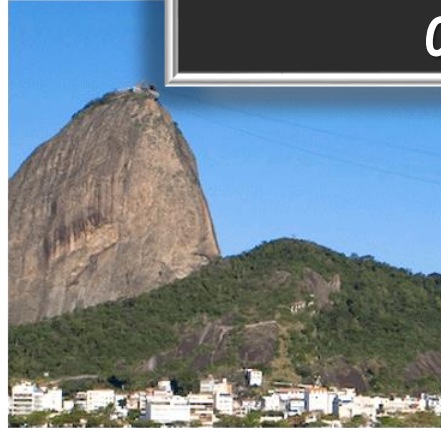




**PORTO
SEGURO**

Conferência Telefônica dos Resultados do 2T18 e 1S18

01/08/2018 às 10:00h





**PORTO
SEGURO**

Disclaimer

Eventuais declarações que possam ser feitas durante essa teleconferência, relativas às perspectivas de negócios da Porto Seguro, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis.

Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

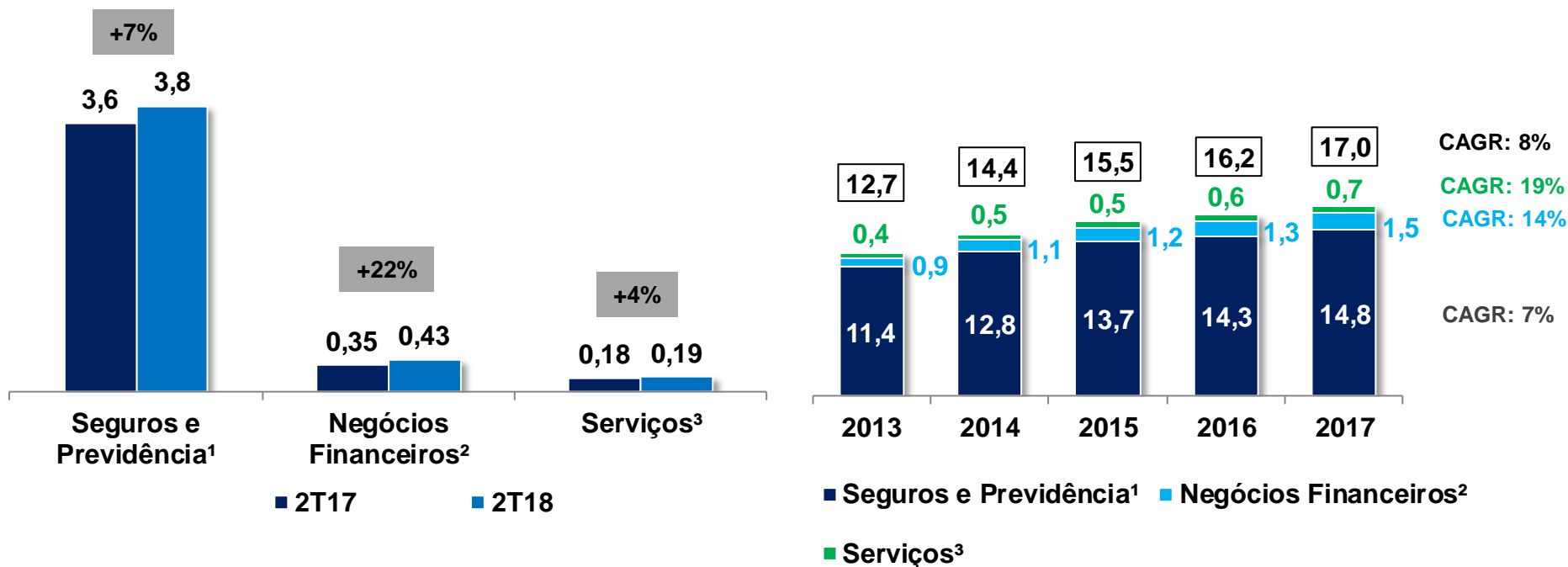
Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais, podem afetar o desempenho futuro da Porto Seguro e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.

- *Principais Realizações e Destaques*
- *Crescimento de Negócios - Receitas e Prêmios*
- *Margem e Eficiência Operacional*
- *Análise do Ambiente Competitivo*
- *Rentabilidade das Aplicações e Resultado Financeiro*
- *Lucratividade e Retorno sobre o Capital*

- Encerramos o primeiro semestre do ano com crescimento das receitas e aumento significativo do resultado operacional - 4 vezes maior do que o mesmo período do ano anterior - superando o impacto da menor taxa de juros (SELIC)
- A rentabilidade aumentou, consequência da nossa disciplina na recomposição de preços no segmento de seguros, do aprimoramento na subscrição de riscos e do aumento da eficiência operacional. As condições externas também favoreceram, sobretudo a redução nas frequências de sinistros e o ambiente competitivo mais racional
- No seguro de auto, o novo posicionamento das marcas já começa a contribuir para o aumento das margens
- Nos demais segmentos, os produtos Patrimonial, Saúde, Vida, Cartão de Crédito e Financiamento seguem evoluindo mais que o nosso principal produto, intensificando a diversificação da carteira
- Aumentamos a eficiência operacional através de investimentos em tecnologia e melhoria de processos ao longo dos últimos anos
- Concretizamos a venda das clínicas da Portomed, com a aprovação do CADE, alinhado com a nossa estratégia de aumento do foco nos demais negócios em que atuamos
- Anunciamos a deliberação da primeira parcela do JCP, no valor de R\$ 229 milhões, referente a 2018. Também efetuamos a distribuição extraordinária de dividendos no valor de R\$ 500 milhões, aumentando a eficiência do uso de capital da Empresa
- Estamos satisfeitos com os resultados obtidos, apesar de um ambiente econômico que ainda apresenta dificuldades de crescimento, e continuamos a visualizar oportunidades de ganhos de eficiência operacional e de expansão nos negócios

No 2T18, a receita total foi 8% superior (vs. 2T17), com aproximadamente 30% do incremento do faturamento sendo proveniente do seguro auto, 40% dos demais seguros e 30% dos negócios financeiros e serviços

Receita por Linha de Negócio (R\$ Bilhões)



¹ Considera prêmios auferidos de seguros e contribuições de previdência

² Receita dos produtos financeiros: Consórcio, Cartão de Crédito, Financiamento e Gestão de Ativos

³ Receita dos produtos de serviços: Telefonia Móvel, Alarmes Monitorados, Serviços Médicos, H4Pet, Porto Carro Fácil, etc



**PORTO
SEGURO**

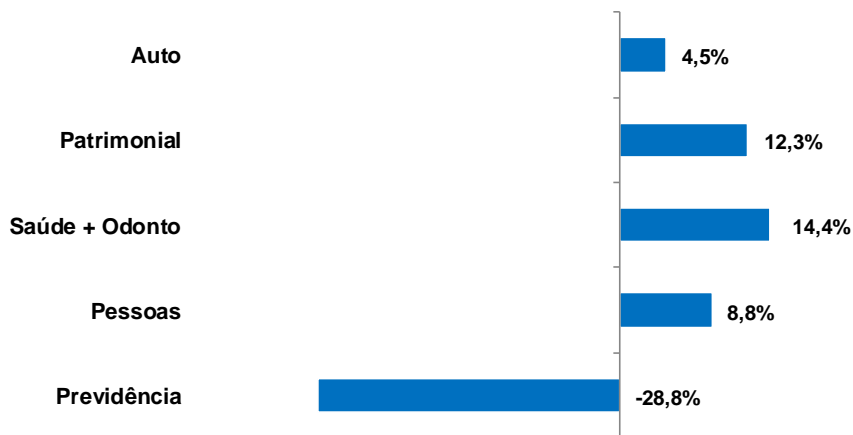
Resultado da Operação – Seguros

2T18 e 1S18

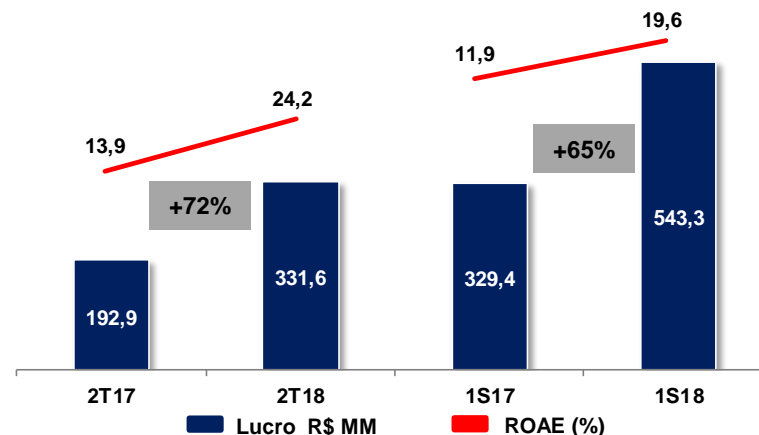
O índice combinado trimestral reduziu 6,2 p.p. (vs. 2T17), principalmente através da queda da sinistralidade em quase todos os segmentos (exceto no Saúde), atingindo uma das melhores marcas históricas

Evolução dos Produtos¹ (%)

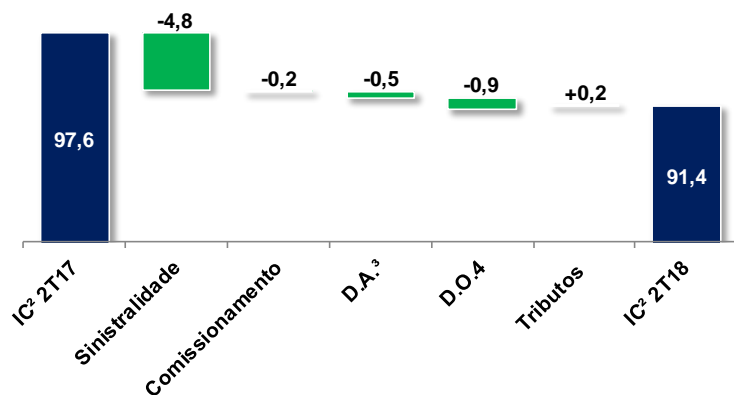
2T18 X 2T17



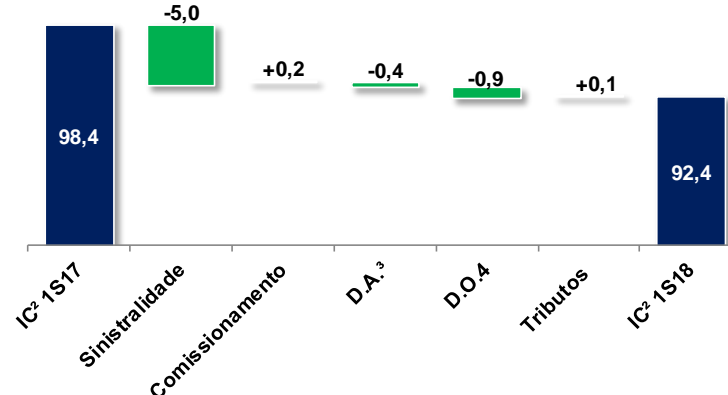
Rentabilidade



Índice Combinado 2T18* (%)



Índice Combinado 1S18 (%)



¹ Prêmios de Seguros Auferidos e Captação Bruta de Previdência/ ²Índice Combinado de Seguros/ ³Índice de Despesas Administrativas/ ⁴Índice de Receitas e Despesas Operacionais

*A partir de 2018, foram realizadas alterações em nossas demonstrações financeiras em decorrência dos Custos Iniciais de Contratação, que passam a serem registrados como Custos de Aquisição Diferidos (CAD), seguindo a mesma sistemática de apropriação ao resultado, conforme a vigência e risco. Essa mudança não afeta o Índice Combinado, trata-se apenas de ajustes entre contas. Contudo, adequamos os números de 2018 no Press Release de Resultados (pro forma) para manter a mesma base de comparação

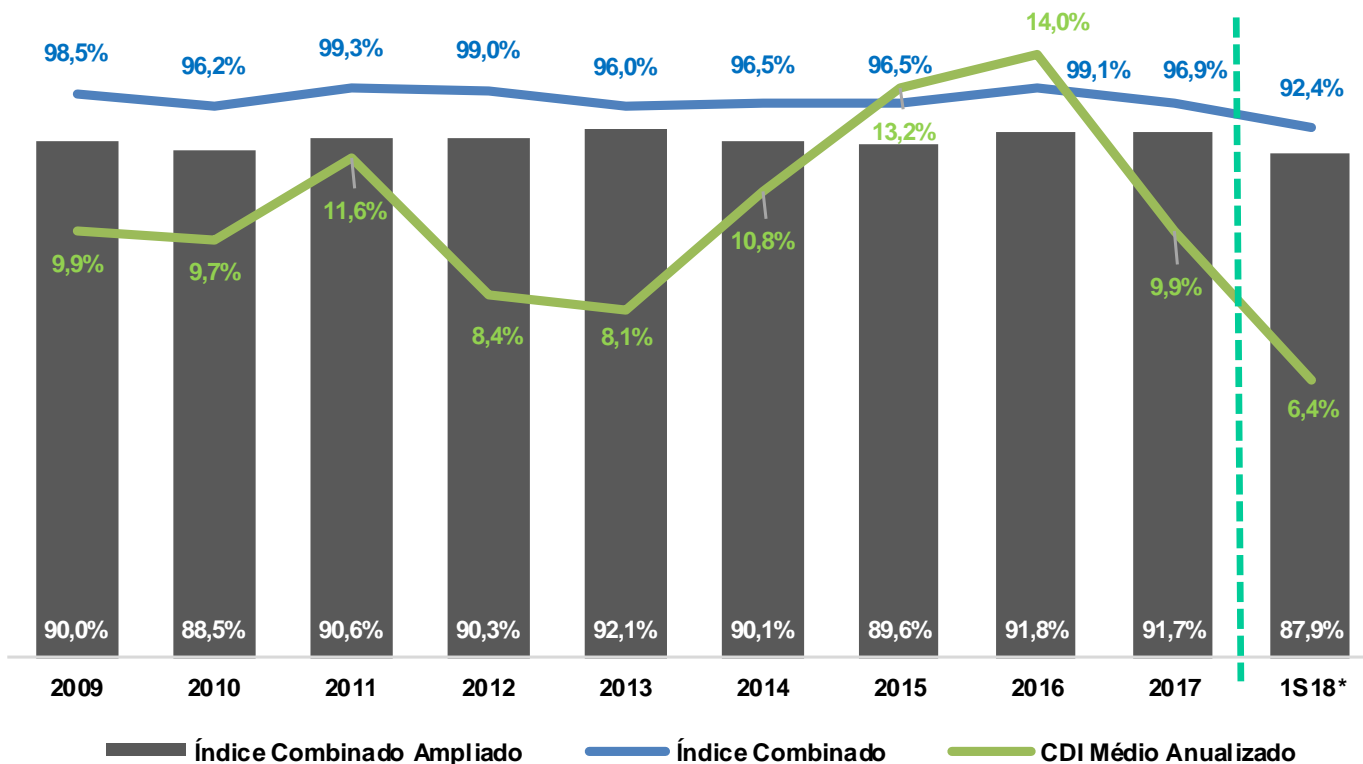


**PORTO
SEGURO**

Resultado da Operação – Seguros Histórico

Além disso, o índice combinado ampliado foi o melhor dos últimos anos – os ganhos operacionais mais que compensaram a queda da taxa de juros

Desempenho Operacional Porto Seguro vs. Taxa de Juros

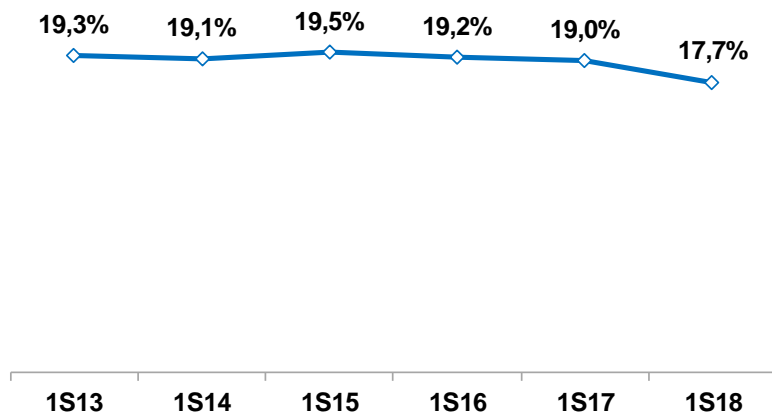


Despesas Administrativas e Operacionais – Seguros

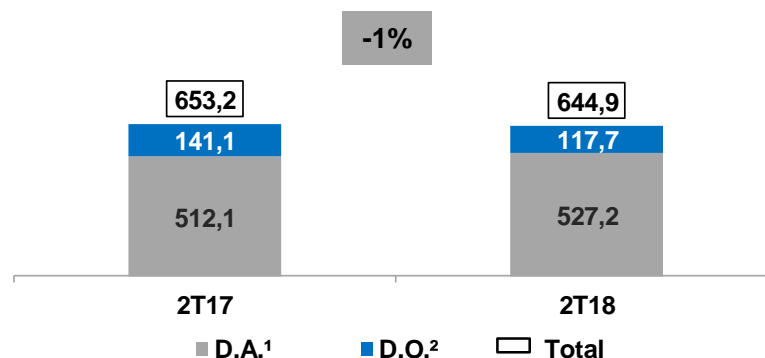
Histórico

O índice total de despesas (D.A.+D.O.) vem reduzindo gradativamente, a medida que o resultado dos investimentos realizados em tecnologia e melhoria de processos proporcionam ganhos de produtividade – no ano, o índice decresceu significativamente em 1,4 p.p. (vs. 1S17)

Índice de D.A.¹ + D.O.² Porto Seguro



Despesas Administrativas (D.A.)¹ e Operacionais (D.O.)² de Seguros – (R\$ milhões)



¹Despesas Administrativas de Seguros (ex participações nos lucros)

² Outras Receitas e Despesas Operacionais de Seguros

Obs. A partir de 2018, foram realizadas alterações em nossas demonstrações financeiras em decorrência dos Custos Iniciais de Contratação, que passam a serem registrados como Custos de Aquisição Diferidos (CAD), seguindo a mesma sistemática de apropriação ao resultado, conforme a vigência e risco. Essa mudança não afeta o Índice Combinado, trata-se apenas de ajustes entre contas. Contudo, adequamos os números de 2018 no Press Release de Resultados (pro forma) para manter a mesma base de comparação



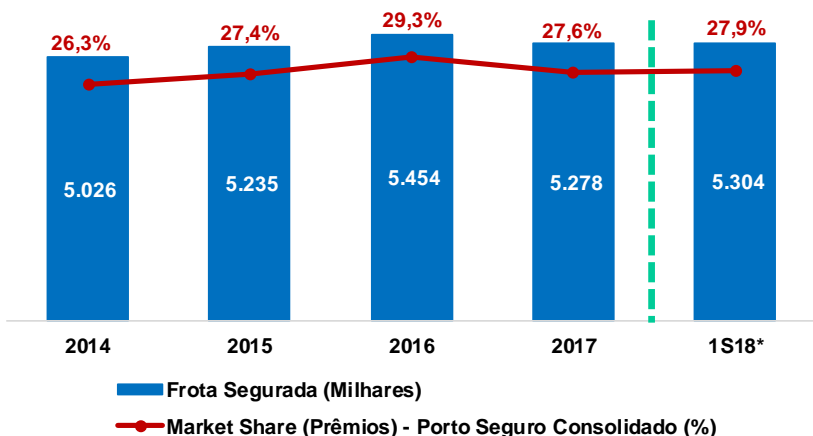
PORTO SEGURO

Desempenho Seguro Auto

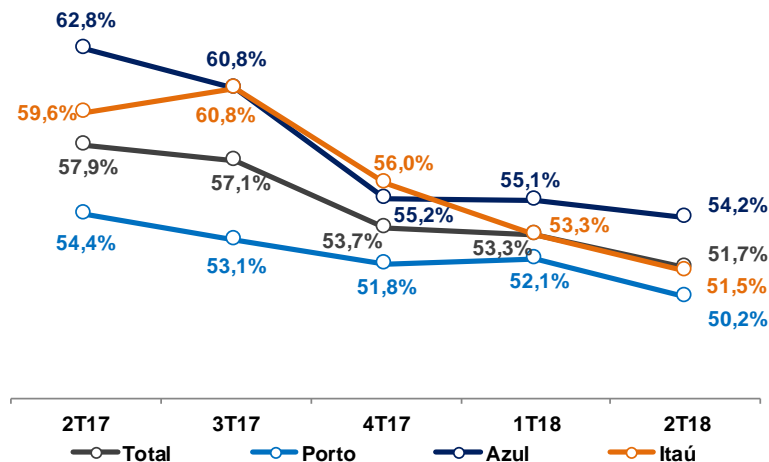
2T18 e 1S18

No seguro auto, mantivemos o market share com queda expressiva da sinistralidade, sendo que a diferença entre a sinistralidade da Porto e do Mercado aumentou de 9 p.p. (média dos últimos 5 anos) para 12 p.p. em 2018 - a expansão da frota segurada, grande desafio do setor, já mostra sinais de recuperação

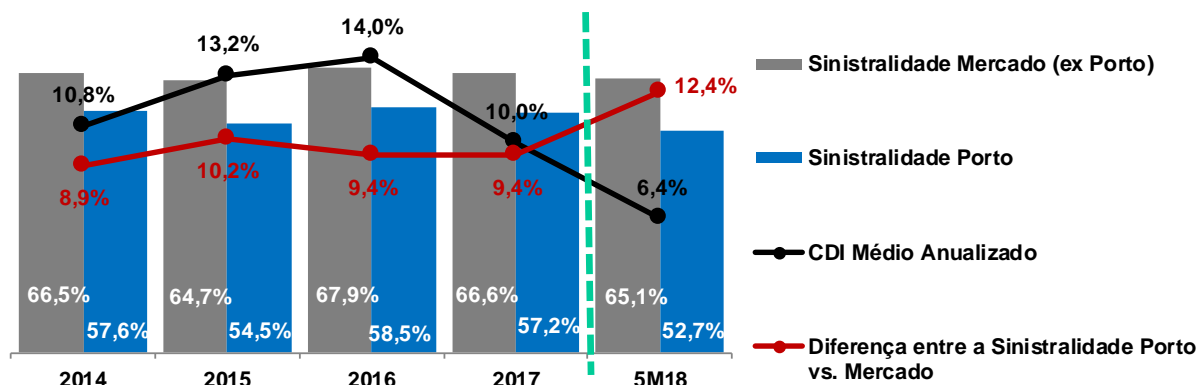
Market Share e Frota Segurada (3 marcas Auto)



Sinistralidade Auto



Sinistralidade¹ vs. CDI Médio (%)



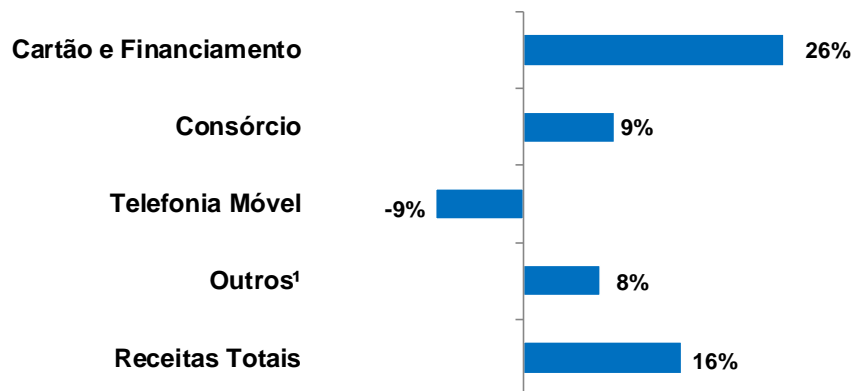
*Fonte: SUSEP – Dados de prêmios de mercado disponíveis até Maio/18

¹A partir de 2018, foram realizadas alterações em nossas demonstrações financeiras em decorrência dos Custos Iniciais de Contratação, que passam a serem registrados como Custos de Aquisição Diferidos (CAD), seguindo a mesma sistemática de apropriação ao resultado, conforme a vigência e risco. Essa mudança não afeta o Índice Combinado, trata-se apenas de ajustes entre contas. Contudo, adequamos os números de 2018 no Press Release de Resultados (pro forma) para manter a mesma base de comparação.

Resultado dos Negócios Financeiros e Serviços 2T18 e 1S18

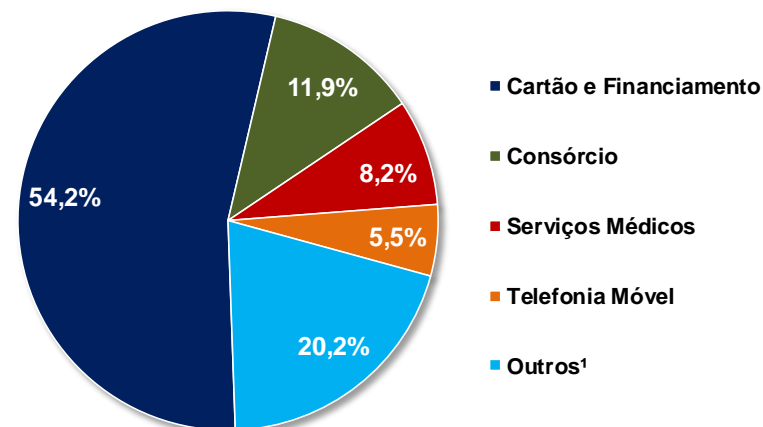
O lucro do trimestre reduziu principalmente devido ao menor resultado da Conecta, impactado pela maior competitividade do segmento - por outro lado, as receitas dos negócios financeiros evoluíram 22%, com inadimplência abaixo da média do mercado

Evolução das Receitas – 2T18 vs. 2T17

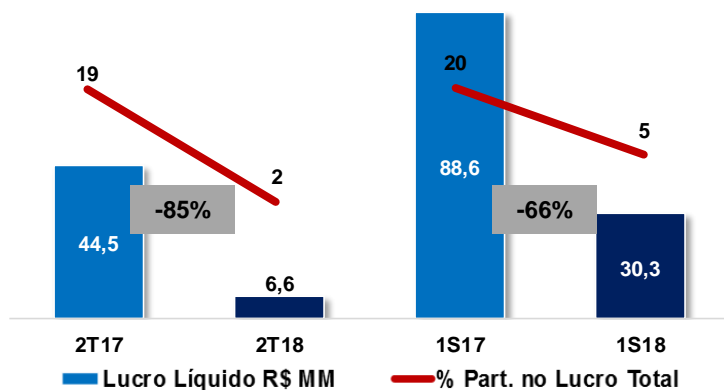


¹representa em maior parte as receitas das operações de Atendimento, Monitoramento, Gestão de Ativos, dentre outros negócios

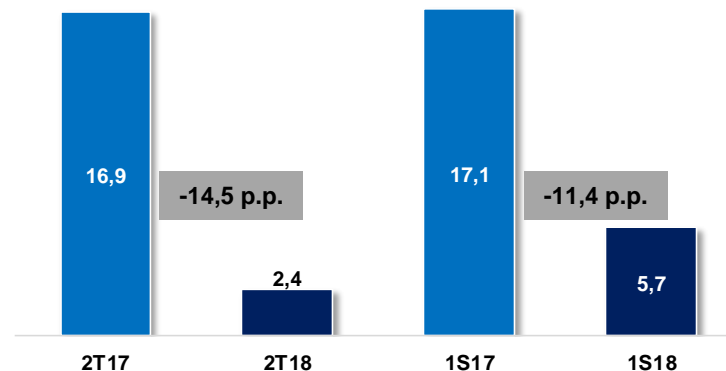
Distribuição de Receitas – 1S18



Lucro Líquido (sem business combination - R\$ milhões)



ROAE (sem business combination - %)





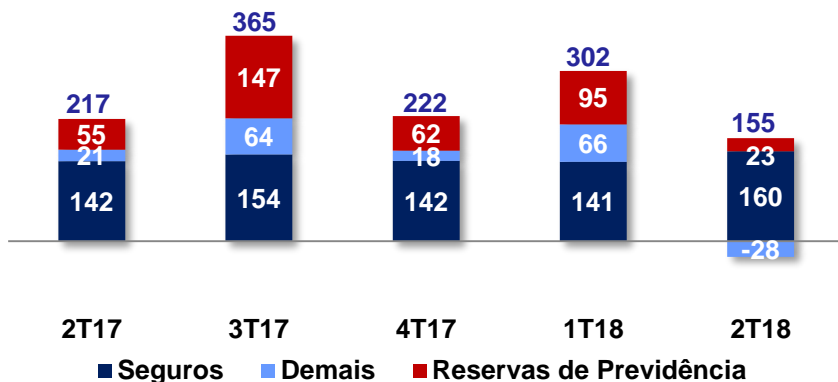
PORTO SEGURO

Resultado das Aplicações Financeiras e Alocação

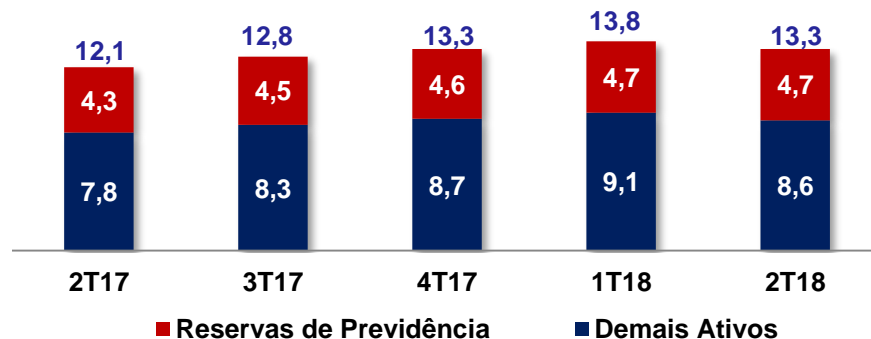
2T18 e 1S18

O resultado das aplicações financeiras foi impactado em grande parte pela redução do CDI médio (-39% vs. 2T17), além do menor retorno das posições em ativos de renda variável - entretanto, os títulos com juros indexados a inflação e prefixados tiveram um bom resultado no período

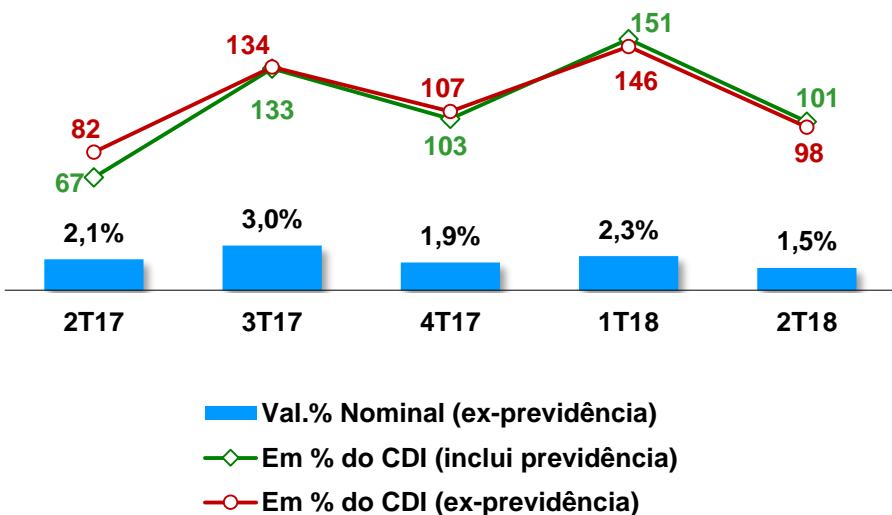
Receitas Financeiras (R\$ milhões)



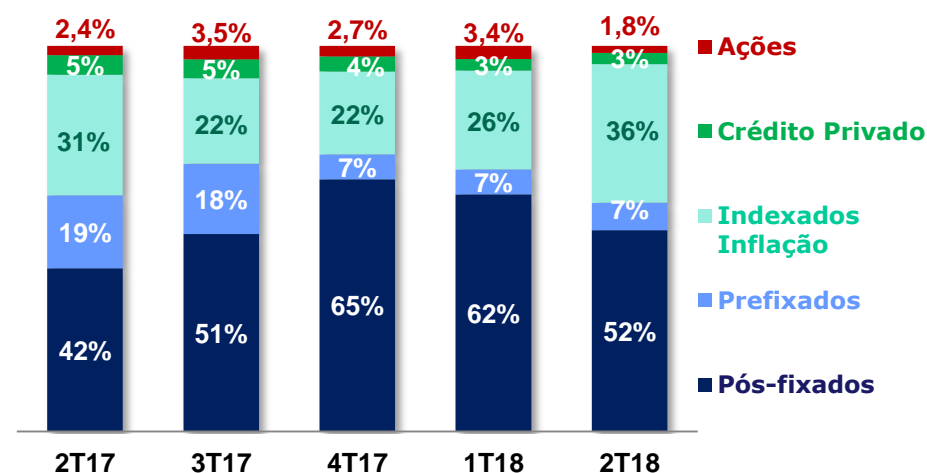
Carteira de Aplicações (R\$ bilhões)



Evolução da Rentabilidade - Trimestral



Alocação¹ (ex-Previdência)



¹ Inclui exposição em operações no mercado futuro



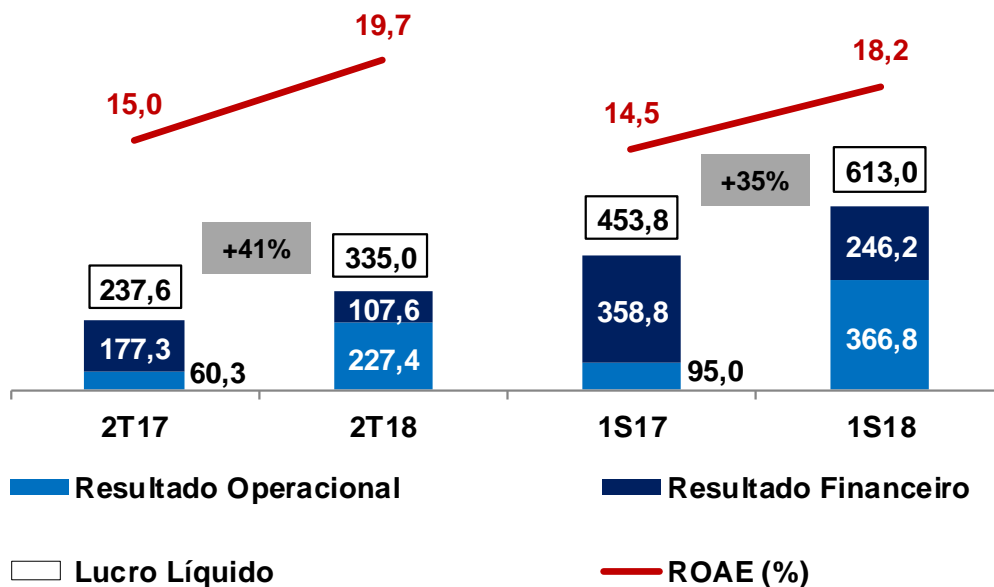
**PORTO
SEGURO**

Lucro e ROAE - Consolidado

2T18 e 1S18

O lucro líquido aumentou 41% no 2T18, impulsionado principalmente pelo desempenho do seguro auto, que obteve um resultado duas vezes maior no período – o ROAE atingiu 19,7%, no entanto, se ajustarmos o capital (sem excesso) e com uma rentabilidade de investimentos de 100% do CDI, o ROAE seria de 25,5%

Resultado (R\$ Milhões) e ROAE (%) - Total



Relações com Investidores

Alameda Barão de Piracicaba, 618 - 11º andar, Campos Elíseos
01216-010 – São Paulo, SP
(11) 2393-7092
(11) 2393-7093

gri@portoseguro.com.br

www.portoseguro.com.br