

Relatório de Resultados 1T17

OdontoPrev 1T17: Receita cresce 7%, com +16% em PME e +34% em Planos Individuais. Tíquete médio sobe 8%, com +9% em PME e +16% em Planos Individuais. Menor sinistralidade YoY expande EBITDA. PDD cede QoQ. Caixa líquido de R\$523 milhões.

São Paulo, 26 de abril de 2017. A OdontoPrev (BM&FBOVESPA: **ODPV3**; Bloomberg: **ODPV3 BZ** Reuters: **ODPV3.SA**), maior operadora de planos odontológicos da América Latina, anunciou hoje os resultados consolidados do primeiro trimestre 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 1T17, 4T16 e 1T16, exceto onde especificado de outra forma.

Métricas Selecionadas 1T17

Receita Líquida R\$351.461	Sinistralidade 45,0%	EBITDA Ajustado R\$90.322	Margem EBITDA 25,7%	Lucro Líquido R\$68.964
Caixa Líquido R\$523.425	Dividendos + JCP R\$55.171	ROE Anualizado 31,7%	Capital Social 531.294.792 ações	Em tesouraria 417.440 ações

Crescimento

A receita líquida consolidada cresceu 6,6% no 1T17. Destaque para os segmentos massificados, com PME expandindo 15,5% e planos individuais acelerando 34,0%. O tíquete médio, 8,3% superior ao 1T16, subiu em todos os segmentos de negócio. Houve perda líquida de 54 mil vidas na comparação trimestral. O segmento massificado apresentou 120 mil adições líquidas nos últimos doze meses.

Eficiência e geração de valor

A sinistralidade foi de 45,0%, por menor utilização do benefício odontológico, abaixo dos 45,2% do 1T16 e dos 49,7% no 4T16. A provisão para perdas sobre créditos foi de 4,6%, inferior aos 5,0% do 4T16 e acima dos 4,1% do 1T16. O Ebitda ajustado atingiu R\$90 milhões, maior 2,9% em relação ao 1T16, com margem Ebitda ajustado de 25,7% no trimestre.

Resultado e remuneração aos acionistas

O lucro líquido foi de R\$69 milhões, semelhante ao observado no 1T16. A distribuição de dividendos 1T17 de R\$43 milhões, somada aos R\$13 milhões em juros sobre capital próprio já pagos, totaliza 80% de remuneração aos acionistas do resultado trimestral. A OdontoPrev registrou no 1T17 caixa líquido de R\$523 milhões, sem dívida.

Tabela resumo

	1T17	1T16	Δ%	4T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	351.461	329.733	6,6	351.956	-0,1	1.386.766	1.277.261	8,6
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	19,44	17,95	8,3	19,41	0,1	19,01	17,51	8,6
Número de beneficiários	6.212.637	6.354.947	-2,2	6.266.959	-0,9	6.212.637	6.354.947	-2,2
Custo de serviços	158.063	149.037	6,1	174.790	-9,6	679.366	600.422	13,1
Índice de sinistralidade (%)	45,0	45,2	-0,2 p.p.	49,7	-4,7 p.p.	49,0	47,0	2,0 p.p.
Índice de despesas comerciais e administrativas (%)	23,8	23,2	0,6 p.p.	25,1	-1,3 p.p.	24,2	24,2	0,0 p.p.
Provisão para perdas sobre créditos (%)	4,6	4,1	0,5 p.p.	5,0	-0,4 p.p.	4,6	3,0	1,6 p.p.
EBITDA ajustado¹	90.322	87.756	2,9	71.715	25,9	302.426	322.306	-6,2
Margem - EBITDA ajustado¹ (%)	25,7	26,6	-0,9 p.p.	20,4	5,3 p.p.	21,8	25,2	-3,4 p.p.
Lucro líquido	68.964	68.772	0,3	59.074	16,7	216.182	221.901	-2,6
Lucro líquido por ação (R\$/ação)	0,12980	0,12944	0,3	0,11119	16,7	0,40690	0,41766	-2,6
Dividendos e JCP	55.171	55.018	0,3	47.259	16,7	172.791	208.146	-17,0
Dividendos e JCP por ação (R\$/ação)²	0,10392	0,10416	-0,2	0,08902	16,7	0,32548	0,39407	-17,4

¹ Inclui EBITDA Pro Forma Brasilental

² Exclui ações em Tesouraria

Relatório de Resultados 1T17

Índice	Página
Demonstração de resultado	3
Métricas selecionadas por segmento	4
Desempenho operacional e financeiro	5 a 24
Receita operacional	5 a 7
Tíquete Médio	8
Beneficiários	9
Dados por segmento de negócio	10 a 14
Receita líquida do segmento corporativo	10
Tíquete médio do segmento corporativo	10
Beneficiários do segmento corporativo	10
Receita líquida do segmento de planos individuais	11
Tíquete médio do segmento de planos individuais	11
Beneficiários do segmento de planos individuais	12
Receita líquida do segmento PME	13
Tíquete médio do segmento PME	13
Beneficiários do segmento PME	14
Brasidental	15
Custo de serviços (sinistralidade)	16 a 18
Despesas de comercialização (DC)	19
Despesas administrativas (DA)	20
Provisão para perdas sobre créditos	21
EBITDA e EBITDA ajustado	22
Resultado financeiro	23
Imposto de renda e contribuição social	24
Lucro líquido	24
Fluxo de caixa	25 e 26
Investimentos	27
Demonstração do valor adicionado (DVA)	28
Plano de opção de compra de ações	28
Remuneração aos acionistas	29
Mercado de Capitais	30 e 31
Agenda com o mercado	32
Teleconferências	33
Anexos	35 a 42

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 1T17

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 1T17 e 1T16 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)	1T16	1T17
(+) Contraprestações líquidas	343.736	363.850
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.122	2.702
(+) Odontored	-	1.888
Receita operacional bruta (ROB)	345.858	368.440
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.070	14.804
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.055	2.175
Receita operacional líquida (ROL)	329.733	351.461
(-) Custo de serviços	138.108	152.146
Eventos indenizáveis líquidos	134.517	144.450
Odontored	-	336
Encargos sociais sobre serviços	8.927	9.794
Materiais odontológicos	1.515	1.709
Outras receitas (despesas) operacionais	4.078	1.774
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(10.929)	(5.999)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	-	82
Lucro bruto	191.625	199.315
(-) Despesas de comercialização	31.180	34.868
(+) Outras receitas operacionais	330	405
(-) Despesas administrativas (DA)	47.210	50.911
DA (base EBITDA ajustado)	45.458	48.913
Pessoal	24.942	27.695
Serviços de terceiros	5.221	5.881
Localização e funcionamento	10.144	10.152
Taxas e tributos	2.959	3.106
Publicidade e propaganda	1.836	1.479
Outras	356	600
DA (não base EBITDA ajustado)	1.752	1.998
Depreciação e amortização	1.752	1.998
(-) Outras despesas operacionais	19.333	23.009
Outorga de opção de ações	2.403	2.634
Provisão para perdas sobre créditos	13.667	16.044
Participações no resultado	3.263	4.331
(+) Resultado da equivalência patrimonial	(315)	863
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	93.917	91.795
(+/-) Resultado Financeiro líquido	5.050	7.501
Receitas financeiras	12.505	15.672
Despesas financeiras	7.455	8.171
Tarifas bancárias	791	857
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	6.507	7.165
Outras despesas financeiras	157	149
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	98.967	99.296
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	30.060	30.264
Imposto de renda e contribuição social corrente	38.731	37.415
Imposto de renda e contribuição social diferido	(8.671)	(7.151)
Resultado líquido das operações continuadas	68.907	69.032
Participação minoritária em controlada	(135)	(68)
Lucro líquido do período	68.772	68.964

Relatório de Resultados 1T17

Métricas selecionadas por segmento

Corporativo	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,27	16,57	16,73	17,03	16,52	16,83
Número de beneficiários (mil)	4.912	4.787	4.702	4.696	4.696	4.649
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.957	4.850	4.745	4.699	4.850	4.673
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	241.951	241.063	238.119	240.102	961.235	235.868
(-) Tributos diretos de operações com planos	9.114	7.333	6.806	8.056	31.309	8.417
Receita operacional líquida (ROL)	232.837	233.730	231.313	232.046	929.926	227.451
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	119.094	130.070	139.966	134.062	523.192	119.460
Sinistralidade (% ROL)	51,1	55,6	60,5	57,8	56,3	52,5
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	8,0	8,9	9,8	9,5	9,0	8,5
(-) Despesas de comercialização	12.879	13.071	13.011	13.117	52.078	13.016
Despesas de comercialização (% ROL)	5,5	5,6	5,6	5,7	5,6	5,7
Margem de contribuição (R\$ mil)	100.864	90.589	78.336	84.867	354.656	94.974
Margem de contribuição (% ROL)	43,3	38,8	33,9	36,6	38,1	41,8

Planos Individuais	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	32,55	34,02	34,99	36,19	35,00	37,80
Número de beneficiários (mil)	586	632	650	667	667	652
Número médio de beneficiários (mil) (B)	571	609	641	659	611	660
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	55.715	62.163	67.287	71.525	256.690	74.782
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.957	3.293	3.544	3.779	13.573	4.093
Receita operacional líquida (ROL)	52.758	58.870	63.743	67.746	243.117	70.689
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	11.687	14.596	17.411	17.660	61.354	16.952
Sinistralidade (% ROL)	22,2	24,8	27,3	26,1	25,2	24,0
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	6,8	8,0	9,1	8,9	8,4	8,6
(-) Despesas de comercialização	12.220	13.060	11.014	14.670	50.964	15.832
Despesas de comercialização (% ROL)	23,2	22,2	17,3	21,7	21,0	22,4
Margem de contribuição (R\$ mil)	28.851	31.214	35.318	35.416	130.799	37.906
Margem de contribuição (% ROL)	54,7	53,0	55,4	52,3	53,8	53,6

PME	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	17,98	18,41	18,96	19,56	18,54	19,54
Número de beneficiários (mil)	857	863	875	904	904	912
Número médio de beneficiários (mil) (B)	854	860	869	889	877	908
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	46.070	47.486	49.421	52.188	195.165	53.200
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.999	1.818	1.824	2.136	7.777	2.294
Receita operacional líquida (ROL)	44.071	45.668	47.597	50.052	187.388	50.906
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	18.256	20.451	23.712	22.844	85.263	21.313
Sinistralidade (% ROL)	41,4	44,8	49,8	45,6	45,5	41,9
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,1	7,9	9,1	8,6	8,1	7,8
(-) Despesas de comercialização	6.081	5.860	6.067	5.516	23.524	5.981
Despesas de comercialização (% ROL)	13,8	12,8	12,7	11,0	12,6	11,7
Margem de contribuição (R\$ mil)	19.734	19.357	17.818	21.692	78.601	23.612
Margem de contribuição (% ROL)	44,8	42,4	37,4	43,3	41,9	46,4

Relatório de Resultados 1T17

Desempenho operacional e financeiro

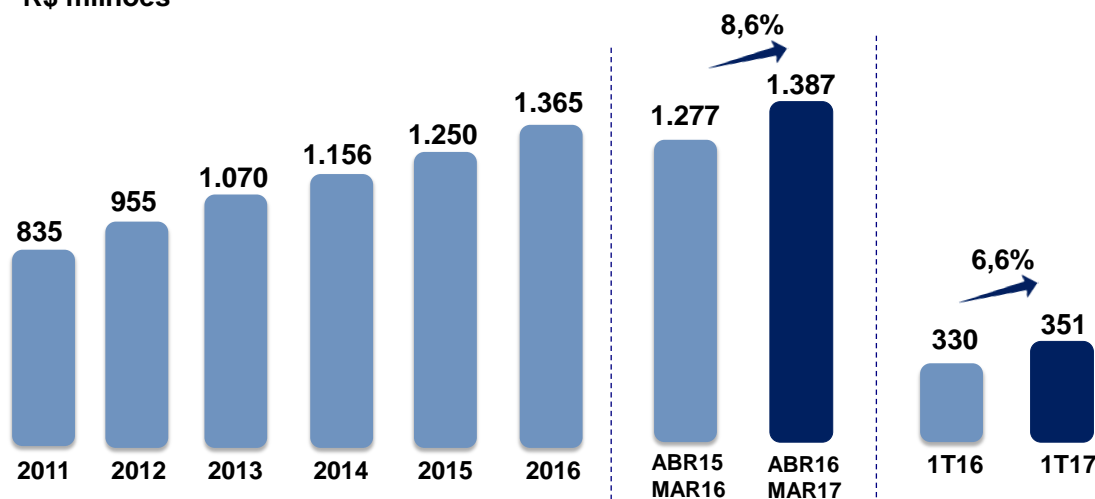
Receita Operacional Líquida (ROL)

	Receita operacional líquida (ROL)							
	1T17		1T16		Δ%	4T16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	363.850	103,5	343.736	104,2	5,9	363.815	103,4	-
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.702	0,8	2.122	0,6	27,3	2.236	0,6	20,8
(+) Odontored	1.888	0,5	-	-	-	2.065	0,6	(8,6)
Receita operacional bruta (ROB)	368.440	104,8	345.858	104,9	6,5	368.116	104,6	0,1
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.804	4,2	14.070	4,3	5,2	13.971	4,0	6,0
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.175	0,6	2.055	0,6	5,8	2.188	0,6	(0,6)
Receita operacional líquida (ROL)	351.461	100,0	329.733	100,0	6,6	351.956	100,0	(0,1)

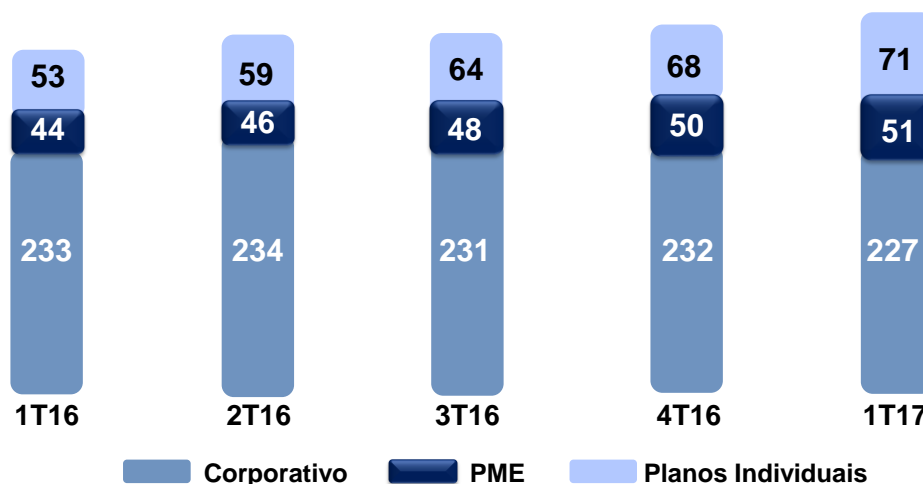
A receita líquida (ROL) atingiu R\$351.461 no 1T17, crescimento de 6,6% em relação ao ano anterior, sendo R\$9.762 oriunda de contrato de risco cedido e prestação de serviços à Brasildental. Nos últimos doze meses, a receita totalizou R\$1.386.766, 8,6% acima do mesmo período do ano anterior, dos quais R\$32.568 oriundos da Brasildental.

Receita líquida

R\$ milhões



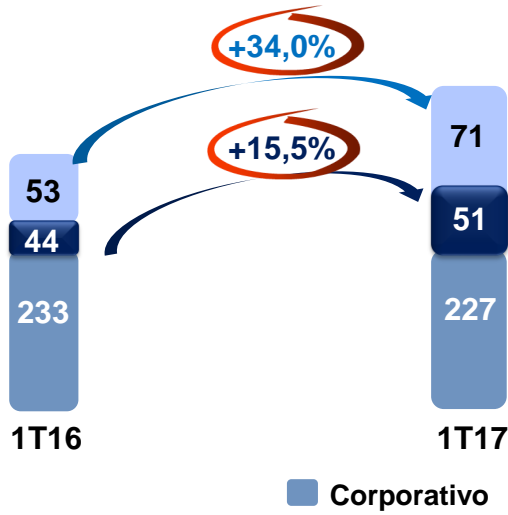
Evolução trimestral da Receita Líquida por Segmento (R\$ milhões)



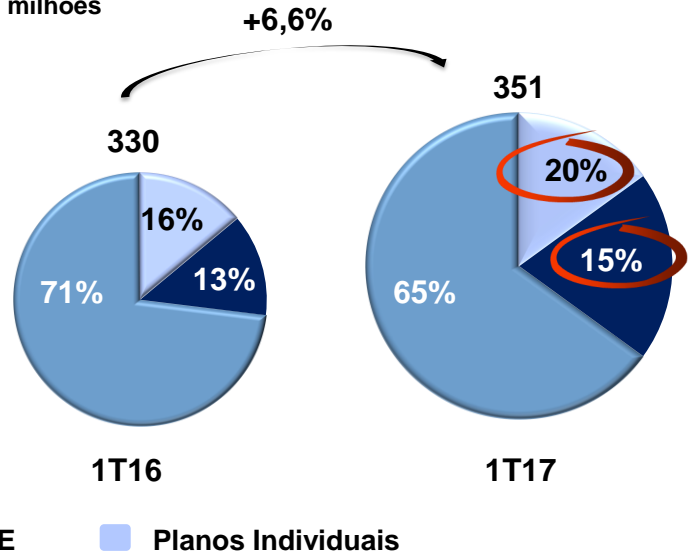
Relatório de Resultados 1T17

Evolução trimestral da Receita Líquida por Segmento

R\$ milhões

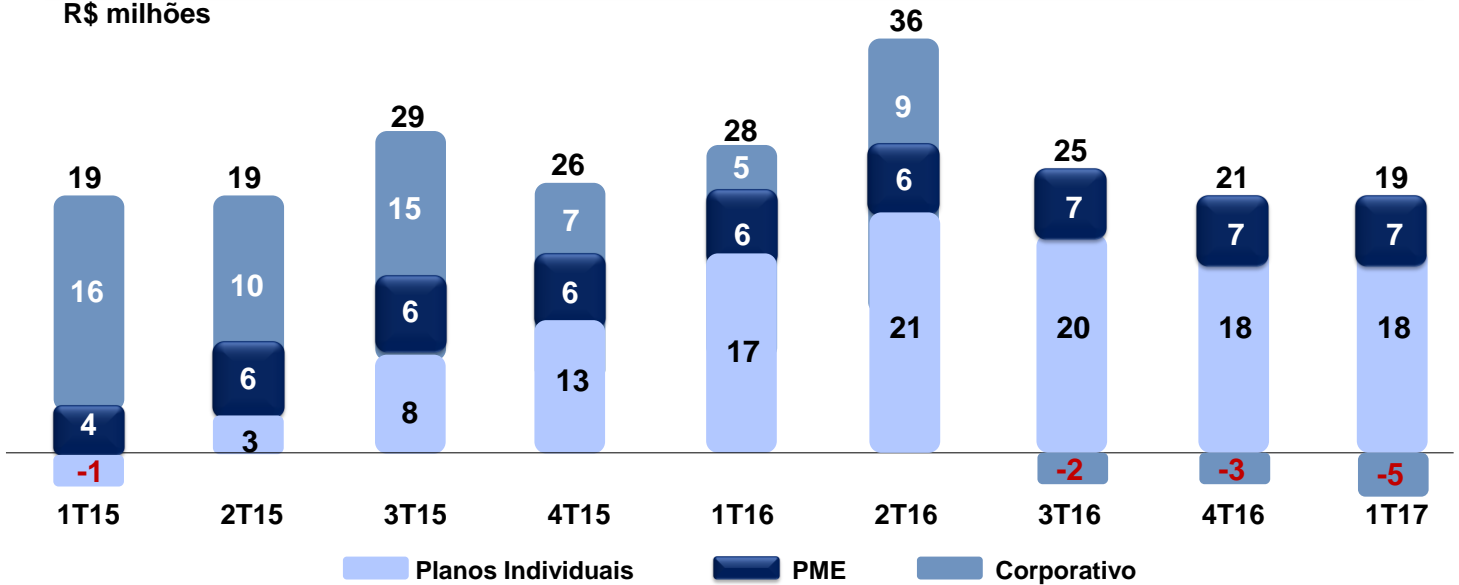


R\$ milhões



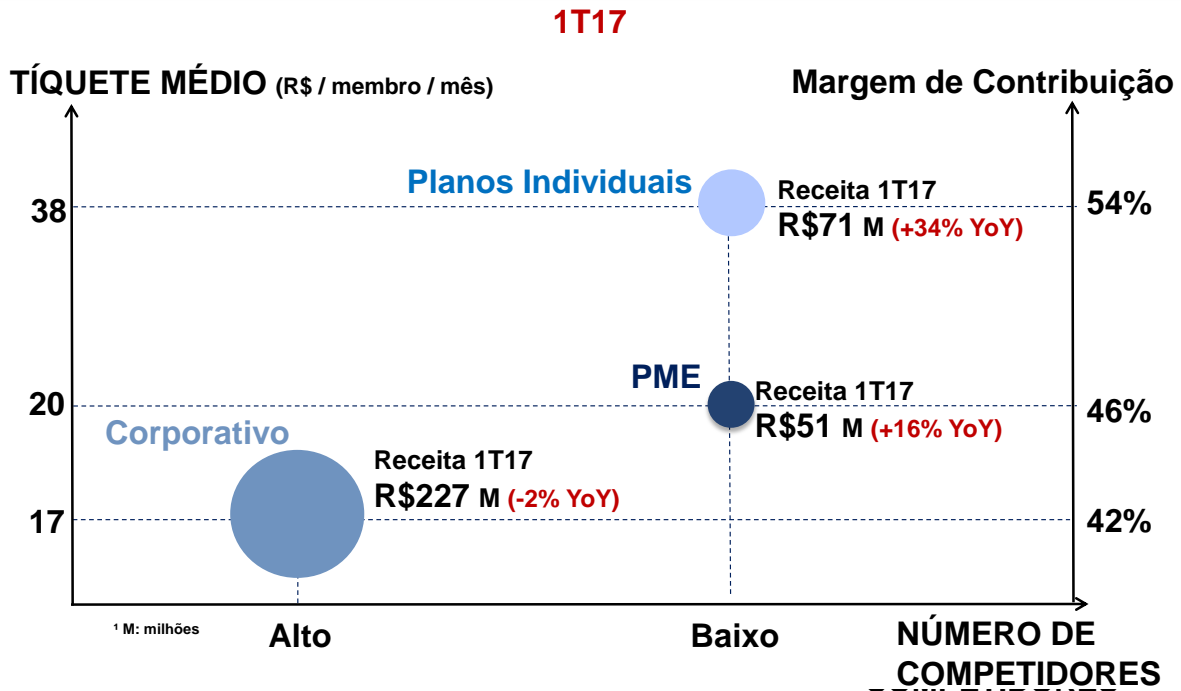
Segmentação do crescimento anual da receita incremental

R\$ milhões

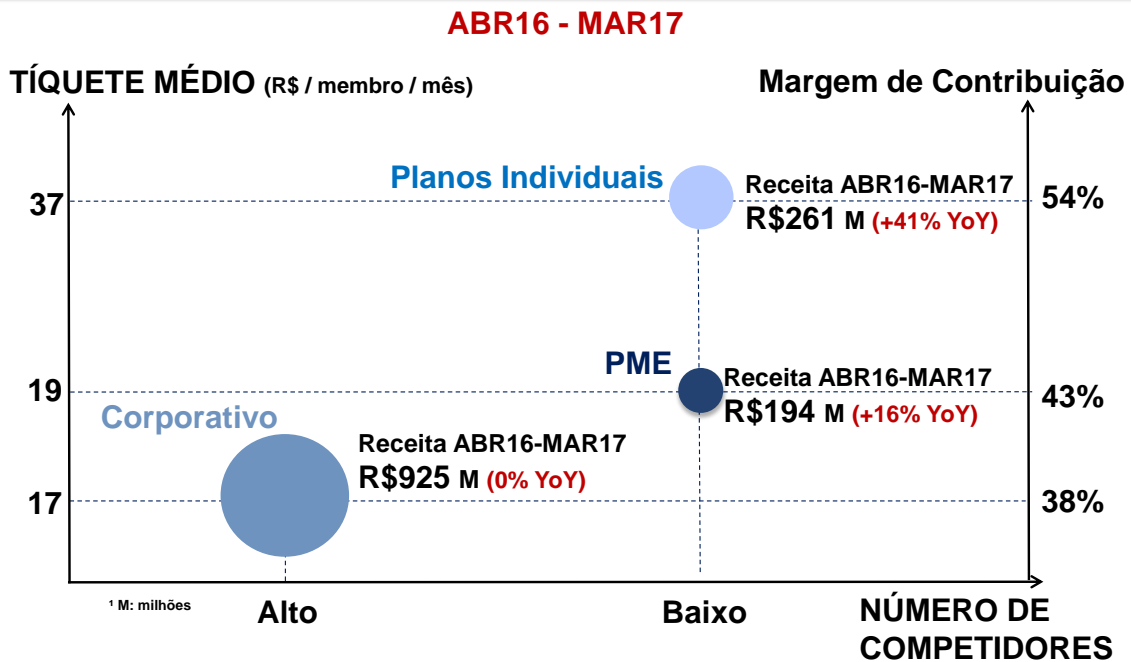


Relatório de Resultados 1T17

Segmentação da receita 1T17, tíquete médio e margem de contribuição



Segmentação da receita ABR16 - MAR17, tíquete médio e margem de contribuição



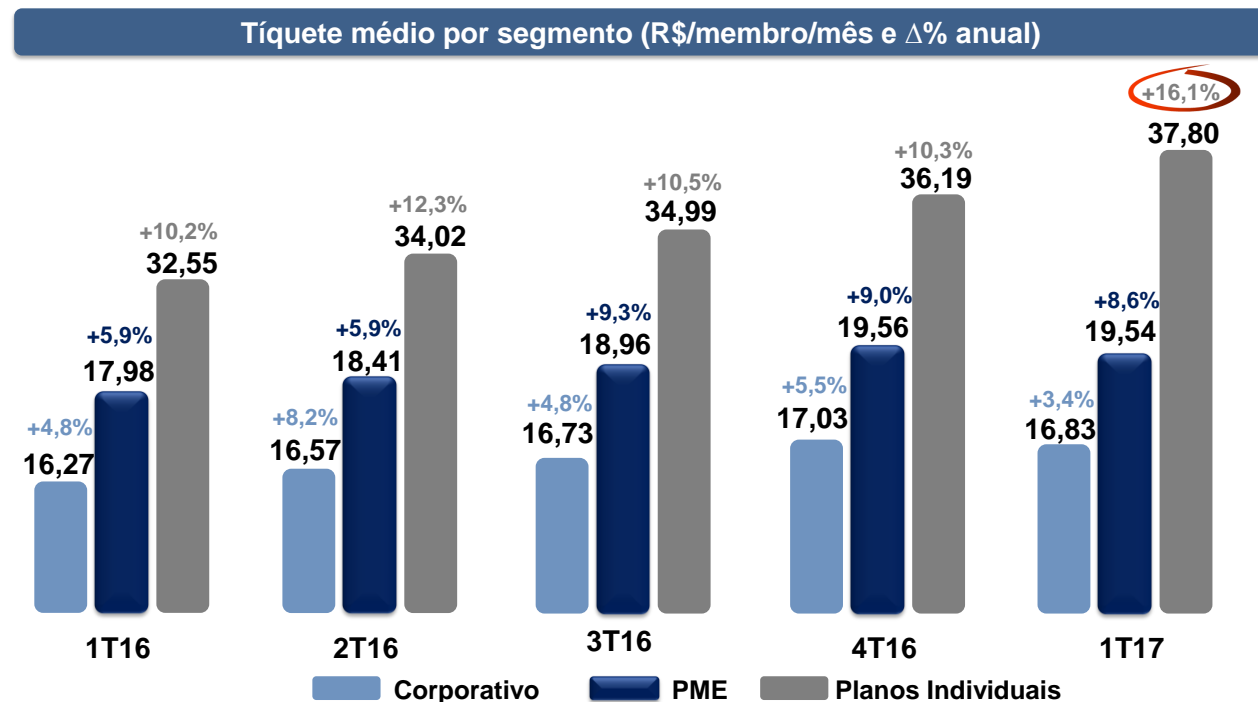
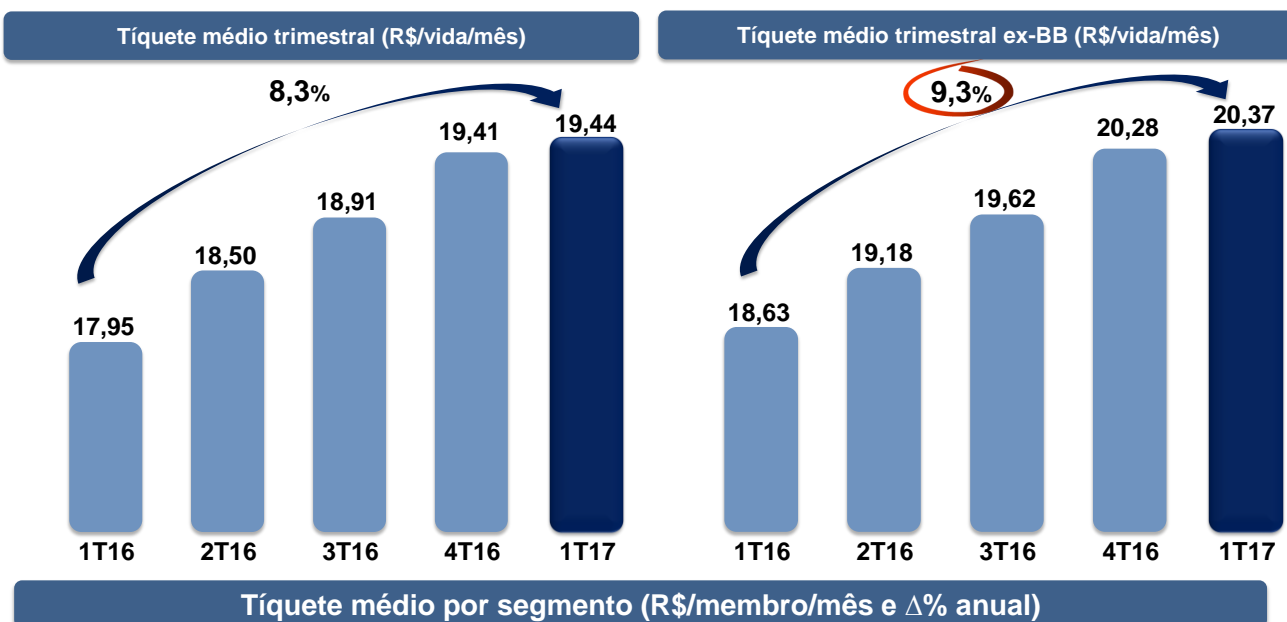
Relatório de Resultados 1T17

(i) Tíquete Médio

Cálculo do Tíquete Médio	1T17	1T16	Δ%	4T16	Δ%
Contraprestações Líquidas R\$ mil (A)	363.850	343.736	5,9	363.815	-
Número médio de beneficiários (B)	6.240	6.382	(2,2)	6.247	(0,1)
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	19,44	17,95	8,3	19,41	0,1

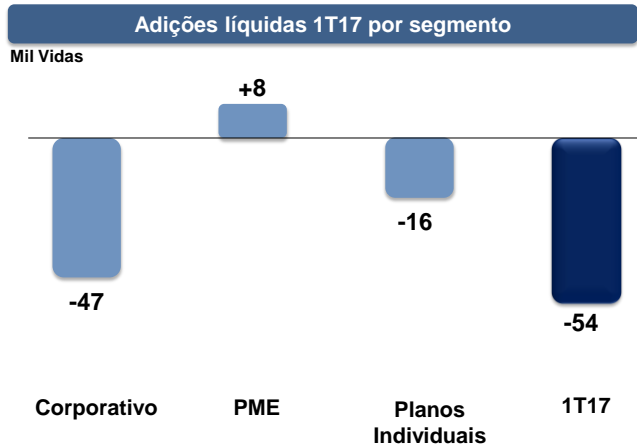
Cálculo do Tíquete Médio ex carteira Brasilidental	1T17	1T16	Δ%	4T16	Δ%
Contraprestações Líquidas ex-carteira Brasilidental R\$ mil (A)	355.103	338.464	4,9	356.303	0,3
Número médio de beneficiários ex-carteira Brasilidental (B)	5.812	6.057	(4,1)	5.855	0,7
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	20,37	18,63	9,3	20,28	0,4

O tíquete médio no 1T17 foi de R\$19,44, 8,3% acima dos R\$17,95 no 1T16, refletindo o reajuste de contratos corporativos e a mudança de mix no período. **Excluindo-se a carteira Brasilidental, e as contraprestações líquidas equivalentes ao risco cedido e prestação de serviços decorrentes, o tíquete médio 1T17 teria sido de R\$20,37, 9,3% maior que o 1T16.**



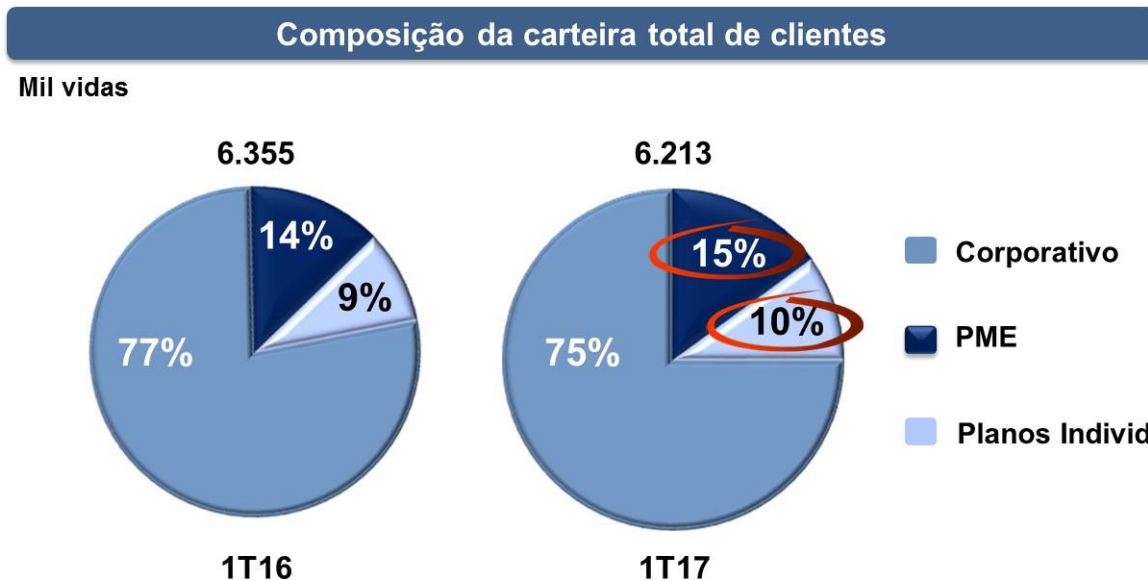
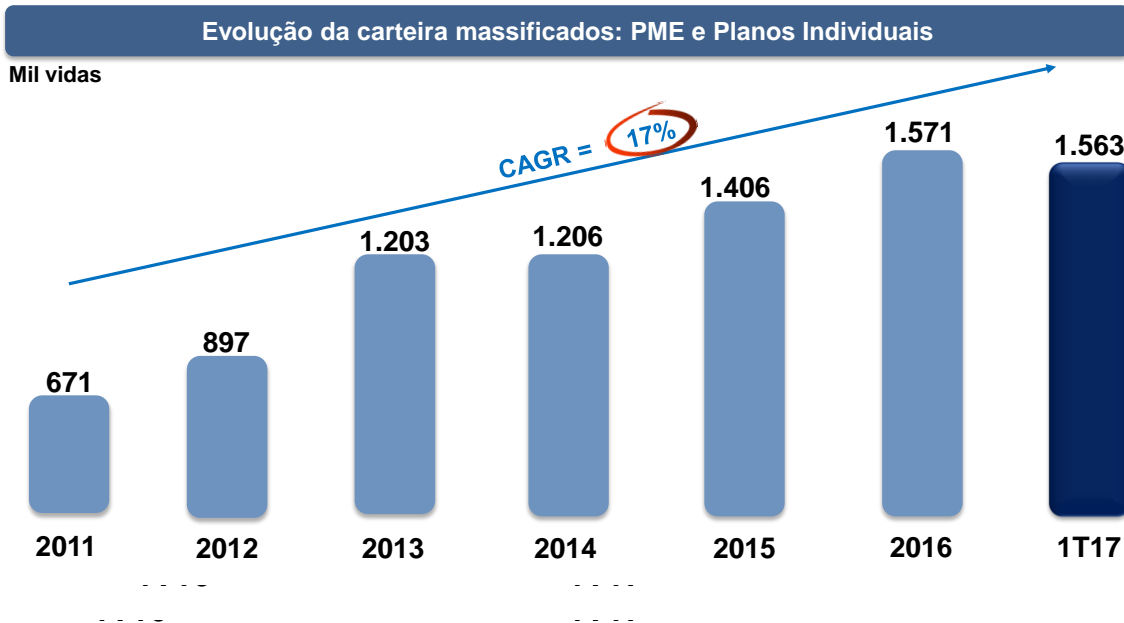
Relatório de Resultados 1T17

(ii) Beneficiários



A OdontoPrev atingiu 6.212.637 beneficiários no 1T17, com perda líquida de 54 mil vidas no trimestre e queda de 142 mil vidas em 12 meses.

Os segmentos PME e de planos individuais totalizaram, juntos, 1.563.453 vidas. A carteira de produtos massificados representa 25% do total de clientes, superior aos 23% do 1T16.



Dados por segmento de negócio
Receita líquida do segmento corporativo

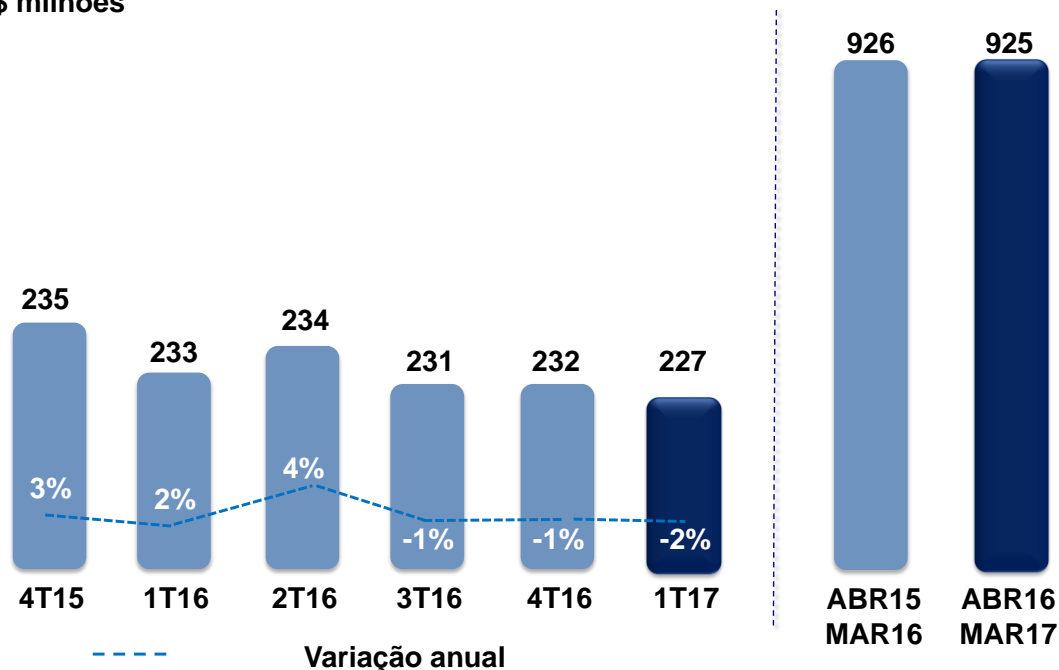
A receita líquida da carteira do corporativo foi de R\$227.451 mil no 1T17, 65% da receita total. Nos últimos doze meses, a receita do segmento corporativo alcançou R\$924.540 mil.

Corporativo	1T17	1T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	235.868	241.951	-2,5	955.152	959.723	-0,5
(-) Tributos diretos de operações com planos	8.417	9.114	-7,6	30.612	33.835	-9,5
Receita operacional líquida¹ (ROL)	227.451	232.837	-2,3	924.540	925.888	-0,1

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços

Receita Líquida Corporativo

R\$ milhões


(i) Tíquete médio do segmento corporativo

No 1T17, o tíquete médio do segmento corporativo alcançou R\$16,83, crescimento de 3,4% em relação ao 1T16.

Tíquete Médio - Corporativo	1T17	1T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	235.868	241.951	(2,5)	955.152	959.723	(0,5)
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.673	4.957	(5,7)	4.781	4.998	(4,4)
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,83	16,27	3,4	16,65	16,00	4,1

(ii) Beneficiários do segmento corporativo

O segmento corporativo apresentou queda de 47 mil vidas no 1T17, devido aos efeitos do desemprego. A carteira corporativa atingiu 4.649 mil vidas ao final do trimestre, 75% do total de clientes.

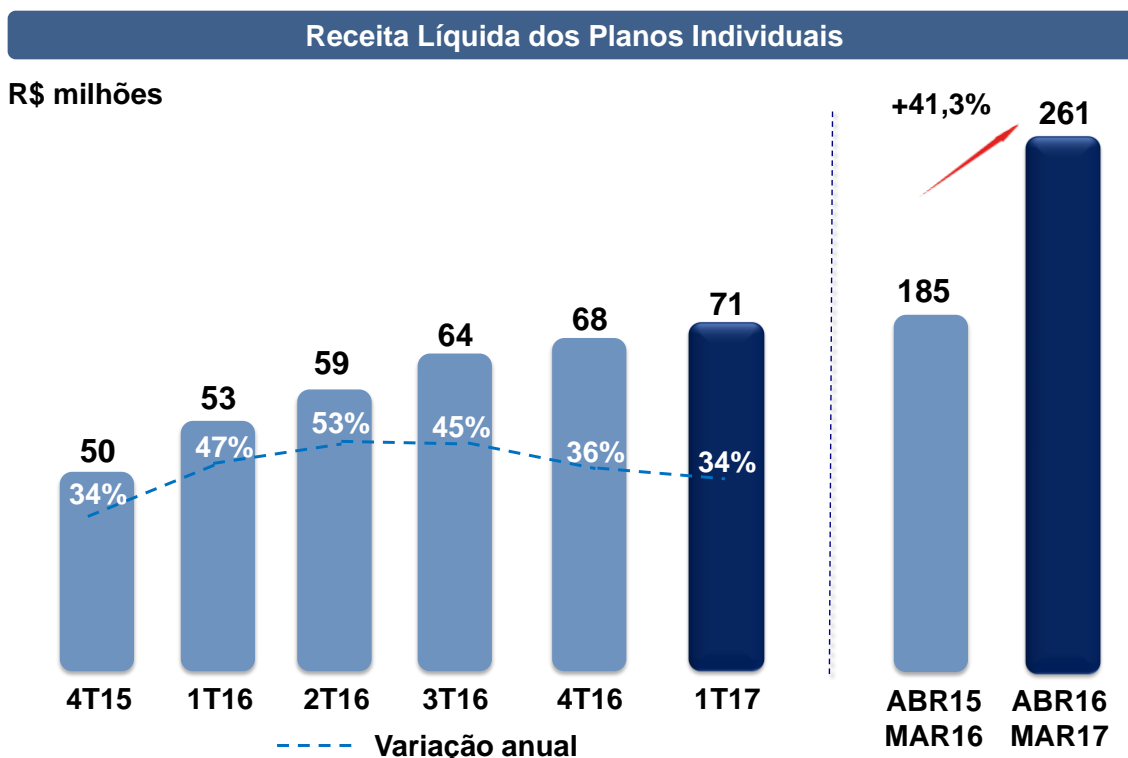
Relatório de Resultados 1T17

Receita líquida dos planos individuais

A receita líquida da carteira de planos individuais apresentou crescimento de 34,0%, atingindo R\$70.689 mil no 1T17, representando 20% da receita consolidada. Nos últimos doze meses alcançou R\$261.048 mil, um aumento de 41,3% em relação ao igual período anterior.

Planos Individuais	1T17	1T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	74.782	55.715	34,2	275.757	194.989	41,4
(-) Tributos diretos de operações com planos	4.093	2.957	38,4	14.709	10.207	44,1
Receita operacional líquida¹ (ROL)	70.689	52.758	34,0	261.048	184.781	41,3

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços



(i) Tíquete médio dos planos individuais

No 1T17, o tíquete médio dos planos individuais foi de R\$37,80, um crescimento de 16,1% em relação ao 1T16, refletindo a maior presença do canal bancário e reajustes realizados em junho de 2016. Nos últimos doze meses, foi de R\$37,13, crescimento de 16,0%.

Tíquete Médio - Planos Individuais	1T17	1T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	74.782	55.715	34,2	275.757	194.989	41,4
Número médio de beneficiários (mil) (B)	660	571	15,6	619	508	21,9
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	37,80	32,55	16,1	37,13	32,00	16,0

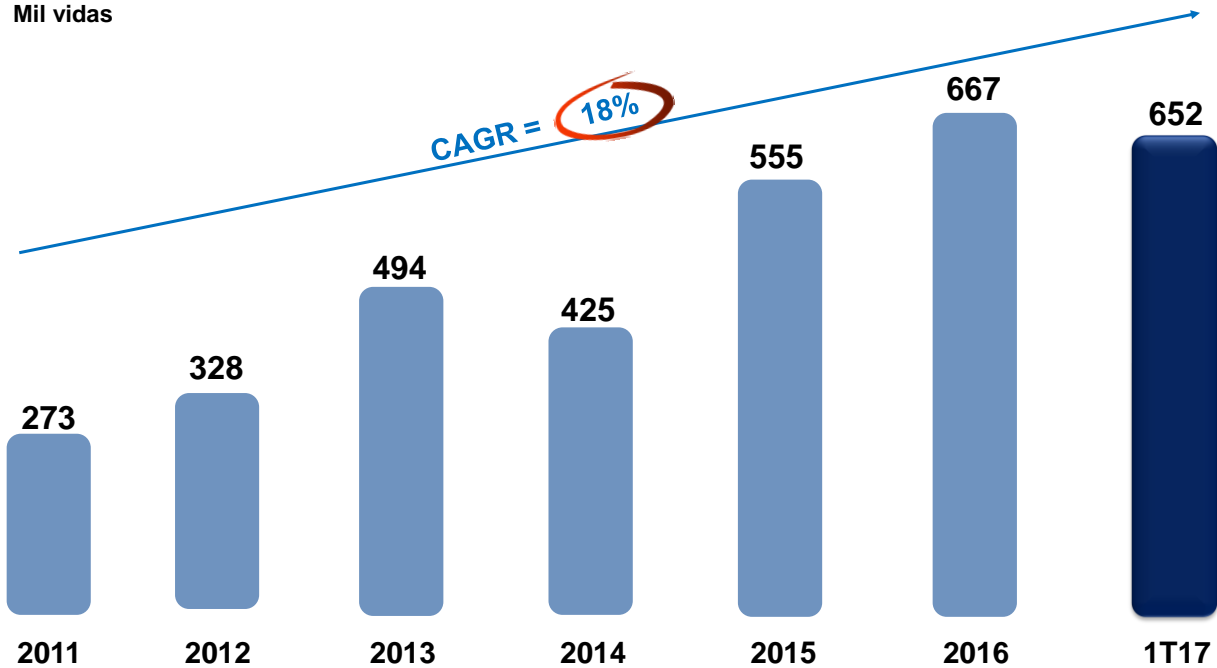
Relatório de Resultados 1T17

(ii) Beneficiários do segmento de planos individuais

Os planos individuais representam 10% da carteira total de clientes, com 652 mil vidas. Esse segmento apresentou crescimento de 66 mil vidas nos últimos doze meses, impulsionado pela maior participação relativa dos canais bancários. O canal Bradesco cresceu 14% na comparação anual, representando 44% dos beneficiários do segmento, alcançando 283 mil vidas, versus 247 mil vidas no 1T16.

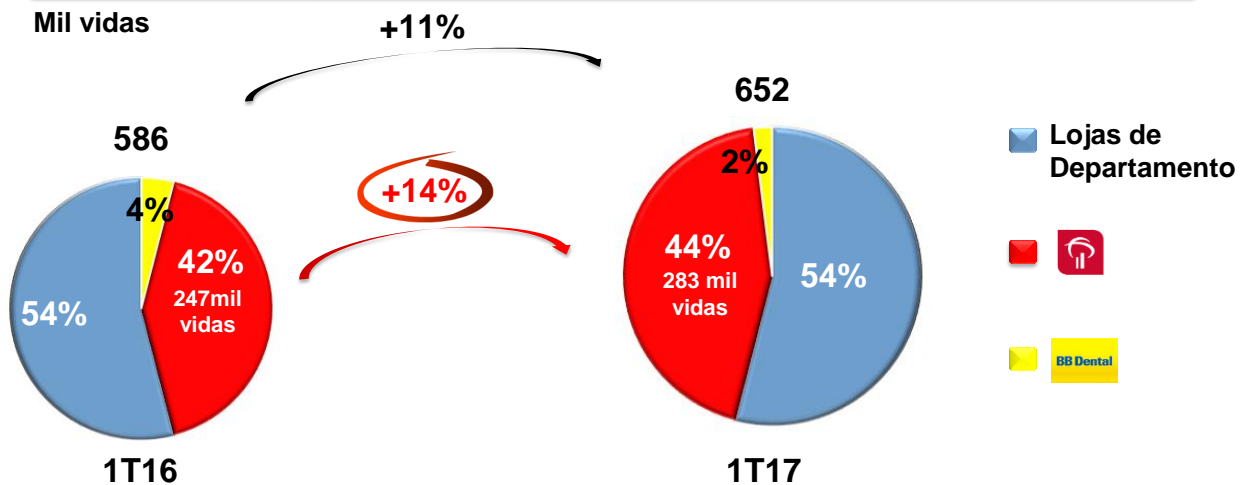
Crescimento anual da carteira de planos individuais

Mil vidas



Evolução do mix da carteira de planos individuais

Mil vidas



Relatório de Resultados 1T17

Receita líquida do segmento PME

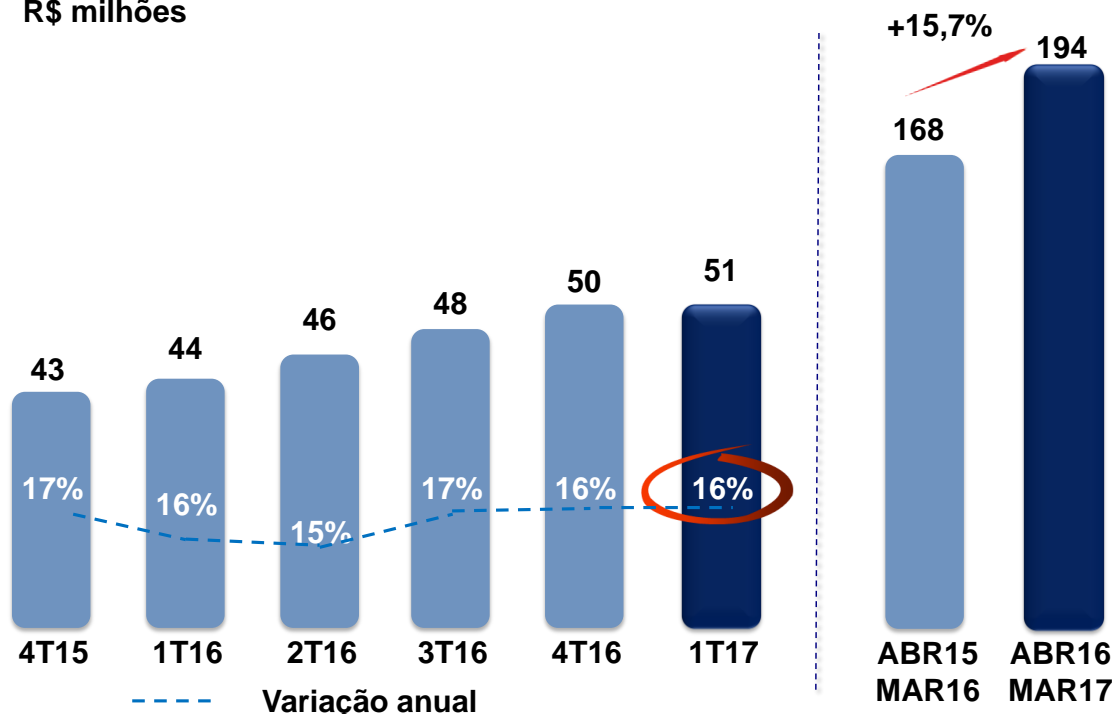
A receita líquida da carteira PME apresentou crescimento anual de 15,5%, atingindo R\$50.906 mil no 1T17. Nos últimos doze meses, a receita alcançou R\$194.223 mil, um crescimento de 15,7% em relação ao ano anterior.

PME	1T17	1T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	53.200	46.070	15,5	202.295	175.046	15,6
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.294	1.999	14,7	8.072	7.159	12,7
Receita operacional líquida¹ (ROL)	50.906	44.071	15,5	194.223	167.887	15,7

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços

Receita Líquida PME

R\$ milhões



(i) Tíquete médio do segmento PME

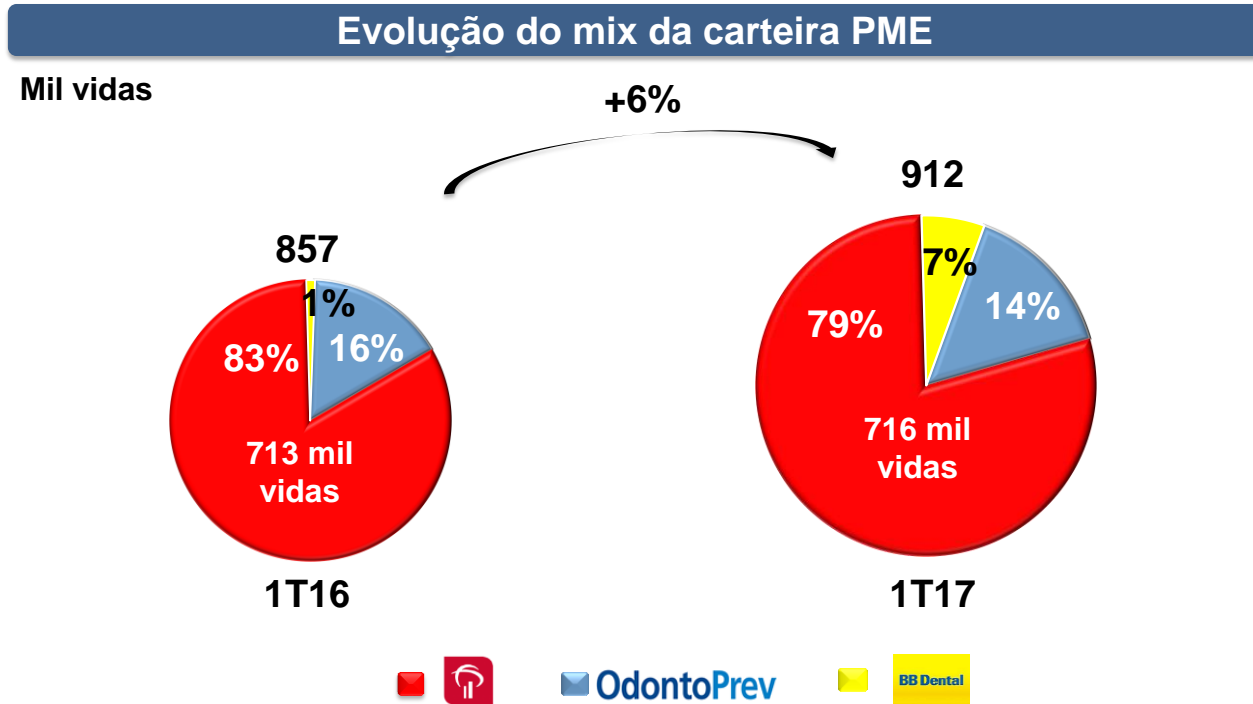
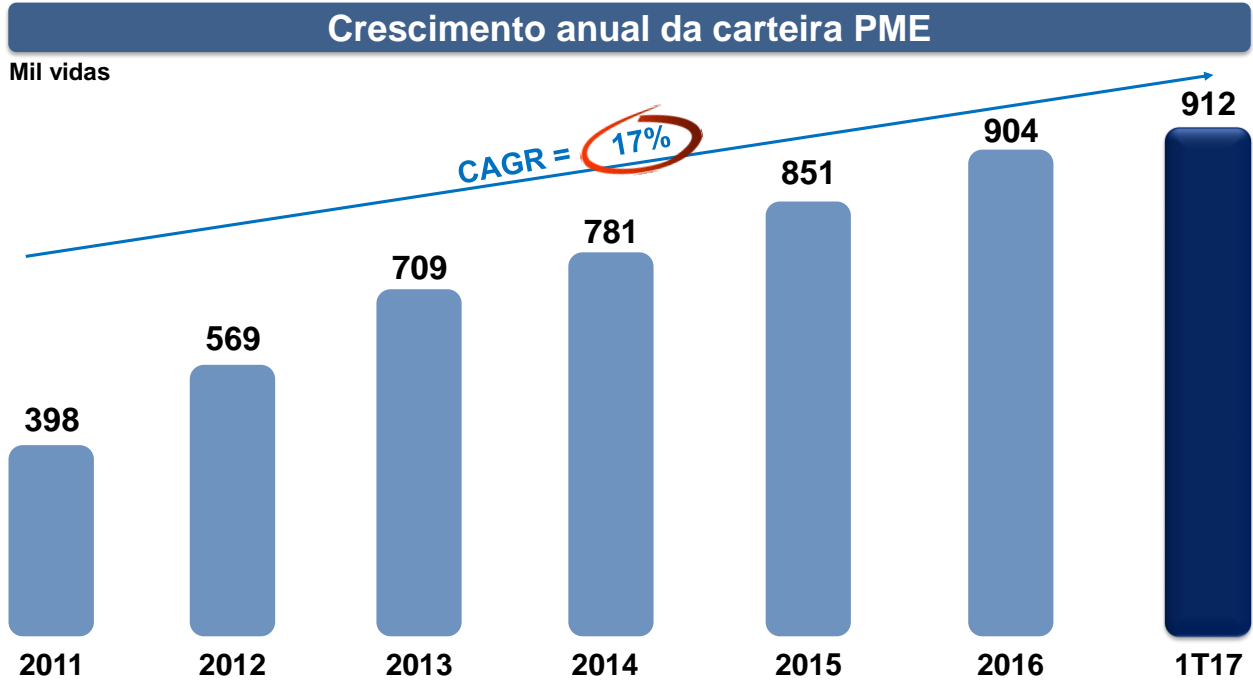
O tíquete médio de PME no trimestre alcançou R\$19,54, crescimento de 8,6% em relação ao 1T16, refletindo atualizações realizadas em fevereiro de 2017. Nos últimos doze meses, o tíquete médio PME foi de R\$19,06, expansão de 7,6%.

Tíquete Médio - PME	1T17	1T16	Δ%	ABR16-MAR17	ABR15-MAR16	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	53.200	46.070	15,5	202.295	175.046	15,6
Número médio de beneficiários (mil) (B)	908	854	6,3	884	824	7,4
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	19,54	17,98	8,6	19,06	17,71	7,6

Relatório de Resultados 1T17

ii) Beneficiários do segmento PME

O segmento PME registrou adição líquida de 8 mil vidas no 1T17, e 55 mil novos 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, com CAGR de 17% desde 2011.



Relatório de Resultados 1T17

Brasilidental

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Receita operacional líquida ¹ (ROL)	9.900	10.592	11.407	14.250	16.945
Custo de serviços ¹	5.277	6.086	6.960	7.577	8.806
Índice de sinistralidade (%)	53,3	57,5	61,0	53,2	52,0
Despesas comerciais e administrativas	3.198	2.898	3.065	4.517	4.897
Despesas de comercialização	591	454	558	1.314	1.933
Despesas Gerais e Administrativas	2.607	2.444	2.507	3.202	2.964
Outras Receitas Operacionais	(1)	(9)	(1)	(4)	(6)
PDD	168	194	630	284	378
PDD % ROL	1,7	1,8	5,5	2,0	2,2
Participações no resultado	67	243	170	(163)	170
EBITDA	1.191	1.181	583	2.040	2.700
Margem EBITDA	12,0	11,1	5,1	14,3	15,9
Lucro líquido	816	947	796	1.267	1.970

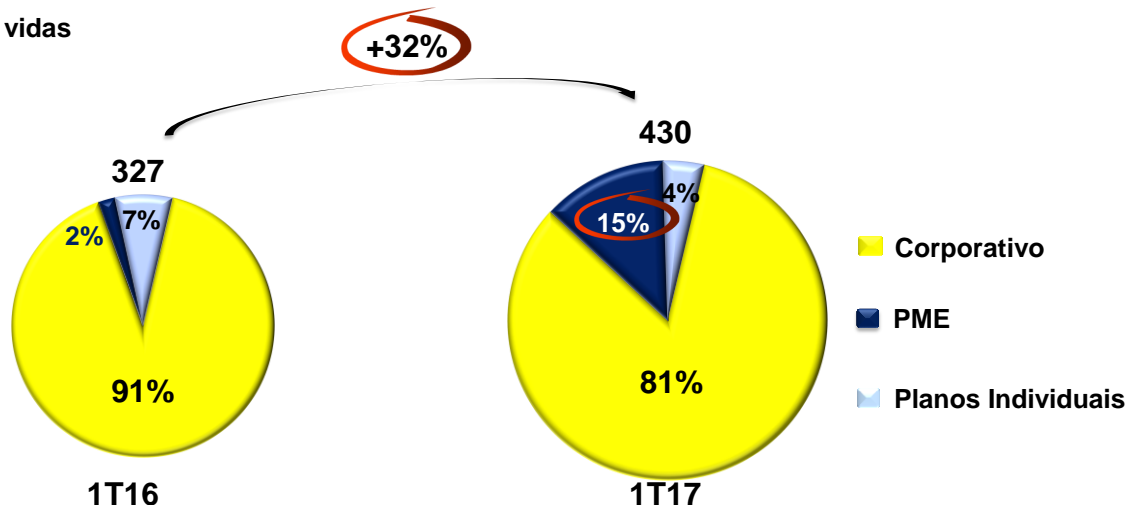
¹ Reclasseifica o efeito redutor da corresponsabilidade cedida entre OdontoPrev e Brasilidental.

A Brasilidental atingiu 430 mil beneficiários, crescimento anual de 32%, com adição líquida de 3 mil vidas no 1T17, e 103 mil vidas nos últimos doze meses, impulsionado pelas vendas dos segmentos PME e corporativo. A composição desta carteira é de 81% corporativo, 15% PME e 4% do segmento individual.

Composição da carteira Brasilidental	1T16		2T16		3T16		4T16		1T17	
	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%	Vidas	%
Corporativo	295.593	91	298.923	91	323.292	91	355.293	83	349.008	81
PME	7.877	2	9.176	3	15.625	4	53.804	13	65.498	15
Planos Individuais	23.439	7	21.581	6	18.579	5	17.384	4	15.493	4
Total	326.909	100	329.680	100	357.496	100	426.481	100	429.999	100

BB Dental Evolução do mix da carteira

Mil vidas



Custo de serviços (sinistralidade)

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)								
	1T17		1T16		Δ% p.p. ROL	4T16		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	158.063	45,0	149.037	45,2	(0,2)	174.790	49,7	(4,7)
Eventos indenizáveis líquidos	144.450	41,1	134.517	40,8	0,3	154.567	43,9	(2,8)
Encargos sociais sobre serviços	9.794	2,8	8.927	2,7	0,1	10.674	3,0	(0,2)
Materiais odontológicos	1.709	0,5	1.515	0,5	-	1.853	0,5	-
Outras receitas (despesas) operacionais	1.774	0,5	4.078	1,2	(0,7)	7.474	2,1	(1,6)
Odontored	336	0,1	-	-	-	222	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 1T17 houve reversão de PEONA e Reservas Técnicas de R\$5.999, comparada a reversão de PEONA de R\$10.929 no 1T16.

A Companhia discute judicialmente a incidência da contribuição previdenciária (INSS) sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, alíquota de 20%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às operadoras, mas aos beneficiários, dessa forma estando fora do campo de incidência da referida contribuição. A Bradesco Dental possui processo judicial com mesmo objeto, tendo realizado depósitos judiciais até julho de 2010, data da incorporação societária pela Companhia, **de montante atualizado de R\$45.291.**

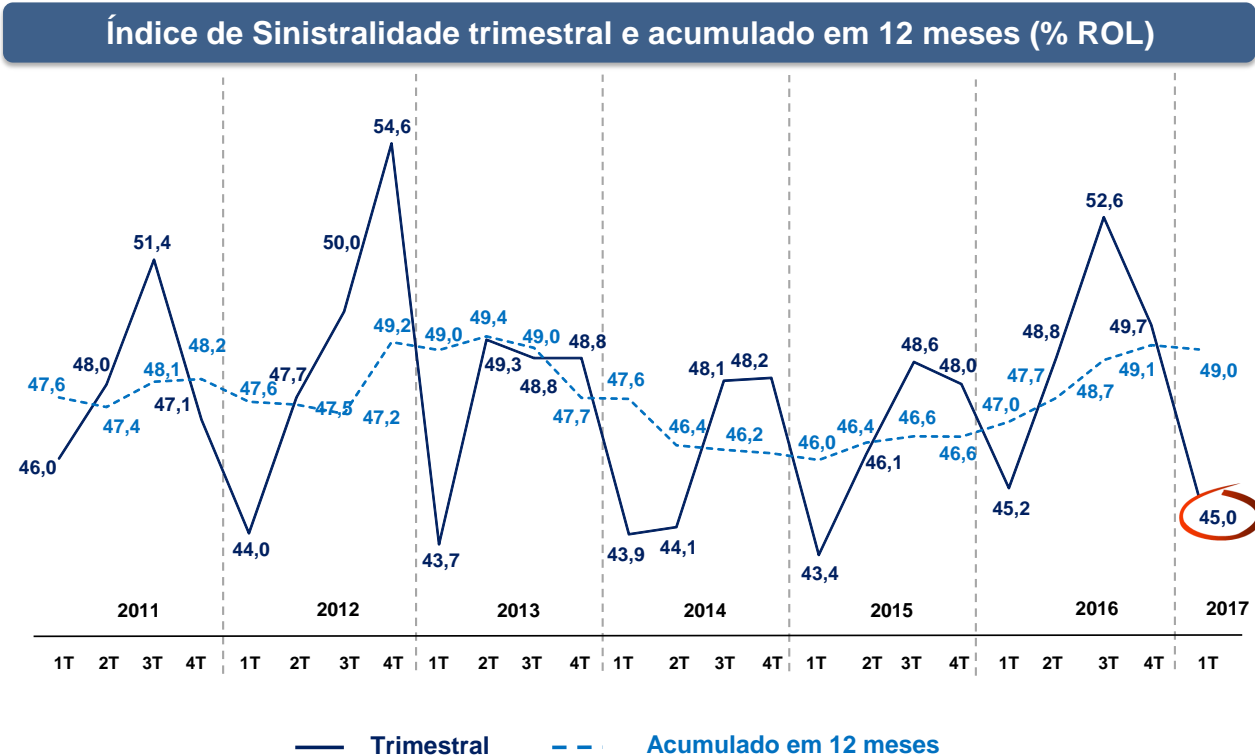
Em 19/04/2016 o Superior Tribunal de Justiça (STJ) proferiu decisão favorável ao processo movido pela Bradesco Dental, que se encontra no Tribunal Regional Federal, onde efetuamos pedido de levantamento dos depósitos judiciais. A Companhia reconhecerá os efeitos da decisão transitada em julgada quando da emissão do alvará de levantamento dos depósitos judiciais.

Em 31/03/2017, as obrigações estão contabilizadas no montante total de R\$332.933, e **saldo líquido de depósitos judiciais de R\$287.642.**

O processo da Companhia, relativo a fatos geradores a partir de julho de 2010, aguarda decisão do STJ.

Relatório de Resultados 1T17

No 1T17, o custo de serviços representou 45,0% da ROL, 0,2 p.p. abaixo dos 45,2% no 1T16 e 4,7 p.p. abaixo dos 49,7% no 4T16. Nos últimos doze meses, o custo de serviços representou 49,0% da ROL, 2,0 p.p. acima dos 47,0% registrados no mesmo período do ano anterior.



Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade	Corporativo			PME			Individual		
	1T17	1T16	Δ%	1T17	1T16	Δ%	1T17	1T16	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	119.460	119.094	0,3	21.313	18.256	16,7	16.952	11.687	45,0
Sinistralidade (% ROL)	52,5	51,1	1,4 p.p.	41,9	41,4	0,5 p.p.	24,0	22,2	1,8 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.673	4.957	-5,7	908	854	6,3	660	571	15,6
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,5	8,0	6,4	7,8	7,1	9,8	8,6	6,8	25,5

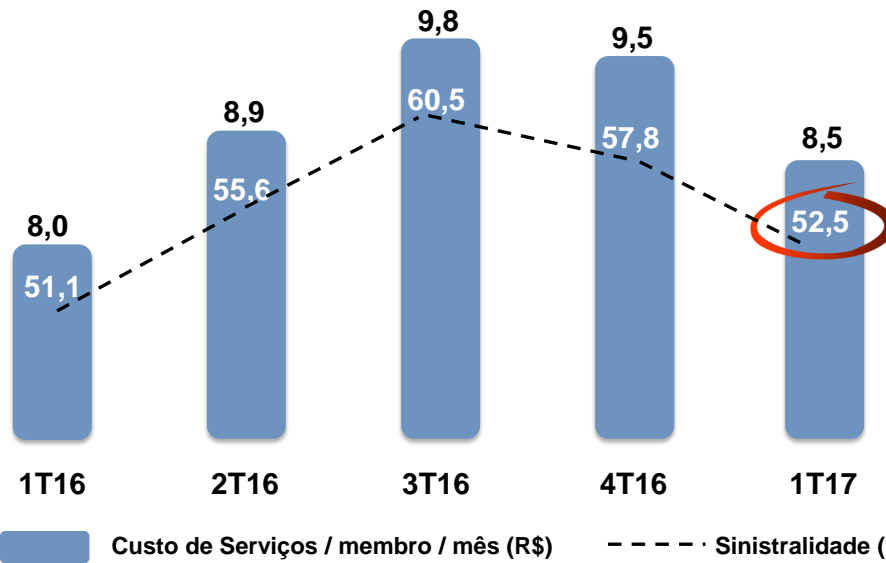
Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade	Corporativo			PME			Individual		
	1T17	4T16	Δ%	1T17	4T16	Δ%	1T17	4T16	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	119.460	134.062	-10,9	21.313	22.844	-6,7	16.952	17.660	-4,0
Sinistralidade (% ROL)	52,5	57,8	-5,3 p.p.	41,9	45,6	-3,7 p.p.	24,0	26,1	-2,1 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.673	4.699	-0,6	908	889	2,0	660	659	0,1
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,5	9,5	-10,4	7,8	8,6	-8,6	8,6	8,9	-4,1

No 1T17 a sinistralidade registrou alta na comparação anual de 1,4 p.p. no segmento Corporativo, 0,5 p.p. no PME e 1,8 p.p. no segmento de Planos Individuais.

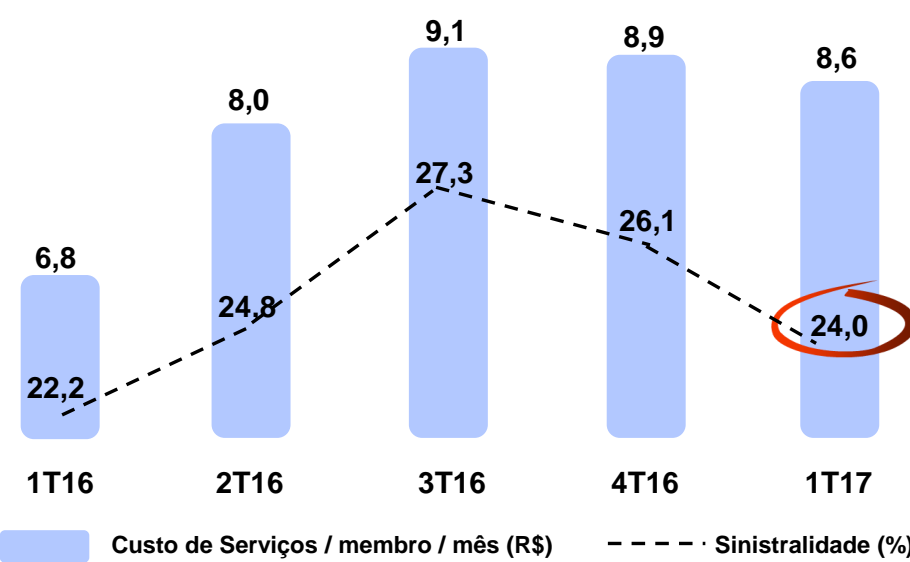
Em relação ao 4T16, houve queda de sinistralidade nos três segmentos, com o corporativo passando de 57,8% para 52,5%, PME de 45,6% para 41,9%, e planos individuais de 26,1% para 24,0%.

Relatório de Resultados 1T17

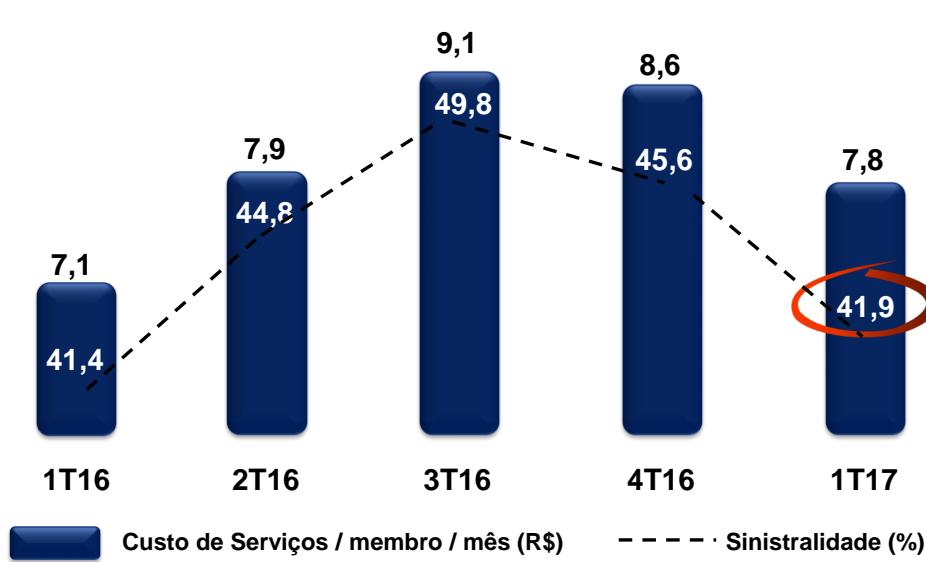
Custo de Serviços / membro / mês (R\$) e Sinistralidade - Corporativo



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



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



Relatório de Resultados 1T17

Despesas de comercialização (DC)

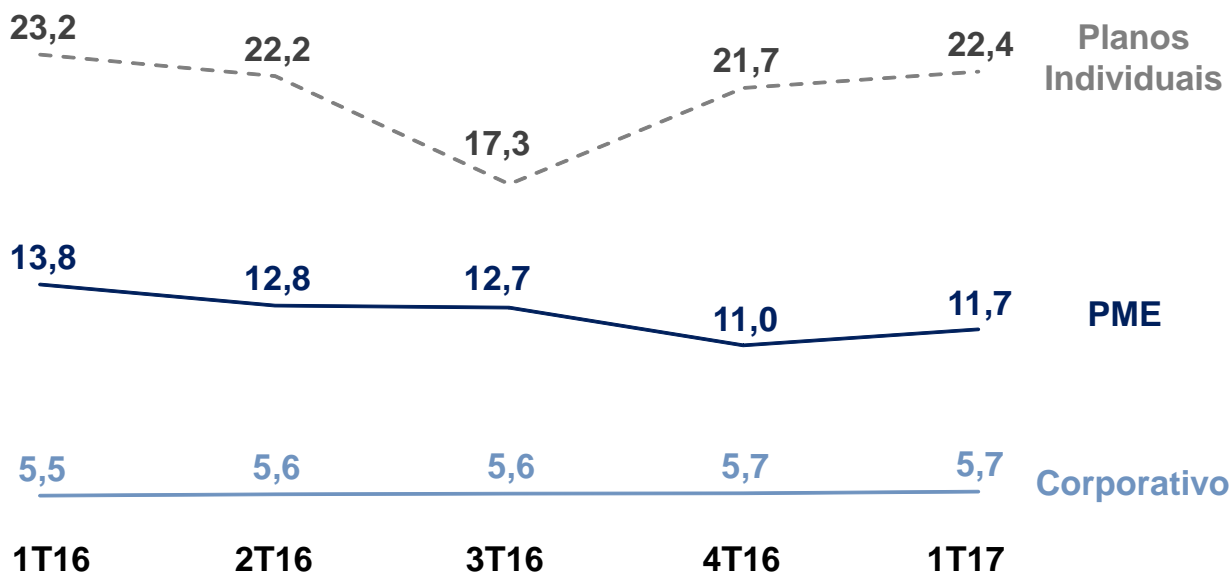
(R\$ mil)	1T17	% ROL	1T16	% ROL	Δ% p.p. ROL	4T16	% ROL	Δ% p.p. ROL
(-) Despesas de comercialização	34.868	9,9	31.180	9,5	0,4	33.426	9,5	0,4

As despesas de comercialização representaram 9,9% da ROL no 1T17, maior 0,4 p.p. em relação ao 1T16 e ao 4T16.

Segmentação das Despesas de Comercialização	Corporativo			PME			Individual		
	1T17	1T16	Δ%	1T17	1T16	Δ%	1T17	1T16	Δ%
Despesas de comercialização	13.016	12.879	1,1	5.981	6.081	(1,7)	15.832	12.220	29,6
Despesas de comercialização % ROL	5,7	5,5	0,2 p.p.	11,7	13,8	-2,1 p.p.	22,4	23,2	-0,8 p.p.

No 1T17, as despesas de comercialização apresentaram queda nos segmentos PME e de planos individuais, com destaque para a redução de 2,1 p.p. no segmento PME.

Segmentação trimestral das despesas de comercialização (% ROL)



Relatório de Resultados 1T17

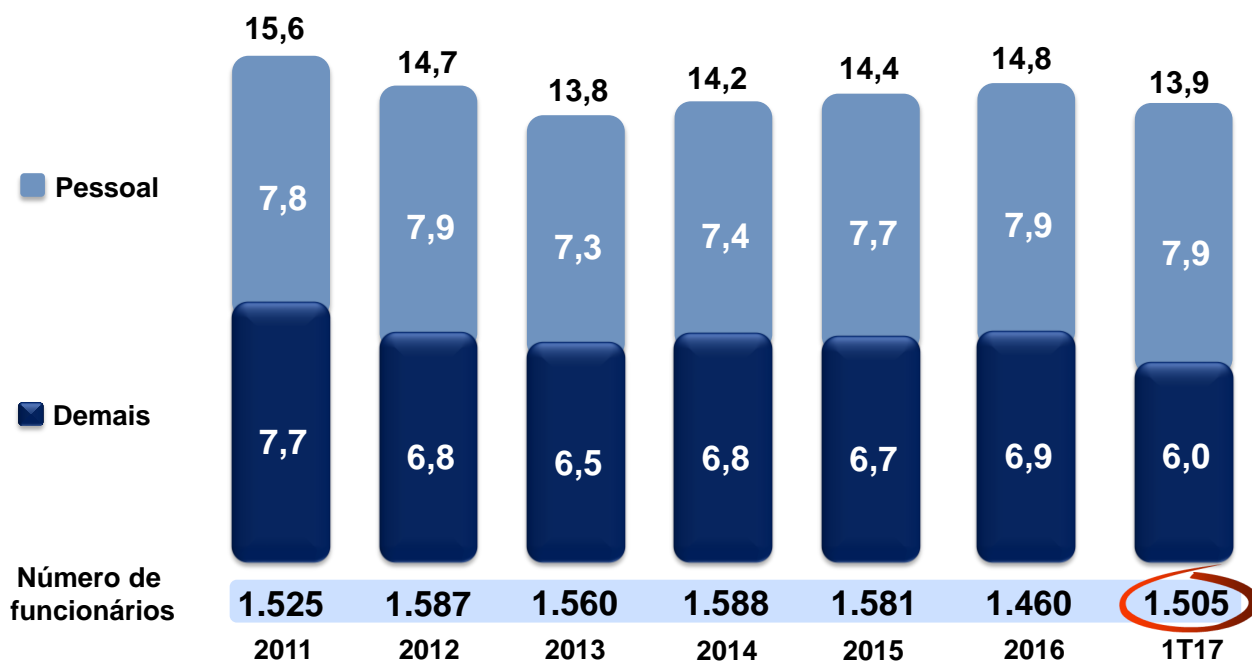
Despesas administrativas (DA)

	1T17		1T16		Δ% p.p. ROL	4T16		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Pessoal	27.695	7,9	24.942	7,6	0,3	28.773	8,2	(0,3)
Serviços de terceiros	5.881	1,7	5.221	1,6	0,1	5.290	1,5	0,2
Localização e funcionamento	10.152	2,9	10.144	3,1	(0,2)	11.186	3,2	(0,3)
Taxas e tributos	3.106	0,9	2.959	0,9	-	3.859	1,1	(0,2)
Publicidade e propaganda	1.479	0,4	1.836	0,6	(0,2)	4.770	1,4	(1,0)
Outras	600	0,2	356	0,1	0,1	1.149	0,3	(0,1)
DA (base EBITDA ajustado)	48.913	13,9	45.458	13,8	0,1	55.027	15,6	(1,7)
Depreciação e amortização	1.998	0,6	1.752	0,5	0,1	2.171	0,6	-
DA (não base EBITDA ajustado)	1.998	0,6	1.752	0,5	0,1	2.171	0,6	-
Despesas administrativas (DA)	50.911	14,5	47.210	14,3	0,2	57.198	16,3	(1,8)

DA (base EBITDA ajustado)

As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) foram de R\$48.913 no 1T17 (13,9% da ROL) versus R\$45.458 no 1T16 (13,8% da ROL).

Despesas administrativas (% ROL)



Relatório de Resultados 1T17

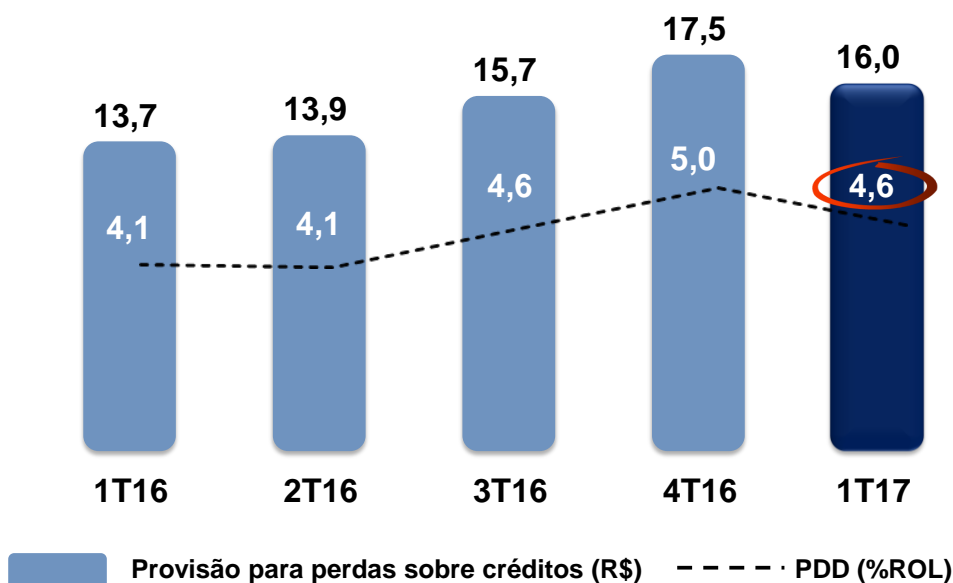
Provisão para perdas sobre créditos

A provisão para perdas sobre créditos foi de R\$16.044 (4,6% da ROL) no 1T17, comparada a R\$13.667 (4,1% da ROL) no 1T16, e R\$17.524 (5,0% da ROL) no 4T16.

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)	1T17	1T16	Δ%	4T16	Δ%
R\$ mil	16.044	13.667	17,4	17.524	(8,4)
% ROL	4,6	4,1	0,5 p.p.	5,0	-0,4 p.p.

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



Relatório de Resultados 1T17

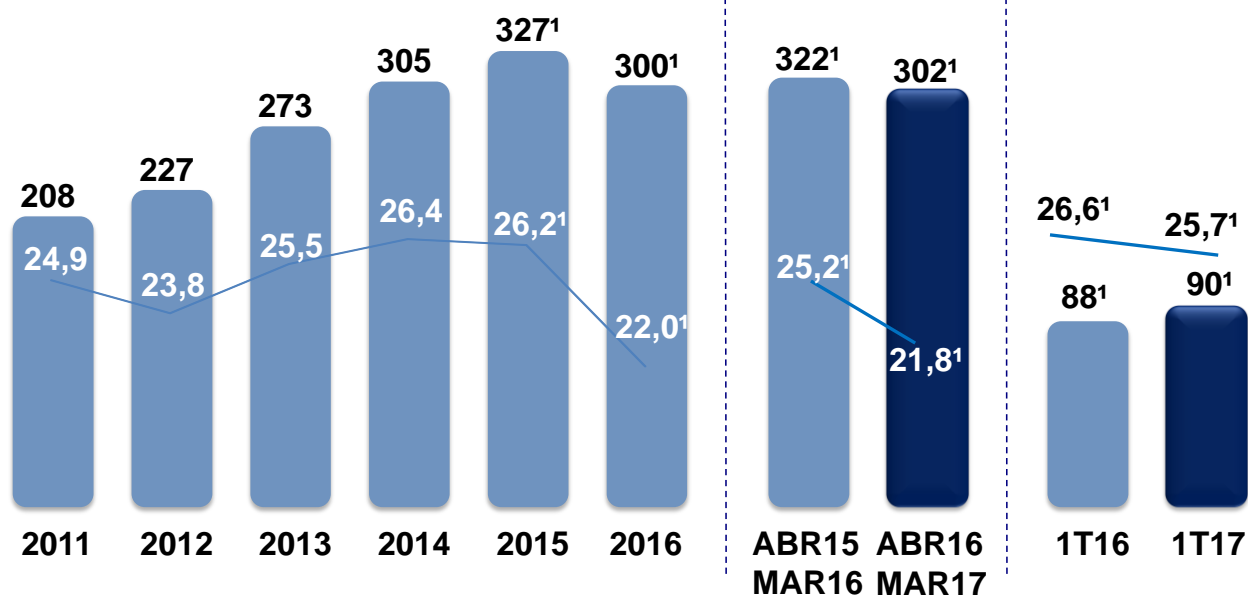
EBITDA e EBITDA ajustado

O EBITDA ajustado atingiu R\$90.322 no 1T17, com margem de 25,7%. Nos últimos doze meses, o valor foi de R\$302.426 com margem de 21,8%.

	1T17		1T16		Δ% p.p. ROL	Δ%	4T16		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	68.964	19,6	68.772	20,9	(1,3)	0,3	59.074	16,8	2,8	16,7
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	37.415	10,6	38.731	11,7	(1,1)	(3,4)	33.413	9,5	1,1	12,0
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.151)	(2,0)	(8.671)	(2,6)	0,6	-	(11.784)	(3,4)	1,4	(39,3)
(-) Receitas financeiras	15.672	4,5	12.505	3,8	0,7	25,3	15.237	4,3	0,2	2,9
(+) Despesas financeiras	8.171	2,3	7.455	2,3	-	9,6	8.277	2,4	(0,1)	(1,3)
(+) Outorga de opção de ações	2.634	0,7	2.403	0,7	-	9,6	2.392	0,7	-	10,1
(-) Participação minoritária em controlada	(68)	(0,0)	(135)	(0,0)	-	-	208	0,1	(0,1)	(132,7)
(+) Depreciação e amortização	1.998	0,6	1.752	0,5	0,1	14,0	2.171	0,6	-	(8,0)
(-) Resultado de equivalência patrimonial	863	0,2	(315)	(0,1)	0,3	(373,9)	364	0,1	0,1	136,7
EBITDA	95.564	27,2	98.387	29,8	(2,6)	(2,9)	77.734	22,1	5,1	22,9
(+/-) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(5.999)	(1,7)	(10.929)	(3,3)	1,6	(45,1)	(6.624)	(1,9)	0,2	(9,4)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	82	-	-	-	-	-	95	-	-	(13,6)
(+) EBITDA Pro Forma Brasildental	675	0,2	298	0,1	0,1	-	509	0,1	0,1	32,6
EBITDA ajustado	90.322	25,7	87.756	26,6	(0,9)	2,9	71.715	20,4	5,3	25,9

EBITDA Ajustado

R\$ milhões e % ROL



¹ Inclui Pro Forma EBITDA Brasildental

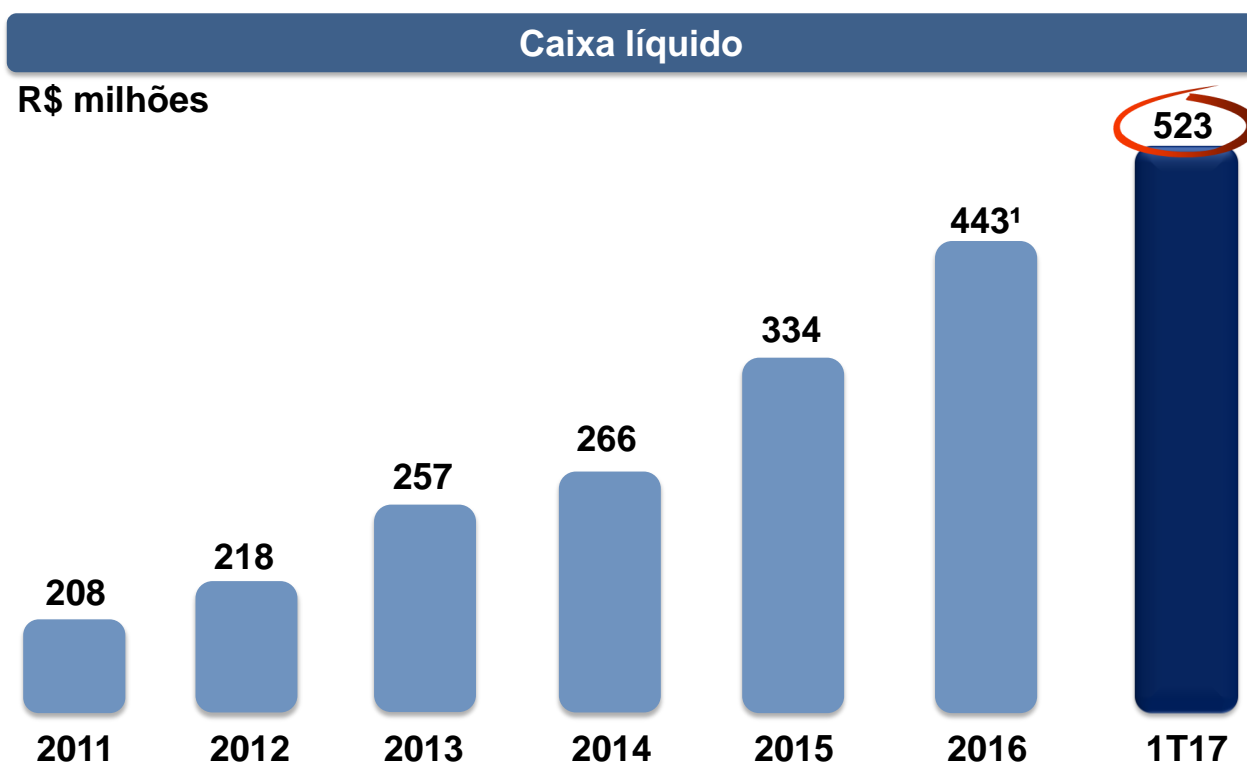
Relatório de Resultados 1T17

Resultado financeiro

	1T17		1T16		Δ%	4T16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	7.501	2,1	5.050	1,5	48,5	6.960	2,0	7,8
(+) Receitas financeiras	15.672	4,5	12.505	3,8	25,3	15.237	4,3	2,9
(-) Despesas financeiras	8.171	2,3	7.455	2,3	9,6	8.277	2,4	(1,3)
(-) Tarifas bancárias	857	0,2	791	0,2	8,3	830	0,2	3,2
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	7.165	2,0	6.507	2,0	10,1	7.298	2,1	(1,8)
(-) Outras despesas financeiras	149	-	157	-	(5,1)	149	-	-

O resultado financeiro líquido foi de R\$7.501 (2,1% da ROL) no 1T17, 48,5% acima em relação aos R\$5.050 (1,5% da ROL) no 1T16.

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.



¹ Inclui R\$14,2 milhões de aplicações de longo prazo.

Relatório de Resultados 1T17

Imposto de renda e contribuição social

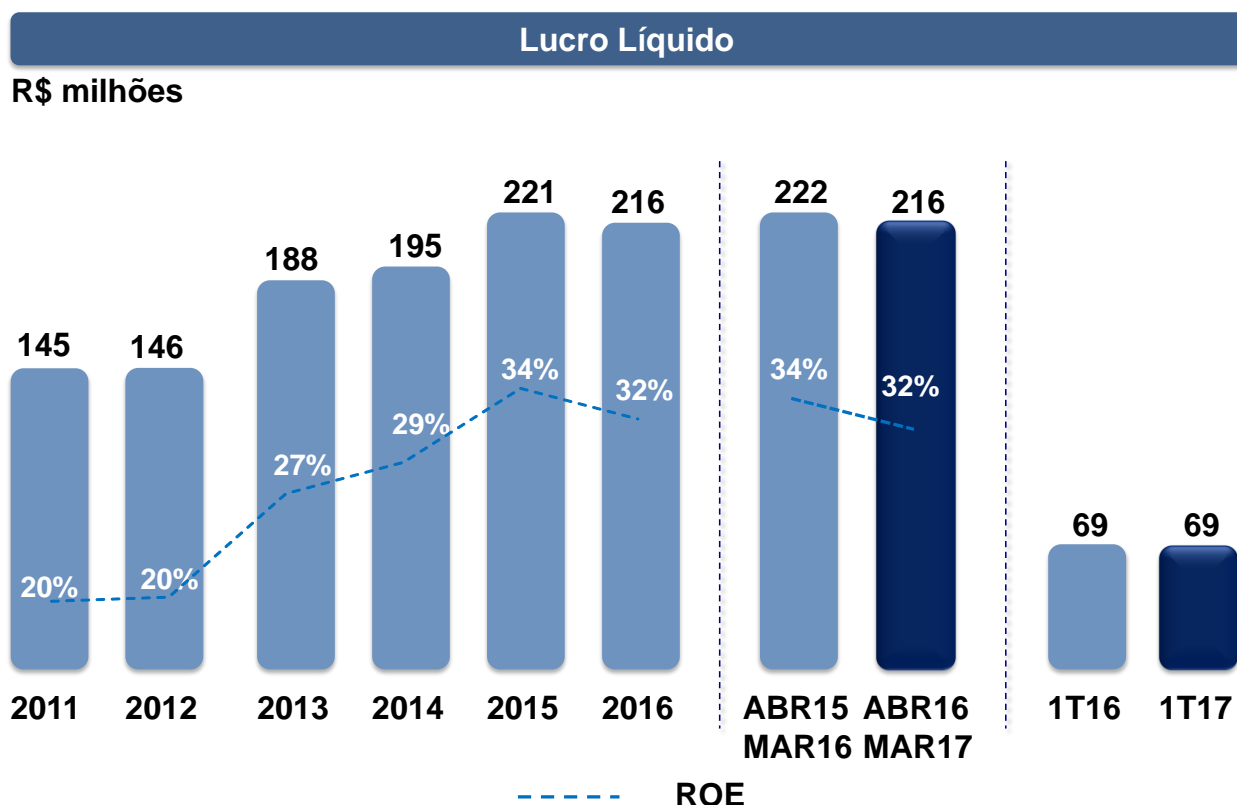
	1T17		1T16		Δ%	4T16		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	30.264	8,6	30.060	9,1	0,7	21.629	6,1	39,9
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	37.415	10,6	38.731	11,7	(3,4)	33.413	9,5	12,0
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.151)	(2,0)	(8.671)	(2,6)	(17,5)	(11.784)	(3,3)	(39,3)

	Alíquotas efetivas (R\$ mil)		
	1T17	1T16	4T16
Resultado antes dos impostos e das participações	103.626	102.230	81.677
(-) Participações no resultado	4.331	3.263	1.182
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	99.296	98.967	80.495
Despesa contabilizada			
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	37.415	38.731	33.413
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.151)	(8.671)	(11.784)
Total da despesa contabilizada	30.264	30.060	21.629
Alíquota efetiva corrente	37,7%	39,1%	41,5%

A alíquota efetiva corrente apurada no resultado do 1T16 foi de 37,7%, comparada a 39,1% no 1T16 e 41,5% no 4T16.

Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$68.964 no 1T17 e R\$216.182 nos últimos doze meses, com ROE anualizado de 32%.

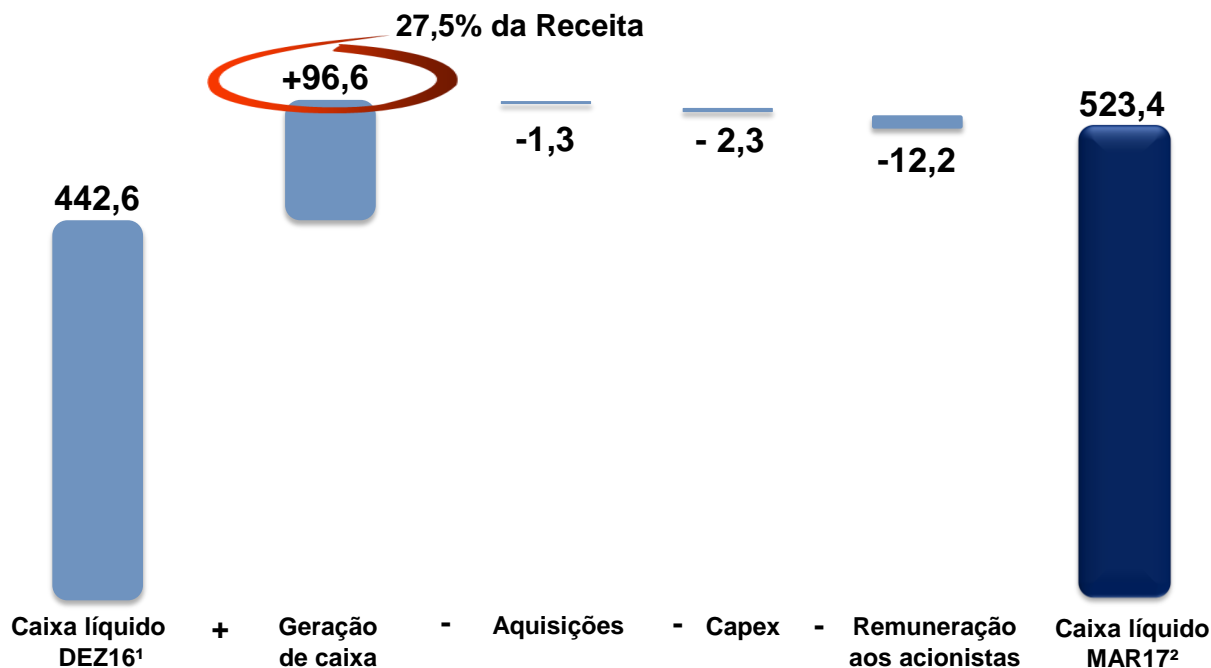


Relatório de Resultados 1T17
Fluxo de caixa

(em R\$ mil)	1T16	1T17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	68.907	69.032
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	56.549	67.860
	125.456	136.892
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(10.338)	(12.204)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(24.918)	(28.063)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	90.200	96.625
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de imobilizado	(1.897)	(814)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(2.362)	(1.526)
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	(1.125)	-
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-	(1.275)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(5.384)	(3.615)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Dividendos pagos	(245)	-
Juros sobre Capital próprio pagos	(10.696)	(12.197)
Recebimento outorga de opção de ações	301	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(10.640)	(12.197)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	74.176	80.813
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS		
Saldo inicial	334.352	442.612
Saldo final	408.528	523.425
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	74.176	80.813

Relatório de Resultados 1T17

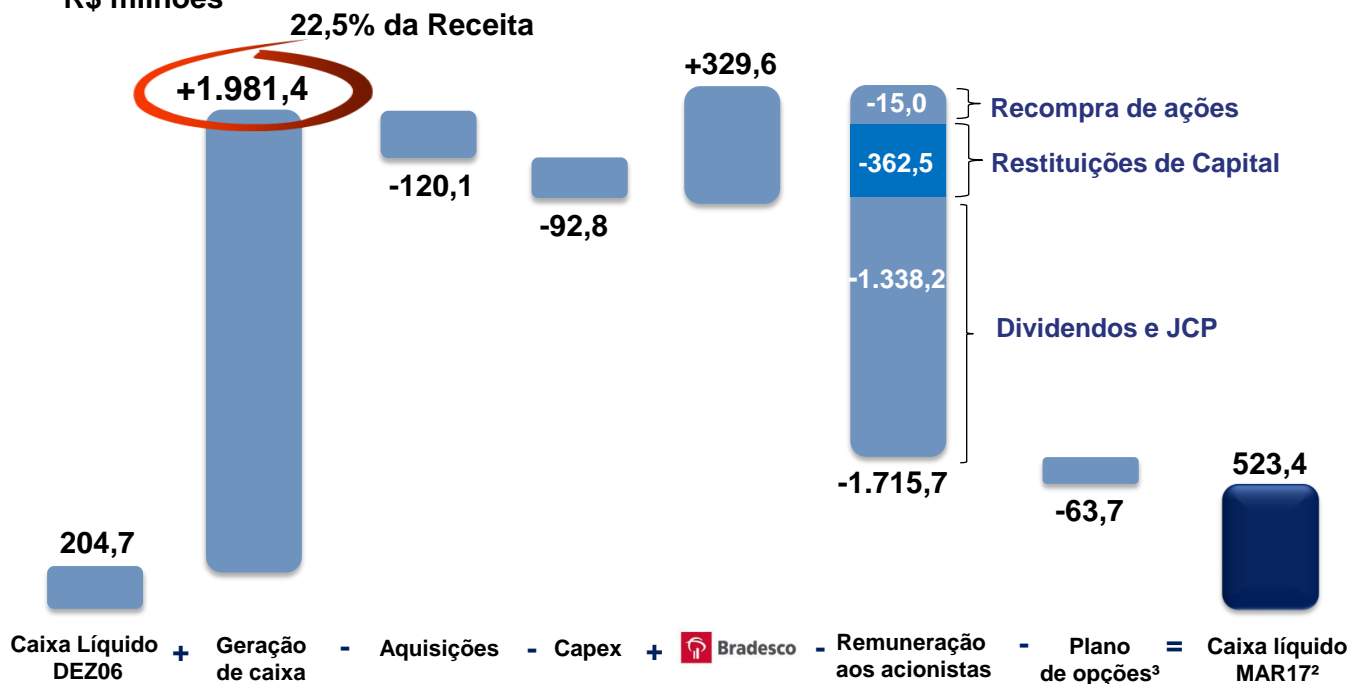
Fluxo de caixa 1T17



Desde o IPO em 2006, a OdontoPrev apresentou geração de caixa de R\$1.981,4 milhões, tendo distribuído R\$1.715,7 milhões aos acionistas, terminando março de 2017 com caixa líquido de R\$523,4 milhões, sem endividamento.

Fluxo de caixa desde IPO de 2006

R\$ milhões



¹ Inclui R\$14,2 milhões de aplicações de longo prazo.

² Inclui caixa vinculado à ANS de R\$88,5 milhões e INSS de dentistas individuais credenciados de R\$287,6 milhões.

³ Programa de recompra, visando o exercício de opções.

Relatório de Resultados 1T17

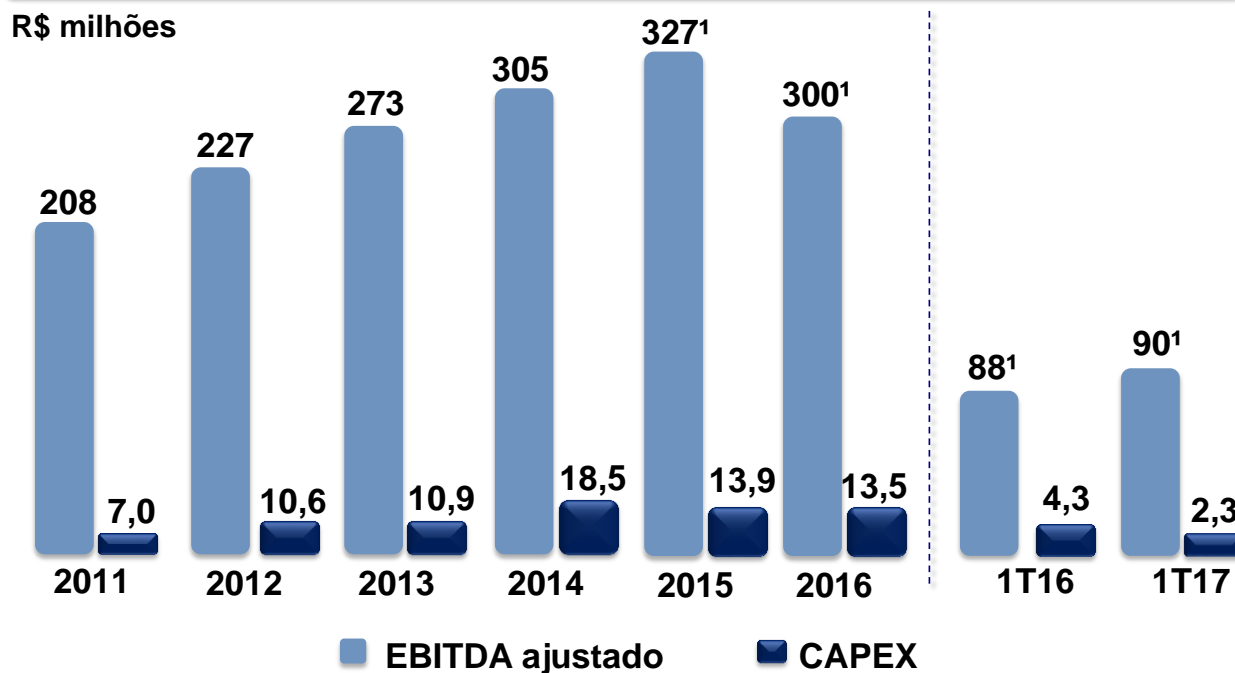
Investimentos

O Desenvolvimento de sistemas e Equipamentos de computação representam os maiores itens de investimento.

(em R\$ mil)	1T17	1T16
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	1.526	2.362
Equipamentos de computação	244	366
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equiptos.	19	322
Benfeitorias em instalações	81	1.113
Veículos	361	-
Outros	110	96
Total dos investimentos (CAPEX)	2.340	4.260

EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



¹ Inclui Pro Forma EBITDA Brasilental

Relatório de Resultados 1T17

Demonstração do valor adicionado (DVA)

(em R\$mil)	1T17	1T16
Receitas	352.396	332.191
Insumos adquiridos de terceiros	(190.685)	(173.798)
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	161.711	158.393
Retenções	(1.998)	(1.752)
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	159.713	156.641
Valor adicionado recebido em transferência	16.535	12.190
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	176.248	168.831

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(176.248)	100%	(168.831)	100%
Pessoal	(29.091)	16,5%	(25.652)	15,2%
Impostos, taxas e contribuições	(65.247)	37,0%	(62.096)	36,8%
Remuneração de capitais de terceiros	(10.244)	5,8%	(9.773)	5,8%
Remuneração de capitais próprios	(69.032)	39,2%	(68.907)	40,8%
Outorga de opção de ações	(2.634)	1,5%	(2.403)	1,4%

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.

31 de março de 2017 (R\$/ação)									
Data	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 31/03/2017*	Cotação nominal da outorga (R\$/ação)	Δ % IGP-M desde outorga	Cotação outorga corrigida	Dividendos	JCP	Restituições de capital	Valor da outorga atualizado
02/08/2007	1.673.004	-	3,74	88,26%	7,04	0,41	0,18	0,85	5,60
28/02/2008	3.264.384	-	2,70	75,85%	4,75	0,42	0,14	0,85	3,34
25/03/2009	2.220.108	-	1,47	62,19%	2,38	0,66	0,24	0,85	0,63
11/08/2010	1.896.318	-	4,31	54,42%	6,66	1,65	0,49	-	4,52
20/09/2011	1.489.135	41.136	6,96	42,07%	9,88	1,63	0,40	-	7,85
20/09/2012	1.215.985	35.000	8,22	31,46%	10,81	1,38	0,32	-	9,10
20/08/2013	2.172.067	155.283	7,44	27,81%	9,51	1,10	0,28	-	8,13
25/02/2014	-	228.497	7,30	22,69%	8,96	1,04	0,25	-	7,67
26/05/2015	-	2.338.394	10,79	**	**	**	**	**	10,79
19/11/2015	-	2.298.819	9,81	**	**	**	**	**	9,81
01/07/2016	-	392.680	11,41	**	**	**	**	**	11,41
26/10/2016	-	2.833.807	13,03	**	**	**	**	**	13,03
Total	13.931.001	8.323.616							

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

** Novo plano de opções aprovado em Assembleia de maio/2015.

Relatório de Resultados 1T17

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 Lucro do exercício: R\$121.004
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	
	Total pago em 2010:				523.850	
2010	11/05/2011	15/04/2011	15/04/2011	DIV	15.077	Competência 2011² R\$159.686 Lucro do exercício: R\$145.311
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	
	Total pago em 2011:				85.806	
2011	10/01/2012	26/12/2011	26/12/2011	JCP	16.957	Competência 2012³ R\$159.527 Lucro do exercício: R\$145.566
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	
	Total pago em 2012:				207.467	
2012	03/05/2013	02/04/2013	02/04/2013	DIV	41.016	
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	
	Total pago em 2013:				181.975	
2013	08/01/2014	20/12/2013	20/12/2013	JCP	7.191	Competência 2014⁵ R\$213.581 Lucro do exercício: R\$194.709
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	
	Total pago em 2014:				216.658	
2014	07/01/2015	16/12/2014	16/12/2014	JCP	7.793	Competência 2015⁶ R\$220.946 Lucro do exercício: 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	
	Total pago em 2015:				223.205	
2015	06/01/2016	14/12/2015	15/12/2015	JCP	10.696	Competência 2016 R\$172.791 Lucro do exercício: R\$215.990
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	
	Total pago em 2016:				185.559	
2016	04/01/2017	13/12/2016	16/12/2016	JCP	11.797	
2017	05/04/2017	15/03/2017	20/03/2017	JCP	12.664	
	Total pago em 2017:				24.461	
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	
	Total a ser pago em 2017:				77.969	
	Total				1.812.926	

¹ R\$ 37.983 dividendos pagos com reserva estatutária

² R\$ 21.641 dividendos pagos com reserva estatutária

³ R\$ 21.238 dividendos pagos com reserva estatutária

⁴ R\$ 27.635 dividendos pagos com reserva estatutária

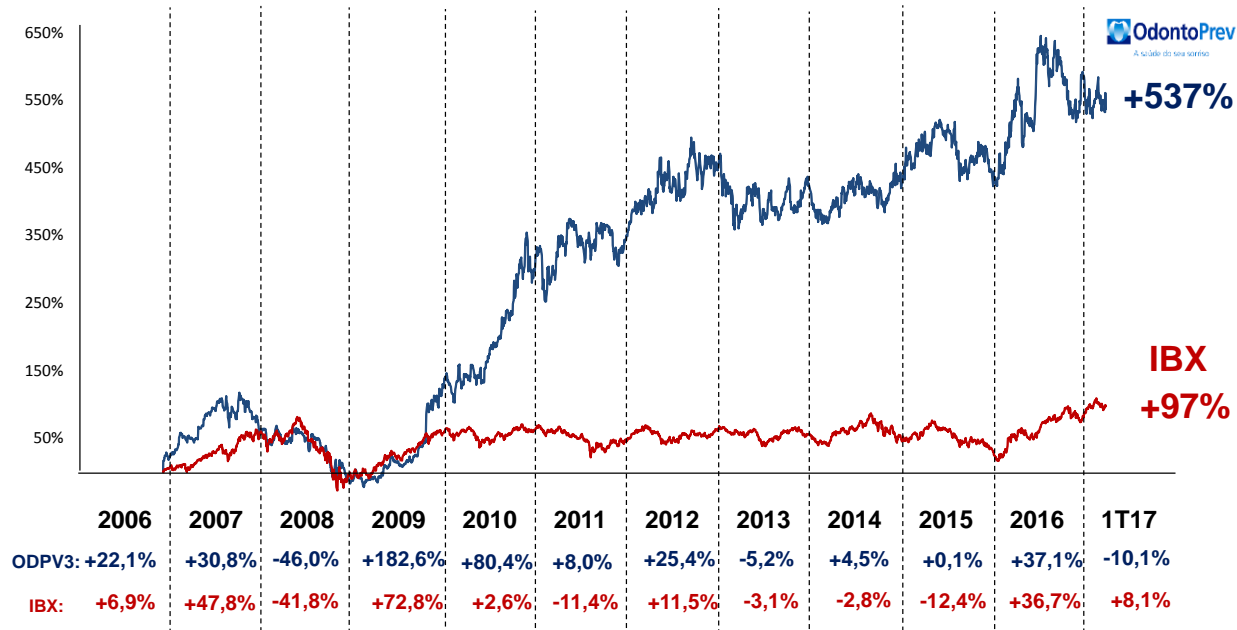
⁵ R\$ 28.608 dividendos pagos com reserva estatutária

⁶ R\$ 11.047 dividendos pagos com reserva estatutária

Relatório de Resultados 1T17

Mercado de Capitais

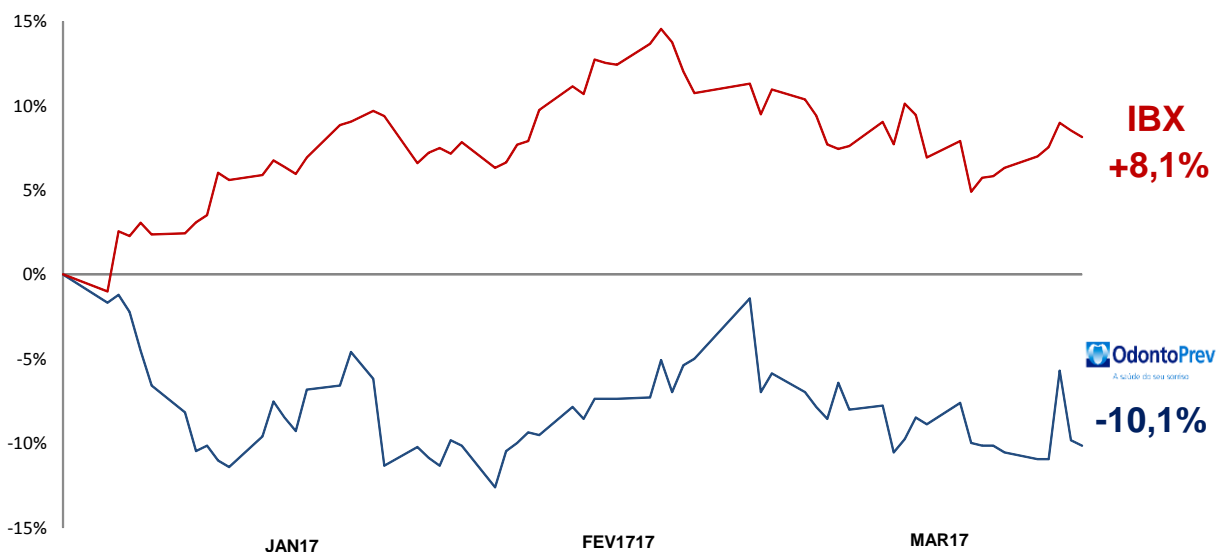
Retorno total aos acionistas OdontoPrev desde IPO x IBX



Fonte: B3

No 1T17, o retorno total ao acionista OdontoPrev foi de -10,1%, comparado aos 8,1% do IBX.

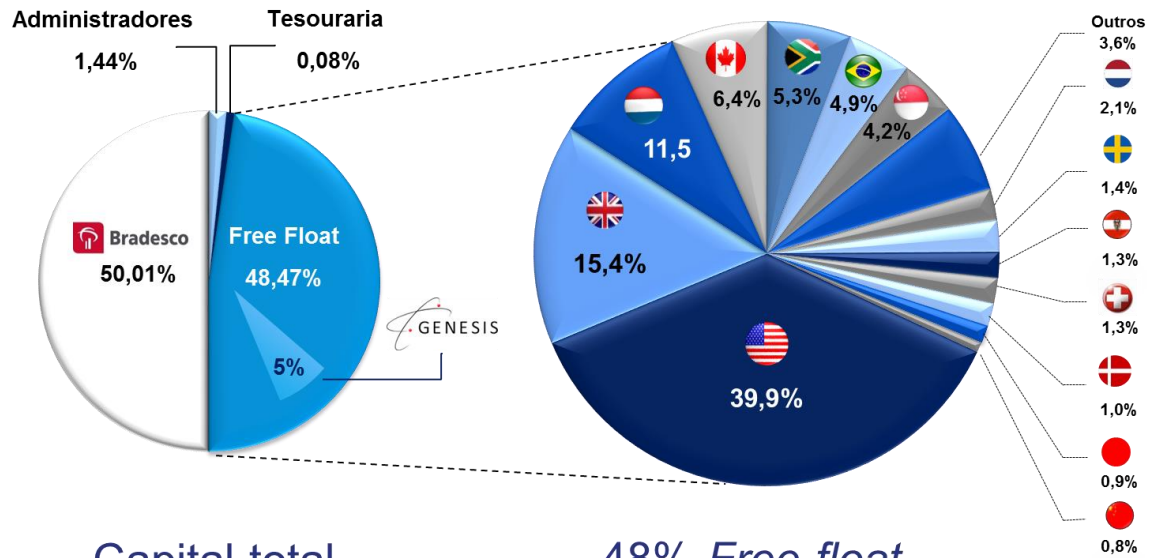
Retorno total aos acionistas OdontoPrev 1T17



Fonte: B3

Relatório de Resultados 1T17

Estrutura acionária globalizada: investidores em 37 países



Capital total

531.294.792 ações ordinárias

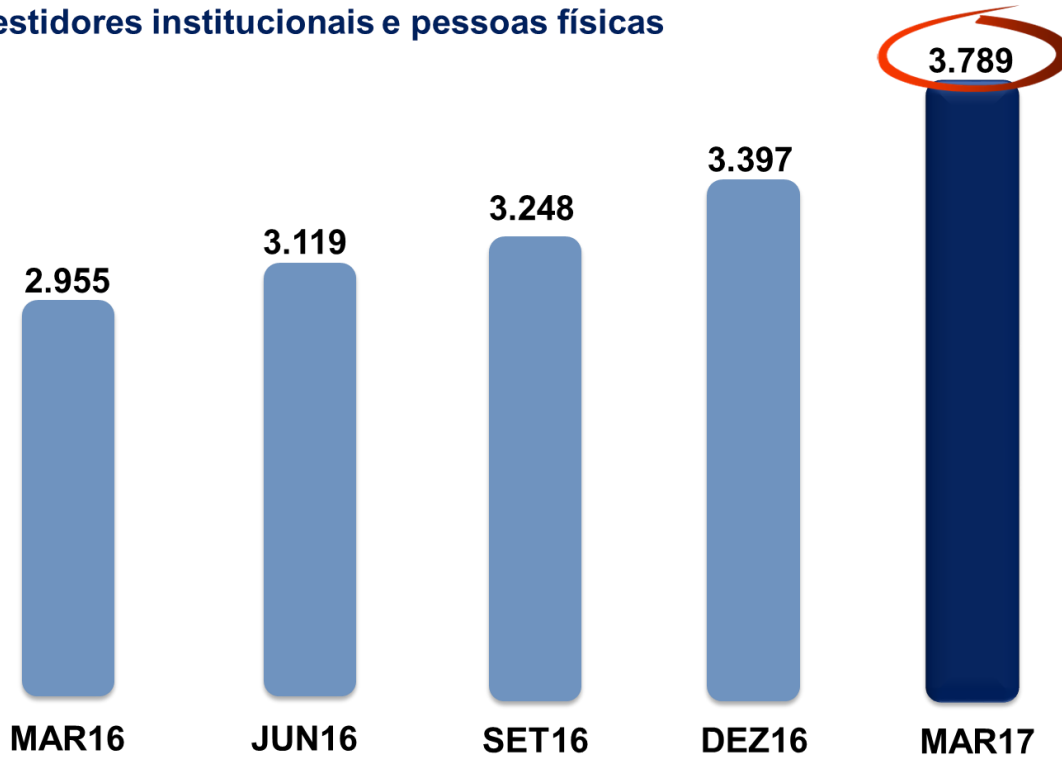
Fonte: OdontoPrev

48% Free float

257.590.583 ações ordinárias


Evolução do número de acionistas

Investidores institucionais e pessoas físicas



Relatório de Resultados 1T17

Agenda com o mercado

Data	País	Corretor	Evento
Abr 27, 2017			Conference calls com analistas e investidores, português e inglês
Abr 27, 2017			Apresentação a Investidores
Mai 8, 2017			NDR Credit Suisse - Montreal
Mai 9, 2017			NDR Credit Suisse - Toronto
Mai 10, 2017			NDR Morgan Stanley - Boston
Mai 11-12, 2017			NDR Morgan Stanley - New York
Jun 06-08, 2017			BofA Merrill Lynch CALGEMs Conference - Los Angeles
Jul 26, 2017			Divulgação de Resultados - 2T17
Jul 27, 2017			Conference calls com analistas e investidores, português e inglês
Set 11-13, 2017			Morgan Stanley LatAm Conference - Londres
Set 14, 2017			NDR BofA Merrill Lynch - Edimburgo
Set 15, 2017			NDR BofA Merrill Lynch - Estocolmo
Set 19, 2017			UBS V Healthcare Day - São Paulo
Out 25, 2017			Divulgação de Resultados - 3T17
Out 26, 2017			Conference calls com analistas e investidores, português e inglês

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.

Português com tradução simultânea

27 de abril 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

Tel.: (11) 4878-8893

www.odontoprev.com.br/ri

Apple Store: OdontoPrevIR

Comunicação Empresarial

A4 Comunicação

Mariana Bertolini

Tel.: (11) 3897-4133

marianabertolini@a4com.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 BM&FBovespa desde 2006, onde cada ação representa 1 voto, com prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de 37 países.

Anexos	35 a 42
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 1T17, 4T16 e 1T16	35
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 1T17, 4T16 e 1T16	36
Anexo III – Demonstração de resultado consolidado: 1T17	37
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: 1T16	38
Anexo V - Métricas selecionadas por segmento	39
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 1T17	40
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 1T16	41
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 1T17 x 1T16	42

Relatório de Resultados 1T17

Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 1T17, 4T16 e 1T16

ATIVO (em R\$mil)	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Circulante	658.962	582.291	550.496
Disponível	15.561	22.040	15.124
Caixa e equivalentes de caixa	15.561	22.040	15.124
Aplicações Financeiras	493.432	406.339	393.404
Aplicações financeiras não vinculadas	419.380	331.069	393.404
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	74.052	75.270	-
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	115.738	119.191	109.013
Contraprestações pecuniárias a receber	159.989	161.285	144.039
Provisão para perdas sobre créditos	(49.289)	(48.449)	(36.171)
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	5.038	6.355	1.145
Outras contas a receber	7.665	7.869	9.724
Adiantamentos a fornecedores	1.332	1.445	1.052
Adiantamentos a funcionários	387	595	3.122
Demais créditos a receber	5.946	5.829	5.550
Estoques	2.300	2.015	1.009
Tributos correntes a recuperar	9.121	9.969	10.678
Tributos correntes a recuperar	9.121	9.969	10.678
Despesas antecipadas	15.145	14.868	11.544
Despesas de comercialização diferidas	13.861	13.518	10.496
Outras	1.284	1.350	1.048
Não circulante	779.413	769.095	728.111
Realizável a longo prazo	212.494	204.284	168.038
Ativos financeiros de longo prazo, a serem mantidos até o vencimento	14.432	14.235	-
Titulos mantidos até o vencimento	14.432	14.235	-
Tributos diretos	143.427	136.276	117.291
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	143.427	136.276	117.291
Outros ativos não circulantes	54.635	53.773	50.747
Depósitos judiciais	51.868	51.006	48.081
Outros créditos a receber	2.688	2.688	2.587
Títulos e créditos a receber	79	79	79
Investimentos	6.754	6.289	6.892
Outras participações societárias	6.754	6.289	6.892
Imobilizado	20.189	20.488	20.417
Intangível	539.976	538.034	532.764
Ágio na aquisição de investimentos	501.597	500.296	500.296
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	38.379	37.738	32.468
TOTAL DO ATIVO	1.438.375	1.351.386	1.278.607

Relatório de Resultados 1T17

Anexo II - Balanço patrimonial consolidado: Passivo 1T17, 4T16 e 1T16

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016
Circulante	354.951	307.352	285.690
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.886	26.756	29.180
Obrigações sociais	7.568	7.704	6.299
Encargos a Recolher	7.568	7.704	6.299
Obrigações trabalhistas	24.318	19.052	22.881
Salários, férias e honorários	24.318	19.052	22.881
Fornecedores	13.476	12.890	12.734
Obrigações Fiscais	22.652	20.665	25.084
Outras Obrigações	76.894	41.277	38.068
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	46.234	10.035	10.132
Adiantamentos de clientes	2.871	3.705	2.309
Outras contas a pagar	27.789	27.537	25.627
Provisões	210.043	205.764	180.624
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	23.751	19.887	17.149
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	63.268	69.267	57.076
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	120.081	113.099	106.399
Provisão de Seguros e Sinistros	2.943	3.511	-
Não circulante	364.760	346.325	279.662
Outras Obrigações	23.676	22.285	3.471
Outras exigibilidades	2.038	2.147	2.468
Honorários a pagar	1.003	1.003	1.003
Opção de vendas em controlada	20.635	19.135	-
Tributos Diferidos	-	-	4.699
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	4.699
Provisões	341.084	324.040	271.492
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	341.084	324.040	271.492
TOTAL PASSIVO	719.711	653.677	565.352
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	715.547	693.575	711.176
Capital social	506.557	506.557	506.557
Reservas de capital	17.481	16.347	30.826
Reservas de lucros	135.209	170.671	116.923
Reserva legal	77.435	77.435	66.635
Reserva estatutária	61.438	61.438	29.040
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129
Dividendo adicional proposto	-	35.462	49.331
Ações em tesouraria	(3.793)	(3.793)	(28.212)
Lucro/prejuízo acumulados	56.300	-	56.870
Participação dos não controladores	3.117	4.134	2.079
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	718.664	697.709	713.255
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.438.375	1.351.386	1.278.607

Relatório de Resultados 1T17

Anexo III - Demonstração de resultado consolidado: 1T17

(em R\$ mil)	1T17
(+) Contraprestações líquidas	363.850
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.702
(+) Odontored	1.888
Receita operacional bruta (ROB)	368.440
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.804
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.175
Receita operacional líquida (ROL)	351.461
(-) Custo de serviços	152.146
Eventos indenizáveis líquidos	144.450
Odontored	336
Encargos sociais sobre serviços	9.794
Materiais odontológicos	1.709
Outras receitas (despesas) operacionais	1.774
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(5.999)
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	82
Lucro bruto	199.315
(-) Despesas de comercialização	34.868
(+) Outras receitas operacionais	405
(-) Despesas administrativas (DA)	50.911
DA (base EBITDA ajustado)	48.913
Pessoal	27.695
Serviços de terceiros	5.881
Localização e funcionamento	10.152
Taxas e tributos	3.106
Publicidade e propaganda	1.479
Outras	600
DA (não base EBITDA ajustado)	1.998
Depreciação e amortização	1.998
(-) Outras despesas operacionais	23.009
Outorga de opção de ações	2.634
Provisão para perdas sobre créditos	16.044
Participações no resultado	4.331
(+) Resultado da equivalência patrimonial	863
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	91.795
(+/-) Resultado Financeiro líquido	7.501
Receitas financeiras	15.672
Despesas financeiras	8.171
Tarifas bancárias	857
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	7.165
Outras despesas financeiras	149
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	99.296
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	30.264
Imposto de renda e contribuição social corrente	37.415
Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.151)
Resultado líquido das operações continuadas	69.032
Participação minoritária em controlada	(68)
Lucro líquido do período	68.964

Relatório de Resultados 1T17
Anexo IV - Demonstração de resultado consolidado: 1T16

(em R\$ mil)	1T16
(+) Contraprestações líquidas	343.736
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.122
Receita operacional bruta (ROB)	345.858
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.070
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.055
Receita operacional líquida (ROL)	329.733
(-) Custo de serviços	138.108
Eventos indenizáveis líquidos	134.517
Encargos sociais sobre serviços	8.927
Materiais odontológicos	1.515
Outras receitas (despesas) operacionais	4.078
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	(10.929)
Lucro bruto	191.625
(-) Despesas de comercialização	31.180
(+) Outras receitas operacionais	330
(-) Despesas administrativas (DA)	47.210
DA (base EBITDA ajustado)	45.458
Pessoal	24.942
Serviços de terceiros	5.221
Localização e funcionamento	10.144
Taxas e tributos	2.959
Publicidade e propaganda	1.836
Outras	356
DA (não base EBITDA ajustado)	1.752
Depreciação e amortização	1.752
(-) Outras despesas operacionais	19.333
Outorga de opção de ações	2.403
Provisão para perdas sobre créditos	13.667
Participações no resultado	3.263
(+) Resultado da equivalência patrimonial	(315)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	93.917
(+/-) Resultado Financeiro líquido	5.050
Receitas financeiras	12.505
Despesas financeiras	7.455
Tarifas bancárias	791
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	6.507
Outras despesas financeiras	157
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	98.967
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	30.060
Imposto de renda e contribuição social corrente	38.731
Imposto de renda e contribuição social diferido	(8.671)
Resultado líquido das operações continuadas	68.907
Participação minoritária em controlada	(135)
Lucro líquido do período	68.772

Relatório de Resultados 1T17

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
Receita operacional líquida (ROL)	212.451	214.083	218.301	228.685	873.520	228.234	224.368	233.366	235.317	921.285
(-) 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
Sinistralidade (% ROL)	47,7	48,6	52,3	51,9	50,2	48,2	49,6	53,8	53,9	51,4
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	6,8	7,0	7,6	7,8	7,2	7,2	7,3	8,3	8,4	7,8
(-) Despesas de comercialização	12.706	12.880	12.920	13.186	51.692	13.322	13.701	14.068	14.363	55.454
Despesas de comercialização (% ROL)	6,0	6,0	5,9	5,8	5,9	5,8	6,1	6,0	6,1	6,0
(-) PDD	-3.362	202	1.134	2.049	24	20.642	976	-8.774	2.185	13.333
PDD %ROL	-1,6	0,1	0,5	0,9	0,0	9,0	0,4	-3,8	0,9	1,4
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
Margem de contribuição (% ROL)	46,3	45,3	41,8	42,3	43,9	46,0	44,3	40,2	40,0	42,6

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
Receita operacional líquida (ROL)	36.632	35.765	35.395	37.251	145.043	35.949	38.368	43.838	49.818	167.973
(-) 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
Sinistralidade (% ROL)	27,4	26,1	29,8	29,7	28,3	26,7	26,5	25,9	23,9	25,6
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,0	6,8	7,8	8,4	7,4	7,5	7,6	7,8	7,4	7,3
(-) Despesas de comercialização	9.688	9.073	9.740	9.417	37.918	9.477	9.969	11.850	11.520	42.816
Despesas de comercialização (% ROL)	26,4	25,4	27,5	25,3	26,1	26,4	26,0	27,0	23,1	25,5
(-) PDD	12.695	9.038	5.058	5.734	32.525	15.711	-1.348	1.862	7.255	18.400
PDD %ROL	34,7	25,3	14,3	15,4	22,4	43,7	-3,5	4,2	14,6	11,0
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
Margem de contribuição (% ROL)	46,1	48,5	42,7	45,0	45,6	47,0	47,6	47,1	53,0	48,9

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
Receita operacional líquida (ROL)	33.596	33.606	34.838	37.017	139.058	37.950	39.887	40.608	43.321	161.766
(-) 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
Sinistralidade (% ROL)	37,6	34,3	40,1	43,3	39,0	30,1	44,5	43,3	43,6	40,6
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	5,9	5,3	6,3	7,0	6,1	4,8	7,4	7,2	7,5	6,7
(-) Despesas de comercialização	4.250	5.057	4.919	5.610	19.836	5.417	4.928	5.753	5.706	21.804
Despesas de comercialização (% ROL)	12,7	15,0	14,1	15,2	14,3	14,3	12,4	14,2	13,2	13,5
(-) PDD	-279	529	273	244	767	444	24	520	-4	983
PDD %ROL	-0,8	1,6	0,8	0,7	0,6	1,2	0,1	1,3	0,0	0,6
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
Margem de contribuição (% ROL)	49,7	50,6	45,8	41,6	46,8	55,6	43,1	42,5	43,2	45,9

Relatório de Resultados 1T17

Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 1T17

(em R\$ mil)	1T17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Lucro líquido do período	69.032
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	
Depreciações e amortizações	1.998
Variações monetárias líquidas	6.119
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	10.681
Resultado de equivalência patrimonial	(863)
Provisão para perdas sobre créditos	16.044
Outorga de opção de ações	2.634
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(5.999)
Provisão de imposto de renda e contribuição social	30.264
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	6.982
	136.892
Redução (aumento) nos ativos operacionais	
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(12.591)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	777
Estoques	(285)
Realizável a longo prazo	(105)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	3.864
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(1.925)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	5.625
Exigível a longo prazo	589
Imposto de renda e contribuição social pagos	(35.157)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(136)
Comercialização sobre operações	(355)
Provisão de sinistros e seguros	(568)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	96.625
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	
Aquisição de imobilizado	(814)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(1.526)
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	(1.275)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(3.615)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	
Juros sobre Capital próprio pagos	(12.197)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(12.197)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	80.813
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	
Saldo inicial	442.612
Saldo final	523.425
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	80.813

Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 1T16

(em R\$ mil)	1T16
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Lucro líquido do período	68.907
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	
Depreciações e amortizações	1.752
Variações monetárias líquidas	5.544
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	9.861
Resultado de equivalência patrimonial	315
Provisão para perdas sobre créditos	13.667
Outorga de opção de ações	2.403
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(10.929)
Provisão de imposto de renda e contribuição social	30.060
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	3.876
	125.456
Redução (aumento) nos ativos operacionais	
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	(11.117)
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	1.669
Estoques	(686)
Realizável a longo prazo	(204)
Aumento (redução) nos passivos operacionais	
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	3.062
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	(720)
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	9.568
Exigível a longo prazo	(405)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(36.253)
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	(302)
Comercialização sobre operações	132
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	90.200
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	
Aquisição de imobilizado	(1.897)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(2.362)
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	(1.125)
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(5.384)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	
Dividendos pagos	(245)
Juros sobre Capital próprio pagos	(10.696)
Recebimento outorga de opção de ações	301
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(10.640)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	74.176
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	
Saldo inicial	334.352
Saldo final	408.528
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	74.176

Relatório de Resultados 1T17

Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 1T17 x 1T16

	1T17		1T16	
Receitas	352.396		332.191	
Contraprestações líquidas	363.850		343.736	
Receita de vendas de bens e serviços	2.702		2.122	
Seguros	1.888		-	
Provisão para perdas sobre créditos	(16.044)		(13.667)	
Insumos adquiridos de terceiros	(190.685)		(173.798)	
Eventos indenizáveis líquidos	(144.787)		(134.517)	
Materiais operacionais e odontológicos	(2.547)		(3.081)	
Outras receitas operacionais	7.352		11.058	
Reservas técnicas de sinistros	(82)		-	
Despesas de comercialização	(34.567)		(31.180)	
Despesas administrativas	(16.054)		(16.078)	
VALOR ADICIONADO BRUTO	161.711		158.393	
Retenções	(1.998)		(1.752)	
Depreciação e amortização	(1.998)		(1.752)	
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	159.713		156.641	
Valor adicionado recebido em transferência	16.535		12.190	
Resultado da equivalência patrimonial	863		(315)	
Receitas financeiras	15.672		12.505	
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	176.248		168.831	
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(176.248)	100,0%	(168.831)	100,0%
Pessoal	(29.091)	16,5%	(25.652)	15,2%
- Remuneração direta	(22.108)	12,5%	(19.338)	11,5%
- Benefícios	(5.585)	3,2%	(5.041)	3,0%
- FGTS	(1.398)	0,8%	(1.273)	0,8%
Impostos, taxas e contribuições	(65.247)	37,0%	(62.096)	36,8%
- Federais	(59.871)	34,0%	(57.316)	33,9%
- Estaduais	(628)	0,4%	(405)	0,2%
- Municipais	(4.748)	2,7%	(4.375)	2,6%
Remuneração de capitais de terceiros	(10.244)	5,8%	(9.773)	5,8%
- Aluguéis	(2.073)	1,2%	(2.318)	1,4%
- Despesas financeiras	(8.171)	4,6%	(7.455)	4,4%
Remuneração de capitais próprios	(69.032)	39,2%	(68.907)	40,8%
- Juros sobre capital próprio	(12.664)	7,2%	(11.902)	7,0%
- Lucro retido no período	(56.300)	31,9%	(56.870)	33,7%
- Participação de não controladores nos lucros retidos	(68)	0,0%	(135)	0,1%
Outorga de opção de ações	(2.634)	1,5%	(2.403)	1,4%