

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

OdontoPrev ultrapassa 7 milhões de vidas, com 256 mil adições líquidas orgânicas em 12 meses e 634 mil novos beneficiários Odonto System. 3T18: receita corporativa cresce 7%, PME 19% e planos individuais 36%. EBITDA ajustado acelera 25%, com expansão de margem em 200 bps.

São Paulo, 24 de outubro de 2018. A OdontoPrev (B3; Bloomberg: **ODPV3 BZ** Reuters: **ODPV3.SA**), maior operadora de planos odontológicos do Brasil, anuncia hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre e do primeiros nove meses de 2018. As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em **números consolidados** e em **milhares de reais**, conforme Lei das S.A., plano de contas da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS práticas contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). As informações comparativas se referem às variações 3T18, 3T17, 9M18, 9M17, OUT16-SET17 e OUT17-SET18, exceto onde especificado. Os dados de 2017 excluem os efeitos de INSS Bradesco Dental e OdontoPrev.

Métricas Seleccionadas 3T18

Receita Líquida	Tíquete Médio	Número de beneficiários	Sinistralidade	EBITDA Ajustado
R\$412.921	R\$21,02	7.165.314	45,7%	R\$101.565
Margem EBITDA	Lucro Líquido	Margem Líquida	Caixa Líquido	Capital Social
24,6%	R\$65.037	15,8%	R\$429.775	531.294.792 ações

Crescimento

- ✓ Receita líquida cresceu 14,8%, melhor desempenho desde 2T12;
- ✓ Tíquete médio de R\$21,02, 6,1% superior ao 3T17;
- ✓ Adição líquida de 711 mil vidas, 634 mil da Odonto System e 77 mil vidas em crescimento orgânico, em todos os segmentos.

Eficiência e geração de valor

- ✓ Sinistralidade de 45,7%, abaixo dos 47,6% do 3T17;
- ✓ EBITDA ajustado acelera 24,8%, com expansão de margem de 22,6% para 24,6%.

Resultado e remuneração aos acionistas

- ✓ Lucro 8,4% superior ao 3T17;
- ✓ Caixa de R\$430 milhões, dívida zero;

Tabela resumo

R\$ mil, exceto onde especificado	3T18 ex-O.System	O. System ¹	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17- SET18	OUT16- SET17	Δ%
Receita operacional líquida (ROL)	395.643	17.278	412.921	359.788	14,8	1.158.568	1.065.546	8,7	1.530.305	1.417.502	8,0
Tíquete médio (R\$/vida/mês)	21,09	14,66	21,02	19,80	6,1	19,94	19,50	2,3	19,74	19,52	1,2
Número de beneficiários	6.531.686	633.628	7.165.314	6.275.999	14,2	7.165.314	6.275.999	14,2	7.165.314	6.275.999	14,2
Custo de serviços	182.890	5.793	188.683	171.161	10,2	514.759	493.648	4,3	678.534	668.438	1,5
Índice de sinistralidade (%)	46,2	33,5	45,7	47,6	-1,9 p.p.	44,4	46,3	-1,9 p.p.	44,3	47,2	-2,9 p.p.
Índice DC + DA (%)	24,9	40,3	25,5	25,5	0,0 p.p.	25,5	24,9	0,6 p.p.	25,7	24,9	0,8 p.p.
PDD (%)	3,7	2,8	3,7	3,3	0,4 p.p.	3,6	3,7	-0,1 p.p.	3,7	4,0	-0,3 p.p.
EBITDA ajustado	97.528	4.038	101.565	81.389	24,8	302.358	257.767	17,3	396.239	329.481	20,3
Margem - EBITDA ajustado (%)	24,7	23,4	24,6	22,6	2,0 p.p.	26,1	24,2	1,9 p.p.	25,9	23,2	2,7 p.p.
Lucro líquido	62.649	2.388	65.037	60.003	8,4	207.347	180.596	14,8	271.322	239.670	13,2
Margem líquida (%)	15,8	13,8	15,8	16,7	-0,9 p.p.	17,9	16,9	1,0 p.p.	17,7	16,9	0,8 p.p.
Caixa líquido	405.334	24.440	429.775	515.272	-16,6	429.775	515.272	-16,6	429.775	515.272	-16,6

¹AGO-SET18

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Índice	Página
Demonstração de resultado	3
Métricas selecionadas por segmento	4
Desempenho operacional e financeiro	5 a 20
Receita operacional	5 e 6
Tíquete médio consolidado	7
Carteira total de beneficiários	8
Dados por segmento de negócio	9 a 11
Receita líquida, tíquete médio e beneficiários do segmento corporativo	9
Receita líquida, tíquete médio e beneficiários do segmento PME	10
Receita líquida, tíquete médio e beneficiários de planos individuais	11
Brasilidental	12
Custo de serviços (sinistralidade)	13 e 14
Despesas de comercialização (DC)	15
Despesas administrativas (DA)	16
Provisão para perdas sobre créditos	17
EBITDA e EBITDA ajustado	18
Resultado financeiro	19
Imposto de renda e contribuição social	19
Lucro líquido	20
Fluxo de caixa	20 e 21
Investimentos	22
Demonstração do valor adicionado (DVA)	23
Plano de opção de compra de ações	23
Remuneração aos acionistas	24
Mercado de Capitais	25 e 26
Agenda com o mercado	27
Teleconferências	28
Anexos	30 a 37

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

Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros. As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opinião.

**OdontoPrev**

Sua boca fala por você.



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Demonstração de resultado

A OdontoPrev exerce uma atividade regulada, onde há a obrigatoriedade de apresentação das demonstrações financeiras com base no plano de contas da ANS, que inclui rubricas contábeis com denominações diferentes daquelas comumente empregadas por empresas de outros setores. Os dados consolidados da OdontoPrev no 3T18, 3T17, 9M18 e 9M17, incluem a Rede Dental; DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente e OdontoServ (incorporadas em dezembro de 2009); Bradesco Dental (incorporada em 2010); Easy Software; Adcon; Dental Partner; Clídec; Clídec Participações; OdontoPrev Serviços, Papaiz, Brasilental, Odontored (México) e Odonto System (adquirida em agosto de 2018).

(em R\$ mil)	3T18 ex-O.System	O. System ¹	3T18	3T17	9M18	9M17	OUT17- SET18	OUT16- SET17
(+) Contraprestações líquidas	410.856	18.510	429.366	370.338	1.209.184	1.100.388	1.592.370	1.464.203
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.019	-	3.019	2.818	9.929	8.107	12.788	10.343
(+) Odontored	4.006	-	4.006	2.333	8.960	6.278	11.037	8.343
Receita operacional bruta (ROB)	417.881	18.510	436.391	375.490	1.228.073	1.114.773	1.616.194	1.482.889
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	19.593	1.232	20.825	13.324	62.155	42.534	76.039	56.506
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.645	-	2.645	2.377	7.350	6.693	9.850	8.881
Receita operacional líquida (ROL)	395.643	17.278	412.921	359.788	1.158.568	1.065.546	1.530.305	1.417.502
(-) Custo de serviços	188.195	5.793	193.987	173.946	518.397	503.264	685.482	671.525
Eventos indenizáveis líquidos	177.053	5.583	182.636	166.399	494.286	462.150	653.635	616.717
Odontored	554	-	554	391	1.358	1.023	1.723	1.245
Encargos sociais sobre serviços	3	-	3	2	10	19.760	12	30.434
Materiais odontológicos	1.833	16	1.850	1.703	5.473	4.963	6.961	6.816
Outras receitas (despesas) operacionais	3.446	193	3.640	2.666	13.632	5.752	16.203	13.227
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	5.076	-	5.076	2.676	3.443	9.566	6.697	2.942
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	228	-	228	109	195	50	251	145
Lucro bruto	207.448	11.486	218.934	185.842	640.171	562.282	844.823	745.978
(-) Despesas de comercialização	43.367	1.393	44.760	37.560	124.720	108.378	162.934	141.804
(+) Outras receitas operacionais	1.033	1	1.034	419	2.179	1.497	2.710	2.695
(-) Despesas administrativas (DA)	63.202	5.687	68.889	56.271	184.837	162.646	247.229	219.844
DA (base EBITDA ajustado)	55.093	5.574	60.667	54.180	171.153	156.608	230.615	211.634
Pessoal	31.279	4.064	35.343	28.906	97.179	85.497	127.868	114.270
Serviços de terceiros	6.736	507	7.286	6.374	21.294	18.701	27.268	23.990
Localização e funcionamento	10.351	600	10.968	10.895	28.022	32.287	39.581	43.473
Taxas e tributos	2.743	122	2.865	3.784	8.558	9.761	10.168	13.620
Publicidade e propaganda	2.526	92	2.618	2.930	10.768	7.608	16.480	12.378
Outras	1.458	189	1.588	1.292	5.331	2.754	9.250	3.903
DA (não base EBITDA ajustado)	8.109	113	8.222	2.092	13.684	6.038	16.614	8.209
Depreciação e amortização	3.492	113	3.605	2.092	8.327	6.038	10.472	8.209
Aquisições	4.616	-	4.616	-	5.357	-	6.142	-
(-) Outras despesas operacionais	21.110	483	21.593	18.953	59.232	59.915	80.924	81.013
Outorga de opção de ações	1.767	-	1.767	2.593	6.883	7.820	9.476	10.212
Provisão para perdas sobre créditos	14.800	483	15.283	11.850	41.520	39.378	57.187	56.902
Participações no resultado	4.543	-	4.543	4.510	10.829	12.717	14.261	13.899
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.281	-	1.281	538	3.552	1.937	4.057	2.301
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	82.083	3.924	86.007	74.015	277.113	234.777	360.504	308.313
(+/-) Resultado Financeiro líquido	6.434	-343	6.091	12.159	20.018	26.424	29.387	33.384
Receitas financeiras	8.153	91	8.244	15.950	25.856	45.662	77.330	60.899
Despesas financeiras	1.719	435	2.153	3.791	5.838	19.238	47.943	27.515
Tarifas bancárias	903	-	902	782	2.809	2.379	3.672	3.209
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	238	-	238	2.627	550	16.081	41.202	23.379
Atualização monetária devolução INSS	229	-	229	-	780	-	780	-
Outras despesas financeiras	349	435	784	382	1.699	778	2.289	927
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	88.517	3.581	92.098	86.174	297.131	261.201	389.891	341.697
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	25.698	1.193	26.890	26.189	89.597	80.506	118.570	102.135
Imposto de renda e contribuição social corrente	28.104	1.214	29.318	34.944	91.307	98.677	122.157	132.090
Imposto de renda e contribuição social diferido	-2.406	-21	-2.428	-8.755	-1.710	-18.171	-3.587	-29.955
Resultado líquido das operações continuadas	62.819	2.388	65.208	59.985	207.534	180.695	271.320	239.561
Participação minoritária em controlada	-170	-	-171	18	-187	-99	1	109
Lucro líquido do período	62.649	2.388	65.037	60.003	207.347	180.596	271.322	239.670

¹AGO-SET18



OdontoPrev

Sua boca fala por você.



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Métricas selecionadas por segmento

Corporativo	1T17	2T17	3T17	9M17	OUT16-SET17	4T17	1T18	2T18	3T18	9M18	OUT17-SET18
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,83	16,92	17,23	16,88	16,92	17,23	17,34	17,37	17,47	17,04	16,95
Número de beneficiários (mil)	4.649	4.621	4.670	4.670	4.670	4.704	4.712	4.811	5.124	5.124	5.124
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.673	4.635	4.645	4.683	4.686	4.687	4.708	4.762	4.968	4.914	4.897
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	235.868	235.288	240.069	711.225	951.327	242.310	244.949	248.113	260.380	753.441	995.751
(-) Tributos diretos de operações com planos	8.417	7.976	7.448	23.841	31.897	7.579	12.805	10.843	10.898	34.546	42.125
Receita operacional líquida (ROL)	227.451	227.312	232.621	687.384	919.430	234.731	232.144	237.269	249.482	718.895	953.626
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	119.460	121.997	124.415	365.872	499.934	118.492	112.386	122.989	131.099	366.474	484.966
Sinistralidade (% ROL)	52,5	53,7	53,5	53,2	54,4	50,5	48,4	51,8	52,5	51,0	50,9
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	8,5	8,8	8,9	8,7	8,9	8,4	8,0	8,6	8,8	8,3	8,3
(-) Despesas de comercialização	13.016	12.294	13.501	38.811	51.928	13.162	17.742	10.655	14.771	43.168	56.330
Despesas de comercialização (% ROL)	5,7	5,4	5,8	5,6	5,6	5,6	7,6	4,5	5,9	6,0	5,9
Margem de contribuição (R\$ mil)	94.975	93.021	94.706	282.701	367.568	103.077	102.016	103.625	103.613	309.254	412.331
Margem de contribuição (% ROL)	41,8	40,9	40,7	41,1	40,0	43,9	43,9	43,7	41,5	43,0	43,2

PME	1T17	2T17	3T17	9M17	OUT16-SET17	4T17	1T18	2T18	3T18	9M18	OUT17-SET18
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	19,54	20,37	21,01	20,15	20,13	21,41	22,38	20,82	22,67	20,94	20,82
Número de beneficiários (mil)	912	912	943	943	943	963	975	956	1.114	1.114	1.114
Número médio de beneficiários (mil) (B)	908	912	928	923	909	953	969	966	1.035	1.039	1.029
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	53.200	55.745	58.483	167.428	219.616	61.210	65.062	60.306	70.416	195.784	256.995
(-) Tributos diretos de operações com planos	2.294	2.281	2.214	6.789	8.925	2.363	4.095	2.883	3.698	10.676	13.039
Receita operacional líquida (ROL)	50.906	53.464	56.269	160.639	210.691	58.848	60.967	57.423	66.718	185.108	243.956
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	21.313	23.096	24.688	69.096	91.940	23.928	22.531	24.738	27.731	75.000	98.928
Sinistralidade (% ROL)	41,9	43,2	43,9	43,0	43,6	40,7	37,0	43,1	41,6	40,5	40,6
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,8	8,4	8,9	8,3	8,4	8,4	7,8	8,5	8,9	8,0	8,0
(-) Despesas de comercialização	5.981	6.377	7.265	19.623	25.139	7.039	6.260	8.012	8.577	22.849	29.888
Despesas de comercialização (% ROL)	11,7	11,9	12,9	12,2	11,9	12,0	10,3	14,0	12,9	12,3	12,3
Margem de contribuição (R\$ mil)	23.612	23.992	24.316	71.920	93.612	27.881	32.176	24.673	30.410	87.258	115.140
Margem de contribuição (% ROL)	46,4	44,9	43,2	44,8	44,4	47,4	52,8	43,0	45,6	47,1	47,2

Planos Individuais	1T17	2T17	3T17	9M17	OUT16-SET17	4T17	1T18	2T18	3T18	9M18	OUT17-SET18
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	37,80	38,30	36,25	37,03	37,21	40,67	40,91	40,85	40,72	36,82	35,60
Número de beneficiários (mil)	652	657	663	663	663	642	651	687	927	927	927
Número médio de beneficiários (mil) (B)	660	654	660	665	657	653	647	669	807	785	795
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	74.782	75.167	71.786	221.735	293.260	79.664	79.380	82.009	98.570	259.959	339.623
(-) Tributos diretos de operações com planos	4.093	4.149	3.662	11.904	15.683	3.942	5.575	5.129	6.229	16.933	20.875
Receita operacional líquida (ROL)	70.689	71.018	68.124	209.831	277.577	75.722	73.805	76.880	92.341	243.026	318.748
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	16.952	19.034	21.666	57.652	75.312	20.991	20.018	22.610	29.299	71.927	92.918
Sinistralidade (% ROL)	24,0	26,8	31,8	27,5	27,1	27,7	27,1	29,4	31,7	29,6	29,2
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	8,6	9,7	10,9	9,6	9,6	10,7	10,3	11,3	12,1	10,2	9,7
(-) Despesas de comercialização	15.832	17.246	16.730	49.807	64.477	17.952	17.695	19.426	21.302	58.423	76.375
Despesas de comercialização (% ROL)	22,4	24,3	24,6	23,7	23,2	23,7	24,0	25,3	23,1	24,0	24,0
Margem de contribuição (R\$ mil)	37.905	34.739	29.728	102.372	137.788	36.779	36.092	34.844	41.740	112.677	149.456
Margem de contribuição (% ROL)	53,6	48,9	43,6	48,8	49,6	48,6	48,9	45,3	45,2	46,4	46,9

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Desempenho operacional e financeiro

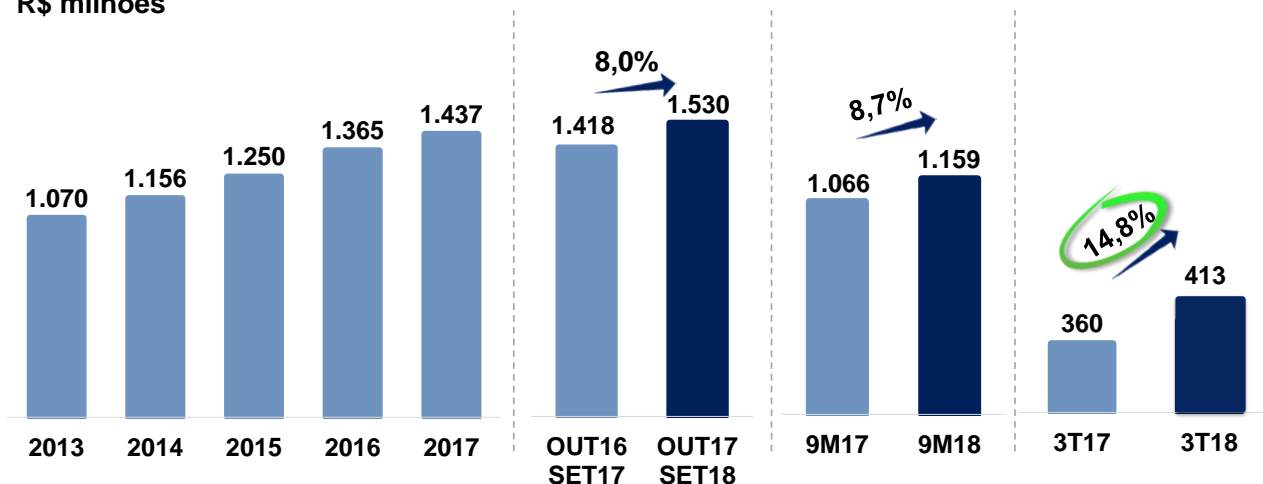
Receita operacional líquida (ROL)

	Receita operacional líquida (ROL)														
	3T18		3T17		Δ%	9M18		9M17		Δ%	OUT17-SET18		OUT16-SET17		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	429.366	104,0	370.338	102,9	15,9	1.209.184	104,4	1.100.388	103,3	9,9	1.592.370	104,1	1.464.203	103,3	8,8
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.019	0,7	2.818	0,8	7,1	9.929	0,9	8.107	0,8	22,5	12.788	0,8	10.343	0,7	23,6
(+) Odontored	4.006	1,0	2.333	0,6	71,7	8.960	0,8	6.278	0,6	42,7	11.037	0,7	8.343	0,6	32,3
Receita operacional bruta (ROB)	436.391	105,7	375.490	104,4	16,2	1.228.073	106,0	1.114.773	104,6	10,2	1.616.194	105,6	1.482.889	104,6	9,0
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	20.825	5,0	13.324	3,7	56,3	62.155	5,4	42.534	4,0	46,1	76.039	5,0	56.506	4,0	34,6
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.645	0,6	2.377	0,7	11,3	7.350	0,6	6.693	0,6	9,8	9.850	0,6	8.881	0,6	10,9
Receita operacional líquida (ROL)	412.921	100,0	359.788	100,0	14,8	1.158.568	100,0	1.065.546	100,0	8,7	1.530.305	100,0	1.417.502	100,0	8,0

A receita líquida (ROL) atingiu R\$412.921 no 3T18, crescimento anual de 14,8%, melhor desempenho desde 2T12, sendo R\$15.132 oriunda da Brasildental e R\$17.278 proveniente da Odonto System. Nos 9M18, a receita totalizou R\$1.158.568, 8,7% acima do 9M17, dos quais R\$42.093 oriunda da Brasildental. Nos últimos doze meses, a receita foi de R\$1.530.305, 8,0% acima do mesmo período do ano anterior. A receita líquida ex-Odonto System foi de R\$395.642 no trimestre, e de R\$1.141.289 nos 9M18.

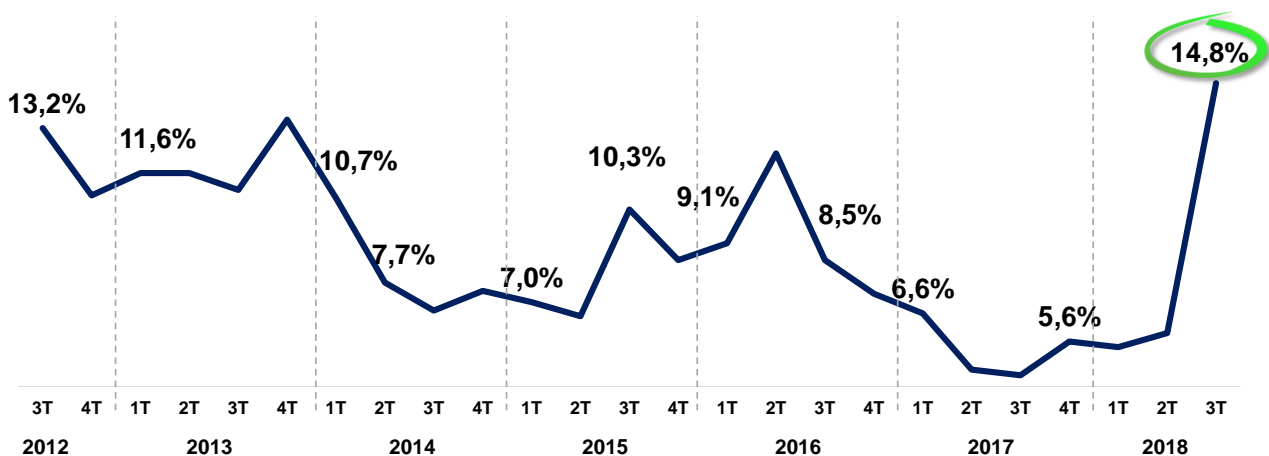
Receita líquida

R\$ milhões



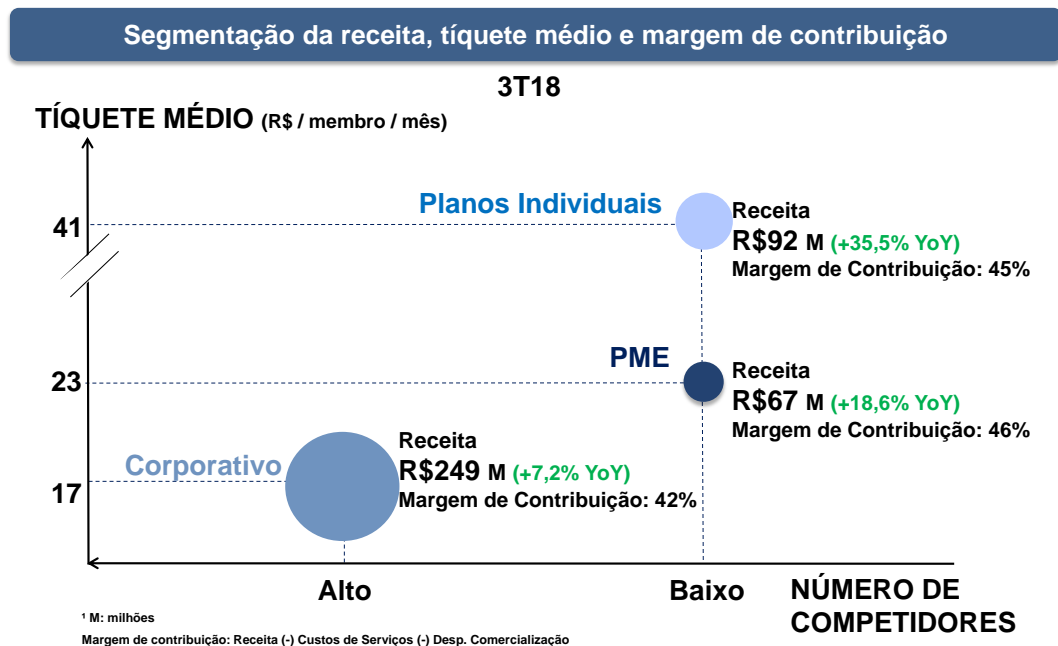
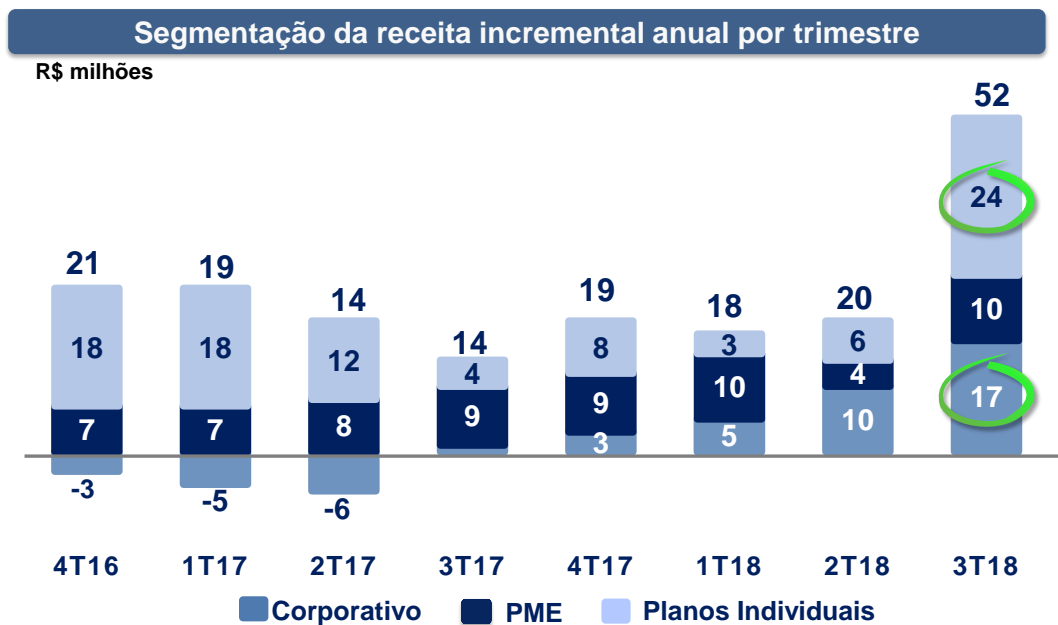
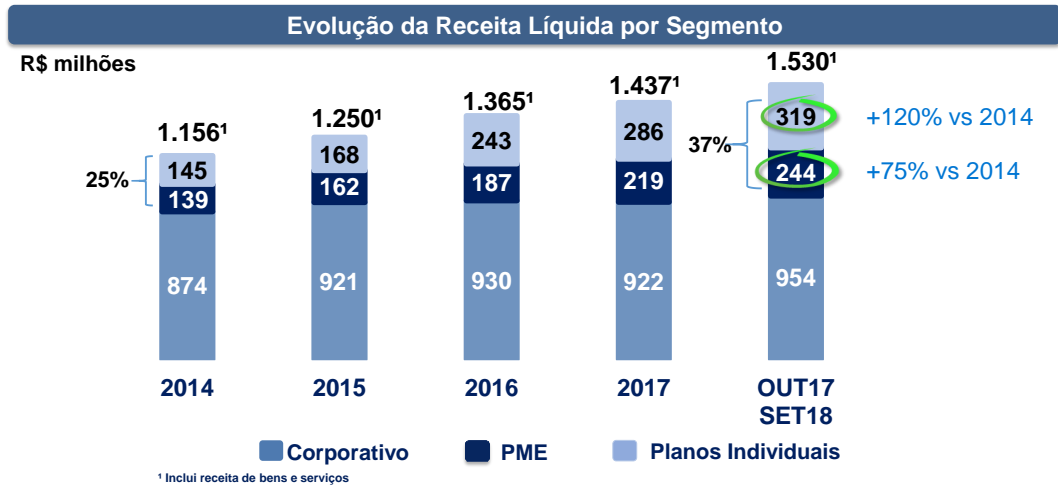
Evolução da receita trimestral (%)

Variação anual



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

No 3T18, o segmento massificado representou 39% da receita líquida consolidada, com crescimento de 27,9%.



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

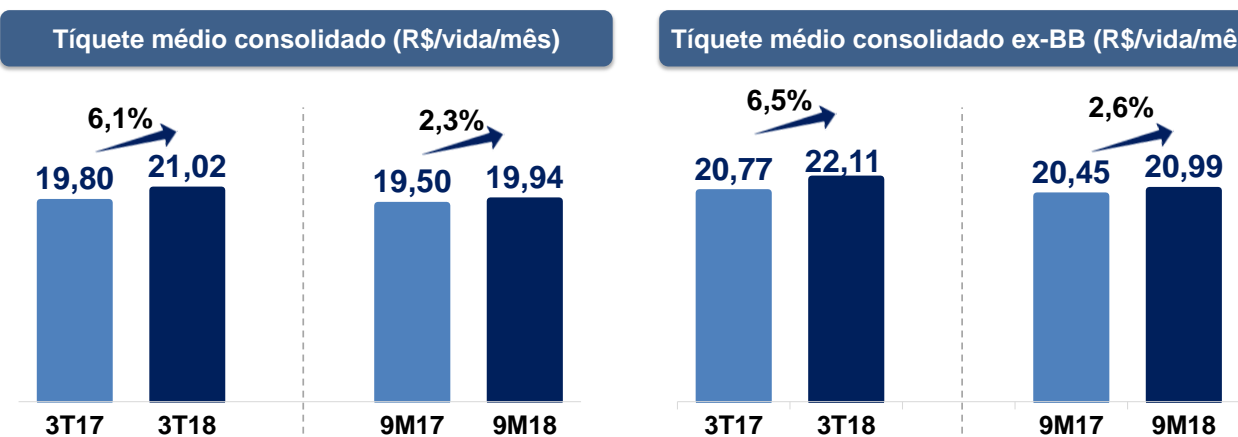
(i) Tíquete Médio Consolidado

Cálculo do Tíquete Médio	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
Contraprestações Líquidas R\$ mil (A)	429.366	370.338	15,9	1.209.184	1.100.388	9,9	1.592.370	1.464.203	8,8
Número médio de beneficiários (B)	6.810	6.233	9,3	6.737	6.271	7,4	6.720.657	6.251.591	7,5
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	21,02	19,80	6,1	19,94	19,50	2,3	19,74	19,52	1,2

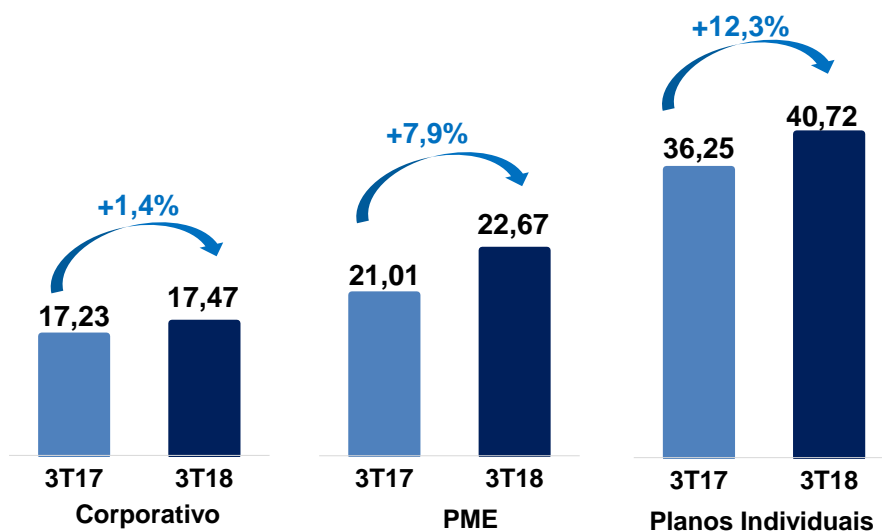
Cálculo do Tíquete Médio ex carteira Brasildental	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
Contraprestações Líquidas ex-carteira Brasildental R\$ mil (A)	415.552	360.115	15,4	1.171.267	1.071.444	9,3	1.543.767	1.427.746	8,1
Número médio de beneficiários ex-carteira Brasildental (B)	6.265	5.779	8,4	6.202	5.822	6,5	6.211	5.837	6,4
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B)/nº de meses	22,11	20,77	6,5	20,99	20,45	2,6	20,71	20,38	1,6

O tíquete médio consolidado no 3T18 foi de R\$21,02, 6,1% acima dos R\$19,80 no 3T17, refletindo o reajuste de contratos corporativos e a mudança de mix no período. Nos 9M18, o tíquete foi de R\$19,94, 2,3% acima do mesmo período do ano anterior. **Desconsiderando Odonto System, o tíquete médio do trimestre teria sido de R\$21,09 e de R\$20,61 nos 9M18.**

Excluindo-se a carteira Brasildental, e as contraprestações líquidas equivalentes, o tíquete médio 3T18 teria sido de R\$22,11, 6,5% maior que o 3T17.



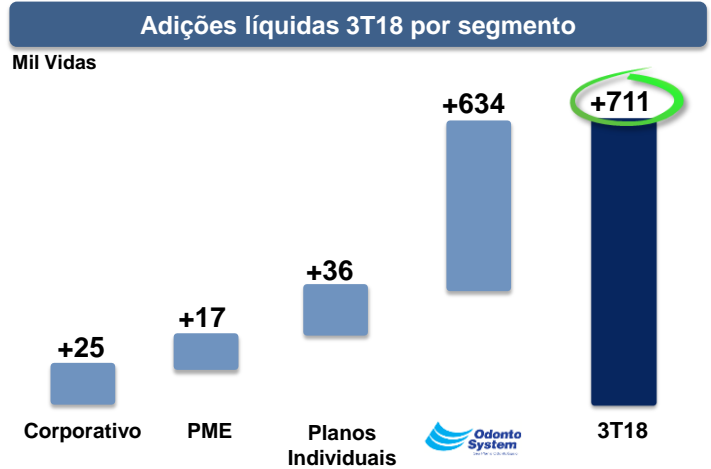
Tíquete médio por segmento (R\$/vida/mês)



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

(ii) Carteira total de beneficiários

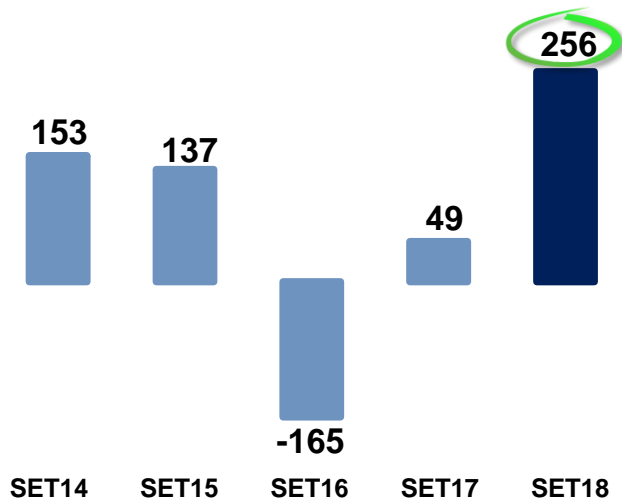
A OdontoPrev adicionou 77 mil novas vidas orgânicas no trimestre, com crescimento em todos os três segmentos. Somadas as 634 mil vidas da Odonto System, as adições líquidas foram de 711 mil vidas, atingindo 7,2 milhões beneficiários.



	Adições líquidas												Portfólio 3T18
	Portfólio 4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	
Corporativo	5.002.973	-91.078	-124.536	-85.582	-5.713	-46.880	-28.144	48.555	34.067	8.600	98.682	313.344	5.124.288
Odonto System	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	288.291	288.291
PME	851.048	5.889	5.682	12.689	28.243	8.208	641	30.741	20.012	11.821	-18.520	158.020	1.114.474
OdontoPrev	138.513	-2.801	-458	-682	-3.051	-939	-2.679	-94	1.120	-6.347	741	2.640	125.963
Bradesco	705.905	7.443	4.841	6.922	-6.885	-2.547	5.079	11.484	-1.150	17.888	-18.781	11.086	741.285
BB	6.630	1.247	1.299	6.449	38.179	11.694	-1.759	19.351	20.042	280	-480	2.846	105.778
Odonto System	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	141.448	141.448
Planos Individuais	555.003	31.112	45.758	18.225	17.246	-15.650	5.140	6.429	-20.782	8.633	36.048	239.390	926.552
Lojas de departamento	321.619	-6.291	36.939	2.230	8.274	-9.657	5.895	7.039	-28.102	-14.356	6.602	29.219	359.411
Bradesco	210.614	36.734	10.677	18.997	10.167	-4.102	-209	627	-7.778	12.163	23.701	6.224	317.815
BB	22.770	669	-1.858	-3.002	-1.195	-1.891	-546	-1.237	15.098	10.826	5.745	58	45.437
Odonto System	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	203.889	203.889
Total	6.409.024	-54.077	-73.096	-54.668	39.776	-54.322	-22.363	85.725	33.297	29.054	116.210	710.754	7.165.314

Adições líquidas em doze meses

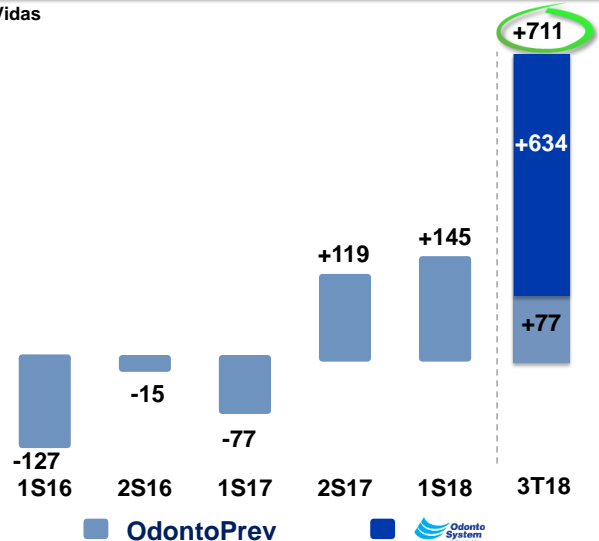
Mil Vidas



¹Exclui Odonto System

Adições líquidas consolidadas

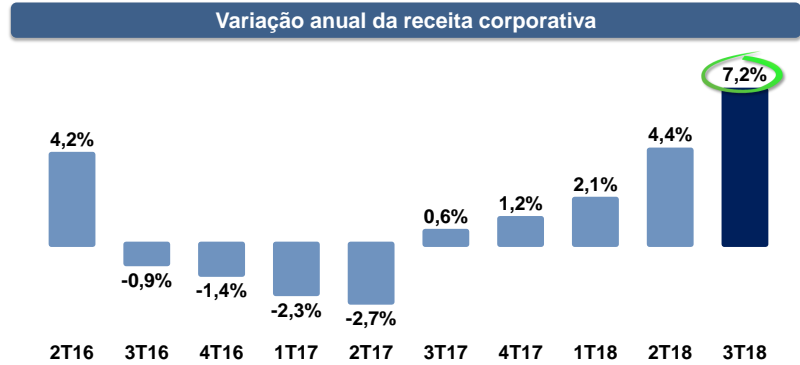
Mil Vidas



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Receita líquida do segmento corporativo

A receita líquida da carteira corporativa foi de R\$249,5 milhões no 3T18, com crescimento de 7,2%, melhor performance desde 1T15. Nos 9M18, a receita do segmento corporativo alcançou R\$719,0 milhões, 4,6% superior aos R\$687,4 milhões do 9M17.



Corporativo	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	260.380	240.069	8,5	753.441	711.225	5,9	995.751	951.327	4,7
(-) Tributos diretos de operações com planos (R\$ mil)	10.898	7.448	46,3	34.546	23.841	44,9	42.125	31.897	32,1
Receita operacional líquida¹ (ROL)	249.482	232.621	7,2	718.895	687.384	4,6	953.626	919.430	3,7

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços

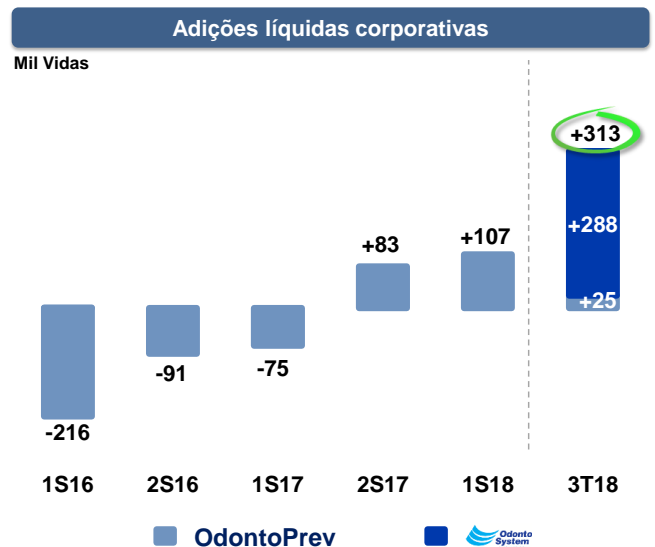
(i) Tíquete médio do segmento corporativo

No 3T18, o tíquete médio do segmento corporativo foi de R\$17,47, crescimento de 1,4% comparado ao 3T17.

Tíquete Médio - Corporativo	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$mil) (A)	260.380	240.069	8,5	753.441	711.225	5,9	995.751	951.327	4,7
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.968	4.645	6,9	4.914	4.683	4,9	4.897	4.686	4,5
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	17,47	17,23	1,4	17,04	16,88	1,0	16,95	16,92	0,2

(ii) Beneficiários do segmento corporativo

O segmento corporativo apresentou adições líquidas ex-Odonto System de 25 mil vidas no trimestre. Nos 9M18, houve adição de 132 mil vidas ex-Odonto System, versus perda de 26 mil vidas no 9M17. Nos últimos doze meses, houve adição de 166 mil novas vidas corporativas ex-Odonto System, versus perda de 32 mil vidas no mesmo período do ano anterior.



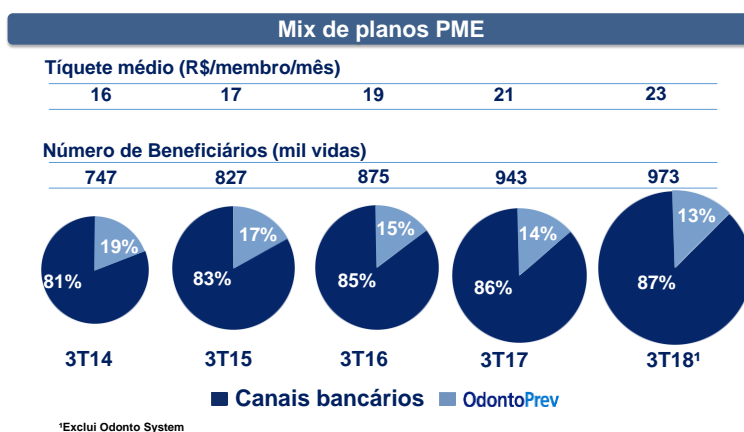
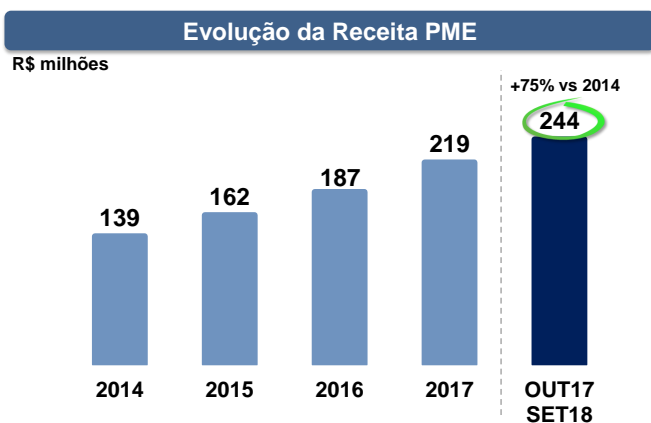
Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Receita líquida do segmento PME

A receita líquida da carteira PME cresceu 18,6%, atingindo R\$66,7 milhões no 3T18. Nos 9M18, a receita PME alcançou R\$185,1 milhões, crescimento de 15,2% em relação ao mesmo período do ano anterior.

PME	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	70.416	58.483	20,4	195.784	167.428	16,9	256.995	219.616	17,0
(-) Tributos diretos de operações com planos (R\$ mil)	3.698	2.214	67,0	10.676	6.789	57,3	13.039	8.925	46,1
Receita operacional líquida¹ (ROL)	66.718	56.269	18,6	185.108	160.639	15,2	243.956	210.691	15,8

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços



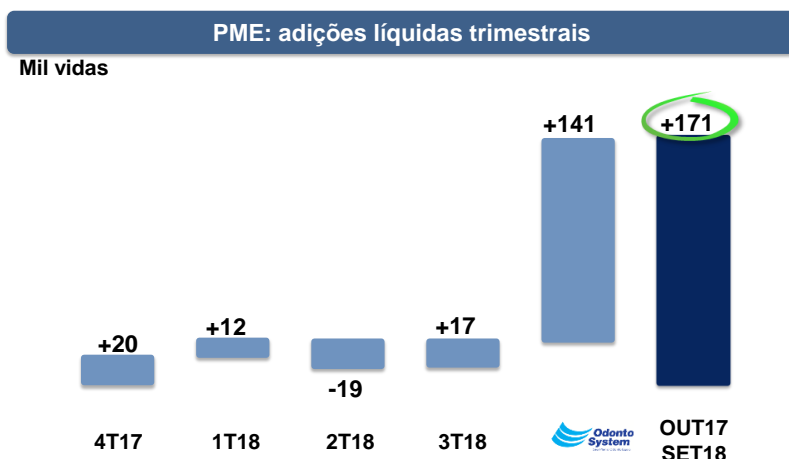
(i) Tíquete médio do segmento PME

O tíquete médio de PME no trimestre alcançou R\$22,67, alta de 7,9%. Nos 9M18, o tíquete PME foi de R\$20,94, crescimento de 3,9% em relação ao 9M17.

Tíquete Médio - PME	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$mil) (A)	70.416	58.483	20,4	195.784	167.428	16,9	256.995	219.616	17,0
Número médio de beneficiários (mil) (B)	1.035	928	11,6	1.039	923	12,5	1.029	909	13,2
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	22,67	21,01	7,9	20,94	20,15	3,9	20,82	20,13	3,4

ii) Beneficiários do segmento PME

O segmento PME registrou adição líquida orgânica de 17 mil vidas no 3T18. Somadas as 141 mil vidas da Odonto System, totalizou adição líquida de 171 mil novas vidas nos últimos doze meses. Os canais bancários representaram 87% do portfolho no 3T18.



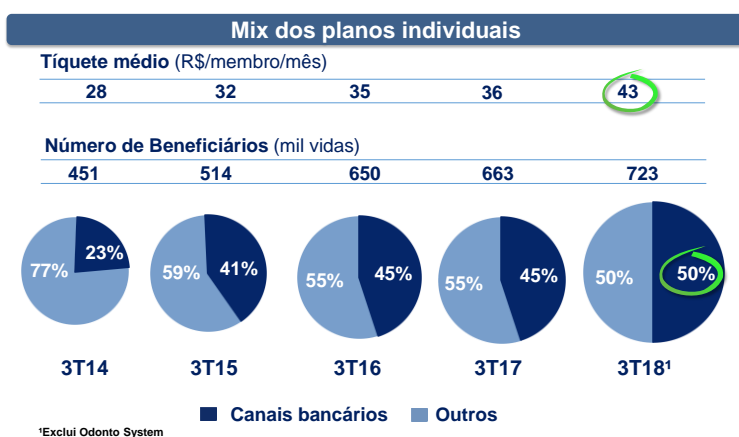
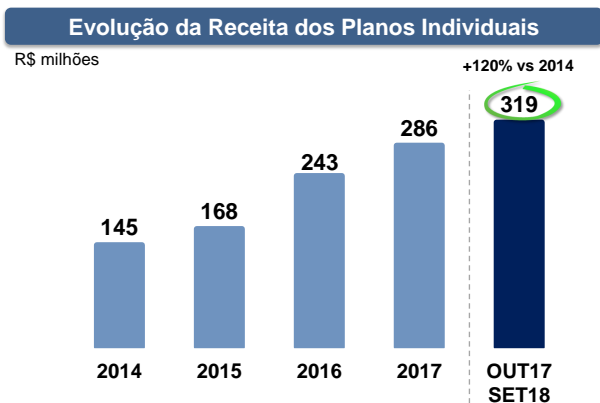
Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Receita líquida dos planos individuais

A receita líquida de planos individuais cresceu 35,5% no 3T18, melhor desempenho desde 4T16, atingindo R\$92,3 milhões. Nos 9M18, alcançou R\$243,0 milhões, um aumento de 15,8% em relação ao igual período anterior.

Planos Individuais	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil)	98.570	71.786	37,3	259.959	221.735	17,2	339.623	293.260	15,8
(-) Tributos diretos de operações com planos (R\$ mil)	6.229	3.662	70,1	16.933	11.904	42,2	20.875	15.683	33,1
Receita operacional líquida¹ (ROL)	92.341	68.124	35,5	243.026	209.831	15,8	318.748	277.577	14,8

¹ exclui Vendas de Bens e Serviços



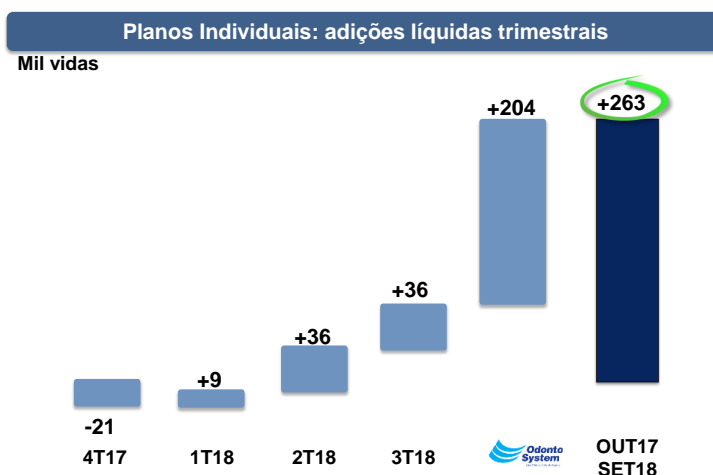
(i) Tíquete médio dos planos individuais

No 3T18, o tíquete médio dos planos individuais foi de R\$40,72, crescimento de 12,3% em relação ao 3T17.

Tíquete Médio - Planos Individuais	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(+) Contraprestações líquidas (R\$mil) (A)	98.570	71.786	37,3	259.959	221.735	17,2	339.623	293.260	15,8
Número médio de beneficiários (mil) (B)	807	660	22,2	785	665	17,9	795	657	21,0
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	40,72	36,25	12,3	36,82	37,03	-0,6	35,60	37,21	-4,3

(ii) Beneficiários do segmento de planos individuais

Os planos individuais tiveram adições líquidas ex-Odonto System de 36 mil vidas no trimestre, e de 80 mil vidas nos 9M18, versus queda de 4 mil vidas nos 9M17.



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Brasidental

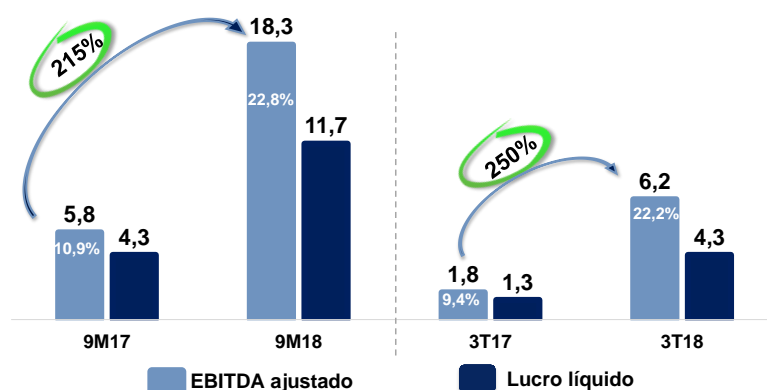
Composição da carteira Brasidental	3T18	2T18	3T17	Δ TRI		Δ 12M	
	Vidas	Vidas	Vidas	Vidas	%	Vidas	%
Corporativo	397.208	393.820	374.768	3.388	0,9%	22.440	6,0%
PME	105.778	102.932	83.090	2.846	2,8%	22.688	27,3%
Planos Individuais	45.437	45.379	13.710	58	0,1%	31.727	231,4%
Total	548.423	542.131	471.568	6.292	1,2%	76.855	16,3%

A Brasidental atingiu 548 mil beneficiários, crescimento anual de 16,3%, ou 77 mil novas vidas.

	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita operacional líquida ¹ (ROL)	27.829	18.886	47,4	80.327	53.245	50,9
Custo de serviços ¹	13.850	10.273	34,8	38.091	29.073	31,0
Despesas comerciais e administrativas	6.459	5.681	13,7	20.653	15.627	32,2
Despesas de comercialização	3.240	2.368	36,8	9.871	6.396	54,3
Despesas gerais e administrativas	3.219	3.313	(2,8)	10.783	9.231	16,8
Outras Receitas Operacionais	(17)	(12)	36,9	(38)	(26)	49,1
PDD	1.136	1.000	13,6	2.893	2.197	31,7
Participações no resultado	219	177	23,4	445	567	(21,5)
EBITDA ajustado	6.183	1.766	250,0	18.283	5.808	214,8
Margem - EBITDA ajustado	22,2	9,4	12,8 p.p.	22,8	10,9	11,9 p.p.
Lucro líquido	4.258	1.322	222,1	11.721	4.278	174,0

BRASIDENTAL Evolução EBITDA ajustado e lucro líquido

R\$ milhões e % Receita



No 3T18, o EBITDA ajustado da Brasidental atingiu R\$6,2 milhões, 250% acima do 3T17, com margem de 22,2%. No 9M18 foi de R\$18,3 milhões, 215% maior que o 9M17, com margem de 22,8%.

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

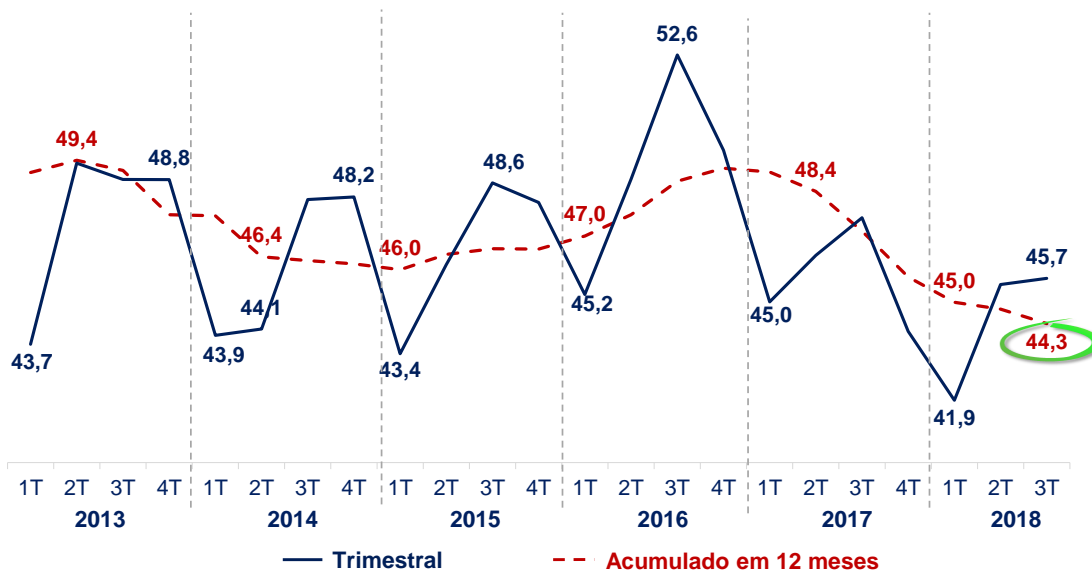
Custo de serviços (sinistralidade)

Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% ROL)															
	3T18		3T17		Δ% p.p. ROL	9M18		9M17		Δ% p.p. ROL	OUT17-SET18		OUT16-SET17		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Custo de serviços (ex PEONA)	188.683	45,7	171.161	47,6	1,9	514.759	44,4	493.648	46,3	-1,9	678.534	44,3	668.438	47,2	-2,9
Eventos indenizáveis líquidos	182.636	44,2	166.399	46,2	2,0	494.286	42,7	462.150	43,4	-0,7	653.635	42,7	616.717	43,5	-0,8
Encargos sociais sobre serviços	3	0,0	2	0,0	0,0	10	0,0	19.760	1,9	-1,9	12	0,0	30.434	2,1	-2,1
Materiais odontológicos	1.850	0,4	1.703	0,5	-0,1	5.473	0,5	4.963	0,5	0,0	6.961	0,5	6.816	0,5	0,0
Outras receitas (despesas) operacionais	3.640	0,9	2.666	0,7	-0,2	13.632	1,2	5.752	0,5	0,7	16.203	1,1	13.227	0,9	0,2
Odontored	554	0,1	391	0,1	0,0	1.358	0,1	1.023	0,1	0,0	1.723	0,1	1.245	0,1	0,0

Para efeito de comparação e análise, a PEONA (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados) e Reservas Técnicas de Sinistro (Odontored) são excluídas do Custo de Serviços. No 3T18 houve constituição de PEONA e Reservas Técnicas de R\$5.304, comparada a R\$2.785 no 3T17.

No 3T18, o custo de serviços representou 45,7% da ROL, abaixo dos 47,6% registrados no 3T17. Nos 9M18, o custo de serviços foi de 44,4% da ROL, menor que os 46,3% no 9M17. **Nos últimos doze meses, o custo de serviços representou 44,3% da ROL, melhor desempenho desde 1T10.** Excluindo a Odonto System, o custo de serviços representou 46,2% da ROL no trimestre e 44,6% nos 9M18.

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



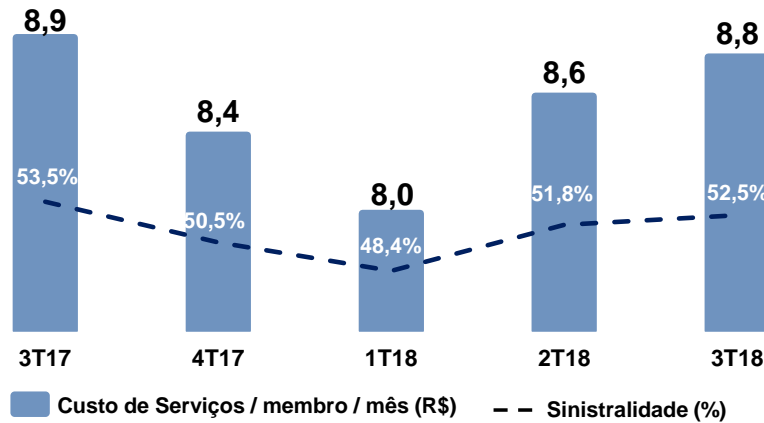
Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade 3T	Corporativo			PME			Planos Individuais		
	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	131.099	124.415	5,4	27.731	24.688	12,3	29.299	21.666	35,2
Sinistralidade (% ROL)	52,5	53,5	-1,0 p.p.	41,6	43,9	-2,3 p.p.	31,7	31,8	-0,1 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.968	4.645	6,9	1.035	928	11,6	807	660	22,2
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,8	8,9	-1,5	8,9	8,9	0,6	12,1	10,9	10,6

Segmentação do Custo de serviços e Sinistralidade 9M	Corporativo			PME			Planos Individuais		
	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
(-) Custo de serviços (R\$ mil) (A)	366.474	365.872	0,2	75.000	69.096	8,5	71.927	57.652	24,8
Sinistralidade (% ROL)	51,0	53,2	-2,2 p.p.	40,5	43,0	-2,5 p.p.	29,6	27,5	2,1 p.p.
Número médio de beneficiários (B)	4.914	4.683	4,9	1.039	923	12,5	785	665	17,9
Custo de serviços / membro / mês (A/B)/ nº de meses	8,3	8,7	-4,5	8,0	8,3	-3,5	10,2	9,6	5,8

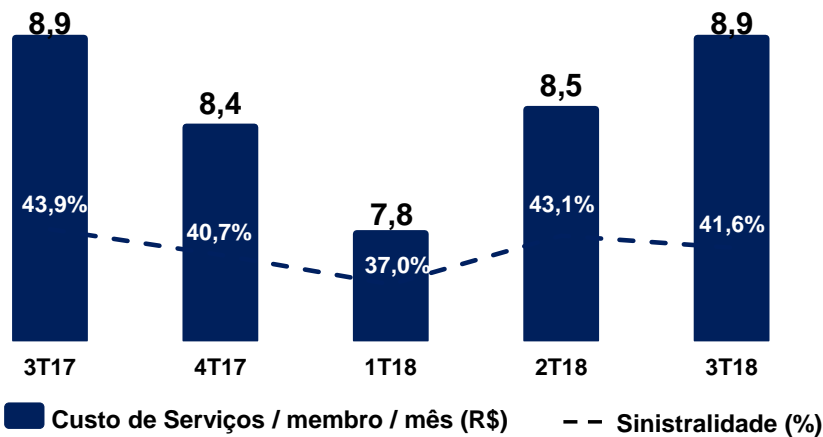
Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

No 3T18 a sinistralidade registrou queda nos três segmentos, com destaque para 230 bps no segmento PME. Nos 9M18, houve queda de 220 bps no segmento corporativo e 250 bps no segmento PME. No segmento individual houve aumento de 210 bps pela crescente participação dos canais bancários, de maior tíquete, frequência e retenção.

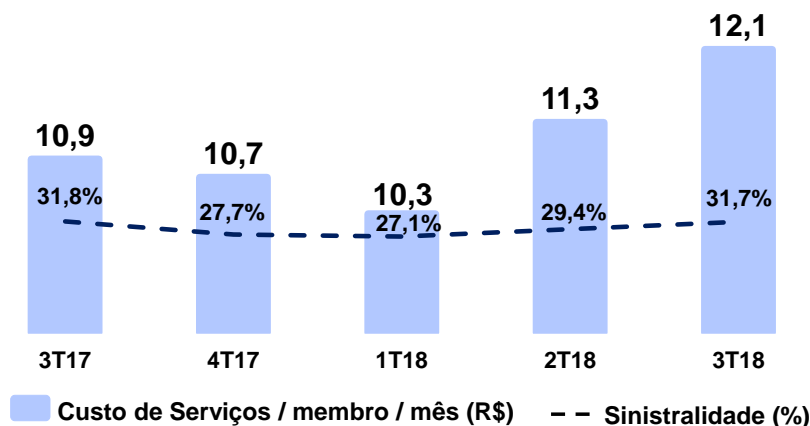
Custo de Serviços / membro / mês (R\$) e Sinistralidade – Corporativo



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



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



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Despesas de comercialização (DC)

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17-SET18	OUT16-SET17	Δ%
(-) Despesas de comercialização	44.760	37.560	19,2	124.720	108.378	15,1	162.934	141.804	14,9
Desp. Comercialização (% ROL)	10,8	10,4	0,4 p.p.	10,8	10,2	0,6 p.p.	10,6	10,0	0,6 p.p.

As despesas de comercialização representaram 10,8% da ROL no 3T18, 40 bps acima do 3T17. Nos 9M18, as despesas de comercialização representaram 10,8% da ROL, 60 bps acima do mesmo período do ano anterior, dado o crescimento das carteiras PME e de planos individuais, de maior custo de aquisição.

Segmentação das Despesas de Comercialização 3T	Corporativo			PME			Planos Individuais		
	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%	3T18	3T17	Δ%
Despesas de comercialização (R\$ mil)	14.771	13.501	9,4	8.577	7.265	18,1	21.302	16.730	27,3
Despesas de comercialização % ROL	5,9	5,8	0,1 p.p.	12,9	12,9	0,0 p.p.	23,1	24,6	-1,5 p.p.

No 3T18, as despesas de comercialização apresentaram aumento de 10 bps no segmento corporativo. Houve queda nos planos individuais de 150 bps, pela maior participação dos canais bancários.

Segmentação das Despesas de Comercialização 9M	Corporativo			PME			Planos Individuais		
	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Despesas de comercialização (R\$ mil)	43.168	38.811	11,2	22.849	19.623	16,4	58.423	49.807	17,3
Despesas de comercialização % ROL	6,0	5,6	0,4 p.p.	12,3	12,2	0,1 p.p.	24,0	23,7	0,3 p.p.

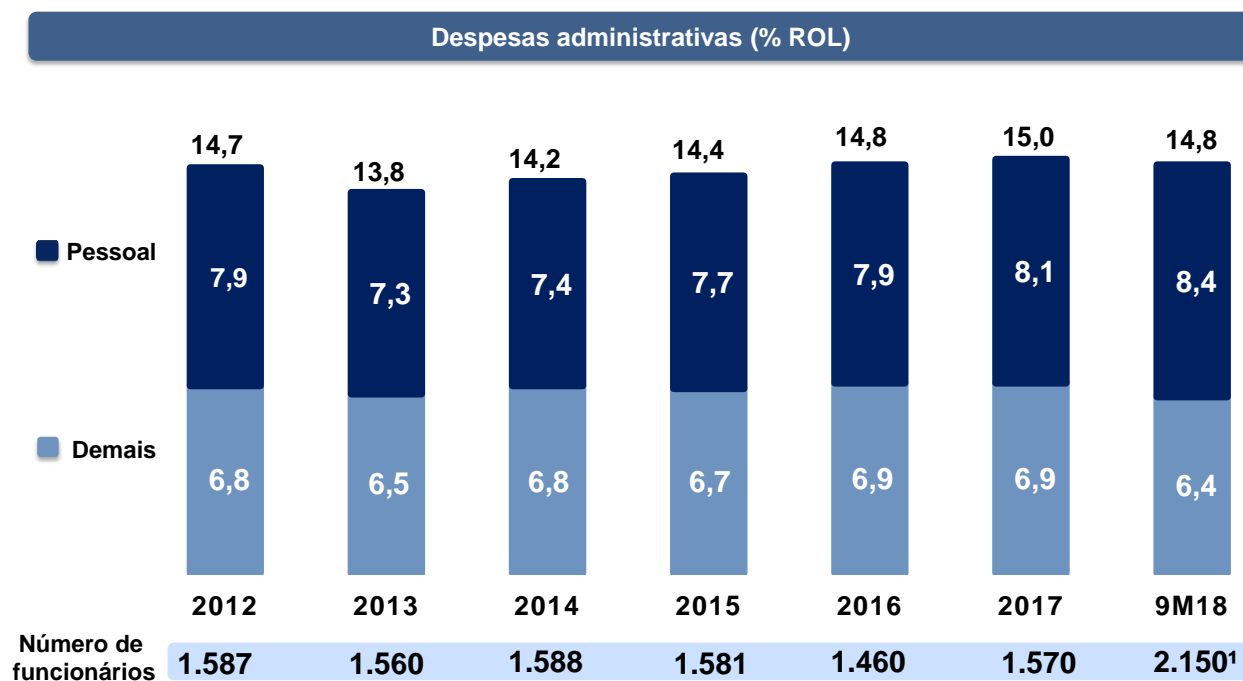
Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Despesas administrativas (DA)

	3T18		3T17		Δ% p.p. ROL	9M18		9M17		Δ% p.p. ROL	OUT17-SET18		OUT16-SET17		Δ% p.p. ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	35.343	8,6	28.906	8,0	0,6	97.179	8,4	85.497	8,0	0,4	127.868	8,4	114.270	8,1	0,3
Serviços de terceiros	7.286	1,8	6.374	1,8	0,0	21.294	1,8	18.701	1,8	0,0	27.268	1,8	23.990	1,7	0,1
Localização e funcionamento	10.968	2,7	10.895	3,0	-0,3	28.022	2,4	32.287	3,0	-0,6	39.581	2,6	43.473	3,1	-0,5
Taxas e tributos	2.865	0,7	3.784	1,1	-0,4	8.558	0,7	9.761	0,9	-0,2	10.168	0,7	13.620	1,0	-0,3
Publicidade e propaganda	2.618	0,6	2.930	0,8	-0,2	10.768	0,9	7.608	0,7	0,2	16.480	1,1	12.378	0,9	0,2
Outras	1.588	0,4	1.292	0,4	0,0	5.331	0,5	2.754	0,3	0,2	9.250	0,6	3.903	0,3	0,3
DA (base EBITDA ajustado)	60.667	14,7	54.180	15,1	-0,4	171.153	14,8	156.608	14,7	0,1	230.615	15,1	211.634	14,9	0,2
Depreciação e amortização	3.605	0,9	2.092	0,6	0,3	8.327	0,7	6.038	0,6	0,1	10.472	0,7	8.209	0,6	0,1
Aquisições	4.616	1,1	-	-	1,1	5.357	0,5	-	-	0,5	6.142	0,4	-	-	0,4
DA (não base EBITDA ajustado)	8.222	2,0	2.092	0,6	1,4	13.684	1,2	6.038	0,6	0,6	16.614	1,1	8.209	0,6	0,5
Despesas administrativas (DA)	68.889	16,7	56.271	15,6	1,1	184.837	16,0	162.646	15,3	0,7	247.229	16,2	219.844	15,5	0,7

DA (base EBITDA ajustado)

As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) foram de R\$60.667 no 3T18 (14,7% da ROL) versus R\$54.180 no 3T17 (15,1% da ROL). Nos 9M18, as despesas administrativas foram de R\$171.153 (14,8% da ROL). Desconsiderando a Odonto System, as despesas administrativas teriam sido 13,9% da ROL no trimestre, 14,5% nos 9M18, e 14,9% nos últimos doze meses.



¹ Inclui 536 funcionários da Odonto System

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Provisão para perdas sobre créditos

A provisão para perdas sobre créditos foi de R\$15.283 (3,7% da ROL) no 3T18, em relação aos R\$11.850 (3,3% da ROL) no 3T17. Nos 9M18, a provisão para perdas sobre créditos foi de R\$41.520 (3,6% da ROL), inferior 10 bps em relação aos 9M17. Nos últimos doze meses, a provisão para perdas sobre créditos foi de R\$57.187, 30 bps inferior ao mesmo período do anterior.

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.

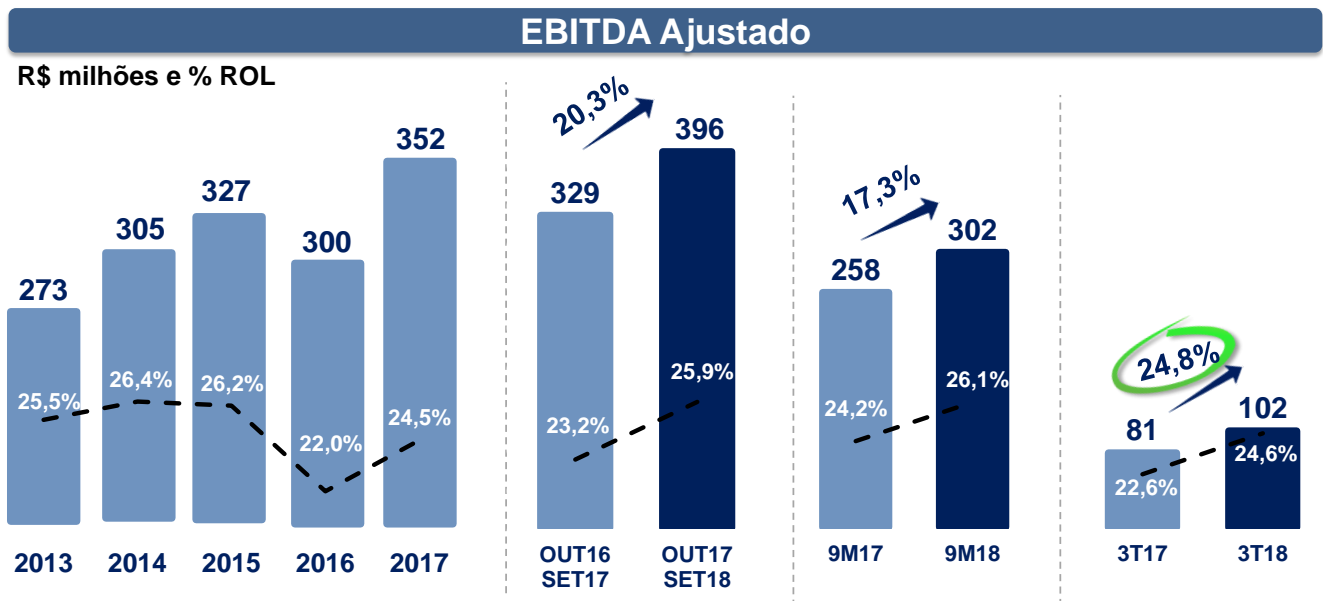
Provisão para perdas sobre créditos (PDD)	3T18	3T17	Δ%	9M18	9M17	Δ%	OUT17- SET18	OUT16- SET17	Δ%
R\$ mil	15.283	11.850	29,0	41.520	39.378	5,4	57.187	56.902	0,5
% ROL	3,7	3,3	0,4 p.p.	3,6	3,7	-0,1 p.p.	3,7	4,0	-0,3 p.p.

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

EBITDA e EBITDA ajustado

	3T18		3T17		Δ% p.p. ROL	Δ%	9M18		9M17		Δ% p.p. ROL	Δ%	OUT17-SET18		OUT16-SET17		Δ% p.p. ROL	Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL			R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		
Lucro líquido	65.037	15,8	60.003	16,7	(0,9)	8,4	207.347	17,9	180.596	16,9	1,0	14,8	271.322	17,7	239.670	16,9	0,8	13,2
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	29.318	7,1	34.944	9,7	-2,6	-16,1	91.307	7,9	98.677	9,3	-1,4	-7,5	122.157	8,0	132.090	9,3	-1,3	-7,5
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	-2.428	-0,6	-8.755	-2,4	1,8	-72,3	-1.710	-0,1	-18.171	-1,7	1,6	-90,6	-3.587	-0,2	-29.955	-2,1	1,9	-88,0
(-) Receitas financeiras	8.244	2,0	15.950	4,4	-2,4	-48,3	25.856	2,2	45.662	4,3	-2,1	-43,4	77.330	5,1	60.899	4,3	0,8	27,0
(+) Despesas financeiras	2.153	0,5	3.791	1,1	-0,6	-43,2	5.838	0,5	19.238	1,8	-1,3	-69,7	47.943	3,1	27.515	1,9	1,2	74,2
(+) Outorga de opção de ações	1.767	0,4	2.593	0,7	-0,3	-31,8	6.883	0,6	7.820	0,7	(,1)	-12,0	9.476	0,6	10.212	0,7	(,1)	-7,2
(-) Participação minoritária em controlada	-171	0,0	18	0,0	-	-1049,7	-187	0,0	-99	0,0	-	88,7	1	0,0	109	0,0	-	-99,0
(+) Depreciação e amortização	3.605	0,9	2.092	0,6	0,3	72,4	8.327	0,7	6.038	0,6	0,1	37,9	10.472	0,7	8.209	0,6	0,1	27,6
(-) Resultado de equivalência patrimonial	1.281	0,3	538	0,1	0,2	138,3	3.552	0,3	1.937	0,2	0,1	83,4	4.057	0,3	2.301	0,2	0,1	76,3
EBITDA	90.099	21,8	78.162	21,7	0,1	15,3	288.772	24,9	246.699	23,2	1,7	17,1	376.395	24,6	324.433	22,9	1,7	16,0
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	5.076	1,2	2.676	0,7	0,5	89,7	3.443	0,3	9.566	0,9	-0,6	-64,0	6.697	0,4	2.942	0,2	0,2	127,6
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	228	0,1	109	0,0	0,1	108,4	195	0,0	50	0,0	0,0	287,7	251	0,0	145	0,0	0,0	73,1
(+) EBITDA Pro Forma Brasilental	1.545	0,4	442	0,1	0,3	250,0	4.592	0,4	1.452	0,1	0,3	216,3	6.755	0,4	1.961	0,1	0,3	244,4
Odonto System	4.616	1,1	-	0,0	1,1	-	5.357	0,5	-	-	0,5	-	6.142	0,4	-	-	0,4	-
EBITDA ajustado	101.565	24,6	81.389	22,6	2,0	24,8	302.358	26,1	257.767	24,2	1,9	17,3	396.239	25,9	329.481	23,2	2,7	20,3

O EBITDA ajustado atingiu R\$101.565 no 3T18, 24,8% superior ao 3T17, com expansão de margem de 200 bps para 24,6%. Nos últimos doze meses, o EBITDA ajustado foi de R\$396.240, 20,3% superior ao mesmo período do ano anterior, com expansão de margem de 270 bps para 25,9%.



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Resultado financeiro

	3T18		3T17		Δ%	9M18		9M17		Δ%	OUT17-SET18		OUT16-SET17		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Resultado financeiro líquido	6.091	1,5	12.159	3,4	-49,9	20.018	1,7	26.424	2,5	-24,2	29.387	1,9	33.384	2,4	-12,0
(+) Receitas financeiras	8.244	2,0	15.950	4,4	-48,3	25.856	2,2	45.662	4,3	-43,4	77.330	5,1	60.899	4,3	27,0
(-) Despesas financeiras	2.153	0,5	3.791	1,1	-43,2	5.838	0,5	19.238	1,8	-69,7	47.943	3,1	27.515	1,9	74,2
(-) Tarifas bancárias	902	0,2	782	0,2	15,4	2.809	0,2	2.379	0,2	18,1	3.672	0,2	3.209	0,2	14,4
(-) Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	238	0,1	2.627	0,7	-90,9	550	-	16.081	1,5	-96,6	41.202	2,7	23.379	1,6	76,2
(-) Atualização monetária devolução INSS	229	0,1	-	-	-	780	0,1	-	-	-	780	0,1	-	-	-
(-) Outras despesas financeiras	784	0,2	382	0,1	105,2	1.699	0,1	778	0,1	118,4	2.289	0,1	927	0,1	146,9

O resultado financeiro líquido foi de R\$6.091 (1,5% da ROL) no 3T18, em relação aos R\$12.159 (3,4% da ROL) no 3T17.

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.

Imposto de renda e contribuição social

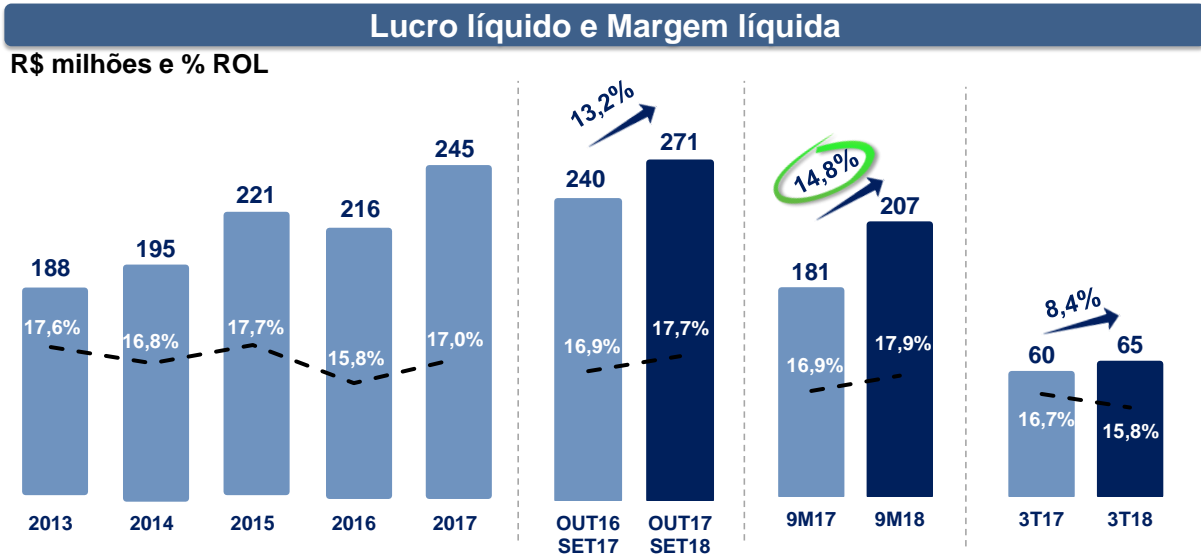
	3T18		3T17		Δ%	9M18		9M17		Δ%	OUT17-SET18		OUT16-SET17		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
IRPJ e CSLL	26.890	6,5	26.189	7,3	2,7	89.597	7,7	80.506	7,6	11,3	118.570	7,7	102.135	7,2	16,1
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	29.318	7,1	34.944	9,7	(16,1)	91.307	7,9	98.677	9,3	(7,5)	122.157	8,0	132.090	9,3	(7,5)
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	-2.428	-0,6	-8.755	-2,4	-72,3	-1.710	-0,1	-18.171	-1,7	-90,6	-3.587	-0,2	-29.955	-2,1	-88,0

	Aliquotas efetivas					
	3T18	3T17	9M18	9M17	OUT17-SET18	OUT16-SET17
Resultado antes dos impostos e das participações	96.640	90.684	297.131	273.918	389.891	355.596
(-) Participações no resultado	4.543	4.510	10.829	12.717	14.261	13.899
(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL	92.098	86.174	286.302	261.201	375.630	341.697
Despesa contabilizada						
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	26.890	34.944	91.307	98.677	122.157	132.090
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	-2.428	-8.755	-1.710	-18.171	-3.587	-29.955
Total da despesa contabilizada	24.463	26.189	89.597	80.506	118.570	102.135
Alíquota efetiva corrente	29,2%	40,6%	31,9%	37,8%	32,5%	38,7%

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Lucro líquido

O lucro líquido atingiu R\$65.037 no 3T18, 8,4% acima do 3T17. Nos 9M18, o lucro foi de R\$207.347, 14,8% acima do mesmo período do ano anterior, com margem líquida de 17,9%.

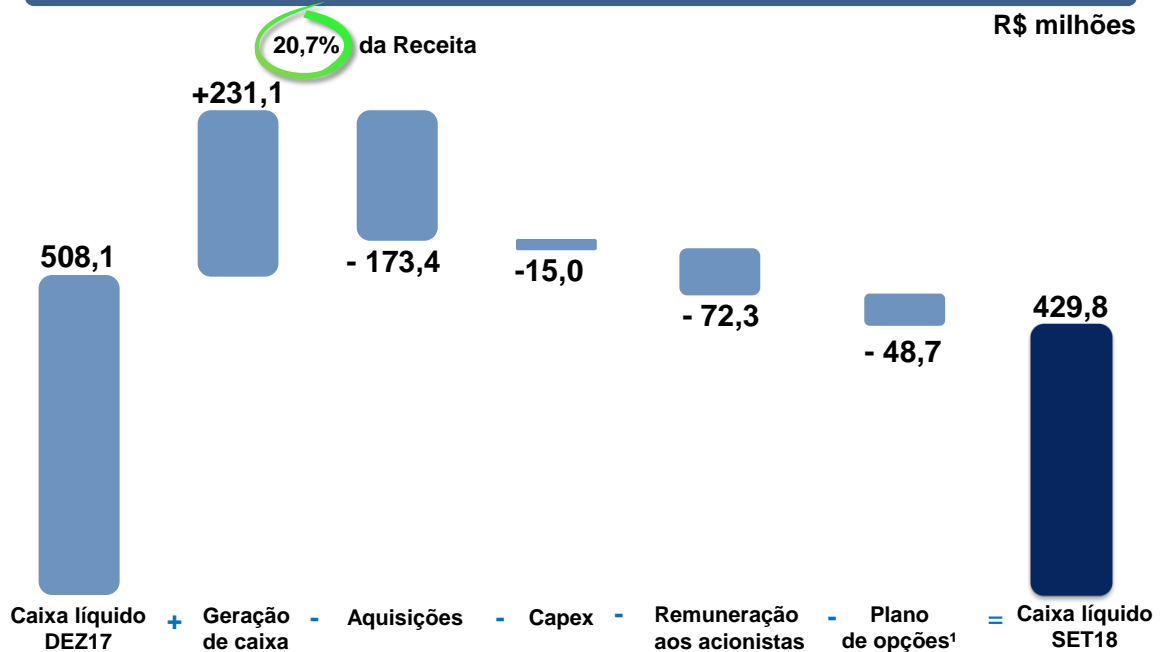


Fluxo de caixa

(em R\$ mil)	3T18	3T17	9M18	9M17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	65.208	65.202	207.534	386.739
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	65.286	25.780	180.312	-46.872
	130.494	90.982	387.846	339.867
Redução (aumento) nos ativos operacionais	-65.766	38.733	-93.872	-1.222
Aumento (redução) nos passivos operacionais	36.165	-15.177	-62.838	-40.509
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	100.893	114.538	231.136	298.136
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	-620	-235	-1.553	-2.902
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	-3.867	-2.564	-13.461	-7.402
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	-173.450	-	-173.450	-1.275
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	-177.937	-2.799	-188.464	-11.579
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-27.909	-100.000	-30.951	-178.369
Juros sobre Capital próprio pagos	-14.332	-11.363	-41.373	-35.824
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	-	-	-70.497	-
Recebimento outorga de opção de ações	324	296,00	21.783	296,00
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	-41.917	-111.067	-121.038	-213.897
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	-118.961	672	-78.366	72.660
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	548.736	514.600	508.141	442.612
Saldo final	429.775	515.272	429.775	515.272
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	-118.961	672	-78.366	72.660

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

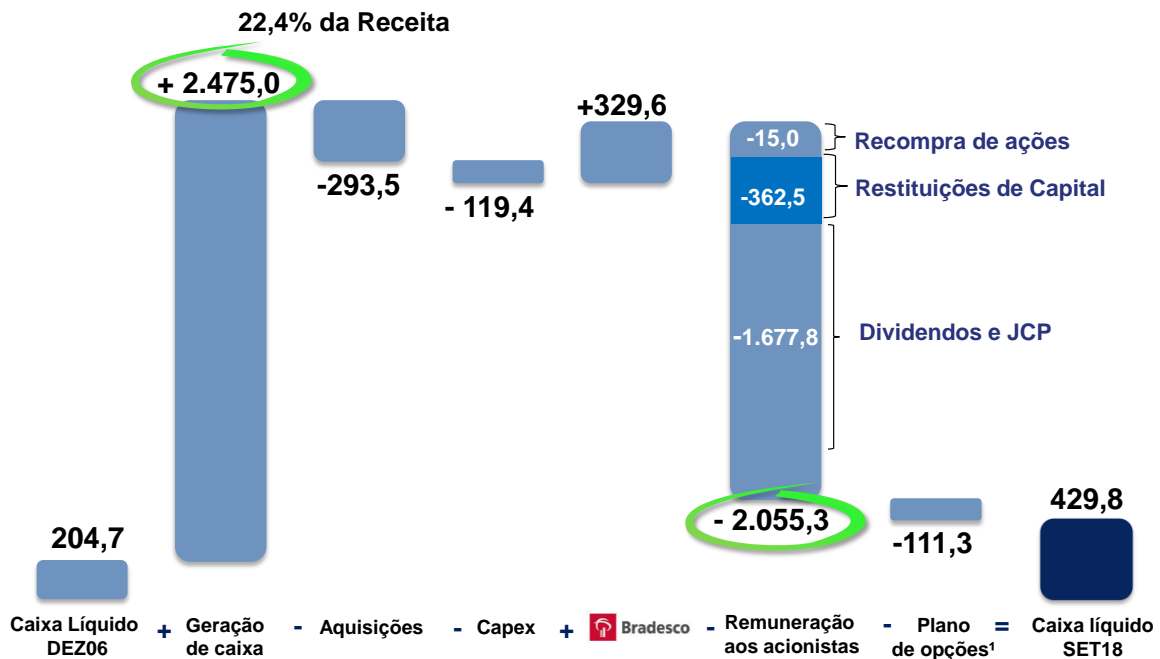
Fluxo de caixa 9M18



Desde o IPO em 2006, a OdontoPrev apresentou geração de caixa de R\$2.475,0 milhões, tendo distribuído R\$2.055,3 milhões aos acionistas, terminando setembro de 2018 com caixa líquido de R\$429,8 milhões, sem endividamento.

Fluxo de caixa desde IPO de 2006

R\$ milhões



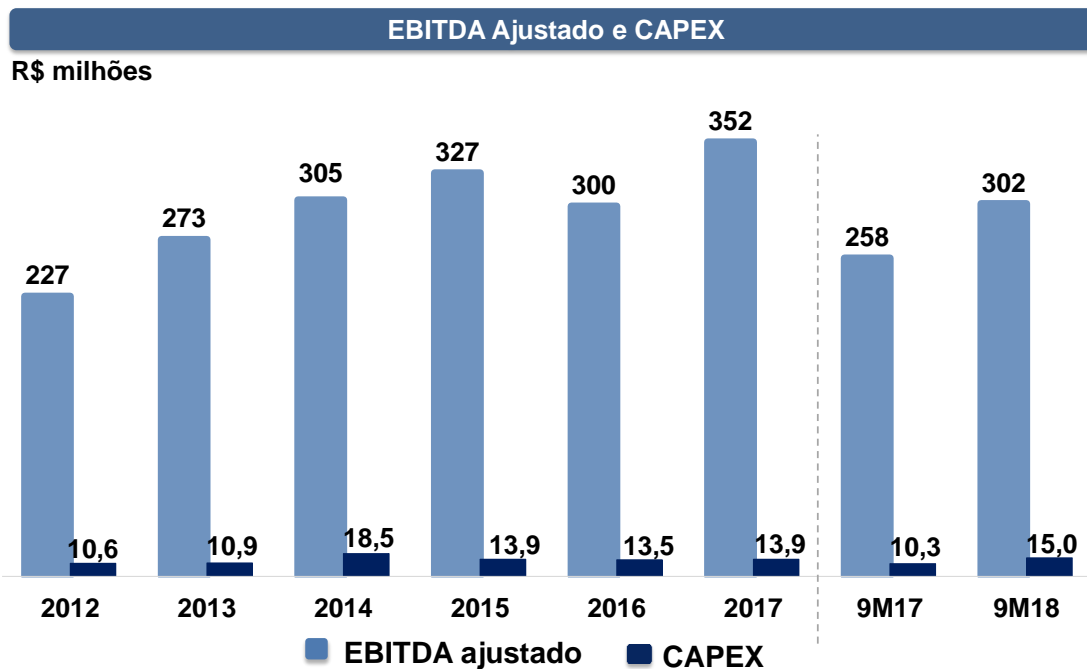
¹ Programa de recompra, visando o Plano de Incentivo de Longo Prazo

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Investimentos

O Desenvolvimento de sistemas representa, historicamente, o maior item de investimento da OdontoPrev.

(em R\$ mil)	3T18	3T17	9M18	9M17
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	3.867	2.564	13.461	7.401
Equipamentos de computação	418	182	899	1.024
Equipamentos odontológicos, móveis e utensílios, máquinas e equiptos.	52	41	116	305
Benfeitorias em instalações	26	1	90	887
Veículos	106	-	273	562
Outros	19	11	174	124
Total dos investimentos (CAPEX)	4.487	2.799	15.013	10.304



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Demonstração do valor adicionado (DVA)

(em R\$mil)	3T18	3T17	9M18	9M17
Receitas	421.108	363.639	1.186.553	1.075.395
Insumos adquiridos de terceiros	-260.335	-228.386	-698.154	-652.859
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	160.773	135.253	488.399	422.536
Retenções	-3.605	-2.091	-8.327	-6.038
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	157.168	133.162	480.072	416.498
Valor adicionado recebido em transferência	9.525	16.488	29.408	124.902
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	166.693	149.650	509.480	541.400

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	-166.693	100%	-149.650	100,0%	-509.480	100%	-541.400	100,0%
Pessoal	-35.793	21,5%	-30.262	20,2%	-97.745	19,2%	-88.998	16,4%
Impostos, taxas e contribuições	-59.535	35,7%	-48.391	32,3%	-184.885	36,3%	-48.163	8,9%
Remuneração de capitais de terceiros	-4.390	2,6%	-3.202	2,1%	-12.433	2,4%	-9.680	1,8%
Remuneração de capitais próprios	-65.208	39,1%	-65.202	43,6%	-207.534	40,7%	-386.739	71,4%
Outorga de opção de ações	-1.767	1,1%	-2.593	1,7%	-6.883	1,4%	-7.820	1,4%

Plano de opção de compra de ações

Desde a criação do Plano em 2007, foram feitas 12 outorgas.

30 de Setembro de 2018 (R\$/ação)												
Data Outorga	Opções outorgadas	Opções canceladas	Opções exercidas	Quantidade de opções existente em 30/09/2018*	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	2.662.308	989.304	1.673.004	-	3,74	101,32%	7,52	0,41	0,18	0,85	6,09	
28/02/2008	4.241.928	977.544	3.264.384	-	2,70	88,05%	5,08	0,42	0,14	0,85	3,67	
25/03/2009	3.060.024	839.916	2.220.108	-	1,47	73,44%	2,54	0,66	0,24	0,85	0,80	
11/08/2010	2.096.121	199.803	1.896.318	-	4,31	65,14%	7,12	1,65	0,49	-	4,98	
20/09/2011	1.751.445	221.174	1.530.271	-	6,96	51,93%	10,57	1,90	0,42	-	8,25	
20/09/2012	1.609.097	358.112	1.250.985	-	8,22	40,58%	11,56	1,75	0,39	-	9,42	
20/08/2013	3.000.000	672.650	2.224.978	102.372	7,44	36,68%	10,17	1,53	0,43	-	8,22	
25/02/2014	228.497	-	228.497	-	7,30	31,20%	9,58	1,41	0,31	-	7,86	
26/05/2015	2.679.397	395.749	-	2.283.648	10,79	**	**	**	**	**	10,79	
19/11/2015	2.572.186	340.558	-	2.231.628	9,81	**	**	**	**	**	9,81	
01/07/2016	392.680	-	-	392.680	11,41	**	**	**	**	**	11,41	
26/10/2016	2.889.498	183.827	-	2.705.671	13,03	**	**	**	**	**	13,03	
Total	27.183.181	5.178.637	14.288.545	7.715.999								

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

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

**OdontoPrev**

Sua boca fala por você.



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

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	Competência	Valor R\$	Total anual	Lucro do exercício
	Total pago em 2006:					8.080	16.240	16.911
	Total pago em 2007:					18.477	16.297	47.578
	Total pago em 2008:					30.436	39.958	55.153
	Total pago em 2009:					28.983	200.381¹	58.976
	Total pago em 2010:					523.850	352.927	121.004
	Total pago em 2011:					85.806	159.686²	145.311
	Total pago em 2012:					207.467	159.527³	145.566
2012	03/05/2013	02/04/2013	02/04/2013	DIV	4T12	41.016	206.322⁴	188.091
2013	10/04/2013	26/03/2013	26/03/2013	JCP	1T13	8.317		
2013	04/06/2013	30/04/2013	30/04/2013	DIV	1T13	50.267		
2013	10/07/2013	25/06/2013	25/06/2013	JCP	2T13	8.238		
2013	04/09/2013	30/07/2013	30/07/2013	DIV	2T13	31.114		
2013	13/11/2013	29/10/2013	29/10/2013	JCP	3T13	9.464		
2013	04/12/2013	29/10/2013	29/10/2013	DIV	3T13	33.558		
	Total pago em 2013:					181.975	213.581⁵	194.709
2013	08/01/2014	20/12/2013	20/12/2013	JCP	4T13	7.191		
2014	10/04/2014	27/03/2014	28/03/2014	JCP	1T14	8.545		
2014	04/06/2014	29/04/2014	29/04/2014	DIV	1T14	49.809		
2013	11/06/2014	01/04/2014	02/04/2014	DIV	4T13	58.172		
2014	10/07/2014	24/06/2014	25/06/2014	JCP	2T14	8.671		
2014	03/09/2014	29/07/2014	29/07/2014	DIV	2T14	39.105		
2014	08/10/2014	16/09/2014	18/09/2014	JCP	3T14	7.832		
2014	03/12/2014	28/10/2014	28/10/2014	DIV	3T14	37.333		
	Total pago em 2014:					216.658	220.946⁶	220.946
2014	07/01/2015	16/12/2014	16/12/2014	JCP	4T14	7.793		
2015	09/04/2015	12/03/2015	16/03/2015	JCP	1T15	7.884		
2014	06/05/2015	06/04/2015	08/04/2015	DIV	4T14	54.494		
2015	03/06/2015	29/04/2015	30/04/2015	DIV	1T15	59.932		
2015	07/07/2015	11/06/2015	11/06/2015	JCP	2T15	9.881		
2015	03/09/2015	29/07/2015	29/07/2015	DIV	2T15	39.740		
2015	05/10/2015	16/09/2015	16/09/2015	JCP	3T15	9.674		
2015	03/12/2015	28/10/2015	29/10/2015	DIV	3T15	33.807		
	Total pago em 2015:					223.205	172.791	215.990
2015	06/01/2016	14/12/2015	15/12/2015	JCP	4T15	10.696		
2016	05/04/2016	14/03/2016	14/03/2016	JCP	1T16	11.902		
2015	04/05/2016	11/04/2016	12/04/2016	DIV	4T15	49.331		
2016	03/06/2016	27/04/2016	27/04/2016	DIV	1T16	43.115		
2016	05/07/2016	14/06/2016	17/06/2016	JCP	2T16	11.402		
2016	05/09/2016	27/07/2016	01/08/2016	DIV	2T16	23.779		
2016	05/10/2016	15/09/2016	20/09/2016	JCP	3T16	11.336		
2016	05/12/2016	26/10/2016	31/10/2016	DIV	3T16	23.998		
	Total pago em 2016:					185.559	246.668	502.919
2016	04/01/2017	13/12/2016	16/12/2016	JCP	4T16	11.797		
2017	05/04/2017	15/03/2017	20/03/2017	JCP	1T17	12.664		
2016	04/05/2017	28/03/2017	31/03/2017	DIV	4T16	35.462		
2017	05/06/2017	26/04/2017	02/05/2017	DIV	1T17	42.507		
2017	05/07/2017	19/06/2017	22/06/2017	JCP	2T17	11.363		
2017	05/09/2017	26/07/2017	31/07/2017	DIV	2T17	100.000		
2017	04/10/2017	18/09/2017	21/09/2017	JCP	3T17	11.675		
2017	06/12/2017	25/10/2017	30/10/2017	DIV	3T17	53.544		
	Total pago em 2017:					279.012	86.716	2.076.224
2017	04/01/2018	11/12/2017	14/12/2017	JCP	4T17	11.945		
2018	04/04/2018	12/03/2018	15/03/2018	JCP	1T18	15.096		
2017	04/05/2018	02/04/2018	05/04/2018	DIV	4T17	2.970		
2018	04/07/2018	13/06/2018	18/06/2018	JCP	2T18	14.332		
2018	05/09/2018	25/07/2018	30/07/2018	DIV	2T18	27.909		
2018	05/10/2018	21/09/2018	26/09/2018	JCP	3T18	14.464		
	Total pago em 2018:					86.716		
	Total					2.076.224		

¹ R\$ 37.983 dividendos pagos com reserva estatutária² R\$ 21.641 dividendos pagos com reserva estatutária³ R\$ 21.238 dividendos pagos com reserva estatutária⁴ R\$ 27.635 dividendos pagos com reserva estatutária⁵ R\$ 28.608 dividendos pagos com reserva estatutária⁶ R\$ 11.047 dividendos pagos com reserva estatutária

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Mercado de Capitais

A capitalização em mercado atingiu R\$6,8 bilhões ao final de setembro de 2018.

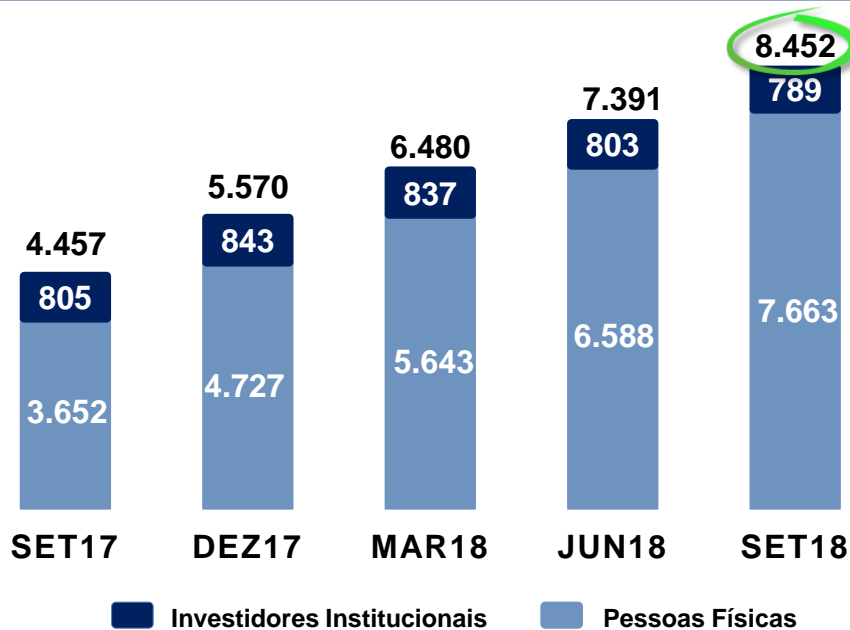
No 3T18, a OdontoPrev conquistou recorde histórico no número de acionistas, 90% acima do 3T17.

O volume financeiro médio diário acumula R\$16 milhões em 2018, 24% acima de 2017. O número de negócios diário, de 4.654, está 35% superior a 2017.

OdontoPrev no mercado de capitais	SEP18	SEP17	Δ%
Quantidade total de Acionistas	8.452	4.457	90
Pessoas físicas	7.663	3.652	110
Fundos de investimento	789	805	(2)
Preço da ação (R\$)	12,81	15,43	(17)
Valor de mercado (R\$ bilhões)	6,8	8,2	(17)

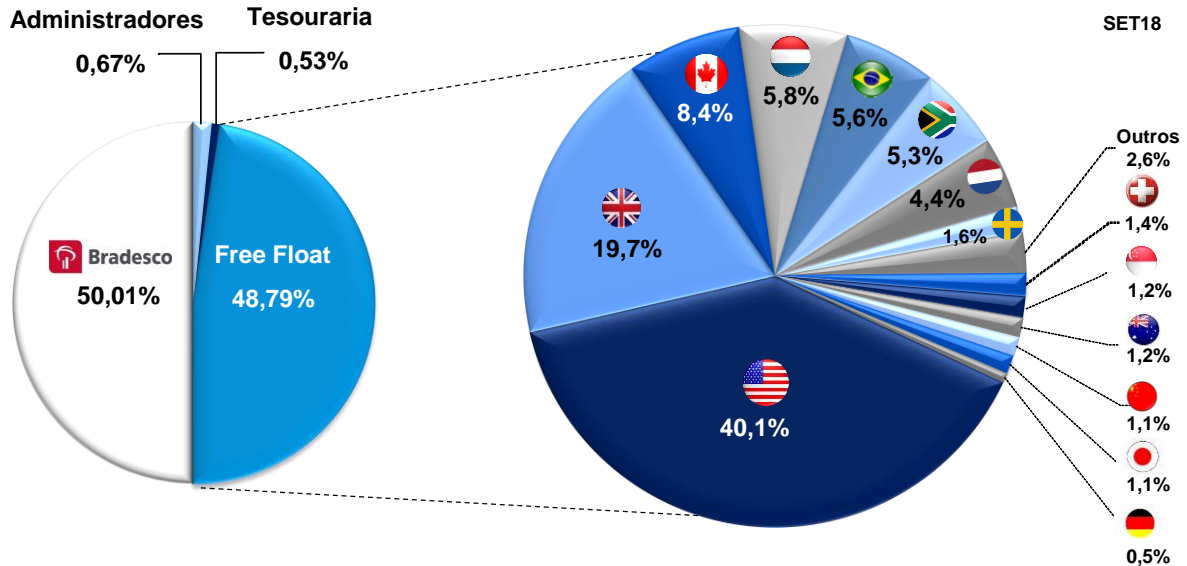
Liquidez de ODPV3	9M18	9M17	Δ%
Volume financeiro médio diário (R\$ mil)	15.979	12.848	24
Número de negócios diário	4.654	3.455	35

Evolução do número de acionistas



Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Estrutura acionária globalizada: investidores em 32 países



Capital total

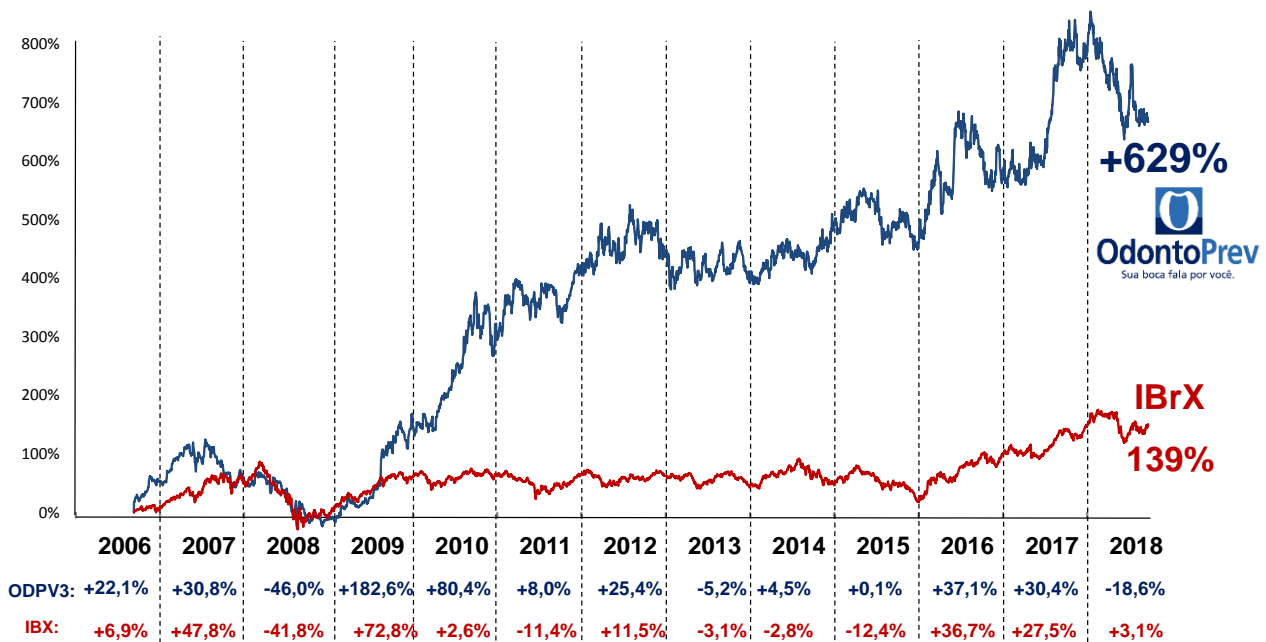
531.294.792 ações ordinárias

49% Free float

259.263.150 ações ordinárias

Fonte: OdontoPrev

Retorno total aos acionistas OdontoPrev desde IPO x IBX



Fonte: B3

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Calendário 2019

Trimestre	Divulgação	Teleconferência
4T18	26 de fevereiro	27 de fevereiro
1T19	2 de maio	3 de maio
2T19	31 de julho	1 de agosto
3T19	30 de outubro	31 de outubro

Agenda com o mercado

Data	País	Cidade	Corretor	Evento
Out 25, 2018				Conference call com analistas e investidores
Out 26, 2018		São Paulo		Apresentação a investidores
Nov 8, 2018		São Paulo		Apresentação a investidores
Nov 13-14, 2018		New York		Bradesco 8th Annual CEO Forum
Nov 19-20, 2018		Londres		Itaú BBA's 11th LatAm Conference
Nov 21, 2018		Edimburgo		NDR Itaú BBA
Nov 22, 2018		Paris		NDR Itaú BBA
Nov 23, 2018		Londres		NDR Itaú BBA
Nov 27-28, 2018		New York		UBS Global Emerging Markets One-on-One Conference
Jan 14-15, 2019		Miami		Morgan Stanley 11th Annual LatAm Executive Conference
Jan 29-30, 2019		São Paulo		2019 Latin America Investment Conference
Fev 26, 2019				Divulgação de Resultados 4T18
Fev 27, 2019				Conference call com analistas e investidores
Fev 28, 2019		São Paulo		BTG Pactual XX CEO Conference

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

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Teleconferências

Português com tradução simultânea

25 de outubro de 2018 – 5ª feira

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

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

Senha: Odontoprev

Relações com Investidores

José Roberto Pacheco

Diretor de RI

Mariana Ferraz

Supervisora de RI

Darcio Nunciatelli

Analista de RI

Stella Hong

Analista de RI

Heriane Santos

Estagiária de RI

Tel.: (11) 4878-8893

www.odontoprev.com.br/ri

Apple Store: OdontoPrevIR

Comunicação Empresarial

RMA Comunicação Corporativa

Natalia Baggio

Tel.: (11) 2244-5947

natalia.baggio@agenciarma.com.br

Leonardo Stavale

Tel.: (11) 2244-5959

leonardo.stavale@agenciarma.com.br

Sobre a OdontoPrev

A OdontoPrev, empresa de capital aberto desde 2006, é a líder em planos odontológicos na América Latina, com mais de 7 milhões de beneficiários. A rede de cirurgiões dentistas da OdontoPrev é altamente especializada, com aproximadamente 29 mil credenciados. A Companhia é listada no Novo Mercado da B3, participa do índice britânico FTSE4Good, e tem prática de distribuição trimestral de resultados a acionistas, de mais de 30 países.

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexos

Anexos	30 a 37
Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T18, 2T18 e 3T17	30
Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T18, 2T18 e 3T17	31
Anexo III – Demonstração de resultado consolidado: 2018	32
Anexo IV – Demonstração de resultado consolidado: 2017	33
Anexo V - Métricas selecionadas por segmento	34
Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 2018	35
Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 2017	36
Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T18 x 3T17 e 9M18 x 9M17	37

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo I – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 3T18, 2T18 e 3T17

ATIVO (em R\$mil)	30/09/2018	30/06/2018	30/09/2017
Circulante	575.543	673.086	661.588
Disponível	21.788	21.869	16.961
Caixa e equivalentes de caixa	21.788	21.869	16.961
Aplicações Financeiras	329.166	452.911	483.756
Aplicações financeiras não vinculadas	256.482	405.524	378.940
Aplicações financeiras vinculadas as provisões técnicas (garantidoras)	72.684	47.387	104.816
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	152.891	139.544	125.529
Contraprestações pecuniárias a receber	175.233	169.590	162.896
Provisão para perdas sobre créditos	-49.010	-47.964	-45.678
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	21.839	13.640	8.311
Operadoras de planos de assistência à saúde	4.829	4.278	-
Outras contas a receber	15.746	7.653	7.126
Adiantamentos a fornecedores	3.561	1.521	1.574
Adiantamentos a funcionários	3.092	650	695
Demais créditos a receber	9.093	5.482	4.857
Estoques	2.952	3.628	2.516
Tributos correntes a recuperar	29.470	26.405	9.056
Créditos tributários e previdenciários	29.470	26.405	9.056
Despesas antecipadas	23.530	21.076	16.644
Despesas de comercialização diferidas	21.065	19.733	14.917
Outras Despesas	2.465	1.343	1.727
Não circulante	1.006.710	768.200	632.308
Realizável a longo prazo	219.320	188.487	60.864
Aplicações financeiras avaliadas ao valor justo	63.627	58.990	-
Aplicações financeiras garantidoras de provisões técnicas	63.627	58.990	-
Ativos financeiros de longo prazo, a serem mantidos até o vencimento	15.194	14.966	14.555
Títulos mantidos até o vencimento	15.194	14.966	14.555
Tributos diferidos	40.380	36.876	35.717
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	40.380	36.876	35.717
Outros ativos não circulantes	100.119	77.655	10.592
Depósitos judiciais	14.231	7.521	7.329
Outros créditos a receber	20.544	3.044	3.184
Créditos tributários e previdenciários	65.243	67.011	-
Títulos e créditos a receber	101	79	79
Investimentos	9.848	8.894	7.532
Outras participações societárias	9.848	8.894	7.532
Imobilizado	23.420	17.447	19.811
Intangível	754.122	553.372	544.101
Ágio na aquisição de investimentos	647.390	501.597	501.597
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de softwares e outros	106.732	51.775	42.504
TOTAL DO ATIVO	1.582.253	1.441.286	1.293.896

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo II - Balanço patrimonial consolidado: Passivo 3T18, 2T18 e 3T17

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em R\$ mil)	30/09/2018	30/06/2018	30/09/2017
Circulante	473.852	402.927	384.773
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.575	26.827	31.899
Obrigações sociais	5.954	4.327	4.334
Encargos a Recolher	5.954	4.327	4.334
Obrigações trabalhistas	32.621	22.500	27.565
Salários, férias e honorários	32.621	22.500	27.565
Fornecedores	21.545	15.910	13.236
Obrigações Fiscais	32.610	26.272	21.340
Outras Obrigações	73.536	57.199	61.639
Dividendos, juros sobre capital próprio e restituição de capital	12.308	12.194	9.941
Adiantamentos de clientes	2.446	1.425	510
Outras contas a pagar	58.782	43.580	50.208
Recebimento antecipado de contra-prestações	-	-	980
Provisões	307.586	276.719	256.659
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	46.331	37.118	38.130
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	85.669	80.453	78.833
Provisão de Prêmios ou Contra-prestações não Ganhos (PPCNG)	162.146	150.962	134.608
Provisão de Seguros e Sinistros	13.440	8.186	5.088
Não circulante	94.827	47.079	33.925
Outras Obrigações	64.273	29.923	25.779
Outras exigibilidades	19.894	2.394	2.534
Honorários a pagar	1.003	1.003	1.003
Opção de vendas em controlada	29.376	26.526	22.242
Opção de vendas em controlada	14.000	-	-
Provisões	30.554	17.156	8.146
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	26.162	17.156	8.146
Outras Provisões	4.392	-	-
TOTAL PASSIVO	568.679	450.006	418.698
Patrimônio líquido, capital e reservas atribuídas aos acionistas da Companhia	1.009.360	987.456	871.553
Capital social	506.557	506.557	506.557
Reservas de capital	13.880	15.082	20.983
Reservas de lucros	353.377	352.934	135.582
Reserva legal	101.312	101.312	77.435
Reserva de retenção de lucros	293.812	293.812	61.438
Reserva de Incentivo fiscal	129	129	129
Ações em tesouraria	-41.876	-42.319	-3.420
Lucro/prejuízo acumulados	135.546	112.883	208.431
Participação dos não controladores	4.214	3.824	3.645
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.013.574	991.280	875.198
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.582.253	1.441.286	1.293.896

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo III - Demonstração de resultado consolidado: 2018

(em R\$ mil)	1T18	2T18	3T18 ex-O.System	O. System ¹	3T18	9M18
(+) Contraprestações líquidas	389.391	390.427	410.856	18.510	429.366	1.209.184
(+) Receita de vendas de bens e serviços	3.620	3.290	3.019	-	3.019	9.929
(+) Odontored	2.178	2.776	4.006	-	4.006	8.960
Receita operacional bruta (ROB)	395.189	396.493	417.881	18.510	436.391	1.228.073
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	22.475	18.855	19.593	1.232	20.825	62.155
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.325	2.380	2.645	-	2.645	7.350
Receita operacional líquida (ROL)	370.389	375.258	395.643	17.278	412.921	1.158.568
(-) Custo de serviços	143.938	180.472	188.195	5.793	193.987	518.397
Eventos indenizáveis líquidos	145.331	166.319	177.053	5.583	182.636	494.286
Odontored	363	441	554	-	554	1.358
Encargos sociais sobre serviços	3	4	3	-	3	10
Materiais odontológicos	1.859	1.764	1.833	16	1.850	5.473
Outras receitas (despesas) operacionais	7.742	2.250	3.446	193	3.640	13.632
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-11.436	9.803	5.076	-	5.076	3.443
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	76	-109	228	-	228	195
Lucro bruto	226.451	194.786	207.448	11.486	218.934	640.171
(-) Despesas de comercialização	41.827	38.133	43.367	1.393	44.760	124.720
(+) Outras receitas operacionais	494	651	1.033	1	1.034	2.179
(-) Despesas administrativas (DA)	54.585	61.363	63.202	5.687	68.889	184.837
DA (base EBITDA ajustado)	51.469	59.017	55.093	5.574	60.667	171.153
Pessoal	30.864	30.972	31.279	4.064	35.343	97.179
Serviços de terceiros	6.779	7.230	6.736	507	7.286	21.294
Localização e funcionamento	6.690	10.363	10.351	600	10.968	28.022
Taxas e tributos	2.935	2.758	2.743	122	2.865	8.558
Publicidade e propaganda	2.152	5.998	2.526	92	2.618	10.768
Outras	2.048	1.696	1.458	189	1.588	5.331
DA (não base EBITDA ajustado)	3.116	2.346	8.109	113	8.222	13.684
Depreciação e amortização	2.438	2.284	3.492	113	3.605	8.327
Aquisições	678	62	4.616	-	4.616	5.357
(-) Outras despesas operacionais	20.107	17.532	21.110	483	21.593	59.232
Outorga de opção de ações	2.593	2.523	1.767	-	1.767	6.883
Provisão para perdas sobre créditos	13.310	12.927	14.800	483	15.283	41.520
Participações no resultado	4.204	2.082	4.543	-	4.543	10.829
(+) Resultado da equivalência patrimonial	1.351	920	1.281	-	1.281	3.552
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	111.777	79.329	82.083	3.924	86.007	277.113
(+/-) Resultado Financeiro líquido	7.132	6.795	6.434	-343	6.091	20.018
Receitas financeiras	9.026	8.586	8.153	91	8.244	25.856
Despesas financeiras	1.894	1.791	1.719	435	2.153	5.838
Tarifas bancárias	854	1.053	903	-	902	2.809
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	145	167	238	-	238	550
Atualização monetária devolução INSS	328	223	229	-	229	780
Outras despesas financeiras	567	348	349	435	784	1.699
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	118.908	86.124	88.517	3.581	92.098	297.131
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	37.074	25.633	25.698	1.193	26.890	89.597
Imposto de renda e contribuição social corrente	34.098	27.891	28.104	1.214	29.318	91.307
Imposto de renda e contribuição social diferido	2.975	-2.258	-2.406	-21	-2.428	-1.710
Resultado líquido das operações continuadas	81.835	60.491	62.819	2.388	65.208	207.534
Participação minoritária em controlada	131	-147	-170	-	-171	-187
Lucro líquido do período	81.966	60.344	62.649	2.388	65.037	207.347

¹AGO-SET18

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo IV - Demonstração de resultado consolidado: 2017

(em R\$ mil)	1T17	2T17	3T17	9M17
(+) Contraprestações Líquidas	363.850	366.200	370.338	1.100.388
(+) Receita de vendas de bens e serviços	2.702	2.587	2.818	8.107
(+) Odontored	1.888	2.057	2.333	6.278
Receita operacional bruta (ROB)	368.440	370.844	375.490	1.114.773
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	14.804	14.406	13.324	42.534
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	2.175	2.141	2.377	6.693
Receita operacional líquida (ROL)	351.461	354.297	359.788	1.065.546
(-) Custo de serviços	152.146	177.172	173.946	503.264
Eventos indenizáveis líquidos	144.450	151.301	166.399	462.150
Odontored	336	296	391	1.023
Encargos sociais sobre serviços	9.794	9.964	2	19.760
Materiais odontológicos	1.709	1.551	1.703	4.963
Outras receitas (despesas) operacionais	1.774	1.312	2.666	5.752
Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-5.999	12.889	2.676	9.566
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	82	-141	109	50
Lucro bruto	199.315	177.125	185.842	562.282
(-) Despesas de comercialização	34.868	35.950	37.560	108.378
(+) Outras receitas operacionais	405	673	419	1.497
(-) Despesas administrativas (DA)	50.911	55.464	56.271	162.646
DA (base EBITDA ajustado)	48.913	53.515	54.180	156.608
Pessoal	27.695	28.896	28.906	85.497
Serviços de terceiros	5.881	6.446	6.374	18.701
Localização e funcionamento	10.152	11.240	10.895	32.287
Taxas e tributos	3.106	2.871	3.784	9.761
Publicidade e propaganda	1.479	3.199	2.930	7.608
Outras	600	863	1.292	2.754
DA (não base EBITDA ajustado)	1.998	1.949	2.092	6.038
Depreciação e amortização	1.998	1.949	2.092	6.038
(-) Outras despesas operacionais	23.009	17.953	18.953	59.915
Outorga de opção de ações	2.634	2.593	2.593	7.820
Provisão para perdas sobre créditos	16.044	11.484	11.850	39.378
Participações no resultado	4.331	3.876	4.510	12.717
(+) Resultado da equivalência patrimonial	863	536	538	1.937
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	91.795	68.967	74.015	234.777
(+/-) Resultado Financeiro líquido	7.501	6.764	12.159	26.424
Receitas financeiras	15.672	14.040	15.950	45.662
Despesas financeiras	8.171	7.276	3.791	19.238
Tarifas bancárias	857	740	782	2.379
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	7.165	6.289	2.627	16.081
Outras despesas financeiras	149	247	382	778
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	99.296	75.731	86.174	261.201
(-) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	30.264	24.053	26.189	80.506
Imposto de renda e contribuição social corrente	37.415	26.318	34.944	98.677
Imposto de renda e contribuição social diferido	-7.151	-2.265	-8.755	-18.171
Resultado líquido das operações continuadas	69.032	51.678	59.985	180.695
Participação minoritária em controlada	-68	-49	18	-99
Lucro líquido do período	68.964	51.629	60.003	180.596

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo V – Métricas selecionadas por segmento

Corporativo	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	14,75	14,85	15,02	15,53	15,53	15,32	15,97	16,15	16,27	16,57	16,73	17,03
Número de beneficiários (mil)	4.994	4.988	5.057	5.110	5.085	5.039	5.051	5.003	4.912	4.787	4.702	4.696
Número médio de beneficiários (mil) (B)	4.981	4.991	5.023	5.084	5.097	5.062	5.045	5.027	4.957	4.850	4.745	4.699
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	220.399	222.410	226.351	236.848	237.431	232.618	241.636	243.518	241.951	241.063	238.119	240.102
(-) Tributos diretos de operações com planos	7.948	8.327	8.050	8.163	9.197	8.250	8.270	8.201	9.114	7.333	6.806	8.056
Receita operacional líquida (ROL)	212.451	214.083	218.301	228.685	228.234	224.368	233.366	235.317	232.837	233.730	231.313	232.046
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	101.353	104.129	114.121	118.776	110.030	111.284	125.589	126.839	119.094	130.070	139.966	134.062
Sinistralidade (% ROL)	47,7	48,6	52,3	51,9	48,2	49,6	53,8	53,9	51,1	55,6	60,5	57,8
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	6,8	7,0	7,6	7,8	7,2	7,3	8,3	8,4	8,0	8,9	9,8	9,5
(-) Despesas de comercialização	12.706	12.880	12.920	13.186	13.322	13.701	14.068	14.363	12.879	13.071	13.011	13.117
Despesas de comercialização (% ROL)	6,0	6,0	5,9	5,8	5,8	6,1	6,0	6,1	5,5	5,6	5,6	5,7
Margem de contribuição (R\$ mil)	98.392	97.074	91.260	96.723	104.882	99.383	93.709	94.115	100.864	90.589	78.336	84.867
Margem de contribuição (% ROL)	46,3	45,3	41,8	42,3	46,0	44,3	40,2	40,0	43,3	38,8	33,9	36,6

PME	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	16,30	16,19	16,40	16,84	16,98	17,38	17,34	17,94	17,98	18,41	18,96	19,56
Número de beneficiários (mil)	721	733	747	781	790	800	827	851	857	863	875	904
Número médio de beneficiários (mil) (B)	715	727	740	764	786	795	814	839	854	860	869	889
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	34.959	35.315	36.421	38.612	40.032	41.456	42.339	45.181	46.070	47.486	49.421	52.188
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.363	1.709	1.583	1.595	2.082	1.569	1.731	1.860	1.999	1.818	1.824	2.136
Receita operacional líquida (ROL)	33.596	33.606	34.838	37.017	37.950	39.887	40.608	43.321	44.071	45.668	47.597	50.052
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	12.642	11.535	13.968	16.019	11.418	17.767	17.594	18.889	18.256	20.451	23.712	22.844
Sinistralidade (% ROL)	37,6	34,3	40,1	43,3	30,1	44,5	43,3	43,6	41,4	44,8	49,8	45,6
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	5,9	5,3	6,3	7,0	4,8	7,4	7,2	7,5	7,1	7,9	9,1	8,6
(-) Despesas de comercialização	4.250	5.057	4.919	5.610	5.417	4.928	5.753	5.706	6.081	5.860	6.067	5.516
Despesas de comercialização (% ROL)	12,7	15,0	14,1	15,2	14,3	12,4	14,2	13,2	13,8	12,8	12,7	11,0
Margem de contribuição (R\$ mil)	16.704	17.014	15.952	15.388	21.115	17.192	17.261	18.726	19.734	19.357	17.818	21.692
Margem de contribuição (% ROL)	49,7	50,6	45,8	41,6	55,6	43,1	42,5	43,2	44,8	42,4	37,4	43,3

Planos Individuais	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Tíquete médio R\$/vida/mês (A/B) / nº de meses	26,67	27,49	27,58	29,85	29,53	30,30	31,65	32,83	32,55	34,02	34,99	36,19
Número de beneficiários (mil)	467	450	451	425	429	460	514	555	586	632	650	667
Número médio de beneficiários (mil) (B)	480	458	450	438	427	445	487	534	571	609	641	659
(+) Contraprestações líquidas (R\$ mil) (A)	38.425	37.804	37.265	39.206	37.838	40.413	46.233	52.628	55.715	62.163	67.287	71.525
(-) Tributos diretos de operações com planos	1.793	2.039	1.870	1.955	1.889	2.045	2.395	2.810	2.957	3.293	3.544	3.779
Receita operacional líquida (ROL)	36.632	35.765	35.395	37.251	35.949	38.368	43.838	49.818	52.758	58.870	63.743	67.746
(-) Custo de serviços (R\$ mil)	10.054	9.333	10.557	11.063	9.589	10.154	11.355	11.915	11.687	14.596	17.411	17.660
Sinistralidade (% ROL)	27,4	26,1	29,8	29,7	26,7	26,5	25,9	23,9	22,2	24,8	27,3	26,1
Custo de serviços / membro / mês (R\$)	7,0	6,8	7,8	8,4	7,5	7,6	7,8	7,4	6,8	8,0	9,1	8,9
(-) Despesas de comercialização	9.688	9.073	9.740	9.417	9.477	9.969	11.850	11.520	12.220	13.060	11.014	14.670
Despesas de comercialização (% ROL)	26,4	25,4	27,5	25,3	26,4	26,0	27,0	23,1	23,2	22,2	17,3	21,7
Margem de contribuição (R\$ mil)	16.890	17.359	15.098	16.771	16.883	18.245	20.633	26.383	28.851	31.214	35.318	35.416
Margem de contribuição (% ROL)	46,1	48,5	42,7	45,0	47,0	47,6	47,1	53,0	54,7	53,0	55,4	52,3

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo VI – Fluxo de caixa consolidado: 2018

(em R\$ mil)	1T18	2T18	3T18	9M18
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	81.835	60.491	65.208	207.534
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	2.438	2.284	3.605	8.327
Variações monetárias líquidas	-344	-369	-147	-860
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	3.310	3.131	2.918	9.359
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	-	66	-9	57
Resultado de equivalência patrimonial	-1.351	-920	-1.281	-3.552
Provisão para perdas sobre créditos	13.310	12.927	15.283	41.520
Outorga de opção de ações	2.593	2.523	1.767	6.883
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	-11.436	9.803	5.076	3.443
Provisão de imposto de renda e contribuição social	37.074	25.633	26.890	89.597
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	5.488	8.866	11.184	25.538
	132.917	124.435	130.494	387.846
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	-17.288	-17.457	-28.630	-63.375
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	-1.893	4.955	-15.911	-12.849
Estoques	-1.049	407	676	34
Realizável a longo prazo	928	3.291	-21.901	-17.682
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	-1.951	5.777	9.213	13.039
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	7.482	231	3.457	11.170
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	-4.046	-16.464	16.291	-4.219
Exigível a longo prazo	-713	-1.204	27.436	25.519
Imposto de renda e contribuição social pagos	-56.469	-36.506	-27.307	-120.282
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	-324	55	1.627	1.358
Comercialização sobre operações	4.464	-3.181	54	1.337
Provisão de sinistros e seguros	587	3.259	5.394	9.240
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	62.645	67.598	100.893	231.136
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	-506	-427	-620	-1.553
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-	-	- 173.450	- 173.450
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	-5.758	-4.769	-177.937	-188.464
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-	-3.042	-27.909	-30.951
Juros sobre Capital próprio pagos	-11.945	-15.096	-14.332	-41.373
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	-32.753	-37.744	-	-70.497
Recebimento outorga de opção de ações	1.527	19.932	324	21.783
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	-43.171	-35.950	-41.917	-121.038
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	13.716	26.879	-118.961	-78.366
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	508.141	521.857	548.736	508.141
Saldo final	521.857	548.736	429.775	429.775
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	13.716	26.879	-118.961	-78.366

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo VII – Fluxo de caixa consolidado: 2017

(em R\$ mil)	1T17	2T17	3T17	9M17
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro líquido do período	69.032	252.505	65.202	386.739
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciações e amortizações	1.998	1.949	2.091	6.038
Variações monetárias líquidas	6.119	-84.834	-2.895	-81.610
Provisão para contingências (fiscal, previdenciária, trabalhista e cível)	10.681	-217.422	-27.722	-234.463
Resultado na alienação de imobilizado e investimento	-	65	112	177
Resultado de equivalência patrimonial	-863	-536	-538	-1.937
Provisão para perdas sobre créditos	16.044	11.484	11.850	39.378
Outorga de opção de ações	2.634	2.593	2.593	7.820
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	-5.999	12.889	2.676	9.566
Provisão de imposto de renda e contribuição social	30.264	127.510	28.876	186.650
Provisão de Prêmios ou Contraprestações não Ganhos (PPCNG)	6.982	5.790	8.737	21.509
	136.892	111.993	90.982	339.867
Redução (aumento) nos ativos operacionais				
Contraprestações pecuniárias a receber e outros créditos de operações com planos de assist. à saúde	-12.591	-15.453	-17.672	-45.716
Outras contas receber, tributos a recuperar, despesas antecipadas	777	-11.775	10.880	-118
Estoques	-285	-317	101	-501
Realizável a longo prazo	-105	-206	45.424	45.113
Aumento (redução) nos passivos operacionais				
Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL)	3.864	14.290	89	18.243
Obrigações fiscais (Tributos e contribuições a recolher)	-1.925	1.821	2.469	2.365
Obrigações trabalhistas, fornecedores, adiantamentos e outras contas a pagar	5.625	40.750	-16.635	29.740
Exigível a longo prazo	589	-32.178	30.223	-1.366
Imposto de renda e contribuição social pagos	-35.157	-20.527	-31.495	-87.179
Obrigações sociais (encargos sociais a recolher)	-136	-3.009	-225	-3.370
Comercialização sobre operações	-355	85	-249	-519
Provisão de sinistros e seguros	-568	1.499	646	1.577
CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	96.625	86.973	114.538	298.136
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado	-814	-1.853	-235	-2.902
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	-1.526	-3.312	-2.564	-7.402
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de Caixa adquirido)	-1.275	-	-	-1.275
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	-3.615	-5.165	-2.799	-11.579
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos pagos	-	-78.369	-100.000	-178.369
Juros sobre Capital próprio pagos	-12.197	-12.264	-11.363	-35.824
Recebimento outorga de opção de ações	-	-	296	296
CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	-12.197	-90.633	-111.067	-213.897
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	80.813	-8.825	672	72.660
CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS				
Saldo inicial	442.612	523.425	514.600	442.612
Saldo final	523.425	514.600	515.272	515.272
AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	80.813	-8.825	672	72.660

Relatório de Resultados 3T18 e 9M18

Anexo VIII – Demonstração do valor adicionado consolidado: 3T18 x 3T17 e 9M18 x 9M17

	3T18		3T17		9M18		9M17	
Receitas	421.108		363.639		1.186.553		1.075.395	
Contraprestações líquidas	429.366		370.338		1.209.184		1.100.388	
Receita de vendas de bens e serviços	3.019		2.818		9.929		8.107	
Seguros	4.006		2.333		8.960		6.278	
Provisão para perdas sobre créditos	-15.283		-11.850		-41.520		-39.378	
Insumos adquiridos de terceiros	-260.335		-228.386		-698.154		-652.859	
Eventos indenizáveis líquidos	-183.190		-165.767		-495.644		-462.150	
Materiais operacionais e odontológicos	-3.195		-4.080		-9.872		-9.489	
Outras receitas operacionais	821		1.191		-1.002		5.006	
Despesas de comercialização	-44.531		-37.288		-123.854		-107.518	
Despesas administrativas	-24.936		-19.657		-64.144		-69.092	
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	-5.076		-2.676		-3.443		-9.566	
Reservas técnicas de sinistros	-228		-109		-195		-50	
VALOR ADICIONADO BRUTO	160.773		135.253		488.399		422.536	
Retenções	-3.605		-2.091		-8.327		-6.038	
Depreciação e amortização	-3.605		-2.091		-8.327		-6.038	
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	157.168		133.162		480.072		416.498	
Valor adicionado recebido em transferência	9.525		16.488		29.408		124.902	
Resultado da equivalência patrimonial	1.281		538		3.552		1.937	
Receitas financeiras	8.244		15.950		25.856		122.965	
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	166.693		149.650		509.480		541.400	
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	-166.693	100,0%	-149.650	100,0%	-509.480	100,0%	-541.400	100,0%
Pessoal	-35.793	21,5%	-30.262	20,2%	-97.745	19,2%	-88.998	16,4%
- Remuneração direta	-26.554	15,9%	-23.327	15,6%	-72.273	14,2%	-68.286	12,6%
- Benefícios	-7.213	4,3%	-5.507	3,7%	-19.737	3,9%	-16.384	3,0%
- FGTS	-2.026	1,2%	-1.428	1,0%	-5.735	1,1%	-4.328	0,8%
Impostos, taxas e contribuições	-59.535	35,7%	-48.391	32,3%	-184.885	36,3%	-48.163	8,9%
- Federais	-48.549	29,1%	-42.958	28,7%	-151.938	29,8%	-31.761	5,9%
- Estaduais	-686	0,4%	-729	0,5%	-1.861	0,4%	-1.945	0,4%
- Municipais	-10.300	6,2%	-4.704	3,1%	-31.086	6,1%	-14.457	2,7%
Remuneração de capitais de terceiros	-4.390	2,6%	-3.202	2,1%	-12.433	2,4%	-9.680	1,8%
- Aluguéis	-2.237	1,3%	-1.992	1,3%	-6.595	1,3%	-6.314	1,2%
- Despesas financeiras	-2.153	1,3%	-1.210	0,8%	-5.838	1,1%	-3.366	0,6%
Remuneração de capitais próprios	-65.208	39,1%	-65.202	43,6%	-207.534	40,7%	-386.739	71,4%
- Juros sobre capital próprio	-14.465	8,7%	-11.675	7,8%	-43.892	8,6%	-35.702	6,6%
- Dividendos	-27.909	16,7%	-100.000	66,8%	-27.909	5,5%	-142.507	26,3%
- Lucro retido no período	-22.663	13,6%	46.455	-31,0%	-135.546	26,6%	-208.431	38,5%
- Participação de não controladores nos lucros retidos	-171	0,1%	18	0,0%	-187	0,0%	-99	0,0%
Outorga de opção de ações	-1.767	1,1%	-2.593	1,7%	-6.883	1,4%	-7.820	1,4%