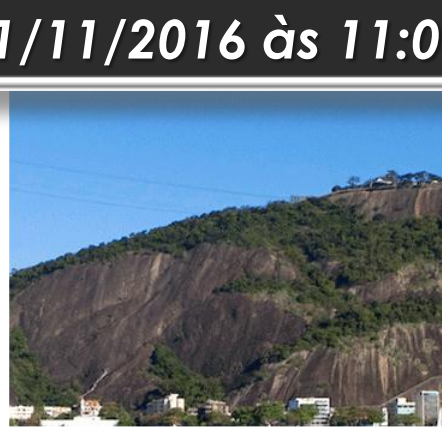




**PORTO
SEGURO**

Conferência Telefônica dos Resultados do 3T16 e 9M16

01/11/2016 às 11:00h



■ *Principais Realizações e Destaques*

■ *Crescimento de Negócios - Receitas e Prêmios*

■ *Margem e Eficiência Operacional*

■ *Rentabilidade das Aplicações e Resultado Financeiro*

■ *Lucratividade e Retorno sobre o Capital*

Sumário Executivo: Principais Destaques e Realizações

3T16 e 9M16

- Obtivemos crescimento nas receitas das principais linhas de negócios, sendo que a frota segurada aumentou, atingido 5,6 milhões de veículos (+8%) e o número de vidas seguradas evoluiu em mais de 7% nos seguros de Pessoas e Odontológico. Além disso, a Conecta ultrapassou a marca dos 100 mil clientes de voz e o produto de Cartão de Crédito cresceu 10%, superando 2 milhões de unidades, ratificando nossa estratégia de diversificação
- Neste trimestre incorporamos a carteira de automóveis da Chubb, fortalecendo nosso posicionamento no segmento Premium
- O índice combinado de seguros foi prejudicado pelo aumento da sinistralidade, principalmente nos segmentos de auto e saúde, que também impactou a indústria. Ainda, o resultado foi afetado pela base de comparação com 2015, quando o desempenho do seguro auto foi melhor do que a média histórica
- Por outro lado, a operação já mostra sinais de recuperação, sendo que o desempenho no trimestre melhorou nos negócios de seguros e nos negócios financeiros e de serviços
- Nossos esforços para melhorar a operação contribuíram para redução dos gastos, sendo que as despesas administrativas nominais decresceram no trimestre e cresceram menos de 1% no ano
- Nos negócios não seguros, a rentabilidade foi maior, principalmente atrelada ao crescimento da Conecta e da melhora da inadimplência do produto de Cartão de Crédito
- A rentabilidade das aplicações financeiras permaneceu em linha com o CDI, apresentando crescimento em relação ao mesmo trimestre do ano anterior

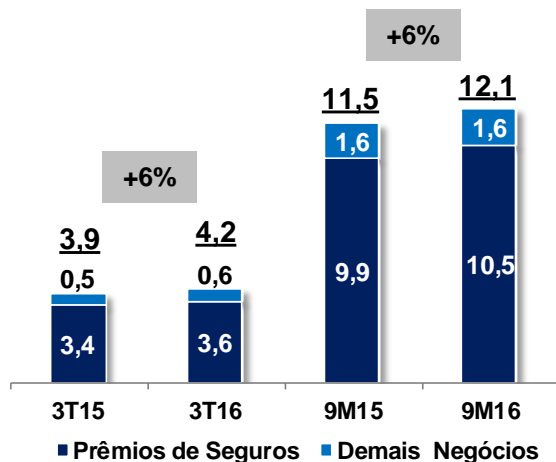


**PORTO
SEGURO**

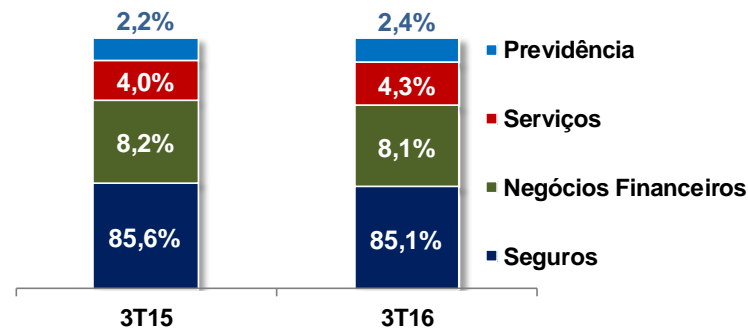
Receitas e Prêmios

No 3T16 a receita total e os produtos de seguros evoluíram 6%, impulsionados em grande parte pelo Porto Auto (+8%), Patrimonial (+19%) e Vida (+24%), embora o foco para melhorar a rentabilidade do segmento de automóvel tenha restringido o crescimento

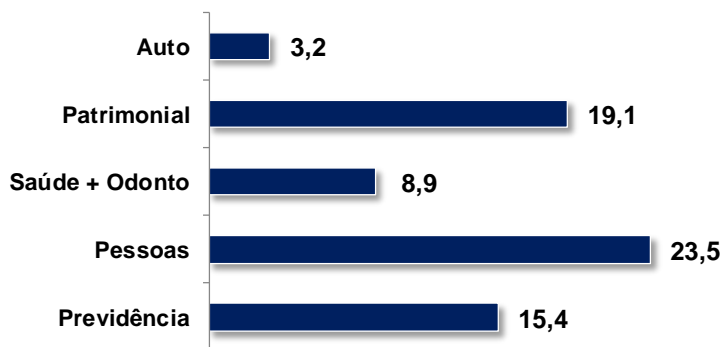
Receita Total (R\$ Bilhões)



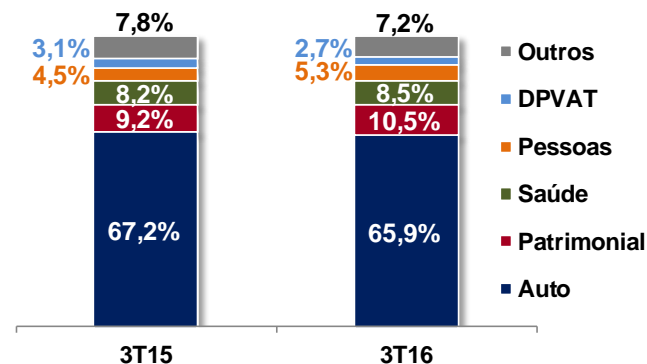
Distribuição Receita Total (%)



Evolução dos Principais Produtos de Seguros¹ - 3T16 x 3T15 (%)



Distribuição de Prêmios (%)



¹Considera prêmios auferidos de seguros e contribuições líquidas de previdência (PGBL e VGBL)

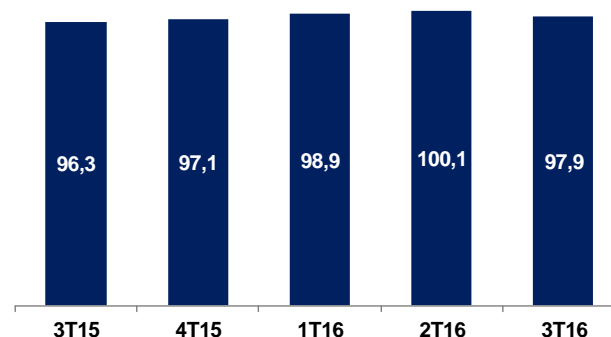
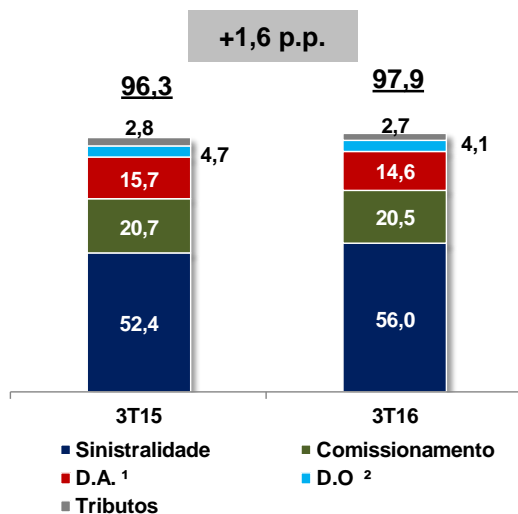


**PORTO
SEGURO**

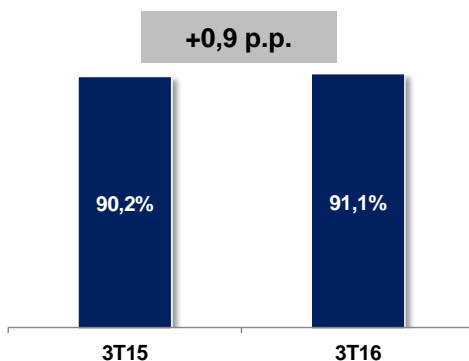
Resultado da Operação - Seguros

O índice combinado piorou 1,6 p.p. vs. 3T15 (embora tenha sido o melhor do ano), devido ao aumento da sinistralidade, em decorrência principalmente do maior número de roubo de veículos e da maior frequência de utilização e inflação médica no seguro Saúde – o índice de DA reduziu 1,1 p.p.

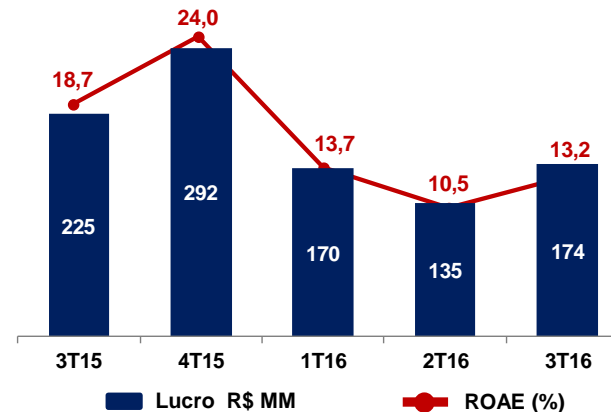
Índice Combinado (%)



Índice Combinado Ampliado (%)



Rentabilidade de Seguros



¹Despesas Administrativas de Seguros

²Líquido de Receitas e Despesas Operacionais

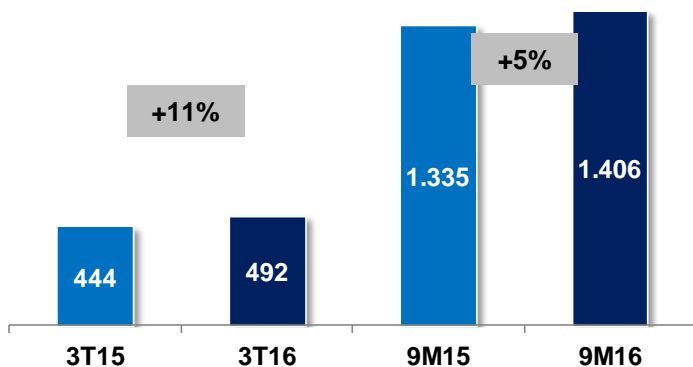


**PORTO
SEGURO**

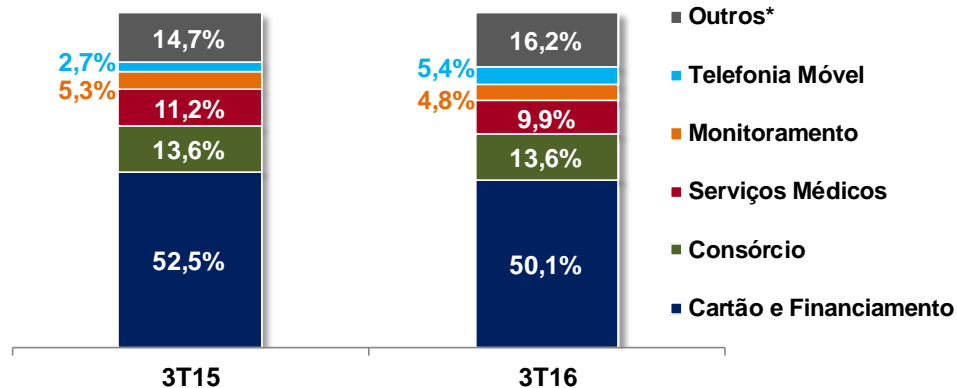
Negócios Financeiros e Serviços

As receitas trimestrais dos negócios financeiros e serviços cresceram 11% e o ROAE consolidado atingiu de 7,7% (+3,2 p.p.) - a queda nas inadimplências do Cartão de Crédito e o crescimento das vendas da Conecta contribuíram para a melhora da rentabilidade

Receitas Totais (R\$ milhões)

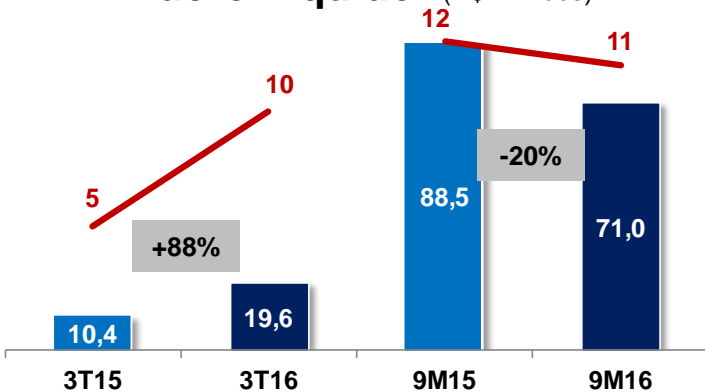


Distribuição de Receitas (%)

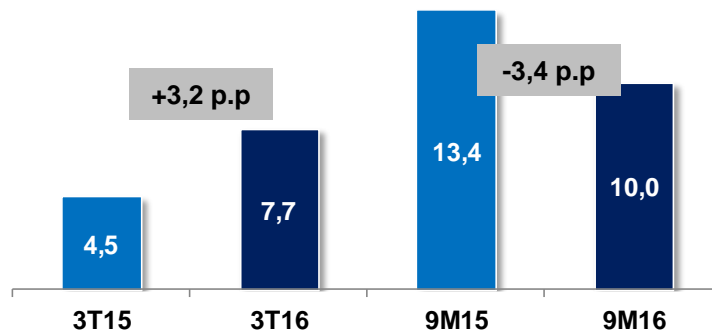


*representa em maior parte os serviços que são realizados para as empresas do Grupo

Lucro Líquido¹ (R\$ milhões)



ROAE¹ (%)



■ Lucro Líquido R\$ MM — % Part. no Lucro Total

¹sem business combination



**PORTO
SEGURO**

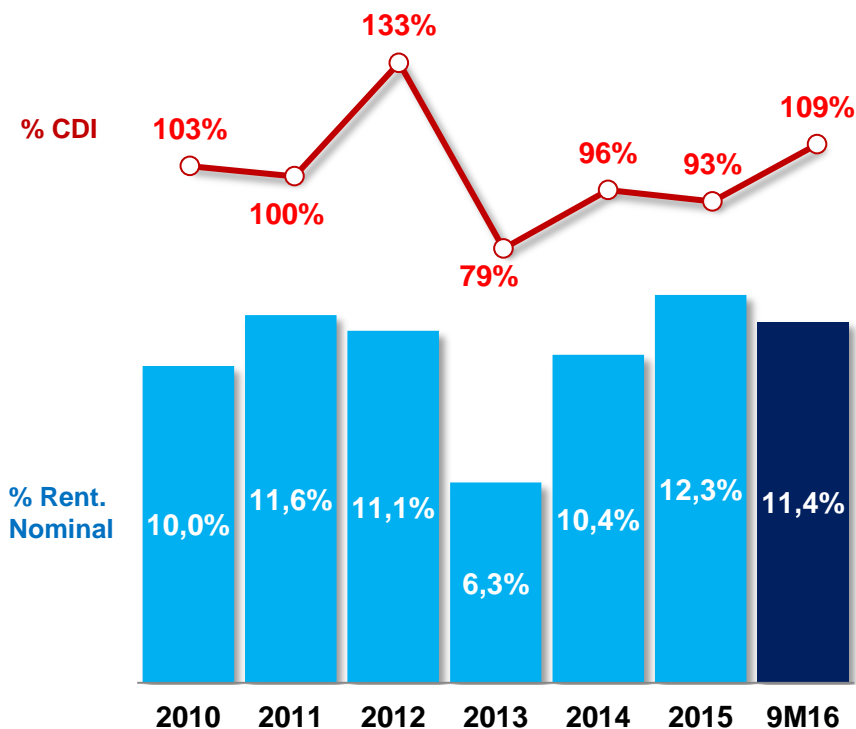
Resultado das Aplicações Financeiras

Rentabilidade

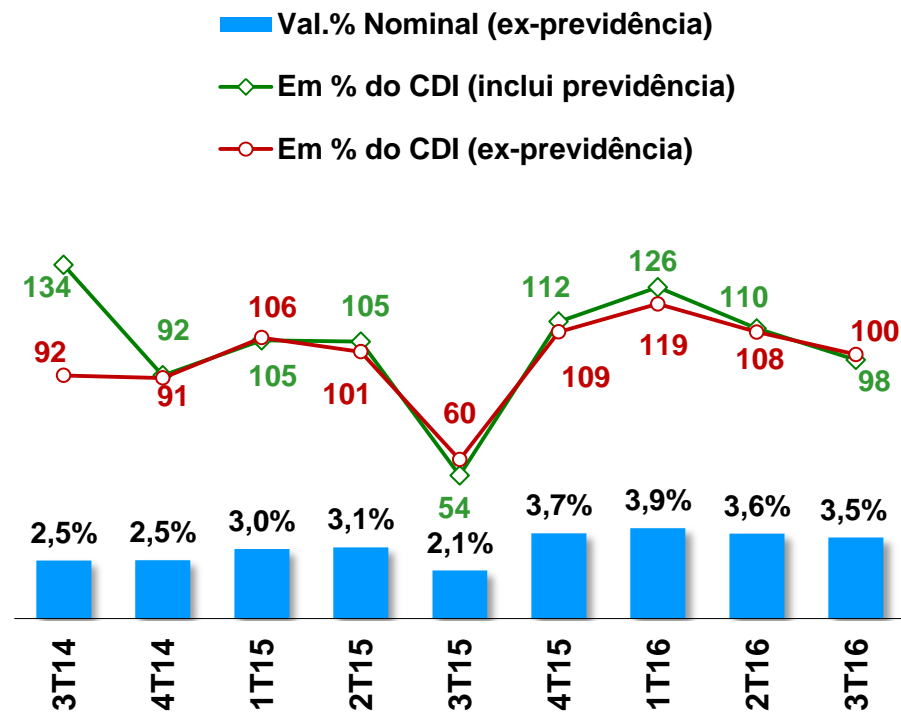
O resultado financeiro cresceu 35%, favorecido pelas aplicações em renda variável e juros pré-fixados, enquanto as posições em juro real tiveram desempenho abaixo do CDI - a rentabilidade (ex-previdência) foi de 3,5% no trimestre e 11,4% no ano

Evolução da Rentabilidade – Anual

(Total de Ativos, excluindo Previdência)



Evolução da Rentabilidade - Trimestral

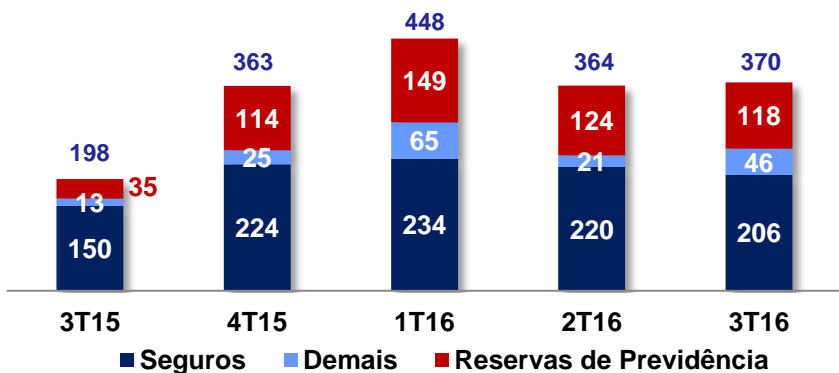


Resultado das Aplicações Financeiras

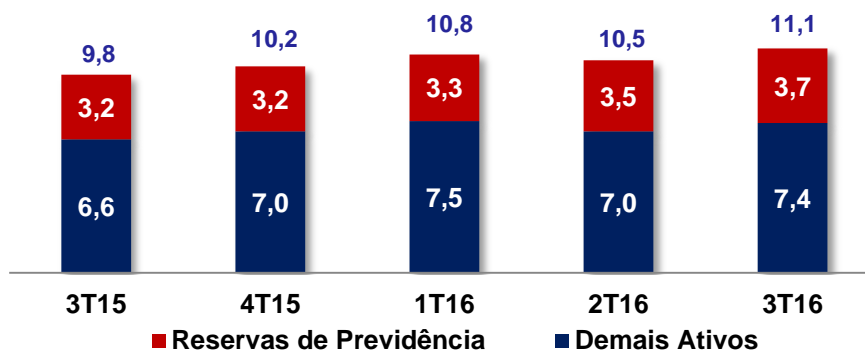
Alocação e Risco

No 3T16 a carteira total de aplicações financeiras atingiu R\$ 11,1 bi, produzindo uma receita de aplicações de R\$ 370 MM – excluindo as reservas de previdência, a carteira de aplicações financeiras de R\$ 7,4 bi produziu uma receita de R\$ 252 MM

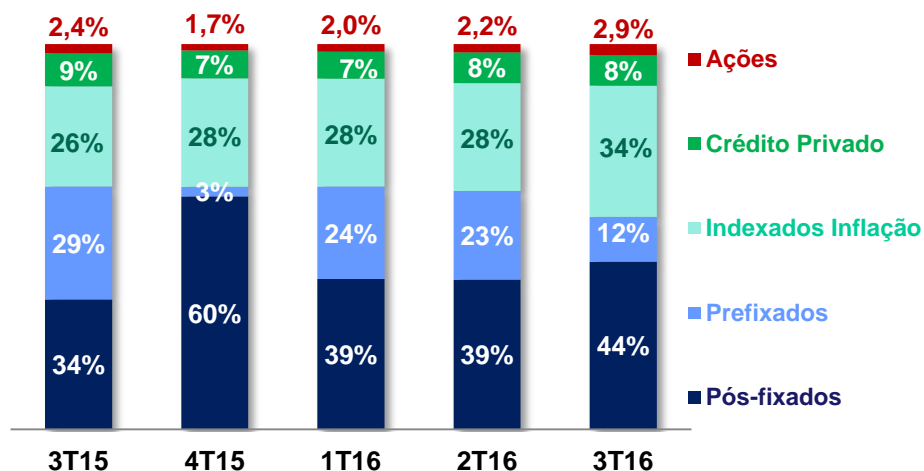
Receitas Financeiras (R\$ milhões)



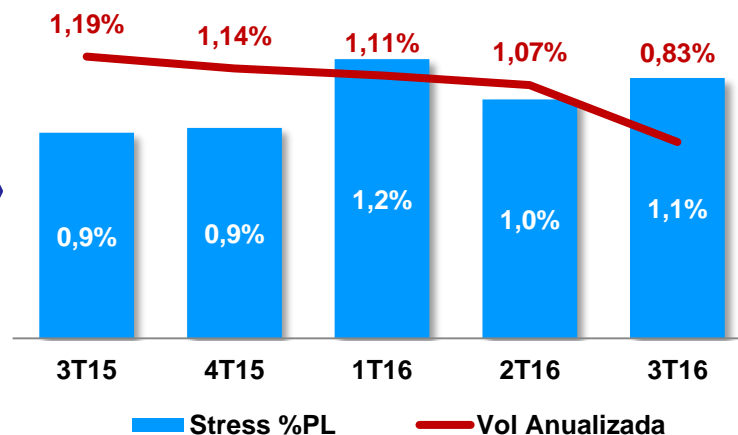
Carteira de Aplicações (R\$ bilhões)



Alocação¹ (ex-Previdência)



Utilização de Risco² (ex-Previdência)

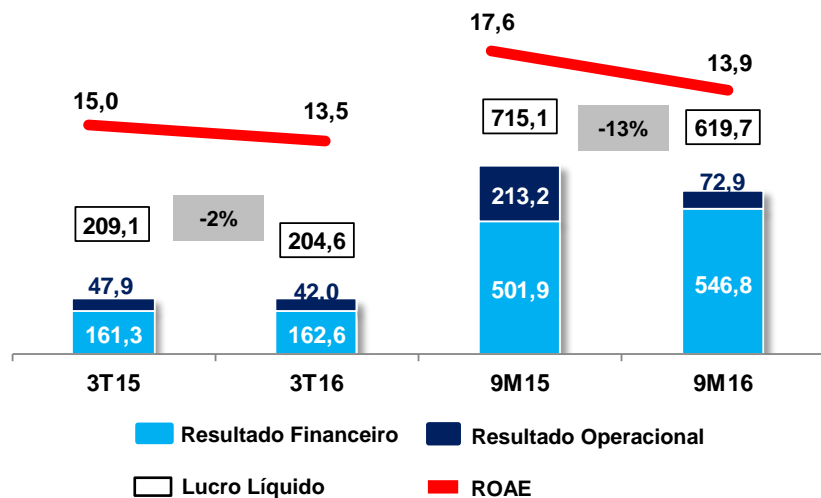


¹ Inclui exposição em operações no mercado futuro

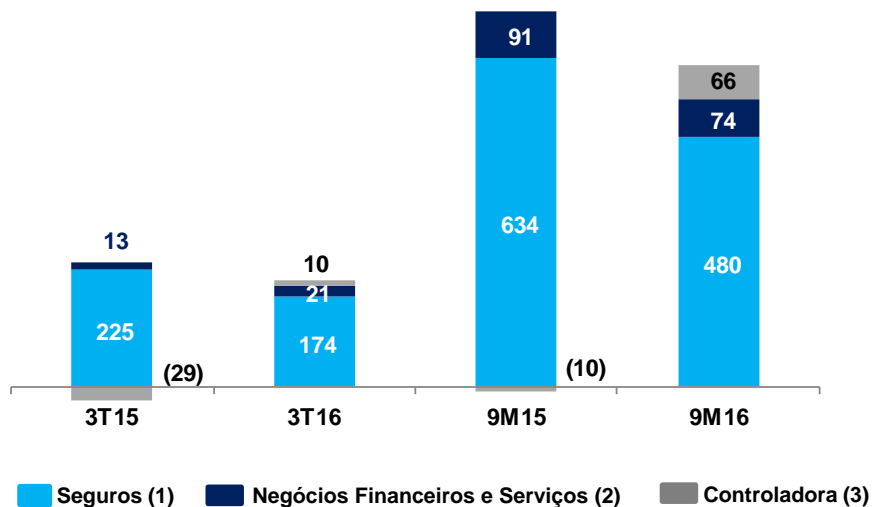
² Cenários estipulados pela BM&FBOVESPA

Geramos um lucro líquido de R\$ 205 MM (-2%) no trimestre e de R\$ 620 MM (-13%) no ano – o ROAE atingiu 13,5% (-1,5 p.p.) no 3T16 e 13,9% (-3,7 p.p.) no 9M16 – Entretanto, se desconsiderarmos o efeito não recorrente** ocorrido no 3T15, o lucro trimestral aumentaria em 13% e o anual reduziria em 10%

Resultado* (R\$ milhões) e ROAE*



Resultado por linha de Negócio (R\$ milhões)



¹Inclui o resultado das operações de Seguros, Previdência e Capitalização

²Abrange o resultado dos Negócios Financeiros e Serviços, como Consórcio, Cartão de Crédito e Financiamento, Telefonia Móvel, Alarmes Monitorados, Serviços Médicos, entre outros

³Resultado dos recursos financeiros mantidos pela Holding, deduzindo as despesas administrativas e tributos

*Resultado e ROAE sem *Business Combination*, líquido de impostos

**No 3T15 houve eventos não recorrentes referentes ao crédito tributário gerado pelo CSLL no valor de R\$ 51 MM e aumento do PDD no cartão de crédito no valor de R\$ 23 MM, totalizando um efeito líquido (depois de impostos) de R\$ 28 MM

Relações com Investidores

Alameda Barão de Piracicaba, 618 - 11º andar, Campos Elíseos
01216-010 – São Paulo, SP
(11) 2393-7090
(11) 2393-7092

gri@portoseguro.com.br

www.portoseguro.com.br