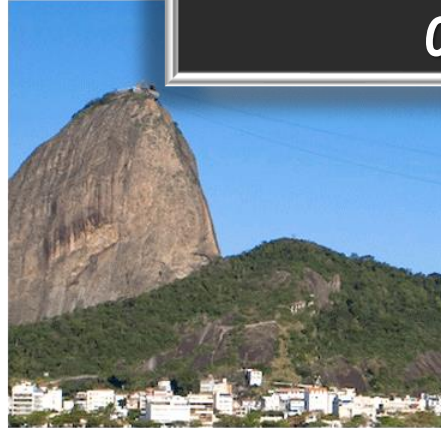




**PORTO  
SEGURO**

# Conferência Telefônica dos Resultados do 3T18 e 9M18

07/11/2018 às 11:00h





**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.**

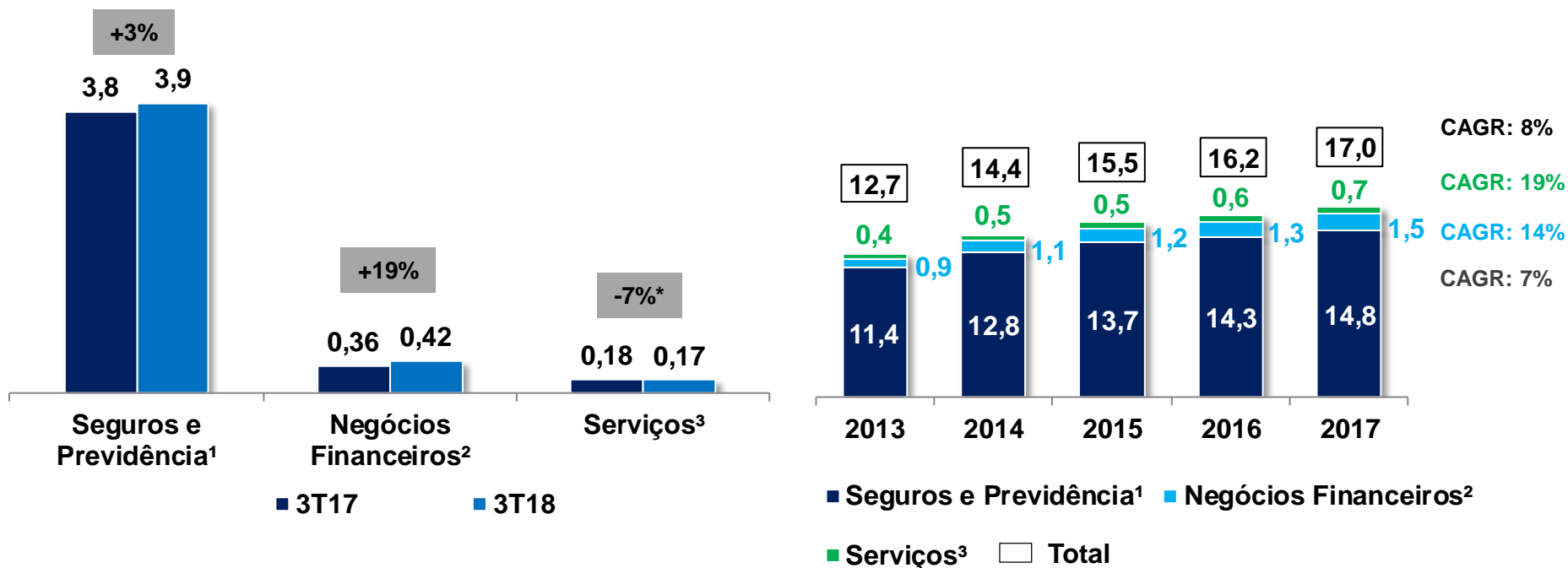
**Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais, podem afetar o desempenho futuro da Porto Seguro e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais considerações futuras.**

- *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 os nove primeiros meses do ano com aumento significativo do resultado operacional – 3 vezes maior do que o mesmo período do ano anterior
- Ampliamos a rentabilidade, consequência principalmente da disciplina na recomposição de preços no segmento de seguros, do aprimoramento na subscrição de riscos e do aumento da eficiência operacional
- As receitas evoluíram no trimestre e no ano com expansão da base de clientes em diversos produtos, como Auto, Saúde, Vida, Odontológico, Previdência e Consórcio, mesmo diante de um ambiente econômico mais difícil
- Nosso foco na busca pela melhoria da eficiência, aliado aos investimentos realizados em tecnologia, resultaram no menor índice de despesas administrativas e operacionais histórico
- As aplicações financeiras superaram o benchmark, contribuindo para mitigar o efeito da queda da taxa de juros
- Iniciamos o processo de encerramento da Conecta através de um acordo de transferência da carteira de clientes para a TIM, alinhado com o nosso objetivo estratégico de concentrar esforços em negócios que alcancem diferenciais competitivos
- Lançamos o APP transito + Gentil para atrair novos clientes no Seguro Auto, desenvolvemos o produto de Cartão de Crédito para Empresas e o produto Consórcio de Pesados

A receita total foi 3% superior ao 3T17, impulsionada pelo crescimento em duplo dígito da Azul, Itaú Auto, Saúde e Operações de Crédito. Entretanto, a menor demanda por produtos premium (Porto Auto) e a maior competitividade nos segmentos Patrimoniais e Vida arrefeceram o crescimento

### 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

\* A receita dos serviços foi impactada pela venda da operação dos centros médicos da Portomed no segundo trimestre de 2018



**PORTO  
SEGURO**

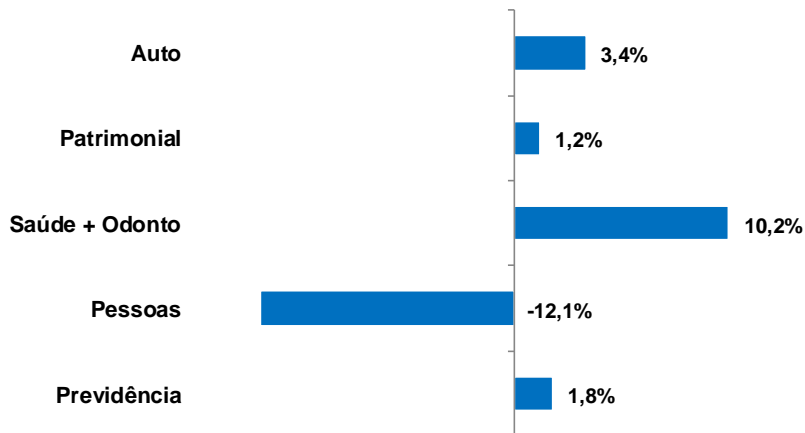
# Resultado da Operação – Seguros

## 3T18 e 9M18

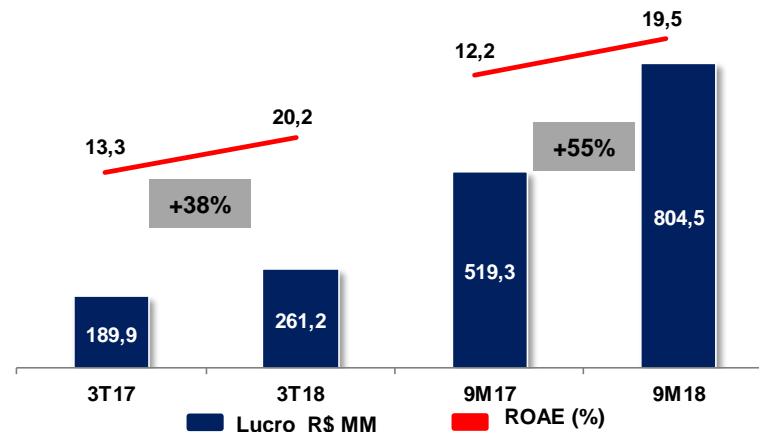
O índice combinado trimestral melhorou 4,6 p.p. (vs. 3T17), decorrente da queda da sinistralidade de todos os principais segmentos e da redução dos índices de despesas administrativas e operacionais

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

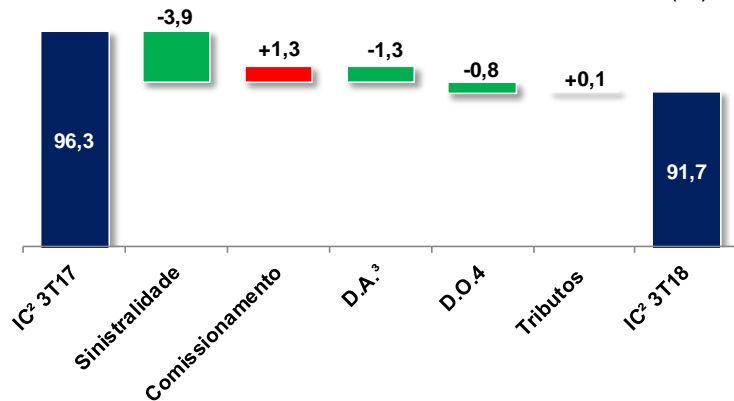
3T18 X 3T17



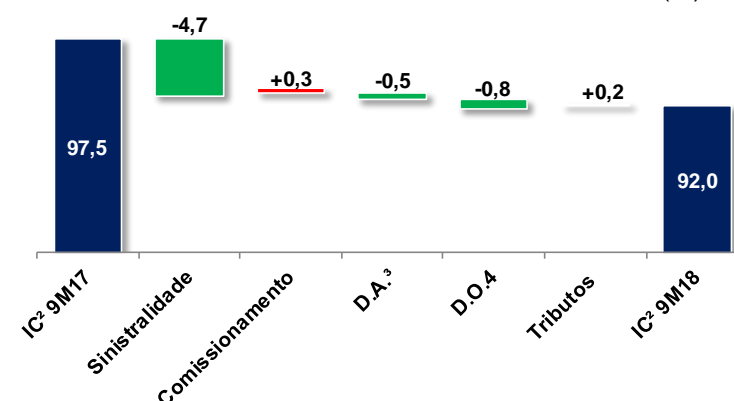
### Rentabilidade



### Índice Combinado 3T18\* (%)



### Índice Combinado 9M18 (%)



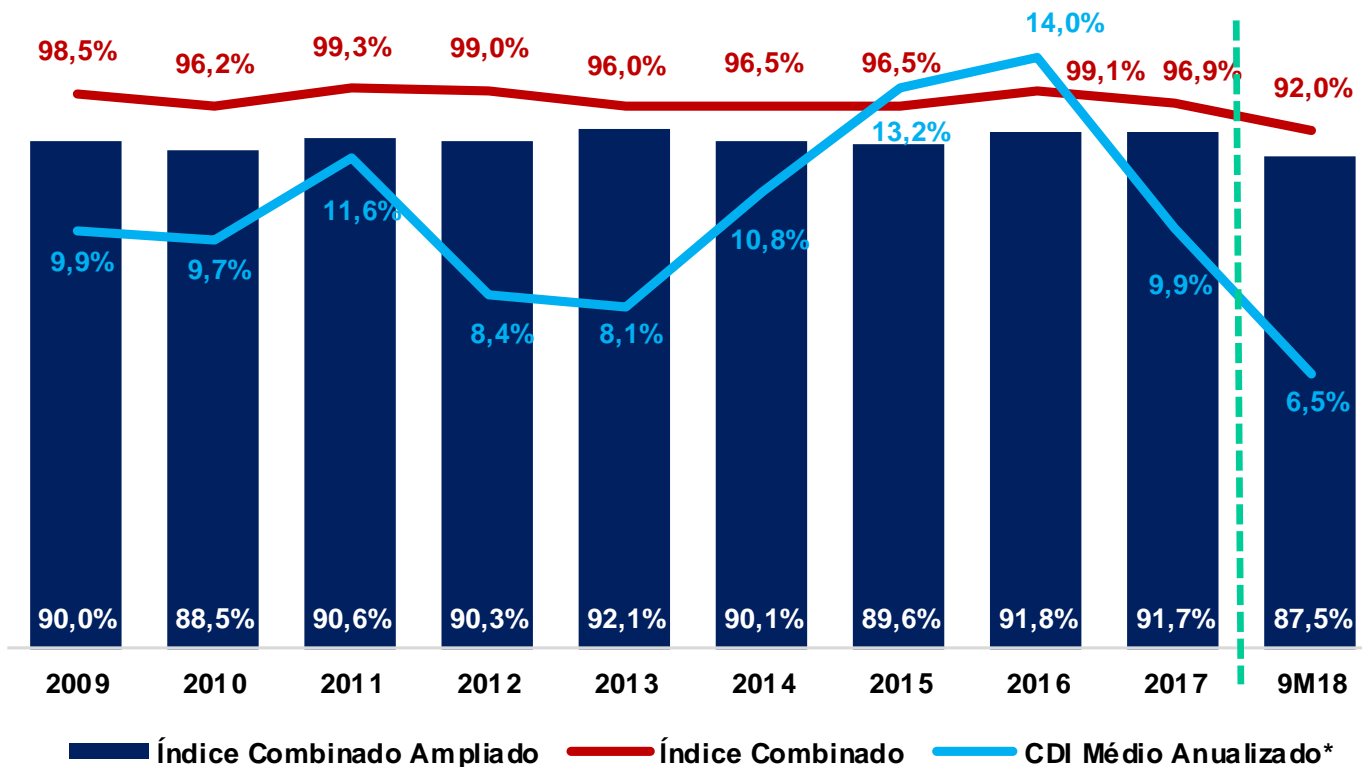
<sup>1</sup> Prêmios de Seguros Auferidos e Captação Bruta de Previdência/ <sup>2</sup>Índice Combinado de Seguros/ <sup>3</sup>Índice de Despesas Administrativas/ <sup>4</sup>Índice de Receitas e Despesas Operacionais

\*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. Assim, adequamos os números de 2018 no Press Release de Resultados (pro forma) para manter a mesma base de comparação



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





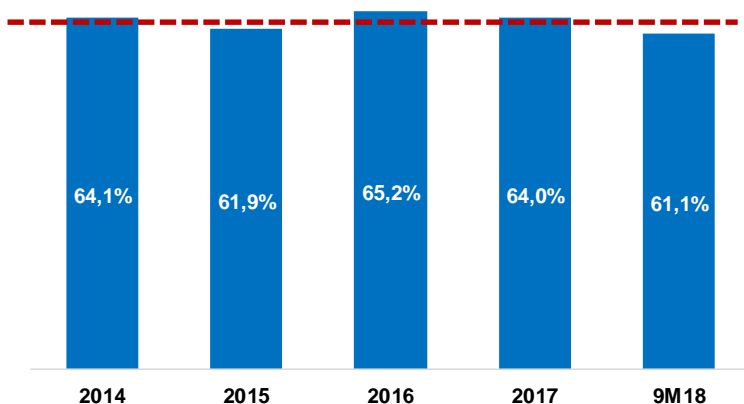
**PORTO  
SEGURO**

# Desempenho Porto Seguro x Mercado Seguro Auto

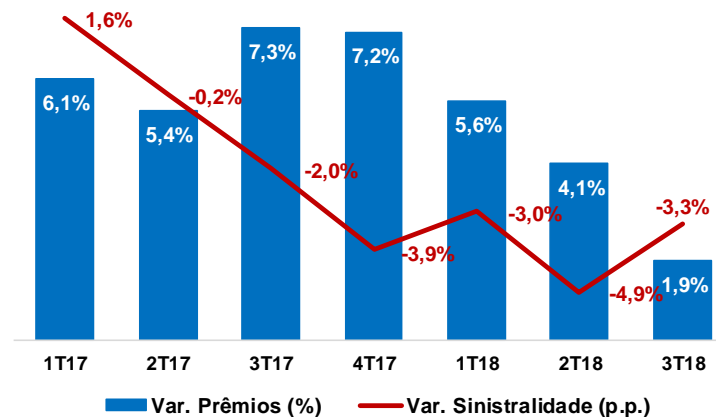
A sinistralidade do mercado vem melhorando gradativamente e está abaixo da média dos últimos anos (-3 p.p.) - na Porto Seguro preservamos a participação de mercado e ampliamos a diferença de sinistralidade em relação a indústria (9 p.p. para 12 p.p. - 9M18 x 2014)

## Evolução da Sinistralidade do Mercado

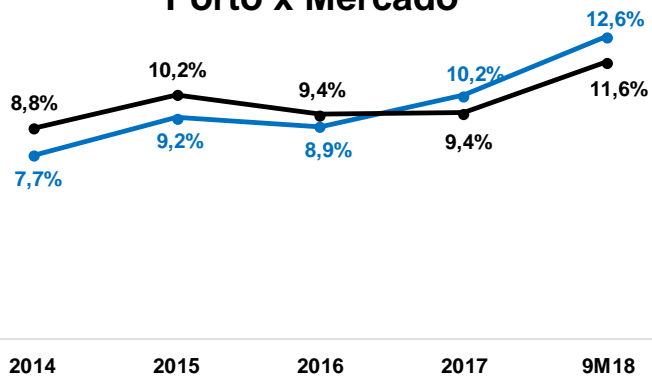
Sinistralidade Média (2014 – 2017): 63,8%



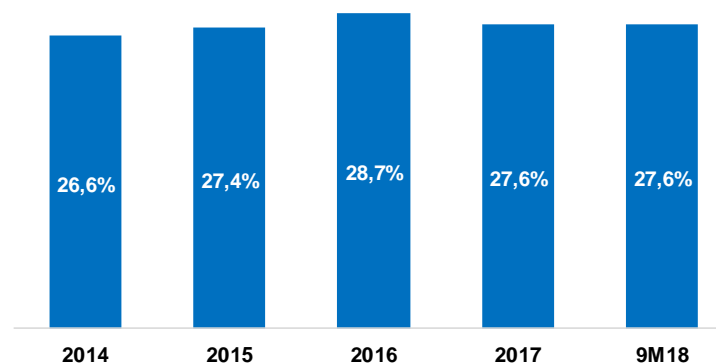
## Varição dos Prêmios e da Sinistralidade do Mercado (vs. mesmo trimestre do ano anterior)



## Evolução da Sinistralidade Porto x Mercado<sup>1</sup>



## Participação de Mercado Porto Seguro

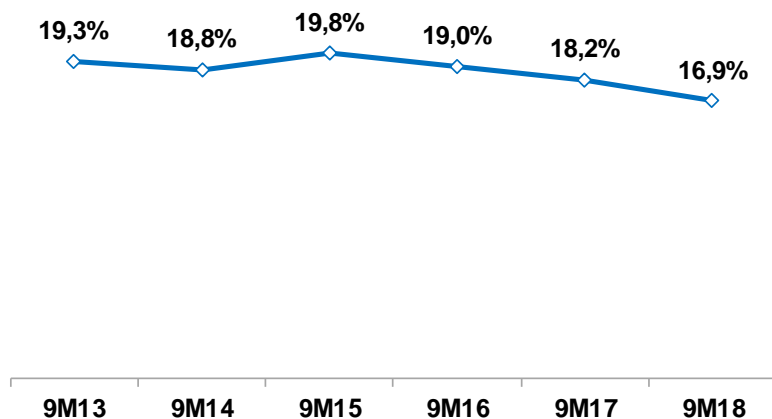


<sup>1</sup> Ex Porto Seguro  
Fonte: SUSEP

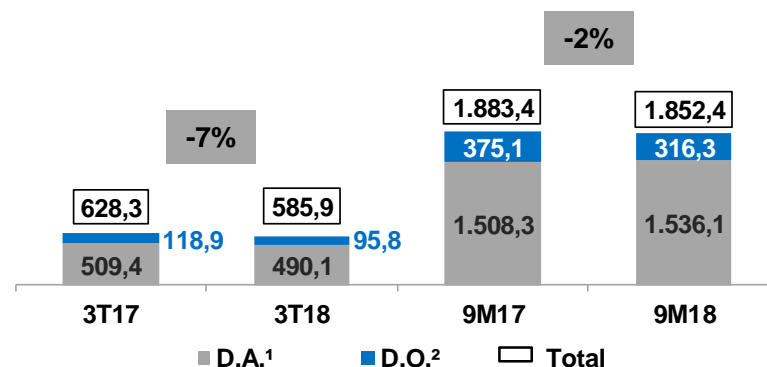


O índice de despesas (D.A.+ D.O.) vem reduzindo gradativamente, a medida que o resultado dos investimentos realizados em tecnologia e melhoria de processos proporcionam ganhos de produtividade – no ano, o índice decresceu em 1,3 p.p. (vs. 9M17) , atingindo 16,9%, o menor patamar histórico

### 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. Assim, adequamos os números de 2018 no Press Release de Resultados (pro forma) para manter a mesma base de comparação



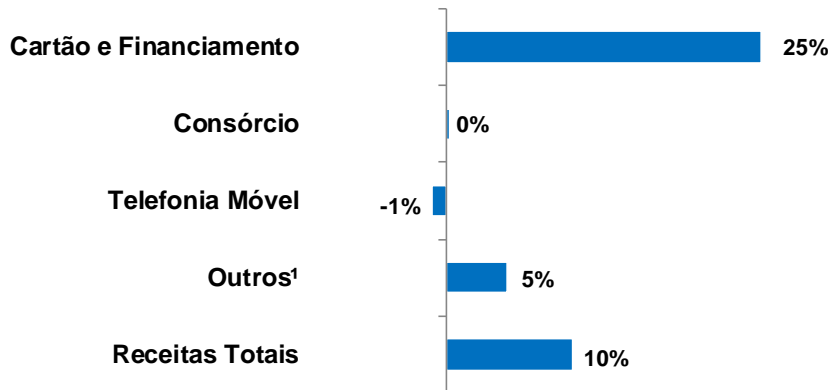
**PORTO  
SEGURO**

# Resultado dos Negócios Financeiros e Serviços

## 3T18 e 9M18

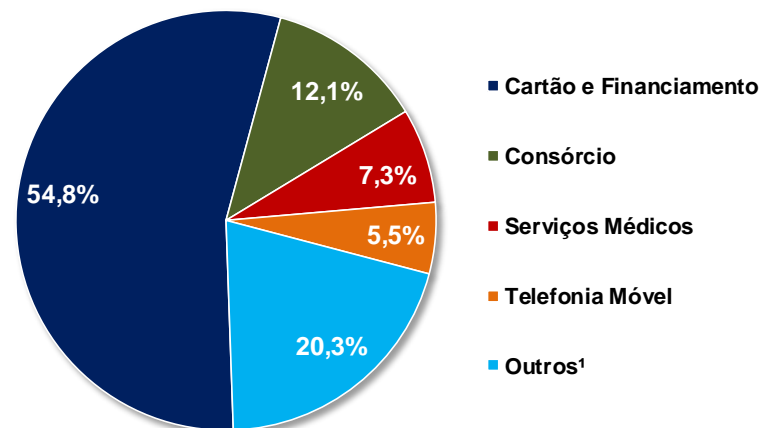
O lucro recorrente\* do 3T18, acelerou consideravelmente, principalmente devido ao melhor desempenho das Operações de Crédito, que cresceram com inadimplência abaixo da média de mercado

### Evolução das Receitas – 3T18 vs. 3T17



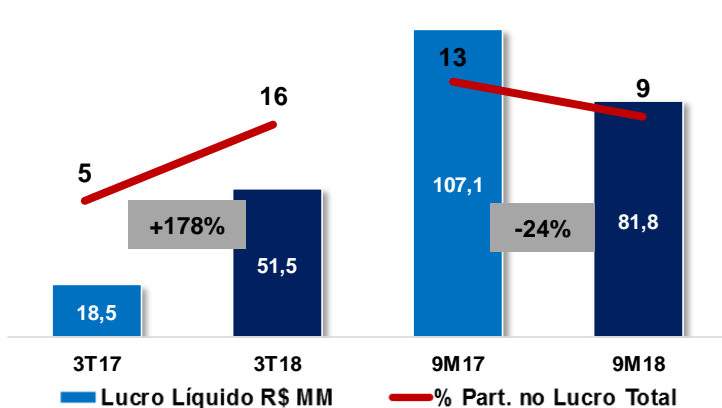
<sup>1</sup>representa em maior parte as receitas das operações de Atendimento, Monitoramento, Gestão de Ativos, dentre outros negócios

### Distribuição de Receitas – 9M18



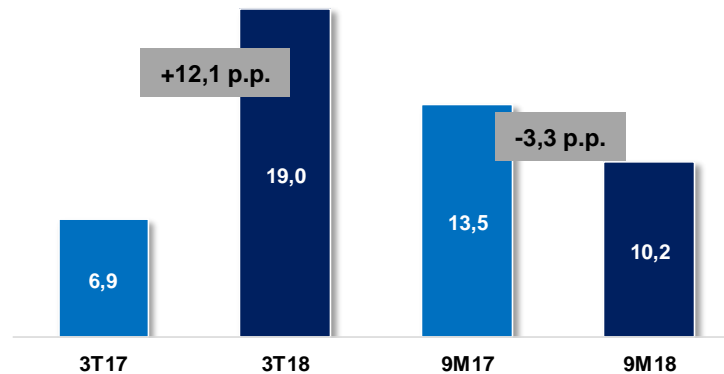
### Lucro Líquido Recorrente

(sem business combination - R\$ milhões)



### ROAE Recorrente

(sem business combination - %)



\* Excluindo o provisionamento no imobilizado e intangível da Conecta pelo seu valor realizável (R\$ -52,5 milhões no lucro líquido). No ano, os efeitos não recorrentes da operadora impactaram o resultado em R\$ -85,6 MM



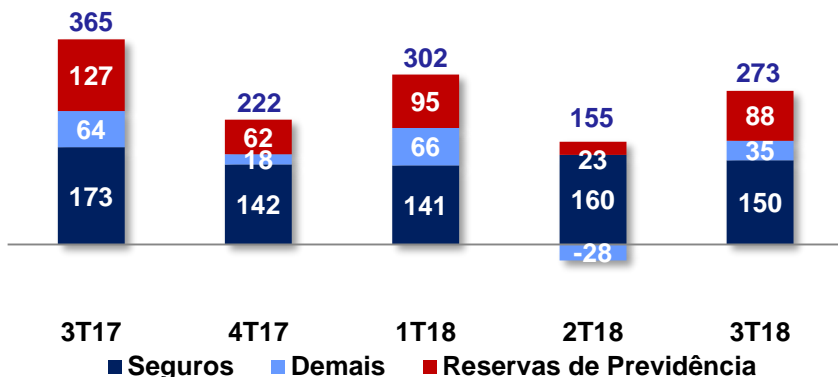
PORTO SEGURO

# Resultado das Aplicações Financeiras e Alocação

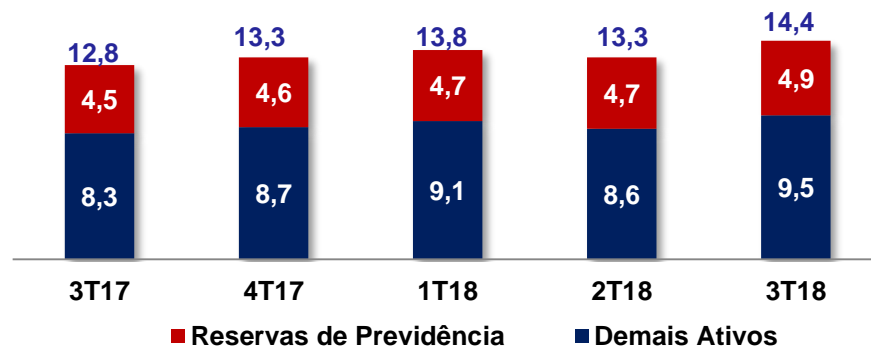
## 3T18 e 9M18

O resultado das aplicações financeiras foi impactado em grande parte pela redução do CDI médio (-30% vs. 3T17), por outro lado, os títulos com juros indexados a inflação e prefixados tiveram um bom resultado no trimestre, levando a um rendimento de 2,0% (128% do CDI - ex previdência)

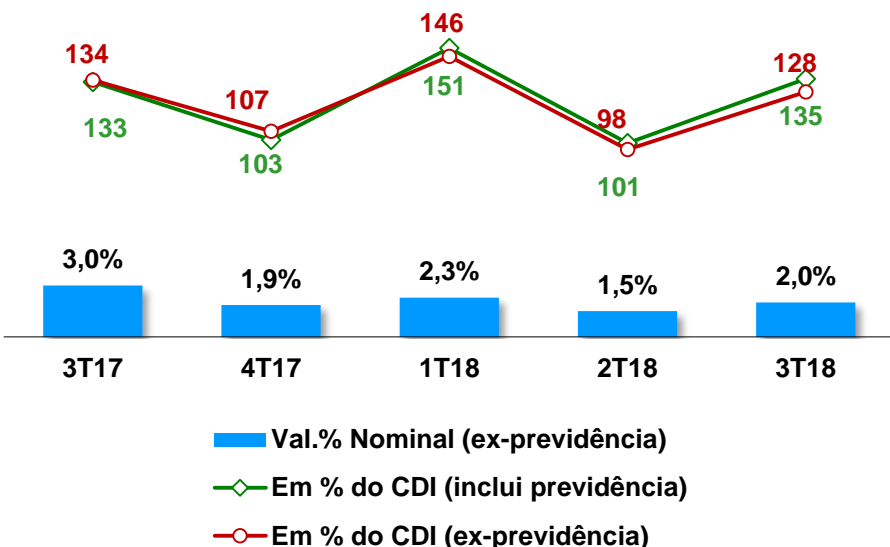
### Receitas Financeiras (R\$ milhões)



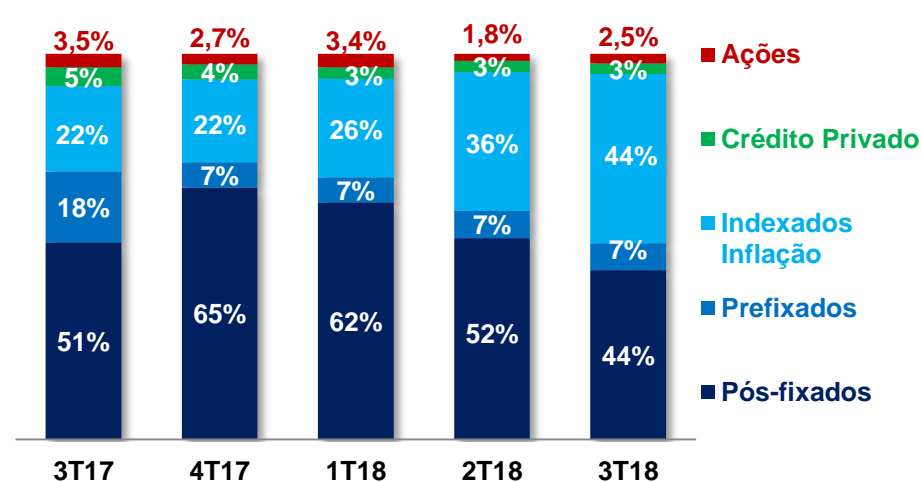
### Carteira de Aplicações (R\$ bilhões)



### Evolução da Rentabilidade - Trimestral



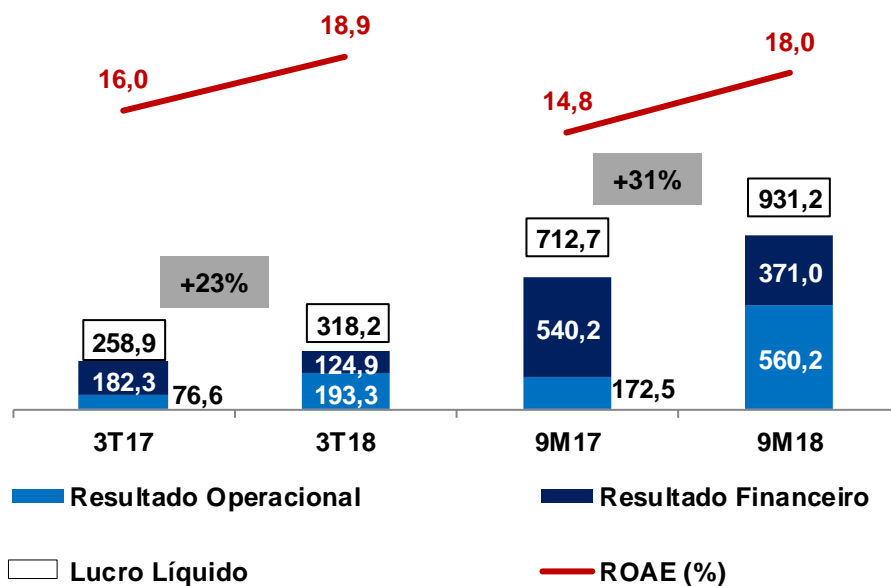
### Alocação<sup>1</sup> (ex-Previdência)



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

No 3T18, o lucro aumentou 23%, impulsionado principalmente pelo desempenho do Seguro Auto e das Operações de Crédito – no trimestre foram realizadas reavaliações nos ativos da Conecta e em alguns imóveis da Porto Seguro, registrados como investimento

### Resultado (R\$ Milhões) e ROAE (%) – Recorrente\*



### Efeitos Extraordinários no 3T18 e 9M18 (R\$ Milhões)

Efeitos Extraordinários	1S18	3T18	Total 2018
Baixa de ativos diferidos Conecta	(11,5)	-	(11,5)
Prov. perda IR e CS diferidos Conecta	(21,5)	-	(21,5)
"Impairment" de ativos Conecta <sup>1</sup>	-	(52,6)	(52,6)
<b>Total Conecta</b>	<b>(33,0)</b>	<b>(52,6)</b>	<b>(85,6)</b>
Venda Centros Médicos	44,9	-	44,9
Valor justo dos imóveis <sup>2</sup>	-	42,6	42,6
<b>Total eventos não recorrentes</b>	<b>11,9</b>	<b>(10,0)</b>	<b>1,9</b>

<sup>1</sup> Provisionamento no imobilizado e intangível da Conecta pelo seu realizável.

<sup>2</sup> Mensuração ao valor justo das propriedades devido a transferência dos imóveis que não são mais utilizadas nas operações para a rubrica de propriedades imobiliárias de investimentos

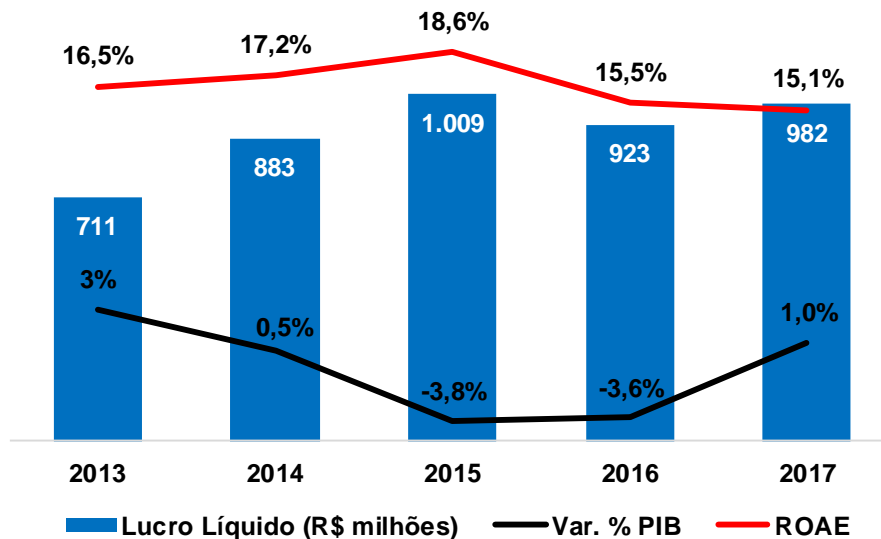


**PORTO  
SEGURO**

# Lucro e ROAE – Consolidado Histórico

*Historicamente temos conseguido manter a solidez dos nossos resultados em meio as intemperes econômicas – o ROAE médio dos últimos 5 anos foi de 16,6%*

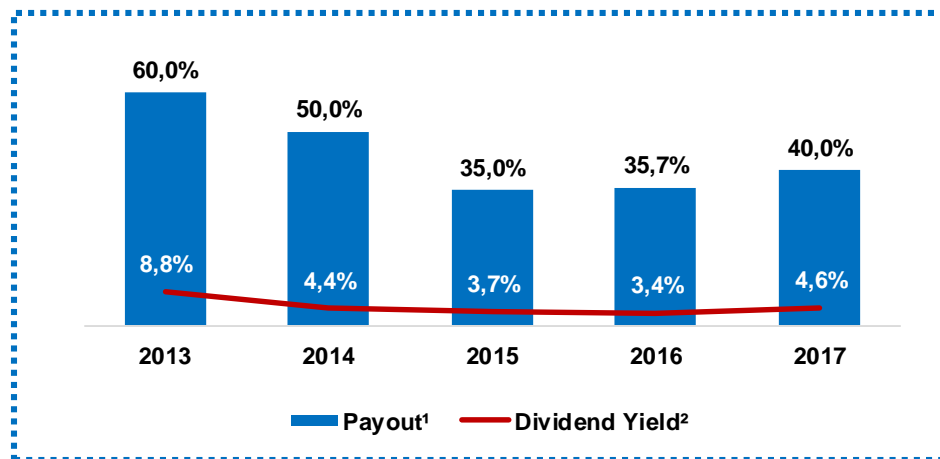
## Resultado (R\$ Milhões) e ROAE Histórico (%) – Recorrente<sup>1</sup> vs. Var. PIB



<sup>1</sup>Excluindo efeitos não recorrentes da venda da participação do IRB (Brasil Resseguros S.A.) no 3º trimestre de 2017

*Temos ampliado a eficiência do uso do capital na Empresa através do aumento de dividendos pagos e racionalização no uso dos imóveis*

## % Distribuição de Dividendos (Payout)



¹ Total de Dividendos pagos (Dividendos + Juros sobre o Capital Próprio Líquido de Impostos) dividido pelo Lucro Líquido Ajustado

² Rentabilidade dos Dividendos em relação ao Preço da Ação (Total Dividendos pagos dividido pelo Preço da Ação no último dia do exercício)

## Iniciativas em 2018



- Reduzimos o Capex em 21% ou 60 R\$ MM (vs. 9M17)



- Diminuímos o excesso de capital de 47% para 42% do PL ajustado (vs. 9M17)



- Efetuamos o pagamento de dividendos extraordinários de R\$ 500 MM no 1T18



- Racionalizamos a utilização dos imóveis (ex. home office, concentração call center e ~R\$ 100 MM em imóveis colocados à venda)

## 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)