



Release de Resultados do 4T09 e 2009



Fale com R.I

Relações com Investidores

Tel: (11) 3366-5323 / 3366-5378

gri@portoseguro.com.br

Porto Seguro S.A.

Alameda Ribeiro da Silva, 275 – 1º andar

Campos Elíseos

São Paulo, S.P – Brasil

CEP: 01217-010

Fone: (0xx11) 3366-5323 / 3366-5378

Teleconferência de Resultados do 4T09 e 2009

Data: Quinta-Feira, 11 de fevereiro de 2010

> Português

11h30 (horário de Brasília) / 8h30 (horário de NY)

Tel.: (11) 2188-0188 Código: Porto Seguro e Replay:

(11) 2188-0188 Código: Porto Seguro

> Inglês

10h30 (horário de NY) / 13h30 (horário de Brasília)

Tel.: +1 (973) 935-8893 e Código: 53571146

Replay: +1 (706) 645-9291 e Código: 53571146

<http://webcast.mzdp.com.br/publico.aspx?codplataforma=1487>

Reunião APIMEC

Data:

Sexta-Feira, 12 de Fevereiro de 2010 às 8h30

Alameda Barão de Piracicaba, 740 – 3º andar - Campos

Elíseos - São Paulo – SP.

(estacionamento no local)

SOBRE A PORTO SEGURO

A Porto Seguro está entre as principais seguradoras do Brasil. Atuante nesse mercado desde 1945 oferece por meio de suas subsidiárias ampla gama de produtos de seguro: automóvel, saúde, empresarial, vida e previdência, patrimonial e transportes.

É líder no segmento de seguro de automóveis e residência, e terceira no ranking de saúde empresarial, suas principais linhas de produto.



Destaques do 4T09 e de 2009

- Lucro Líquido de R\$ 118,8 milhões no quarto trimestre de 2009 e de R\$ 328,4 milhões no ano.
- Divulgação dos resultados da Itaú Seguros Auto e Residência S/A (ISa+r).
- Crescimento dos prêmios auferidos de 46,7% no 4T09 e de 19,8% em 2009.
- Resultado financeiro atingiu 116,0% do CDI em 2009.
- Sinistralidade total de 55,5% no 4T09 e de 57,6% em 2009.
- Índice combinado do trimestre de 95,1% e de 98,5% no acumulado do ano.



Release de Resultados 4T09 E 2009

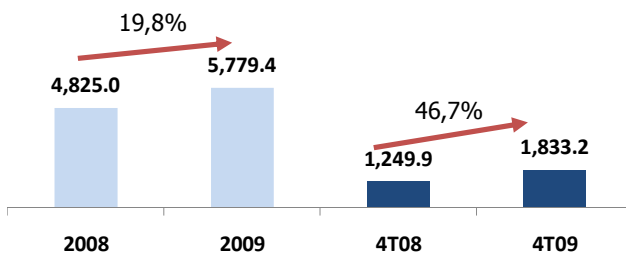
Mensagem da Administração

É com satisfação que publicamos o resultado do 4º Trimestre e do ano de 2009 da Porto Seguro SA, já consolidado com a Itaú Seguros Auto e Residência (ISa+r). Nesta publicação estamos apresentando o resultado da Companhia com e sem os efeitos desta associação. O processo de integração das marcas está dentro do planejado, sendo que a frente comercial já foi concluída. O resultado deste 4º trimestre apresenta um crescimento dos Prêmios Auferidos de 46,7%, quando comparado com o mesmo período de 2008, e a sinistralidade está dentro do esperado em todas as carteiras. O lucro líquido consolidado atingiu R\$ 328,4 milhões no ano, registrando um aumento de 13,2% sobre os R\$290,2 milhões obtidos em 2008, com apenas um trimestre de resultado da ISa+r. Desconsiderando a ISa+r, o lucro seria de R\$289,3 milhões em 2009, e subtraindo as despesas não recorrentes desta Associação o lucro seria de R\$ 305,9 milhões com um ROAE de 14,81%.



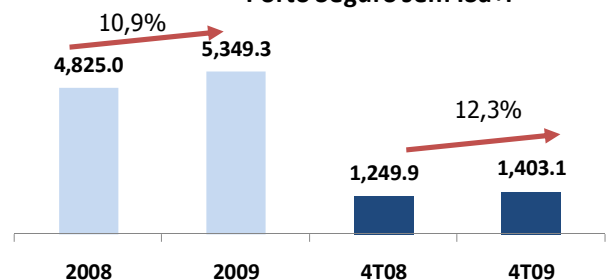
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)

Porto Seguro com ISa+r



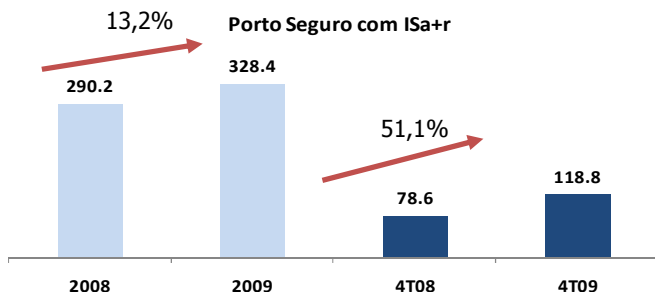
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)

Porto Seguro sem ISa+r



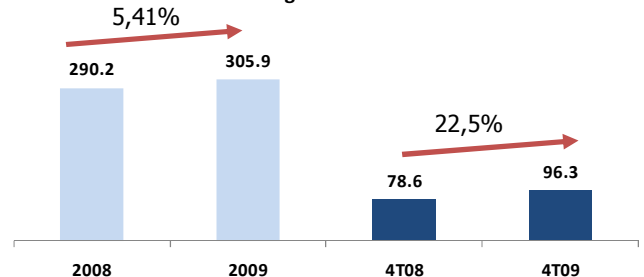
* Lucro Líquido (R\$ milhões)

Porto Seguro com ISa+r



* Lucro Líquido (R\$ milhões)

Porto Seguro sem ISa+r



*O aumento de 13,2% no lucro líquido em 2009 em relação a 2008 é decorrente, principalmente; (i) da contabilização do resultado da ISa+r; (ii) do crescimento de 19,8% dos prêmios auferidos; (iii) e de uma redução da participação das despesas administrativas e tributos de 0,8 p.p.. O resultado é parcialmente compensado por um aumento de 2,2 p.p. na sinistralidade total.

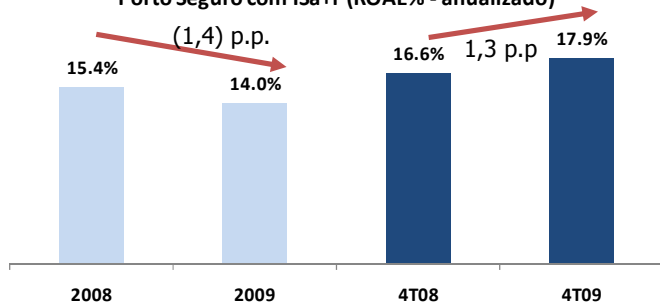
* Sem os custos não recorrentes da Associação



Release de Resultados 4T09 E 2009

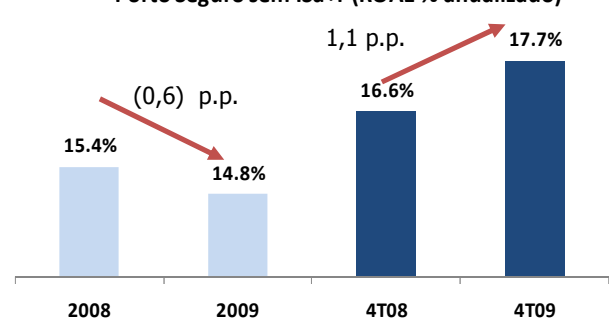
Rentabilidade Sobre o Patrimônio

Porto Seguro com ISa+r (ROAE% - anualizado)



Rentabilidade Sobre o Patrimônio *

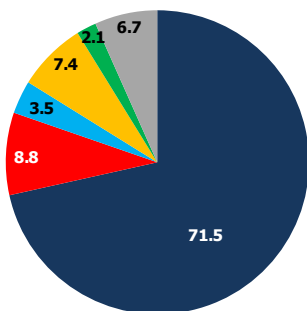
Porto Seguro sem ISa+r (ROAE % anualizado)



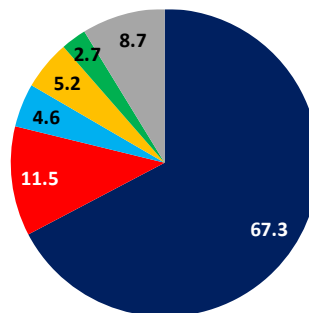
* Sem os custos não recorrentes da Associação

Distribuição dos Prêmios Auferidos (%)

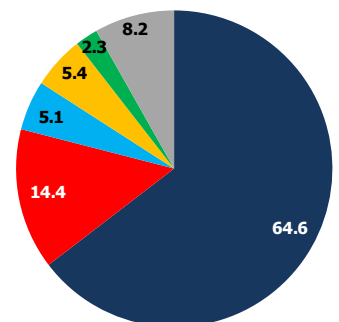
4T09 com ISa+r



4T09 sem ISa+r



4T08



■ Auto ■ Saúde ■ Vida ■ Patrimonial ■ DPVAT ■ Outros



Destaques Operacionais e Financeiros

4T09 vs. 4T08 e 2009 vs. 2008

Consolidado

Receitas (valores em R\$ milhões)	4T09	4T08	Var.%	2009	2008	Var%
Prêmios Auferidos						
Porto Seguro – Auto	752,0	664,5	13,2	2.783,0	2.538,9	9,6
Azul Seguros – Auto	192,0	142,4	34,8	714,6	566,1	26,2
ISa+r - Auto	367,4	-	-	367,4	-	-
Total Auto	1.311,4	806,9	62,5	3.865,0	3.105,0	24,5
Saúde	161,7	180,3	(10,3)	662,4	648,4	2,2
Pessoas	64,5	63,9	0,9	276,8	267,1	3,6
Patrimoniais	72,7	67,4	7,9	269,6	260,6	3,5
Patrimoniais-Isa+r	62,7	-	-	62,7	-	-
Total Patrimonial	135,4	67,4	100,9	332,3	260,6	27,5
DPVAT	37,8	28,4	33,1	205,3	162,0	26,7
Outros	79,5	73,1	8,8	288,8	262,6	10,0
Porto Seguro Del Uruguay	17,0	9,8	73,5	56,2	48,4	16,1
Prêmios Auferidos Segmento VGBL	25,9	20,1	28,9	92,6	70,9	30,6
Total de Prêmios Auferidos	1.833,2	1.249,9	46,7	5.779,4	4.825,0	19,8
Contribuições de Planos de Previdência	34,0	32,1	5,9	125,1	115,4	8,4
Receita Prestação de Serviços – Monitoramento	14,7	13,4	9,7	60,3	51,8	16,4
Receita de Prestação de Serviços – Consórcio	29,9	27,0	10,7	114,2	103,3	10,6
Receita de Operações de Crédito	41,5	23,8	74,4	146,0	76,5	90,8
Outras Receitas	13,5	6,3	114,3	37,2	20,5	81,5
Resultado Financeiro	133,4	104,1	28,1	534,0	458,9	16,4
Receita Total	2.100,2	1.456,6	44,2	6.796,2	5.651,4	20,3
Informações Adicionais (valores em R\$ milhões)						
Total de Prêmios Ganhos	1.718,8	1.159,2	48,3	5.363,5	4.450,6	20,5
Resultado Financeiro de Seguros	126,9	94,3	34,6	502,9	433,3	16,1
Índices (%)						
Sinistralidade						
Porto Seguro – Auto	48,9%	44,9%	4,0	51,6%	49,2%	2,4
Azul Seguros – Auto	64,4%	67,1%	(2,7)	70,5%	68,8%	1,7
ISa+r - Auto	70,0%	-	-	70,0%	-	-
Total Auto	57,3%	48,8%	8,5	56,7%	52,3%	4,4
Saúde	71,4%	82,4%	(11,0)	75,6%	80,2%	(4,6)
Pessoas	33,1%	19,5%	13,6	34,6%	29,2%	5,4
Patrimoniais	42,2%	46,0%	(3,8)	45,3%	44,8%	0,5
Patrimoniais - Isa+r	25,5%	-	-	25,5%	-	-
Total Patrimonial	33,3%	46,0%	(12,7)	40,8%	44,8%	(4,0)
Sinistralidade Total	55,5%	53,1%	2,4	57,6%	55,4%	2,2
Despesas de Comercialização – Seguros	20,5%	22,4%	(1,9)	21,2%	22,2%	(1,0)
Despesas Administrativas – Seguros	19,1%	20,5%	(1,4)	19,6%	20,4%	(0,8)
Índice Combinado	95,1%	96,1%	(1,0)	98,5%	98,1%	0,4
Índice Combinado Ampliado	88,5%	88,8%	(0,3)	90,0%	89,4%	0,6
Patrimônio Líquido (valores em R\$ milhões) var %	3.127,1	1.964,1	59,2	3.127,1	1.964,1	59,2
Lucro Líquido (valores em R\$ milhões) var %	118,8	78,6	51,1	328,4	290,2	13,2
Rentabilidade do Patrimônio (ROAE%)	17,9	16,6	1,3	14,0	15,4	(1,4)
Lucro por Ação (valores em R\$) var. %	0,36	0,34	6,4	1,00	1,26	(20,3)
Lucro por qtde. Ponderada de Ações - IAS33	0,47	0,34	5,9	1,29	1,26	2,4
Quantidade de Ações (valores em milhares)	327.642	230.643		327.642	230.643	
Quantidade Ponderada de Ações (vlrs. em milhares)	254.246	230.643		254.246	230.643	



Destaques Operacionais e Financeiros

4T09 vs. 4T08 e 2009 vs. 2008
Desconsiderando ISa+r

Receitas (valores em R\$ milhões)	4T09	4T08	Var.%	2009	2008	Var%
Prêmios Auferidos						
Porto Seguro – Auto	752,0	664,5	13,2	2.783,0	2.538,9	9,6
Azul Seguros – Auto	192,0	142,4	34,8	714,6	566,1	26,2
Total Auto	944,0	806,9	17,0	3.497,6	3.105,0	12,6
Saúde	161,7	180,3	(10,3)	662,4	648,4	2,2
Pessoas	64,5	63,9	0,9	276,8	267,1	3,6
Patrimoniais	72,7	67,4	7,9	269,6	260,6	3,5
DPVAT	37,8	28,4	33,1	205,3	162,0	26,7
Outros	79,5	73,1	8,8	288,8	262,6	10,0
Porto Seguro Del Uruguay	17,0	9,8	73,5	56,2	48,4	16,1
Prêmios Auferidos Segmento VGBL	25,9	20,1	28,9	92,6	70,9	30,6
Total de Prêmios Auferidos	1.403,1	1.249,9	12,3	5.349,3	4.825,0	10,9
Contribuições de Planos de Previdência	34,0	32,1	5,9	125,1	115,4	8,4
Receita Prestação de Serviços – Monitoramento	14,7	13,4	9,7	60,3	51,8	16,4
Receita de Prestação de Serviços - Consórcio	29,9	27,0	10,7	114,2	103,3	10,6
Receita de Operações de Crédito	41,5	23,8	74,4	146,0	76,5	90,8
Outras Receitas	13,5	6,3	114,3	37,2	20,5	81,5
Resultado Financeiro	87,4	104,1	(16,0)	488,0	458,9	6,3
Receita Total	1.624,1	1.456,6	11,5	6.320,1	5.651,4	11,8
Informações Adicionais (valores em R\$ milhões)						
Total de Prêmios Ganhos	1.290,5	1.159,2	11,3	4.935,2	4.450,6	10,9
Resultado Financeiro de Seguros	81,0	94,3	(14,1)	457,0	433,3	5,5
Índices (%)						
Sinistralidade						
Porto Seguro – Auto	48,9%	44,9%	4,0	51,6%	49,2%	2,4
Azul Seguros – Auto	64,4%	67,1%	(2,7)	70,5%	68,8%	1,7
Total Auto	52,0%	48,8%	3,2	55,3%	52,3%	3,0
Saúde	71,4%	82,4%	(11,0)	75,6%	80,2%	(4,6)
Pessoas	33,1%	19,5%	13,6	34,6%	29,8%	4,8
Patrimoniais	42,2%	46,0%	(3,8)	45,3%	44,8%	0,5
Sinistralidade Total	53,1%	53,1%	-	57,1%	55,4%	1,7
Despesas de Comercialização – Seguros	21,0%	22,4%	(1,4)	21,4%	22,2%	(0,8)
Despesas Administrativas – Seguros	20,8%	20,5%	0,3	20,1%	20,4%	(0,3)
Índice Combinado	94,9%	96,0%	(1,1)	98,6%	98,1%	0,5
Índice Combinado Ampliado	87,6%	88,8%	(1,2)	89,7%	89,4%	0,3
Patrimônio Líquido (valores em R\$ milhões) - Var %	2.165,7	1.964,1	10,3	2.165,7	1.964,1	10,3
Lucro Líquido (valores em R\$ milhões) Var. % **	79,6	78,6	1,3	289,3	290,2	(0,3)
Rentabilidade do Patrimônio (ROAE%) **	14,7	16,6	(1,9)	14,1	15,4	(1,3)
Lucro por Ação (valores em milhares)	0,35	0,34	1,8	1,26	1,26	-
Quantidade de Ações (valores em milhares)	229.349	230.643		229.349	230.643	

** Se desconsiderarmos os efeitos não decorrentes da associação com o Itaú, o lucro líquido seria de R\$ 96,3 milhões no 4T09 e de R\$ 305,9 milhões ano, o ROAE seria de 17,7% no 4T09 e de 14,8% no ano, o lucro por ação seria no 4T09 de R\$ 0,42 e no ano de R\$ 1,33.



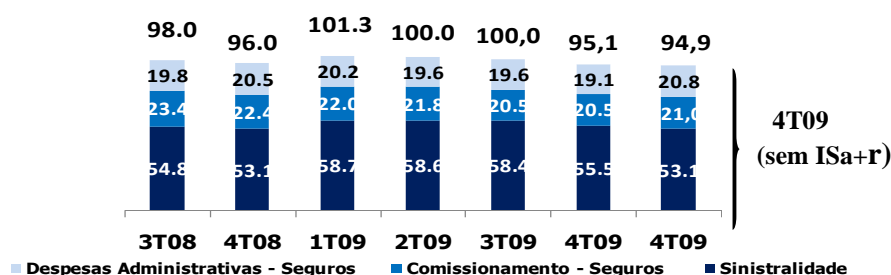
Destaques Operacionais e Financeiros

4T09 vs. 4T08 e 2009 vs. 2008

Resultado das Operações de Seguros (Consolidado)

Valores em R\$ milhões (com ISa+r)	4T09	4T08	Var.%	2009	2008	Var%
Prêmios Ganhos	1,718.8	1,159.2	48.3	3,645.0	3,291.3	10.7
Sinistros Retidos	(953.3)	(615.8)	54.8	(3,088.1)	(2,467.8)	25.1
Varição das Provisões Técnicas - Seguros	(102.9)	(84.9)	21.2	(379.1)	(355.7)	6.6
Prêmio de Resseguros Cedidos	(11.5)	(5.7)	101.0	(36.9)	(18.7)	97.0
Despesas Administrativas e Tributos - Seguros	(326.2)	(238.6)	36.7	(1,053.6)	(911.9)	15.5
Resultado Financeiro - Seguros	126.9	94.3	34.6	502.9	433.3	16.1

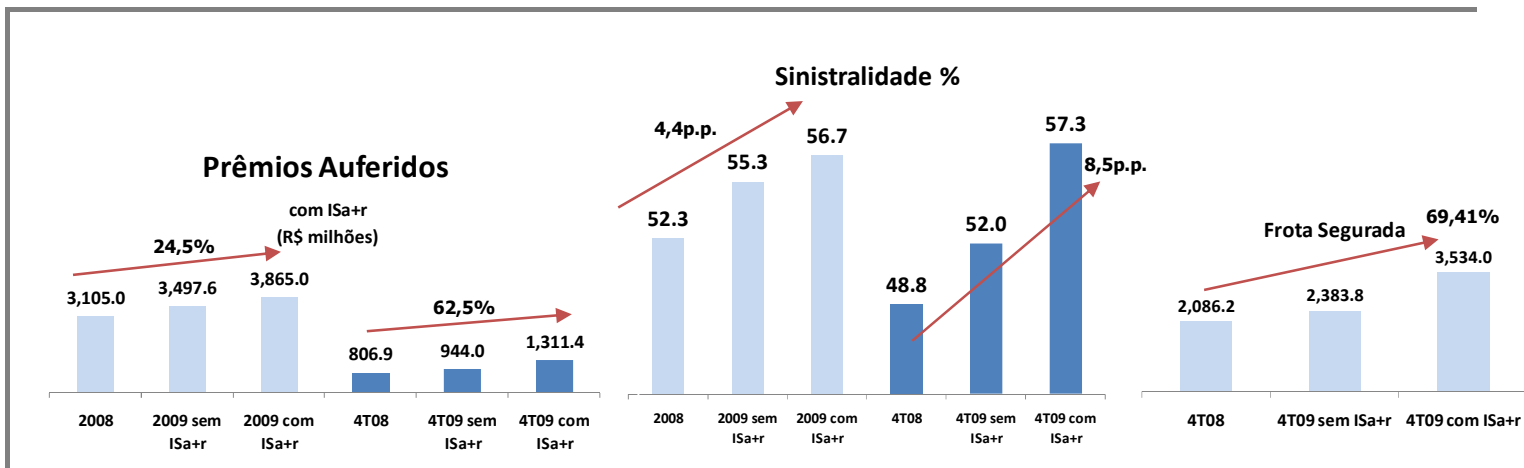
Índice Combinado %



Automóvel

	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Porto Seguro Auto						
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)	752.0	664.5	13.2	2,783.0	2,538.9	9.6
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	48.9	44.9	4.0	51.6	49.2	2.4
Veículos Segurados (mil)	-	-	-	1,765.4	1,572.6	12.3
Azul Seguros Auto						
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)	192.0	142.4	34.8	714.6	566.1	26.2
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	64.4	67.1	-2.7	70.5	68.8	1.7
Veículos Segurados (mil)	-	-	-	618.4	513.6	20.4
Itaú Seguros Auto						
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)	367.4	-	-	367.4	-	-
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	70.0	-	-	70.0	-	-
Veículos Segurados (mil)	1,150.2	-	-	1,150.2	-	-

Seguro Auto Consolidado

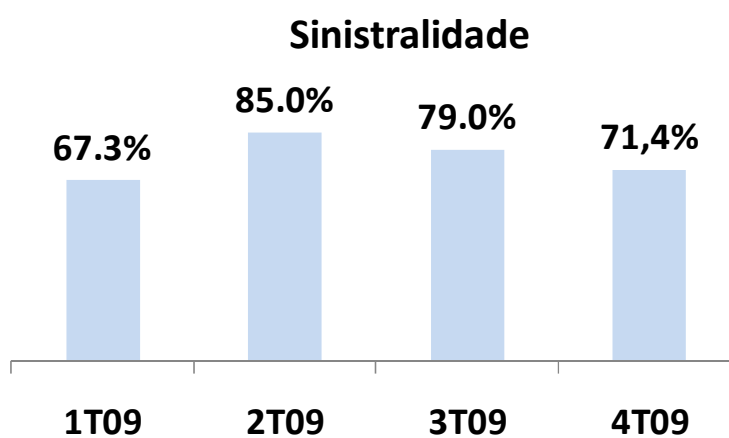


- Os prêmios auferidos da carteira de automóveis da Porto Seguro atingiram 752,0 milhões no 4T09, 13,2% maior que os 664,5 milhões observados no 4T08. Este aumento decorre, principalmente, do crescimento de 12,3% no número de veículos segurados.
- O aumento de 4,0 p.p na sinistralidade da Porto Seguro Auto no 4T09 em relação ao 4T08 decorre principalmente de : (i) da queda do preço de veículos usados, acarretando uma receita de salvados inferior no período; (ii) do grande volume de chuvas ao longo do ano; (iii) do aumento da sinistralidade de RCF-V no período se comparado ao mesmo período do ano anterior que apresentou um índice abaixo do esperado.
- Os prêmios auferidos no segmento de automóveis da Azul Seguros atingiram 192,0 milhões no 4T09, 34,8% maior que os 142,4 milhões registrados no 4T08. Este aumento decorre principalmente do crescimento de veículos segurados e dos reajustes de preços ocorridos ao longo do período.
- Os prêmios auferidos da carteira de automóveis da ISa+r (Itaú Seguros de Auto e Residência S.A.) atingiram 367,4 milhões com uma sinistralidade de 70%.



<i>Seguro Saúde</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)	161.7	180.3	(10.3)	662.4	648.4	2.2
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	71.4	82.4	(11.0)	75.6	80.2	(4.6)

- Os prêmios no segmento de seguro saúde totalizaram R\$161,7 milhões no 4T09, 10,3% menor do que no 4T08, decorrente principalmente da redução de 17,9% na quantidade de vidas seguradas, parcialmente compensado pela readequação das tabelas de preço.
- A sinistralidade atingiu 71,4% no 4T09, 11,0 p.p. menor do que no 4T08, decorrente principalmente do reajuste de preços realizados no 1T09, da diminuição nas frequências de utilização, da situação econômica mais estabilizada, e da eliminação de apólices deficitárias.





Empresarial	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	47.0	42.5	10.6	158.9	143.8	10.5
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	33.4	42.8	(9.4)	42.3	41.3	1.0
Condomínio						
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	3.7	4.1	(9.8)	15.8	21.5	(26.5)
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	55.5	47.6	7.9	59.6	57.7	1.9
Residência Porto						
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	17.9	18.2	(1.6)	68.1	74.8	(9.0)
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	58.1	60.7	(4.3)	54.3	53.1	2.3
Outros						
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	4.1	2.6	57.7	26.8	20.5	30.7
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	49.4	22.1	27.3	22.5	24.7	(2.2)
Total Patrimonial Porto						
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	72.7	67.4	7.9	269.6	260.6	3.5
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	42.2	46.0	(3.8)	45.3	44.8	0.5
Isa+r Residência						
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	62.7	-	-	62.7	-	-
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	25.5	-	-	25.5	-	-
Total Patrimonial com Isa+r						
Prêmios Auferidos (R\$ milhares)	135.4	67.4	100.9	332.3	260.6	27.5
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	33.3	46.0	(12.7)	40.8	44.8	(4.0)

- Os prêmios auferidos com seguro patrimonial atingiram R\$ 135,4 milhões no 4T09, 100,9% acima dos R\$67,4 milhões registrados no 4T08, decorrente, principalmente da associação com o Itau.
- A sinistralidade total alcançou 33,3% no 4T09, 12,7% menor que no 4T08, devido principalmente a carteira de residências do Itau e uma leve queda nos sinistros avisados da Porto.



<i>Seguro de Pessoas</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Prêmios Auferidos (R\$ milhões)	64.5	63.9	0.9	276.8	267.1	3.6
Sinistralidade (%) - Var (p.p.)	33.1	19.5	13.6	34.6	29.2	5.4
Vidas Seguradas (mil)	-	-	-	2,290	2,205	3.9

- ☰ Os prêmios auferidos totalizaram R\$ 64,5 milhões de reais no 4T09, com uma aumento de 0,9% devido ao aumento do número de vidas seguradas;
- ☰ O aumento de 13,6% da sinistralidade do 4T09 em relação ao 4T08 foi principalmente em função do aumento sinistros de apólices deficitárias não renovadas ao longo do período.

<i>Previdência e VGBL (R\$ milhões)</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Contribuições de Previdência (R\$ milhões)	34,0	32,1	5,9	125,1	115,4	8,4
Prêmios VGBL (R\$ milhões)	25,9	20,1	28,9	92,6	70,9	30,6
Reservas Matemáticas (R\$ milhões)	-	-	-	1.209,6	1.007,8	20,0
Total de Participantes Ativos (mil)	-	-	-	133,6	123,3	8,4

- ☰ As contribuições com plano de previdência totalizaram R\$ 34,0 milhões no 4T09, com aumento de 5,9% em relação aos R\$ 32,1 milhões registrados no 4T08, decorrente, principalmente do aumento do número de participantes ativos.
- ☰ Os prêmios de VGBL totalizaram R\$ 25,9 milhões no 4T09, com aumento de 28,9% em relação aos R\$ 20,1 milhões registrados no 4T08, decorrente principalmente do aumento no volume de participantes ativos.

<i>Consórcio</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões)	29,9	27,0	10,7	114,2	103,3	10,6
Consoiciados Ativos (mil)		-	-	55,0	50,1	9,8

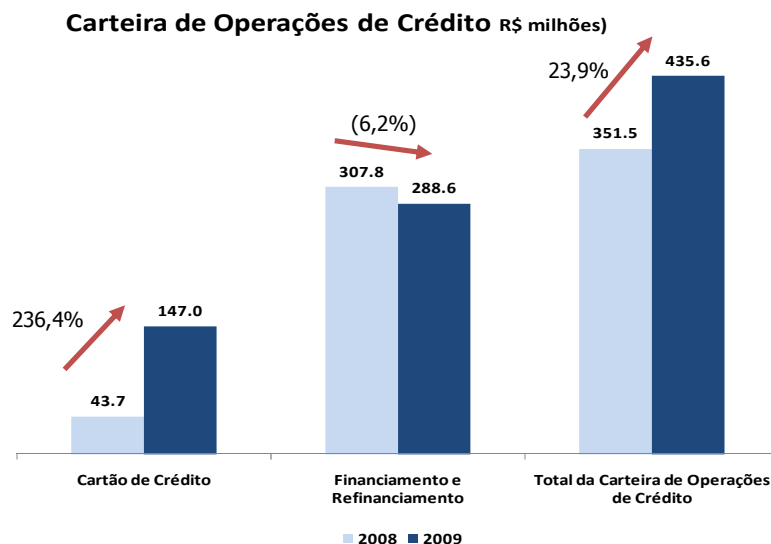
- As receitas com prestação de serviços de Consórcio totalizaram R\$ 29,9 milhões no 4T09, com aumento de 10,7% em relação aos R\$ 27,0 milhões registrados no 4T08, decorrente, principalmente do aumento de 9,8% no número de consorciados ativos, que atingiu 55 mil no 4T09 comparado as 50,1 mil registradas na 4T08.

<i>Proteção e Monitoramento</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões)	14,7	13,4	9,7	60,3	51,8	16,4
Clientes Ativos (mil)		-	-	18,0	14,4	25,0

- As receitas com prestação de serviços de monitoramento totalizaram R\$ 14,7 milhões no 4T09, com aumento de 9,7% em relação aos R\$ 13,4 milhões registrados no 4T08, decorrente, principalmente do aumento de 25,0% no número de clientes ativos, que atingiu 18 mil no 4T09, parcialmente compensado pela redução da receita média.

<i>Operações de Crédito (Portoseg)</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var%
Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões)	41,5	23,8	74,4	146,0	76,5	90,8

- As receitas com operações de crédito totalizaram R\$ 41,5 milhões no 4T09, com aumento de 74,4% em relação aos R\$ 23,8 milhões registrados no 4T08, decorrente, principalmente do aumento de 236,4% na carteira de operação de outros, que refere-se a cartão de crédito, compensado parcialmente pela redução de 6,2% nos financiamentos e refinanciamentos.



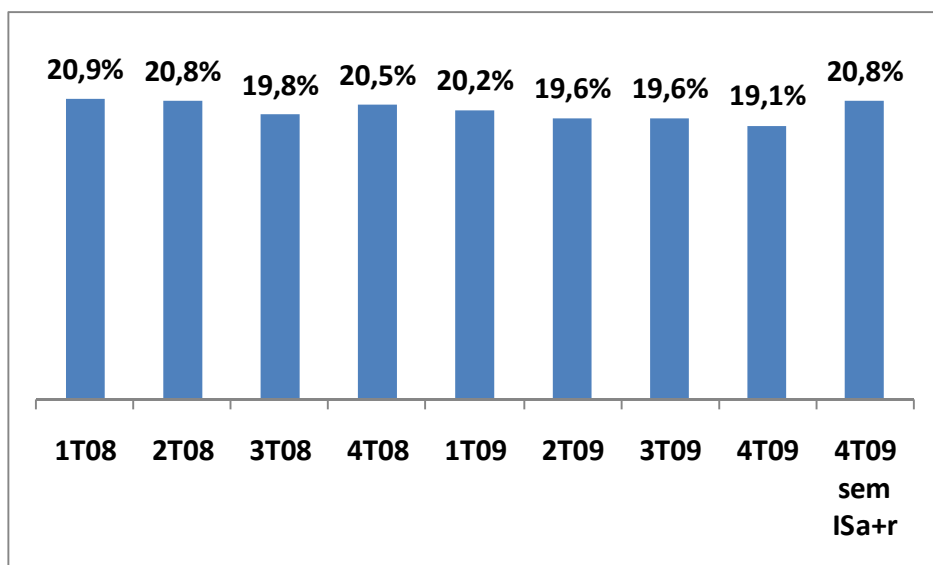


Despesas Administrativas Outras Despesas / Receitas Operacionais

<i>Despesas Administrativas (R\$ milhares)</i>	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var. %
Pessoal Próprio	154,387	133,471	15.7	518,148	457,932	13.1
Serviços de Terceiros	55,003	28,752	91.3	151,814	105,885	43.4
Localização e Funcionamento	71,407	51,571	38.5	251,206	224,795	11.7
Publicidade	24,902	14,746	68.9	81,106	68,277	18.8
Outros	29,817	3,894	665.7	57,913	30,544	89.6
Total de Despesas Administrativas	335,416	232,434	44.3	1,060,187	887,433	19.5

- As despesas administrativas aumentaram 19,5% em 2009 quando comparado com 2008 em decorrência, principalmente; (i) do aumento de 13,1 % das despesas com pessoal próprio em virtude do crescimento de 6,7 % por acordo coletivo da categoria e do aumento de 3% no quadro de funcionários; (ii) dos custos com consultoria financeira no processo de incorporação da Isa+r; (iii) e do repasse das despesas administrativas da Isa+r pelos serviços de Backoffice.

Despesas Administrativas





Resultado das Aplicações Financeiras Carteira de Investimentos

Outras Receitas/Despesas Operacionais

Valores em R\$ milhares	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var. %
Outras Receitas Operacionais	94,0	55,3	70,0	289,4	199,9	44,8
Outras Despesas Operacionais	(105,9)	(74,8)	41,7	(355,1)	(282,7)	25,6
Total de Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(11,9)	(19,5)	(38,7)	(65,6)	(82,8)	(20,7)

- Outras receitas operacionais registraram aumento de 70% decorrente, principalmente, do aumento nas receitas com emissão de apólices, e a taxa administrativa referente à transação e anuidade do cartão de crédito.

Receitas Financeiras/Despesas Financeiras

Valores em R\$ milhares	4T09	4T08	Var. %	2009	2008	Var. %
Receitas Financeiras	189.1	159.0	18.9	723.4	623.8	16.0
Despesas Financeiras	(58.9)	(57.1)	3.2	(189.4)	(164.8)	14.9
Receitas Financeiras Líquidas	130.2	101.9	27.8	534.0	459.0	16.3

- As receitas financeiras líquidas registraram um aumento de 18,9 % no 4T09 em relação ao mesmo período do ano anterior.
- O portfólio de investimentos apresentou retorno de 11,43%, representando 116,0% do CDI. O valor total da carteira em 31 de Dezembro era de aproximadamente R\$ 5,7 bilhões incluindo previdência ou R\$ 5,1 bilhões excluindo-a.

Participação (ex Previdência)	%
Títulos Públicos Pós-Fixados	54.1
Títulos Indexados a Inflação	1.1
Títulos Pré-Fixados	27.0
Títulos Privados Pós-Fixados	16.0
Cotas de Fundos	1.3
Ações	0.5
TOTAL	100.0



Comissões: Despesas de comercialização e distribuição devidas a corretores, instituições financeiras e outras seguradoras.

Índice combinado: Quociente obtido pela soma das despesas operacionais com seguros relacionadas a sinistros, comercialização, administrativas e tributos, comparadas com os prêmios ganhos. Representa a relação entre o total de despesas operacionais com seguros e o total de receitas operacionais com seguros.

Índice combinado ampliado: Representa a relação entre o total de despesas operacionais com seguros da seguradora e o total de receitas operacionais mais receitas financeiras líquidas com seguros.

Índice DA: Quociente obtido pela soma das despesas administrativas com seguros mais tributos com seguros, dividida pelo total de prêmios ganhos.

Índice de comissão: Quociente obtido pela divisão do total das despesas de comercialização com seguros pelo total de prêmios ganhos.

Índice de sinistralidade: Quociente obtido pela divisão do total de sinistros retidos pelo total de prêmios ganhos.

P.P. : pontos percentuais

Prêmio: Contraprestação devida pelo segurado à seguradora.

Prêmios auferidos: Prêmios totais subscritos durante certo período.

Prêmios ganhos: A parcela de prêmios de seguro correspondente à parcela já decorrida do período de cobertura da apólice.

Provisões: Passivo contabilizado pelas seguradoras e resseguradoras para refletir o custo estimado de pagamentos de indenização, benefícios e despesas correlatas.

Resseguro: Operação pela qual a seguradora cede parte de determinado risco a alguma resseguradora.

Retenção: A quantia ou parcela de risco que uma seguradora assume por sua própria conta.

Riscos Vígentes não Emitidos (RVNE): valor estimado dos prêmios de riscos videntes cujas apólices ainda não foram emitidas.

Sinistro: Fato cuja ocorrência dá ao segurado o direito de receber indenização paga pela seguradora.

Subscrição: Processo pelo qual uma companhia de seguro ou resseguro analisa as propostas apresentados para cobertura de seguro ou resseguro e determina se irá fornecer, no todo ou em parte, a cobertura solicitada por um prêmio acordado.

SUSEP: Superintendência de Seguros Privados

VGBL: Vida Gerador de Benefício Livre: produto destinado a formação de poupança resgatável.

Este comunicado pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Porto Seguro. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Porto Seguro em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Porto Seguro na CVM e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.



Balanco Patrimonial

Ativo

PORTO SEGURO S.A			
BALANÇOS PATRIMONIAIS			
(Valores expressos em milhares de reais)			
	12M09	Consolidado Set/2009	12M08
ATIVO			
CIRCULANTE	9,632,091	6,934,474	5,566,813
Disponibilidades	38,040	29,705	26,578
Aplicações financeiras	6,135,567	4,213,978	3,372,542
Prêmios emitidos	1,638,252	1,175,353	1,002,593
Despesas de comercialização diferidas	605,192	431,160	399,685
Operações de crédito	246,830	263,373	199,632
Títulos e créditos a receber	574,598	499,336	303,891
Dividendos e juros a receber	-	-	-
Impostos e contribuições	42,028	37,000	39,269
Demais contas a receber	238,167	227,512	168,181
Despesas de resseguro e retrocessão	14,508	11,976	5,807
Outros valores e bens	98,909	45,081	48,635
NÃO CIRCULANTE	1,890,411	1,794,555	2,200,509
Realizável a longo Prazo	1,200,814	1,114,561	1,522,787
Aplicações financeiras	326,010	263,283	756,420
Impostos e contribuições	7,054	7,390	7,402
Imposto de renda e contribuição social diferidos	448,386	409,923	323,029
Operações de crédito	114,084	117,074	131,276
Demais contas a receber	9,803	6,707	7,489
Despesas de comercialização diferidas	2,134	2,705	2,427
Depósitos judiciais	293,343	307,479	294,744
Investimentos:	18,920	19,100	19,917
Investimentos em controladas	-	-	-
Deságio na aquisição de investimentos	-	-	-
Ágio na aquisição de investimentos	-	-	-
Amortização ágio	-	-	-
Investimentos no IRB - Brasil Resseguros S.A.	8,428	8,428	8,428
Imóveis destinados à renda	9,194	9,268	10,174
Outros investimentos	1,298	1,404	1,315
Imobilizado	621,732	614,718	628,357
Intangível	48,945	46,176	29,448
TOTAL DO ATIVO	11,522,502	8,729,029	7,767,322



Balanco Patrimonial

Passivo

PORTO SEGURO S.A			
BALANÇOS PATRIMONIAIS			
(Valores expressos em milhares de reais)			
	12M09	Consolidado Set/2009	12M08
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE	7,270,437	5,467,809	4,751,886
Contas a pagar	778,138	584,166	442,342
Pagamentos a efetuar	495	484	450
Recursos de aceites e emissão de títulos	91,144	60,430	93,485
Obrigações por empréstimos	39,859	40,465	33,683
Depósitos interfinanceiros	179,161	220,297	74,171
Provisão de férias e encargos	46,382	56,519	34,370
Impostos e contribuições	170,253	138,634	108,007
Juros sobre o capital próprio e dividendos a pagar	101,435	504	89,290
Depósitos de terceiros	32,842	58,687	54,366
Comissões sobre prêmios emitidos	285,873	234,866	203,539
Outros débitos de seguros a pagar	53,667	42,898	36,787
Provisão de prêmios não ganhos	2,997,650	2,066,726	1,861,208
Provisão de riscos não expirados	14,436	15,027	14,807
Provisão matemática - seguros	318,322	294,649	229,647
Provisão matemática - previdência	891,253	864,092	778,204
Sinistros e benefícios a liquidar	978,531	551,374	480,873
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	166,714	114,205	113,559
Benefícios concedidos	29,436	28,529	24,222
Provisão de insuficiência de contribuições	36,786	35,689	31,531
Provisão de insuficiência de prêmios	1,499	1,139	1,220
IRB - Brasil Resseguros S.A.	15,525	13,828	9,811
Outras provisões	41,036	44,601	36,314
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1,100,438	1,063,531	1,026,920
Exigível a longo prazo:			
Contas a pagar	409	3,966	6,438
Pagamentos a efetuar	7,405	1,453	1,800
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	-
Obrigações por empréstimos	-	-	50,605
Depósitos interfinanceiros	-	-	16,533
Imposto de renda e contribuição social diferidos	41,771	42,197	42,168
Provisão de prêmios não ganhos	14,233	16,270	15,129
Provisão de riscos não expirados	1	347	182
Benefícios concedidos	757	803	1,147
Obrigações legais	1,008,012	980,560	872,926
Contingências trabalhistas e cíveis	27,850	17,935	19,992
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS	23,831	23,831	23,831
PARTICIPAÇÃO DE MINORITÁRIOS	733	675	577
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3,127,063	2,173,183	1,964,108
Capital social	1,870,000	920,000	920,000
Reserva de capital	47,412	47,412	47,412
Reserva de reavaliação	132,706	133,301	134,358
Ajustes com títulos e valores mobiliários	4,014	4,126	2,399
Ajustes de avaliação patrimonial	(189)	(755)	1,529
Reserva de lucros	1,073,120	858,410	881,872
Ações em tesouraria	-	-	(23,462)
Lucros Acumulados	-	210,689	-
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11,522,502	8,729,029	7,767,322



Demonstrações de Resultados

PORTO SEGURO S.A.
DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009 E DE 2008
 (Valores não auditados expressos em milhares de reais)

	12M09	4T09	12M08	4T08	Var. %
Receitas	6,985,151	2,158,947	5,814,353	1,514,134	3,439.2
Prêmios Auferidos	5,779,445	1,833,272	4,825,012	1,249,881	19.8
Contribuições de Previdência	125,090	33,949	115,374	32,088	8.4
Receitas de Prestação de Serviços - Monitoramento	60,298	14,724	51,757	13,351	16.5
Receitas de Prestação de Serviços - Consórcio	114,153	29,833	103,316	27,014	10.5
Receitas de Prestação de Serviços - Portoserv	1,979	584	1,368	903	44.7
Receitas de Prestação de Serviços - Crediporto	6,609	2,224	5,243	1,942	26.1
Receitas de Prestação de Serviços - Integração	4,337	1,168	3,385	1,121	28.1
Receitas de Prestação de Serviços - Portomed	1,362	426	393	182	246.6
Receitas de Prestação de Serviços - Serviços	4,367	1,647	147	64	2,870.7
Receitas de Prestação de Serviços - Atendimento	3,841	3,105	0	0	n.a.
Receitas de Prestação de Serviços - Franco	58	58	0	0	n.a.
Operações de Crédito	145,983	41,505	76,441	23,808	91.0
Outras Receitas	10,771	3,686	6,656	1,029	61.8
Receitas Financeiras - Seguros	691,897	185,638	601,816	157,373	15.0
Receitas Financeiras Líquidas - Outras	31,012	6,446	20,102	4,289	54.3
Receitas com Imóveis de Renda	3,949	682	3,343	1,089	18.1
Despesas	(6,471,275)	(1,988,961)	(5,347,210)	(1,386,104)	21.0
Prêmios de Resseguros Cedidos	(36,918)	(11,533)	(18,739)	(5,739)	97.0
Variação das Provisões Técnicas de Seguros	(379,066)	(102,945)	(355,666)	(84,927)	6.6
Variação das Provisões Técnicas de Previdência	(120,805)	(32,489)	(109,535)	(30,379)	10.3
Sinistros Retidos	(3,088,099)	(953,311)	(2,467,778)	(615,820)	25.1
Benefícios de Planos de Previdência	(7,019)	(2,083)	(5,673)	(944)	23.7
Custos dos Serviços Prestados - Monitoramento	(32,083)	(7,993)	(31,760)	(8,243)	1.0
Custos dos Serviços Prestados - Integração	(3,499)	(887)	(3,087)	(746)	13.3
Custos dos Serviços Prestados - Serviços	(11)	(11)	(128)	(12)	(91.4)
Despesas de intermediação financeira	(29,114)	(6,448)	(25,575)	(8,117)	13.8
Despesas de Comercialização - Seguros	(1,139,279)	(352,615)	(989,538)	(259,959)	15.1
Despesas de Comercialização - Outras	(42,970)	(12,043)	(42,613)	(9,849)	0.8
Despesas Administrativas - Seguros	(908,150)	(272,603)	(803,693)	(208,110)	13.0
Despesas Administrativas - Outras	(152,037)	(62,913)	(83,740)	(24,324)	81.6
Despesas com Tributos - Seguros	(145,469)	(53,638)	(108,223)	(30,489)	34.4
Despesas com Tributos - Outras	(43,024)	(21,238)	(32,314)	(15,936)	33.1
Outras Receitas (Despesas) Operacionais - Seguros	(98,501)	(23,949)	(89,502)	(22,934)	10.1
Outras Receitas (Despesas) Operacionais - Outras	32,853	12,009	6,726	3,446	388.4
Provisão para devedores duvidosos - Financeiras	(89,098)	(25,522)	(22,924)	(5,386)	288.7
Despesas Financeiras - Seguros	(188,986)	(58,749)	(162,920)	(57,504)	16.0
Amortização de Ágio	0	0	(528)	(132)	n.a.
Resultado das Operações	513,876	169,986	467,143	128,030	10.0
LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	513,876	169,986	467,143	128,030	10.0
Imposto de Renda	(90,367)	(12,616)	(81,055)	(4,150)	11.5
Contribuição Social	(14,644)	18,116	(30,781)	(1,292)	(52.4)
Participação nos Lucros	(80,283)	(56,628)	(64,992)	(43,915)	23.5
LUCRO ANTES DA PARTICIPAÇÃO DE MINORITÁRIOS	328,582	118,858	290,315	78,673	13.2
PARTICIPAÇÃO DOS MINORITÁRIOS	(166)	(74)	(140)	(59)	18.6
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	328,416	118,784	290,175	78,614	13.2



DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA		
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009 E 30 DE SETEMBRO DE 2009		
(Em milhares de reais)		
	Dez/2009	Consolidado Set/2009
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	328,416	209,632
Depreciações	92,667	68,524
Amortizações	7,367	6,827
Amortização do ágio	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Resultado na venda de imobilizado	705	696
Lucro líquido ajustado	<u>429,155</u>	<u>285,679</u>
(Aumento) redução dos ativos		
Variação aplicações	(2,332,615)	(348,299)
Variação prêmios emitidos	(635,659)	(172,760)
Variação das despesas de comercialização diferidas	(205,214)	(31,753)
Variação das operações de créditos	(30,006)	(49,539)
Variação de títulos e créditos a receber	(270,707)	(256,290)
Variação de dividendos a receber	-	-
Variação de impostos e contribuições	(2,411)	2,281
Variação das demais contas a receber	(72,300)	(8,847)
Variação das despesas de resseguro e retrocessão	(8,701)	(11,976)
Variação de outros valores e bens	(50,274)	3,554
Variação de imposto de renda e contribuição social diferidos	(125,357)	(86,894)
Variação de depósitos judiciais	1,401	(12,735)
	<u>(3,731,843)</u>	<u>(973,258)</u>
Aumento (redução) dos passivos		
Variação de contas a pagar	329,767	157,942
Variação de pagamentos a efetuar	5,650	(313)
Variação dos depósitos interfinanceiros	88,457	129,593
Variação dos recursos de aceites e emissão de títulos	(2,341)	(33,055)
Variação das obrigações por empréstimos	(44,429)	(43,823)
Variação de férias e encargos	12,012	22,149
Variação de impostos e contribuições	62,246	30,627
Variação de depósitos de terceiros	(21,524)	4,321
Variação de comissões sobre prêmios emitidos	82,334	31,327
Variação de outros débitos a pagar	22,594	(8,462)
Variação de provisões técnicas - seguros e resseguros	1,902,611	462,358
Variação de imposto de renda e contribuição social diferidos	(397)	29
Variação das obrigações legais	135,086	107,634
Variação das contingências trabalhistas e cíveis	7,858	(2,057)
Variação de ajustes com títulos e valores mobiliários	(103)	(556)
Variação de minoritários	156	98
	<u>2,579,977</u>	<u>857,812</u>
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	<u>(722,711)</u>	<u>170,233</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Juros sobre capital e dividendos recebidos	-	-
Alienação de imobilizado	12,876	9,591
Alienação de investimentos	-	-
Aquisição de imobilizado	(107,036)	(72,370)
Aquisição de investimentos	950,000	-
Aplicação no diferido	(17,929)	(15,541)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	<u>837,911</u>	<u>(78,320)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Ações em tesouraria	-	-
Distribuição de juros sobre capital e dividendos	(103,738)	(88,786)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	<u>(103,738)</u>	<u>(88,786)</u>
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) NAS DISPONIBILIDADES	11,462	3,127
DISPONIBILIDADE NO INÍCIO DO PERÍODO	26,578	26,578
DISPONIBILIDADE NO FINAL DO PERÍODO	38,040	29,705
AUMENTO NAS DISPONIBILIDADES	11,462	3,127