

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	5
Demonstração do Resultado	7
Demonstração do Resultado Abrangente	9
Demonstração do Fluxo de Caixa	10

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	11
DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	12
Demonstração do Valor Adicionado	13

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	14
Balanço Patrimonial Passivo	16
Demonstração do Resultado	18
Demonstração do Resultado Abrangente	20
Demonstração do Fluxo de Caixa	21

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	22
DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	23
Demonstração do Valor Adicionado	24

Comentário do Desempenho	25
Notas Explicativas	53
Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	90
Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	91

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	95
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2016
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	531.294.792
Preferenciais	0
Total	531.294.792
Em Tesouraria	
Ordinárias	488.195
Preferenciais	0
Total	488.195

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	14/03/2016	Juros sobre Capital Próprio	05/04/2016	Ordinária		0,02253
Assembléia Geral Ordinária	11/04/2016	Dividendo	04/05/2016	Ordinária		0,09339
Reunião do Conselho de Administração	27/04/2016	Dividendo	03/06/2016	Ordinária		0,08162
Reunião do Conselho de Administração	14/06/2016	Juros sobre Capital Próprio	05/07/2016	Ordinária		0,02157
Reunião do Conselho de Administração	27/07/2016	Dividendo	05/09/2016	Ordinária		0,04497
Reunião do Conselho de Administração	15/09/2016	Juros sobre Capital Próprio	05/10/2016	Ordinária		0,02135

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	1.295.691	1.180.695
1.01	Ativo Circulante	520.158	450.552
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	17.664	15.529
1.01.02	Aplicações Financeiras	367.748	303.850
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	367.748	303.850
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Vinculadas a Provisões Técnicas (Garantidoras)	67.432	77.029
1.01.02.01.04	Aplicações Financeiras Não Vinculadas (Livres)	300.316	226.821
1.01.03	Contas a Receber	117.243	116.823
1.01.03.01	Clientes	112.681	110.697
1.01.03.01.01	Contraprestações Pecuniárias a Receber	154.018	142.265
1.01.03.01.02	(-) Provisão para Perdas sobre Créditos	-43.663	-32.493
1.01.03.01.03	Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	2.326	925
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	4.562	6.126
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	1.500	1.082
1.01.03.02.02	Adiantamentos a Funcionários	344	2.493
1.01.03.02.03	Demais Créditos a Receber	2.718	2.551
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.517	1.582
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.517	1.582
1.01.06.01.01	Créditos Tributários e Previdenciários	2.517	1.582
1.01.07	Despesas Antecipadas	14.986	12.768
1.01.07.01	Despesas de Comercialização Diferidas	13.558	11.689
1.01.07.20	Outras	1.428	1.079
1.02	Ativo Não Circulante	775.533	730.143
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	192.150	154.097
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	14.204	0
1.02.01.02.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	14.204	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	128.848	108.243
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	128.848	108.243
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	49.098	45.854
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	47.712	44.534
1.02.01.09.04	Outros Créditos a Receber	1.307	1.241
1.02.01.09.05	Títulos e Créditos a Receber	79	79
1.02.02	Investimentos	40.814	38.182
1.02.02.01	Participações Societárias	40.814	38.182
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	38.537	34.585
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	2.277	3.597
1.02.03	Imobilizado	16.217	15.478
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	15.947	15.208
1.02.03.01.01	Uso Próprio	12.176	12.289
1.02.03.01.02	Outras Imobilizações	3.771	2.919
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	270	270
1.02.03.03.01	Imobilizações em Curso	270	270
1.02.04	Intangível	526.352	522.386
1.02.04.01	Intangíveis	526.352	522.386

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1.02.04.01.02	Ágio na Aquisição de Investimentos	492.876	492.876
1.02.04.01.03	Desenvolvimento de Sistemas e Licenças de Uso de Software e Outros	33.476	29.510

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	1.295.691	1.180.695
2.01	Passivo Circulante	296.044	267.375
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	21.829	19.435
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.251	5.632
2.01.01.01.01	Encargos a Recolher	6.251	5.632
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	15.578	13.803
2.01.01.02.01	Salários, Férias e Honorários	15.578	13.803
2.01.02	Fornecedores	10.682	10.158
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	10.682	10.158
2.01.02.01.01	Comercialização sobre Operações	5.793	5.318
2.01.02.01.02	Fornecedores de Bens e Serviços	4.889	4.840
2.01.03	Obrigações Fiscais	18.894	21.563
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	17.332	19.881
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.949	10.107
2.01.03.01.02	Demais Obrigações Fiscais Federais	9.383	9.774
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.562	1.682
2.01.05	Outras Obrigações	35.118	32.872
2.01.05.02	Outros	35.118	32.872
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	9.642	9.104
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	2.827	2.375
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	22.649	21.393
2.01.06	Provisões	209.521	183.347
2.01.06.02	Outras Provisões	209.521	183.347
2.01.06.02.04	Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar (PESL)	21.088	13.798
2.01.06.02.05	Provisão de Eventos/Sinistros Ocorridos e não Avisados (PEONA)	74.978	67.158
2.01.06.02.06	Provisão de Prêmios/Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	113.455	102.391
2.02	Passivo Não Circulante	333.417	261.718
2.02.02	Outras Obrigações	22.001	1.836
2.02.02.02	Outros	22.001	1.836
2.02.02.02.03	Outras Exigibilidades	767	1.121
2.02.02.02.04	Honorários a Pagar	1.003	715
2.02.02.02.05	Opção de venda em Controlada	20.231	0
2.02.03	Tributos Diferidos	6.350	5.496
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.350	5.496
2.02.04	Provisões	305.066	254.386
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	305.066	254.386
2.03	Patrimônio Líquido	666.230	651.602
2.03.01	Capital Social Realizado	506.557	506.557
2.03.02	Reservas de Capital	12.925	28.430
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	48.392	48.392
2.03.02.04	Opções Outorgadas	23.594	31.844
2.03.02.07	Outorga de Opções de Ações Diferidas	-14.561	-19.356
2.03.02.08	Capital Adicional Integralizado	-24.269	-32.450
2.03.02.09	Outras Reservas de Capital	-20.231	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2.03.04	Reservas de Lucros	91.367	116.615
2.03.04.01	Reserva Legal	66.635	66.635
2.03.04.02	Reserva Estatutária	29.040	29.040
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	129	129
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	49.331
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-4.437	-28.520
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	55.381	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	339.477	1.001.200	314.473	911.493
3.01.01	Contraprestações Líquidas	351.492	1.039.376	326.610	948.253
3.01.02	Venda de Bens e Serviços	0	0	66	0
3.01.04	Tributos Diretos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	-12.015	-38.176	-12.203	-36.760
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-186.218	-503.238	-156.595	-424.032
3.02.01	Eventos Indenizáveis Líquidos	-168.281	-451.416	-136.890	-377.276
3.02.02	Encargos Sociais sobre Serviços	-10.865	-29.775	-9.187	-24.991
3.02.03	Materiais Odontológicos	-3.479	-10.888	-2.992	-7.327
3.02.04	Demais Custos Operacionais	493	-3.339	-4.092	-8.406
3.02.05	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-4.086	-7.820	-3.434	-6.032
3.03	Resultado Bruto	153.259	497.962	157.878	487.461
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-97.661	-291.174	-91.514	-256.593
3.04.01	Despesas com Vendas	-30.045	-93.241	-31.661	-88.448
3.04.01.01	Despesas de Comercialização	-30.045	-93.241	-31.661	-88.448
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-50.358	-147.746	-49.065	-136.979
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	349	1.014	252	678
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais de Planos de Assistência à Saúde	23	147	45	154
3.04.04.02	Receitas de Assistência à Saúde não Relacionadas com Planos de Saúde da Operadora	326	867	207	524
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-20.065	-56.720	-12.057	-33.316
3.04.05.01	Outorga de Opções de Ações	-2.091	-6.897	-2.651	-5.470
3.04.05.02	Provisão para Perdas sobre Créditos	-15.620	-43.080	-7.862	-22.509
3.04.05.03	Participações no Resultado	-2.354	-6.743	-1.544	-5.337
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.458	5.519	1.017	1.472
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	55.598	206.788	66.364	230.868
3.06	Resultado Financeiro	5.658	15.183	3.634	12.036
3.06.01	Receitas Financeiras	25.221	73.685	20.538	57.223
3.06.01.01	Receitas Financeiras	13.884	39.044	10.864	29.784

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
3.06.01.02	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	11.337	34.641	9.674	27.439
3.06.02	Despesas Financeiras	-19.563	-58.502	-16.904	-45.187
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	61.256	221.971	69.998	242.904
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-17.088	-65.055	-26.516	-81.985
3.08.01	Corrente	-24.809	-84.806	-27.204	-76.708
3.08.02	Diferido	7.721	19.751	688	-5.277
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	44.168	156.916	43.482	160.919
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	44.168	156.916	43.482	160.919
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,08338	0,29692	0,08244	0,30516
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,08249	0,29377	0,08143	0,30142

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
4.01	Lucro Líquido do Período	44.168	156.916	43.482	160.919
4.03	Resultado Abrangente do Período	44.168	156.916	43.482	160.919

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	151.361	187.300
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	306.462	300.007
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	156.916	160.919
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	4.827	4.261
6.01.01.03	Variações Monetárias Líquidas	18.465	13.266
6.01.01.05	Provisões para Contingências (Fiscal, Previdenciária, Trabalhista e Cível)	29.703	25.605
6.01.01.06	Resultado na Alienação de imobilizado e investimentos	64	0
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-5.519	-1.472
6.01.01.08	Provisão para Perdas sobre Créditos	11.170	-4.846
6.01.01.09	Outorga de Opções de Ações	6.897	5.470
6.01.01.10	Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	7.820	6.032
6.01.01.11	Provisão de Imposto de Renda e Contribuição Social	65.055	81.985
6.01.01.12	Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	11.064	8.787
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-155.101	-112.707
6.01.02.01	Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado	-63.898	-42.165
6.01.02.02	Contraprestações Pecuniárias, Outros Créditos de Op.Planos de Assist. à Saúde e Seguros a receber	-13.154	-650
6.01.02.03	Outras Contas a Receber, Tributos a Recuperar, Despesas Antecipadas	-1.589	936
6.01.02.05	Realizável a Logo Prazo (Não Circulante)	-732	-721
6.01.02.06	Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar (PESL)	7.290	-602
6.01.02.09	Obrigações Fiscais (Tributos e Contribuições a Recolher)	-511	1.465
6.01.02.10	Obrigações Trabalhistas, Fornecedores, Adtos de Clientes e Outras Contas a Pagar (Débitos Diversos)	3.429	3.859
6.01.02.11	Exigível a Longo Prazo (Não Circulante)	-66	134
6.01.02.13	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-86.964	-74.456
6.01.02.14	Obrigações Sociais (Encargos Sociais a Recolher)	619	-508
6.01.02.15	Comercialização sobre Operações	475	1
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-20.913	-5.125
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-3.390	-2.691
6.02.02	Desenvolvimento de Sistemas e Licenças de Uso de Softwares e Outros	-6.206	-5.886
6.02.07	Dividendos Recebidos de Controladas	5.500	5.000
6.02.08	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital/Aumentmo de Capital em Investida	-2.613	-1.548
6.02.10	Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento	-14.204	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-128.313	-178.737
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	-150.225	-179.724
6.03.04	Recebimento de Outorga de Opções de Ações	21.912	987
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.135	3.438
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	15.529	11.829
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	17.664	15.267

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	506.557	-90	145.135	0	0	651.602
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	-90	145.135	0	0	651.602
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.578	-49.331	-101.535	0	-142.288
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.897	0	0	0	6.897
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	21.912	0	0	0	21.912
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-66.894	0	-66.894
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-34.641	0	-34.641
5.04.16	Dividendo Adicional Pago	0	0	-49.331	0	0	-49.331
5.04.19	Opção de Venda em Controlada	0	-20.231	0	0	0	-20.231
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	156.916	0	156.916
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	156.916	0	156.916
5.07	Saldos Finais	506.557	8.488	95.804	55.381	0	666.230

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	506.557	-14.825	150.298	0	0	642.030
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	-14.825	150.298	0	0	642.030
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.484	-54.494	-127.111	0	-173.121
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	5.470	0	0	0	5.470
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	3.014	0	0	0	3.014
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-99.672	0	-99.672
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-27.439	0	-27.439
5.04.16	Dividendo Adicional Pago	0	0	-54.494	0	0	-54.494
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	160.919	0	160.919
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	160.919	0	160.919
5.07	Saldos Finais	506.557	-6.341	95.804	33.808	0	629.828

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
7.01	Receitas	996.296	925.744
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.039.376	948.253
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-43.080	-22.509
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-638.886	-561.415
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-451.416	-377.276
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-15.691	-13.068
7.02.04	Outros	-171.779	-171.071
7.02.04.01	Outras Receitas (Despesas) Operacionais	2.155	-1.535
7.02.04.02	Despesas de Comercialização	-93.241	-88.448
7.02.04.03	Despesas Administrativas	-72.873	-75.056
7.02.04.04	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-7.820	-6.032
7.03	Valor Adicionado Bruto	357.410	364.329
7.04	Retenções	-4.827	-4.261
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.827	-4.261
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	352.583	360.068
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	44.563	31.256
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.519	1.472
7.06.02	Receitas Financeiras	39.044	29.784
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	397.146	391.324
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	397.146	391.324
7.08.01	Pessoal	54.410	47.389
7.08.01.01	Remuneração Direta	41.198	35.925
7.08.01.02	Benefícios	10.439	9.177
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.773	2.287
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	150.312	155.667
7.08.02.01	Federais	139.256	145.060
7.08.02.02	Estaduais	20	24
7.08.02.03	Municipais	11.036	10.583
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	28.611	21.879
7.08.03.02	Aluguéis	4.750	4.131
7.08.03.03	Outras	23.861	17.748
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	23.861	17.748
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	156.916	160.919
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	34.641	27.439
7.08.04.02	Dividendos	66.894	99.672
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	55.381	33.808
7.08.05	Outros	6.897	5.470
7.08.05.01	Outorga de Opção de Ações	6.897	5.470

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	1.320.006	1.195.650
1.01	Ativo Circulante	558.338	479.853
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	19.394	16.358
1.01.02	Aplicações Financeiras	384.040	317.994
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	384.040	317.994
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Vinculadas as Provisões Técnicas (Garantidoras)	69.774	79.178
1.01.02.01.04	Aplicações Financeiras não Vinculadas (Livres)	314.266	238.816
1.01.03	Contas a Receber	128.035	121.115
1.01.03.01	Clientes	118.719	111.563
1.01.03.01.01	Contraprestações Pecuniárias a Receber	155.067	143.354
1.01.03.01.02	(-) Provisão para Perdas sobre Créditos	-43.867	-32.716
1.01.03.01.03	Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	2.326	925
1.01.03.01.04	Seguros a Receber	5.193	0
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	9.316	9.552
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	2.040	1.593
1.01.03.02.02	Adiantamentos a Funcionários	650	3.317
1.01.03.02.03	Demais Créditos a Receber	6.626	4.642
1.01.04	Estoques	1.320	323
1.01.06	Tributos a Recuperar	10.386	11.278
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	10.386	11.278
1.01.06.01.01	Créditos Tributários e Previdenciários	10.386	11.278
1.01.07	Despesas Antecipadas	15.163	12.785
1.01.07.01	Despesas de Comercialização Diferidas	13.558	11.689
1.01.07.20	Outras	1.605	1.096
1.02	Ativo Não Circulante	761.668	715.797
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	198.055	159.043
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	14.204	0
1.02.01.02.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	14.204	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	130.842	109.416
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	130.842	109.416
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	53.009	49.627
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	50.300	46.984
1.02.01.09.04	Outros Créditos a Receber	2.630	2.564
1.02.01.09.05	Títulos e Créditos a Receber	79	79
1.02.02	Investimentos	6.111	6.080
1.02.02.01	Participações Societárias	6.111	6.080
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	6.111	6.080
1.02.03	Imobilizado	20.875	19.483
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	19.066	17.684
1.02.03.01.01	Uso Próprio	14.207	14.072
1.02.03.01.02	Outras Imobilizações	4.859	3.612
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.809	1.799
1.02.03.03.01	Imobilizações em Curso	1.809	1.799
1.02.04	Intangível	536.627	531.191

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1.02.04.01	Intangíveis	536.627	531.191
1.02.04.01.02	Ágio na Aquisição de Investimentos	500.296	500.296
1.02.04.01.03	Desenvolvimento de Sistemas e Licenças de Uso de Software e Outros	36.331	30.895

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	1.320.006	1.195.650
2.01	Passivo Circulante	313.327	277.316
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	28.917	25.067
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.159	6.601
2.01.01.01.01	Encargos a Recolher	7.159	6.601
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.758	18.466
2.01.01.02.01	Salários, Férias e Honorários	21.758	18.466
2.01.02	Fornecedores	13.311	10.602
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	13.311	10.602
2.01.02.01.01	Comercialização sobre Operações	5.999	5.319
2.01.02.01.02	Fornecedores de Bens e Serviços	7.312	5.283
2.01.03	Obrigações Fiscais	20.709	23.145
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	18.682	20.947
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	8.092	10.644
2.01.03.01.02	Demais Obrigações Fiscais Federais	10.590	10.303
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	149	184
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.878	2.014
2.01.05	Outras Obrigações	35.847	33.887
2.01.05.02	Outros	35.847	33.887
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	9.643	9.104
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	2.832	2.597
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	23.372	22.186
2.01.06	Provisões	214.543	184.615
2.01.06.02	Outras Provisões	214.543	184.615
2.01.06.02.04	Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar (PESL)	21.349	14.087
2.01.06.02.05	Provisão de Eventos/Sinistros Ocorridos e não Avisados (PEONA)	75.891	68.005
2.01.06.02.06	Provisão de Prêmios/Contraprestações não ganhos (PPCNG)	113.560	102.523
2.01.06.02.07	Provisão de Seguros	3.206	0
2.01.06.02.08	Provisão de Sinistros	537	0
2.02	Passivo Não Circulante	336.242	264.543
2.02.02	Outras Obrigações	23.323	3.159
2.02.02.02	Outros	23.323	3.159
2.02.02.02.03	Outras Exigibilidades	2.089	2.444
2.02.02.02.04	Honorários a Pagar	1.003	715
2.02.02.02.05	Opção de Venda em Controlada	20.231	0
2.02.03	Tributos Diferidos	6.350	5.496
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.350	5.496
2.02.04	Provisões	306.569	255.888
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	306.569	255.888
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	670.437	653.791
2.03.01	Capital Social Realizado	506.557	506.557
2.03.02	Reservas de Capital	12.925	28.430
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	48.392	48.392
2.03.02.04	Opções Outorgadas	23.594	31.844

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2.03.02.07	Outorga de Opções de Ações Diferidas	-14.561	-19.356
2.03.02.08	Capital Adicional Integralizado	-24.269	-32.450
2.03.02.09	Outras Reservas de Capital	-20.231	0
2.03.04	Reservas de Lucros	91.367	116.615
2.03.04.01	Reserva Legal	66.635	66.635
2.03.04.02	Reserva Estatutária	29.040	29.040
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	129	129
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	49.331
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-4.437	-28.520
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	55.381	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	4.207	2.189

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	344.581	1.013.082	317.653	921.606
3.01.01	Contraprestações Líquidas	354.827	1.049.275	330.208	959.996
3.01.02	Venda de Bens e Serviços	2.065	6.641	2.175	5.558
3.01.04	Tributos Diretos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	-12.174	-38.688	-12.396	-37.428
3.01.05	Imposto sobre Vendas de Bens e Serviços	-2.367	-6.926	-2.334	-6.520
3.01.06	Seguros	2.230	2.780	0	0
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-185.673	-503.543	-158.103	-430.891
3.02.01	Eventos Indenizáveis Líquidos	-166.295	-448.397	-136.890	-378.469
3.02.02	Encargos Sociais sobre Serviços	-10.889	-29.839	-9.246	-25.152
3.02.03	Materiais Odontológicos	-1.995	-6.077	-1.704	-4.726
3.02.04	Demais Custos Operacionais	-1.912	-10.932	-6.698	-16.433
3.02.05	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-4.212	-7.886	-3.565	-6.111
3.02.06	Sinistros	-196	-305	0	0
3.02.07	Reservas Técnicas de Sinistros	-174	-107	0	0
3.03	Resultado Bruto	158.908	509.539	159.550	490.715
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-102.522	-301.335	-92.451	-258.346
3.04.01	Despesas com Vendas	-30.085	-93.256	-31.671	-88.485
3.04.01.01	Despesas de Comercialização	-30.085	-93.256	-31.671	-88.485
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-52.598	-151.817	-48.222	-134.421
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	412	1.136	462	973
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais de Planos de Assistência à Saúde	69	252	65	175
3.04.04.02	Receitas de Assistência à Saúde não Relacionadas com Planos de Saúde da Operadora	343	884	397	798
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-20.592	-58.361	-12.223	-34.460
3.04.05.01	Outorga de Opções de Ações	-2.091	-6.897	-2.651	-5.470
3.04.05.02	Provisão para Perdas sobre Créditos	-15.682	-43.290	-7.905	-22.586
3.04.05.03	Participações no Resultado	-2.819	-8.174	-1.667	-6.404
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	341	963	-797	-1.953

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	56.386	208.204	67.099	232.369
3.06	Resultado Financeiro	6.239	16.768	4.223	13.440
3.06.01	Receitas Financeiras	25.872	75.404	21.151	58.762
3.06.01.01	Receitas Financeiras	14.535	40.763	11.477	31.323
3.06.01.02	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	11.337	34.641	9.674	27.439
3.06.02	Despesas Financeiras	-19.633	-58.636	-16.928	-45.322
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	62.625	224.972	71.322	245.809
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-18.217	-67.788	-27.730	-84.671
3.08.01	Corrente	-26.093	-87.449	-28.470	-79.132
3.08.02	Diferido	7.876	19.661	740	-5.539
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	44.408	157.184	43.592	161.138
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	44.408	157.184	43.592	161.138
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	44.168	156.916	43.482	160.919
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	240	268	110	219
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,08338	0,29692	0,08244	0,30516
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,08249	0,29377	0,08143	0,30142

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	44.408	157.184	43.592	161.138
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	44.408	157.184	43.592	161.138
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	44.168	156.916	43.482	160.919
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	240	268	110	219

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	156.095	193.018
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	314.941	305.935
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	157.184	161.138
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	5.275	4.620
6.01.01.03	Variações Monetárias Líquidas	17.972	12.890
6.01.01.05	Provisões para Contingências (Fiscal, Previdenciária, Trabalhista e Cível)	29.695	25.612
6.01.01.06	Resultado na Alienação de Imobilizado e Investimentos	46	0
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-963	1.953
6.01.01.08	Provisão para Perdas sobre Créditos	11.151	-5.300
6.01.01.09	Outorga de Opções de Ações	6.897	5.470
6.01.01.10	Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	7.886	6.111
6.01.01.11	Provisão de Imposto de Renda e Contribuição Social	67.788	84.671
6.01.01.12	Provisão de Prêmios/Contraprestação não Ganhos (PPCNG)	11.037	8.759
6.01.01.19	Ajuste Equivalência patrimonial	973	11
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-158.846	-112.917
6.01.02.01	Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado	-66.046	-42.907
6.01.02.02	Contraprestações Pecuniárias, Outros Créditos de Op.Planos de Assist. à Saúde e Seguros a Receber	-18.307	56
6.01.02.03	Outras Contas a Receber, Tributos a Recuperar, Despesas Antecipadas	-1.250	2.532
6.01.02.04	Estoques	-997	35
6.01.02.05	Realizável a Longo Prazo (Não Circulante)	-368	-344
6.01.02.06	Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar (PESL)	7.262	-819
6.01.02.09	Obrigações Fiscais (Tributos e Contribuições a Recolher)	116	1.489
6.01.02.10	Obrigações Trabalhista, Fornecedores, Adtos de Clientes e Outras Contas a Pagar (Débitos Diversos)	6.742	4.720
6.01.02.11	Exigível a Longo Prazo (Não Circulante)	-67	134
6.01.02.13	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-90.912	-76.834
6.01.02.14	Obrigações Sociais (Encargos Sociais a Recolher)	558	-972
6.01.02.15	Comercialização Sobre Operações	680	-7
6.01.02.17	Provisão de Sinistros e Seguros	3.743	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-24.501	-10.577
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-4.146	-3.138
6.02.02	Desenvolvimento de Sistemas e Licenças de Uso de Softwares e Outros	-6.276	-5.891
6.02.08	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital/Aumento de Capital em Investida	-1.125	-1.548
6.02.09	Controle em Investida	1.250	0
6.02.10	Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento	-14.204	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-128.558	-178.982
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	-150.470	-179.969
6.03.04	Recebimento de Outorga de Opções de Ações	21.912	987
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	3.036	3.459
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	16.358	12.613
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	19.394	16.072

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	506.557	-90	145.135	0	0	651.602	2.189	653.791
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	-90	145.135	0	0	651.602	2.189	653.791
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.578	-49.331	-101.535	0	-142.288	1.750	-140.538
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.897	0	0	0	6.897	0	6.897
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	21.912	0	0	0	21.912	0	21.912
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-66.894	0	-66.894	0	-66.894
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-34.641	0	-34.641	0	-34.641
5.04.16	Dividendo adicional pago	0	0	-49.331	0	0	-49.331	0	-49.331
5.04.19	Opção de Venda em Controlada	0	-20.231	0	0	0	-20.231	0	-20.231
5.04.20	Outros	0	0	0	0	0	0	1.750	1.750
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	156.916	0	156.916	268	157.184
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	156.916	0	156.916	268	157.184
5.07	Saldos Finais	506.557	8.488	95.804	55.381	0	666.230	4.207	670.437

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	506.557	-14.825	150.298	0	0	642.030	2.218	644.248
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	-14.825	150.298	0	0	642.030	2.218	644.248
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.484	-54.494	-127.111	0	-173.121	-245	-173.366
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	5.470	0	0	0	5.470	0	5.470
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	3.014	0	0	0	3.014	0	3.014
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-99.672	0	-99.672	0	-99.672
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-27.439	0	-27.439	-245	-27.684
5.04.16	Dividendo adicional pago	0	0	-54.494	0	0	-54.494	0	-54.494
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	160.919	0	160.919	219	161.138
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	160.919	0	160.919	219	161.138
5.07	Saldos Finais	506.557	-6.341	95.804	33.808	0	629.828	2.192	632.020

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
7.01	Receitas	1.015.406	942.968
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.049.275	959.996
7.01.02	Outras Receitas	9.421	5.558
7.01.02.02	Vendas de Bens e Serviços	6.641	5.558
7.01.02.03	Seguros	2.780	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-43.290	-22.586
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-612.614	-536.578
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-448.397	-378.469
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-11.211	-10.493
7.02.04	Outros	-153.006	-147.616
7.02.04.01	Outras Receitas (Despesas) Operacionais	1.469	-2.107
7.02.04.02	Despesas de Comercialização	-93.256	-88.485
7.02.04.03	Despesas Administrativas	-53.226	-50.913
7.02.04.04	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-7.886	-6.111
7.02.04.05	Reservas Técnicas de Sinistros	-107	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	402.792	406.390
7.04	Retenções	-5.275	-4.620
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-5.275	-4.620
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	397.517	401.770
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	41.726	29.370
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	963	-1.953
7.06.02	Receitas Financeiras	40.763	31.323
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	439.243	431.140
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	439.243	431.140
7.08.01	Pessoal	78.928	70.038
7.08.01.01	Remuneração Direta	59.389	52.325
7.08.01.02	Benefícios	15.400	13.977
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.139	3.736
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	164.810	169.829
7.08.02.01	Federais	149.968	155.814
7.08.02.02	Estaduais	1.699	1.226
7.08.02.03	Municipais	13.143	12.789
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	31.424	24.665
7.08.03.02	Aluguéis	7.429	6.782
7.08.03.03	Outras	23.995	17.883
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	23.995	17.883
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	157.184	161.138
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	34.641	27.439
7.08.04.02	Dividendos	66.894	99.672
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	55.381	33.808
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	268	219
7.08.05	Outros	6.897	5.470
7.08.05.01	Outorga de Opção de Ações	6.897	5.470

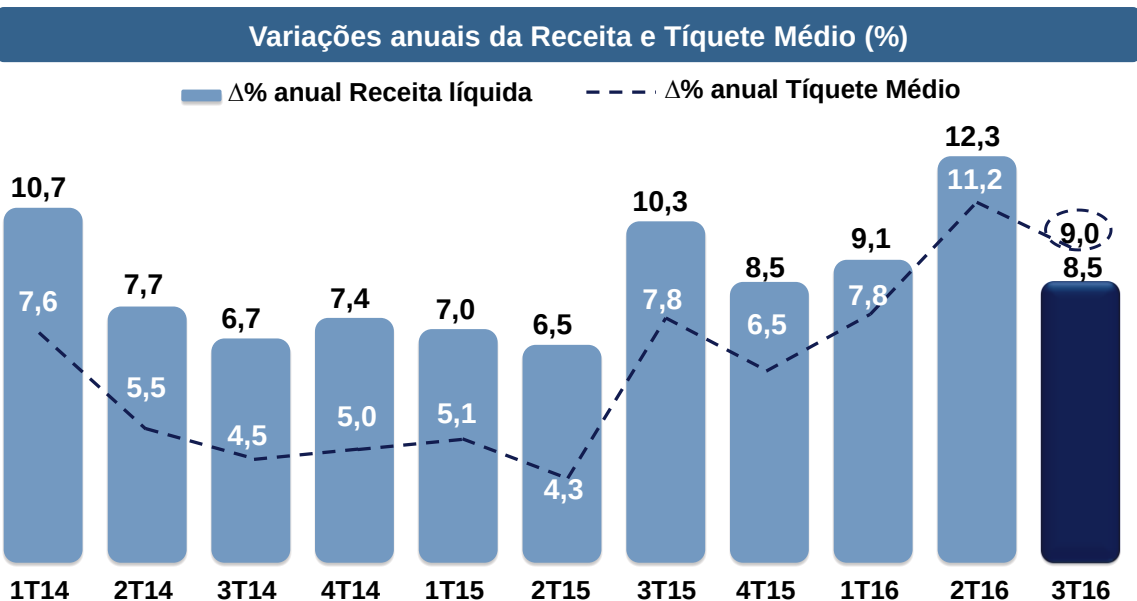
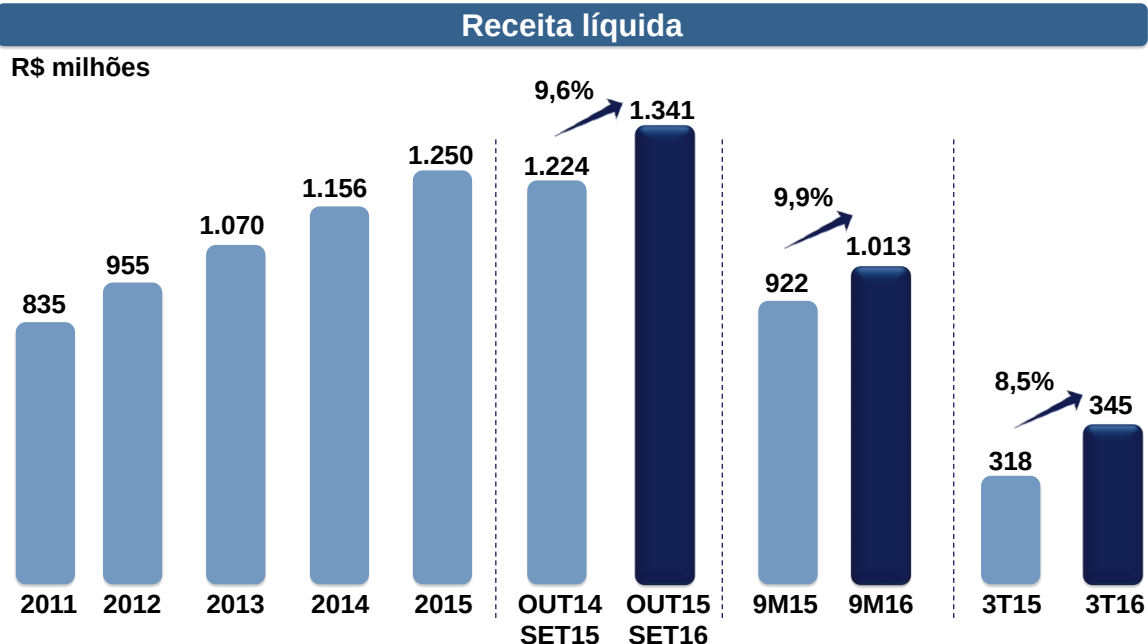
Comentário do Desempenho

Desempenho operacional e financeiro

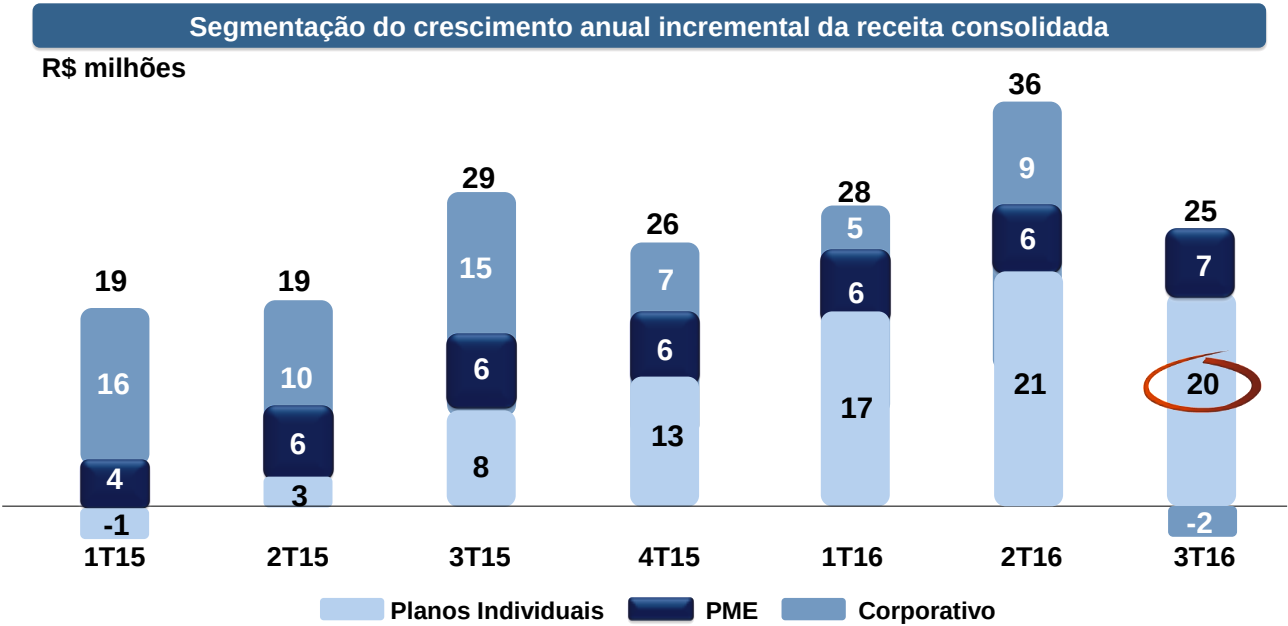
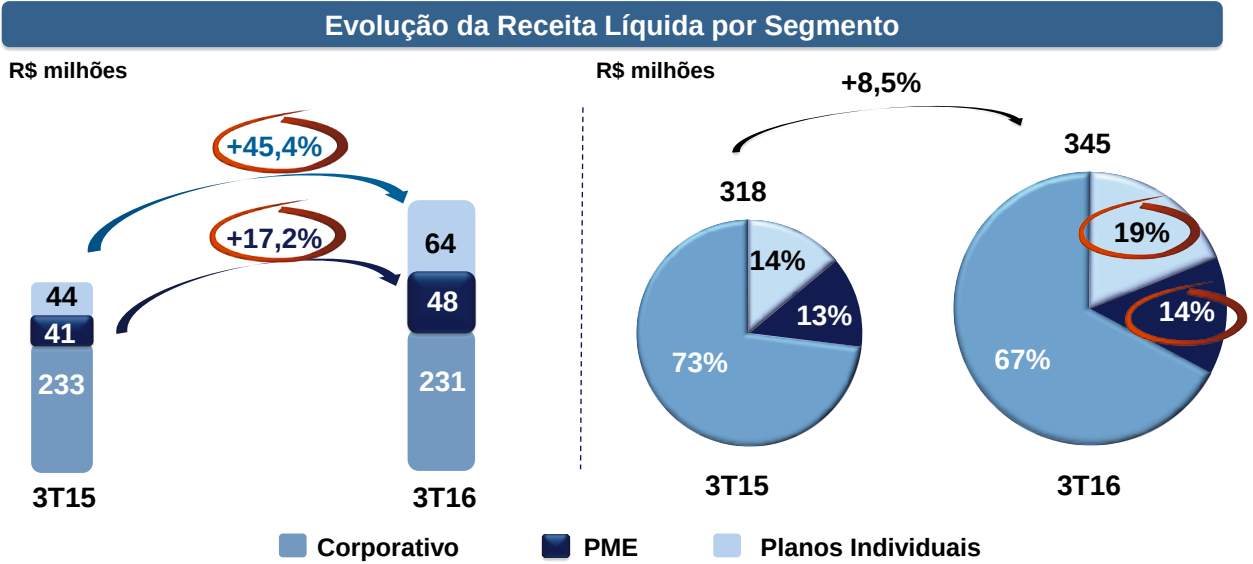
Receita operacional líquida (ROL)

Receita operacional líquida (ROL)										
	3T16		3T15		Δ%	9M16		9M15		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	354.827	103,0	330.208	104,0	7,5	1.049.275	103,6	959.996	104,2	9,3
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.065	0,6	2.175	0,7	(5,1)	6.641	0,7	5.558	0,6	19,5
(+) Odontored	2.230	0,6	-	-	-	2.780	0,3	-	-	-
Receita operacional bruta (ROB)	359.122	104,2	332.383	104,6	8,0	1.058.696	104,5	965.554	104,8	9,6
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	12.174	3,5	12.396	3,9	(1,8)	38.688	3,8	37.428	4,1	3,4
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.367	0,7	2.334	0,7	1,4	6.926	0,7	6.520	0,7	6,2
Receita operacional líquida (ROL)	344.581	100,0	317.653	100,0	8,5	1.013.082	100,0	921.606	100,0	9,9

A receita líquida (ROL) atingiu R\$344.581 no 3T16, dos quais R\$7.667 oriundos do risco cedido e da prestação de serviços à BrasilDental, crescimento de 8,5% em relação ao ano anterior. Nos 9M16, a receita totalizou R\$1.013.082, expansão anual de 9,9%.

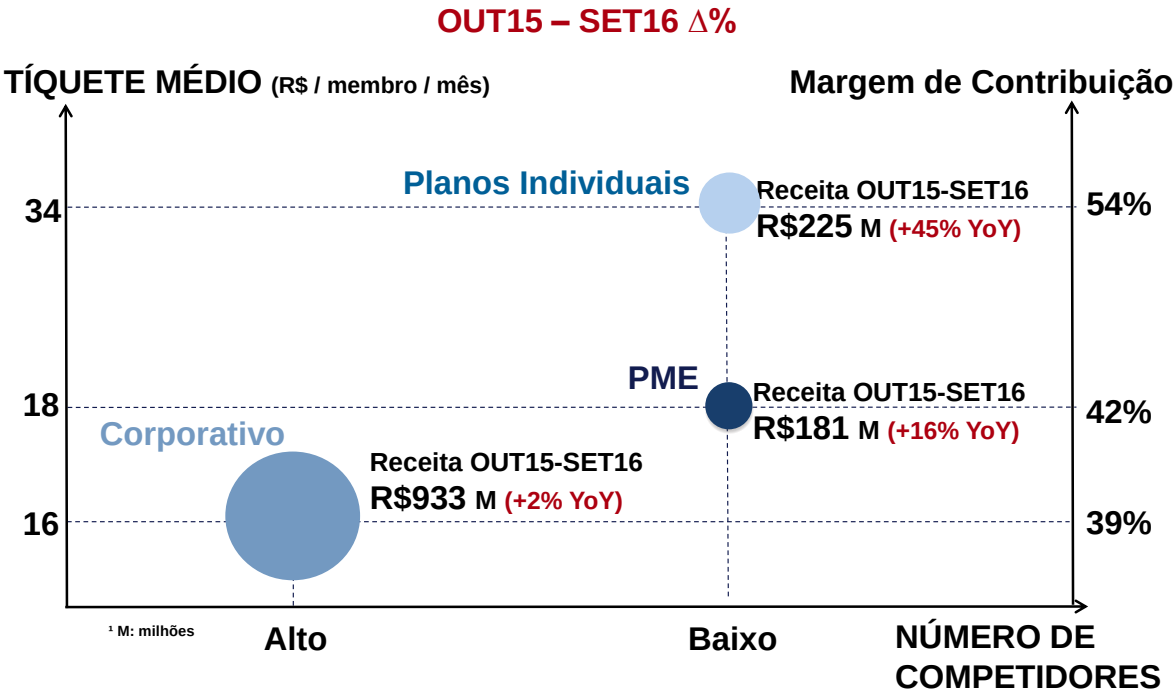


Comentário do Desempenho

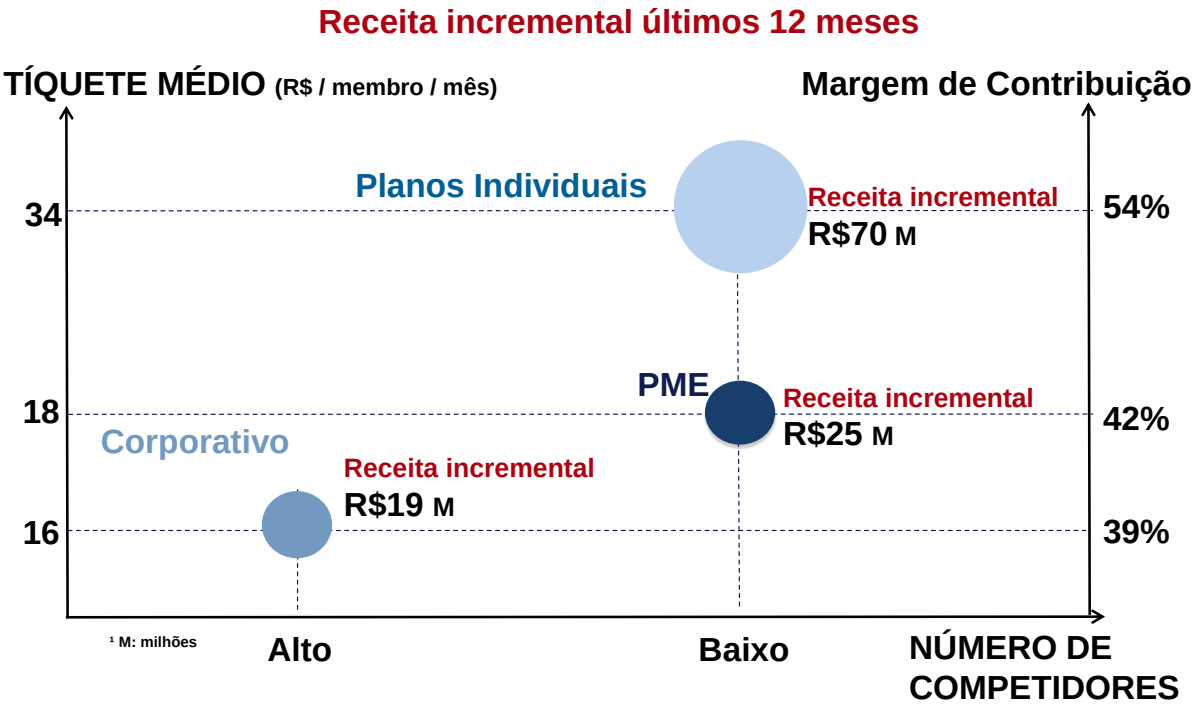


Comentário do Desempenho

Segmentação da receita anual, tíquete médio e margem de contribuição



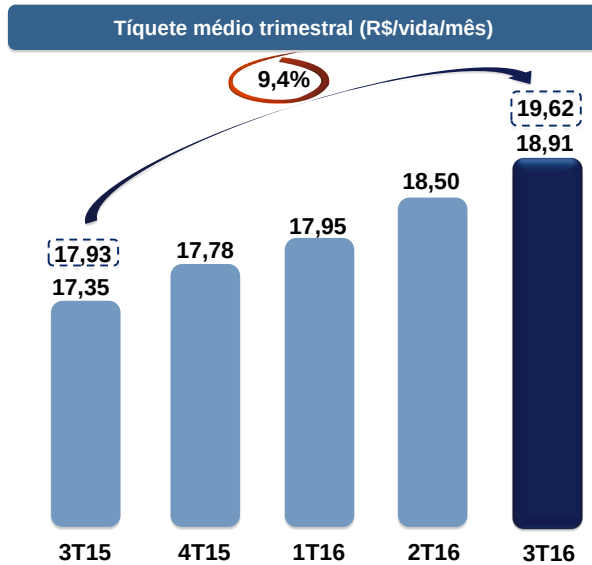
Segmentação da receita incremental, tíquete médio e margem de contribuição



Comentário do Desempenho

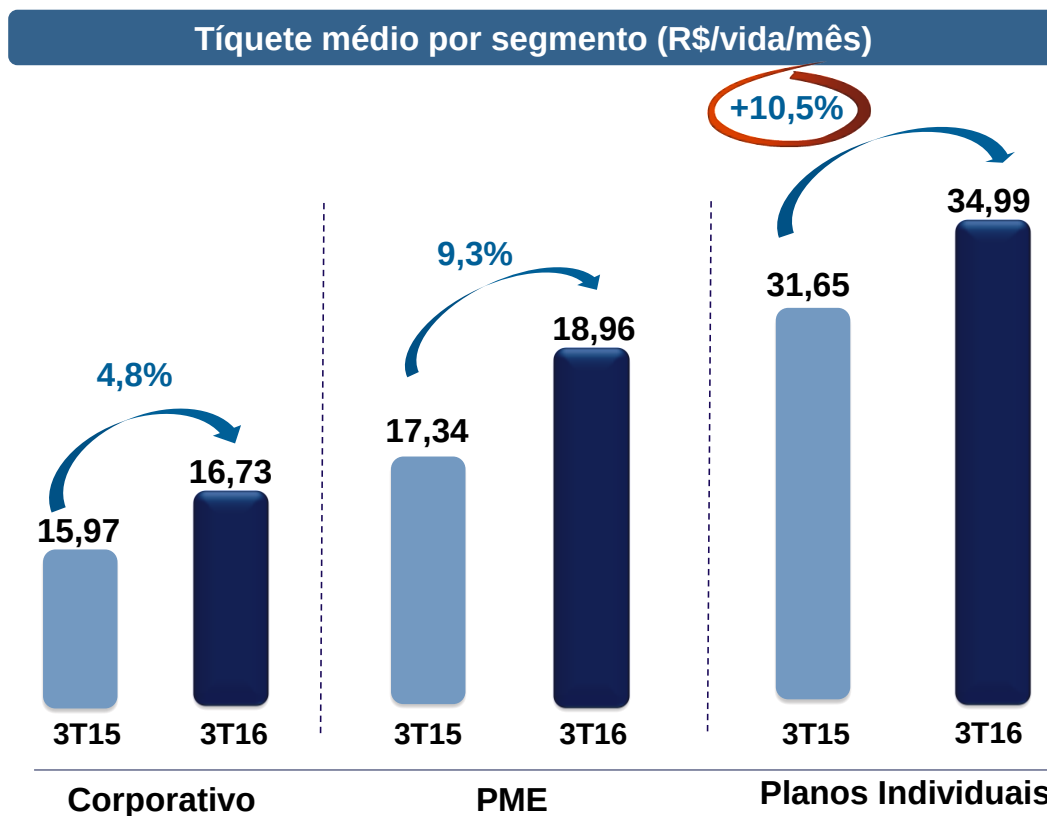
(i) Tíquete Médio

Cálculo do Tíquete Médio	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
Contraprestações líquidas R\$ mil (A)	354.827	330.208	7,5	1.049.275	959.996	9,3
Número médio de beneficiários (B)	6.255	6.346	(1,4)	6.318	6.354	(0,6)
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	18,91	17,35	9,0	18,45	16,79	9,9



O tíquete médio no 3T16 foi de R\$18,91, 9,0% acima dos R\$17,35 no 3T15, refletindo o reajuste de contratos corporativos e a mudança de mix no período. Nos 9M16, o tíquete médio foi de R\$18,45, 9,9% superior aos R\$16,79 do 9M15.

Excluindo-se a carteira Brasildental, e as contraprestações líquidas equivalentes ao risco cedido e prestação de serviços decorrentes, o tíquete médio 3T16 teria sido de R\$19,62, 9,4% maior que o 3T15.

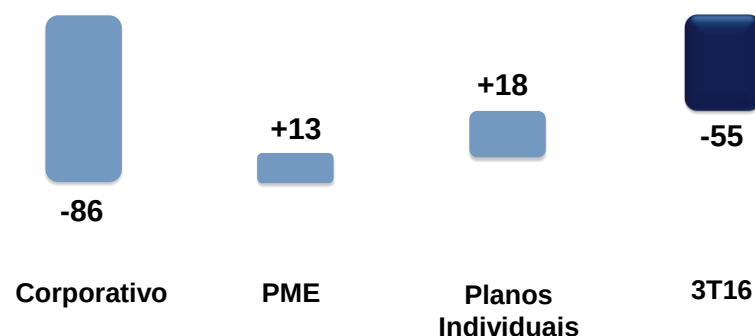


Comentário do Desempenho

(ii) Beneficiários

Adições líquidas 3T16 por segmento

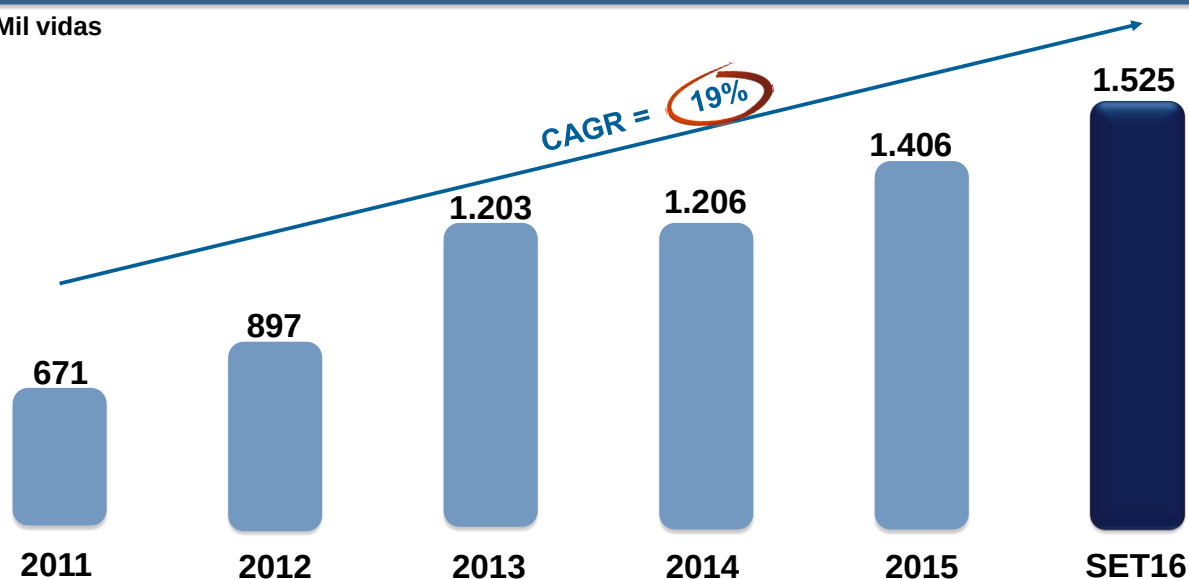
Mil Vidas



A OdontoPrev atingiu 6.227.183 beneficiários no 3T16, com queda de 55 mil vidas no trimestre. Os segmentos PME e de planos individuais contribuíram com 31 mil adições líquidas no período, totalizando 1.525.406 vidas. A carteira de massificados representa 24% do total de clientes, superior aos 21% de setembro de 2015.

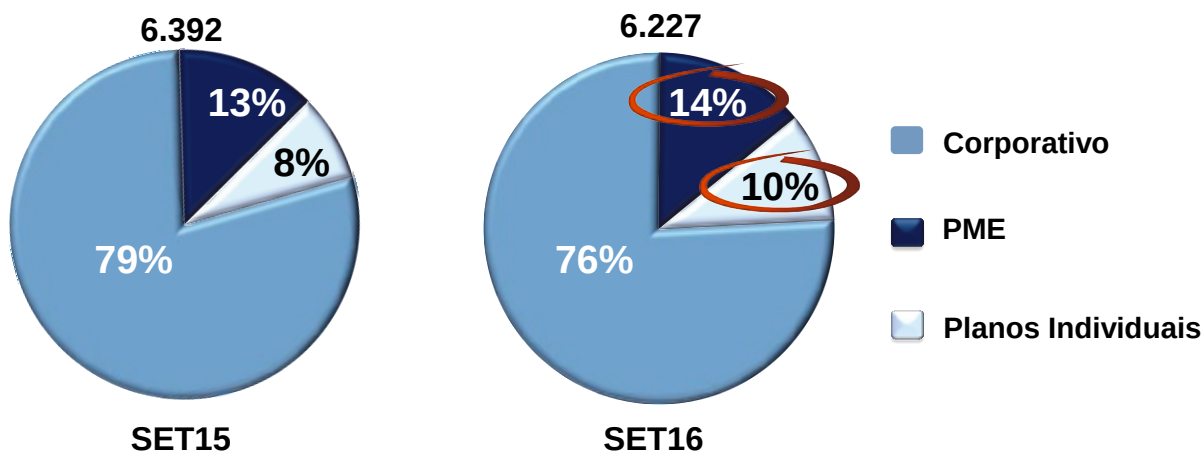
Evolução da carteira massificados: PME e Planos Individuais

Mil vidas



Composição da carteira total de clientes

Mil vidas



Comentário do Desempenho

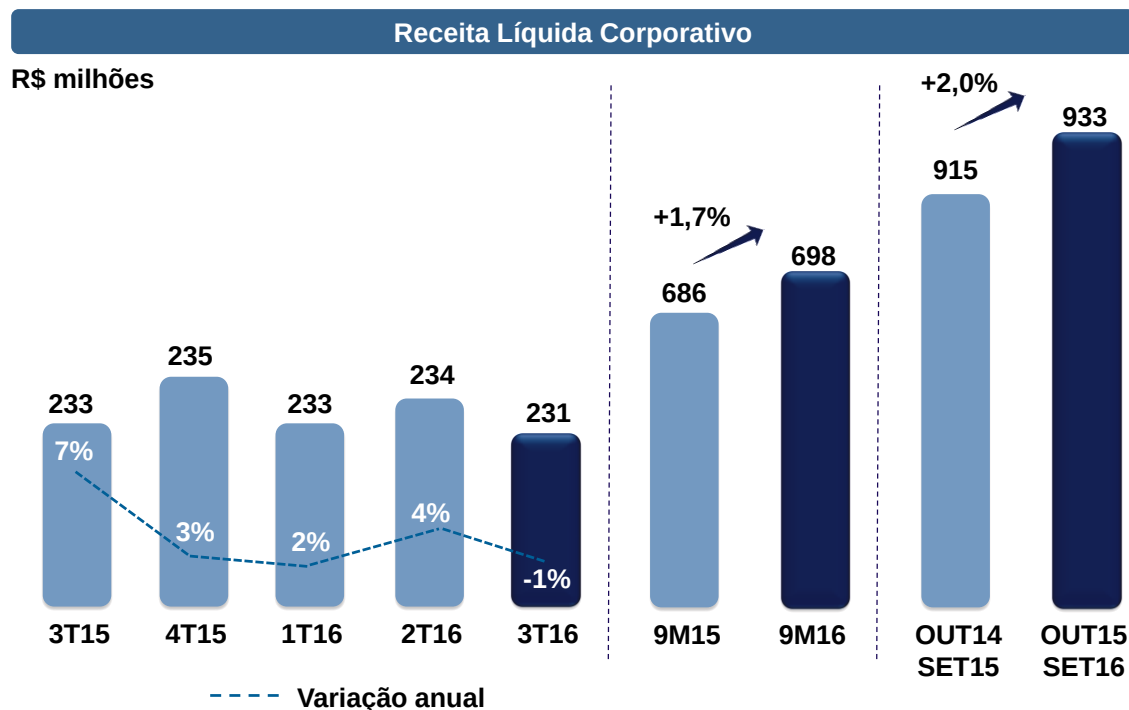
Dados por segmento de negócio

Receita líquida do segmento corporativo

A receita líquida da carteira do corporativo foi de R\$231,3 milhões no 3T16, 67% da receita total. Nos 9M16, a receita do segmento corporativo alcançou R\$697,9 milhões, 1,7% superior ao mesmo período no ano anterior.

Corporativo	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	238.119	241.636	-1,5	721.133	711.685	1,3
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	6.806	8.270	-17,7	23.253	25.717	-9,6
Receita operacional líquida¹ (ROL)	231.313	233.366	-0,9	697.880	685.968	1,7

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços



(i) Tíquete médio do segmento corporativo

No 3T16, o tíquete médio do segmento corporativo alcançou R\$16,73, um crescimento de 4,8% em relação ao 3T15.

Tíquete Médio - Corporativo	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	238.119	241.636	(1,5)	721.133	711.685	1,3
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.745	5.045	(6,0)	4.852	5.080	(4,5)
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,73	15,97	4,8	16,51	15,57	6,1

(ii) Beneficiários do segmento corporativo

O segmento corporativo apresentou queda de 86 mil vidas no trimestre e de 349 mil vidas nos últimos doze meses, devido aos efeitos do desemprego. A carteira corporativa atingiu 4.702 mil vidas ao final do 3T16, 76% do total de clientes.

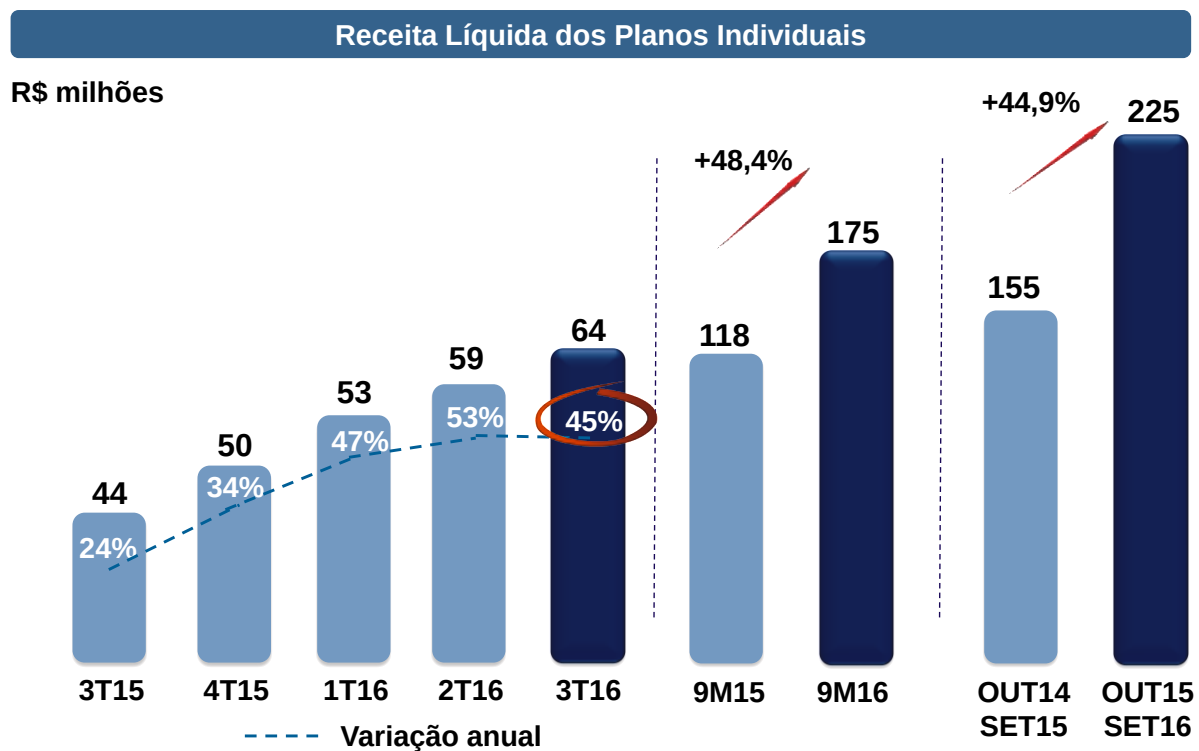
Comentário do Desempenho

Receita líquida dos planos individuais

A receita líquida da carteira de planos individuais apresentou crescimento anual de 45,4%, atingindo R\$63,7 milhões no 3T16, representando 19% da receita consolidada. Nos 9M16 alcançou R\$175,4 milhões, um aumento de 48,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Individual	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	67.287	46.233	45,5	185.165	124.484	48,7
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	3.544	2.395	48,0	9.794	6.329	54,7
Receita operacional líquida¹ (ROL)	63.743	43.838	45,4	175.371	118.155	48,4

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços



(i) Tíquete médio dos planos individuais

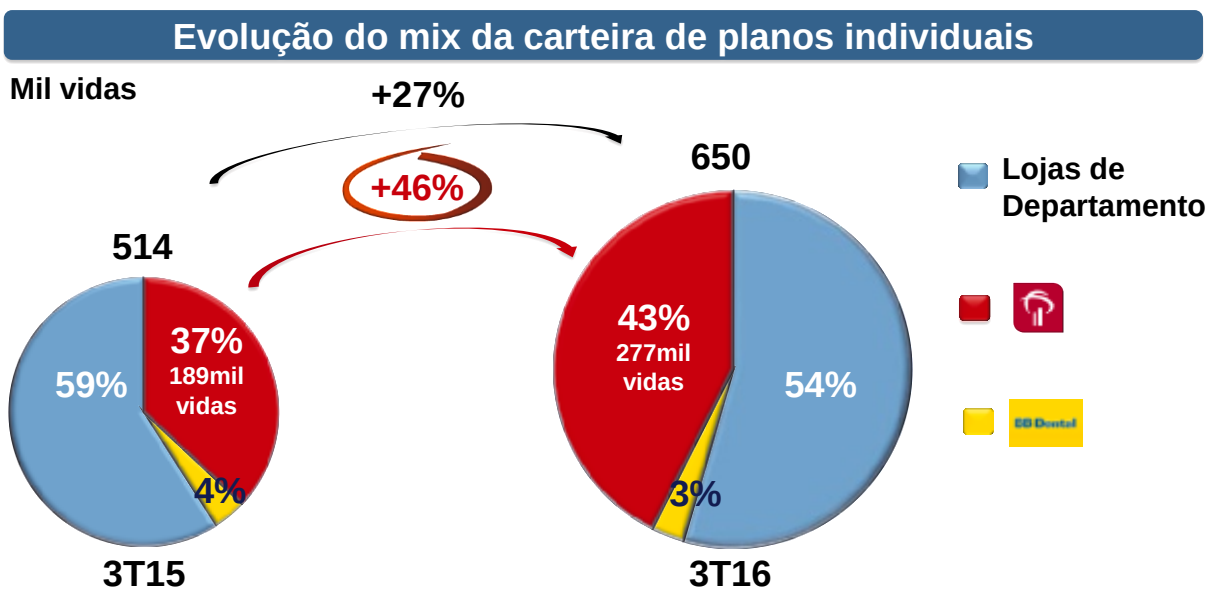
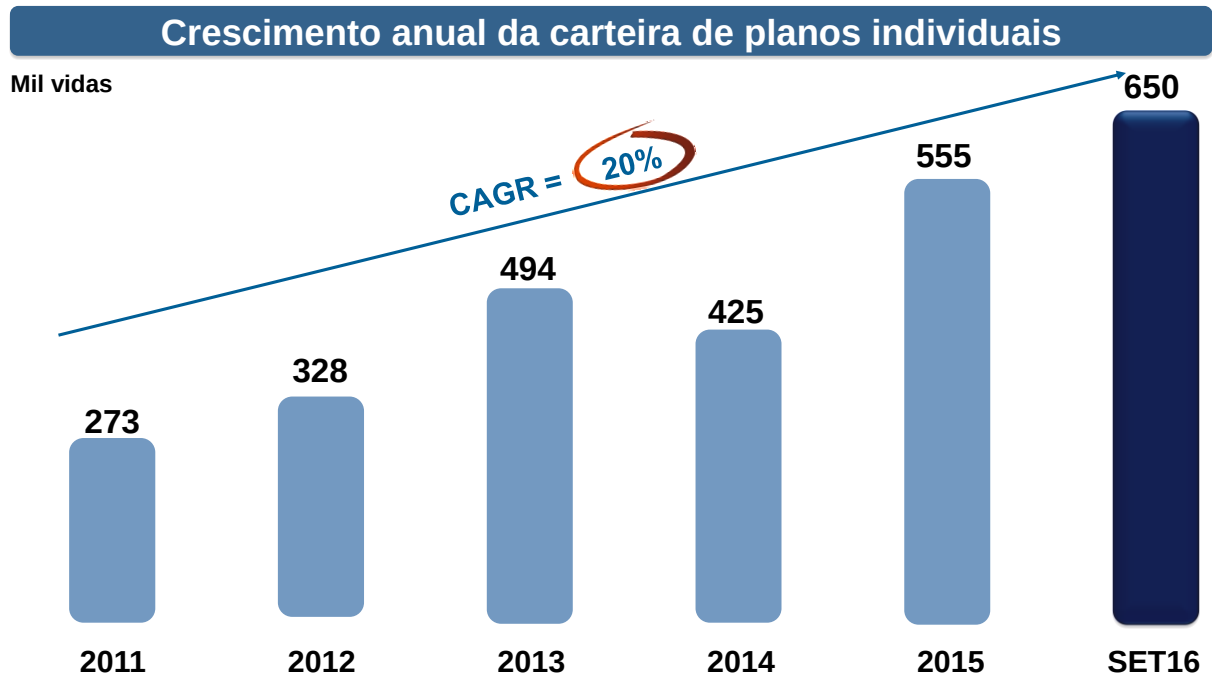
No 3T16, o tíquete médio dos planos individuais foi de R\$34,99, um crescimento de 10,5% em relação ao 3T15, refletindo a maior presença do canal bancário e reajustes realizados em junho.

Tíquete Médio - Planos Individuais	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	67.287	46.233	45,5	185.165	124.484	48,7
Número médio de beneficiários (mil) (B)	641	487	31,7	603	469	28,4
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	34,99	31,65	10,5	34,14	29,47	15,9

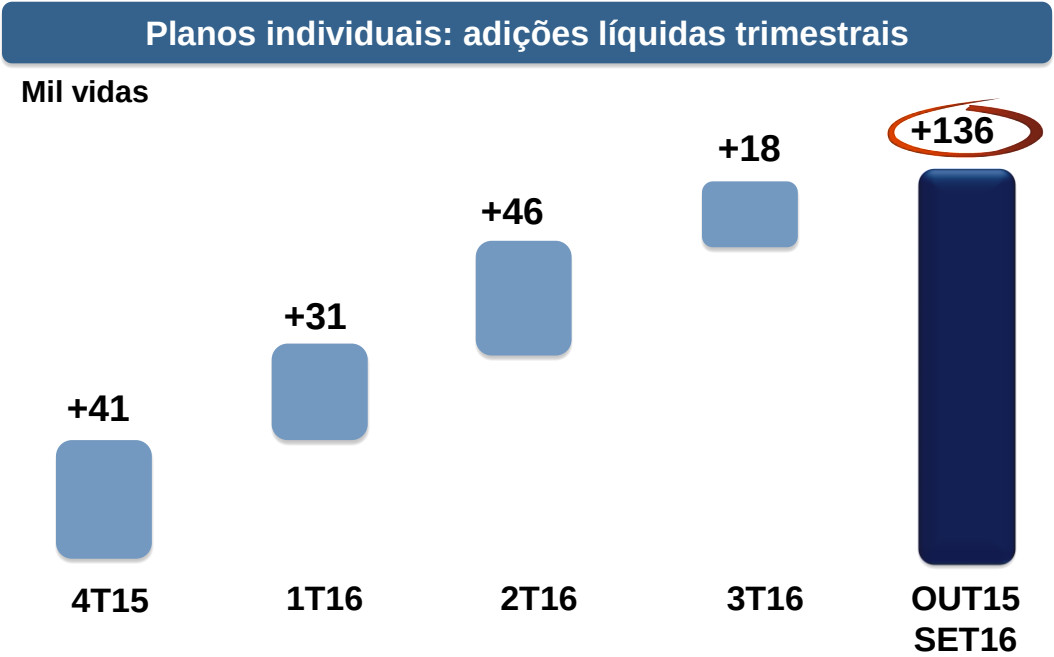
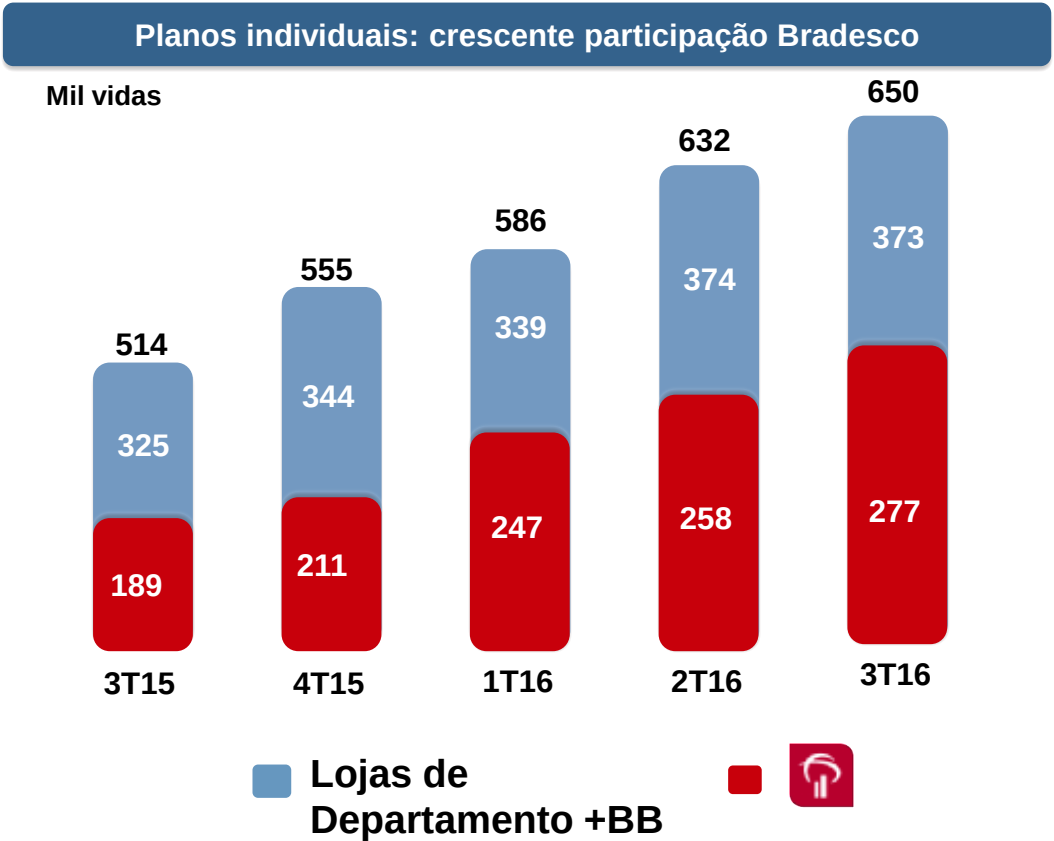
Comentário do Desempenho

(ii) Beneficiários do segmento de planos individuais

Os planos individuais representam 10% da carteira total de clientes, com 650 mil vidas. Esse segmento apresentou crescimento de 18 mil vidas no trimestre e 136 mil vidas no últimos doze meses, impulsionado pela maior participação relativa dos canais bancários. O canal Bradesco cresceu 46% na comparação anual, representando 43% dos beneficiários do segmento, alcançando 277 mil vidas.



Comentário do Desempenho



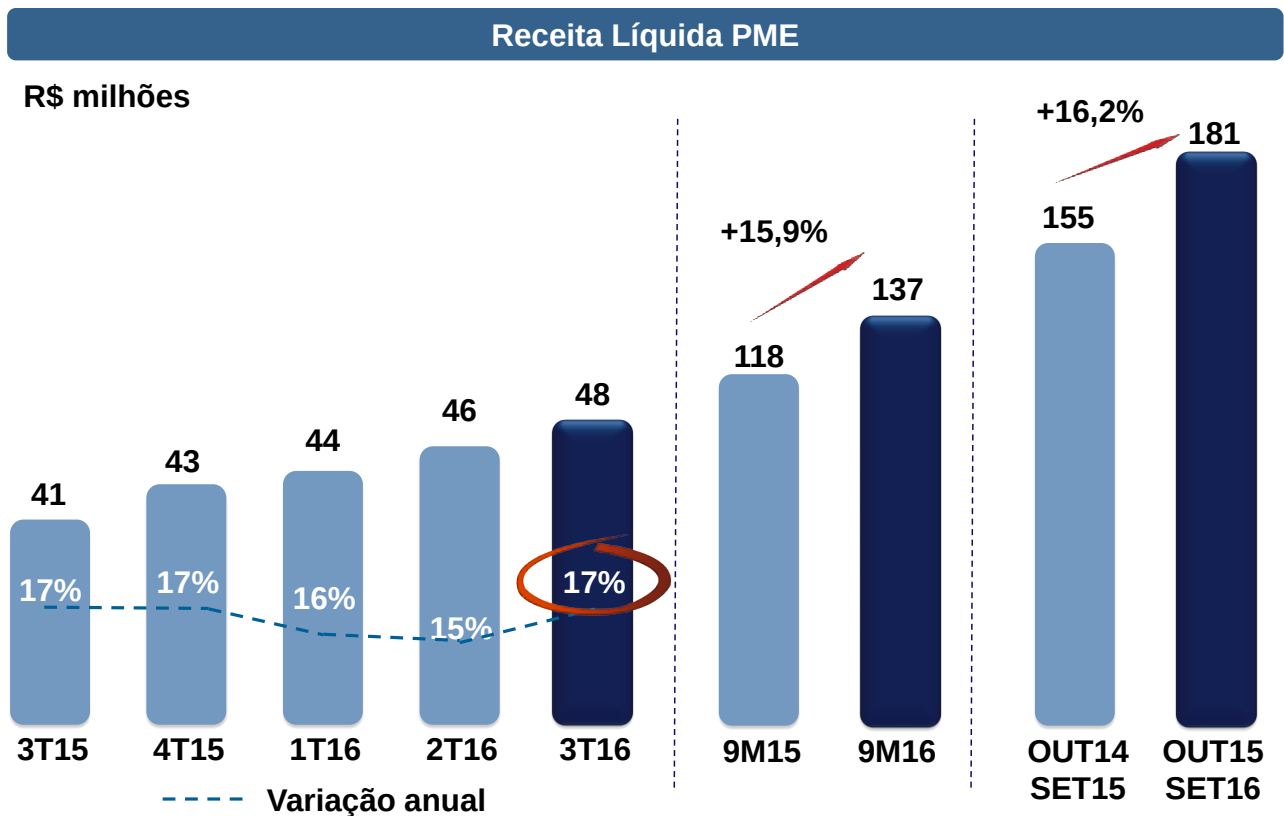
Comentário do Desempenho

Receita líquida do segmento PME

A receita líquida da carteira PME apresentou crescimento anual de 17,2%, atingindo R\$47,6 milhões. Nos 9M16, a receita alcançou R\$137,3 milhões, um crescimento de 15,9% em relação ao mesmo período do ano anterior.

PME	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	49.421	42.339	16,7	142.977	123.827	15,5
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	1.824	1.731	5,4	5.641	5.382	4,8
Receita operacional líquida¹ (ROL)	47.597	40.608	17,2	137.336	118.445	15,9

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços



(i) Tíquete médio do segmento PME

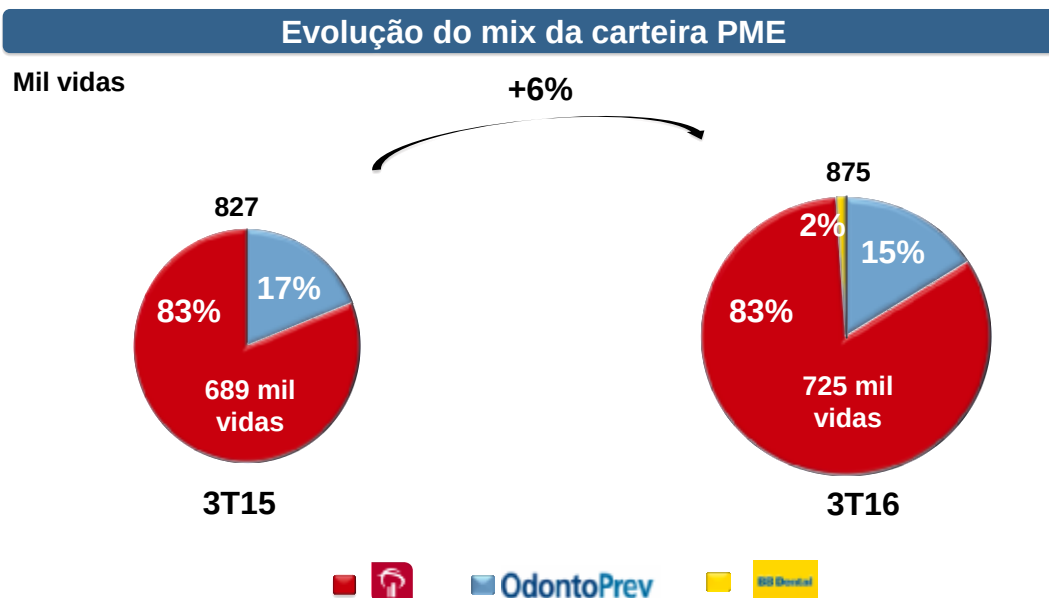
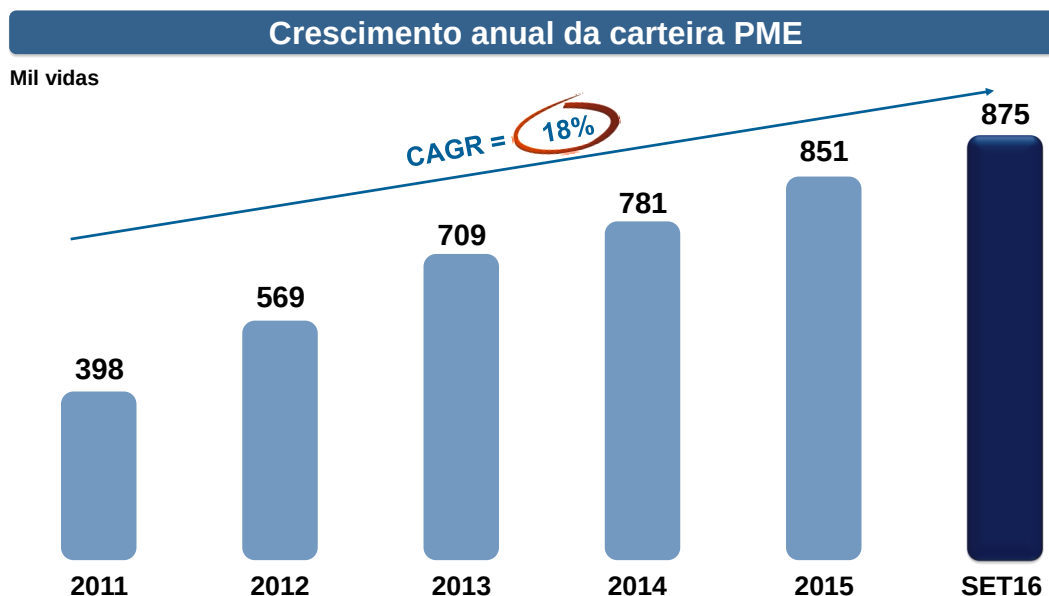
O tíquete médio de PME no trimestre alcançou R\$18,96, um crescimento de 9,3% em relação ao 3T15, refletindo ajustes no tíquete realizados no 1T16.

Tíquete Médio - PME	3T16	3T15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	49.421	42.339	16,7	142.977	123.827	15,5
Número médio de beneficiários (mil) (B)	869	814	6,8	863	804	7,3
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	18,96	17,34	9,3	18,40	17,10	7,6

Comentário do Desempenho

ii) Beneficiários do segmento PME

O segmento PME registrou adição líquida de 13 mil vidas no 3T16, 51% oriundas da Brasilental, e 48 mil beneficiários nos últimos doze meses. Esta carteira conta com o canal Bradesco como maior parte do portfólio, com 83% das vidas. Ao final do trimestre, a carteira PME atingiu 875 mil vidas, ou 14% do total de clientes OdontoPrev, com CAGR de 18% desde 2011.



Comentário do Desempenho

Brasildental

	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Receita operacional líquida ¹ (ROL)	8.205	9.391	9.900	10.592	11.407
Custo de serviços ¹	(5.096)	(4.987)	(5.277)	(6.086)	(6.960)
Índice de sinistralidade (%)	(62,1)	(53,1)	(53,3)	(57,5)	(61,0)
Despesas comerciais e administrativas	(3.548)	(4.283)	(3.198)	(2.889)	(3.064)
PDD	(288)	(231)	(168)	(194)	(630)
Participações no resultado	(79)	389	(67)	(243)	(170)
EBITDA	(805)	280	1.191	1.181	584
Margem EBITDA	(9,8)	3,0	12,0	11,1	5,1
Lucro líquido	(589)	27	816	947	796

¹ Reclassifica o efeito redutor da corresponsabilidade cedida entre OdontoPrev e Brasildental.

A Brasildental atingiu 357 mil beneficiários, crescimento anual de 19%, com adição líquida de 28 mil vidas no 3T16, impulsionado pelas vendas dos segmentos corporativo e PME. A composição desta carteira é de 91% corporativo, 4% PME e 5% do segmento individual.

Composição da carteira Brasildental	3T15		4T15		1T16		2T16		3T16	
	Vidas (mil)	%	Vidas (mil)	%	Vidas (mil)	%	Vidas (mil)	%	Vidas (mil)	%
Corporativo	279.106	93%	293.875	91%	295.593	90%	298.923	91%	323.292	91%
PME	1.774	1%	6.630	2%	7.877	2%	9.176	3%	15.625	4%
Planos Individuais	19.264	6%	22.770	7%	23.439	7%	21.581	7%	18.579	5%
Total	300.144	100%	323.275	100%	326.909	100%	329.680	100%	357.496	100%

Comentário do Desempenho

Custo de serviços (sinistralidade)

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)										
	3T16		3T15		Δ% p.p. ROL	9M16		9M15		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	181.287	52,6	154.538	48,6	4,0	495.550	48,9	424.780	46,1	2,8
Eventos indenizáveis líquidos	166.295	48,3	136.890	43,1	5,2	448.397	44,3	378.469	41,1	3,2
Encargos sociais sobre serviços	10.889	3,2	9.246	2,9	0,3	29.839	2,9	25.152	2,7	0,2
Materiais odontológicos	1.995	0,6	1.704	0,5	0,1	6.077	0,6	4.726	0,5	0,1
Outras receitas (despesas) operacionais	1.912	0,6	6.698	2,1	(1,5)	10.932	1,1	16.433	1,8	(0,7)
Odontored	196	0,1	-	-	-	305	0,0	-	-	-

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 3T16 houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$4.386, comparada a constituição de PEONA de R\$3.565 no 3T15.**

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\$43.727.**

Em 30/09/2016, tais obrigações estão contabilizadas no montante total de R\$298.215, e **saldo líquido de depósitos judiciais de R\$254.488.**

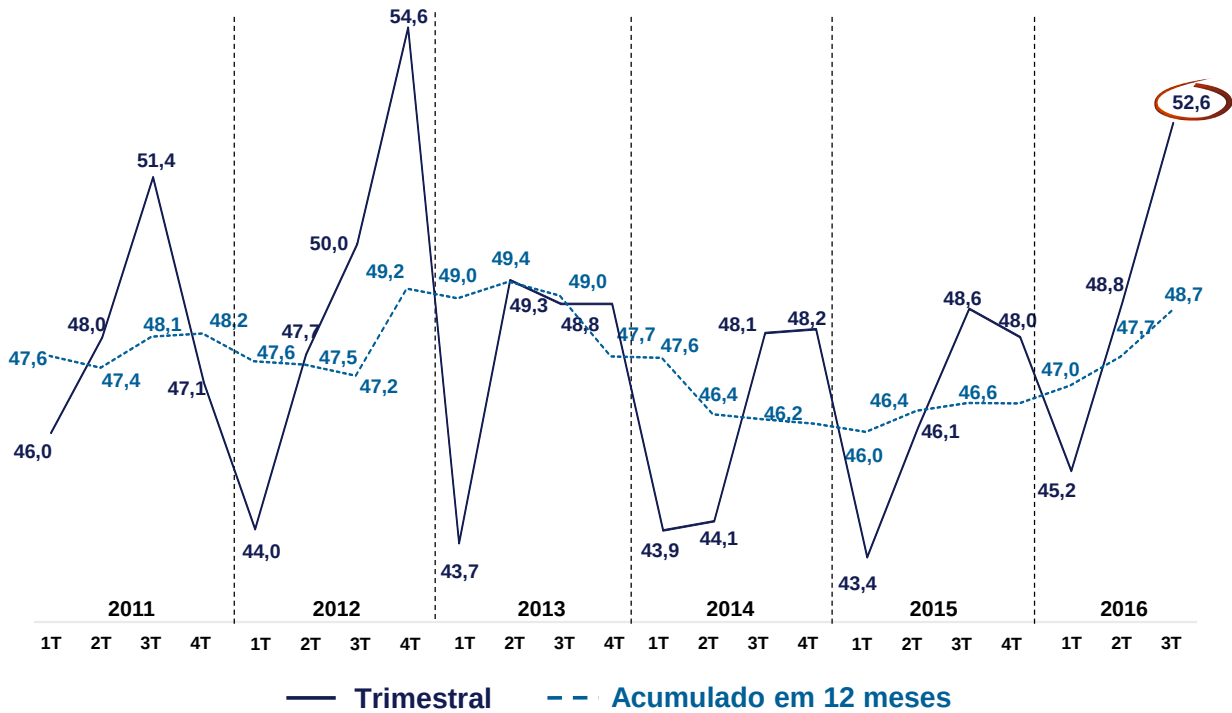
Em 19/04/2016 o Superior Tribunal de Justiça (STJ) proferiu decisão favorável ao processo movido pela Bradesco Dental, que se encontra no Tribunal Regional Federal, onde efetuamos pedido de levantamento dos depósitos judiciais. A Companhia reconhecerá os efeitos da decisão transitada em julgada quando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

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

Comentário do Desempenho

No 3T16 o custo de serviços representou 52,6% da ROL, 4,0 p.p. acima dos 48,6% registrados no 3T15. Nos 9M16 foi de 48,9% da ROL, 2,8 p.p. acima dos 46,1% no 9M15. A sinistralidade em 12 meses foi de 48,7%, em relação aos 46,6% no mesmo período anterior.

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



Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade 3T	Corporativo			PME			Individual		
	3T16	3T15	Δ%	3T16	3T15	Δ%	3T16	3T15	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	139.966	125.589	11,4	23.712	17.594	34,8	17.411	11.355	53,3
Sinistralidade (% ROL)	60,5	53,8	6,7 p.p.	49,8	43,3	6,5 p.p.	27,3	25,9	1,4 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.745	5.045	-6,0	869	814	6,8	641	487	31,7
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	9,8	8,3	18,5	9,1	7,2	26,2	9,1	7,8	16,5

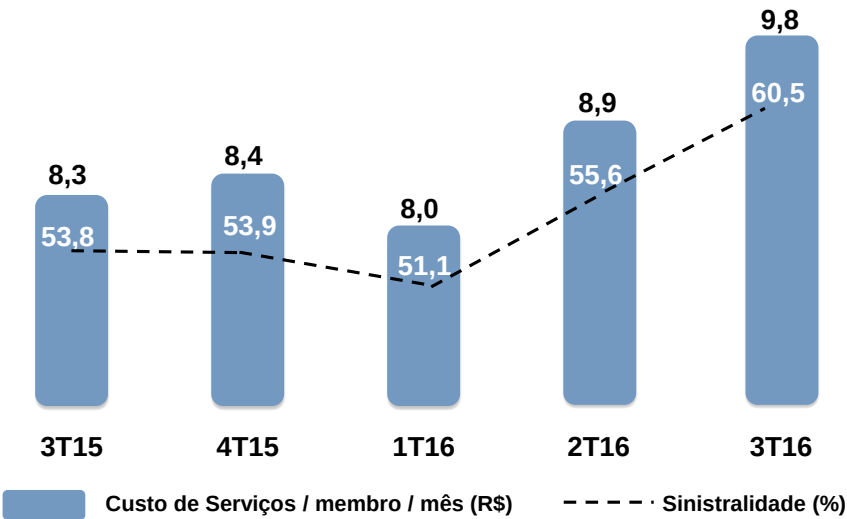
Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade 9M	Corporativo			PME			Individual		
	9M16	9M15	Δ%	9M16	9M15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	389.130	346.903	12,2	62.419	46.779	33,4	43.694	31.098	40,5
Sinistralidade (% ROL)	55,8	50,6	5,2 p.p.	45,4	39,5	5,9 p.p.	24,9	26,3	-1,4 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.852	5.080	-4,5	863	804	7,3	603	469	28,4
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,9	7,6	17,4	8,0	6,5	24,4	8,1	7,4	9,4

No 3T16 a sinistralidade registrou alta de 6,7 p.p. no corporativo, 6,5 p.p. no PME e de 1,4 p.p. nos Planos Individuais.

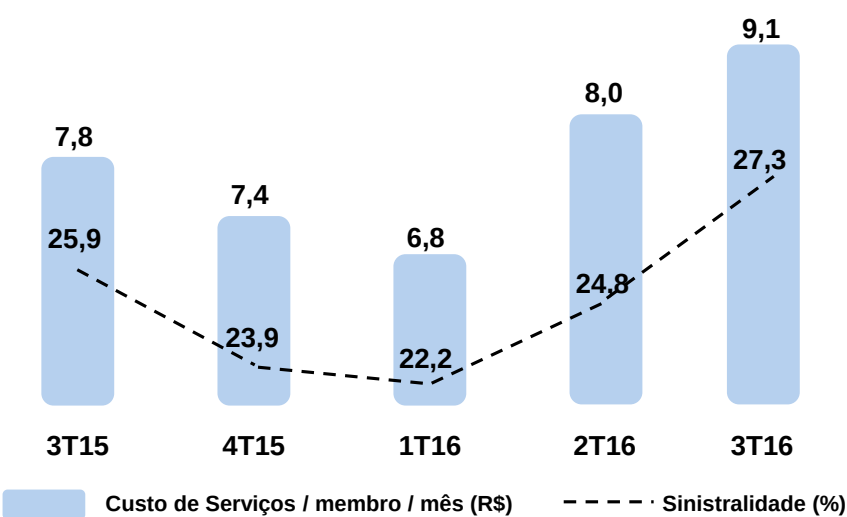
Nos 9M16, a sinistralidade registrou alta de 5,2 p.p. no corporativo e de 5,9 p.p. no PME. No segmento de planos individuais a sinistralidade foi menor em 1,4 p.p..

Comentário do Desempenho

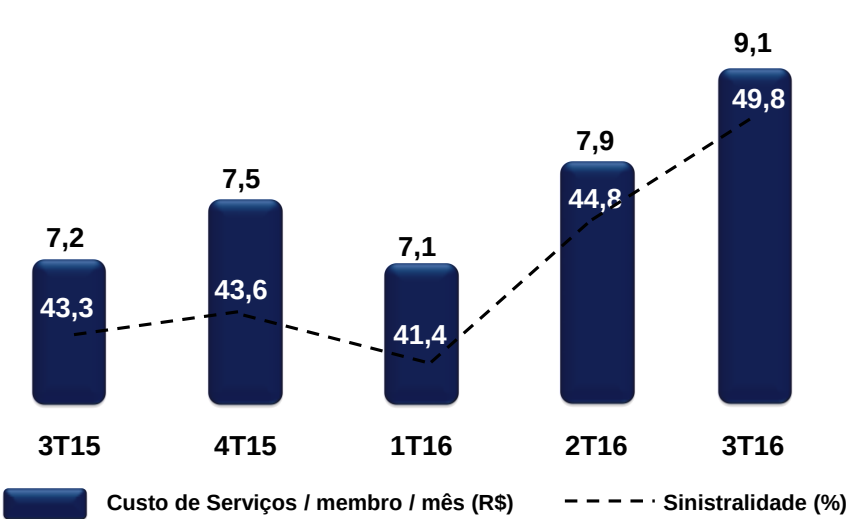
Custo de Serviços / membro / mês (R\$) e Sinistralidade - Corporativo



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



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



Comentário do Desempenho

Despesas de comercialização (DC)

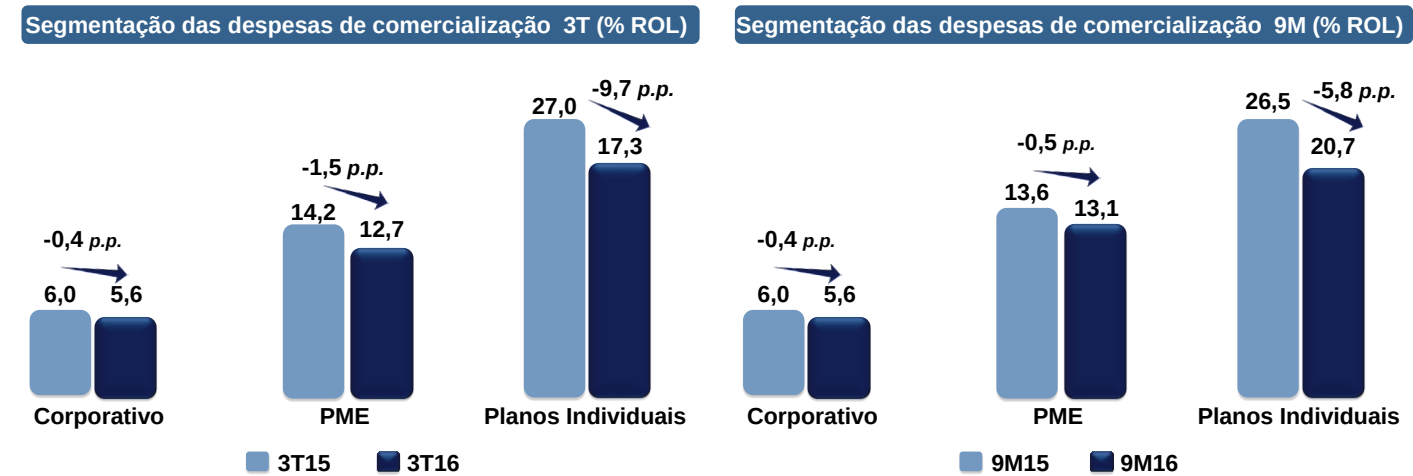
(R\$ mil)	3T16	% ROL	3T15	% ROL	Δ% ROL	9M16	% ROL	9M15	% ROL	Δ% ROL
(-) Despesas de comercialização	30.085	8,7	31.671	10,0	(1,3)	93.256	9,2	88.485	9,6	(0,4)

As despesas de comercialização representaram 8,7% da ROL no 3T16 e 9,2% nos 9M16, menor, respectivamente, 1,3 p.p. abaixo dos 10,0% no 3T15 e 0,4 p.p. do 9M15.

Segmentação das Despesas de Comercialização 3T	Corporativo			PME			Individual		
	3T16	3T15	Δ%	3T16	3T15	Δ%	3T16	3T15	Δ%
Despesas de comercialização	13.011	14.068	(7,5)	6.067	5.753	5,5	11.014	11.850	(7,1)
Despesas de comercialização % ROL	5,6	6,0	-0,4 p.p.	12,7	14,2	-1,5 p.p.	17,3	27,0	-9,7 p.p.

Segmentação das Despesas de Comercialização 9M	Corporativo			PME			Individual		
	9M16	9M15	Δ%	9M16	9M15	Δ%	9M16	9M15	Δ%
Despesas de comercialização	38.961	41.091	(5,2)	18.008	16.098	11,9	36.294	31.296	16,0
Despesas de comercialização % ROL	5,6	6,0	-0,4 p.p.	13,1	13,6	-0,5 p.p.	20,7	26,5	-5,8 p.p.

No 3T16, as despesas de comercialização apresentaram queda em todos os segmentos, com destaque para a queda de 9,7 p.p. no segmento de planos individuais. Nos 9M16, as despesas de comercialização seguiram a mesma tendência, com queda nos três segmentos.



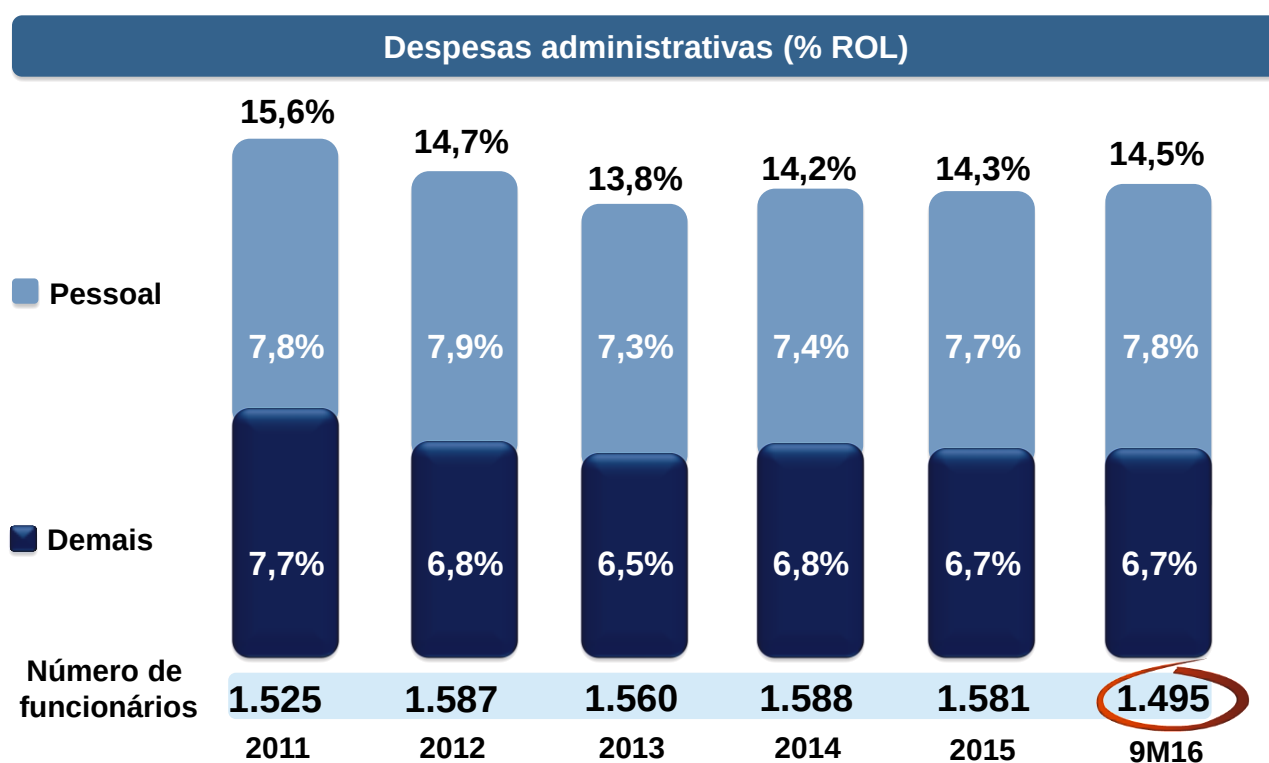
Comentário do Desempenho

Despesas administrativas (DA)

	3T16		3T15		Δ% p.p. ROL	9M16		9M15		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	27.188	7,9	24.273	7,6	0,3	78.699	7,8	69.788	7,6	0,2
Serviços de terceiros	6.267	1,8	6.989	2,2	(0,4)	18.076	1,8	16.681	1,8	-
Localização e funcionamento	10.954	3,2	10.617	3,3	(0,1)	32.456	3,2	28.774	3,1	0,1
Taxas e tributos	2.979	0,9	2.782	0,9	-	8.889	0,9	5.031	0,5	0,4
Publicidade e propaganda	2.849	0,8	2.768	0,9	(0,1)	6.680	0,7	6.800	0,7	-
Outras	659	0,2	(846)	(0,3)	0,5	1.742	0,2	2.727	0,3	(0,1)
DA (base EBITDA ajustado)	50.896	14,8	46.583	14,7	0,1	146.542	14,5	129.801	14,1	0,4
Depreciação e amortização	1.702	0,5	1.639	0,5	-	5.275	0,5	4.620	0,5	-
DA (não base EBITDA ajustado)	1.702	0,5	1.639	0,5	-	5.275	0,5	4.620	0,5	-
Despesas administrativas (DA)	52.598	15,3	48.222	15,2	0,1	151.817	15,0	134.421	14,6	0,4

DA (base EBITDA ajustado)

As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) foram de R\$50.896 no 3T16 (14,8% da ROL) versus R\$46.583 no 3T15 (14,7% da ROL). Nos 9M16, foram de R\$146.542 (14,5% da ROL).



Comentário do Desempenho

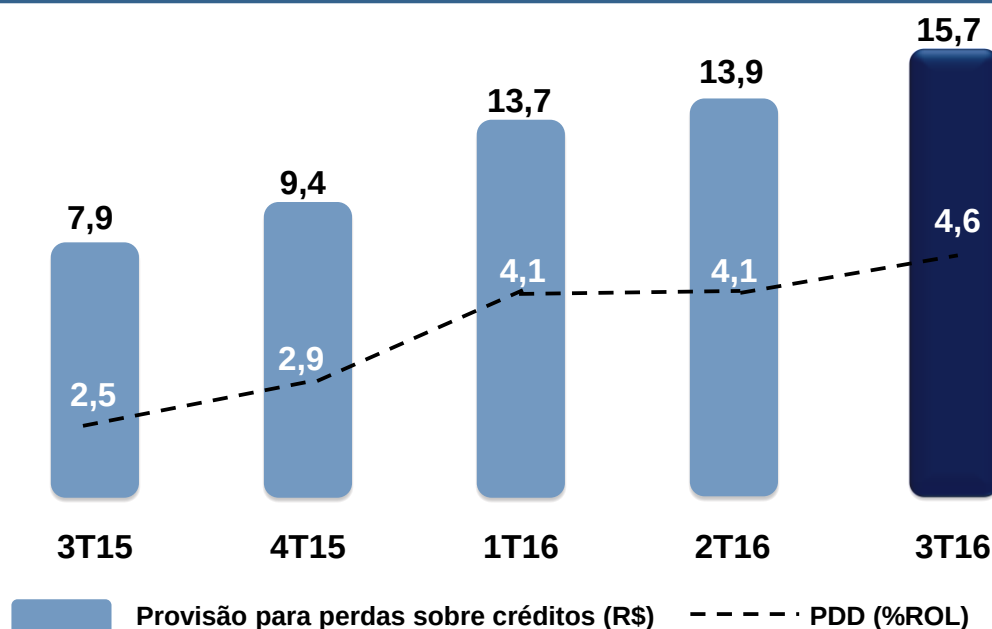
Provisão para perdas sobre créditos

A Provisão para perdas sobre créditos foi de R\$15.682 (4,6% da ROL), comparada a R\$7.905 (2,5% da ROL) no 3T15. Nos 9M16, foi de R\$43.290 (4,3% da ROL).

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

Provisão para perdas sobre créditos (PDD)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
R\$ mil	7.905	9.436	13.667	13.941	15.682
% ROL	2,5	2,9	4,1	4,1	4,6

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

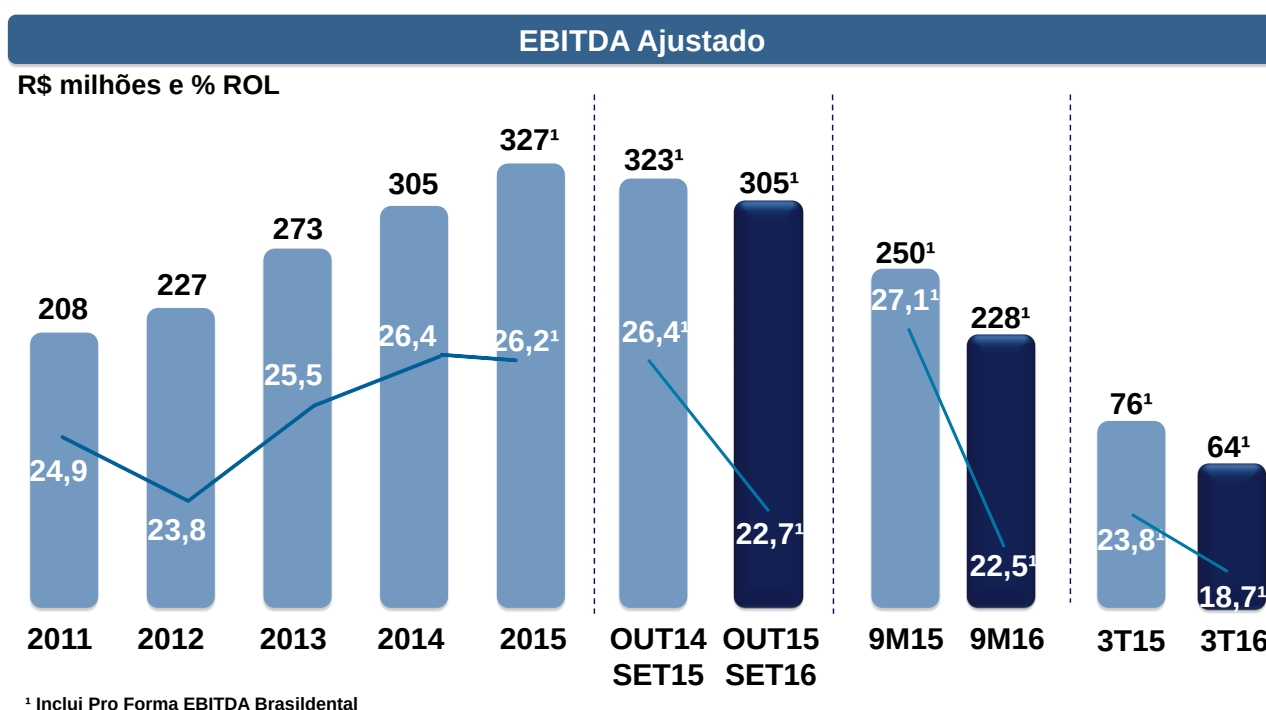


Comentário do Desempenho

EBITDA e EBITDA ajustado

O EBITDA ajustado atingiu R\$64.370 no 3T16, com margem de 18,7%. Nos 9M16, o valor foi de R\$228.145 com margem de 22,5%.

	3T16		3T15		Δ% p.p. ROL	Δ%	9M16		9M15		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	44.168	12,8	43.482	13,7	(0,9)	1,6	156.916	45,5	160.919	50,7	(5,2)	(2,5)
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	26.093	7,6	28.470	9,0	(1,4)	(8,3)	87.449	25,4	79.132	24,9	0,5	10,5
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.876)	(2,3)	(740)	(0,2)	(2,1)	-	(19.661)	(5,7)	5.539	1,7	(7,4)	-
(-) Receitas financeiras	14.535	4,2	11.477	3,6	0,6	26,6	40.763	11,8	31.323	9,9	1,9	30,1
(+) Despesas financeiras	8.296	2,4	7.254	2,3	0,1	14,4	23.995	7,0	17.883	5,6	1,4	34,2
(+) Outorga de opção de ações	2.091	0,6	2.651	0,8	(0,2)	(21,1)	6.897	2,0	5.470	1,7	0,3	26,1
(-) Participação minoritária em controlada	(240)	(0,1)	(110)	(0,0)	(0,1)	-	(268)	(0,1)	(219)	(0,1)	-	-
(+) Depreciação e amortização	1.702	0,5	1.639	0,5	-	3,8	5.275	1,5	4.620	1,5	-	14,2
(-) Resultado de equivalência patrimonial	341	0,1	(797)	(0,3)	0,4	(142,8)	963	0,3	(1.953)	(0,6)	0,9	(149,3)
EBITDA	59.838	17,4	72.186	22,7	(5,3)	(17,1)	219.413	21,7	244.412	26,5	(4,8)	(10,2)
(+/-) Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	4.212	1,2	3.565	1,1	0,1	18,1	7.886	0,8	6.111	1,9	(1,1)	29,0
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	174	0,1	-	-	0,1	-	107	-	-	-	-	-
(+) EBITDA Pro Forma Brasilidental	146	-	(202)	(0,1)	0,1	-	739	0,1	(354)	(0,1)	0,2	-
EBITDA ajustado	64.370	18,7	75.549	23,8	(5,1)	(14,8)	228.145	22,5	250.170	27,1	(4,6)	(8,8)



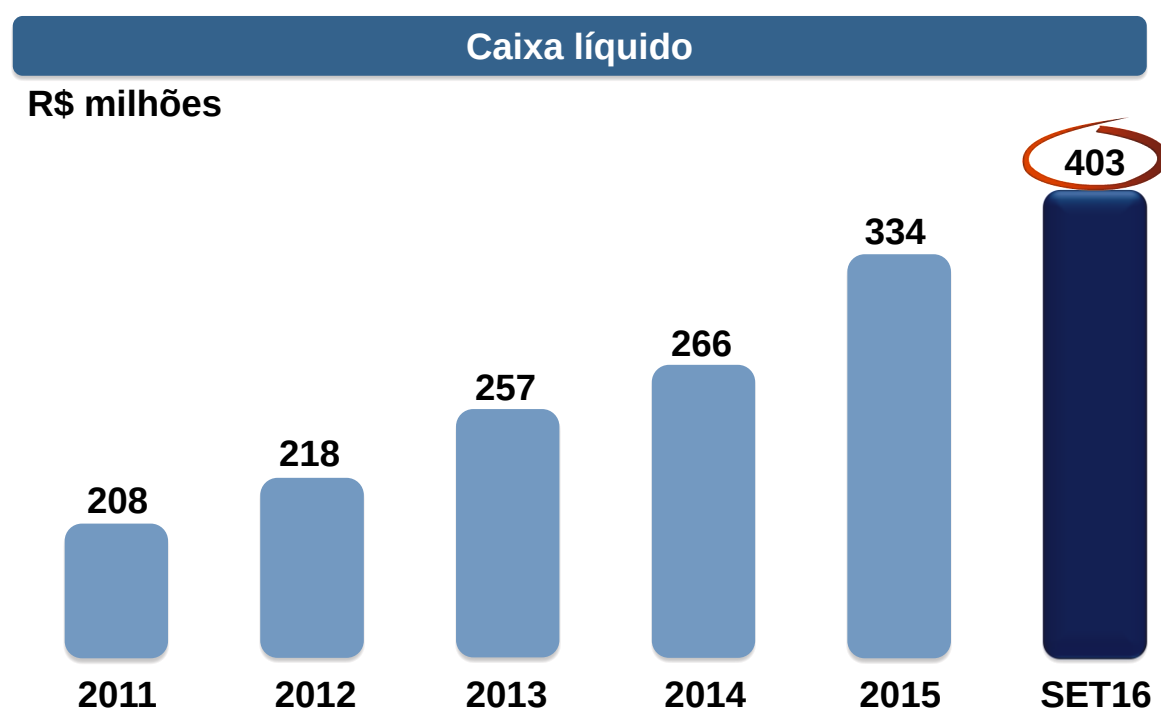
Comentário do Desempenho

Resultado financeiro

	3T16		3T15		Δ%	9M16		9M15		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	6.239	1,8	4.223	1,3	47,7	16.768	1,7	13.440	1,5	24,8
(+) Receitas financeiras	14.535	4,2	11.477	3,6	26,6	40.763	4,0	31.323	3,4	30,1
(-) Despesas financeiras	8.296	2,4	7.254	2,3	14,4	23.995	2,4	17.883	1,9	34,2
(-) Tarifas bancárias	739	0,2	725	0,2	1,9	2.352	0,2	1.691	0,2	39,1
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	7.461	2,2	6.347	2,0	17,6	20.986	2,1	15.610	1,7	34,4
(-) Outras despesas financeiras	96	-	182	0,1	(47,3)	657	0,1	582	0,1	12,9

O resultado financeiro líquido foi de R\$6.239 (1,8% da ROL) no 3T16, 47,7% acima em relação aos R\$4.223 (1,3% da ROL) no 3T15. Nos 9M16, o valor foi de R\$16.768 (1,7% da ROL), em comparação aos 1,5% da ROL no 9M15.

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



Comentário do Desempenho

Imposto de renda e contribuição social

	3T16		3T15		Δ%	9M16		9M15		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	18.218	5,3	27.730	8,7	(34,3)	67.789	6,7	84.671	9,2	(19,9)
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	26.093	7,6	28.470	9,0	(8,3)	87.449	8,6	79.132	8,6	10,5
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.876)	(2,3)	(740)	(0,2)	964,3	(19.661)	(1,9)	5.539	0,6	-

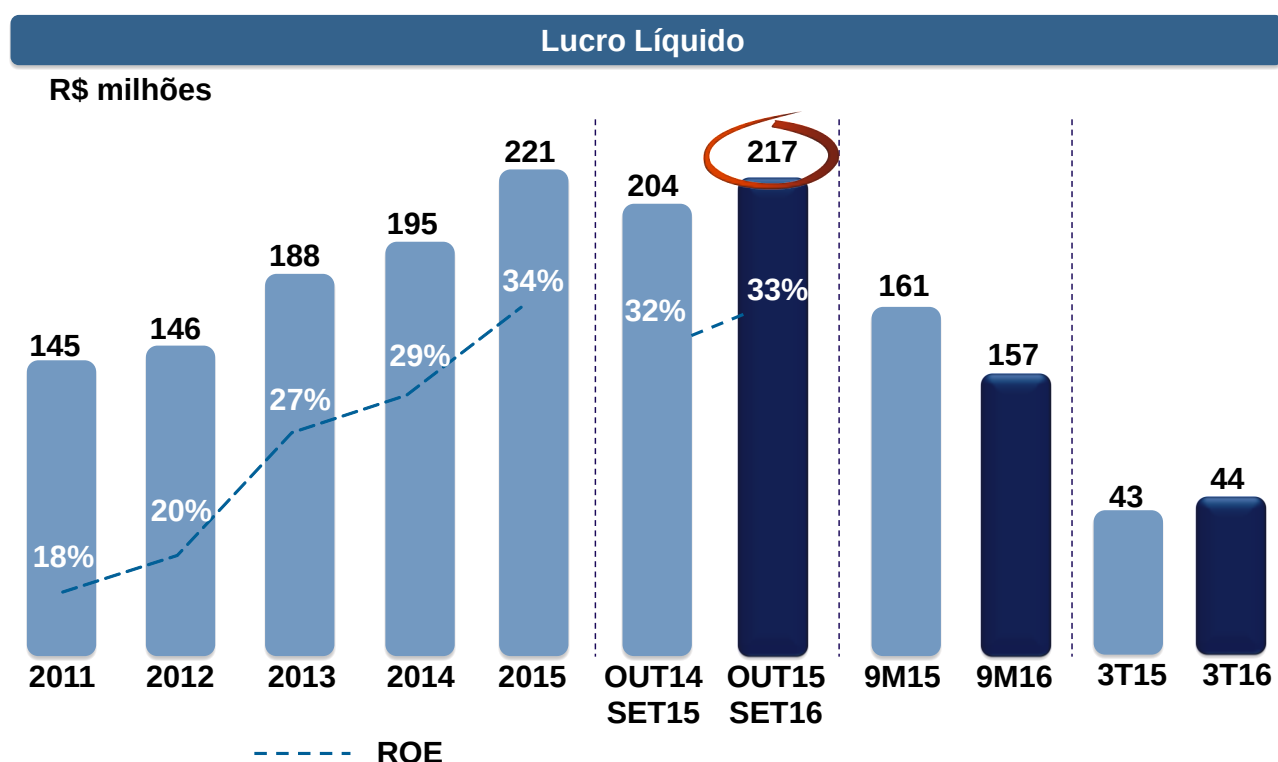
	Alíquotas efetivas (R\$ mil)			
	3T16	3T15	9M16	9M15
Resultado antes dos impostos e das participações	65.444	72.989	233.146	252.213
(-) Participações no resultado	2.819	1.667	8.174	6.404
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	62.625	71.322	224.972	245.809
Despesa contabilizada				
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	26.093	28.470	87.449	79.132
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	(7.876)	(740)	(19.661)	5.539
Total da despesa contabilizada	18.218	27.730	67.789	84.671
Alíquota efetiva corrente	41,7%	39,9%	38,9%	32,2%

Parcelas a amortizar a partir de Setembro de 2016	
Período	Valor do ágio (R\$ mil)
4T16	304
Total do ágio a amortizar	304

A alíquota efetiva corrente apurada no resultado do 3T16 foi de 41,7%, e de 38,9% no 9M16.

Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$44.168 no 3T16 e R\$156.916 nos 9M16. Nos últimos doze meses, o lucro foi de R\$216.943, com ROE de 33%.

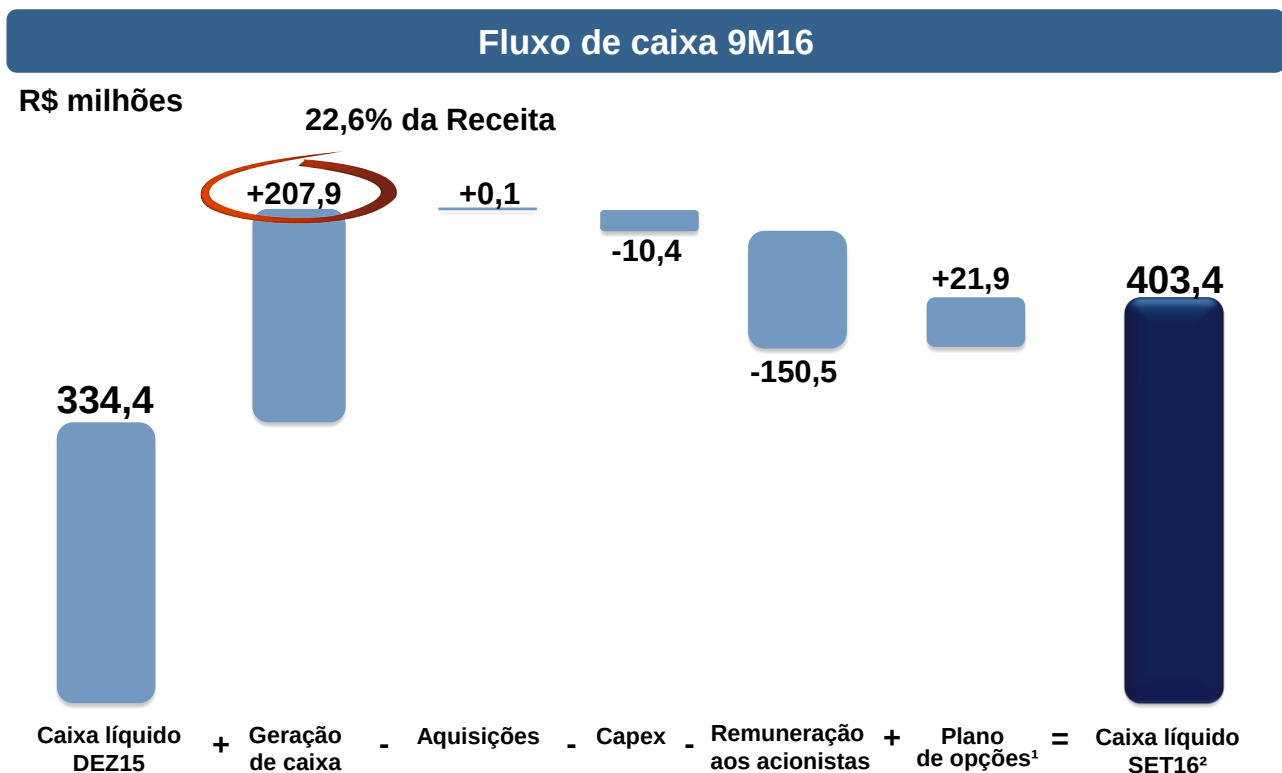


Comentário do Desempenho

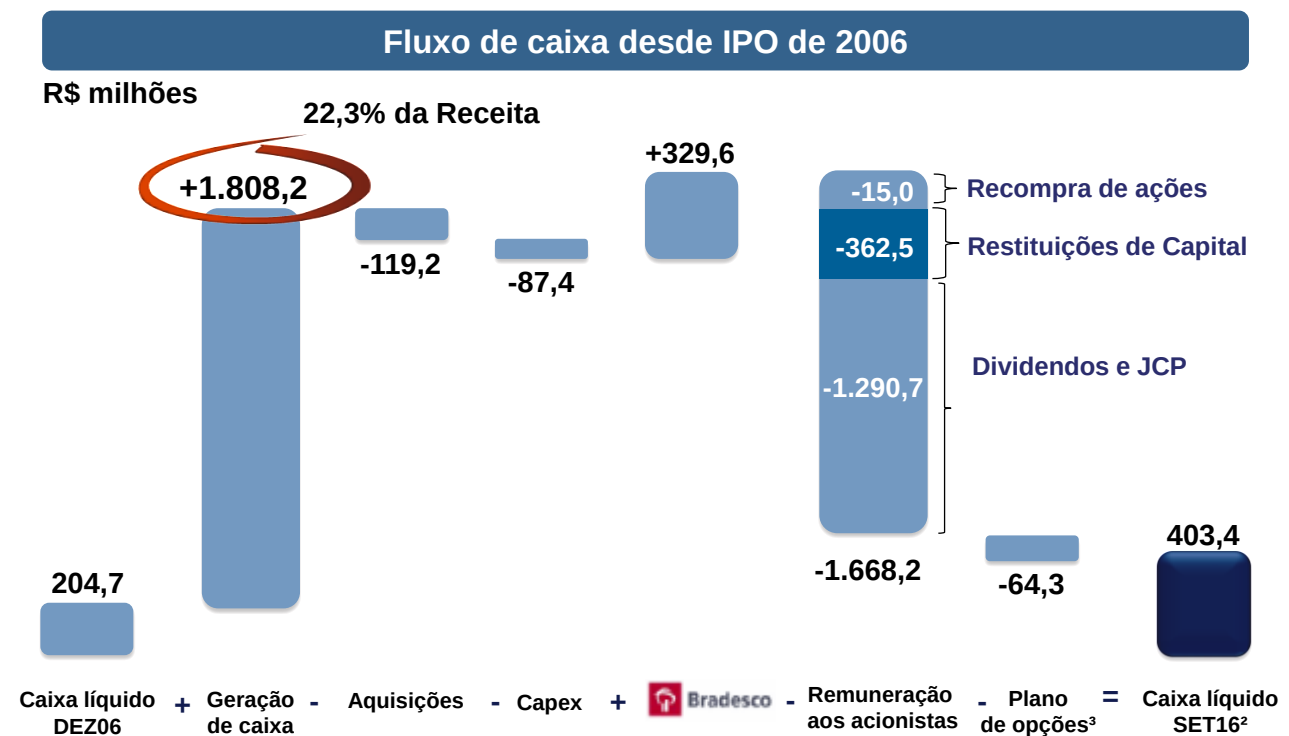
Fluxo de caixa

(em R\$ mil)	3T16	3T15	9M16	9M15
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	44.408	43.592	157.184	161.138
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	53.724	50.412	157.757	144.797
	98.132	94.004	314.941	305.935
Redução (aumento) nos ativos operacionais	(8.098)	1.753	(20.922)	2.279
Aumento (redução) nos passivos operacionais	(17.232)	(17.900)	(71.878)	(72.289)
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	72.802	77.857	222.141	235.925
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	(1.750)	(866)	(4.146)	(3.138)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(1.901)	(2.260)	(6.276)	(5.891)
Adiantamento para futuro aumento de capital investida	-	-	(1.125)	(1.548)
Controle em investida	(293)	-	1.250	-
Ativos financeiros de longo prazo, a serem mantidos até o vencimento	(14.204)	-	(14.204)	-
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(18.148)	(3.126)	(24.501)	(10.577)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	(23.779)	(39.740)	(116.470)	(154.411)
Juros sobre Capital próprio pagos	(11.402)	(9.881)	(34.000)	(25.558)
Recebimento outorga de opção de ações	19.079	82	21.912	987
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(16.102)	(49.539)	(128.558)	(178.982)
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	38.552	25.192	69.082	46.366
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	364.882	286.882	334.352	265.708
Saldo final	403.434	312.074	403.434	312.074
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	38.552	25.192	69.082	46.366

Comentário do Desempenho



Desde o IPO em 2006, a OdontoPrev apresentou geração de caixa de R\$1.808 milhões, tendo distribuído R\$1.668 milhões aos acionistas, terminando setembro de 2016 com caixa líquido de R\$403 milhões, sem endividamento.



¹ Recebimento de outorga de opções de ação.

² Inclui caixa vinculado à ANS de R\$81,6 milhões e INSS de dentistas individuais credenciados de R\$254,5 milhões.

³ Programa de recompra, visando o exercício de opções.

Comentário do Desempenho

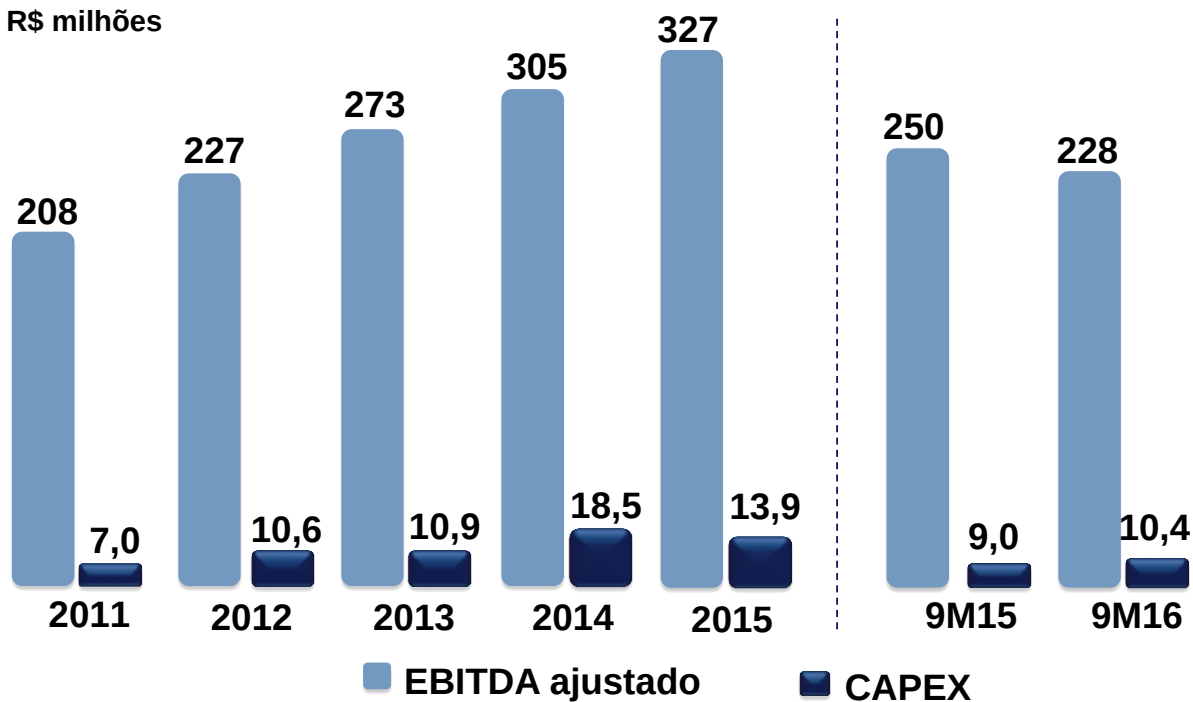
Investimentos

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

(em R\$ mil)	3T16	3T15	9M16	9M15
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	1.896	2.267	6.276	5.894
Equipamentos de computação	830	474	1.336	2.492
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equiptos.	122	185	463	266
Benfeitorias em instalações	707	171	1.987	240
Veículos	56	-	216	97
Outros	35	28	144	38
Total dos investimentos (CAPEX)	3.647	3.125	10.422	9.027

EBITDA Ajustado e CAPEX

R\$ milhões



Comentário do Desempenho

Demonstração do valor adicionado (DVA)

(em R\$mil)	3T16	3T15	9M16	9M15
Receitas	343.440	324.478	1.015.406	942.968
Insumos adquiridos de terceiros	(221.010)	(196.805)	(612.614)	(536.578)
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	122.430	127.673	402.792	406.390
Retenções	(1.702)	(1.639)	(5.275)	(4.620)
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	120.728	126.034	397.517	401.770
Valor adicionado recebido em transferência	14.876	10.680	41.726	29.370
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	135.604	136.714	439.243	431.140

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(135.604)	100%	(136.714)	100%	(439.243)	100%	(431.140)	100%
Pessoal	(27.253)	20,1%	(23.480)	17,2%	(78.928)	18,0%	(70.038)	16,2%
Impostos, taxas e contribuições	(51.027)	37,6%	(57.549)	42,1%	(164.810)	37,5%	(169.829)	39,4%
Remuneração de capitais de terceiros	(10.825)	8,0%	(9.442)	6,9%	(31.424)	7,2%	(24.665)	5,7%
Remuneração de capitais próprios	(44.408)	32,7%	(43.592)	31,9%	(157.184)	35,8%	(161.138)	37,4%
Outorga de opção de ações	(2.091)	1,5%	(2.651)	1,9%	(6.897)	1,6%	(5.470)	1,3%

Plano de opção de compra de ações

Desde a criação do Plano em 2007, foram feitas 11 outorgas, representando 3,7% do capital social da OdontoPrev.

30 de setembro de 2016 (R\$/ação)									
Data	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 30/09/2016*	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	85,65%	6,94	0,41	0,18	0,85	5,50
28/02/2008	3.264.384	-	2,70	73,41%	4,69	0,42	0,14	0,85	3,27
25/03/2009	2.220.108	-	1,47	59,94%	2,35	0,66	0,24	0,85	0,60
11/08/2010	1.896.318	-	4,31	52,28%	6,56	1,65	0,49	-	4,43
20/09/2011	1.489.135	41.136	6,96	40,10%	9,75	1,52	0,36	-	7,87
20/09/2012	1.215.985	35.000	8,22	29,63%	10,66	1,27	0,28	-	9,11
20/08/2013	2.101.312	226.038	7,44	26,04%	9,38	0,99	0,23	-	8,16
25/02/2014	-	228.497	7,30	20,99%	8,83	0,92	0,20	-	7,71
26/05/2015	-	2.404.066	10,79	**	**	**	**	**	10,79
19/11/2015	-	2.343.763	9,81	**	**	**	**	**	9,81
01/07/2016	-	392.680	11,41	**	**	**	**	**	11,41
Total	13.860.246	5.671.180							

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

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

Comentário do Desempenho

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\$
2006	01/06/2006	31/05/2006	-	DIV	4.040
2006	31/10/2006	16/10/2006	-	DIV	4.040
	Total pago em 2006:				8.080
					R\$16.240
2006	10/05/2007	19/04/2007	19/04/2007	DIV	8.160
2007	05/09/2007	09/08/2007	09/08/2007	JCP	6.277
2007	05/09/2007	09/08/2007	09/08/2007	DIV	4.040
	Total pago em 2007:				18.477
					R\$16.297
2007	10/01/2008	20/12/2007	20/12/2007	JCP	5.980
2008	10/09/2008	07/08/2008	07/08/2008	JCP	8.160
2008	17/12/2008	18/11/2008	18/11/2008	JCP	4.731
2008				REC	11.565
	Total pago em 2008:				30.436
					R\$39.958
2008	28/01/2009	18/12/2008	18/12/2008	JCP	1.158
2008	27/05/2009	27/04/2009	27/04/2009	DIV	14.344
2009	15/09/2009	13/08/2009	13/08/2009	JCP	10.006
2009				REC	3.475
	Total pago em 2009:				28.983
					R\$200.381
2009	23/02/2010	23/12/2009	23/12/2009	DIV	72.422
2009	15/04/2010	23/12/2009	01/03/2010	RC	114.478
2010	09/06/2010	25/05/2010	25/05/2010	RC	248.000
2010	22/12/2010	10/11/2010	10/11/2010	DIV	56.258
2010	22/12/2010	10/11/2010	10/11/2010	JCP	32.692
	Total pago em 2010:				523.850
					R\$352.027
2010	11/05/2011	15/04/2011	15/04/2011	DIV	15.077
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
					R\$159.686
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
	Total pago em 2012:				207.467
					R\$159.527
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
					R\$206.322
2013	08/01/2014	20/12/2013	20/12/2013	JCP	7.191
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
					R\$194.709
2014	07/01/2015	16/12/2014	16/12/2014	JCP	7.793
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
					R\$220.946
2015	06/01/2016	14/12/2015	15/12/2015	JCP	10.696
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
	Total pago em 2016:				161.561
					R\$23.998
2016	05/12/2016	26/10/2016	31/10/2016	DIV	23.998
	Total a ser pago em 2016:				23.998
	Total				1.710.496

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

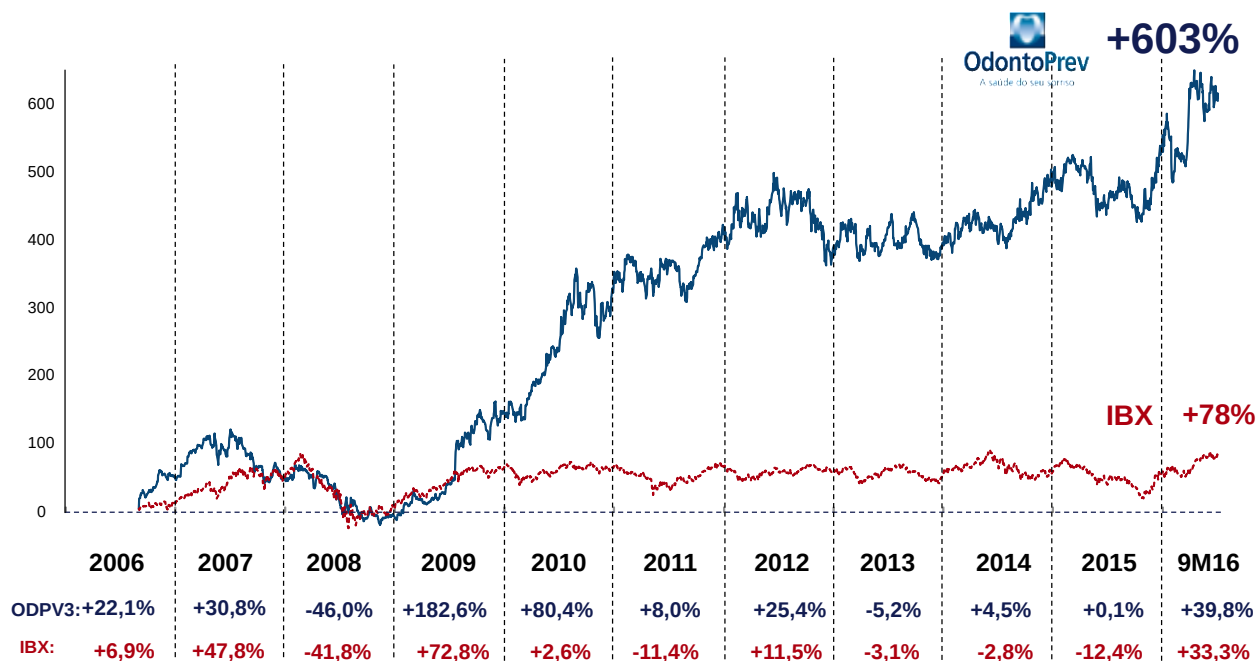
⁶ R\$ 11.047 dividendos pagos com reserva estatutária

Comentário do Desempenho

Mercado de Capitais

O retorno de ODPV3, incluindo dividendos e JCP, tem superado o IBX.

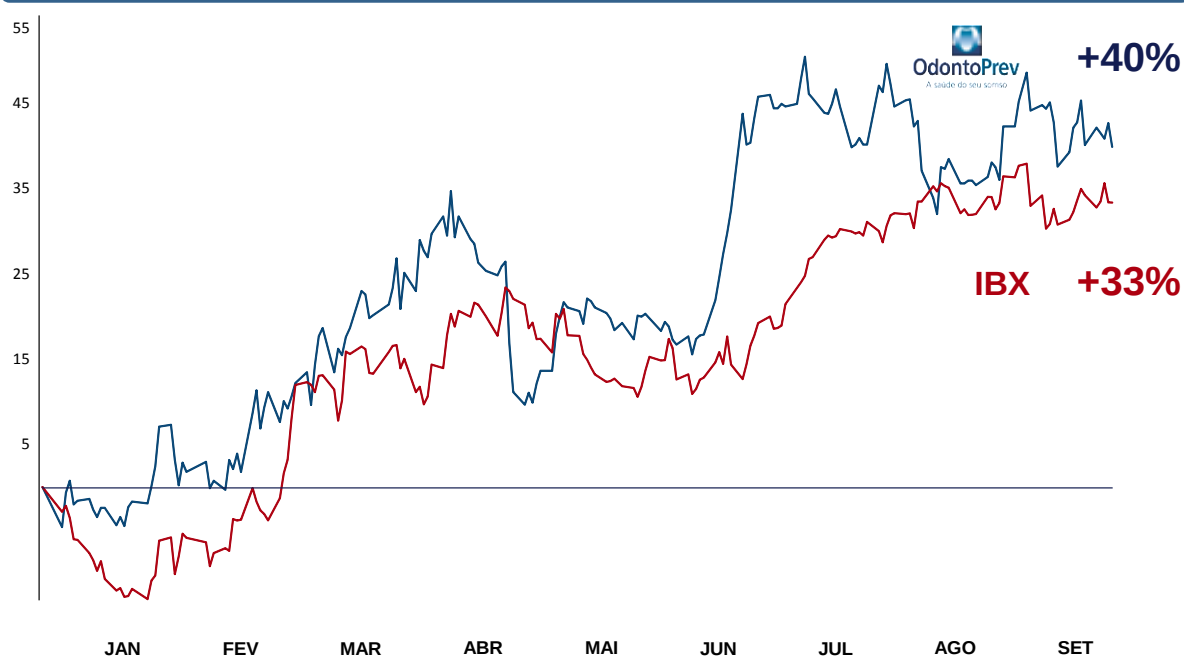
Retorno total aos acionistas OdontoPrev desde IPO x IBX



Fonte: BM&FBovespa; atualizado em 30.09.2016

Em 2016, o retorno total ao acionista OdontoPrev acumula 40%, versus variação de 33% do IBX.

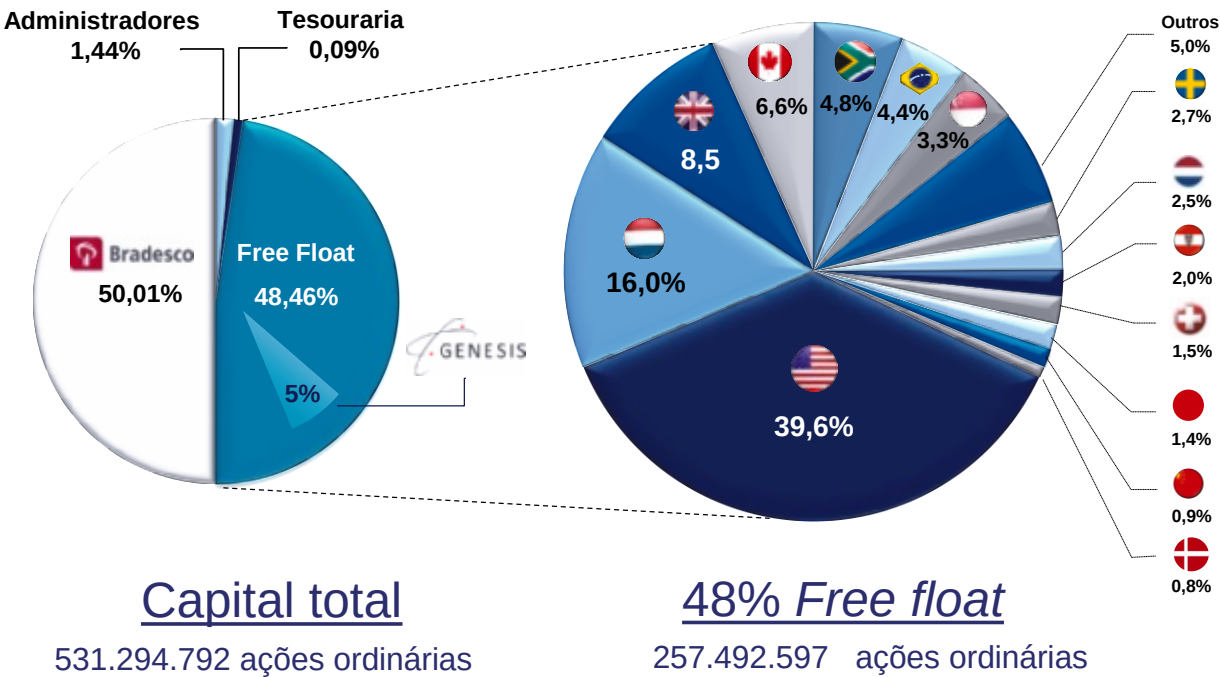
Retorno total aos acionistas OdontoPrev 2016



Fonte: BM&FBovespa; atualizado em 30.09.2016

Comentário do Desempenho

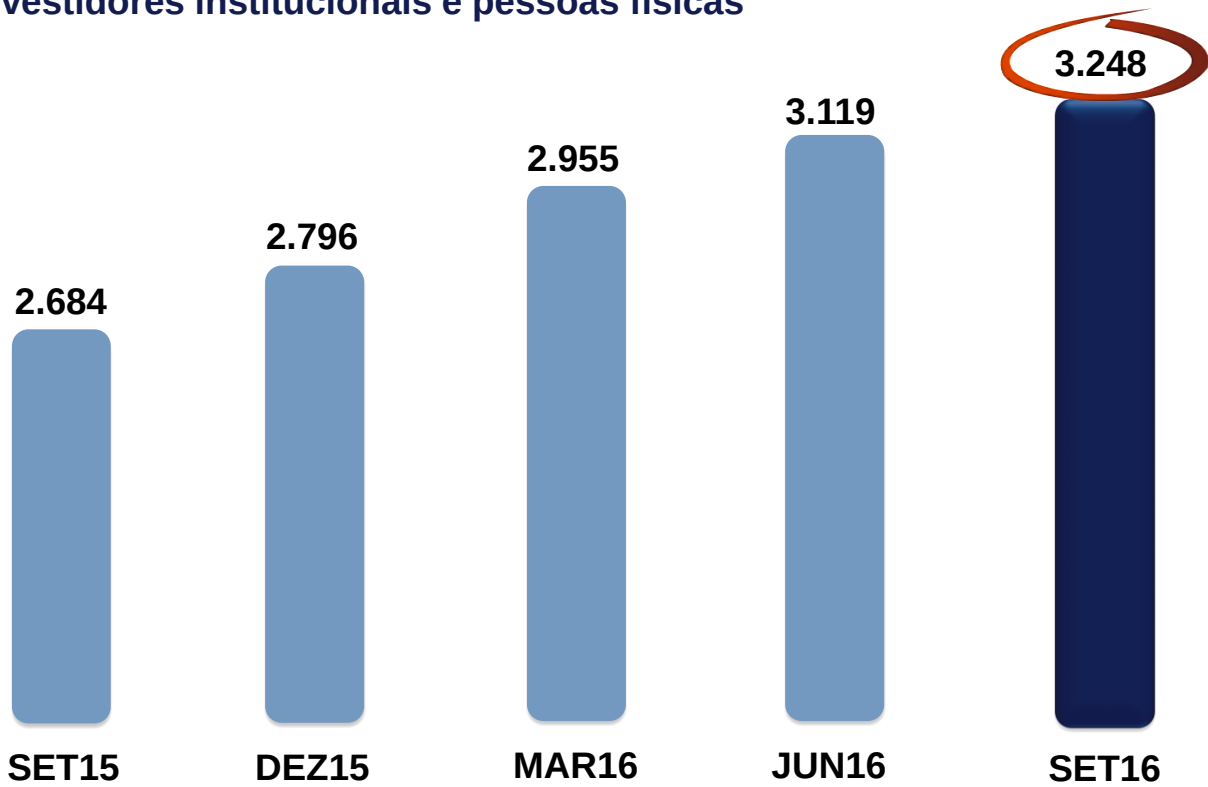
Estrutura acionária globalizada: investidores em 36 países



Fonte: OdontoPrev

Evolução do número de acionistas

Investidores institucionais e pessoas físicas



Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional e informações gerais

A **Odontoprev S.A. (Companhia ou OdontoPrev)**, sociedade anônima de capital aberto, com sede na Avenida Marcos Penteado de Ulhôa Rodrigues, 939 -14º Pavimento, conjunto 1401, Edifício Jatobá, Castelo Branco Office Park, Tamboré – Barueri, São Paulo – Brasil, iniciou suas operações em 28 de agosto de 1987 e tem por objeto social a atividade de operação de planos privados de assistência odontológica, administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas, bem como a participação, como sócia, acionista ou cotista em outras sociedades civis ou comerciais, em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, no Brasil e/ou no exterior, e a administração de bens próprios e/ou de terceiros.

A Companhia enquadra-se como operadora odontológica no segmento terciário, de acordo com a Resolução da Diretoria Coligada (RDC) 39 da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), de 27 de outubro de 2000.

A Companhia possui participação, direta e indireta conforme quadro a seguir:

	Participação no capital social (%)									
	30 de setembro de 2016					31 de dezembro de 2015				
	Controladas		Coligadas		Controle	Controladas		Coligadas		Controle
	Direta	Indireta	Direta	Indireta	Conjunta	Direta	Indireta	Direta	Indireta	Conjunta
EMPRESAS:										
Clidec - Clínica Dentária Especializada Cura Dar's Ltda. (Clidec)	99,9	-	-	-	-	99,9	-	-	-	-
Odontoprev Serviços Ltda. (OdontoPrev Serviços)	99,9	-	-	-	-	99,9	-	-	-	-
Easy Software S.A. (Easy)	-	51,0	-	-	-	-	51,0	-	-	-
Dental Partner Comércio de Produtos e Equipamentos Odontológicos Ltda. (Dental Partner)	-	99,9	-	-	-	-	99,9	-	-	-
G2D Serviços Tecnológicos S.A. (G2D)	-	-	-	16,1	-	-	-	-	16,1	-
Clidec Participações S.A. (Clidec Participações)	-	60,0	-	-	-	-	60,0	-	-	-
OPERADORA ODONTOLÓGICA SEGMENTO TERCIÁRIO - RDC 39 (ANS):										
Brasilidental Operadora de Planos Odontológicos S.A. (Brasilidental)	-	-	-	-	25,0	-	-	-	-	25,0
Garcia Pedrosa Ltda. (Rede Dental)	99,9	-	-	-	-	99,9	-	-	-	-
SEGURADORA:										
Odontored CV Sociedad Anónima de Capital Variable (Odontored)	60,0	-	-	-	-	-	-	60,0	-	-
REDE DE CLÍNICAS DE RADIOLOGIA ODONTOLÓGICA:										
Clínicas Radiológicas Papaiz (Grupo Papaiz)	-	-	-	-	49,0	-	-	-	-	49,0

Clidec: constituída em 02 de julho de 1970, tem por objeto a prestação de serviços clínicos odontológicos.

OdontoPrev Serviços: constituída em 03 de dezembro de 1999 para prestação de serviços de assessoria comercial, consultoria e gestão de negócios, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

Easy: constituída em 03 de novembro de 1993, Controlada da OdontoPrev Serviços, para o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

Dental Partner: constituída em 14 de novembro de 2008, Controlada da Clidec, comercializa, no atacado e varejo, produtos e equipamentos odontológicos, saneantes, drogas, medicamentos, insumos farmacêuticos e correlatos.

G2D: constituída em 19 de dezembro de 2011, Coligada da OdontoPrev Serviços, detém uma plataforma para o agendamento *online* de consultas com profissionais da área de saúde.

Clidec Participações: constituída em 11 de junho de 2012, Controlada indireta da Companhia, que tem como acionistas a Clidec com 60% e alguns dos vendedores e atuais executivos do Grupo Papaiz com 40%, tem como objetivo a participação em outras sociedades, como acionista ou quotista.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Brasildental: constituída em 12 de março de 2014, controlada em conjunto com a BB Seguros Participações S.A., para operação de planos privados de assistência odontológica na administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas.

Rede Dental: constituída em 31 de agosto de 1990 para operar planos privados de assistência odontológica na administração, comercialização ou disponibilização dos planos destinados a pessoas físicas e jurídicas.

Odontored: constituída em 13 de agosto de 2009, localizada na Cidade do México (México) para o desenvolvimento de planos de assistência odontológica incluindo a operação, administração e comercialização, bem como a prestação de serviços de assistência odontológica direta ou indiretamente através de terceiros. Em 06 de junho de 2013 obteve junto à Secretaria de Saúde autorização para operar como seguradora especializada em saúde e em 15 de julho de 2013 a Comissão Nacional de Seguros e Fianças (CNSF) permitiu operacionalizar seguros de acidentes e enfermidades nos ramos de saúde e gastos médicos.

Em 01 de abril de 2016 mediante Acordo de Acionistas (Acordo) a OdontoPrev, detentora de 60% das ações da Odontored, assume controle da mesma. O Acordo prevê uma opção de venda a ser exercida por parte dos acionistas minoritários que fora reconhecida como instrumento financeiro (notas 16.3 e 17.2).

Grupo Papaiz: participação em clínicas radiológicas adquirida em 31 de janeiro de 2013, por intermédio da Clidec Participações, controlada em conjunto com o Grupo Fleury.

Aprovação das demonstrações financeiras

A aprovação das demonstrações financeiras da Companhia e de suas Controladas foi autorizada pelo Conselho de Administração (CA) em 26 de outubro de 2016.

2. Descrição das principais práticas contábeis

2.1 Elaboração e apresentação

As demonstrações financeiras intermediárias individuais da Companhia foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as consolidadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, segundo a premissa de continuidade. Ainda, todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração na gestão da Companhia.

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o plano de contas da ANS, e de acordo com os requisitos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

2.2 Demonstrações financeiras consolidadas: políticas contábeis

(a) Controladas

São todas as empresas nas quais a Companhia tem controle direto ou indireto na administração financeira e operacional, geralmente representadas por mais de 50% das ações com direito a voto ou em que retém a maioria dos riscos e benefícios originados desse investimento, segundo as regras do IFRS. As Controladas são consolidadas a partir da data em que o controle é transferido à OdontoPrev.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

É adotado o método de contabilização da aquisição para registro contábil das combinações de negócios, sendo o registro efetuado pelo valor justo de transferência dos ativos, passivos e patrimônio, apurados no momento da aquisição. Os custos relacionados a aquisições são contabilizados no resultado do exercício quando incorridos. A participação de não controladores nas empresas Controladas é reconhecida proporcionalmente tomando por base o valor justo no momento da aquisição.

O excesso entre o valor pago e o valor justo dos ativos e dos passivos assumidos na data da aquisição de qualquer participação patrimonial é registrado como ágio (*goodwill*), após a alocação em itens tangíveis e/ou intangíveis.

Nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram eliminados os investimentos em suas Controladas, proporcional às participações (nota 1), bem como os resultados das equivalências patrimoniais. Também são eliminados os saldos ativos, passivos e de resultado decorrentes de transações entre tais empresas.

(b) Coligadas

São todas as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa e exerce o poder de participar nas decisões das políticas financeira ou operacional sem deter o controle. Os investimentos em Coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

(c) Controle conjunto (*joint venture*)

São todas as entidades nas quais há o compartilhamento, contratualmente convencionado, do controle de negócio, que existe somente quando decisões sobre as atividades relevantes exigem o consentimento unânime das partes que compartilham o controle. Os investimentos controlados em conjunto são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

2.3 Demonstrações financeiras intermediárias individuais

Nas demonstrações financeiras intermediárias individuais as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

2.4 Segmentos operacionais

As informações são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais e estratégicas da Companhia, a Diretoria Estatutária, a qual é responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais (nota 18).

2.5 Moeda

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas são avaliados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua (moeda funcional). Tais demonstrações financeiras são apresentadas em reais (R\$).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Conversão de transações e saldos denominados em moeda estrangeira

As transações denominadas em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando-se a taxa de câmbio de fechamento na data do respectivo balanço (ativos e passivos circulantes), da data das transações (ativos e passivos não circulantes e patrimônio líquido), e média mensal (receitas e despesas). Ganhos ou perdas de conversão de saldos denominados em moeda estrangeira resultantes da liquidação de tais transações e da conversão de saldos na data de fechamento de balanço são reconhecidos no patrimônio líquido.

2.6 Ativos circulantes

2.6.1 Classificação

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa corresponde as disponibilidades que inclui dinheiro em caixa e em bancos, bem como numerários em trânsito que representam recursos com livre movimentação para aplicação nas operações da Companhia e para os quais não haja restrições para o uso imediato (nota 5).

Equivalentes de caixa são ativos de alta liquidez, que são mantidos para atender a compromissos de caixa de curto prazo, os quais possuem vencimentos originais em até três meses de sua aquisição com risco insignificante de mudança de valor (nota 5).

(b) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

São ativos financeiros para negociação, classificados nessa categoria se adquiridos, principalmente, para fins de venda no curto prazo, e correspondem a aplicações financeiras contabilizadas no ativo circulante (notas 4.1.1 (a) e (b), e 6).

(c) Ativos financeiros mantidos até o vencimento

Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento classificados no ativo não circulante, quando o vencimento é superior a 12 meses e são registrados pelo custo de aquisição acrescidos dos rendimentos (notas 4.1.1 (c) e 6).

(d) Empréstimos e recebíveis

São ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativo não circulante). Os empréstimos e recebíveis da Companhia e de suas Controladas compreendem os créditos de operações com planos de assistência à saúde (nota 7).

Na Companhia são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, em contrapartida à conta de contraprestações líquidas no resultado ou à conta de provisão de prêmios/contraprestações não ganhos (PPCNG) no passivo circulante, conforme período de cobertura dos contratos vigentes na data do balanço, e pelos valores a receber referentes a ressarcimento de eventos. Na Controlada Odontored são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, em contrapartida à conta de seguros no resultado conforme período de cobertura dos contratos vigentes.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.6.2 Reconhecimento e mensuração

Os ativos financeiros são reconhecidos pelo valor justo, sendo que os custos, os ganhos e perdas decorrentes da transação são contabilizados em contrapartida à conta específica do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou os riscos e benefícios da propriedade tenham sido transferidos, significativamente, pela Companhia e suas Controladas.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de perda (*impairment*) em um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros (nota 2.6.5).

2.6.3 Estimativa do valor justo

A Companhia aplica o CPC 46/IFRS 13 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo de acordo com o nível hierárquico, e tem como política de gestão de risco financeiro a contratação de produtos financeiros disponíveis no mercado brasileiro, cujo valor de mercado pode ser mensurado com confiabilidade, visando alta liquidez para honrar suas obrigações futuras e com uma política de gestão de risco de liquidez (nota 4.1.3).

2.6.4 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial quando há um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se há a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. Atualmente o IRPJ e CSLL correntes no passivo circulante são apresentados líquidos de suas antecipações.

2.6.5 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia e suas Controladas avaliam no final de cada período, se há evidência de que a qualidade de crédito de um ativo ou grupo de ativos está deteriorada, e os prejuízos de *impairment* são incorridos como resultado de um evento de perda, o qual tem impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo ou grupo de ativos financeiros, conforme os seguintes critérios: a) dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor; b) quebra de contrato (inadimplência ou juros no pagamento do principal); c) declaração de falência ou reorganização do tomador de serviço; d) desaparecimento de mercado ativo para o ativo financeiro; e) dados indicando que há redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

Mediante a avaliação da existência de evidência objetiva de perda por *impairment*, a Companhia e suas Controladas mensuram a provisão, reduzindo o saldo contábil ao seu valor recuperável e reconhecendo o valor da provisão na demonstração do resultado.

Se, num período subsequente, ocorrer a diminuição do valor da perda por *impairment* e esta puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após ter sido reconhecida, a reversão da perda será realizada e registrada na demonstração do resultado.

A provisão para perdas sobre créditos é constituída segundo orientações do CPC 38/IAS 39, nos quais as perdas com clientes são registradas na conta "provisão para perdas sobre créditos" no resultado.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As demais classes de ativos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis não contêm ativos classificados como *impaired*. A exposição máxima de risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber.

2.6.6 Despesas de comercialização diferidas (DAC – *Deferred Acquisition Costs*)

São os gastos diretamente incrementais e relacionados à origem ou a renovação de contratos, ou seja, os valores pagos a título de agenciamento nos contratos coletivos e comissões pagas no contratos individuais anuais, ambos apropriados ao resultado pelo prazo de 12 meses. Os demais gastos são registrados como despesas de comercialização, conforme incorridos.

2.7 Ativos não circulantes

2.7.1 Realizável a longo prazo

(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos (ativo)

Os ativos fiscais diferidos cuja dedutibilidade seja provável são reconhecidos com relação às diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultarão em valores a serem excluídos no cálculo do resultado tributável do imposto de renda e da contribuição social de exercícios futuros, quando o valor contábil do ativo for recuperado (nota 9.1).

O imposto diferido é mensurado com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e sejam referentes a impostos cobrados pela mesma autoridade tributária e sobre a mesma entidade sujeita à tributação, ou sobre entidades tributáveis distintas, mas que exista a intenção de liquidar os impostos correntes passivos e ativos em uma base líquida ou os ativos e passivos fiscais serão realizados simultaneamente.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas a posições fiscais tomadas e se impostos e juros adicionais podem ser devidos.

(b) Depósitos judiciais

Referem-se, basicamente, a depósitos de processos judiciais relativos à cobrança do Instituto Nacional de Seguro Social (INSS) sobre autônomos, nota 16.1 b (i), e a majoração de alíquota da Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) conforme nota 9.2.

2.7.2 Investimentos

Representados por investimentos em Controladas, Coligadas e Controle Conjunto, avaliados pelo método de equivalência patrimonial com base em seus respectivos balanços patrimoniais (nota 10).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.7.3 Imobilizado

Demonstrado ao custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear às taxas anuais (nota 11).

Os ganhos e perdas de alienações são determinados pela comparação do valor de venda com o valor contábil e são reconhecidos no resultado.

2.7.4 Intangível

(a) Ágio na aquisição de investimentos

Refere-se ao ágio (*goodwill*) fundamentado na geração de lucros futuros, pagos na aquisição de investimentos (nota 12.1). É representado pela diferença positiva entre o valor pago pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da Controlada adquirida e da alocação de itens intangíveis.

O ágio é testado no mínimo anualmente para verificar perdas (nota 12.1). É contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*, se houver, as quais não são revertidas.

(b) Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *softwares*

Os gastos com desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *softwares* são capitalizados com base nos custos incorridos até que estejam prontos para serem utilizados. São amortizados pelo método linear, no prazo de 60 meses (nota 12.2).

Os gastos de manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa. Os custos relativos ao desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis.

(c) Ativos intangíveis - OdontoServ

Valores de ágio atribuídos à marca e carteira de clientes são amortizados pelo método linear, pelos prazos identificados em laudo de avaliação (notas 12.2 e 12.3).

2.8 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros

Conforme deliberação CVM 639/10, CPC 01 (R1)/IAS36, é efetuada a análise anual do valor de recuperação dos ativos, com a finalidade de: (i) verificar se há indicativo de perda por redução ao valor de recuperação de ativos; e (ii) medir a eventual perda por redução ao valor de recuperação de ativos existentes, com o objetivo de complementar ou reverter provisão para perdas, quando aplicável, por redução ao valor de recuperação de ativos.

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment* (nota 12.1).

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados periodicamente para a verificação de *impairment* ou sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor contábil do ativo que excede seu valor recuperável (maior valor entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.9 Contratos de planos de assistência odontológica

A Companhia emite contratos de assistência odontológica nos quais assume riscos: (i) financeiro, (ii) de seguro e (iii) de flutuação dos custos odontológicos (notas 4.1 e 4.2).

A Companhia classificou os contratos relativos a planos coletivos pós-pagamento como "contratos de investimento", aqueles que não transferem risco de seguro ou transferem risco de seguro insignificante (nota 4.2), na aplicação inicial do CPC11/IFRS 4, registrado contabilmente no resultado em "contraprestações líquidas – pós-pagamento" pelo valor de custo.

(a) Teste de adequação dos passivos (LAT – *Liability Adequacy Test*)

A Companhia elaborou em 31 de dezembro de 2015 o teste de adequação dos passivos para todos os contratos de assistência odontológica vigentes na data. Este teste considera como valor líquido contábil todos os passivos de contratos de seguro segundo o CPC 11/IFRS 4, deduzidos dos ativos, diretamente relacionados aos contratos de seguros, como por exemplo a DAC.

Caso seja identificada qualquer insuficiência, a Companhia registra a perda imediatamente como uma despesa no resultado do período, primeiramente reduzindo a DAC ou os custos de aquisição até o limite de zero (ou outros ativos, como os originados de contratos de exclusividade relacionados a contratos de seguro) e depois constituindo provisões adicionais aos passivos de seguro já registrados na data do teste quando o valor da perda ultrapassar o saldo contábil desses ativos. Qualquer ativo que tenha sido baixado como resultado deste teste não é subsequentemente restabelecido pela Companhia.

Para esse teste, a Companhia elaborou uma metodologia que considera a sua melhor estimativa de todos os fluxos de caixa futuros e que também inclui as despesas incrementais e acessórias de liquidação de sinistros, utilizando-se as premissas da data de execução deste, não identificando qualquer insuficiência na comparação do resultado com os passivos correlacionados.

2.10 Provisões técnicas de operações de assistência odontológica

Conforme RN 393/15, a Companhia e suas Controladas constituem no passivo circulante a "provisão para prêmios/contraprestações não ganhas (PPCNG)" reconhecendo a receita conforme período de vigência contratual (nota 13.2).

Os eventos a liquidar com operações de assistência odontológica são classificados como "provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)" de acordo com a RN 393/15. Os custos dos serviços prestados são registrados com base nas notificações dos prestadores de serviços da rede credenciada quando da análise da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, em contrapartida às contas de resultado de "eventos indenizáveis líquidos" (nota 13.2).

As operadoras devem constituir, mensalmente, de acordo com as determinações da ANS, RN 393/15, "provisão para eventos ocorridos e não avisados (PEONA)", estimada atuarialmente para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não tenham sido registrados contabilmente pela Companhia (nota 2.18 e 13.2).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.11 Tributos e contribuições a recolher

(a) Obrigações fiscais federais

- (i) **Imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL):** são calculados com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente. A provisão para IRPJ é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro real, acrescido de adicional de 10% sobre o lucro real excedente a R\$240 ao ano, e engloba a parcela correspondente aos incentivos fiscais. A CSLL é calculada à alíquota de 9% do lucro contábil ajustado.
- (ii) **Demais obrigações fiscais federais:** composta pelas provisões para o Programa de Integração Social (PIS) e COFINS as quais são calculadas com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente as quais são constituídas à alíquota de 0,65% e de 4,0% respectivamente, ambas sobre o faturamento deduzido de eventos indenizáveis pagos.

(b) Obrigações fiscais municipais

Corresponde à provisão para o Imposto Sobre Serviços (ISS) calculado com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente, constituída às alíquotas que variam de 2,0% a 5,0%.

2.12 Comercialização sobre operações

Compromissos relacionados a prestadores de serviços de intermediação de planos, comissões a pagar, em sua maioria liquidados mensalmente.

2.13 Débitos diversos

Obrigações a pagar a colaboradores, fornecedores, acionistas e adiantamentos de clientes decorrentes de recebimentos antecipados.

2.14 Imposto de renda e contribuição social diferidos (passivo)

Os passivos fiscais diferidos cuja exigibilidade seja provável são reconhecidos com relação às diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultam em valores a serem adicionados no cálculo do resultado tributável de exercícios futuros, quando o valor contábil do ativo ou passivo for recuperado ou liquidado.

2.15 Passivos contingentes e obrigações legais

A Companhia e suas Controladas avaliam suas contingências passivas de acordo com as determinações emanadas pelo pronunciamento contábil CPC 25/IAS 37, no qual apenas os processos estimados como “perdas prováveis”, baseados na opinião dos assessores jurídicos internos e externos sobre a causa das ações, na similaridade com processos anteriores, na complexidade da causa e no posicionamento do judiciário, 100% dos valores pretendidos são provisionados (nota 16.1)

De acordo com o histórico, também são provisionados, equivalente a 25% do valor pretendido, os valores correspondentes ao fluxo provável de saída de caixa relacionados aos processos que possuem como objeto tratamentos realizados aos beneficiários dos planos odontológicos em que a Companhia e/ou suas Controladas são partes. Tais processos por estarem diretamente relacionados com a atividade da Companhia e/ou de suas Controladas, a depender do seu resultado, podem: a) evidenciar uma falha na operação; b) indicar possível

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

deficiência na prestação do serviço; c) macular a imagem. Assim, os consideramos relevantes para fins de provisionamento.

Adicionalmente são analisados individualmente os processos administrativos com autuação pelos Órgãos de Defesa do Consumidor (ex. Procon), ANS e Órgãos de Classe, com aplicação de sanção pecuniária e pendentes de julgamento, para os quais são estabelecidas estimativas individuais, que podem ser alteradas a depender da fase processual ou definição de entendimentos pelos órgãos. A Companhia e suas Controladas também consideram relevantes tais processos administrativos. Os processos perante a ANS, a depender do seu resultado, podem gerar impacto nos indicadores de desempenho das operadoras de saúde e demais avaliações de âmbito regulatório, e os processos perante os órgãos de proteção ao consumidor e órgãos de classe podem acarretar prejuízos materiais e de imagem a Companhia ou suas Controladas.

Os processos judiciais relacionados a obrigações tributárias (legais, fiscais e previdenciárias), cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa selic).

2.16 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido (nota 17.1).

A Companhia recompra ações de sua própria emissão para lastrear o programa de opção de compra de ações (nota 17.6), as quais são registradas como dedutibilidade das reservas de lucros.

2.17 Reconhecimento das receitas

(a) Contraprestações efetivas

São receitas provenientes das operações de planos privados de assistência odontológica na modalidade de pré-pagamento, obrigatoriamente apropriadas pelo valor correspondente ao rateio diário - *pro rata die* do período de cobertura individual de cada contrato, a partir do primeiro dia de cobertura. As parcelas das contraprestações correspondentes aos dias do período de cobertura referentes ao mês subsequente estão contabilizadas na conta de PPCNG (notas 2.10 e 13.2).

(b) Vendas de bens e serviços

Provenientes das Controladas, (nota 18 (d)) são apropriadas ao resultado conforme regime de competência.

(c) Seguros

Corresponde as receitas provenientes da prestação de serviços de assistência odontológica por intermédio da Controlada Odontored, seguradora localizada na Cidade do México (México) apropriadas ao resultado conforme vigência do risco deduzidas das respectivas reservas técnicas.

(d) Financeiras

Receitas geradas pelas aplicações financeiras, atualizações de créditos tributários e depósitos judiciais (nota 23).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.18 Custo de serviços prestados

Os serviços prestados pelos profissionais e pelas clínicas conveniadas é reconhecido no resultado pelo regime de competência, quando do recebimento e análise das notificações da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, juntamente com a constituição da PEONA. Os custos com operação da rede própria de atendimento odontológico são reconhecidos no resultado pelo regime de competência (nota 20).

Os sinistros provenientes da Controlada Odontored são reconhecidos no resultado pelo regime de competência juntamente com a respectiva reserva técnica de sinistros.

2.19 Benefícios a empregados e Administradores

Em relação às participações de empregados e Administradores, mesmo na forma de instrumentos financeiros, a Companhia e suas Controladas adotam os seguintes procedimentos: (i) classificam as despesas de participações de empregados como resultado de participações, em despesas operacionais, conforme determinações do CPC 33 (R1)/IAS 19; e (ii) efetuam o cálculo e contabilização, em despesas operacionais, de todos os custos estimados de opções de compra de ações outorgadas relativos aos contratos de pagamento baseados em ações (nota 17.6), inclusive, conforme determinações contidas no documento CPC 10 (R1)/IFRS 2. A contabilização dessas despesas operacionais é em contrapartida à conta do patrimônio líquido "opções outorgadas".

A Companhia concede opções de compra de ações (*stock options*) que são exercidas em data futura e após um período de carência, cujo exercício é sujeito à permanência do beneficiário por um período determinado de tempo e prestando serviços para a Companhia (condição denominada como *vesting condition* pelo CPC 10 (R1)/IFRS 2).

Na data de outorga da opção, a Companhia calcula o valor justo de cada opção segundo a metodologia financeira "*Black & Scholes*", levando em consideração diversos fatores, como volatilidade das ações, preço de exercício da ação, preço de mercado das ações, período de carência, taxa de desconto livre de risco, entre outros fatores. A despesa do programa de opções de compra de ações é registrada segundo o período de competência e conforme o beneficiário presta serviços para a Companhia até a data em que o instrumento de capital poderá ser adquirido pelo beneficiário (nota 17.6).

2.20 Dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)

A distribuição de dividendos e JCP para os acionistas da OdontoPrev é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras, com base no Estatuto Social da Companhia que prevê um dividendo mínimo obrigatório de 50% sobre o lucro líquido. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório é mantido no patrimônio líquido, desde que não pago até o término do exercício social, na conta "dividendo adicional proposto", até a sua aprovação pelos acionistas, em Assembleia Geral Ordinária (AGO).

2.21 Lucro por ação

A Companhia calcula o lucro básico e o diluído por ação em conformidade com o CPC 41/IAS 33 (nota 25).

2.22 Normas, alterações e interpretações que ainda não estão em vigor e não foram adotadas antecipadamente pela Companhia

O IASB publicou vários pronunciamentos, orientações ou interpretações contábeis (novos ou alterações), cuja adoção obrigatória é a partir dos exercícios iniciados após 01 de janeiro de 2017, aqueles que podem ter algum impacto para a Companhia estão apresentados a seguir:

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

IFRS 9, "Instrumentos Financeiros", emitido em novembro de 2009, é o primeiro passo no processo para substituir o CPC 38/IAS 39 "Instrumentos Financeiros - Reconhecimento e Mensuração". O IFRS 9 introduz um novo requerimento para classificação e mensuração de ativos financeiros. A norma foi aprovada e entrará em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018.

A IFRS 15 vai substituir a orientação sobre o reconhecimento de receitas que existe atualmente. A nova norma é aplicável a partir de 01 de janeiro de 2018. Apesar das receitas de contratos de seguros estarem fora do seu escopo, a Companhia ainda está avaliando os efeitos que o IFRS 15 pode vir a apresentar nas suas demonstrações financeiras e nas suas divulgações.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis, as quais são revisadas periodicamente. A liquidação das transações que envolvem essas estimativas poderá ser efetuada por valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

(a) Estimativas utilizadas para cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros

Conforme requerido pelo IFRS, a Companhia aplica as regras de análise de recuperabilidade para os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado (nota 2.6.5).

Atualmente, as perdas identificadas na avaliação da recuperabilidade do contas a receber, classificada no resultado em "provisão para perdas sobre créditos", representam cerca de 4,3% das receitas totais da Companhia e de suas Controladas, sendo que aproximadamente 85,2% do total das perdas provêm dos contratos individuais.

(b) Estimativas utilizadas para avaliação de créditos tributários

Impostos diferidos ativos e passivos são reconhecidos no limite de que seja provável que resultados futuros tributáveis estejam disponíveis. Esta é uma área que requer julgamento da Administração da Companhia na determinação das estimativas futuras quanto à capacidade e à determinação de horizonte de geração de resultados futuros tributáveis (notas 2.7.1 (a) e 9.1).

(c) Estimativas utilizadas para cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros

Conforme requerido pelo IFRS, a Companhia aplica as regras de análise e avaliação de recuperabilidade para ativos não financeiros. Na apuração de *impairment* do ágio, a Companhia emprega a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado (notas 2.8 e 12.1).

(d) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguros

A Companhia dispõe de contratos de planos de assistência odontológica na modalidade pré-pagamento que são classificados por similaridade como contratos de seguro em decorrência da transferência de risco de seguro para a Companhia. A Companhia utiliza todas as fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da Administração e dos especialistas para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado já tenha ocorrido. Como consequência, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações (vide política sobre gestão de risco de seguro e análise de sensibilidade na nota 4.2).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(e) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para contingências fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais trabalhistas, fiscais e cíveis em aberto na data de preparação das demonstrações financeiras. O processo utilizado pela Administração para a contabilização e construção das estimativas contábeis leva em consideração a assessoria jurídica de especialistas na área e a evolução dos processos e instância de julgamento de cada caso específico. Além disso, a Companhia utiliza seu melhor julgamento sobre estes casos, informações históricas de perdas em que existe alto grau de julgamento aplicado para a constituição destas provisões segundo o CPC 25/IAS 37 (nota 16.1).

4. Gerenciamento de riscos

Os principais riscos decorrentes dos negócios da Companhia e de suas Controladas mencionados a seguir, são gerenciados por diferentes departamentos, e contemplam uma série de políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas pela Administração.

As políticas e estratégias são acompanhadas pelo Comitê de Auditoria que foi criado e instalado em 26 de março de 2010, por determinação do Conselho de Administração, em conformidade com o Estatuto Social da Companhia.

4.1 Fatores de risco financeiro

4.1.1 Risco de mercado (taxa de juros)

Em seu mercado de atuação e situação patrimonial, o risco de taxa de juros advém da possibilidade da Companhia e de suas Controladas estarem sujeitas a alterações nas taxas de juros que possam trazer impactos ao valor justo do portfólio das aplicações financeiras.

A Companhia e suas Controladas adotam a política de aplicação em títulos de emissão de instituições financeiras (CDBs) e de fundos de curto prazo, obedecendo a critérios de avaliação interna e limites estabelecidos com base em informações qualitativas e quantitativas e incluem a necessidade de alocação de recursos em conformidade com a RN 392/15, da ANS, para a garantia das provisões técnicas. A carteira de aplicações financeiras da Companhia e de suas Controladas está, em sua quase totalidade, exposta à flutuação das taxas de juros no mercado doméstico.

Em 30 de setembro de 2016, 97,9% (93,6% em 31 de dezembro de 2015) dos recursos estão aplicados em fundos de investimentos. Tais fundos, são impactados pelas variações das taxas do CDI.

Em atendimento à Instrução CVM 475, de 17 de dezembro de 2008 e ao CPC 40 (R1), a Companhia e suas Controladas realizaram análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação da taxa selic, conforme destacado no quadro a seguir:

	Consolidado						
	30 de setembro de 2016						
	Selic (a.a) ¹	Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Fundos de investimentos	Fundos de investimentos (multimercado)	Total circulante	Títulos públicos federais (NTN-B)	Total não circulante
Aplicações		7.981	2.342	373.717	384.040	14.204	14.204
Projeção rentabilidade próximos 12 meses:							
Provável	12,50%	998	293	46.715	48.005	1.776	1.776
Queda 25%	9,38%	748	220	35.036	36.004	1.332	1.332
Queda 50%	6,25%	499	146	23.357	24.003	888	888
Elevação 25%	15,63%	1.247	366	58.393	60.006	2.219	2.219
Elevação 50%	18,75%	1.496	439	70.072	72.008	2.663	2.663

¹ Baseada nas curvas de juros disponibilizadas pela BM&F Bovespa S.A.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) distribuição e classificação das aplicações em CDBs junto às instituições financeiras e agências de crédito:

	Consolidado					Ratings das instituições financeiras						Nível hierárquico ¹
	30 de setembro de 2016	Rendimento	31 de dezembro de 2015	Rendimento	Fitch		Moody's		S&P			
		médio - % do		médio - % do	CP	LP	CP	LP	CP	LP		
		CDI		CDI								
Banco Industrial e Comercial S.A.	830	102,5%	750	102,5%	F1+ (bra)	AAA (bra)	BR-1	Aaa.br	-	brBBB	2	
Banco Santander Brasil S.A.	6.635	101,2%	19.551	101,2%	F1+ (bra)	AAA (bra)	BR-1	Aaa.br	brA-1	brAA-	2	
Banamex	516	0,0%	-	0,0%	F1+ (mex)	AAA (mex)	P-1	A2	mxA-1+	mxAAA	2	
	7.981		20.301									

¹ Nível 2: metodologia de fluxo de caixa descontado ou outra metodologia para precificação do ativo com base em dados observáveis de mercado (nota 2.6.3)

(b) fundos de investimentos (multimercado)

Em 30 de setembro de 2016, o fundo exclusivo mantém aplicado 100% de suas cotas no Fundo de Renda Fixa – BRAM FI REF DI CORAL, no montante de R\$373.717, classificada como nível hierárquico 2.

(c) títulos públicos federais (NTN-B)

Em 30 de setembro de 2016, o saldo aplicado em Nota do Tesouro Nacional (NTN-B) é de R\$14.204, com vencimento até 15/08/2026, classificada como nível hierárquico 1.

4.1.2 Risco de crédito

Advém da possibilidade da Companhia e de suas Controladas diretas e indiretas não receberem os valores decorrentes das contraprestações, aplicações financeiras e serviços vencidos. A política de crédito considera as peculiaridades das operações de planos odontológicos e é orientada de forma a manter a flexibilidade exigida pelas condições de mercado e pelas necessidades dos clientes. A Companhia monitora permanentemente o nível de suas contas a receber e apura provisão para perdas sobre créditos (nota 2.6.5).

A Companhia não tem cliente que represente concentração de 10% ou mais do total de sua respectiva classe de ativos financeiros.

4.1.3 Risco de liquidez

A gestão do risco de liquidez tem como principal objetivo monitorar os prazos de liquidação dos direitos e obrigações da Companhia e das suas Controladas, assim como dos seus instrumentos financeiros. Elaboram análises de fluxo de caixa projetado e revisam, periodicamente, as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas.

Os recebimentos que compõem o fluxo de caixa da Companhia são oriundos, basicamente, dos contratos coletivos e individuais na modalidade pré-pagamento, que prevê a liquidação da mensalidade em contrapartida ao direito de utilização do benefício, o que ocorre em sua maioria no início de cada mês. Em contrapartida, os pagamentos à rede credenciada e corretores, principais fornecedores, transcorrem ao longo do mês.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.2 Risco de seguro e risco de flutuação dos custos odontológicos

O modelo de negócio da OdontoPrev é baseado na cobrança de mensalidades ou anuidades aos clientes, em contratos de médio e longo prazo, e está exposto a risco de seguro e de flutuação dos custos odontológicos, sendo que no setor de planos odontológicos o risco é limitado à frequência de utilização dos serviços prestados junto à rede credenciada, e pelo baixo custo dos tratamentos realizados.

No desenvolvimento e estruturação de planos odontológicos são levados em consideração os fatores:

Modelo de risco: implica em determinar quem arca com o custo do tratamento odontológico durante o contrato, e classificam-se em pré-pagamento ou pós-pagamento.

O custo do tratamento odontológico pode ser suportado pela Companhia, pelo cliente ou compartilhado por ambos. Quando a OdontoPrev arca total ou parcialmente com esse custo, a taxa mensal *per capita* embute a previsão atuarial desses, despesas administrativas e comerciais (pré-pagamento). Quando o cliente arca com o referido custo, a taxa mensal *per capita* cobrada inclui apenas as despesas administrativas e comerciais, sendo os honorários dos cirurgiões-dentistas repassados diretamente ao cliente (pós-pagamento).

O pré-pagamento tem sido a opção da grande maioria dos clientes, pois é mais previsível evitando oscilações não previstas de custo ao longo do contrato.

Modelo de atendimento: define como o beneficiário receberá a assistência odontológica contratada: (i) rede credenciada; (ii) sua livre escolha; ou (iii) unidades próprias de atendimento. Na rede credenciada o beneficiário recebe os serviços odontológicos de que necessita, dentro da cobertura a que tem direito, sem qualquer desembolso adicional, contando com atuação dos sistemas de controle de qualidade e seleção dos profissionais. No sistema de livre escolha o beneficiário é atendido pelo profissional de sua preferência, efetuando o pagamento diretamente a este e, posteriormente, solicitando o reembolso dos valores gastos, nos limites de seu contrato. No atendimento em unidades próprias, duas modalidades são possíveis: o plano odontológico propriamente dito, denominado pela ANS de segmento odontológico próprio, ou a locação de consultórios odontológicos exclusivos no estabelecimento do cliente.

No primeiro modelo, ocorre a definição de uma cobertura determinada e o pagamento pelo beneficiário de uma taxa mensal *per capita*. No segundo modelo, ocorre simplesmente o pagamento de um valor fixo por consultório, sem definição de cobertura, designação de beneficiários ou taxa *per capita*.

Modelo de adesão: determina se o grupo de beneficiários será vinculado de forma integral (compulsória) ou parcial (livre adesão) ao plano, e como se dará o pagamento da taxa mensal *per capita*, ou seja, se será totalmente custeado pelo cliente, pelo beneficiário, ou rateado por ambos.

Coberturas: é o conjunto de tratamentos odontológicos cujo custeio está total ou parcialmente coberto pelo plano odontológico contratado. A regulamentação vigente determina uma cobertura odontológica mínima, definida pela ANS.

Fatores moderadores de utilização: regras de uso e acesso aos serviços odontológicos cobertos, os quais contribuem na definição do custeio desses serviços e evitam o uso predatório e abusivo do sistema. Os principais tipos empregados são: (i) co-participação, que consiste no pagamento pelo próprio beneficiário de uma parte do valor dos tratamentos efetivamente realizados; (ii) carências, que consistem em períodos nos quais o beneficiário não poderá utilizar-se dos serviços cobertos por seu plano.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os fatores moderadores estão presentes em diversas estruturas de planos odontológicos, sobretudo nos planos por adesão e para clientes individuais.

Honorários: são consideradas remunerações diferenciadas para os profissionais da rede credenciada, bem como diversos patamares de reembolso de livre escolha.

Adicionalmente, ao risco de seguros, o risco de flutuação dos custos odontológicos também tem impacto direto nos contratos de planos odontológicos. Tais custos podem ser aumentados em decorrência do volume de utilização, legislação e maiores valores de materiais odontológicos.

Para controle destes a Companhia possui um sistema próprio que permite a avaliação individual de todos os tratamentos realizados, através de imagens e de análise do prontuário eletrônico do beneficiário, monitorando, assim, os custos odontológicos e promovendo a governança clínica dos eventos realizados, em prol dos beneficiários.

Os contratos coletivos (empresarial e por adesão), de forma geral, possuem prazo médio de 24 ou 36 meses, com cláusulas de multa por descumprimento contratual e de reajuste anual do valor das taxas praticadas através do índice de sinistralidade, que consiste na divisão do valor dos custos incorridos nos últimos 12 meses pelas contraprestações pecuniárias líquidas (custo de serviços dividido pela receita de vendas) e reajuste pela inflação conforme índice contratualmente estabelecido. É também comercializado contratos individuais ou familiares, com prazo de vigência de 12 meses, renovável automaticamente por tempo indeterminado, com cláusula de multa de rescisão em período anterior aos referidos 12 meses e cláusula de reajuste tendo por referência índice oficial contratualmente estabelecido.

A Companhia efetua acompanhamento constante de seus contratos visando minimizar os riscos, bem como a manutenção do equilíbrio financeiro destes. Todos os procedimentos mencionados procuram minimizar eventuais perdas ou redução de margem de contribuição. Geralmente, é admitido que um índice de sinistralidade de até 60% permita uma margem capaz de suportar as despesas administrativas da Companhia.

Conforme dados constantes da nota 18, em 30 de setembro de 2016 o índice de sinistralidade consolidado foi de 48,9% (46,1% em 30 de setembro de 2015) e a margem de contribuição (resultado bruto deduzido das despesas de comercialização dividido pela receita de vendas) de 41,9% (45,1% em 30 de setembro de 2015).

No quadro a seguir destacamos acréscimo/redução em margem de contribuição decorrentes das variações do índice de sinistralidade:

	Consolidado					
	Variações do índice de sinistralidade					
	Período findo em 30 de setembro de 2016		Igual a 60%		Igual a 40%	
Receita de vendas	1.013.082	100,0%	1.013.082	100,0%	1.013.082	100,0%
Custo de serviços ¹	(495.550)	-48,9%	(607.849)	-60,0%	(405.233)	-40,0%
Resultado bruto	517.532	51,1%	405.233	40,0%	607.849	60,0%
Despesas de comercialização	(93.256)	-9,2%	(96.243)	-9,5%	(96.243)	-9,5%
Margem de contribuição	424.276	41,9%	308.990	30,5%	511.606	50,5%
¹ Exclui provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros.						
(Redução)/Acréscimo em margem			(115.286)	-11,4 p.p	87.330	8,6 p.p

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.3 Risco de estratégia - mercado de atuação (concorrência)

A Companhia opera em um mercado competitivo, concorrendo com outras empresas que oferecem planos odontológicos com benefícios similares, incluindo empresas do setor de assistência à saúde, principalmente as operadoras de seguro saúde, de planos médicos hospitalares, cooperativas odontológicas, entidades filantrópicas e operadoras exclusivamente odontológicas.

A OdontoPrev comercializa planos odontológicos a empresas, associações e individuais por meio de: (i) equipe própria de vendas; (ii) corretores externos; (iii) parcerias comerciais e novos canais de distribuição; (iv) Bradesco e (v) Banco do Brasil.

Os fatores que impulsionam o crescimento do setor de planos odontológicos são: (i) desequilíbrio estrutural entre oferta e demanda de serviços; (ii) falta de alternativa do sistema público; (iii) crescente penetração dos planos odontológicos nos pacotes de benefícios das empresas; (iv) oportunidades representadas pelo crescente interesse de novos canais de distribuição; e (v) regulamentação.

4.4 Risco legal e regulatório - capital

A Companhia executa suas atividades de gestão de risco de capital por meio de um modelo de gestão centralizado, com o objetivo primário de atender aos requerimentos de capital mínimo regulatório para o segmento, segundo critérios determinados pela ANS, bem como otimizar retorno sobre o capital para os acionistas. A estratégia e o modelo utilizados pela Administração consideram ambos "capital regulatório" e "capital econômico".

Durante o período de reporte a Companhia manteve níveis de capital acima dos requerimentos mínimos regulatórios (nota 13.1).

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Caixa	9	15	67	46
Numerários em trânsito	12.835	11.322	12.963	11.417
Bancos conta depósito	1.533	1.086	2.930	1.668
Aplicações financeiras (conta corrente remunerada)	3.287	3.106	3.434	3.227
	17.664	15.529	19.394	16.358

6. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado e mantidos até o vencimento (aplicações financeiras)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Circulante				
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	7.465	20.301	7.981	20.301
Fundos de investimentos	-	-	2.342	2.149
Fundo de investimento (multimercado)	360.283	-	373.717	-
Títulos públicos federais (fundo exclusivo)	-	283.549	-	295.544
Valor justo por meio do resultado	367.748	303.850	384.040	317.994
Não Circulante				
Títulos públicos federais (NTN -B)	14.204	-	14.204	-
Mantidos até o vencimento	14.204	-	14.204	-

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30 de setembro de 2016	
	Companhia e Consolidado	
	Valor do custo atualizado	Valor justo
Títulos públicos federais (NTN-B) ¹	14.204	14.367
Mantidos até o vencimento	14.204	14.367

¹ Título adquirido em 28/03/2016, portanto, não há saldo comparativo para 2015.

CDBs: referem-se a títulos pós-fixados, indexados à taxa diária de juros dos certificados de depósitos interbancários os quais apresentam, em sua maioria, liquidez diária (nota 4.1.1 (a)).

Fundos de investimentos: os valores das cotas de fundos de investimentos são apurados com base nos valores das cotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos.

Fundos de investimentos (multimercado): participação da Carteira Administrada pelo Bradesco *Asset Management* junto ao fundo Referenciado DI Coral.

Títulos públicos federais (NTN-B): referem-se a parte da Carteira Administrada, a qual é gerenciada pelo Bradesco *Asset Management*, (nota 4.1.1 (c)).

Uma parcela do saldo das aplicações financeiras em 30 de setembro de 2016, no montante de R\$81.636 (R\$77.029 em 31 de dezembro de 2015) pela Companhia e R\$83.978 (R\$79.178 em 31 de dezembro de 2015) no Consolidado está vinculada à ANS para garantia das provisões técnicas, de acordo com a RN 392/15, sendo que não é obrigatória o vínculo de garantias para PESL que tenham sido avisados nos últimos 30 dias.

Composição da carteira de investimentos quanto aos prazos de vencimentos originais:

	Companhia				
	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Circulante					
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	-	6.635	830	-	7.465
Fundos de investimentos (multimercado)	360.283	-	-	-	360.283
Valor justo por meio do resultado	360.283	6.635	830	-	367.748
Não circulante					
Títulos públicos federais (NTN-B)	-	-	-	14.204	14.204
Mantidos até o vencimento	-	-	-	14.204	14.204
30 de setembro de 2016	360.283	6.635	830	14.204	381.952
31 de dezembro de 2015	-	169.176	13.157	121.517	303.850

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação da carteira de investimento está composta conforme abaixo:

Companhia								
	Valor justo por meio do resultado					Mantidos até o vencimento		
	CDBs	Fundos de investimentos	Fundos de investimentos (multimercado)	Títulos públicos federais	Circulante	Títulos públicos federais (NTN-B)	Não circulante	Total
31 de dezembro de 2014	18.206	4.813	-	216.613	239.632	-	-	239.632
Aplicações	6.060	-	-	514.531	520.591	-	-	520.591
(-) Resgates	(6.310)	(5.063)	-	(481.099)	(492.472)	-	-	(492.472)
Rendimentos	2.345	250	-	33.504	36.099	-	-	36.099
31 de dezembro de 2015	20.301	-	-	283.549	303.850	-	-	303.850
Aplicações	-	-	694.404	-	694.404	13.919	13.919	708.323
(-) Resgates	(14.556)	-	(367.377)	(283.549)	(665.482)	-	-	(665.482)
Rendimentos	1.720	-	33.256	-	34.976	285	285	35.261
30 de setembro de 2016	7.465	-	360.283	-	367.748	14.204	14.204	381.952

Consolidado								
	Valor justo por meio do resultado					Mantidos até o vencimento		
	CDBs	Fundos de investimentos	Fundos de investimentos (multimercado)	Títulos públicos federais	Circulante	Títulos públicos federais (NTN-B)	Não circulante	Total
31 de dezembro de 2014	18.206	7.248	-	227.641	253.095	-	-	253.095
Aplicações	6.060	-	-	561.601	567.661	-	-	567.661
(-) Resgates	(6.310)	(5.522)	-	(528.450)	(540.282)	-	-	(540.282)
Rendimentos	2.345	423	-	34.752	37.520	-	-	37.520
31 de dezembro de 2015	20.301	2.149	-	295.544	317.994	-	-	317.994
Aplicações	516	-	739.718	-	740.234	13.919	13.919	754.153
(-) Resgates	(14.556)	-	(400.346)	(295.544)	(710.446)	-	-	(710.446)
Rendimentos	1.720	193	34.345	-	36.258	285	285	36.543
30 de setembro de 2016	7.981	2.342	373.717	-	384.040	14.204	14.204	398.244

7. Créditos de operações com planos de assistência à saúde (empréstimos e recebíveis - clientes)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Contraprestações pecuniárias a receber	154.018	142.265	155.067	143.354
Seguros a receber	-	-	5.193	-
Notas de débito	2.326	925	2.326	925
Créditos com operações	156.344	143.190	162.586	144.279
Provisão para perdas sobre créditos	(43.663)	(32.493)	(43.867)	(32.716)
Contas a receber de clientes	112.681	110.697	118.719	111.563

A seguir composições de créditos de operações com planos de assistência à saúde por idade de vencimento:

	Companhia				Consolidado			
	Créditos de	Provisão para	30 de setembro	31 de	Créditos de	Provisão para	30 de setembro	31 de
	operações	perdas sobre	de 2016	dezembro de	operações	perdas sobre	de 2016	dezembro de
Vencimento		créditos		2015		créditos		2015
A vencer	90.352	(1.296)	89.056	85.738	96.391	(1.296)	95.095	86.594
Vencidas até 30 dias	21.363	(4.733)	16.630	18.383	21.364	(4.733)	16.631	18.389
Vencidas de 31 a 60 dias	8.818	(5.528)	3.290	4.659	8.820	(5.528)	3.292	4.661
Vencidas de 61 a 90 dias	6.633	(2.928)	3.705	1.917	6.629	(2.928)	3.701	1.919
Vencidas acima de 91 dias	29.178	(29.178)	-	-	29.382	(29.382)	-	-
	156.344	(43.663)	112.681	110.697	162.586	(43.867)	118.719	111.563

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação da provisão para perdas sobre créditos e o saldo de contas a receber de clientes, líquidas são demonstrados na tabela a seguir:

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Créditos de Operações	156.344	143.190	162.586	144.279
Provisão para perdas sobre créditos	(43.663)	(32.493)	(43.867)	(32.716)
Saldo no início do período	(32.493)	(34.706)	(32.716)	(35.357)
Reversões (provisões) constituídas no período, líquidas	(43.080)	(31.892)	(43.290)	(32.022)
Perdas	31.910	34.105	32.139	34.663
(=) Contas a receber de clientes	112.681	110.697	118.719	111.563
Adiantamentos de clientes	(2.827)	(2.375)	(2.832)	(2.597)
(=) Contas a receber de clientes, líquidas	109.854	108.322	115.887	108.966

8. Créditos tributários e previdenciários (tributos a recuperar)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
IRPJ	22	22	4.061	4.641
CSLL	52	52	962	1.320
IRRF	1.133	435	1.568	581
PIS e COFINS	218	218	2.563	3.821
ISS	1.092	855	1.121	881
OUTROS	-	-	111	34
	2.517	1.582	10.386	11.278

9. Realizável a longo prazo

9.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Companhia				Consolidado			
	31 de dezembro de 2015	Debitado (creditado) no resultado	30 de setembro de 2016	Expectativa de realização	31 de dezembro de 2015	Debitado (creditado) no resultado	30 de setembro de 2016	Expectativa de realização
Provisão para perda sobre créditos	11.433	3.700	15.133	até 12 meses	11.601	3.769	15.370	até 12 meses
Provisões para contingências fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	86.017	17.232	103.249	acima de 12 meses (nota 16.1 b)	86.130	17.232	103.362	acima de 12 meses (nota 16.1 b)
Ágio por expectativa de rentabilidade futura - Incorporadas	492	(389)	103	até 12 meses	492	(389)	103	até 12 meses
Outras provisões	10.301	62	10.363	até 12 meses	11.193	814	12.007	até 12 meses
	108.243	20.605	128.848		109.416	21.426	130.842	
Imposto de renda diferido	79.590	15.151	94.741		80.453	15.084	96.207	
Contribuição social diferida	28.653	5.454	34.107		28.963	5.430	34.635	

9.2 Depósitos judiciais

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Fiscais	1.749	1.584	3.853	3.690
COFINS	-	-	1.889	1.889
Outros	1.749	1.584	1.964	1.801
Previdenciárias e trabalhistas	44.497	41.901	44.960	42.224
INSS	43.727	41.215	43.727	41.215
Outros	770	686	1.233	1.009
Cíveis	1.466	1.049	1.487	1.070
	47.712	44.534	50.300	46.984

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.3 Outros créditos a receber (realizável a longo prazo)

Provisão para riscos potenciais apurados na revisão de procedimentos contábeis, fiscais e trabalhistas de empresas adquiridas (nota 12.1), que tem como contrapartida o valor registrado em outras exigibilidades (nota 16.2).

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
DentalCorp	1.307	1.241	1.307	1.241
Grupo Papaiz	-	-	1.323	1.323
	1.307	1.241	2.630	2.564

De acordo com contrato firmado os antigos sócios dessas empresas, em determinadas circunstâncias, garantem o reembolso de eventuais pagamentos que a Companhia e suas Controladas sejam obrigadas a efetuar. Os montantes registrados em outros créditos encontram-se garantidos em aplicações efetuadas em fundos de investimentos e CDBs em nome dos antigos sócios que somente poderão movimentar estas aplicações com autorização da Companhia e de suas Controladas, minimizando assim qualquer risco de crédito relativo a operação de aquisição do controle societário das empresas mencionadas.

10. Investimentos

Dados em 30 de setembro de 2016	Companhia					
	Participações em controladas				Outras participações	
	OdontoPrev				Brasildental	Total
	Clidec	Serviços	Rede Dental	Odontored	Total	
Capital social	12.790	2.278	1.162	3.128	-	9.500
Cotas/ações	12.790	2.278	1.162	19.511	-	380.000
Participação (%)	99,9	99,9	99,9	60,0	-	25,0
Ativos	26.054	15.129	6.779	10.036	57.998	17.370
Passivos líquidos de provisões judiciais	1.780	5.213	2.889	5.720	15.602	8.266
Provisões judiciais	2.527	258	31	-	2.816	-
Patrimônio líquido	17.342	8.733	3.110	5.751	34.936	6.545
Receitas	15.300	23.696	9.900	4.527	53.423	14.616
Custos e Despesas	9.623	22.146	8.566	5.783	46.118	10.421
Impostos e participações	1.272	626	585	-	2.483	1.635
Lucro (prejuízo) do período	4.404	925	749	(1.435)	4.643	2.559
31 de dezembro de 2015	17.841	11.635	5.109	3.086	37.671	511
Aumento de capital	-	-	-	1.488	1.488	1.125
Dividendos	(500)	(3.000)	(2.000)	-	(5.500)	-
Receita (despesa) de equivalência patrimonial	4.404	924	749	(1.198)	4.879	640
30 de setembro de 2016	21.745	9.559	3.858	3.376	38.538	2.276
						40.814

11. Imobilizado

	Companhia								
	Equipos. de computação	Veículos	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipos. de comunicação	Equipos. odontológicos	Total de uso próprio	Outras imobilizações em curso
31 de dezembro de 2015	5.237	481	2.120	376	2.791	1.290	14	12.289	270
Aquisições	1.063	216	68	152	225	66	-	1.790	-
Baixas	(11)	(46)	-	(1)	(6)	-	-	(64)	-
Depreciações	(1.051)	(99)	(191)	(59)	(327)	(106)	(6)	(1.839)	-
30 de setembro de 2016	5.238	532	1.997	468	2.683	1.250	8	12.176	270
Custo de aquisição	15.014	1.401	2.583	1.248	5.303	2.208	431	28.188	270
Depreciações acumuladas	(9.776)	(869)	(586)	(780)	(2.620)	(958)	(423)	(18.012)	-
30 de setembro de 2016	5.238	532	1.997	468	2.683	1.250	8	12.176	270
Taxa anual de depreciação (%)	20	20	10	10	10	10	10	-	20

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado										
	Equipos. de computação	Veículos	Instalações	Máquinas e equipos.	Móveis e utensílios	Equipos. de comunicação	Equipos. odontológicos	Total de uso próprio	Imobilizações em curso	Outras imobilizações (benefetórias)	Total
31 de dezembro de 2015	5.451	454	2.207	462	3.184	1.412	900	14.070	1.799	3.614	19.483
Consolidação Odontored¹	101	-	-	-	47	-	-	148	-	176	324
Aquisições	1.336	216	68	164	249	66	50	2.149	10	1.987	4.146
Baixas	(11)	(46)	-	(4)	(6)	-	(31)	(98)	-	-	(98)
Depreciações	(1.074)	(97)	(205)	(68)	(382)	(116)	(120)	(2.062)	-	(918)	(2.980)
30 de Setembro de 2016	5.803	527	2.070	554	3.092	1.362	799	14.207	1.809	4.859	20.875
Custo de aquisição	16.103	1.434	4.013	1.494	6.127	2.333	2.739	34.243	1.837	9.006	45.086
Depreciações acumuladas	(10.300)	(907)	(1.943)	(940)	(3.035)	(971)	(1.940)	(20.036)	(28)	(4.147)	(24.211)
30 de Setembro de 2016	5.803	527	2.070	554	3.092	1.362	799	14.207	1.809	4.859	20.875
Taxa anual de depreciação (%)	20	20	10	10	10	10	10	-	-	20	-

12. Intangível

12.1 Ágio (goodwill) na aquisição de investimentos

O ágio é alocado às unidades de negócio (UN) para fins de teste de *impairment*, as quais se beneficiam da combinação de negócios que o originou, conforme destacado a seguir:

Dados históricos relativos a aquisição e/ou aprovação					30 de setembro de 2016			31 de dezembro de 2015
	Data	Valor total	Valor patrimonial	Data da incorporação	Ágio	Amortização ¹	Ágio líquido	Ágio líquido
Bradesco Dental	18/10/2009	723.392	313.752	01/07/2010	409.640	-	409.640	409.640
OdontoServ ²	27/02/2009	30.841	10.025	01/12/2009	20.816	-	20.816	20.816
Prontodente	22/12/2008	5.445	(235)	01/12/2009	5.680	-	5.680	5.680
Sepao	24/10/2008	9.203	82	01/12/2009	9.121	(303)	8.818	8.818
SRJSPE	26/06/2008	13.720	(130)	01/12/2008	13.850	(1.616)	12.234	12.234
Care Plus	19/06/2008	13.113	(230)	01/12/2008	13.343	(1.563)	11.780	11.780
Biodent	19/06/2008	2.837	98	01/12/2008	2.739	(319)	2.420	2.420
Rede Dental	08/10/2007	7.584	(119)	não incorporada	7.703	(1.544)	6.159	6.159
DentalCorp	09/02/2007	25.244	386	03/03/2008	24.858	(9.529)	15.329	15.329
Companhia		831.379	323.629		507.750	(14.874)	492.876	492.876
Easy	08/07/2008	3.100	456	não incorporada	2.644	(265)	2.379	2.379
G2D ³	09/08/2012	750	416	não incorporada	334	-	334	334
Grupo Papaiz ⁴	31/01/2013	5.487	780	não incorporada	4.707	-	4.707	4.707
Consolidado		840.716	325.281		515.435	(15.139)	500.296	500.296

¹ Amortização linear acumulada até 31 de dezembro de 2008. Após esta data são realizados teste de *impairment*.

² Inclui Adcon incorporada em 01 de maio de 2014.

³ Empresa coligada (nota 1).

⁴ Equivale a 60% da participação da empresa Clidec na Clidec Participações (nota 1).

O último teste de *impairment* foi realizado em 31 de dezembro de 2015, no qual foi empregada a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado baseada na natureza da unidade geradora de caixa avaliada, na existência de controle financeiro e operacional histórico da UN, na disponibilidade de projeções financeiras e em discussões com a Administração. Não foram identificados indícios de *impairment* para estes ativos, desta forma, concluímos não ser necessária constituição de provisão para perda.

12.2 Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *software* e outros

	Período de amortização	Companhia		Consolidado	
		30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Desenvolvimento de sistemas	60 meses	36.331	31.179	39.514	31.450
Licenças de uso de software	60 meses	15.170	14.117	16.765	15.780
Ativos intangíveis - OdontoServ	linear vida útil - laudo de avaliação	8.527	8.527	8.527	8.527
Outros		-	-	19	19
Amortizações acumuladas		(26.552)	(24.313)	(28.494)	(24.881)
		33.476	29.510	36.331	30.895

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12.3 Movimentação do ativo intangível

Companhia

	Ágio na aquisição de investimentos	Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	Ativos intangíveis - OdontoServ	Outros	Total
31 de dezembro de 2015	492.876	28.107	1.403	-	522.386
Adições	-	6.206	-	-	6.206
Amortizações	-	(1.916)	(324)	-	(2.240)
30 de setembro de 2016	492.876	32.397	1.079	-	526.352
Custo	507.750	51.501	8.527	-	567.778
Amortizações acumuladas	(14.874)	(19.104)	(7.448)	-	(41.426)
Saldo contábil, líquido	492.876	32.397	1.079	-	526.352

Consolidado

	Ágio na aquisição de investimentos	Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	Ativos intangíveis - OdontoServ	Outros	Total
31 de dezembro de 2015	500.296	29.473	1.403	19	531.191
Consolidação Odontored ¹	-	-	-	1.455	1.455
Adições	-	6.276	-	-	6.276
Amortizações	-	(1.954)	(324)	(17)	(2.295)
30 de setembro de 2016	500.296	33.795	1.079	1.457	536.627
Custo	515.435	54.758	8.527	1.474	580.194
Amortizações acumuladas	(15.139)	(20.963)	(7.448)	(17)	(43.567)
Saldo contábil, líquido	500.296	33.795	1.079	1.457	536.627

¹ Controle assumido em 01/04/2016 (nota 1).

13. Recursos próprios mínimos e provisões técnicas

A ANS estabelece as regras para constituição de provisões técnicas e critérios de manutenção de patrimônio líquido mínimo de acordo com RN 209, alterada pelas RNs 227/10, 243/10, 247/11, 313/12, 393/15 e Instrução Normativa (IN) 50/12.

13.1 Recursos próprios mínimos

- O patrimônio mínimo ajustado (PMA) representa o valor mínimo do patrimônio líquido ou patrimônio social, calculado a partir da multiplicação do fator K pelo capital base.
- A margem de solvência (MS) corresponde à suficiência (S) do patrimônio líquido ajustado para cobrir o maior montante entre 0,20 vezes a soma dos últimos 12 meses das contraprestações, ou 0,33 vezes da média anual dos últimos 36 meses dos eventos líquidos.

Na tabela a seguir destacamos cálculo de PMA, MS e S:

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Companhia	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Capital base	7.908	7.266
(x) Fator K ¹	0,48%	0,48%
Patrimônio mínimo ajustado (PMA)	38	35
Patrimônio líquido contábil	666.230	651.602
Obrigações legais ²	51.257	62.588
Participações societárias em outras operadoras	(6.135)	(5.621)
Despesas de comercialização diferidas	(13.558)	(11.689)
Despesas antecipadas	(1.428)	(1.079)
Intangível	(526.352)	(522.386)
Patrimônio líquido ajustado (PLA)	170.014	173.415
(A) 0,20 vezes da soma das contraprestações - últimos 12 meses	271.285	253.305
(B) 0,33 vezes da média dos eventos - últimos 36 meses	164.538	152.095
Margem de solvência (MS) total = maior entre (A) e (B)	271.285	253.305
Insuficiência total³ (PLA - MS total)	(101.271)	(79.890)
MS exigida ⁴ (%)	53,915%	48,380%
MS exigida ⁴ (R\$)	146.263	122.549
Suficiência exigida (PLA - MS exigida)	23.751	50.866

¹ Fator K corresponde a classificação: odontologia de grupo, segmento terciário, região 4 conforme anexo RN 209/09

² De acordo com a IN ANS 50/2012, o montante das obrigações legais refere-se ao saldo contábil de provisões judiciais, fiscais e tributárias, em 31 de dezembro de 2012, deduzido das baixas realizadas em períodos subsequentes àquela data (liquidação no período de 2013 a 2020).

³ Margem de solvência total deverá ser constituída até 31 de dezembro de 2022 conforme RN 313/12

⁴ Margem de solvência exigida conforme escala de diluição prevista na RN 313/12

Vale ressaltar que o patrimônio líquido da OdontoPrev foi reduzido em R\$20.231 pela constituição da opção de venda da Odontored (notas 16.3 e 17.2).

13.2 Movimentação das provisões técnicas

Conforme CPC 11/IFRS 4 parágrafo 37 destacamos a seguir a movimentação das provisões relativas a eventos (passivos de seguros), bem como dos ativos diretamente relacionados aos contratos de seguros:

	Companhia				Consolidado				
	PPCNG	PESL	PEONA	DAC ¹	PPCNG	PESL	PEONA	SEGUROS	SINISTROS
31 de dezembro de 2014	87.716	14.453	66.819	11.398	87.845	15.021	67.899	-	-
Eventos indenizáveis líquidos	-	525.023	-	-	-	525.929	-	-	-
Eventos pagos	-	(525.678)	-	-	-	(526.863)	-	-	-
Variação de PEONA	-	-	339	-	-	-	106	-	-
Contraprestações não ganhas	1.300.971	-	-	-	1.316.101	-	-	-	-
Contraprestações apropriadas ao resultado	(1.286.296)	-	-	-	(1.301.423)	-	-	-	-
Despesas de comercializações diferidas	-	-	-	26.592	-	-	-	-	26.592
Despesas de comercializações amortizadas	-	-	-	(26.301)	-	-	-	-	(26.301)
31 de dezembro de 2015	102.391	13.798	67.158	11.689	102.523	14.087	68.005	-	-
Eventos indenizáveis líquidos	-	451.416	-	-	-	455.660	-	-	-
Eventos pagos	-	(444.126)	-	-	-	(448.398)	-	-	-
Variação de PEONA	-	-	7.820	-	-	-	7.886	-	-
Contraprestações não ganhas	1.050.440	-	-	-	1.060.312	-	-	-	-
Contraprestações apropriadas ao resultado	(1.039.376)	-	-	-	(1.049.275)	-	-	-	-
Despesas de comercializações diferidas	-	-	-	20.101	-	-	-	-	20.101
Despesas de comercializações amortizadas	-	-	-	(18.232)	-	-	-	-	(18.232)
Seguros apropriados ao resultado	-	-	-	-	-	-	-	305	-
Seguros - Odontored ²	-	-	-	-	-	-	-	2.901	-
Sinistros ocorridos	-	-	-	-	-	-	-	-	107
Sinistros - Odontored ²	-	-	-	-	-	-	-	-	430
30 de setembro de 2016	113.455	21.088	74.978	13.558	113.560	21.349	75.891	3.206	537

¹ Ativo diretamente relacionado a contratos de seguros.

² Controle assumido em 01/04/2016 (nota 1).

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Obrigações fiscais federais	7.949	10.107	8.092	10.644
IRPJ	5.844	6.773	5.859	7.180
CSLL	2.105	3.334	2.233	3.464
Demais obrigações federais	9.383	9.774	10.590	10.303
COFINS	2.718	3.089	2.880	3.330
PIS	442	502	497	552
PIS COFINS CSLL (PCC)	1.230	1.206	1.240	1.217
IRRF	4.227	4.178	4.357	4.375
IVA ¹	-	-	715	-
Outras	766	799	901	829
Obrigações fiscais estaduais	-	-	149	184
Obrigações fiscais municipais	1.562	1.682	1.878	2.014
	18.894	21.563	20.709	23.145

¹ Imposto sobre valor agregado, proveniente da Odontored.

15. Outras contas a pagar

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Provisão diversas	14.702	14.496	15.303	15.173
Comissões	4.198	3.813	4.198	3.813
Suporte TI e atendimento	880	361	924	363
Telecomunicações	975	516	977	533
Serviços	1.763	1.925	2.126	2.422
Associações de classe	-	320	-	320
Locação	341	19	402	99
Viagens	284	155	344	178
Eventos indenizáveis e encargos	6.216	7.344	6.255	7.399
Seguros	45	43	77	46
Créditos a identificar¹	7.113	6.777	7.170	6.795
Outros	834	120	899	218
	22.649	21.393	23.372	22.186

¹ Corresponde a valores recebidos de clientes e não identificados, mas não ultrapassando ao período de 60 dias.

16. Não circulante

16.1 Provisões para contingências

Os valores relativos a perdas possíveis não provisionados, referem-se a 1.382 processos cíveis (não relacionados a tratamentos realizados aos beneficiários dos planos odontológicos) e a 107 processos trabalhistas da Companhia e de suas Controladas. Em 30 de setembro de 2016, totalizam o montante de R\$44.997 (R\$40.467 em 31 de dezembro de 2015).

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Fiscais	1.394	1.394	2.562	2.565
Previdenciárias e trabalhistas	299.088	249.298	299.391	249.600
INSS	298.215	248.411	298.214	248.411
Outros	873	887	1.177	1.189
Cíveis	4.584	3.694	4.616	3.723
	305.066	254.386	306.569	255.888

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

						Companhia
30 de setembro de 2016						
Movimentações	Fiscal	Previdenciários e trabalhistas		Cíveis	Total	31 de dezembro
		INSS	Outros			de 2015
Saldo inicial	1.394	248.411	887	3.694	254.386	197.382
Constituição	-	29.405	31	2.433	31.869	36.478
Baixas	-	-	(62)	(2.104)	(2.166)	(1.316)
Atualização monetária	-	20.399	17	561	20.977	21.842
Provisão	1.394	298.215	873	4.584	305.066	254.386
Depósitos judiciais	(1.749)	(43.727)	(770)	(1.466)	(47.712)	(44.534)
Provisão líquida	(355)	254.488	103	3.118	257.354	209.852
Quantidade de processos					280	223

						Consolidado
30 de setembro de 2016						
Movimentações	Fiscal	Previdenciários e trabalhistas		Cíveis	Total	31 de dezembro
		INSS	Outros			de 2015
Saldo inicial	2.565	248.411	1.189	3.723	255.888	198.856
Constituição	-	29.405	31	2.433	31.869	36.603
Baixas	(3)	-	(62)	(2.109)	(2.174)	(1.445)
Atualização monetária	-	20.399	18	569	20.986	21.874
Provisão	2.562	298.215	1.176	4.616	306.569	255.888
Depósitos judiciais	(3.853)	(43.727)	(1.235)	(1.485)	(50.300)	(46.984)
Provisão líquida	(1.291)	254.488	(59)	3.131	256.269	208.904
Quantidade de processos					296	263

(a) Fiscais:

A Companhia e sua Controlada Clidec, através de ação judicial, pleitearam a possibilidade de recolhimento da COFINS na forma determinada pela LC7/70, e não na forma preconizada pela Lei 9.718/98, bem como a compensação com a CSLL da diferença dos valores recolhidos com base na alíquota de 3%. Houve êxito parcial do pedido, tendo sido declarada a inconstitucionalidade da majoração da base de cálculo da COFINS.

(b) Previdenciárias e trabalhistas:

(i) INSS

A Companhia discute judicialmente a incidência da contribuição previdenciária sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, instituída inicialmente pela LC 84/96 e, após, pela Lei 9.876/99 (nova redação dada ao artigo 22, inciso I da Lei 8.212/91), à alíquota de 20%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às operadoras, mas aos beneficiários, estando, dessa forma, fora do campo de incidência da referida contribuição. Vale mencionar que a Bradesco Dental já possuía processo judicial com o mesmo objeto, tendo realizado depósitos judiciais até julho de 2010, data da incorporação societária pela Companhia, oportunidade em que esta assumiu o polo ativo da referida demanda. Em dados consolidados, em 30 de setembro de 2016, tais obrigações estão totalmente contabilizadas no montante de R\$298.215 (R\$248.411 em 31 de dezembro de 2015), para os quais foram realizados depósitos judiciais atualizados monetariamente de R\$43.727 (R\$41.215 em 31 de dezembro de 2015). A Controlada Rede Dental também mantém questionamento judicial, porém efetua regularmente os recolhimentos mensais.

Em 19 de abril de 2016 o Superior Tribunal de Justiça (STJ) proferiu decisão favorável no processo movido pela Bradesco Dental. O processo encontra-se na vara de origem, onde já foi efetuado, pela Companhia, o pedido de levantamento dos depósitos judiciais. Os autos aguardam manifestação da Procuradoria da Fazenda Nacional

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

sobre o referido pedido. A Companhia reconhecerá os efeitos da decisão transitada em julgada, quando da determinação, por parte do referido juízo, da emissão do alvará de levantamento dos depósitos judiciais.

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

(ii) Outras

A Companhia e suas Controladas são parte em ações trabalhistas, sendo a grande maioria pedidos de: (i) reconhecimento de vínculo empregatício; (ii) equiparação salarial; (iii) horas extras; (iv) enquadramento sindical; (v) indenizações. Em 30 de setembro de 2016 o montante total provisionado é de R\$1.176 (R\$1.189 em 31 de dezembro de 2015).

(c) Contingências cíveis:

A Companhia e suas Controladas são parte em processos judiciais cíveis, cujo objeto, em sua grande maioria, é a indenização por danos materiais e morais, totalizando em 30 de setembro de 2016 o montante de R\$4.616 (R\$3.723 em 31 de dezembro de 2015).

(e) Autos de infração *stock options*

Em 31 de agosto de 2015, as Autoridades Fiscais lavraram autos de infração, abaixo resumidos, sob alegação de que a Companhia remunerou os Administradores e Empregados que estavam vinculados ao programa de outorga de opções de compra de ações exercidas nos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012.

(i) Créditos tributários referente a contribuições previdenciárias relativas aos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012, cumuladas com juros de mora e multa de ofício, nos montantes de R\$23.113 (contribuição da empresa e GILRAT/SAT) e R\$3.735 (terceiros). Impugnação apresentada, sobreveio Acórdão da 9ª Turma da DRJ/Ribeirão Preto-SP, dando parcial provimento à impugnação, no sentido de reconhecer o caráter remuneratório. Mantido o crédito tributário lançado, com a exclusão da parcela do benefício correspondente às ações sujeitas ao *lock up* da base de cálculo. Valor pós-decisão: R\$14.971. Em 07 de junho de 2016 a Companhia interpôs Recurso voluntário ao CARF. A probabilidade julgada pela Administração, baseada na representação de seus assessores jurídicos, é avaliada como de perda possível.

(ii) Multa isolada, em razão da suposta falta de retenção do Imposto de Renda na Fonte (IRRF), relativas aos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012, no valor total de R\$14.425. Impugnação apresentada, os autos aguardam julgamento na Delegacia da Receita Federal de Julgamento em Ribeirão Preto-SP. A probabilidade julgada pela Administração, baseada também na representação de seus assessores jurídicos, é avaliada como de perda remota.

A Companhia protocolou, em 02 de outubro de 2015, impugnação contestando os valores exigidos na autuação fiscal comentada.

16.2 Outras exigibilidades

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
DentalCorp	767	1.121	767	1.121
Grupo Papaiz	-	-	1.322	1.323
	767	1.121	2.089	2.444

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16.3 Opção de venda em controlada

Conforme acordo entre OdontoPrev e Odontored (nota 1), assinado em 01 de abril de 2016, os acionistas minoritários a partir de 01 de abril de 2019 poderão exercer a opção de venda de suas ações à OdontoPrev, bem como a OdontoPrev, a partir da mesma data, poderá exercer a opção de compra das ações dos acionistas minoritários. O reconhecimento contábil do passivo financeiro em 30 de setembro de 2016 decorrente da existência da opção de venda (CPC 39.23), no montante de R\$20.231, foi efetuado considerando o valor presente do preço do exercício e teve como contrapartida, com a adoção do método do acesso presente, o patrimônio líquido na conta "outras reservas de capital" (nota 17.2). As principais premissas utilizadas na mensuração do preço do exercício estão descritas a seguir:

Preço base de exercício da opção: maior montante entre (i) aportes de capital realizados pelos minoritários até a data do exercício da opção de venda multiplicada por três; (ii) nove vezes o EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) dos 12 meses que antecedem a data do exercício.

Taxa de desconto: utilizada taxa de remuneração de bônus governamentais do México (4,83% a.a.).

Taxa de conversão: equivale a paridade reais x pesos mexicanos obtida junto ao site do Banco Central do Brasil na data do reporte.

Alterações prospectivas no valor presente do preço de exercício serão contabilizadas diretamente no patrimônio líquido.

17. Patrimônio Líquido

17.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2016 e em 31 de dezembro de 2015 o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$506.557, dividido em 531.294.792 ações ordinárias, sem valor nominal.

Conforme artigo 8º do Estatuto Social, a Companhia está autorizada a emissão de até 80.000.000 ações, sem reforma estatutária.

A cotação de fechamento das ações da Companhia (ODPV3 - BM&FBOVESPA) em 30 de setembro de 2016 correspondeu a R\$12,93 (R\$9,45 por ação em 31 de dezembro de 2015). O valor patrimonial da ação em 30 de setembro de 2016 foi de R\$1,26 (R\$1,23 por ação em 31 de dezembro de 2015).

17.2 Reservas de capital

	Companhia e Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Ágio na emissão de ações	48.392	48.392
Opções outorgadas	23.594	31.844
Outorga de opções de ações diferidas	(14.561)	(19.356)
Capital adicional integralizado	(24.269)	(32.450)
Outras reservas de capital	(20.231)	-
	12.925	28.430

Opções outorgadas: saldos da 5ª, 6ª e 7ª e montante estimado da 8ª, 9ª e 10ª outorgas de opções, utilizando a metodologia de cálculo *Black & Scholes*.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Outorga de opções de ações diferidas: montante estimado da 8ª, 9ª e 10ª outorgas de opções a ser apropriado pelo período de *vesting*.

Capital adicional integralizado: montante da diferença entre a constituição estimada pela metodologia de cálculo *Black & Scholes* e o montante de exercício da 1ª, 2ª, 3ª, 4ª, 5ª, 6ª e 7ª outorga de opções.

Outras reservas de capital: contrapartida da opção de venda registrada no exigível a longo prazo (nota 16.3). O montante de R\$20.231 é composto por R\$24.844 de valor base descontado a valor presente deduzido de variação cambial negativa de R\$4.613.

17.3 Reservas de lucros

	Companhia e Consolidado	
	30 de setembro de 2016	31 de dezembro de 2015
Reserva legal	66.635	66.635
Reserva estatutária	29.040	29.040
Reserva de incentivos fiscais	129	129
	95.804	95.804

Reserva legal: constituída obrigatoriamente pela Companhia, com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício, até que seu valor atinja 20% do capital social.

Reserva estatutária: conforme Estatuto Social vigente, os resultados apurados serão distribuídos da seguinte forma: i) abatimento de prejuízos, se houver; ii) 5% para constituição da reserva legal, até atingir 20% do capital social subscrito, iii) dividendo obrigatório mínimo de 50% sobre o lucro líquido observando os seguintes ajustes: a) o decréscimo das importâncias destinadas, no exercício, à constituição da reserva legal e de reservas para contingências, b) o acréscimo das importâncias resultantes da reversão, no exercício, de reservas para contingências, anteriormente formadas, e iv) constituição de reserva estatutária, referente ao saldo remanescente, podendo ser deliberada a distribuição de juros sobre o capital próprio e dividendos além dos dividendos obrigatórios.

17.4 Ações em tesouraria

Em 25 de fevereiro de 2014, o Conselho de Administração autorizou a aquisição de 6.202.418 ações de emissão da própria Companhia mediante a utilização de recursos consignados em reserva estatutária com o objetivo de lastrear 100% as opções de compra de ações outorgadas em 2011 (5ª), 2012 (6ª) e 2013 (7ª), o qual foi concluído em 03 de novembro de 2014 após aquisição de 5.294.627 ações e cancelamento de 907.791 opções face a desligamentos.

O saldo de ações em tesouraria de 30 de setembro de 2016 é de R\$4.437 equivalente a 488.195 ações (R\$28.520 referentes a 3.138.372 ações em 31 de dezembro de 2015). A cotação média de aquisição das ações foi de R\$9,09

17.5 Deliberações

No quadro a seguir destacamos, os montantes deliberados a título de dividendos e juros sobre capital próprio:

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

					Companhia	
					Competência	
Aprovação	Tipo	Data	Provento por ação (R\$)	Data do pagamento	2016	2015
RCA	Juros sobre capital próprio	12/03/2015	0,01495	09/04/2015	-	7.884
RCA	Juros sobre capital próprio	11/06/2015	0,01874	07/07/2015	-	9.881
RCA	Juros sobre capital próprio	16/09/2015	0,01834	05/10/2015	-	9.674
RCA	Juros sobre capital próprio	14/12/2015	0,02025	06/01/2016	-	10.696
RCA	Juros sobre capital próprio	14/03/2016	0,02253	05/04/2016	11.902	-
RCA	Juros sobre capital próprio	14/06/2016	0,02157	05/07/2016	11.402	-
RCA	Juros sobre capital próprio	15/09/2016	0,02135	05/10/2016	11.337	-
Juros sobre capital próprio					34.641	38.135
RCA	Dividendos intercalares	29/04/2015	0,11364	03/06/2015	-	59.932
RCA	Dividendos intercalares	29/07/2015	0,07535	03/09/2015	-	39.740
RCA	Dividendos intercalares	28/10/2015	0,06401	03/12/2015	-	33.808
RCA	Dividendos intercalares	27/04/2016	0,08162	03/06/2016	43.115	-
RCA	Dividendos intercalares	27/07/2016	0,04497	05/09/2016	23.779	-
RCA	Dividendos intercalares	26/10/2016	0,04520	05/12/2016	23.998	-
Dividendos intercalares					90.892	133.480
AGO	Dividendo adicional proposto	11/04/2016	0,09340	04/05/2016	-	49.331
Dividendo adicional proposto					-	49.331
Total de proventos deliberados					125.533	220.946

RCA = Reunião do Conselho de Administração

AGO = Assembleia Geral Ordinária

Dividendo adicional proposto: conforme AGO realizada em 11 de abril de 2016 foi aprovado o dividendo complementar de R\$49.331, sendo composto por R\$38.284 de parte do lucro líquido e R\$11.047 do saldo existente de reserva estatutária pago em 04 de maio de 2016.

17.6 Programa de outorga de opção de compra de ações

A AGE de 19 de abril de 2007 aprovou a criação de Plano de opção de compra de ações (Plano), nos termos do artigo 19 - XVIII do Estatuto Social, destinado aos empregados e Administradores da Companhia e de suas Controladas, o qual foi alterado através da AGE de 20 de maio de 2015. O Plano é administrado pelo Conselho de Administração, que terá poderes para tomar as medidas necessárias à sua manutenção, dentro das diretrizes aprovadas. As opções outorgadas através do Plano ficam limitadas a 5% do capital total.

Para as outorgas de 2007 a 2014 (1ª a 8ª outorgas) o preço de exercício será corrigido monetariamente pelo IGP-M, índice de preços divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, no período entre a data de celebração dos contratos de opção e a data dos respectivos exercícios, deduzidas as remunerações efetuadas aos acionistas ocorridas no período. A partir das outorgas de 2015 (9ª e 10ª outorga) tal correção deixa de ser aplicada.

As opções poderão ser exercidas a partir de 3 anos, contados da data de celebração do respectivo Instrumento de Outorga (período de *vesting*).

Respeitado o prazo máximo de 6 (1ª a 8ª outorgas) e 5 (9ª e 10ª outorgas) anos para o exercício e o período de cada exercício, os beneficiários poderão exercer as opções, total ou parcialmente, mediante comunicação por escrito à Companhia, com 1 mês de antecedência de cada RCA, previstos no calendário de eventos corporativos, ou outro prazo comunicado previamente ao beneficiário.

Durante o prazo de 3 anos (1ª a 8ª outorga) e de 2 anos (9ª e 10ª outorga) a contar da data de exercício da opção, os beneficiários não poderão vender e/ou ofertar à venda um número de ações calculado de acordo com fórmula definida contratualmente.

A seguir relacionamos as 11 outorgas do plano de opção de compra de ações concedidas de 2007 a 2016, bem

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

como o valor justo do benefício constituído, estimado com base no modelo de valorização de opções *Black & Scholes*.

Nº	Ano	Data da aprovação	Recomendação¹	Aprovação	Quantidade	Original		Outorgas Após desdobramentos²		Taxa livre de risco (%)	Volatilidade anualizada esperada (%)	Valor Justo unitário do benefício (R\$)	
						Valor da opção	Quantidade³	Valor da opção	Quantidade³			Na outorga após split¹	
1ª	2007	02/08/2007	DP	CA	221.859	44,85	2.662.308	3,74	11,3	33,9	20,18	1,68	
2ª	2008	28/02/2008	DP	CA	353.494	32,42	4.241.928	2,70	11,4	24,3	19,72	1,64	
3ª	2009	25/03/2009	DP	CA	255.002	17,60	3.060.024	1,47	9,3	40,6	14,17	1,18	
4ª	2010	11/08/2010	CRH	CA	698.707	12,93	2.096.121	4,31	4,0	26,6	7,00	2,33	
5ª	2011	20/09/2011	CRH	CA	583.815	20,87	1.751.445	6,96	5,3	30,1	13,23	4,41	
6ª	2012	20/09/2012	CRH	CA	1.609.097	8,22	1.609.097	8,22	0,4	36,1	5,01	5,01	
7ª	2013	20/08/2013	CRH	CA	3.000.000	7,44	3.000.000	7,44	5,1	36,2	3,66	3,66	
8ª	2014	25/02/2014	DP	CA	228.497	7,30	228.497	7,30	5,7	33,4	3,25	3,25	
9ª	2015	26/05/2015	CRH	CA	2.679.397	10,79	2.679.397	10,79	12,9	28,2	4,43	4,43	
10ª	2015	19/11/2015	CRH	CA	2.572.186	9,81	2.572.186	9,81	15,4	27,3	4,29	4,29	
11ª	2016	01/07/2016	CRH	CA	392.680	11,41	392.680	11,41	12,2	29,5	6,03	6,03	
							24.293.683						

DP = Diretor Presidente / CRH = Comitê de Recursos Humanos

¹ Nas sete primeiras outorgas Randal Luiz Zanetti (ex Diretor Presidente e Presidente do Conselho de Administração desde 01 de abril de 2014) foi voluntariamente não beneficiário.

² Desdobramentos de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012.

³ A quantidade total outorgada de 24.293.683 ações representa 4,6% do capital total de 531.294.792 ações.

O custo máximo, na data da outorga, de remuneração provenientes desses programas de outorga de compra de ações era de R\$72.727 em 30 de setembro de 2016.

Foi reconhecido como despesa com planos de opções de ações em função do decurso de prazo do período de *vesting*, com contrapartida no patrimônio líquido em conta específica de reserva de capital, o valor de R\$6.897 em 30 de setembro de 2016 (R\$5.470 em 30 de setembro de 2015).

O Conselho de Administração aprovou a alienação de 13.860.246 ações, em razão do exercício das opções de compra de ações pelos beneficiários do Plano, referente as outorgas de 2007 a 2013 (1ª a 7ª).

Ano	Elegíveis	Opções	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
			Valor justo da opção	Custo máximo (R\$ mil)	Elegíveis desligados	Opções canceladas	Elegíveis	Opções exercidas	Elegíveis	Opções existentes
2007	31	2.662.308	1,68	4.477	10	989.304	21	1.673.004	-	-
2008	46	4.241.928	1,64	6.970	9	977.544	37	3.264.384	-	-
2009	51	3.060.024	1,18	3.614	10	839.916	41	2.220.108	-	-
2010	47	2.096.121	2,33	4.894	8	199.803	39	1.896.318	-	-
2011	45	1.751.445	4,41	7.726	7	221.174	37	1.489.135	1	41.136
2012	51	1.609.097	5,01	8.055	12	358.112	38	1.215.985	1	35.000
2013¹	52	3.000.000	3,66	10.994	12	672.650	35	2.101.312	5	228.038
2014	1	228.497	3,25	742	-	-	-	-	1	228.497
2015	47	2.679.397	4,43	11.858	4	275.331	-	-	43	2.404.066
2015	57	2.572.186	4,29	11.030	6	228.423	-	-	51	2.343.763
2016	1	392.680	6,03	2.367	-	-	-	-	1	392.680
			24.293.683	72.727		4.762.257		13.860.246		5.671.180

¹ Em 2013 um beneficiário exerceu o direito parcialmente.

18. Segmentos operacionais

As atividades da Companhia e de suas Controladas são organizadas nos seguintes segmentos de negócios:

(a) **Corporativo:** clientes com porte acima de 200 beneficiários;

(b) **PME:** clientes entre 3 a 199 vidas;

(c) **Individual:** planos mensais e anuais comercializados à pessoas físicas;

(d) **Outros:** segmentos com menor representatividade no total das receitas da Companhia, sendo: (i) atendimento odontológico em consultórios próprios através da Clidec; (ii) serviços administrativos e consultivos prestados pela

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

OdontoPrev Serviços; (iii) aquisição e distribuição de materiais odontológicos para rede credenciada por intermédio da Dental Partner; (iv) desenvolvimento de programas de computação por meio da Easy; (v) seguros dentais através da Odontored.

A seguir destacamos a margem de contribuição por segmento operacional da Companhia e de suas Controladas:

	Companhia									
	CORPORATIVO		PME		INDIVIDUAL		OUTROS		TOTAL	
	Período findo em 30 de setembro de 2016	Período findo em 30 de setembro de 2015	Período findo em 30 de setembro de 2016	Período findo em 30 de setembro de 2015	Período findo em 30 de setembro de 2016	Período findo em 30 de setembro de 2015	Período findo em 30 de setembro de 2016	Período findo em 30 de setembro de 2015	Período findo em 30 de setembro de 2016	Período findo em 30 de setembro de 2015
Contraprestações líquidas	711.234	699.942	142.977	123.827	185.165	124.484	-	-	1.039.376	948.253
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(22.741)	(25.049)	(5.641)	(5.382)	(9.794)	(6.329)	-	-	(38.176)	(36.760)
Vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	-	(38)	-	-
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RECEITA DE VENDAS	688.493	674.893	137.336	118.445	175.371	118.155	-	(38)	1.001.200	911.493
Custo de serviços ¹	(389.305)	(340.123)	(62.419)	(46.779)	(43.694)	(31.098)	-	-	(495.418)	(418.000)
RESULTADO OPERACIONAL	299.188	334.770	74.917	71.666	131.677	87.057	-	(38)	505.782	493.493
Despesas de comercialização	(38.939)	(41.054)	(18.008)	(16.098)	(36.294)	(31.296)	-	-	(93.241)	(88.448)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	260.249	293.716	56.909	55.568	95.383	55.761	-	(38)	412.541	405.045
Margem x receita de vendas (%)	37,8	43,5	41,4	46,9	54,4	47,2	-	100,0	41,2	44,4
Margem x total (%)	63,1	72,5	13,8	13,7	23,1	13,8	-	0,0	100,0	100,0
Principais ativos alocados por segmento:										
Faturas a receber	102.732	100.875	6.618	6.291	44.668	25.464	-	-	154.018	131.582
Notas de débito	2.326	1.777	-	-	-	-	-	-	2.326	1.777
Provisão para perdas sobre créditos	(16.105)	(12.647)	(1.208)	(960)	(26.350)	(16.225)	-	-	(43.663)	(29.860)
Ativos alocados por segmento	88.953	90.005	5.410	5.331	18.318	9.239	-	-	112.681	103.499
Ativos não alocados por segmento:										
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-	-	-	-	-	17.664	15.267
resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	367.748	281.797
Despesas de comercialização diferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	13.558	12.009
Créditos tributários e previdenciários	-	-	-	-	-	-	-	-	2.517	2.137
Outras contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	4.562	5.608
Despesas antecipadas	-	-	-	-	-	-	-	-	1.428	1.853
Realizável a longo prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	192.150	145.314
Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	40.814	36.455
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	16.217	13.751
Intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	526.352	522.731
Ativos não alocados	-	-	-	-	-	-	-	-	1.183.010	1.036.822
TOTAL DOS ATIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	1.295.691	1.140.421

¹Exclui provisão de eventos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros.

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado									
	CORPORATIVO		PME		INDIVIDUAL		OUTROS		TOTAL	
	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Contraprestações líquidas	721.133	711.685	142.977	123.827	185.165	124.484	-	-	1.049.275	959.996
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(23.253)	(25.717)	(5.641)	(5.382)	(9.794)	(6.329)	-	-	(38.688)	(37.428)
Vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	6.641	5.558	6.641	5.558
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	(6.926)	(6.520)	(6.926)	(6.520)
Seguros	-	-	-	-	-	-	2.780	-	2.780	-
RECEITA DE VENDAS	697.880	685.968	137.336	118.445	175.371	118.155	2.495	(962)	1.013.082	921.606
Custo de serviços ¹	(389.130)	(346.903)	(62.419)	(46.779)	(43.694)	(31.098)	(307)	-	(495.550)	(424.780)
RESULTADO OPERACIONAL	308.750	339.065	74.917	71.666	131.677	87.057	2.188	(962)	517.532	496.826
Despesas de comercialização	(38.961)	(41.091)	(18.008)	(16.098)	(36.294)	(31.296)	7	-	(93.256)	(88.485)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	269.789	297.974	56.909	55.568	95.383	55.761	2.195	(962)	424.276	408.341
Margem x receita de vendas (%)	38,7	43,4	41,4	46,9	54,4	47,2	88,0	100,0	41,9	44,3
Margem x total (%)	63,6	73,0	13,4	13,6	22,5	13,7	0,5	(0,2)	100,0	100,0
Principais ativos alocados por segmento:										
Faturas a receber	103.781	101.934	6.618	6.291	44.668	25.464	-	-	155.067	132.641
Seguros a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	5.193	-
Notas de débito	2.326	1.777	-	-	-	-	-	-	2.326	1.777
Provisão para perdas sobre créditos	(16.309)	(12.844)	(1.208)	(960)	(26.350)	(16.225)	-	-	(43.867)	(30.057)
Ativos alocados por segmento	89.798	90.867	5.410	5.331	18.318	9.239	-	-	118.719	104.361
Ativos não alocados por segmento:										
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-	-	-	-	-	19.394	16.072
resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	384.040	296.002
Despesas de comercialização diferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	13.558	12.009
Créditos tributários e previdenciários	-	-	-	-	-	-	-	-	10.386	11.614
Outras contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	9.316	8.254
Estoques	-	-	-	-	-	-	-	-	1.320	897
Despesas antecipadas	-	-	-	-	-	-	-	-	1.605	1.871
Realizável a longo prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	198.055	150.072
Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	6.111	5.758
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	20.875	17.612
Intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	536.627	531.547
Ativos não alocados	-	-	-	-	-	-	-	-	1.201.287	1.051.708
TOTAL DOS ATIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	1.320.006	1.156.069

¹Exclui provisão de eventos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros.

19. Contraprestações efetivas de operações com planos de assistência à saúde (receita de vendas)

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015	2016	2015
Contraprestações líquidas	1.039.376	948.253	1.049.275	959.996
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(38.176)	(36.760)	(38.688)	(37.428)
Venda de bens e serviços	-	-	6.641	5.558
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	(6.926)	(6.520)
Seguros	-	-	2.780	-
TOTAL	1.001.200	911.493	1.013.082	921.606

20. Eventos indenizáveis líquidos (custo de serviços)

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015	2016	2015
Eventos indenizáveis líquidos	(451.416)	(377.276)	(448.397)	(378.469)
Encargos sociais sobre serviços	(29.775)	(24.991)	(29.839)	(25.152)
Materiais odontológicos	(10.888)	(7.327)	(6.077)	(4.726)
Demais custos operacionais	(3.339)	(8.406)	(10.932)	(16.433)
Materiais operacionais	(4.803)	(5.741)	(4.829)	(5.768)
Unidades próprias	-	-	(7.584)	(7.758)
(Provisões)/reversões	1.464	(2.665)	1.481	(2.907)
Variação da PEONA	(7.820)	(6.032)	(7.886)	(6.111)
Sinistros	-	-	(305)	-
Reservas técnicas de sinistro	-	-	(107)	-
TOTAL	(503.238)	(424.032)	(503.543)	(430.891)

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Despesas de comercialização (despesas com vendas)

Correspondem às comissões incorridas junto às corretoras independentes e a outros canais de distribuição. Em 30 de setembro de 2016 totalizaram R\$93.241 e R\$93.256 (R\$88.448 e R\$88.485 em 30 de setembro de 2015), na Companhia e no Consolidado, respectivamente.

22. Despesas gerais e administrativas

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015	2016	2015
Pessoal e serviços de terceiros	(98.098)	(94.018)	(96.775)	(86.469)
Localização e funcionamento	(28.457)	(23.960)	(32.456)	(28.774)
Publicidade e propaganda	(6.448)	(6.563)	(6.680)	(6.800)
Taxas e tributos	(8.665)	(3.842)	(8.889)	(5.031)
Depreciações e amortizações	(4.827)	(4.261)	(5.275)	(4.620)
Outras	(1.251)	(4.335)	(1.742)	(2.727)
	(147.746)	(136.979)	(151.817)	(134.421)

23. Resultado financeiro

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015	2016	2015
Rendimentos de aplicações financeiras	35.261	26.146	36.543	27.139
Atualização monetária sobre os depósitos judiciais	2.512	2.316	2.512	2.316
Outras	1.271	1.322	1.708	1.868
Receitas financeiras	39.044	29.784	40.763	31.323
Reversão dos juros sobre capital próprio	34.641	27.439	34.641	27.439
Tarifas bancárias	(2.316)	(1.666)	(2.352)	(1.691)
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	(20.977)	(15.582)	(20.986)	(15.610)
Juros sobre o capital próprio	(34.641)	(27.439)	(34.641)	(27.439)
Outras despesas financeiras	(568)	(500)	(657)	(582)
Despesas financeiras	(58.502)	(45.187)	(58.636)	(45.322)
	15.183	12.036	16.768	13.440

24. Cálculo do imposto de renda e da contribuição social

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015	2016	2015
Base de cálculo IRPJ e CSLL	221.971	242.904	224.972	245.809
(x) Alíquota vigente (%)	34	34	34	34
Expectativa de (despesas) de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(75.470)	(82.587)	(76.490)	(83.575)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes / temporárias:				
Equivalência patrimonial	1.877	501	-	-
Provisão para contingências	(17.100)	(14.004)	(17.232)	(14.013)
Provisão para perdas sobre créditos	(3.699)	(98)	(3.769)	44
Provisões diversas	(299)	(632)	(274)	(503)
Amortização do ágio	389	14.280	389	14.280
Juros sobre capital próprio	11.778	9.329	11.778	9.329
Outorga de opções de ações	(2.345)	(1.860)	(2.345)	(1.860)
Outras	64	(1.637)	494	(2.834)
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	(84.806)	(76.708)	(87.449)	(79.132)
Receita (despesa) de IRPJ e CSLL diferidos	19.751	(5.277)	19.661	(5.539)
IRPJ e CSLL	(65.055)	(81.985)	(67.788)	(84.671)
Alíquota efetiva	-29,3%	-33,8%	-30,1%	-34,4%

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Lucro por ação

(a) Básico

	Período findo em			
	julho a setembro		janeiro a setembro	
	2016	2015	2016	2015
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	44.168	43.482	156.916	160.919
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	529.732	527.428	528.482	527.335
Lucro básico por ação (R\$)	0,08338	0,08244	0,29692	0,30516

(b) Diluído

	Período findo em			
	julho a setembro		janeiro a setembro	
	2016	2015	2016	2015
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	44.168	43.482	156.916	160.919
Ações ordinárias (em milhares)				
Quantidade média ponderada de ações emitidas	529.732	527.428	528.482	527.335
Ajuste de opções de compra de ações	5.671	6.540	5.671	6.540
Quantidade média ponderada de ações para o lucro diluído por ação	535.403	533.968	534.153	533.875
Lucro diluído por ação (R\$)	0,08249	0,08143	0,29377	0,30142

26. Compromissos

A Companhia e suas Controladas possuem compromissos relativos a contratos de locação de imóvel comercial de seus escritórios executivos e clínicas odontológicas, com os respectivos vencimentos abaixo:

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015	2016	2015
Até um ano	4.001	2.952	6.301	5.022
Acima de um ano até cinco anos	4.197	6.833	5.930	9.384
	8.198	9.785	12.231	14.406

Todos os contratos são canceláveis mediante multa rescisória.

27. Partes relacionadas

A Companhia e suas Controladas e Coligadas mantêm as seguintes transações com partes relacionadas.

Operações da Companhia com suas Controladas e Coligadas (nota 1)								
Ativo/(Passivo)	Natureza	OdontoPrev	Clidec	OdontoPrev Serviços	Easy	Dental Partner	Rede Dental	Brasilidental
Outros créditos a receber	Serviços administrativos	2.201	-	351	-	1.205	-	-
Fornecedores de bens e serviços	Serviços administrativos	(1.205)	-	-	-	-	-	(2.552)
Recelita/(Despesa)								
Contraprestações líquidas	Planos odontológicos	18.322	-	-	-	-	-	(18.244)
	Material e serviços odontológicos	-	-	-	-	10.320	-	-
Vendas de bens e serviços	Serviços Administrativos	-	12.465	27.606	-	-	-	(3.020)
Eventos indenizáveis líquidos	Serviços odontológicos	(8.369)	-	-	-	-	-	-
Materiais odontológicos	Materiais odontológicos	(10.320)	-	-	-	-	-	-
Administrativas	Serviços administrativos	(28.654)	-	(58)	(46)	-	(2)	-
30 de setembro de 2016		(29.021)	12.465	27.548	(46)	10.320	(2)	(21.264)
31 de dezembro de 2015		(49.017)	12.653	38.947	(77)	10.720	(127)	(13.099)

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia e suas Controladas mantém operações com empresas do Grupo Bradesco, no qual a Bradesco Saúde, acionista da OdontoPrev faz parte, relacionadas a seguir:

Transações	Empresas relacionadas com Banco Bradesco	Natureza	Consolidado
			30 de setembro de 2016
Ativo/(Passivo)			
Disponibilidades	Banco Bradesco S.A.	Conta corrente	3.522
Contraprestações a receber	Banco Bradesco S.A.	Contraprestações a receber	5.412
Fornecedores de serviços	Bradesco Saúde S.A.	Assistência médica para os funcionários	(113)
Fornecedores de serviços	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Seguro de vida para os funcionários	(69)
Fornecedores de serviços	Bradesco Cartões S.A.	Viagens e estadias diretoria e funcionários	(324)
Receita/(Despesa)			
Contraprestação emitida	Banco Bradesco S.A.	Receita de contraprestações	48.094
Outras receitas operacionais	Mediservice	Taxa de administração	598
Despesa de comercialização	Bradseg Promotora de Vendas S.A.	Despesa de comissões	(6.476)
Despesa de escrituração	Banco Bradesco S.A.	Escrituração de ações	(30)
Despesa de assistência médica e odontológica	Bradesco Saúde S.A.	Assistência médica para os funcionários	(5.325)
Despesa de seguro em grupo	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Seguro de vida para os funcionários	(99)
Despesa de aluguel	Banco Bradesco S.A.	Aluguéis sucursais	(55)
Despesa de viagens e estadias	Banco Bradesco Cartões S.A.	Viagens e estadias diretoria e funcionários	(2.370)
Despesa de seguros	Bradesco Auto Re Cia de Seguros	Seguro de responsabilidade civil e seguro fiança	(91)
Despesas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Despesa de administração de aplicações	(70)
Despesas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Despesa de tarifa bancária	(1.848)
			32.327

Em fevereiro de 2016, a Controlada Clidec, encerrou o contrato de locação comercial de imóvel situado na Avenida Paulista, nº 2.444, conjunto 151, com o Sr Artemio Luiz Zanetti, pai do Sr. Randal Luiz Zanetti. O total de pagamentos realizados até o encerramento do contrato totalizou R\$9.

A Companhia e suas Controladas concedem participações no resultado a seus colaboradores e Administradores, vinculados ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecidos e aprovados no início de cada exercício. Em 30 de setembro de 2016, foram apropriados, à título de participações nos resultados, os montantes de R\$6.743 (R\$5.337 em 30 de setembro de 2015) e R\$8.174 (R\$6.404 em 30 de setembro de 2015), na Companhia e no Consolidado, respectivamente.

A remuneração anual atribuída ao Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretoria Estatutária, segregada entre seus componentes fixos e variáveis, estão assim compostos:

	Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015
Diretoria Estatutária	5.807	4.768
Pró-labore	3.383	3.055
Benefícios	237	192
Gratificações	-	32
Bônus	2.187	1.489
Conselho de Administração	1.030	1.076
Pró-labore	1.030	1.076
Conselho Fiscal	241	224
Pró-labore	241	224
	7.078	6.068

Os membros da Diretoria Estatutária são detentores de opções conforme Plano de opção de outorga (nota 17.6):

Notas Explicativas

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2016 e de 2015 e 31 de dezembro de 2015

(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ano	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
	Elegíveis	Opções	Elegíveis desligados	Opções canceladas	Elegíveis	Opções exercidas	Elegíveis	Opções existentes
2007	6	1.285.488	3	584.424	3	701.064	-	-
2008	5	1.397.592	2	488.916	3	908.676	-	-
2009	7	1.378.356	3	678.084	4	700.272	-	-
2010	5	787.521	-	-	5	787.521	-	-
2011	5	533.829	1	126.934	4	406.895	-	-
2012	7	617.288	1	100.000	6	517.288	-	-
2013 ¹	7	1.202.331	1	212.264	5	919.312	1	70.755
2014	1	228.497	-	-	-	-	1	228.497
2015	7	1.160.215	1	94.057	-	-	6	1.066.158
2015	8	1.128.360	1	89.658	-	-	7	1.038.702
2016	1	39.268	-	-	-	-	1	392.680
		9.758.745		2.374.337		4.941.028		2.796.792

¹Em 2013 um beneficiário exerceu o direito parcialmente.

Os Conselhos de Administração e Fiscal não possuem remuneração variável e a Companhia não é patrocinadora de plano de previdência complementar, nem qualquer outro benefício pós-emprego ou de rescisão de contrato de trabalho.

28. Seguros

A política da Companhia e de suas Controladas é manter cobertura de seguros em face dos riscos envolvidos, conforme destacado:

	Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de	
	2016	2015
Prédio	50.956	43.450
Máquinas, móveis, utensílios e instalações	25.697	22.601
Danos materiais	76.653	66.051
Lucros cessantes	145.640	146.370
Responsabilidade civil administradores e diretores	60.000	60.000
	282.293	272.421

29. Instrumentos financeiros derivativos

Conforme acordo entre OdontoPrev e Odontored, assinado em 01 de abril de 2016, os acionistas minoritários a partir de 01 de abril de 2019 poderão exercer a opção de venda de suas ações à OdontoPrev, bem como a OdontoPrev, a partir da mesma data, poderá exercer a opção de compra das ações dos acionistas minoritários (nota 16.3).

30. Eventos Subsequentes

Na reunião do Conselho de Administração (RCA) de 26 de outubro de 2016 foi aprovada a distribuição de R\$23.998 a título de dividendos antecipados referentes ao exercício de 2016, a serem pagos em 05 de dezembro de 2016.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

A companhia não tem como prática divulgar projeções financeiras.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

I – Acionistas com mais de 5%

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DA COMPANHIA						
Posição em 30/09/2016						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradesco Saúde S/A	265.648.397	50,01	-	-	265.648.397	50,01
Genesis Asset Managers, LLP	26.769.500	5,03	-	-	26.769.500	5,03
Outros	238.876.895	44,96	-	-	238.876.895	44,96
Total	531.294.792	100,00	-	-	531.294.792	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradesco Saúde S.A.						
Posição em 30/04/2016						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradesco Seguros S.A.	16.854.182	100,00	-	-	16.854.182	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradesco Seguros S.A.						
Posição em 30/04/2016						
Sócio	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradseg Participações S.A.	724.802	100,00	-	-	724.802	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradseg Participações S.A.						
Posição em 30/04/2016						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Banco Bradesco S.A.	7.542.116.990	97,11	-	-	7.542.116.990	97,11
Tapajos Holding Ltda	224.113.399	2,89	-	-	224.113.399	2,89
Total	7.766.230.389	100,00	-	-	7.766.230.389	100,00

*de acordo com o Formulário de Referência do Banco Bradesco

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA*						
Denominação: Banco Bradesco S.A.						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Cidade de Deus Cia Cial participações	1.343.322.234	48,38	668.597	0,02	1.343.990.831	24,20
Fundação Bradesco	473.179.116	17,04	-	-	473.179.116	8,52
NCF participações S.A.	233.823.874	8,42	61.975.695	2,23	295.799.569	5,33
Outros	721.900.742	26,00	2.697.014.841	97,13	3.418.915.583	61,56
Ações em tesouraria	4.575.045	0,16	17.141.588,00	0,62	21.716.633	0,39
Total	2.776.801.011	100,00	2.776.800.721	100,00	5.553.601.732	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA*						
Denominação: Cidade de Deus Cia Cial participações						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Fundação Bradesco	2.566.968.222	33,41	-	-	2.566.968.222	33,41
Lia Maria Aguiar	496.778.330	6,46	-	-	496.778.330	6,46
Lina Maria Aguiar	658.027.532	8,56	-	-	658.027.532	8,56
Maria Angela Aguiar	362.704.832	4,72	-	-	362.704.832	4,72
Nova Cidade de Deus participações S.A.	3.471.820.353	45,18	-	-	3.471.820.353	45,18
Outros	128.069.763	1,67	-	-	128.069.763	1,67
Total	7.684.369.032	100,00	-	-	7.684.369.032	100,00

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA*						
Denominação: NCF participações S.A.						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Cidade de Deus Cia Cial participações	846.292.071	74,72	-	-	846.292.071	39,51
Fundação Bradesco	284.607.387	25,13	1.009.413.289	100,00	1.294.020.676	60,41
Nova Cidade de Deus participações S.A.	1.694.413	0,15	-	-	1.694.413	0,08
	1.132.593.871	100,00	1.009.413.289	100,00	2.142.007.160	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA*						
Denominação: Nova Cidade de Deus participações S.A.						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
BBD Participações S.A	160.087.583	53,70	-	-	160.087.583	26,07
Fundação Bradesco	138.036.211	46,30	315.902.805	100,00	453.939.016	73,93
	298.123.794	100,00	315.902.805	100,00	614.026.599	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA*						
Denominação: BBD Participações S.A						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Ações em Tesouraria	75.490.888	42,84	6.327.873	4,76	81.818.761	26,47
Lazaro de Mello Brandão	12.821.000	7,28	-	-	12.821.000	4,15
NCD Participação Ltda	-	-	71.514.058	53,82	71.514.058	23,14
Outros	87.894.411	49,88	55.028.680	41,42	142.923.091	46,24
	176.206.299	100,00	132.870.611	100,00	309.076.910	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA*						
Denominação: NCD Participação Ltda						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Fundação Bradesco	-	-	679.743.109	511,58	679.743.109	100,00
Outros	-	-	1	0,00	1	0,00
	-	-	679.743.110	511,58	679.743.110	100,00

II – Posição acionária: 30/09/2016

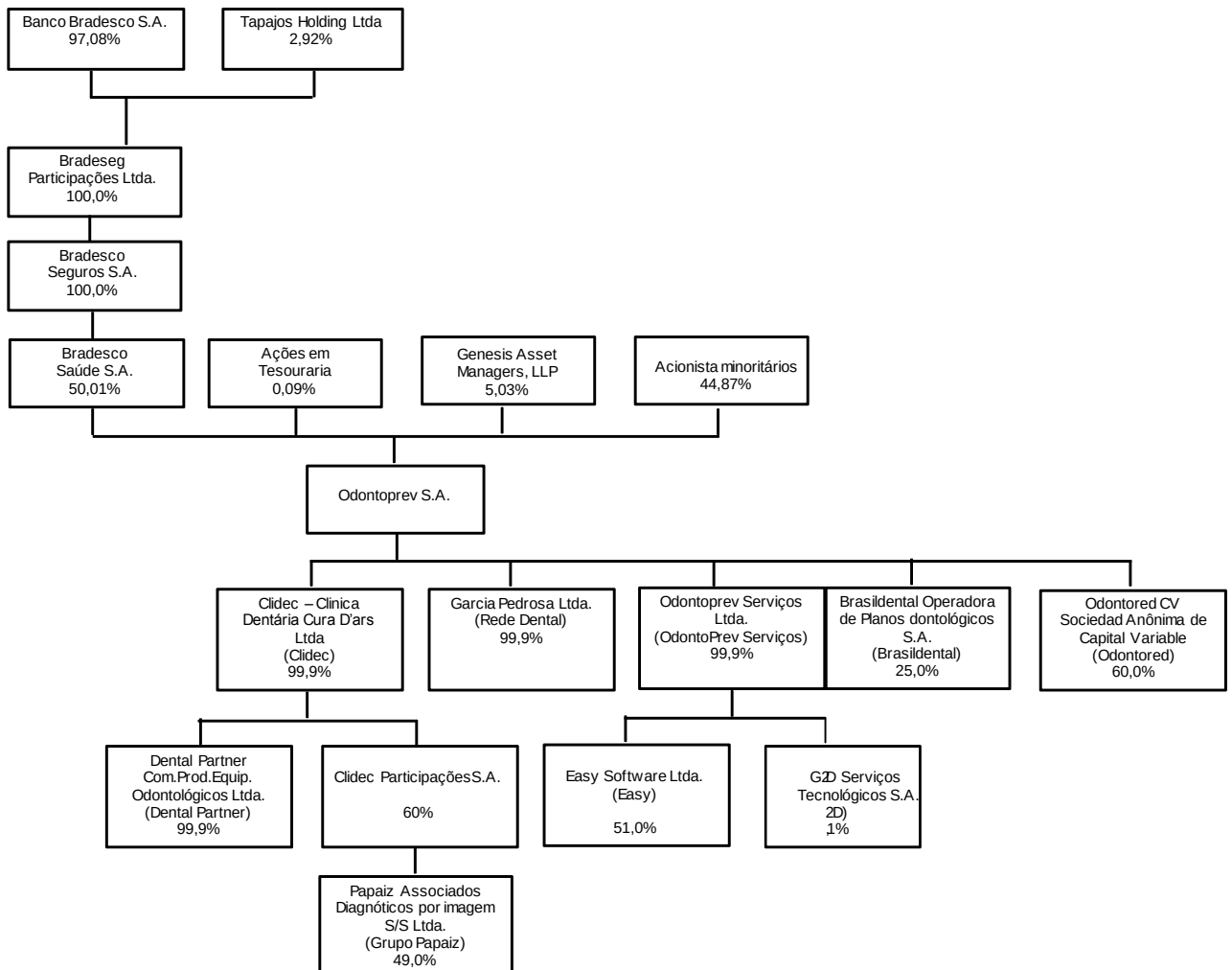
POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Posição em 30/09/2016						
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (em unidades)	%	Ações Preferenciais (em unidades)	%	Quantidade Total de Ações (em unidades)	%
Administradores Controladores	265.648.397	50,01	-	-	265.648.397	50,01
Administradores não Controladores	<u>7.665.603</u>	<u>1,44</u>	-	-	<u>7.665.603</u>	<u>1,44</u>
Conselho de Administração	6.743.207	1,27	-	-	6.743.207	1,27
Diretoria	922.396	0,17	-	-	922.396	0,17
Conselho Fiscal	-	-	-	-	-	-
Ações em Tesouraria	488.195	0,09	-	-	488.195	0,09
Outros	257.492.597	48,46	-	-	257.492.597	48,46
Total	531.294.792	100,00	-	-	531.294.792	100,00
Ações em Circulação	257.492.597	48,46	-	-	257.492.597	48,46

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

III – Posição acionária: 30/09/2015

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Posição em 30/09/2015						
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (em unidades)	%	Ações Preferenciais (em unidades)	%	Quantidade Total de Ações (em unidades)	%
Administradores Controladores	265.648.397	50,01	-	-	265.648.397	50,01
Administradores não Controladores	8.535.660	1,61	-	-	8.535.660	1,61
Conselho de Administração	6.752.207	1,27	-	-	6.752.207	1,27
Diretoria	1.783.453	0,34	-	-	1.783.453	0,34
Conselho Fiscal	-	-	-	-	-	-
Ações em Tesouraria	3.655.559	0,69	-	-	3.655.559	0,69
Outros	253.455.176	47,70	-	-	253.455.176	47,70
Total	531.294.792	100,00	-	-	531.294.792	100,00
Ações em Circulação	253.455.176	47,70	-	-	253.455.176	47,70

IV. Posição acionária em 30 de setembro de 2016



Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

V – Cláusula Compromissória

A vinculação à cláusula compromissória de Arbitragem é mencionada no capítulo VI – da Arbitragem, constante no Estatuto Social (aprovado em AGE de 06/04/15).

Artigo 42 - A Companhia, seus acionistas, Administradores e membros do Conselho Fiscal obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, perante a Câmara de Arbitragem do Mercado, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada com ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei 6.404/76, neste Estatuto, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento de Arbitragem, do Regulamento de Sanções e do Contrato de Participação no Novo Mercado.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de Informações Trimestrais - ITR

Aos Administradores e Acionistas da

Odontoprev S.A.

Barueri - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Odontoprev S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2016, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária, e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

São Paulo, 26 de outubro de 2016

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Érika Carvalho Ramos

Contadora CRC 1SP224130/O-0