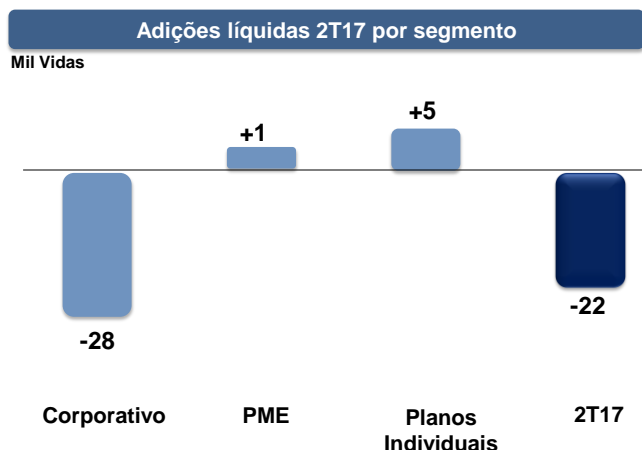
Cálculo do Tíquete Médio ex carteira Brasildental	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
Contraprestações líquidas ex-carteira Brasildental R\$ mil (A)	356.226	344.632	3,4	711.329	683.096	4,1
Número médio de beneficiários ex-carteira Brasildental (B)	5.768	5.990	(3,7)	5.797	6.019	(3,7)
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses</b>	<b>20,58</b>	<b>19,18</b>	<b>7,3</b>	<b>20,45</b>	<b>18,92</b>	<b>8,1</b>

O tíquete médio no 2T17 foi de R\$19,68, 6,4% acima do 2T16, e 1,3% maior que o 1T17, refletindo o reajuste de contratos corporativos e a mudança de mix no período. **Excluindo-se a carteira Brasildental, e as contraprestações líquidas equivalentes ao risco cedido, o tíquete médio 2T17 teria sido de R\$20,58, 7,3% maior que o 2T16.**



## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

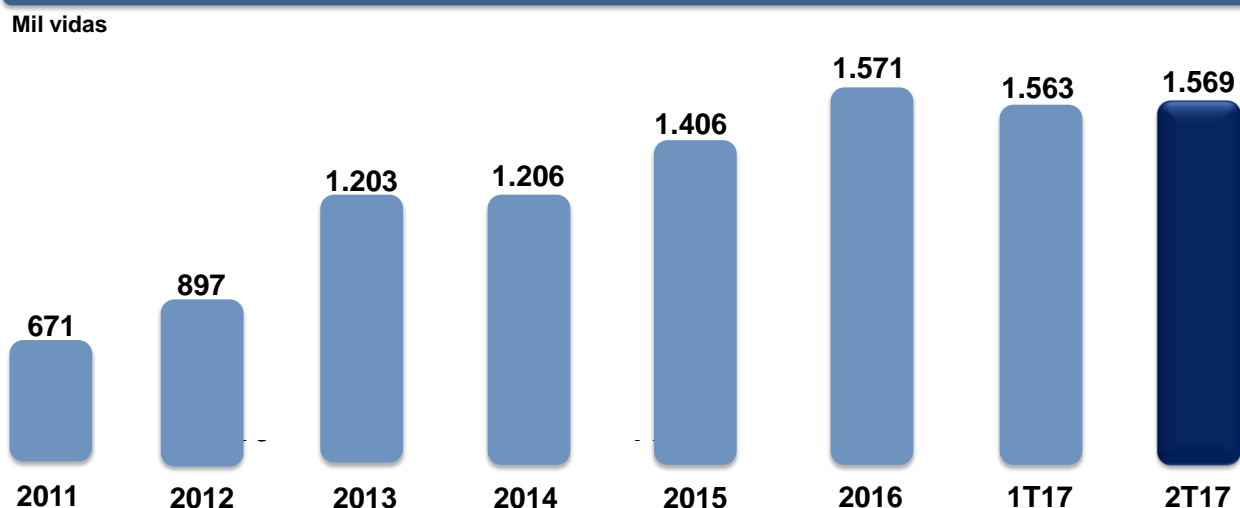
### (ii) Beneficiários



A OdontoPrev atingiu 6.190.274 beneficiários no 2T17, com perda líquida de 22 mil vidas no trimestre e queda de 92 mil vidas em 12 meses.

Os segmentos PME e de planos individuais totalizaram, juntos, 1.569.234 vidas, adição de 75 mil vidas nos últimos 12 meses, com CAGR de 17% desde 2011.

**Evolução da carteira massificados: PME e Planos Individuais**



Composição da carteira total de clientes	JUN16		MAR17		JUN17		Δ Trimestre		Δ 12M	
	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%
<b>Cientes Corporativos</b>	<b>4.787.359</b>	<b>76,2%</b>	<b>4.649.184</b>	<b>74,8%</b>	<b>4.621.040</b>	<b>74,7%</b>	<b>-28.144</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-166.319</b>	<b>-3,5%</b>
<b>PME</b>	<b>862.619</b>	<b>13,7%</b>	<b>911.759</b>	<b>14,7%</b>	<b>912.400</b>	<b>14,7%</b>	<b>641</b>	<b>0,1%</b>	<b>49.781</b>	<b>5,8%</b>
OdontoPrev	135.254	2,2%	130.582	2,1%	127.903	2,1%	-2.679	-2,1%	-7.351	-5,4%
Bradesco	718.189	11,4%	715.679	11,5%	720.758	11,6%	5.079	0,7%	2.569	0,4%
BB	9.176	0,1%	65.498	1,1%	63.739	1,0%	-1.759	-2,7%	54.563	594,6%
<b>Planos Individuais</b>	<b>631.873</b>	<b>10,1%</b>	<b>651.694</b>	<b>10,5%</b>	<b>656.834</b>	<b>10,6%</b>	<b>5.140</b>	<b>0,8%</b>	<b>24.961</b>	<b>4,0%</b>
OdontoPrev	352.267	5,6%	353.114	5,7%	359.009	5,8%	5.895	1,7%	6.742	1,9%
Bradesco	258.025	4,1%	283.087	4,6%	282.878	4,6%	-209	-0,1%	24.853	9,6%
BB	21.581	0,3%	15.493	0,2%	14.947	0,2%	-546	-3,5%	-6.634	-30,7%
<b>Total</b>	<b>6.281.851</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.212.637</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.190.274</b>	<b>100,0%</b>	<b>-22.363</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-91.577</b>	<b>-1,5%</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Dados por segmento de negócio

#### Receita líquida do segmento corporativo

A receita líquida da carteira corporativa foi de R\$227.312 mil no 2T17, 65% da receita total. No semestre, a receita do segmento corporativo alcançou R\$454.763 mil.

Corporativo	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	235.288	241.063	-2,4	471.156	483.014	-2,5
(-) Tributos diretos de operações com planos	7.976	7.333	8,8	16.393	16.447	-0,3
<b>Receita operacional líquida<sup>1</sup> (ROL)</b>	<b>227.312</b>	<b>233.730</b>	<b>-2,7</b>	<b>454.763</b>	<b>466.567</b>	<b>-2,5</b>

<sup>1</sup> exclui Vendas de Bens e Serviços

#### (i) Tíquete médio do segmento corporativo

No 2T17, o tíquete médio do segmento corporativo alcançou R\$16,92, crescimento de 2,1% em relação ao 2T16.

Tíquete Médio - Corporativo	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	235.288	241.063	-2,4	471.156	483.014	-2,5
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.635	4.850	-4,4	4.659	4.895	-4,8
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses</b>	<b>16,92</b>	<b>16,57</b>	<b>2,1</b>	<b>16,86</b>	<b>16,45</b>	<b>2,5</b>

#### (ii) Beneficiários do segmento corporativo

O segmento corporativo apresentou queda de 28 mil vidas no 2T17, devido aos efeitos do desemprego. A carteira corporativa atingiu 4.621 mil vidas ao final do trimestre, 75% do total de clientes.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Receita líquida dos planos individuais

A receita líquida da carteira de planos individuais apresentou crescimento de 20,6%, atingindo R\$71.018 mil no 2T17, representando 20% da receita consolidada. No semestre, alcançou R\$141.707 mil, um aumento de 26,9% em relação ao igual período anterior.

Planos Individuais	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	75.167	62.163	20,9	149.949	117.878	27,2
(-) Tributos diretos de operações com planos	4.149	3.293	26,0	8.242	6.250	31,9
<b>Receita operacional líquida<sup>1</sup> (ROL)</b>	<b>71.018</b>	<b>58.870</b>	<b>20,6</b>	<b>141.707</b>	<b>111.628</b>	<b>26,9</b>

<sup>1</sup> exclui Vendas de Bens e Serviços

### (i) Tíquete médio dos planos individuais

No 2T17, o tíquete médio dos planos individuais foi de R\$38,30, um crescimento de 12,6% em relação ao 2T16, refletindo a maior presença do canal bancário e reajustes realizados em maio de 2017. No semestre foi de R\$37,75, crescimento de 14,0%.

Tíquete Médio - Planos Individuais	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	75.167	62.163	20,9	149.949	117.878	27,2
Número médio de beneficiários (mil) (B)	654	609	7,4	662	593	11,6
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses</b>	<b>38,30</b>	<b>34,02</b>	<b>12,6</b>	<b>37,75</b>	<b>33,11</b>	<b>14,0</b>

### (ii) Beneficiários do segmento de planos individuais

Os planos individuais representam 10% da carteira total de clientes, com 657 mil vidas, crescimento de 25 mil vidas nos últimos doze meses. O canal Bradesco cresceu 10% na comparação anual, representando 43% dos beneficiários do segmento, ou 283 mil vidas.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Receita líquida do segmento PME

A receita líquida da carteira PME apresentou crescimento de 17,1%, atingindo R\$53.464 mil no 2T17. No semestre, a receita alcançou R\$104.370 mil, um crescimento de 16,3% em relação ao ano anterior.

PME	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(+) Contraprestações Líquidas (R\$ mil)	55.745	47.486	17,4	108.945	93.556	16,4
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.281	1.818	25,5	4.575	3.817	19,9
<b>Receita operacional líquida<sup>1</sup> (ROL)</b>	<b>53.464</b>	<b>45.668</b>	<b>17,1</b>	<b>104.370</b>	<b>89.739</b>	<b>16,3</b>

<sup>1</sup> exclui Vendas de Bens e Serviços

### (i) Tíquete médio do segmento PME

O tíquete médio PME no trimestre alcançou R\$20,37, crescimento de 10,7% em relação ao 2T16, refletindo atualizações realizadas em fevereiro de 2017.

Tíquete Médio - PME	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(+) Contraprestações Líquidas (R\$ mil) (A)	55.745	47.486	17,4	108.945	93.556	16,4
Número médio de beneficiários (mil) (B)	912	860	6,1	908	857	6,0
<b>Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses</b>	<b>20,37</b>	<b>18,41</b>	<b>10,7</b>	<b>20,00</b>	<b>18,20</b>	<b>9,9</b>

### ii) Beneficiários do segmento PME

O segmento PME registrou adição líquida de 50 mil beneficiários nos últimos doze meses. Esta carteira conta com o canal Bradesco como maior parte do portfólio, com 79% das vidas. Ao final do trimestre, a carteira PME atingiu 912 mil vidas, ou 15% do total de clientes OdontoPrev.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Brasilidental

	2T16	6M16	2T17	6M17
Receita operacional líquida <sup>1</sup> (ROL)	10.592	20.493	17.414	34.359
Custo de serviços <sup>1</sup>	6.086	11.363	9.994	18.800
Despesas comerciais e administrativas	2.898	6.096	5.048	9.945
Despesas de comercialização	454	1.045	2.094	4.028
Despesas Gerais e Administrativas	2.444	5.050	2.953	5.917
Outras Receitas Operacionais	(9)	(10)	(8)	(13)
PDD	194	362	819	1.197
Participações no resultado	243	310	220	390
<b>EBITDA</b>	<b>1.181</b>	<b>2.372</b>	<b>1.341</b>	<b>4.041</b>
Margem EBITDA	11,1	11,6	7,7	11,8
<b>Lucro líquido</b>	<b>947</b>	<b>1.763</b>	<b>986</b>	<b>2.956</b>

<sup>1</sup> Reclassifica o efeito redutor da corresponsabilidade cedida entre OdontoPrev e Brasilidental.

A Brasilidental atingiu 436 mil beneficiários, com adição líquida de 6 mil vidas no 2T17 e 106 mil vidas nos últimos doze meses, impulsionado pelas vendas dos segmentos PME e corporativo.

Composição da carteira total de clientes	JUN16		MAR17		JUN17		Δ Trimestre		Δ 12M	
	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%
Corporativo	298.923	91%	349.008	81%	357.208	82%	8.200	2,3%	58.285	19,5%
PME	9.176	3%	65.498	15%	63.739	15%	(1.759)	-2,7%	54.563	594,6%
Planos Individuais	21.581	7%	15.493	4%	14.947	3%	(546)	-3,5%	(6.634)	-30,7%
<b>Total</b>	<b>329.680</b>	<b>100%</b>	<b>429.999</b>	<b>100%</b>	<b>435.894</b>	<b>100%</b>	<b>5.895</b>	<b>1,4%</b>	<b>106.214</b>	<b>32,2%</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Custo de serviços (sinistralidade)

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)										
	2T17		2T16		Δ% p.p. ROL	6M17		6M16		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Custo de serviços (ex PEONA)</b>	<b>(63.234)</b>	<b>(17,8)</b>	<b>165.226</b>	<b>48,8</b>	<b>(66,6)</b>	<b>94.829</b>	<b>13,4</b>	<b>314.263</b>	<b>47,0</b>	<b>(33,6)</b>
Eventos indenizáveis líquidos	151.301	42,7	147.585	43,6	(,9)	295.751	41,9	282.102	42,2	(0,3)
Encargos sociais sobre serviços	(217.694)	(61,4)	10.023	3,0	(64,4)	(207.900)	(29,5)	18.950	2,8	(32,3)
Materiais odontológicos	1.551	0,4	2.567	0,8	(0,4)	3.260	0,5	4.082	0,6	(0,1)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.312	0,4	4.942	1,5	(1,1)	3.086	0,4	9.020	1,3	(0,9)
Odontored	296	0,1	109	0,0	0,1	632	0,1	109	0,0	0,1

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)										
	2T17 ex-INSS		2T16		Δ% p.p. ROL	6M17 ex-INSS		6M16		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Custo de serviços ex-INSS (ex PEONA)</b>	<b>164.424</b>	<b>46,4</b>	<b>165.226</b>	<b>48,8</b>	<b>(2,4)</b>	<b>322.487</b>	<b>45,7</b>	<b>314.263</b>	<b>47,0</b>	<b>(1,3)</b>
Eventos indenizáveis líquidos	151.301	42,7	147.585	43,6	(,9)	295.751	41,9	282.102	42,2	(0,3)
Encargos sociais sobre serviços	9.964	2,8	10.023	3,0	(0,2)	19.758	2,8	18.950	2,8	-
Materiais odontológicos	1.551	0,4	2.567	0,8	(0,4)	3.260	0,5	4.082	0,6	(0,1)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.312	0,4	4.942	1,5	(1,1)	3.086	0,4	9.020	1,3	(0,9)
Odontored	296	0,1	109	0,0	0,1	632	0,1	109	0,0	0,1

Para efeito de comparação e análise, a PEONA (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados), calculada conforme Nota Técnica Atuarial, foi excluída do Custo de Serviços. No 2T17 houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$12.889, comparada à constituição de PEONA de R\$14.603 no 2T16. Nos 6M17, houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$6.890, comparada à constituição de PEONA de R\$3.674 nos 6M16.

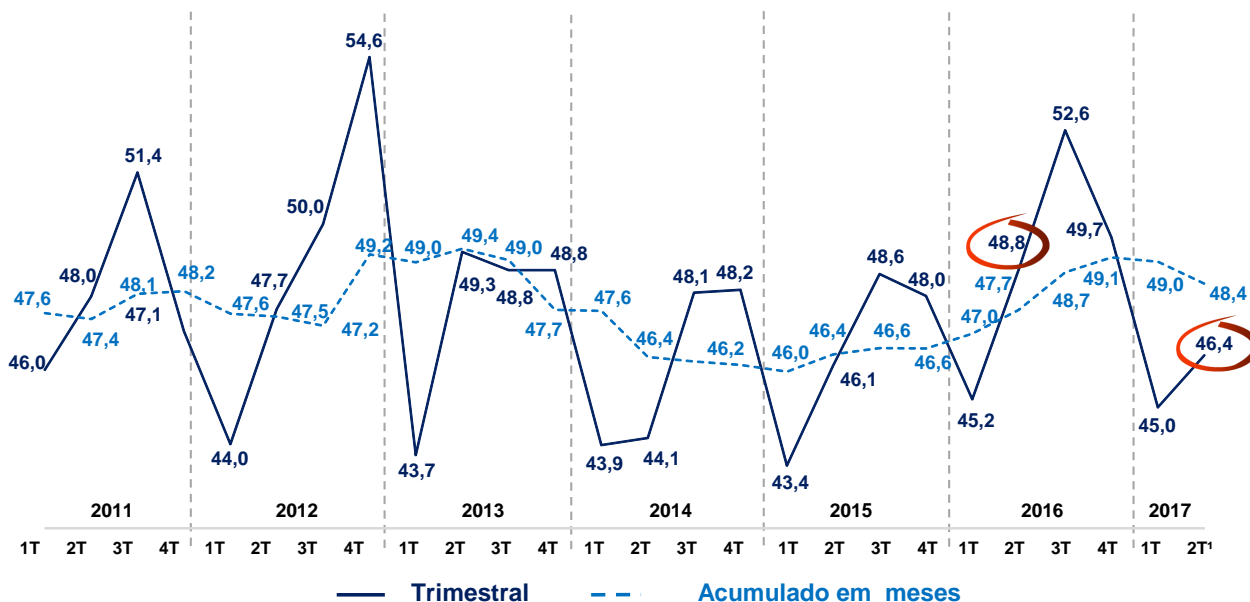
A Companhia recebeu decisão judicial favorável ao processo movido contra a União, confirmando o direito de não recolhimento da contribuição previdenciária sobre remunerações pagas aos profissionais credenciados, à alíquota de 20%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às operadoras, mas aos beneficiários. Em 30 de junho de 2017 foi realizada reversão integral dos valores provisionados, totalizando **R\$303.266**, para os quais não havia depósitos judiciais.

A Bradesco Dental (incorporada à Companhia em 01 de julho de 2010), com processo judicial com o mesmo objeto, teve o pedido de levantamento dos depósitos judiciais deferido, permitindo reversão da provisão de **R\$45.554** no 2T17, com ingresso dos valores depositados no 3T17.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

Excluindo-se as reversões de INSS, no 2T17 o custo de serviços representou 46,4% da ROL, 2,4 p.p. abaixo dos 48,8% no 2T16. No semestre, o custo de serviços representou 45,7% da ROL, 1,3 p.p. abaixo dos 47,0% registrados no mesmo período do ano anterior.

### Índice de Sinistralidade trimestral e acumulado em 12 meses (% ROL)



<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade 2T <sup>1</sup>	Corporativo			PME			Individual		
	2T17	2T16	Δ%	2T17	2T16	Δ%	2T17	2T16	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	121.997	130.070	-6,2	23.095	20.451	12,9	19.033	14.596	30,4
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	53,7	55,6	-1,9 p.p.	43,2	44,8	-1,6 p.p.	26,8	24,8	2,0 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.635	4.850	-4,4	912	860	6,1	654	609	7,4
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,8	8,9	-1,9	8,4	7,9	6,5	9,7	8,0	21,4

<sup>1</sup>Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade 6M <sup>1</sup>	Corporativo			PME			Individual		
	6M17	6M16	Δ%	6M17	6M16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	241.457	249.164	-3,1	44.408	38.707	14,7	35.985	26.283	36,9
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	53,1	53,4	-0,3 p.p.	42,5	43,1	-0,6 p.p.	25,4	23,5	1,9 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.659	4.895	-4,8	908	857	6,0	662	593	11,6
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,6	8,5	1,8	8,2	7,5	8,3	9,1	7,4	22,7

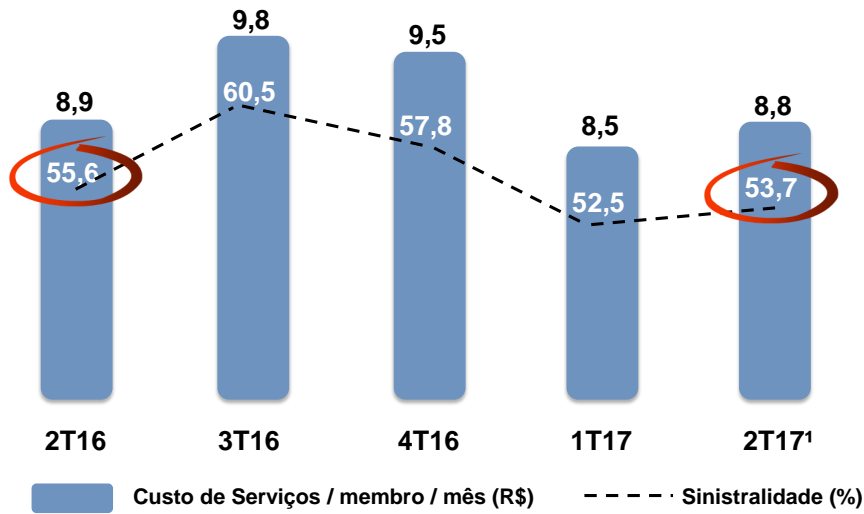
<sup>1</sup>Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

No 2T17 a sinistralidade registrou queda na comparação anual de 1,9 p.p. no segmento Corporativo e 1,6 p.p. no PME. No segmento de Planos Individuais houve alta de 2,0 p.p..

No semestre, houve queda de sinistralidade nos segmentos corporativo, passando de 53,4% para 53,1% e PME de 43,1% para 42,5%. No segmento de Planos Individuais houve aumento de 23,5% para 25,4%.

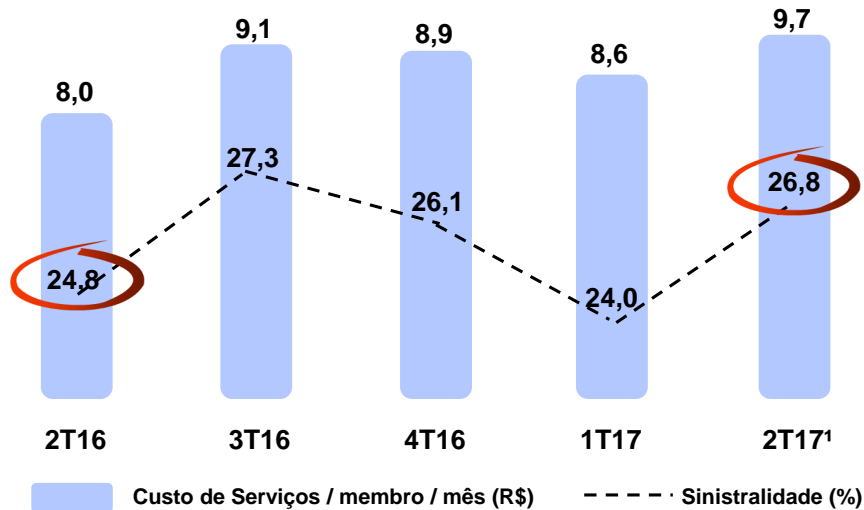
## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Custo de Serviços / membro / mês (R\$) e Sinistralidade - Corporativo



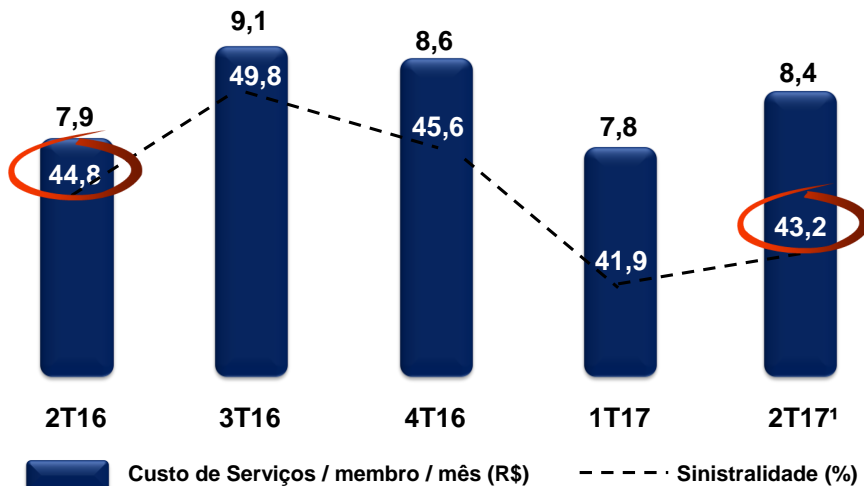
<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

### Custo de Serviços / membro / mês (R\$) e Sinistralidade – Planos Individuais



<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

### Custo de Serviços / membro / mês (R\$) e Sinistralidade - PME



<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Despesas de comercialização (DC)

(R\$ mil)	2T17	% ROL	2T16	% ROL	6M17	% ROL	6M16	% ROL
(-) Despesas de comercialização	35.950	10,1	31.991	9,4	70.818	10,0	63.171	9,4

As despesas de comercialização representaram 10,1% da ROL no 2T17, maior 0,7 p.p. em relação ao 2T16. No semestre, as despesas de comercialização representaram 10,0% da ROL, 0,6 p.p. acima em relação ao mesmo período do ano anterior.

Segmentação das Despesas de Comercialização	Corporativo			PME			Individual		
	2T17	2T16	Δ%	2T17	2T16	Δ%	2T17	2T16	Δ%
Despesas de comercialização	12.294	13.071	-5,9	6.377	5.860	8,8	17.245	13.060	32,0
Despesas de comercialização % ROL	5,4	5,6	-0,2 p.p.	11,9	12,8	-0,9 p.p.	24,3	22,2	2,1 p.p.

Segmentação das Despesas de Comercialização	Corporativo			PME			Individual		
	6M17	6M16	Δ%	6M17	6M16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
Despesas de comercialização	25.310	25.950	-2,5	12.358	11.941	3,5	33.077	25.280	30,8
Despesas de comercialização % ROL	5,6	5,6	0,0 p.p.	11,8	13,3	-1,5 p.p.	23,3	22,6	0,7 p.p.

No 2T17, as despesas de comercialização apresentaram queda nos segmentos corporativo e PMEs, de 0,2 p.p. no corporativo e 0,9 p.p. no PME. Os planos individuais representaram alta de 2,1 p.p. em relação à receita líquida.

### Despesas administrativas (DA)

	2T17		2T16		Δ% p.p. ROL	6M17		6M16		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	28.896	8,2	26.569	7,8	0,4	56.592	8,0	51.511	7,7	0,3
Serviços de terceiros	20.414	5,8	6.588	1,9	3,9	26.295	3,7	11.809	1,8	1,9
Localização e funcionamento	11.240	3,2	11.358	3,4	(0,2)	21.392	3,0	21.502	3,2	(0,2)
Taxas e tributos	2.871	0,8	2.951	0,9	(0,1)	5.977	0,8	5.910	0,9	(0,1)
Publicidade e propaganda	3.199	0,9	1.995	0,6	0,3	4.678	0,7	3.831	0,6	0,1
Outras	863	0,2	727	0,2	-	1.463	0,2	1.083	0,2	-
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>67.483</b>	<b>19,0</b>	<b>50.188</b>	<b>14,8</b>	<b>4,2</b>	<b>116.396</b>	<b>16,5</b>	<b>95.646</b>	<b>14,3</b>	<b>2,2</b>
Depreciação e amortização	1.949	0,5	1.821	0,5	-	3.947	0,6	3.573	0,5	0,1
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>1.949</b>	<b>0,5</b>	<b>1.821</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>3.947</b>	<b>0,6</b>	<b>3.573</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Despesas administrativas (DA)</b>	<b>69.432</b>	<b>19,6</b>	<b>52.009</b>	<b>15,4</b>	<b>4,2</b>	<b>120.343</b>	<b>17,1</b>	<b>99.219</b>	<b>14,8</b>	<b>2,3</b>

### DA (base EBITDA ajustado)

As despesas administrativas foram de R\$67.483 no 2T17, (19,0% da ROL) e R\$116.396 nos 6M17 (16,5% da ROL).

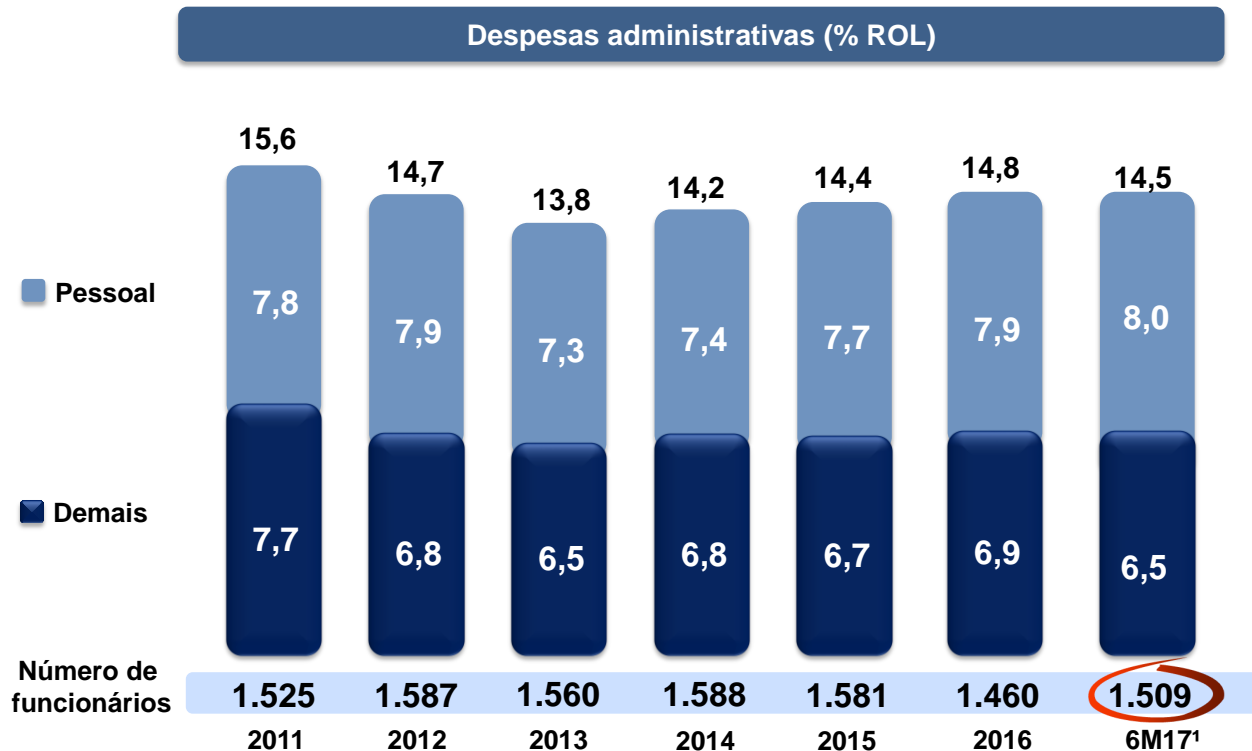
## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Despesas administrativas (DA)

	2T17 ex-INSS		2T16		Δ% p.p. ROL	6M17 ex-INSS		6M16		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	28.896	8,2	26.569	7,8	0,4	56.592	8,0	51.511	7,7	0,3
Serviços de terceiros	6.446	1,8	6.588	1,9	(0,1)	12.327	1,7	11.809	1,8	(0,1)
Localização e funcionamento	11.240	3,2	11.358	3,4	(0,2)	21.392	3,0	21.502	3,2	(0,2)
Taxas e tributos	2.871	0,8	2.951	0,9	(0,1)	5.977	0,8	5.910	0,9	(0,1)
Publicidade e propaganda	3.199	0,9	1.995	0,6	0,3	4.678	0,7	3.831	0,6	0,1
Outras	863	0,2	727	0,2	-	1.462	0,2	1.083	0,2	-
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>53.515</b>	<b>15,1</b>	<b>50.188</b>	<b>14,8</b>	<b>0,3</b>	<b>102.428</b>	<b>14,5</b>	<b>95.646</b>	<b>14,3</b>	<b>0,2</b>
Depreciação e amortização	1.949	0,6	1.821	0,5	0,1	3.947	0,6	3.573	0,5	0,1
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>1.949</b>	<b>0,6</b>	<b>1.821</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>3.947</b>	<b>0,6</b>	<b>3.573</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Despesas administrativas (DA)</b>	<b>55.464</b>	<b>15,7</b>	<b>52.009</b>	<b>15,4</b>	<b>0,3</b>	<b>106.375</b>	<b>15,1</b>	<b>99.219</b>	<b>14,8</b>	<b>0,3</b>

### DA (base EBITDA ajustado)

Excluindo os efeitos das reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev, as despesas administrativas (base EBITDA ajustado) foram de R\$53.515 no 2T17 (15,1% da ROL) versus R\$50.188 no 2T16 (14,8% da ROL). No semestre, foram de R\$102.428 (14,5% da ROL), em comparação aos R\$95.646 (14,3% da ROL) no 6M16.



<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

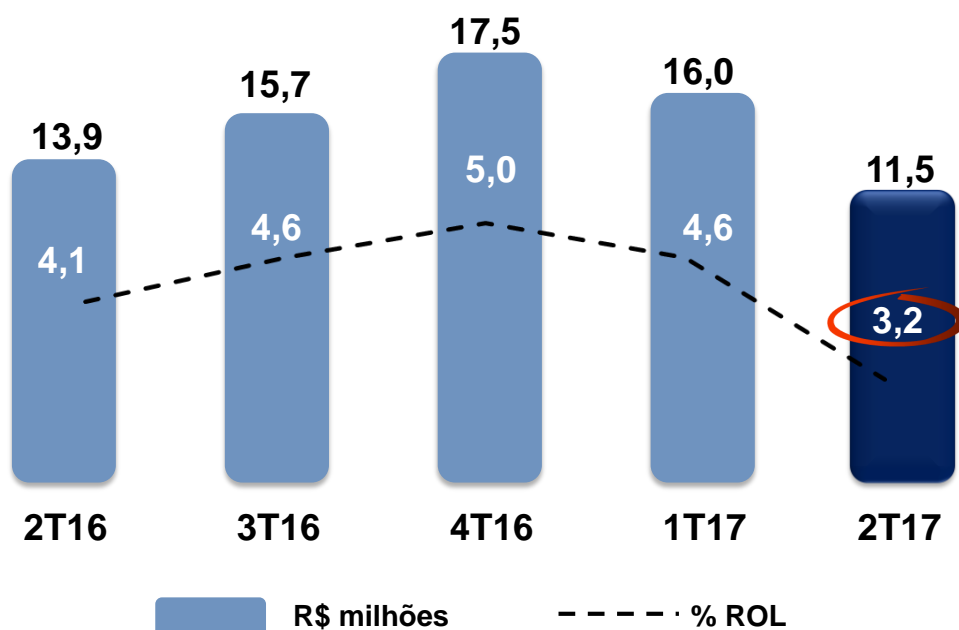
### Provisão para perdas sobre créditos

A provisão para perdas sobre créditos foi de R\$11.484 (3,2% da ROL) no 2T17, inferior aos R\$13.941 (4,1% da ROL) no 2T16, queda de 0,9 *p.p.*. No semestre, foi de R\$27.528 (3,9% da ROL), 0,2 *p.p.* inferior aos 6M16.

A Companhia reconhece redução ao valor recuperável sobre contraprestações a receber considerando faturas em atraso acima de 60 dias para contratos individuais, e 90 dias para contratos coletivos, acrescida de percentual médio de perda apurado. As perdas com clientes são registradas na conta “provisão para perdas sobre créditos” no resultado.

Provisão para perdas sobre créditos (PDD)	2T17	2T16	Δ%	6M17	6M16	Δ%
R\$ mil	11.484	13.941	(17,6)	27.528	27.608	(0,3)
% ROL	3,2	4,1	-0,9 p.p.	3,9	4,1	-0,2 p.p.

### Provisão para perdas sobre créditos (PDD) – R\$ milhões e % ROL



## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### EBITDA e EBITDA ajustado

O EBITDA ajustado do 2T17 foi de R\$299,745, e R\$390.067 nos 6M17.

	2T17		2T16		Δ% p.p. ROL	Δ%	6M17		6M16		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
<b>Lucro líquido</b>	<b>252.456</b>	<b>71,3</b>	<b>43.976</b>	<b>13,0</b>	<b>58,3</b>	<b>474,1</b>	<b>321.420</b>	<b>90,7</b>	<b>112.748</b>	<b>33,3</b>	<b>57,4</b>	<b>185,1</b>
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.045	3,1	22.625	6,7	(3,6)	(51,2)	48.460	13,7	61.356	18,1	(4,4)	(21,0)
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	116.465	32,9	(3.114)	(0,9)	33,8	(3.840,1)	109.314	30,9	(11.785)	(3,5)	34,4	(1.027,6)
(-) Receitas financeiras	91.343	25,8	13.723	4,1	21,7	565,6	107.015	30,2	26.228	7,7	22,5	308,0
(+) Despesas financeiras	(6.015)	(1,7)	8.244	2,4	(4,1)	(173,0)	2.156	0,6	15.699	4,6	(4,0)	(86,3)
(+) Outorga de opção de ações	2.593	0,7	2.403	0,7	-	7,9	5.227	1,5	4.806	1,4	0,1	8,8
(-) Participação minoritária em controlada	(49)	(,0)	107	0,0	-	(145,8)	(117)	(0,0)	(28)	(0,0)	-	316,9
(+) Depreciação e amortização	1.949	0,5	1.821	0,5	-	7,0	3.947	1,1	3.573	1,1	-	10,5
(-) Resultado de equivalência patrimonial	536	0,2	937	0,3	(0,1)	(42,7)	1.399	0,4	622	0,2	0,2	124,9
<b>EBITDA</b>	<b>286.662</b>	<b>80,9</b>	<b>61.188</b>	<b>18,1</b>	<b>62,8</b>	<b>368,5</b>	<b>382.226</b>	<b>54,2</b>	<b>159.575</b>	<b>23,9</b>	<b>30,3</b>	<b>139,5</b>
(+/-) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	12.889	3,6	14.603	4,3	(0,7)	(11,7)	6.890	1,0	3.674	1,1	(0,1)	87,5
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	(141)	-	(67)	(0,0)	-	110,5	(59)	-	(67)	(0,0)	-	(11,8)
(+) EBITDA Pro Forma Brasilental	335	0,1	295	0,1	-	13,7	1.010	0,1	593	0,2	(,1)	70,4
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>299.745</b>	<b>84,6</b>	<b>76.019</b>	<b>22,4</b>	<b>62,2</b>	<b>294,3</b>	<b>390.067</b>	<b>55,3</b>	<b>163.775</b>	<b>24,5</b>	<b>30,8</b>	<b>138,2</b>

Excluindo as reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev, o EBITDA ajustado atingiu R\$86.055 no 2T17, 13,2% acima do 2T16, com expansão de margem para 24,3%.

EBITDA Ajustado	2T17 ex-INSS		2T16		Δ% p.p. ROL	Δ%	6M17 ex-INSS		6M16		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
<b>Lucro líquido</b>	<b>51.629</b>	<b>14,6</b>	<b>43.976</b>	<b>13,0</b>	<b>1,6</b>	<b>17,4</b>	<b>120.593</b>	<b>34,0</b>	<b>112.748</b>	<b>33,3</b>	<b>0,7</b>	<b>7,0</b>
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	26.318	7,4	22.625	6,7	0,7	16,3	63.733	18,0	61.356	18,1	(,1)	3,9
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	(2.265)	(0,6)	(3.114)	(0,9)	0,3	(27,3)	(9.416)	(2,7)	(11.785)	(3,5)	0,8	(20,1)
(-) Receitas financeiras	14.040	4,0	13.723	4,1	(0,1)	2,3	29.712	8,4	26.228	7,7	0,7	13,3
(+) Despesas financeiras	7.276	2,1	8.244	2,4	(0,3)	(11,7)	15.447	4,4	15.699	4,6	(,2)	(1,6)
(+) Outorga de opção de ações	2.593	0,7	2.403	0,7	-	7,9	5.227	1,5	4.806	1,4	0,1	8,8
(-) Participação minoritária em controlada	(49)	(,0)	107	0,0	-	(145,8)	(117)	(0,0)	(28)	(0,0)	-	317,9
(+) Depreciação e amortização	1.949	0,6	1.821	0,5	0,1	7,0	3.947	1,1	3.573	1,1	-	10,5
(-) Resultado de equivalência patrimonial	536	0,2	937	0,3	(0,1)	(42,8)	1.399	0,4	622	0,2	0,2	124,9
<b>EBITDA</b>	<b>72.972</b>	<b>20,6</b>	<b>61.188</b>	<b>18,1</b>	<b>2,5</b>	<b>19,3</b>	<b>168.537</b>	<b>23,9</b>	<b>159.575</b>	<b>23,9</b>	<b>-</b>	<b>5,6</b>
(+/-) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	12.889	3,6	14.603	4,3	(0,7)	(11,7)	6.890	1,0	3.674	1,1	(0,1)	87,5
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	(141)	-	(67)	(0,0)	-	110,5	(59)	-	(67)	(0,0)	-	(11,8)
(+) EBITDA Pro Forma Brasilental	335	0,1	295	0,1	-	13,7	1.010	0,1	593	0,2	(,1)	70,4
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>86.055</b>	<b>24,3</b>	<b>76.019</b>	<b>22,4</b>	<b>1,9</b>	<b>13,2</b>	<b>176.378</b>	<b>25,0</b>	<b>163.775</b>	<b>24,5</b>	<b>0,5</b>	<b>7,7</b>

### Reversão INSS no EBITDA Ajustado 2T17 (R\$ milhões)



## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Resultado financeiro

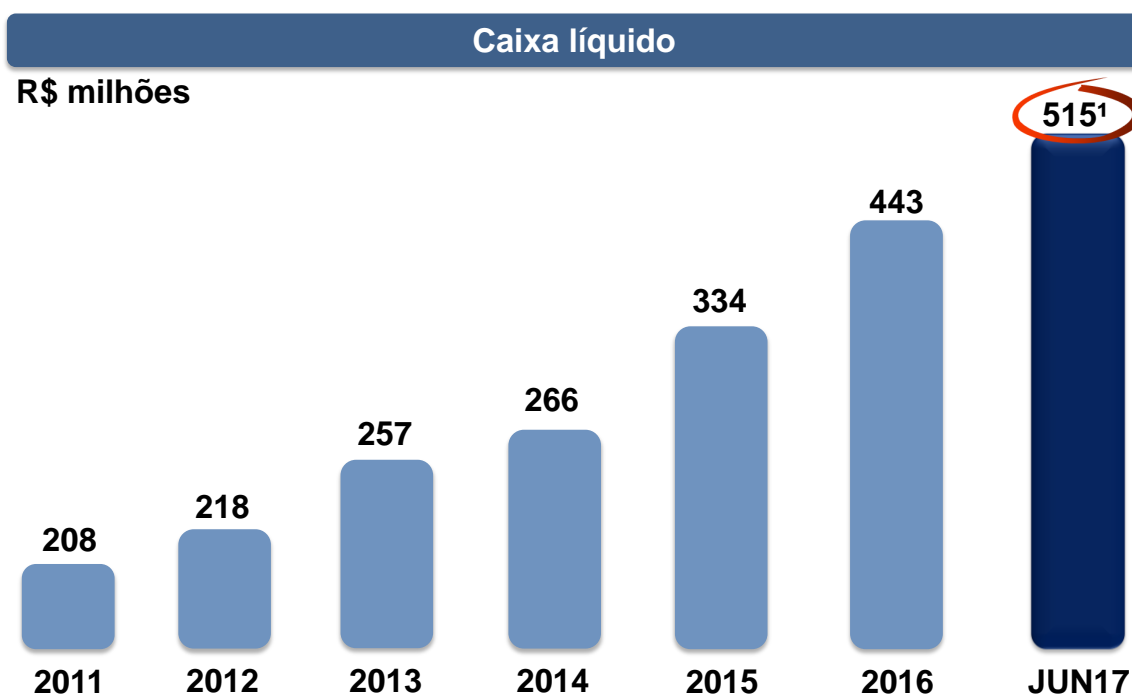
O resultado financeiro líquido foi de R\$97.358 (27,5% da ROL) no 2T17, e R\$104.859 (ou 14,9% da ROL) nos 6M17.

	2T17		2T16		Δ%	6M17		6M16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>97.358</b>	<b>27,5</b>	<b>5.479</b>	<b>1,6</b>	<b>1.676,9</b>	<b>104.859</b>	<b>14,9</b>	<b>10.529</b>	<b>1,6</b>	<b>895,9</b>
(+) Receitas financeiras	91.343	25,8	13.723	4,1	565,6	107.015	15,2	26.228	3,9	308,0
(-) Despesas financeiras	(6.015)	(1,7)	8.244	2,4	-	2.156	0,3	15.699	2,3	(86,3)
(-) Tarifas bancárias	740	0,2	822	0,2	(10,0)	1.597	0,2	1.613	0,2	(1,0)
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	(7.002)	(2,0)	7.018	2,1	-	163	-	13.525	2,0	(98,8)
(-) Outras despesas financeiras	247	0,1	404	0,1	(38,9)	396	0,1	561	0,1	(29,4)

Excluindo as reversões Bradesco Dental e OdontoPrev, o resultado financeiro líquido foi de R\$6.764 (1,9% da ROL) no 2T17, 23,5% acima em relação aos R\$5.479 (1,6% da ROL) no 2T16. No semestre, o valor foi de R\$14.265 (2,0% da ROL), em comparação aos 1,6% da ROL nos 6M16.

	2T17 ex-IBRX		2T16		Δ%	6M17 ex-IBRX		6M16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>6.764</b>	<b>1,9</b>	<b>5.479</b>	<b>1,6</b>	<b>23,5</b>	<b>14.265</b>	<b>2,0</b>	<b>10.529</b>	<b>1,6</b>	<b>35,5</b>
(+) Receitas financeiras	14.040	4,0	13.723	4,1	2,3	29.712	4,2	26.228	3,9	13,3
(-) Despesas financeiras	7.276	2,1	8.244	2,4	(11,7)	15.447	2,2	15.699	2,3	(1,6)
(-) Tarifas bancárias	740	0,2	822	0,2	(10,0)	1.597	0,2	1.613	0,2	(1,0)
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	6.289	1,8	7.018	2,1	(10,4)	13.454	1,9	13.525	2,0	(,5)
(-) Outras despesas financeiras	247	0,1	404	0,1	(38,9)	396	0,1	561	0,1	(29,4)

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



<sup>1</sup> Inclui caixa vinculado e lastreado a ANS de R\$114,8 milhões.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Imposto de renda e contribuição social

	2T17		2T16		Δ%	6M17		6M16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>IRPJ e CSLL</b>	<b>127.510</b>	<b>36,0</b>	<b>19.511</b>	<b>5,8</b>	<b>553,5</b>	<b>157.774</b>	<b>22,4</b>	<b>49.571</b>	<b>7,4</b>	<b>218,3</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.045	3,1	22.625	6,7	(51,2)	48.460	6,9	61.356	9,2	(21,0)
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	116.465	32,9	(3.114)	(0,9)	-	109.314	15,5	(11.785)	(1,8)	-

	2T17 ex-INSS		2T16		Δ%	6M17 ex-INSS		6M16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>IRPJ e CSLL</b>	<b>24.053</b>	<b>6,8</b>	<b>19.511</b>	<b>5,8</b>	<b>23,3</b>	<b>54.317</b>	<b>7,7</b>	<b>49.571</b>	<b>7,4</b>	<b>9,6</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	26.318	7,4	22.625	6,7	16,3	63.733	9,0	61.356	9,2	3,9
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(2.265)	(0,6)	(3.114)	(0,9)	(27,3)	(9.416)	(1,3)	(11.785)	(1,8)	(20,1)

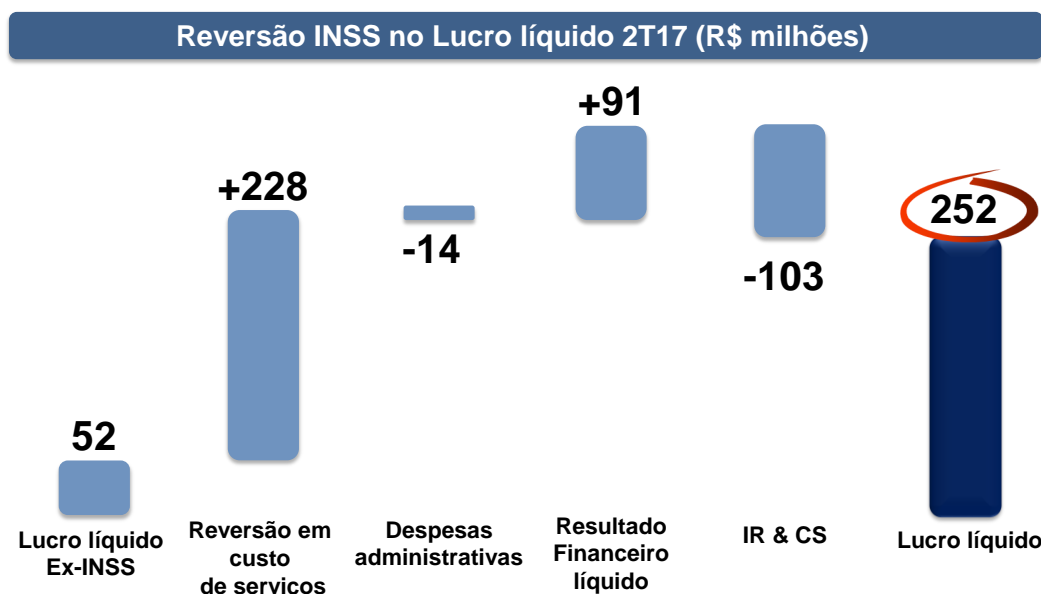
	Alíquotas efetivas (R\$ mil)					
	2T17	2T17 ex-INSS	2T16	6M17	6M17 ex-INSS	6M16
<b>Resultado antes dos impostos e das participações</b>	<b>383.891</b>	<b>79.607</b>	<b>79.607</b>	<b>487.518</b>	<b>183.234</b>	<b>167.702</b>
(-) Participações no resultado	3.876	3.876	2.092	8.207	8.207	5.355
<b>(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL</b>	<b>380.015</b>	<b>75.731</b>	<b>75.731</b>	<b>479.311</b>	<b>175.027</b>	<b>162.347</b>
<b>Despesa contabilizada</b>						
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.045	26.318	22.625	48.460	63.733	61.356
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	116.465	(2.265)	(3.114)	109.314	(9.416)	(11.785)
<b>Total da despesa contabilizada</b>	<b>127.510</b>	<b>24.053</b>	<b>24.053</b>	<b>157.774</b>	<b>54.317</b>	<b>49.571</b>
<b>Alíquota efetiva corrente</b>	<b>2,9%</b>	<b>34,8%</b>	<b>29,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>36,4%</b>	<b>37,8%</b>

A alíquota efetiva corrente apurada no resultado do 2T17 foi de 34,8% e de 36,4% no 6M17. Excluindo as reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev, as alíquotas seriam de 2,9% e 10,1%, respectivamente.

### Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$51.629 mil no 2T17, 17,4% acima do 2T16 e R\$120.593 mil nos 6M17, 7,0% superior ao mesmo período do ano anterior. Nos últimos doze meses, o lucro foi de R\$223.835 mil.

Considerando os efeitos da reversão do INSS, o lucro líquido passa a R\$252.456 no 2T17 e R\$321.420 nos 6M17.



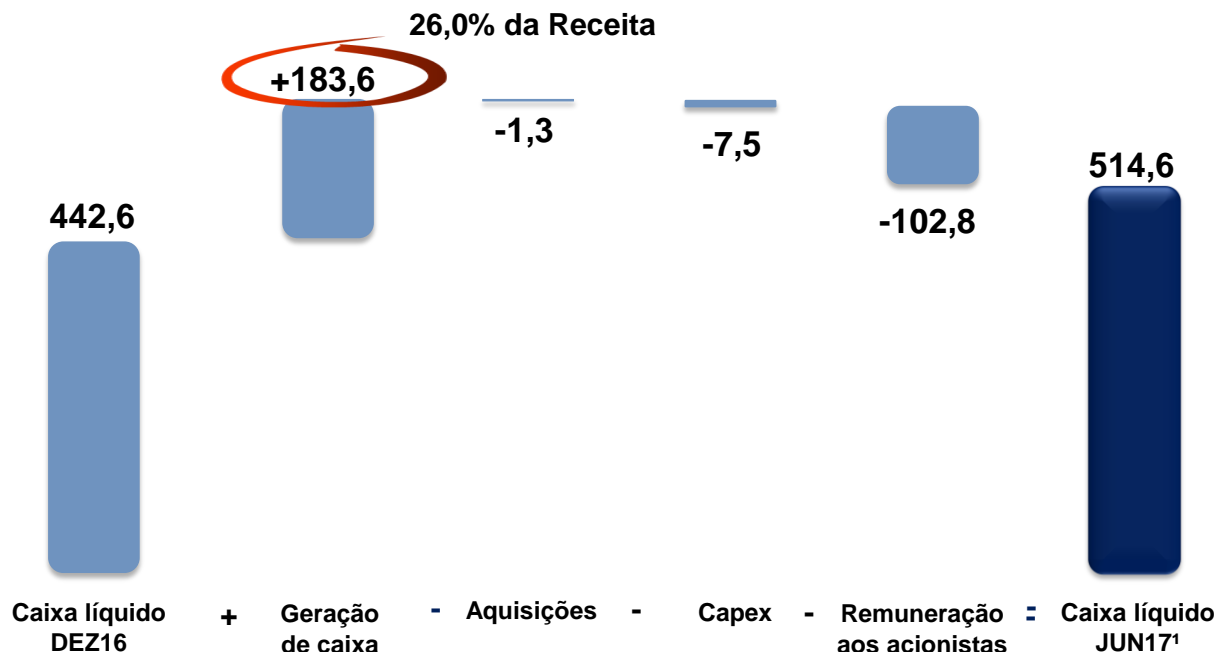
## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Fluxo de caixa

(em R\$ mil)	2T17	2T16	6M17	6M16
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>252.505</b>	<b>43.869</b>	<b>321.537</b>	<b>112.776</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	(140.512)	67.858	(72.652)	124.407
	<b>111.993</b>	<b>111.727</b>	<b>248.885</b>	<b>237.183</b>
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(27.751)	(22.860)	(39.955)	(33.198)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	2.731	(29.728)	(25.332)	(54.646)
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>86.973</b>	<b>59.139</b>	<b>183.598</b>	<b>149.339</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>				
Aquisição de imobilizado	(1.853)	(499)	(2.667)	(2.396)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(3.312)	(2.013)	(4.838)	(4.375)
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	-	-	(1.125)
Controle em investida	-	1.543	-	1.543
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	-	-	(1.275)	-
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(5.165)</b>	<b>(969)</b>	<b>(8.780)</b>	<b>(6.353)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>				
Dividendos pagos	(78.369)	(92.446)	(78.369)	(92.691)
Juros sobre Capital próprio pagos	(12.264)	(11.902)	(24.461)	(22.598)
Recebimento outorga de opção de ações	-	2.532	-	2.833
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(90.633)</b>	<b>(101.816)</b>	<b>(102.830)</b>	<b>(112.456)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>(8.825)</b>	<b>(43.646)</b>	<b>71.988</b>	<b>30.530</b>
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	523.425	408.528	442.612	334.352
Saldo final	514.600	364.882	514.600	364.882
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>(8.825)</b>	<b>(43.646)</b>	<b>71.988</b>	<b>30.530</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

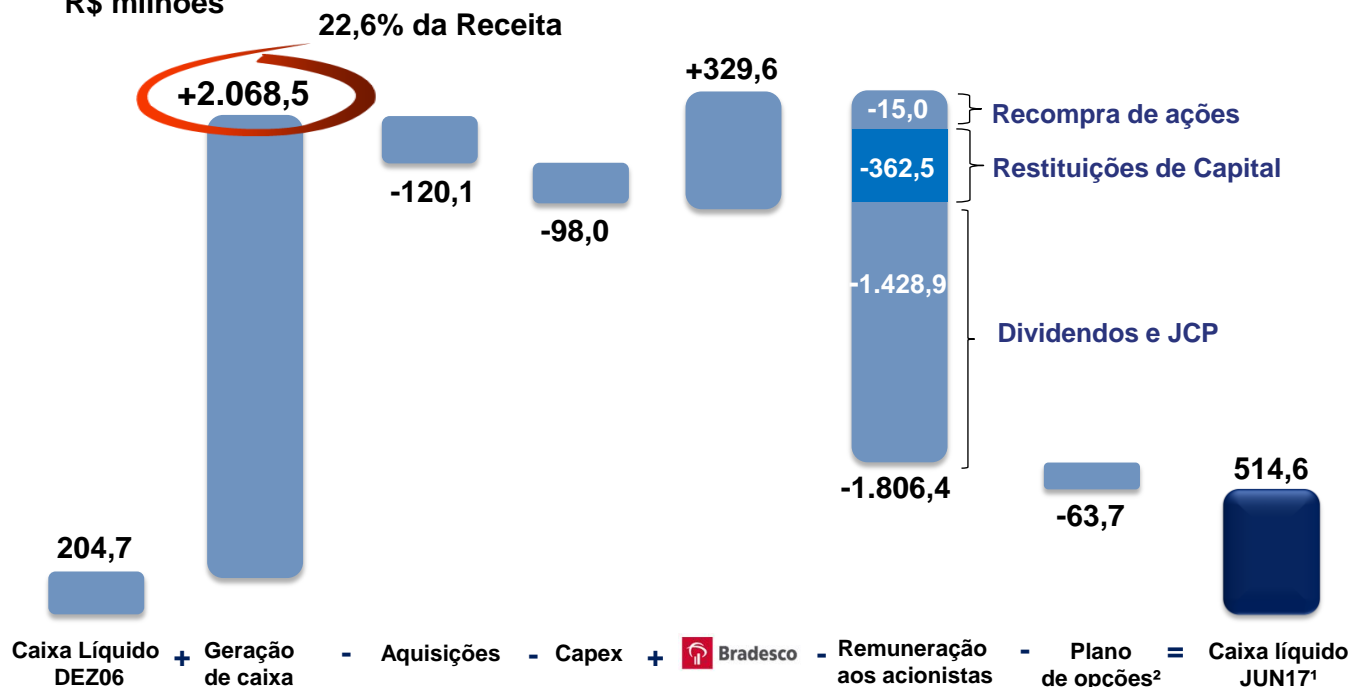
### Fluxo de caixa 6M17



Desde o IPO em 2006, a OdontoPrev apresentou geração de caixa de R\$2.068,5 milhões, tendo distribuído R\$1.806,4 milhões aos acionistas, terminando junho de 2017 com caixa líquido de R\$514,6 milhões, sem endividamento.

### Fluxo de caixa desde IPO de 2006

R\$ milhões



<sup>1</sup> Inclui caixa vinculado e lastreado a ANS de R\$114,8 milhões.

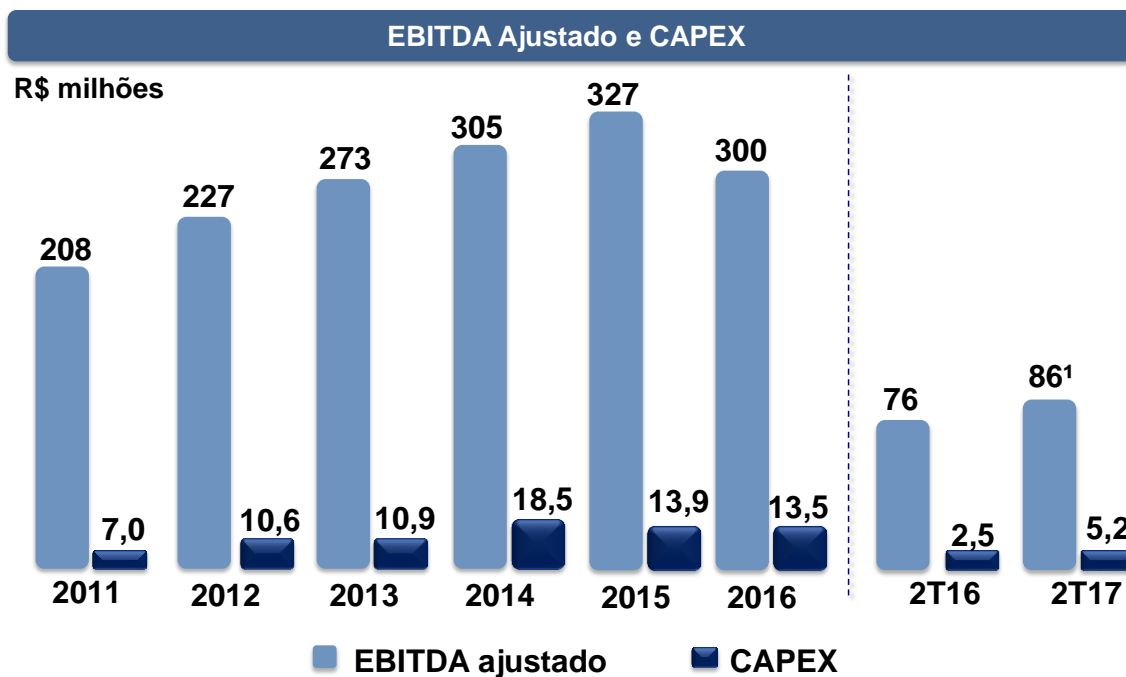
<sup>2</sup> Programa de recompra, visando o exercício de opções.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Investimentos

O Desenvolvimento de sistemas representa o maior item de investimento:

(em R\$ mil)	2T17	2T16
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	3.311	2.014
Equipamentos de computação	599	140
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equiptos.	246	19
Benfeitorias em instalações	804	166
Veículos	201	160
Outros	3	13
<b>Total dos investimentos (CAPEX)</b>	<b>5.164</b>	<b>2.511</b>



<sup>1</sup> Exclui reversões INSS Bradesco Dental e OdontoPrev

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Demonstração do valor adicionado (DVA)

(em R\$mil)	2T17	2T16	6M17	6M16
Receitas	359.360	339.775	711.756	671.966
Insumos adquiridos de terceiros	(233.788)	(217.806)	(424.473)	(391.604)
<b>(=) VALOR ADICIONADO BRUTO</b>	<b>125.572</b>	<b>121.969</b>	<b>287.283</b>	<b>280.362</b>
Retenções	(1.949)	(1.821)	(3.947)	(3.573)
<b>(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA</b>	<b>123.623</b>	<b>120.148</b>	<b>283.336</b>	<b>276.789</b>
Valor adicionado recebido em transferência	91.879	14.660	108.414	26.850
<b>(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>215.502</b>	<b>134.808</b>	<b>391.750</b>	<b>303.639</b>

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(215.502)	100%	(134.808)	100,0%	(391.750)	100%	(303.639)	100%
Pessoal	(29.645)	13,8%	(26.023)	19,3%	(58.736)	15,0%	(51.675)	17,0%
Impostos, taxas e contribuições	65.475	-30,4%	(51.687)	38,3%	228	-0,1%	(113.783)	37,5%
Remuneração de capitais de terceiros	3.766	-1,7%	(10.826)	8,0%	(6.478)	1,7%	(20.599)	6,8%
Remuneração de capitais próprios	(252.505)	117,2%	(43.869)	32,5%	(321.537)	82,1%	(112.776)	37,1%
Outorga de opção de ações	(2.593)	1,2%	(2.403)	1,8%	(5.227)	1,3%	(4.806)	1,6%

### Plano de opção de compra de ações

Desde a criação do Plano em 2007, foram feitas 12 outorgas, representando 4,2% do capital social da OdontoPrev.

30 de junho de 2017 (R\$/ação)									
Data	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 30/06/2017*	Cotação nominal da outorga (R\$/ação)	Δ % IGP-M desde outorga	Cotação outorga corrigida	Dividendos	JCP	Restituições de capital	Valor da outorga atualizado
08/02/2007	1.673.004	-	3,74	83,22%	6,85	0,41	0,18	0,85	5,41
02/28/2008	3.264.384	-	2,70	71,14%	4,62	0,42	0,14	0,85	3,21
03/25/2009	2.220.108	-	1,47	57,85%	2,32	0,66	0,24	0,85	0,57
08/11/2010	1.896.318	-	4,31	50,29%	6,48	1,65	0,49	-	4,34
09/20/2011	1.489.135	41.136	6,96	38,27%	9,62	1,71	0,42	-	7,49
09/20/2012	1.215.985	35.000	8,22	27,94%	10,52	1,46	0,35	-	8,71
08/20/2013	2.172.067	155.283	7,44	24,39%	9,25	1,18	0,30	-	7,78
02/25/2014	-	228.497	7,30	19,40%	8,72	1,12	0,27	-	7,33
05/26/2015	-	2.338.394	10,79	**	**	**	**	**	10,79
11/19/2015	-	2.298.819	9,81	**	**	**	**	**	9,81
07/01/2016	-	392.680	11,41	**	**	**	**	**	11,41
10/26/2016	-	2.833.807	13,03	**	**	**	**	**	13,03
<b>Total</b>	<b>13.931.001</b>	<b>8.323.616</b>							

# Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

## Remuneração aos acionistas

Dividendos (DIV), juros sobre capital próprio (JCP), restituição de capital (RC) e recompra de ações (REC) - R\$ mil							
Competência	Pagamento	Aprovação	Posição acionária	Tipo	Valor R\$	Total anual	
2010	09/06/2010	25/05/2010	25/05/2010	RC	248.000	Competência 2010 R\$352.027	
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		
<b>Total pago em 2010:</b>					<b>523.850</b>	Lucro do exercício: R\$121.004	
2010	11/05/2011	15/04/2011	15/04/2011	DIV	15.077	Competência 2011 <sup>2</sup> R\$159.686	
2011	21/09/2011	04/08/2011	11/08/2011	DIV	47.221		
2011	21/09/2011	04/08/2011	11/08/2011	JCP	23.508	Lucro do exercício: R\$145.311	
<b>Total pago em 2011:</b>					<b>85.806</b>	Competência 2012 <sup>3</sup> R\$159.527	
2011	10/01/2012	26/12/2011	26/12/2011	JCP	16.957		
2011	25/04/2012	02/04/2012	02/04/2012	DIV	72.000		
2012	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		
<b>Total pago em 2012:</b>					<b>207.467</b>		Lucro do exercício: R\$145.566
2012	03/05/2013	02/04/2013	02/04/2013	DIV	41.016	Competência 2013 <sup>4</sup> R\$206.322	
2013	10/04/2013	26/03/2013	26/03/2013	JCP	8.317		
2013	04/06/2013	30/04/2013	30/04/2013	DIV	50.267		
2013	10/07/2013	25/06/2013	25/06/2013	JCP	8.238		
2013	04/09/2013	30/07/2013	30/07/2013	DIV	31.114		
2013	13/11/2013	29/10/2013	29/10/2013	JCP	9.464		
2013	04/12/2013	29/10/2013	29/10/2013	DIV	33.558		
<b>Total pago em 2013:</b>					<b>181.975</b>		Lucro do exercício: R\$188.091
2013	08/01/2014	20/12/2013	20/12/2013	JCP	7.191	Competência 2014 <sup>5</sup> R\$213.581	
2014	10/04/2014	27/03/2014	28/03/2014	JCP	8.545		
2014	04/06/2014	29/04/2014	29/04/2014	DIV	49.809		
2013	11/06/2014	01/04/2014	02/04/2014	DIV	58.172		
2014	10/07/2014	24/06/2014	25/06/2014	JCP	8.671		
2014	03/09/2014	29/07/2014	29/07/2014	DIV	39.105		
2014	08/10/2014	16/09/2014	18/09/2014	JCP	7.832		
2014	03/12/2014	28/10/2014	28/10/2014	DIV	37.333		
<b>Total pago em 2014:</b>					<b>216.658</b>	Lucro do exercício: R\$194.709	
2014	07/01/2015	16/12/2014	16/12/2014	JCP	7.793	Competência 2015 <sup>6</sup> R\$220.946	
2015	09/04/2015	12/03/2015	16/03/2015	JCP	7.884		
2014	06/05/2015	06/04/2015	08/04/2015	DIV	54.494		
2015	03/06/2015	29/04/2015	30/04/2015	DIV	59.932		
2015	07/07/2015	11/06/2015	11/06/2015	JCP	9.881		
2015	03/09/2015	29/07/2015	29/07/2015	DIV	39.740		
2015	05/10/2015	16/09/2015	16/09/2015	JCP	9.674		
2015	03/12/2015	28/10/2015	29/10/2015	DIV	33.807		
<b>Total pago em 2015:</b>					<b>223.205</b>	Lucro do exercício: R\$220.946	
2015	06/01/2016	14/12/2015	15/12/2015	JCP	10.696	Competência 2016 R\$172.791	
2016	05/04/2016	14/03/2016	14/03/2016	JCP	11.902		
2015	04/05/2016	11/04/2016	12/04/2016	DIV	49.331		
2016	03/06/2016	27/04/2016	27/04/2016	DIV	43.115		
2016	05/07/2016	14/06/2016	17/06/2016	JCP	11.402		
2016	05/09/2016	27/07/2016	01/08/2016	DIV	23.779		
2016	05/10/2016	15/09/2016	20/09/2016	JCP	11.336		
2016	05/12/2016	26/10/2016	31/10/2016	DIV	23.998		
<b>Total pago em 2016:</b>					<b>185.559</b>		Lucro do exercício: R\$215.990
2016	04/01/2017	13/12/2016	16/12/2016	JCP	11.797		Competência 2017: R\$113.793
2017	05/04/2017	15/03/2017	20/03/2017	JCP	12.664		
2016	04/05/2017	28/03/2017	31/03/2017	DIV	35.462		
2017	05/06/2017	26/04/2017	02/05/2017	DIV	42.507		
2017	05/07/2017	19/06/2017	22/06/2017	JCP	11.363		
<b>Total pago em 2017:</b>					<b>113.793</b>	Total a ser pago em 2017: R\$100.000	
2017	05/09/2017	26/07/2017	31/07/2017	DIV	100.000		
<b>Total</b>					<b>1.924.289</b>		

<sup>1</sup> R\$ 37.983 dividendos pagos com reserva estatutária

<sup>2</sup> R\$ 21.641 dividendos pagos com reserva estatutária

<sup>3</sup> R\$ 21.238 dividendos pagos com reserva estatutária

<sup>4</sup> R\$ 27.635 dividendos pagos com reserva estatutária

<sup>5</sup> R\$ 28.608 dividendos pagos com reserva estatutária

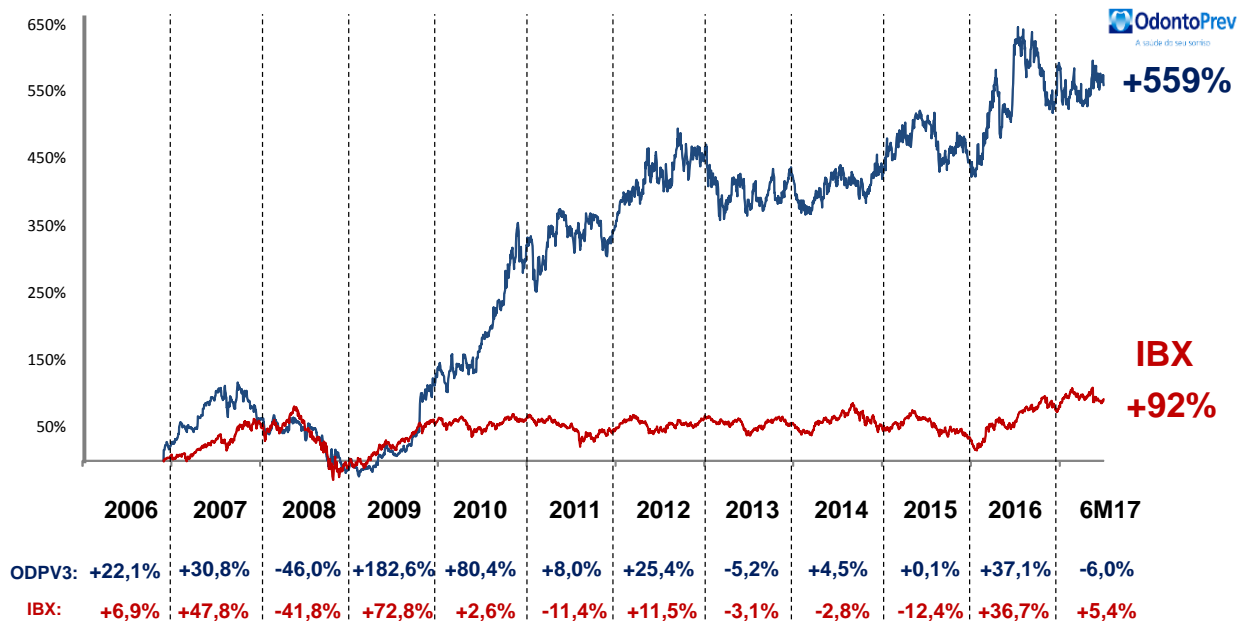
<sup>6</sup> R\$ 11.047 dividendos pagos com reserva estatutária

# Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

## Mercado de Capitais

No 6M17, o retorno total ao acionista OdontoPrev foi de -6,0%, comparado a +5,4% do IBX.

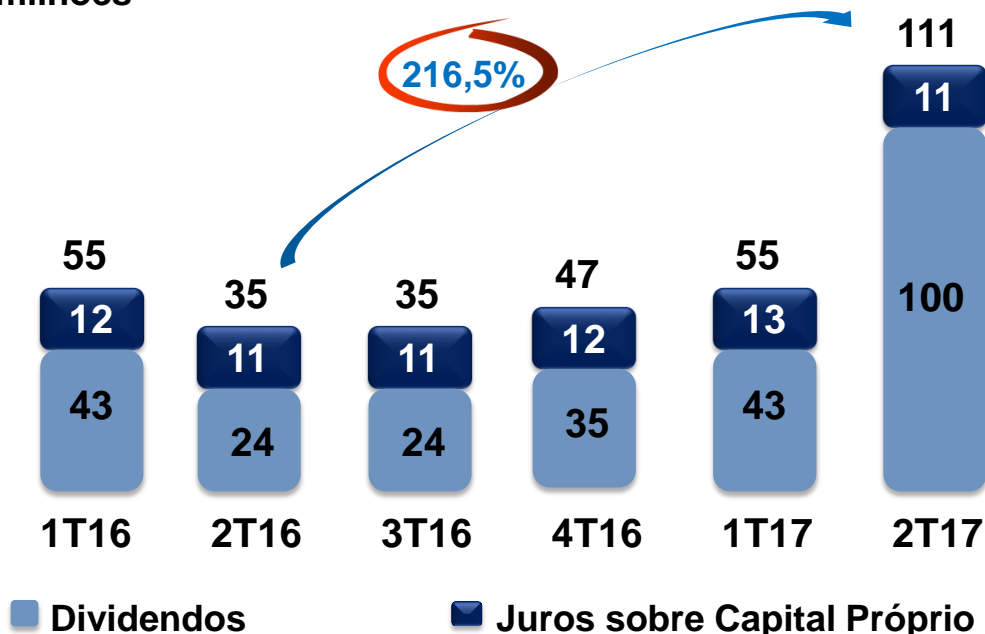
### Retorno total aos acionistas OdontoPrev desde IPO x IBX



Fonte: B3

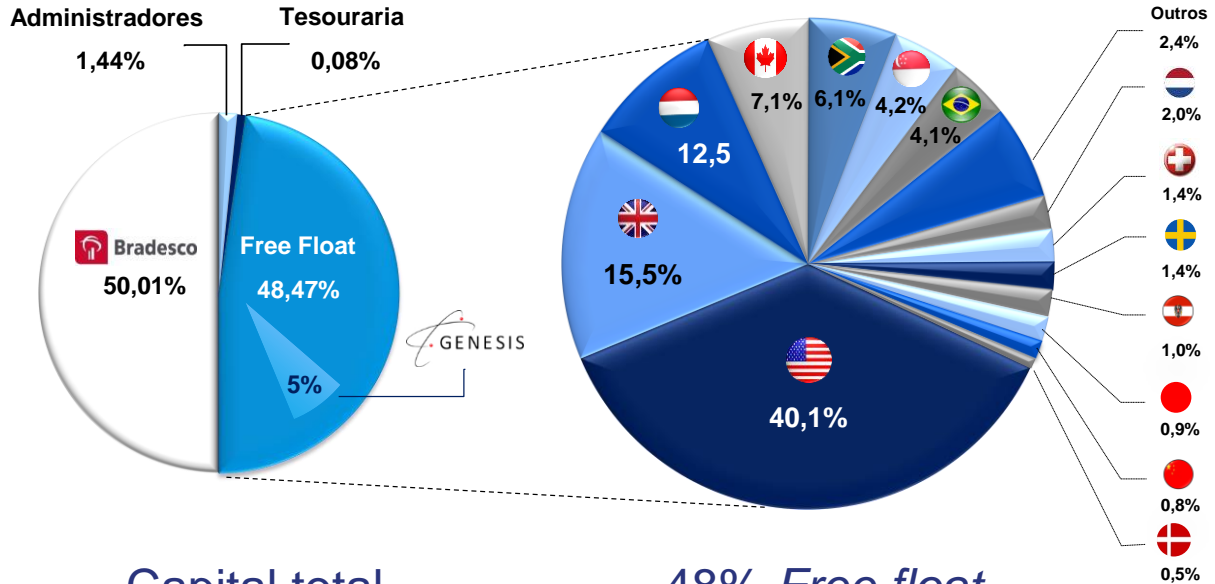
### Remuneração trimestral aos acionistas

R\$ milhões



## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Estrutura acionária globalizada: investidores em 37 países



### Capital total

531.294.792 ações ordinárias

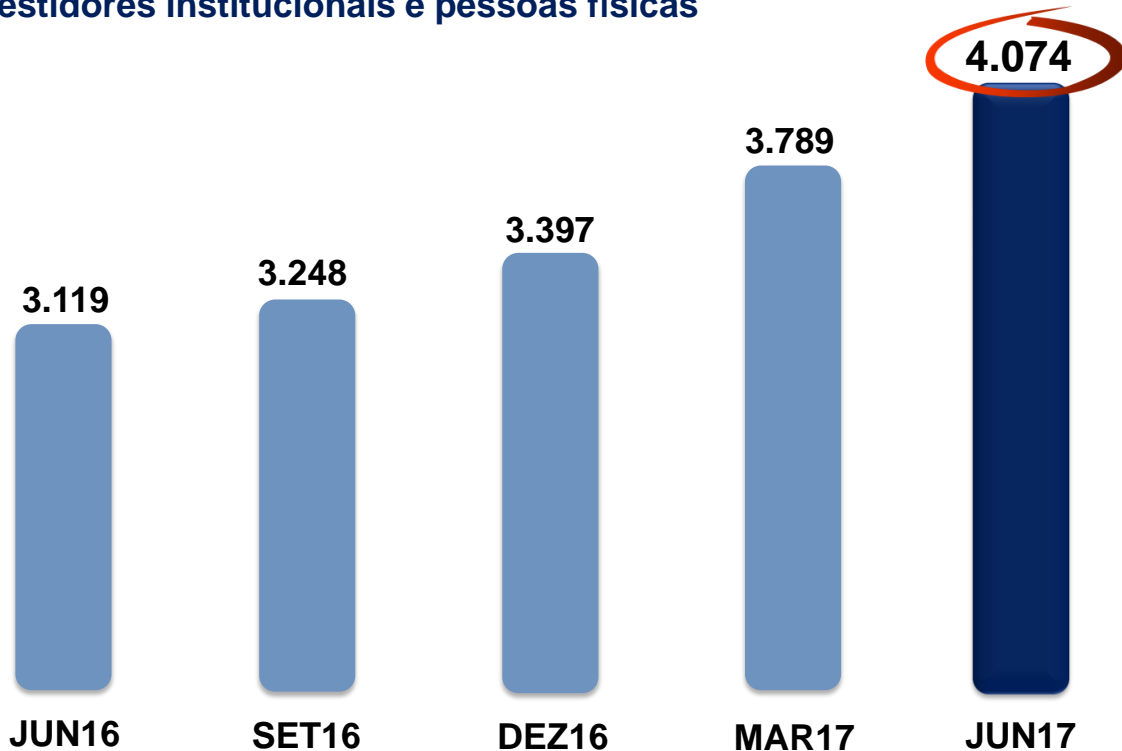
### 48% Free float

257.590.523 ações ordinárias

Fonte: OdontoPrev

### Evolução do número de acionistas

Investidores institucionais e pessoas físicas



## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Agenda com o mercado

Data	País	Corretor	Evento
Jul 26, 2017			Divulgação de Resultados - 2T17
Jul 27, 2017			Conference call com analistas e investidores, português e inglês
Jul 27, 2017			Apresentação a investidores - São Paulo
Ago 22, 2017			JP Morgan 11th Healthcare Check-Up - São Paulo
Set 07, 2017			NDR BofA Merrill Lynch - Copenhagen
Set 08, 2017			NDR BofA Merrill Lynch - Edimburgo
Set 11-12, 2017			Morgan Stanley LatAm Conference - Londres
Set 19, 2017			UBS V Healthcare Day - São Paulo
Set 27, 2017			NDR Safra - Rio de Janeiro
Out 3, 2017			NDR Bradesco - Santiago
Out 12, 2017			NDR HSBC - Joanesburgo
Out 13, 2017			NDR HSBC - Cape Town
Out 25, 2017			Divulgação de Resultados - 3T17
Out 26, 2017			Conference call com analistas e investidores, português e inglês
Out 26, 2017			Apresentação a investidores - São Paulo
Nov 1, 2017			NDR Credit Suisse - Rio de Janeiro
Nov 13, 2017			ESG NDR UBS - New York
Nov 14-15, 2017			Bradesco 7th Annual CEO Forum - New York
Nov 16-17, 2017			ESG NDR HSBC - Londres
Nov 20-21, 2017			Itaú BBA's 10th LatAm Conference - Londres

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.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Teleconferências

#### Português com tradução simultânea

27 de julho de 2017 – 5ª feira

10h00 (09h00 US EDT e 14h00 Londres)

Tel.: (11) 3193-1001 ou (11) 2820-4001

Senha: Odontoprev

#### Relações com Investidores

##### José Roberto Pacheco

Diretor de RI

##### Roberta Carneiro

Gerente de RI

##### Darcio Nunciattelli

Analista de RI

##### Stella Hong

Analista de RI

Heriane

Tel.: (11) 4878-8893

[www.odontoprev.com.br/ri](http://www.odontoprev.com.br/ri)

Apple Store: OdontoPrevIR

#### Comunicação Empresarial

RMA Comunicação Corporativa

##### Rebecca Vicente

Tel.: (11) 2244-5995

[rebecca.vicente@agenciarma.com.br](mailto:rebecca.vicente@agenciarma.com.br)

##### Elizabeth Boas

Tel.: (11) 2244-5948

[elizabeth.boas@agenciarma.com.br](mailto:elizabeth.boas@agenciarma.com.br)

##### Juliana Gasparado

Tel.: (11) 2244-5909

[juliana.gasparado@agenciarma.com.br](mailto:juliana.gasparado@agenciarma.com.br)

#### **Sobre a OdontoPrev**

A OdontoPrev, empresa de capital aberto, é a líder em planos odontológicos na América Latina, com mais de 6 milhões de beneficiários. A rede de cirurgiões dentistas da OdontoPrev é altamente especializada, com aproximadamente 28 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3 desde 2006, onde cada ação representa 1 voto, com prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de 37 países.

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexos

<b>Anexos</b>	<b>32 a 39</b>
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 2T17, 1T17 e 2T16	32
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 2T17, 1T17 e 2T16	33
Anexo III – Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2017	34
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2016	35
Anexo V - Métricas selecionadas por segmento	36
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2017	37
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2016	38
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 2T17 x 2T16 e 6M17 x 6M16	39

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 2T17, 1T17 e 2T16

ATIVO (em R\$mil)	30/06/2017	31/03/2017	30/06/2016
<b>Circulante</b>	<b>666.182</b>	<b>658.962</b>	<b>515.615</b>
<b>Disponível</b>	<b>17.525</b>	<b>15.561</b>	<b>16.675</b>
Caixa e equivalentes de caixa	17.525	15.561	16.675
<b>Aplicações Financeiras</b>	<b>482.627</b>	<b>493.432</b>	<b>348.207</b>
Aplicações financeiras não vinculadas	382.312	419.380	274.134
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	100.315	74.052	74.073
<b>Créditos de operações com planos de assistência à saúde</b>	<b>119.707</b>	<b>115.738</b>	<b>118.441</b>
Contraprestações pecuniárias a receber	159.357	159.989	150.973
Provisão para perdas sobre créditos	(46.669)	(49.289)	(39.950)
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	7.019	5.038	7.418
<b>Outras contas a receber</b>	<b>7.467</b>	<b>7.665</b>	<b>7.857</b>
Adiantamentos a fornecedores	1.418	1.332	1.478
Adiantamentos a funcionários	661	387	677
Demais créditos a receber	5.388	5.946	5.702
<b>Estoques</b>	<b>2.617</b>	<b>2.300</b>	<b>1.483</b>
<b>Tributos correntes a recuperar</b>	<b>19.938</b>	<b>9.121</b>	<b>10.817</b>
Tributos correntes a recuperar	19.938	9.121	10.817
<b>Despesas antecipadas</b>	<b>16.301</b>	<b>15.145</b>	<b>12.135</b>
Despesas de comercialização diferidas	14.232	13.861	10.470
Outras	2.069	1.284	1.665
<b>Não circulante</b>	<b>667.717</b>	<b>779.413</b>	<b>735.420</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>96.893</b>	<b>212.494</b>	<b>174.510</b>
<b>Ativos financeiros de longo prazo, a serem mantidos até o vencimento</b>	<b>14.448</b>	<b>14.432</b>	-
Titulos mantidos até o vencimento	14.448	14.432	-
<b>Tributos diferidos</b>	<b>26.962</b>	<b>143.427</b>	<b>122.672</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.962	143.427	122.672
<b>Outros ativos não circulantes</b>	<b>55.483</b>	<b>54.635</b>	<b>51.838</b>
Depósitos judiciais	52.716	51.868	49.129
Outros créditos a receber	2.688	2.688	2.630
Titulos e créditos a receber	79	79	79
<b>Investimentos</b>	<b>7.508</b>	<b>6.754</b>	<b>5.438</b>
Outras participações societárias	7.508	6.754	5.438
<b>Imobilizado</b>	<b>20.816</b>	<b>20.189</b>	<b>20.171</b>
<b>Intangível</b>	<b>542.500</b>	<b>539.976</b>	<b>535.301</b>
Ágio na aquisição de investimentos	501.597	501.597	500.296
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	40.903	38.379	35.005
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.333.899</b>	<b>1.438.375</b>	<b>1.251.035</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo II - Balanço patrimonial consolidado: Passivo 2T17, 1T17 e 2T16

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	30/06/2017	31/03/2017	30/06/2016
<b>Circulante</b>	<b>381.769</b>	<b>354.951</b>	<b>293.703</b>
<b>Obrigações Sociais e Trabalhistas</b>	<b>25.803</b>	<b>31.886</b>	<b>24.306</b>
<b>Obrigações sociais</b>	<b>4.559</b>	<b>7.568</b>	<b>6.916</b>
Encargos a Recolher	4.559	7.568	6.916
<b>Obrigações trabalhistas</b>	<b>21.244</b>	<b>24.318</b>	<b>17.390</b>
Salários, férias e honorários	21.244	24.318	17.390
<b>Fornecedores</b>	<b>28.484</b>	<b>13.476</b>	<b>12.743</b>
<b>Obrigações Fiscais</b>	<b>13.337</b>	<b>22.652</b>	<b>16.760</b>
<b>Outras Obrigações</b>	<b>69.634</b>	<b>76.894</b>	<b>36.961</b>
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	9.670	46.234	9.716
Adiantamentos de clientes	567	2.871	3.018
Outras contas a pagar	59.397	27.789	24.227
<b>Provisões</b>	<b>244.511</b>	<b>210.043</b>	<b>202.933</b>
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	38.041	23.751	16.337
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	76.157	63.268	71.679
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	125.871	120.081	110.613
Provisão de Seguros e Sinistros	4.442	2.943	4.304
<b>Não circulante</b>	<b>35.030</b>	<b>364.760</b>	<b>317.980</b>
<b>Outras Obrigações</b>	<b>26.535</b>	<b>23.676</b>	<b>23.753</b>
Outras exigibilidades	2.038	2.038	22.750
Honorários a pagar	1.003	1.003	1.003
Opção de vendas em controlada	23.494	20.635	-
<b>Tributos Diferidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.056</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	6.056
<b>Provisões</b>	<b>8.495</b>	<b>341.084</b>	<b>288.171</b>
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.495	341.084	288.171
<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>416.799</b>	<b>719.711</b>	<b>611.683</b>
<b>Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia</b>	<b>913.867</b>	<b>715.547</b>	<b>635.578</b>
<b>Capital social</b>	<b>506.557</b>	<b>506.557</b>	<b>506.557</b>
<b>Reservas de capital</b>	<b>17.215</b>	<b>17.481</b>	<b>12.414</b>
<b>Reservas de lucros</b>	<b>135.209</b>	<b>135.209</b>	<b>70.278</b>
Reserva legal	77.435	77.435	66.635
Reserva estatutária	61.438	61.438	29.040
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129
Ações em tesouraria	(3.793)	(3.793)	(25.526)
<b>Lucro/prejuízo acumulados</b>	<b>254.886</b>	<b>56.300</b>	<b>46.329</b>
<b>Participação dos não controladores</b>	<b>3.233</b>	<b>3.117</b>	<b>3.774</b>
<b>TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>917.100</b>	<b>718.664</b>	<b>639.352</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.333.899</b>	<b>1.438.375</b>	<b>1.251.035</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo III - Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2017

(em R\$ mil)	1T17	2T17	2T17 ex-INSS	6M17	6M17 ex-INSS
(+) Contraprestações líquidas	363.850	366.200	366.200	730.050	730.050
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.702	2.587	2.587	5.289	5.289
(+) Odontored	1.888	2.057	2.057	3.945	3.945
<b>Receita operacional bruta (ROB)</b>	<b>368.440</b>	<b>370.844</b>	<b>370.844</b>	<b>739.284</b>	<b>739.284</b>
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.804	14.406	14.406	29.210	29.210
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.175	2.141	2.141	4.316	4.316
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>351.461</b>	<b>354.297</b>	<b>354.297</b>	<b>705.758</b>	<b>705.758</b>
<b>(-) Custo de serviços</b>	<b>152.146</b>	<b>(50.486)</b>	<b>177.172</b>	<b>101.660</b>	<b>329.318</b>
Eventos indenizáveis líquidos	144.450	151.301	151.301	295.751	295.751
Odontored	336	296	296	632	632
Encargos sociais sobre serviços	9.794	(217.694)	9.964	(207.900)	19.758
Materiais odontológicos	1.709	1.551	1.551	3.260	3.260
Outras receitas (despesas) operacionais	1.774	1.312	1.312	3.086	3.086
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(5.999)	12.889	12.889	6.890	6.890
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	82	(141)	(141)	(59)	(59)
<b>Lucro bruto</b>	<b>199.315</b>	<b>404.783</b>	<b>177.125</b>	<b>604.098</b>	<b>376.440</b>
<b>(-) Despesas de comercialização</b>	<b>34.868</b>	<b>35.950</b>	<b>35.950</b>	<b>70.818</b>	<b>70.818</b>
<b>(+) Outras receitas operacionais</b>	<b>405</b>	<b>673</b>	<b>673</b>	<b>1.078</b>	<b>1.078</b>
<b>(-) Despesas administrativas (DA)</b>	<b>50.911</b>	<b>69.432</b>	<b>55.464</b>	<b>120.343</b>	<b>106.375</b>
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>48.913</b>	<b>67.483</b>	<b>53.515</b>	<b>116.396</b>	<b>102.428</b>
Pessoal	27.695	28.896	28.896	56.592	56.592
Serviços de terceiros	5.881	20.414	6.446	26.295	12.327
Localização e funcionamento	10.152	11.240	11.240	21.392	21.392
Taxas e tributos	3.106	2.871	2.871	5.977	5.977
Publicidade e propaganda	1.479	3.199	3.199	4.678	4.678
Outras	600	863	863	1.463	1.462
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>1.998</b>	<b>1.949</b>	<b>1.949</b>	<b>3.947</b>	<b>3.947</b>
Depreciação e amortização	1.998	1.949	1.949	3.947	3.947
<b>(-) Outras despesas operacionais</b>	<b>23.009</b>	<b>17.953</b>	<b>17.953</b>	<b>40.962</b>	<b>40.962</b>
Outorga de opção de ações	2.634	2.593	2.593	5.227	5.227
Provisão para perdas sobre créditos	16.044	11.484	11.484	27.528	27.528
Participações no resultado	4.331	3.876	3.876	8.207	8.207
<b>(+) Resultado da equivalência patrimonial</b>	<b>863</b>	<b>536</b>	<b>536</b>	<b>1.399</b>	<b>1.399</b>
<b>Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos</b>	<b>91.795</b>	<b>282.657</b>	<b>68.967</b>	<b>374.452</b>	<b>160.762</b>
<b>(+/-) Resultado Financeiro líquido</b>	<b>7.501</b>	<b>97.358</b>	<b>6.764</b>	<b>104.859</b>	<b>14.265</b>
<b>Receitas financeiras</b>	<b>15.672</b>	<b>91.343</b>	<b>14.040</b>	<b>107.015</b>	<b>29.712</b>
<b>Despesas financeiras</b>	<b>8.171</b>	<b>(6.015)</b>	<b>7.276</b>	<b>2.156</b>	<b>15.447</b>
Tarifas bancárias	857	740	740	1.597	1.597
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	7.165	(7.002)	6.289	163	13.454
Outras despesas financeiras	149	247	247	396	396
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>99.296</b>	<b>380.015</b>	<b>75.731</b>	<b>479.311</b>	<b>175.027</b>
<b>(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro</b>	<b>30.264</b>	<b>127.510</b>	<b>24.053</b>	<b>157.774</b>	<b>54.317</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	37.415	11.045	26.318	48.460	63.733
Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.151)	116.465	(2.265)	109.314	(9.416)
<b>Resultado líquido das operações continuadas</b>	<b>69.032</b>	<b>252.505</b>	<b>51.678</b>	<b>321.537</b>	<b>120.710</b>
Participação minoritária em controlada	(68)	(49)	(49)	(117)	(117)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>68.964</b>	<b>252.456</b>	<b>51.629</b>	<b>321.420</b>	<b>120.593</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo IV - Demonstração de resultado consolidado: trimestral 2016

(em R\$ mil)	1T16	2T16	6M16
(+) Contraprestações líquidas	343.736	350.712	694.448
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.122	2.454	4.576
(+) Odontored	-	550	550
<b>Receita operacional bruta (ROB)</b>	<b>345.858</b>	<b>353.716</b>	<b>699.574</b>
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.070	12.444	26.514
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.055	2.504	4.559
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>329.733</b>	<b>338.768</b>	<b>668.501</b>
<b>(-) Custo de serviços</b>	<b>138.108</b>	<b>179.762</b>	<b>317.870</b>
Eventos indenizáveis líquidos	134.517	147.585	282.102
Odontored	-	109	109
Encargos sociais sobre serviços	8.927	10.023	18.950
Materiais odontológicos	1.515	2.567	4.082
Outras receitas (despesas) operacionais	4.078	4.942	9.020
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(10.929)	14.603	3.674
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	-	(67)	(67)
<b>Lucro bruto</b>	<b>191.625</b>	<b>159.006</b>	<b>350.631</b>
<b>(-) Despesas de comercialização</b>	<b>31.180</b>	<b>31.991</b>	<b>63.171</b>
<b>(+) Outras receitas operacionais</b>	<b>330</b>	<b>394</b>	<b>724</b>
<b>(-) Despesas administrativas (DA)</b>	<b>47.210</b>	<b>52.009</b>	<b>99.219</b>
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>45.458</b>	<b>50.188</b>	<b>95.646</b>
Pessoal	24.942	26.569	51.511
Serviços de terceiros	5.221	6.588	11.809
Localização e funcionamento	10.144	11.358	21.502
Taxas e tributos	2.959	2.951	5.910
Publicidade e propaganda	1.836	1.995	3.831
Outras	356	727	1.083
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>1.752</b>	<b>1.821</b>	<b>3.573</b>
Depreciação e amortização	1.752	1.821	3.573
<b>(-) Outras despesas operacionais</b>	<b>19.333</b>	<b>18.436</b>	<b>37.769</b>
Outorga de opção de ações	2.403	2.403	4.806
Provisão para perdas sobre créditos	13.667	13.941	27.608
Participações no resultado	3.263	2.092	5.355
<b>(+) Resultado da equivalência patrimonial</b>	<b>(315)</b>	<b>937</b>	<b>622</b>
<b>Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos</b>	<b>93.917</b>	<b>57.901</b>	<b>151.818</b>
<b>(+/-) Resultado Financeiro líquido</b>	<b>5.050</b>	<b>5.479</b>	<b>10.529</b>
<b>Receitas financeiras</b>	<b>12.505</b>	<b>13.723</b>	<b>26.228</b>
<b>Despesas financeiras</b>	<b>7.455</b>	<b>8.244</b>	<b>15.699</b>
Tarifas bancárias	791	822	1.613
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	6.507	7.018	13.525
Outras despesas financeiras	157	404	561
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>98.967</b>	<b>63.380</b>	<b>162.347</b>
<b>(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro</b>	<b>30.060</b>	<b>19.511</b>	<b>49.571</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	38.731	22.625	61.356
Imposto de renda e contribuição social diferido	(8.671)	(3.114)	(11.785)
<b>Resultado líquido das operações continuadas</b>	<b>68.907</b>	<b>43.869</b>	<b>112.776</b>
Participação minoritária em controlada	(135)	107	(28)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>68.772</b>	<b>43.976</b>	<b>112.748</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo V – Métricas selecionadas por segmento

Corporativo	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	14,75	14,85	15,02	15,53	14,98	15,53	15,32	15,97	16,15	15,74
Número de beneficiários (mil)	4.994	4.988	5.057	5.110	5.110	5.085	5.039	5.051	5.003	5.003
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.981	4.991	5.023	5.084	5.040	5.097	5.062	5.045	5.027	5.057
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	220.399	222.410	226.351	236.848	906.008	237.431	232.618	241.636	243.518	955.203
(-) Tributos diretos de operações com planos	7.948	8.327	8.050	8.163	32.488	9.197	8.250	8.270	8.201	33.918
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>212.451</b>	<b>214.083</b>	<b>218.301</b>	<b>228.685</b>	<b>873.520</b>	<b>228.234</b>	<b>224.368</b>	<b>233.366</b>	<b>235.317</b>	<b>921.285</b>
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	101.353	104.129	114.121	118.776	438.379	110.030	111.284	125.589	126.839	473.742
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	<b>47,7</b>	<b>48,6</b>	<b>52,3</b>	<b>51,9</b>	<b>50,2</b>	<b>48,2</b>	<b>49,6</b>	<b>53,8</b>	<b>53,9</b>	<b>51,4</b>
<b>Custo de serviços / membro / mês (R\$)</b>	<b>6,8</b>	<b>7,0</b>	<b>7,6</b>	<b>7,8</b>	<b>7,2</b>	<b>7,2</b>	<b>7,3</b>	<b>8,3</b>	<b>8,4</b>	<b>7,8</b>
(-) Despesas de comercialização	12.706	12.880	12.920	13.186	51.692	13.322	13.701	14.068	14.363	55.454
<b>Despesas de comercialização (% ROL)</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,9</b>	<b>5,8</b>	<b>5,9</b>	<b>5,8</b>	<b>6,1</b>	<b>6,0</b>	<b>6,1</b>	<b>6,0</b>
(-) PDD	-3.362	202	1.134	2.049	24	20.642	976	-8.774	2.185	13.333
<b>PDD %ROL</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>9,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>
Margem de contribuição (R\$ mil)	98.392	97.074	91.260	96.723	383.449	104.882	99.383	93.709	94.115	392.089
<b>Margem de contribuição (% ROL)</b>	<b>46,3</b>	<b>45,3</b>	<b>41,8</b>	<b>42,3</b>	<b>43,9</b>	<b>46,0</b>	<b>44,3</b>	<b>40,2</b>	<b>40,0</b>	<b>42,6</b>

Planos Individuais	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	26,67	27,49	27,58	29,85	27,70	29,53	30,30	31,65	32,83	30,13
Número de beneficiários (mil)	467	450	451	425	425	429	460	514	555	555
Número médio de beneficiários (mil) (B)	480	458	450	438	459	427	445	487	534	490
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	38.425	37.804	37.265	39.206	152.700	37.838	40.413	46.233	52.628	177.112
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.793	2.039	1.870	1.955	7.657	1.889	2.045	2.395	2.810	9.139
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>36.632</b>	<b>35.765</b>	<b>35.395</b>	<b>37.251</b>	<b>145.043</b>	<b>35.949</b>	<b>38.368</b>	<b>43.838</b>	<b>49.818</b>	<b>167.973</b>
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	10.054	9.333	10.557	11.063	41.007	9.589	10.154	11.355	11.915	43.013
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	<b>27,4</b>	<b>26,1</b>	<b>29,8</b>	<b>29,7</b>	<b>28,3</b>	<b>26,7</b>	<b>26,5</b>	<b>25,9</b>	<b>23,9</b>	<b>25,6</b>
<b>Custo de serviços / membro / mês (R\$)</b>	<b>7,0</b>	<b>6,8</b>	<b>7,8</b>	<b>8,4</b>	<b>7,4</b>	<b>7,5</b>	<b>7,6</b>	<b>7,8</b>	<b>7,4</b>	<b>7,3</b>
(-) Despesas de comercialização	9.688	9.073	9.740	9.417	37.918	9.477	9.969	11.850	11.520	42.816
<b>Despesas de comercialização (% ROL)</b>	<b>26,4</b>	<b>25,4</b>	<b>27,5</b>	<b>25,3</b>	<b>26,1</b>	<b>26,4</b>	<b>26,0</b>	<b>27,0</b>	<b>23,1</b>	<b>25,5</b>
(-) PDD	12.695	9.038	5.058	5.734	32.525	15.711	-1.348	1.862	7.255	18.400
<b>PDD %ROL</b>	<b>34,7</b>	<b>25,3</b>	<b>14,3</b>	<b>15,4</b>	<b>22,4</b>	<b>43,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>4,2</b>	<b>14,6</b>	<b>11,0</b>
Margem de contribuição (R\$ mil)	16.890	17.359	15.098	16.771	66.118	16.883	18.245	20.633	26.383	82.145
<b>Margem de contribuição (% ROL)</b>	<b>46,1</b>	<b>48,5</b>	<b>42,7</b>	<b>45,0</b>	<b>45,6</b>	<b>47,0</b>	<b>47,6</b>	<b>47,1</b>	<b>53,0</b>	<b>48,9</b>

PME	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,30	16,19	16,40	16,84	16,25	16,98	17,38	17,34	17,94	17,26
Número de beneficiários (mil)	721	733	747	781	781	790	800	827	851	851
Número médio de beneficiários (mil) (B)	715	727	740	764	745	786	795	814	839	816
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	34.959	35.315	36.421	38.612	145.308	40.032	41.456	42.339	45.181	169.008
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.363	1.709	1.583	1.595	6.250	2.082	1.569	1.731	1.860	7.242
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>33.596</b>	<b>33.606</b>	<b>34.838</b>	<b>37.017</b>	<b>139.058</b>	<b>37.950</b>	<b>39.887</b>	<b>40.608</b>	<b>43.321</b>	<b>161.766</b>
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	12.642	11.535	13.968	16.019	54.164	11.418	17.767	17.594	18.889	65.668
<b>Sinistralidade (% ROL)</b>	<b>37,6</b>	<b>34,3</b>	<b>40,1</b>	<b>43,3</b>	<b>39,0</b>	<b>30,1</b>	<b>44,5</b>	<b>43,3</b>	<b>43,6</b>	<b>40,6</b>
<b>Custo de serviços / membro / mês (R\$)</b>	<b>5,9</b>	<b>5,3</b>	<b>6,3</b>	<b>7,0</b>	<b>6,1</b>	<b>4,8</b>	<b>7,4</b>	<b>7,2</b>	<b>7,5</b>	<b>6,7</b>
(-) Despesas de comercialização	4.250	5.057	4.919	5.610	19.836	5.417	4.928	5.753	5.706	21.804
<b>Despesas de comercialização (% ROL)</b>	<b>12,7</b>	<b>15,0</b>	<b>14,1</b>	<b>15,2</b>	<b>14,3</b>	<b>14,3</b>	<b>12,4</b>	<b>14,2</b>	<b>13,2</b>	<b>13,5</b>
(-) PDD	-279	529	273	244	767	444	24	520	-4	983
<b>PDD %ROL</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>
Margem de contribuição (R\$ mil)	16.704	17.014	15.952	15.388	65.057	21.115	17.192	17.261	18.726	74.294
<b>Margem de contribuição (% ROL)</b>	<b>49,7</b>	<b>50,6</b>	<b>45,8</b>	<b>41,6</b>	<b>46,8</b>	<b>55,6</b>	<b>43,1</b>	<b>42,5</b>	<b>43,2</b>	<b>45,9</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2017

(em R\$ mil)	1T17	2T17	6M17
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>69.032</b>	<b>252.505</b>	<b>321.537</b>
<b>Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciações e amortizações	1.998	1.949	3.947
Variações monetárias líquidas	6.119	(84.834)	(78.715)
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	10.681	(217.422)	(206.741)
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	-	65	65
Resultado de equivalência patrimonial	(863)	(536)	(1.399)
Provisão para perdas sobre créditos	16.044	11.484	27.528
Outorga de opção de ações	2.634	2.593	5.227
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(5.999)	12.889	6.890
Provisão de imposto de renda e contribuição social	30.264	127.510	157.774
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	6.982	5.790	12.772
	<b>136.892</b>	<b>111.993</b>	<b>248.885</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos operacionais</b>			
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(12.591)	(15.453)	(28.044)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	777	(11.775)	(10.998)
Estoques	(285)	(317)	(602)
Realizável a longo prazo	(105)	(206)	(311)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais</b>			
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	3.864	14.290	18.154
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(1.925)	1.821	(104)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	5.625	40.750	46.375
Exigível a longo prazo	589	(32.178)	(31.589)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(35.157)	(20.527)	(55.684)
Obrigações sociais ( encargos sociais a recolher)	(136)	(3.009)	(3.145)
Comercialização sobre operações	(355)	85	(270)
Provisão de sinistros e seguros	(568)	1.499	931
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>96.625</b>	<b>86.973</b>	<b>183.598</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>			
Aquisição de imobilizado	(814)	(1.853)	(2.667)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(1.526)	(3.312)	(4.838)
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	(1.275)	-	(1.275)
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(3.615)</b>	<b>(5.165)</b>	<b>(8.780)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>			
Dividendos pagos	-	(78.369)	(78.369)
Juros sobre Capital próprio pagos	(12.197)	(12.264)	(24.461)
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(12.197)</b>	<b>(90.633)</b>	<b>(102.830)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>80.813</b>	<b>(8.825)</b>	<b>71.988</b>
<b>CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>			
Saldo inicial	442.612	523.425	442.612
Saldo final	523.425	514.600	514.600
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>80.813</b>	<b>(8.825)</b>	<b>71.988</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: trimestral 2016

(em R\$ mil)	1T16	2T16	6M16
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>68.907</b>	<b>43.869</b>	<b>112.776</b>
<b>Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciações e amortizações	1.752	1.821	3.573
Variações monetárias líquidas	5.544	6.127	11.671
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	9.861	5.127	14.988
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	-	75	75
Resultado de equivalência patrimonial	315	(937)	(622)
Provisão para perdas sobre créditos	13.667	13.941	27.608
Outorga de opção de ações	2.403	2.403	4.806
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(10.929)	14.603	3.674
Provisão de imposto de renda e contribuição social	30.060	19.511	49.571
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	3.876	4.214	8.090
Ajuste Equivalência Patrimonial	-	973	973
	<b>125.456</b>	<b>111.727</b>	<b>237.183</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos operacionais</b>			
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(11.117)	(23.369)	(34.486)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	1.669	1.137	2.806
Estoques	(686)	(474)	(1.160)
Realizável a longo prazo	(204)	(154)	(358)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais</b>			
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	3.062	(812)	2.250
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(720)	346	(374)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	9.568	(6.292)	3.276
Exigível a longo prazo	(405)	4.109	3.704
Imposto de renda e contribuição social pagos	(36.253)	(32.025)	(68.278)
Obrigações sociais ( encargos sociais a recolher)	(302)	617	315
Comercialização sobre operações	132	25	157
Provisão de sinistros e seguros	-	4.304	4.304
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>90.200</b>	<b>59.139</b>	<b>149.339</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>			
Aquisição de imobilizado	(1.897)	(499)	(2.396)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(2.362)	(2.013)	(4.375)
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	(1.125)	-	(1.125)
Controle em investida	-	1.543	1.543
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(5.384)</b>	<b>(969)</b>	<b>(6.353)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>			
Dividendos pagos	(245)	(92.446)	(92.691)
Juros sobre Capital próprio pagos	(10.696)	(11.902)	(22.598)
Recebimento outorga de opção de ações	301	2.532	2.833
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(10.640)</b>	<b>(101.816)</b>	<b>(112.456)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>74.176</b>	<b>(43.646)</b>	<b>30.530</b>
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS			
Saldo inicial	334.352	408.528	334.352
Saldo final	408.528	364.882	364.882
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>74.176</b>	<b>(43.646)</b>	<b>30.530</b>

## Relatório de Resultados 2T17 e 6M17

### Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 2T17 x 2T16 e 6M17 x 6M16

	2T17	2T16	6M17	6M16
<b>Receitas</b>	<b>359.360</b>	<b>339.775</b>	<b>711.756</b>	<b>671.966</b>
Contraprestações líquidas	366.200	350.712	730.050	694.448
Receita de vendas de bens e serviços	2.587	2.454	5.289	4.576
Seguros	2.057	550	3.945	550
Provisão para perdas sobre créditos	(11.484)	(13.941)	(27.528)	(27.608)
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	<b>(233.788)</b>	<b>(217.806)</b>	<b>(424.473)</b>	<b>(391.604)</b>
Eventos indenizáveis líquidos	(151.596)	(147.585)	(296.383)	(282.102)
Materiais operacionais e odontológicos	(2.862)	(4.610)	(5.409)	(7.691)
Outras receitas operacionais	(10.427)	(14.899)	(3.075)	(3.841)
Reservas técnicas de sinistros	141	67	59	67
Despesas de comercialização	(35.663)	(31.991)	(70.230)	(63.171)
Despesas administrativas	(33.381)	(18.788)	(49.435)	(34.866)
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>	<b>125.572</b>	<b>121.969</b>	<b>287.283</b>	<b>280.362</b>
<b>Retenções</b>	<b>(1.949)</b>	<b>(1.821)</b>	<b>(3.947)</b>	<b>(3.573)</b>
Depreciação e amortização	(1.949)	(1.821)	(3.947)	(3.573)
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA</b>	<b>123.623</b>	<b>120.148</b>	<b>283.336</b>	<b>276.789</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>91.879</b>	<b>14.660</b>	<b>108.414</b>	<b>26.850</b>
Resultado da equivalência patrimonial	536	937	1.399	622
Receitas financeiras	91.343	13.723	107.015	26.228
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>215.502</b>	<b>134.808</b>	<b>391.750</b>	<b>303.639</b>

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(215.502)	100,0%	(134.808)	100,0%	(391.750)	100,0%	(303.639)	100,0%
<b>Pessoal</b>	<b>(29.645)</b>	<b>13,8%</b>	<b>(26.023)</b>	<b>19,3%</b>	<b>(58.736)</b>	<b>15,0%</b>	<b>(51.675)</b>	<b>17,0%</b>
- Remuneração direta	(22.851)	10,6%	(19.485)	14,5%	(44.959)	11,5%	(38.823)	12,8%
- Benefícios	(5.292)	2,5%	(5.115)	3,8%	(10.877)	2,8%	(10.156)	3,3%
- FGTS	(1.502)	0,7%	(1.423)	1,1%	(2.900)	0,7%	(2.696)	0,9%
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>	<b>65.475</b>	<b>-30,4%</b>	<b>(51.687)</b>	<b>38,3%</b>	<b>228</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(113.783)</b>	<b>37,5%</b>
- Federais	71.068	-33,0%	(46.520)	34,5%	11.197	-2,9%	(103.836)	34,2%
- Estaduais	(588)	0,3%	(699)	0,5%	(1.216)	0,3%	(1.104)	0,4%
- Municipais	(5.005)	2,3%	(4.468)	3,3%	(9.753)	2,5%	(8.843)	2,9%
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>3.766</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(10.826)</b>	<b>8,0%</b>	<b>(6.478)</b>	<b>1,7%</b>	<b>(20.599)</b>	<b>6,8%</b>
- Aluguéis	(2.249)	1,0%	(2.583)	1,9%	(4.322)	1,1%	(4.901)	1,6%
- Despesas financeiras	6.015	-2,8%	(8.243)	6,1%	(2.156)	0,6%	(15.698)	5,2%
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<b>(252.505)</b>	<b>117,2%</b>	<b>(43.869)</b>	<b>32,5%</b>	<b>(321.537)</b>	<b>82,1%</b>	<b>(112.776)</b>	<b>37,1%</b>
- Juros sobre capital próprio	(11.363)	5,3%	(11.402)	8,5%	(24.027)	6,1%	(23.304)	7,7%
- Dividendos	(42.507)	19,7%	(43.115)	32,0%	(42.507)	10,9%	(43.115)	14,2%
- Lucro retido no período	(198.586)	92,2%	10.541	-7,8%	(254.886)	65,1%	(46.329)	15,3%
- Participação de não controladores nos lucros retidos	(49)	0,0%	107	-0,1%	(117)	0,0%	(28)	0,0%
<b>Outorga de opção de ações</b>	<b>(2.593)</b>	<b>1,2%</b>	<b>(2.403)</b>	<b>1,8%</b>	<b>(5.227)</b>	<b>1,3%</b>	<b>(4.806)</b>	<b>1,6%</b>