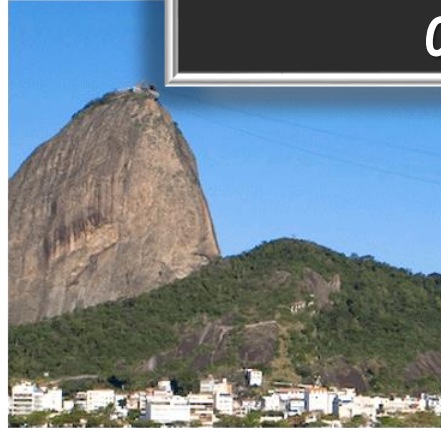




**PORTO  
SEGURO**

# 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.**

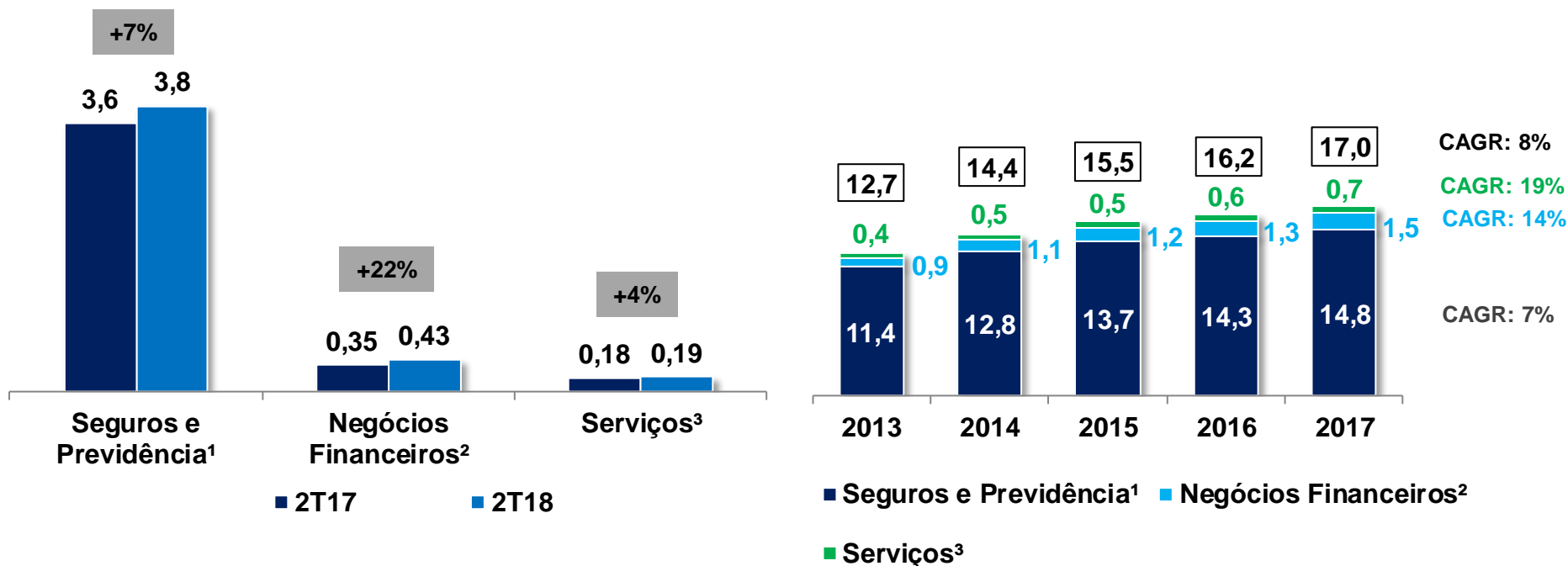
**Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais, podem afetar o desempenho futuro da Porto Seguro e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.**

- *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)



<sup>1</sup> Considera prêmios auferidos de seguros e contribuições de previdência

<sup>2</sup> Receita dos produtos financeiros: Consórcio, Cartão de Crédito, Financiamento e Gestão de Ativos

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



**PORTO  
SEGURO**

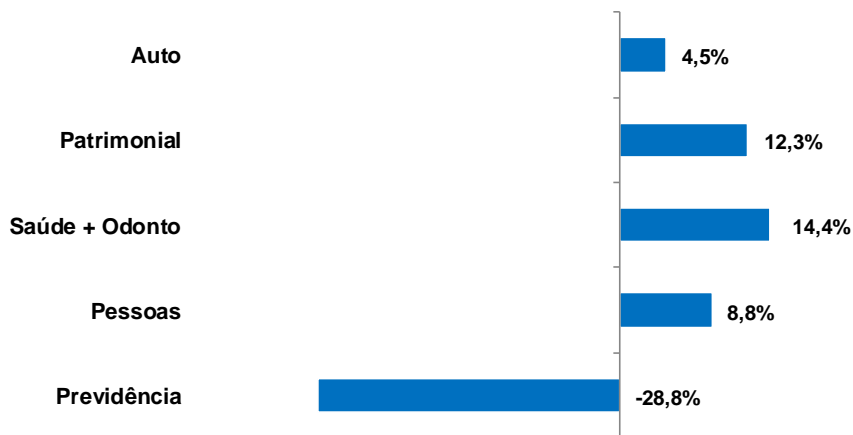
# Resultado da Operação – Seguros

## 2T18 e 1S18

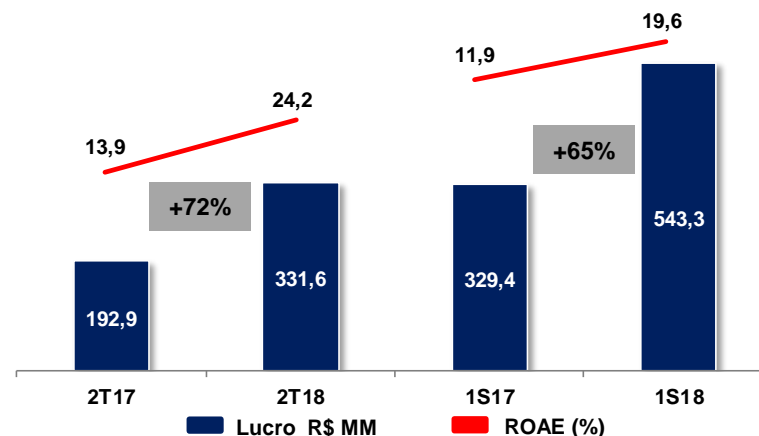
O índice combinado trimestral reduziu 6,2 p.p. (vs. 2T17), principalmente através da queda da sinistralidade em quase todos os segmentos (exceto no Saúde), atingindo uma das melhores marcas históricas

### Evolução dos Produtos<sup>1</sup> (%)

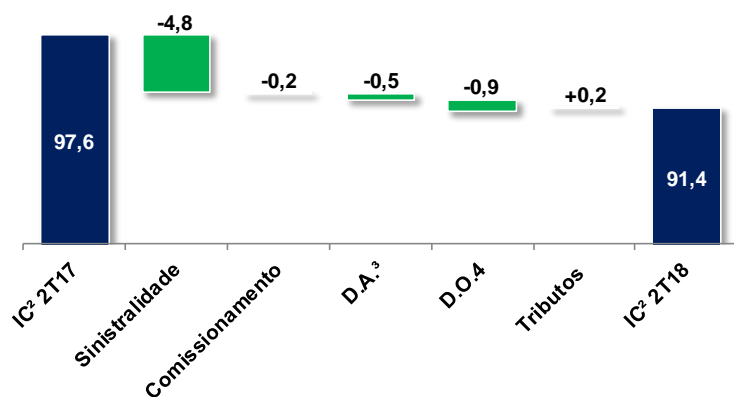
2T18 X 2T17



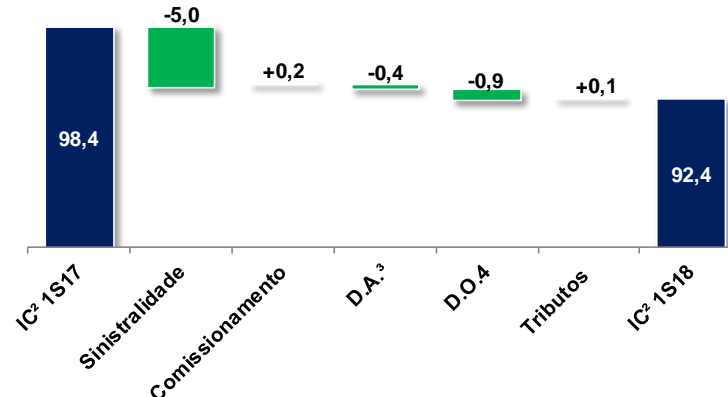
### Rentabilidade



### Índice Combinado 2T18\* (%)



### Índice Combinado 1S18 (%)



<sup>1</sup> Prêmios de Seguros Auferidos e Captação Bruta de Previdência/ <sup>2</sup>Índice Combinado de Seguros/ <sup>3</sup>Índice de Despesas Administrativas/ <sup>4</sup>Índice 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

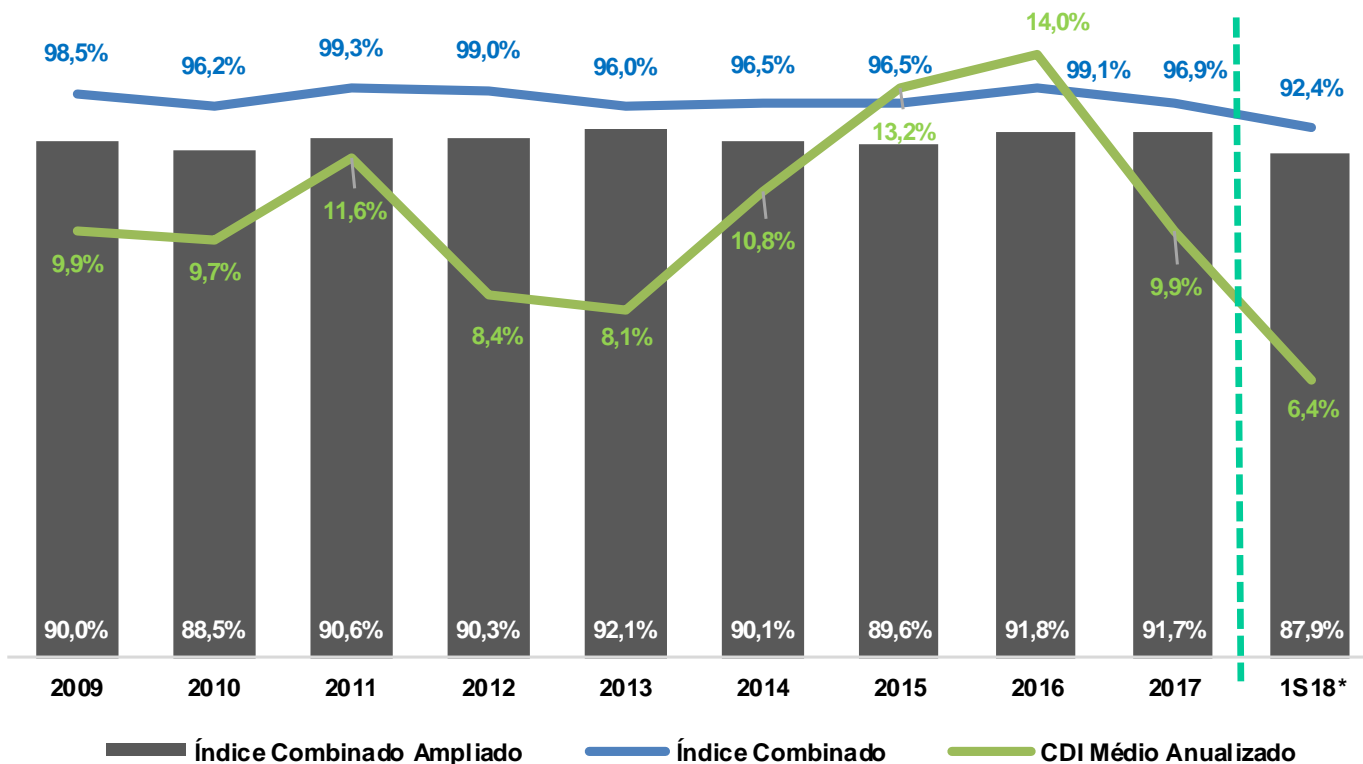


**PORTO  
SEGURO**

# 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

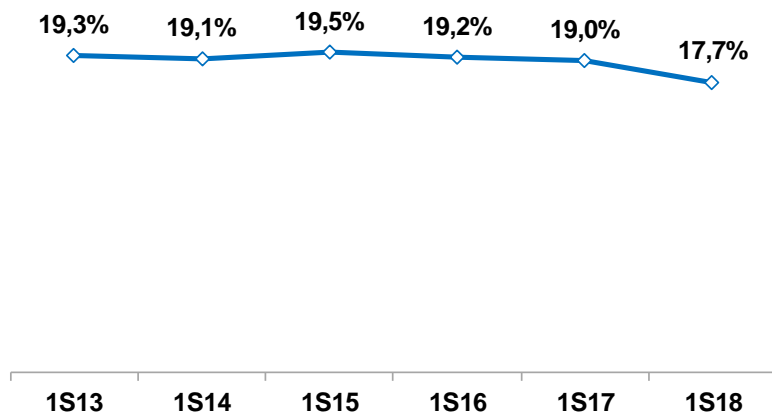


# Despesas Administrativas e Operacionais – Seguros

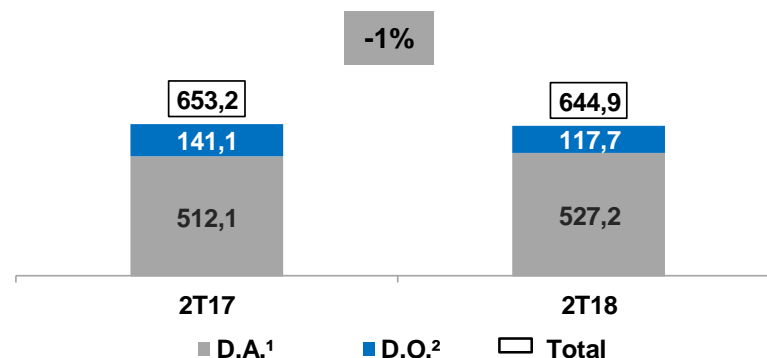
## Histórico

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.<sup>1</sup> + D.O.<sup>2</sup> Porto Seguro



### Despesas Administrativas (D.A.)<sup>1</sup> e Operacionais (D.O.)<sup>2</sup> de Seguros – (R\$ milhões)



<sup>1</sup>Despesas Administrativas de Seguros (ex participações nos lucros)

<sup>2</sup>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





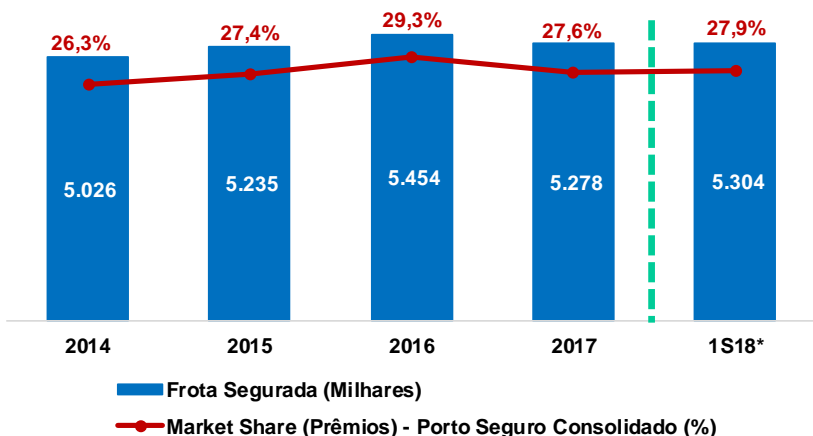
**PORTO SEGURO**

# Desempenho Seguro Auto

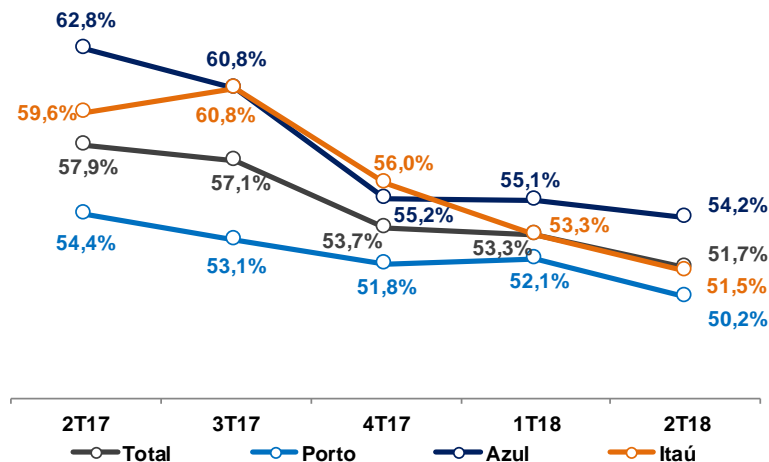
## 2T18 e 1S18

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

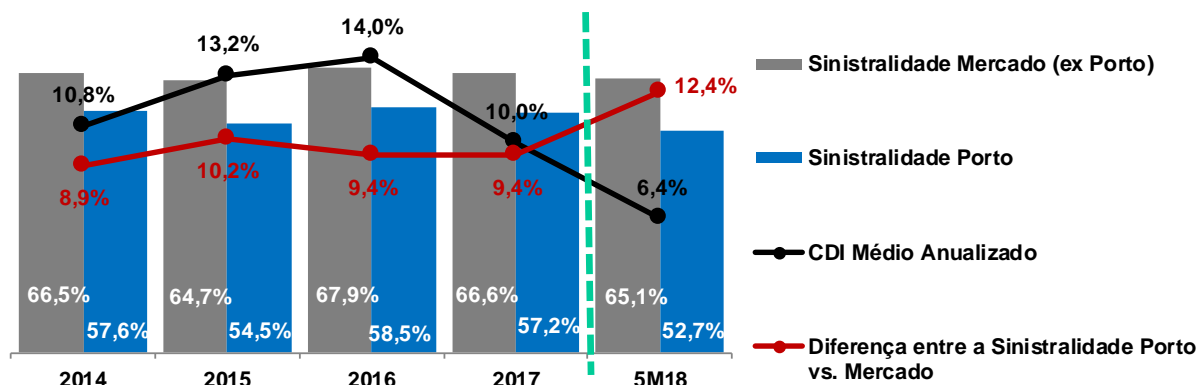
### Market Share e Frota Segurada (3 marcas Auto)



### Sinistralidade Auto



### Sinistralidade<sup>1</sup> vs. CDI Médio (%)



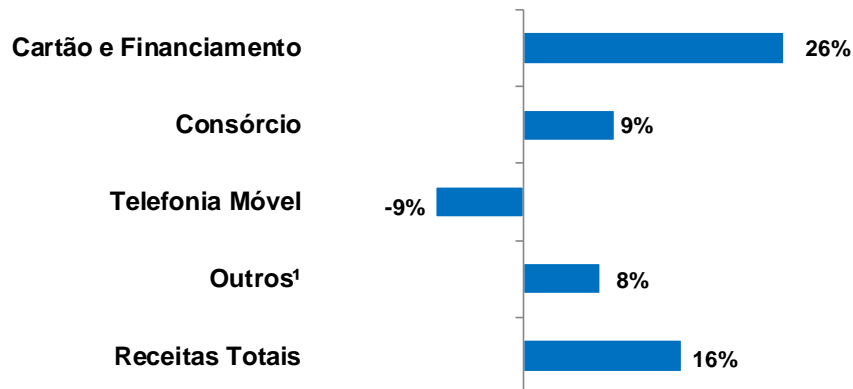
\*Fonte: SUSEP – Dados de prêmios de mercado disponíveis até Maio/18

<sup>1</sup>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.

# Resultado dos Negócios Financeiros e Serviços 2T18 e 1S18

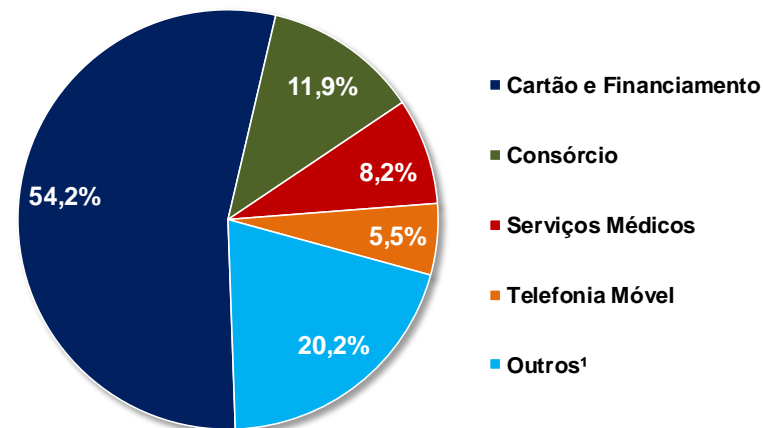
O lucro do trimestre reduziu principalmente devido ao menor resultado da Conecta, impactado pela maior competitividade do segmento - por outro lado, as receitas dos negócios financeiros evoluíram 22%, com inadimplência abaixo da média do mercado

## Evolução das Receitas – 2T18 vs. 2T17

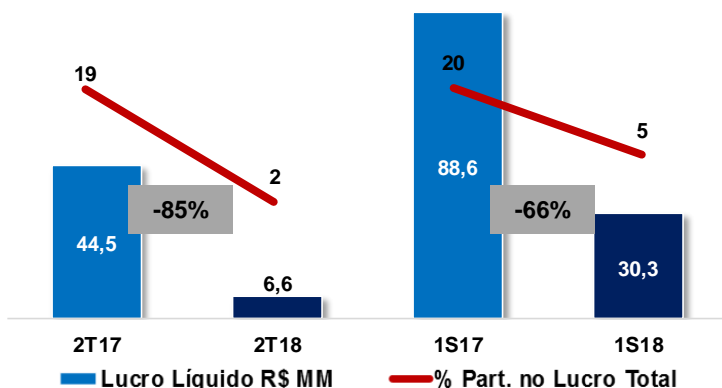


<sup>1</sup>representa em maior parte as receitas das operações de Atendimento, Monitoramento, Gestão de Ativos, dentre outros negócios

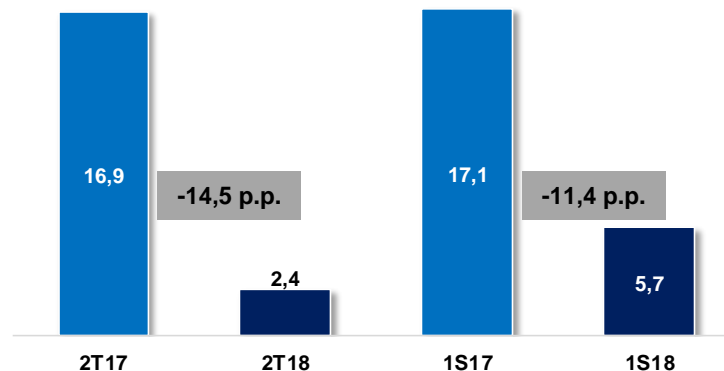
## Distribuição de Receitas – 1S18



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



## ROAE (sem business combination - %)





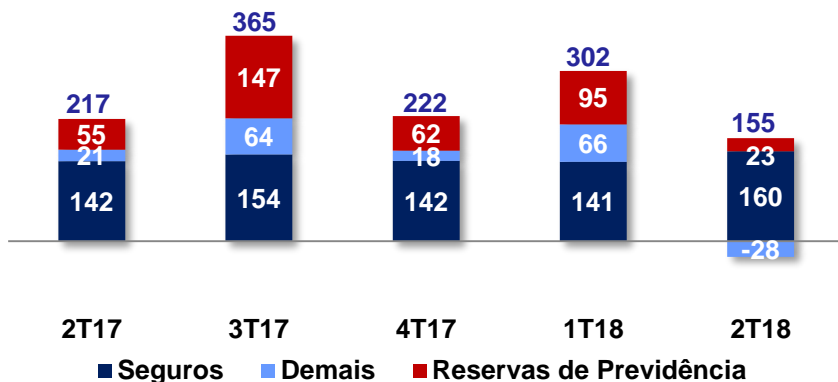
PORTO SEGURO

# Resultado das Aplicações Financeiras e Alocação

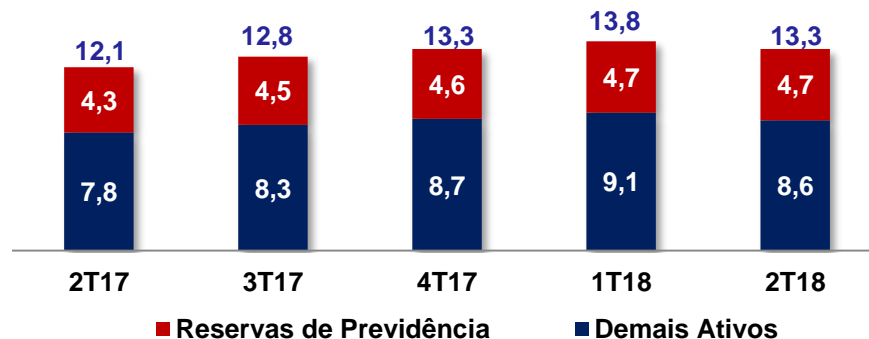
## 2T18 e 1S18

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

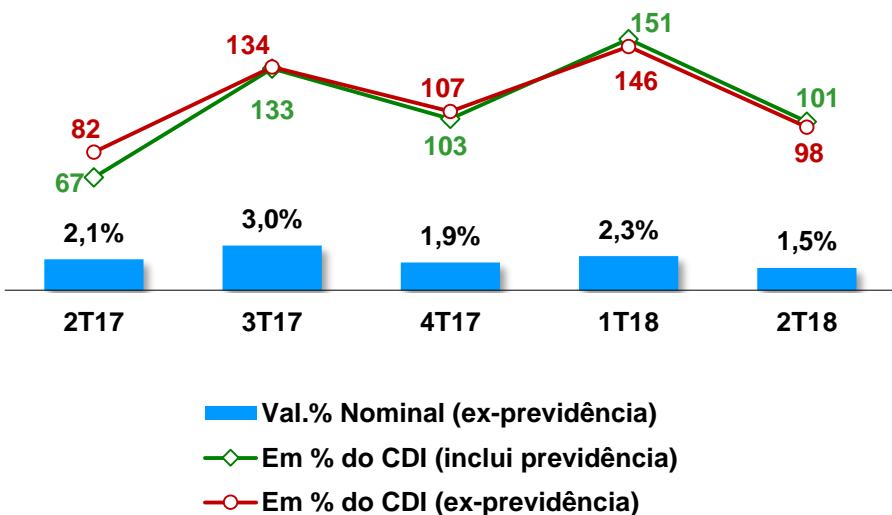
### Receitas Financeiras (R\$ milhões)



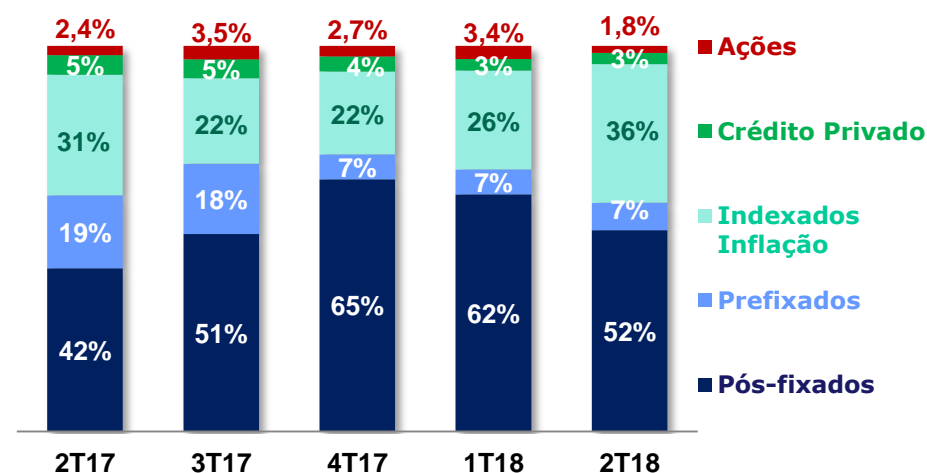
### Carteira de Aplicações (R\$ bilhões)



### Evolução da Rentabilidade - Trimestral



### Alocação<sup>1</sup> (ex-Previdência)



<sup>1</sup> Inclui exposição em operações no mercado futuro



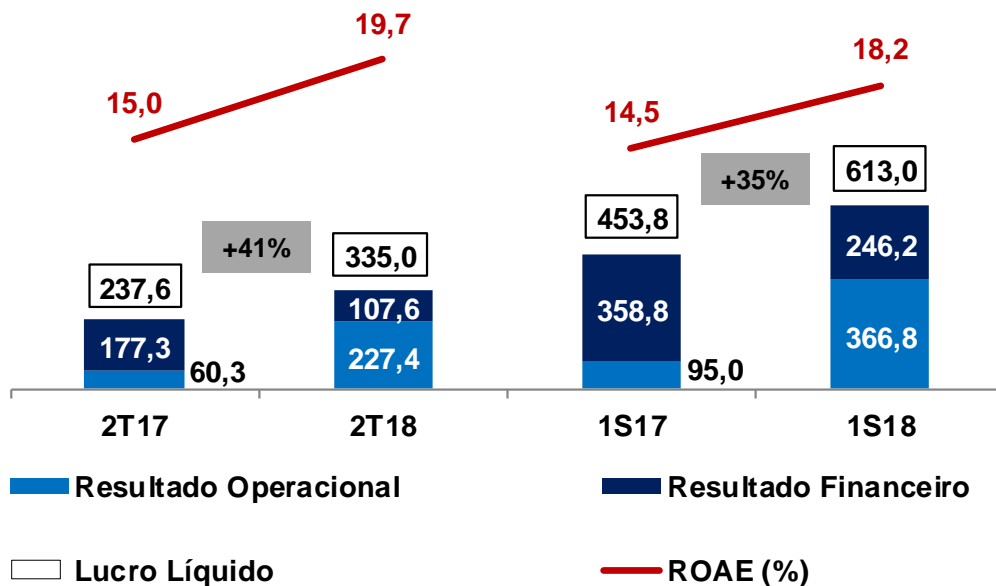
**PORTO  
SEGURO**

# 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](mailto:gri@portoseguro.com.br)

[www.portoseguro.com.br](http://www.portoseguro.com.br)