PORTO SEGURO

Reunião Pública dos Analistas 1T14










NOVO MERCADO
BOVESPA BRASIL

Agenda

- Indústria de Seguros no Brasil
- Quem Somos
- Principais Realizações e Destaques
- Receitas, Lucro Líquido e Retorno sobre Capital
- Eficiência Operacional
- Rentabilidade das Aplicações e Resultado Financeiro
- Desempenho dos Principais Negócios

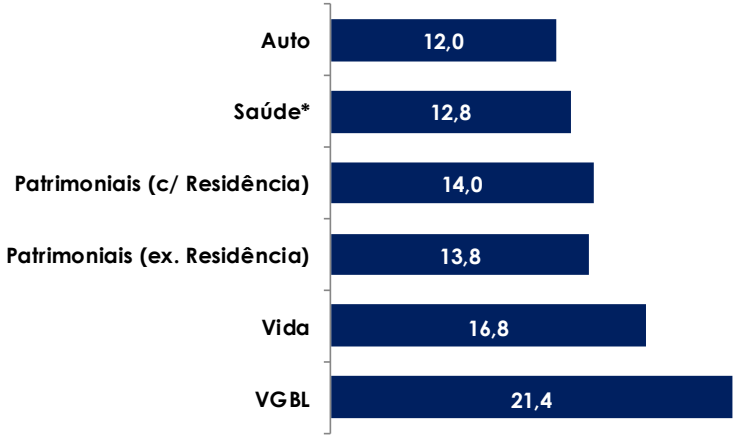


PORTO SEGURO

Indústria de Seguros no Brasil

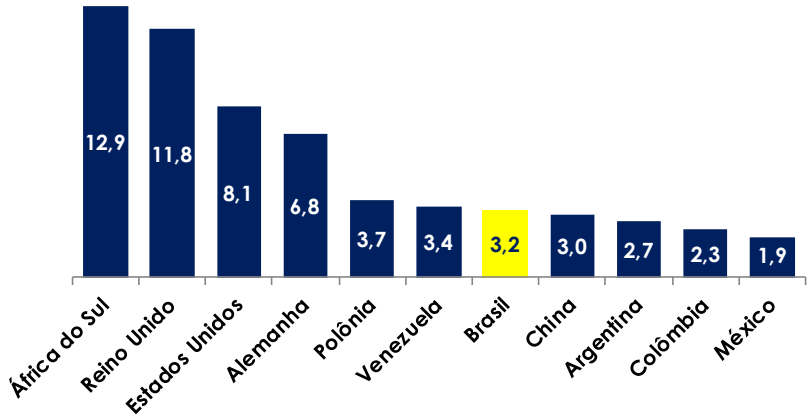
Mercado segurador ainda inexplorado e com baixa penetração no PIB

Crescimento Médio de Prêmios (2004 – 2013[1]) %

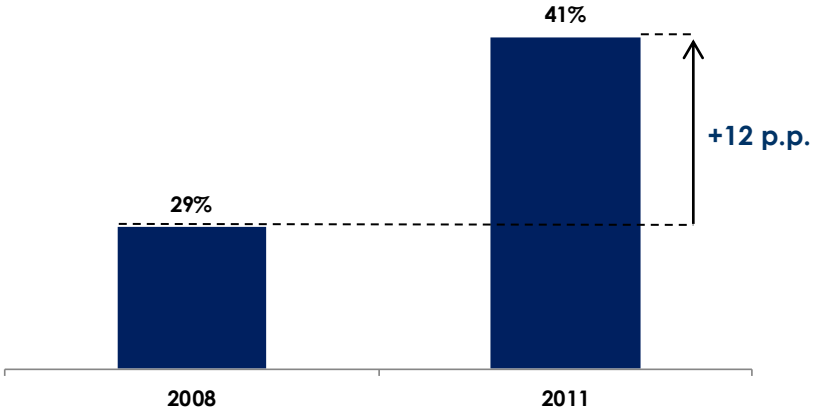


[1]Dados de 2013 disponíveis até novembro (informações anualizadas)
*Saúde consiste de: Odontológico, Seguro Saúde e Plano de Saúde (dados de Saúde disponíveis: de 2004 à 2011)
'Fonte: Susep e ANS

Participação dos Prêmios de Seguro no PIB

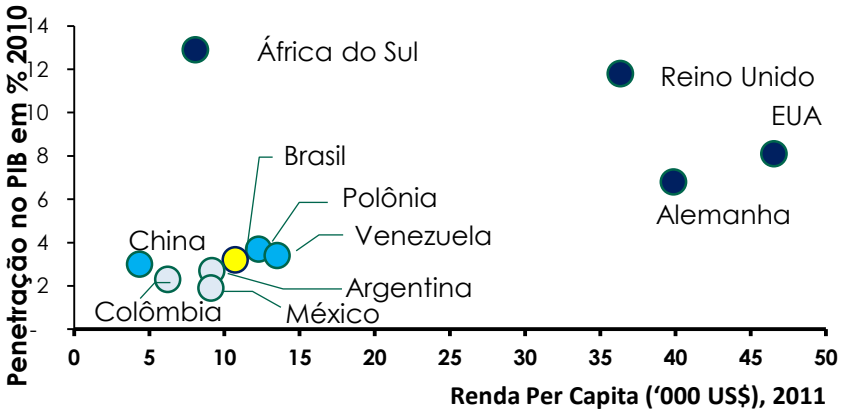


Participação da Classe C no Mercado de Seguro Auto 2008 vs 2011



Fonte: Serasa Experian, Análises Booz & Company

Penetração do Seguro e Renda

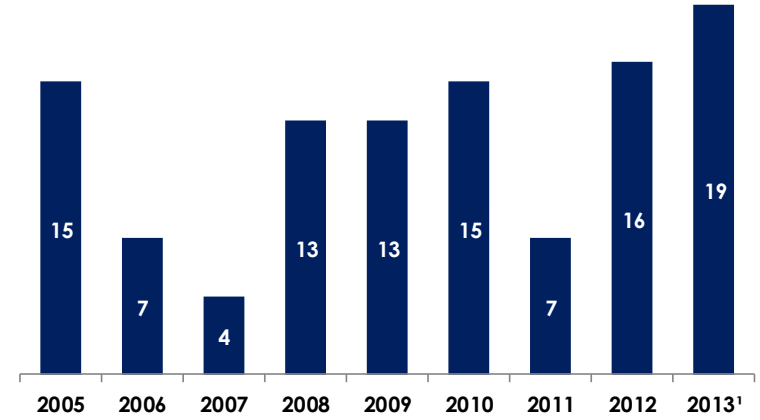


Fonte: GDP – UnData / Penetration Sigma 3/2012

Indústria de Seguros no Brasil

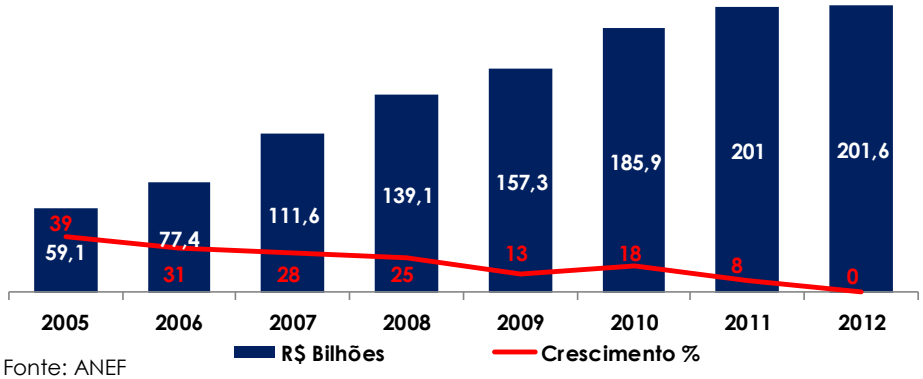
Os prêmios de seguro Auto tem crescido cíclica e rápidamente ao longo dos últimos anos – Os níveis de preços dependem fortemente do ambiente competitivo

Crescimento de Prêmios de Seguro Auto %



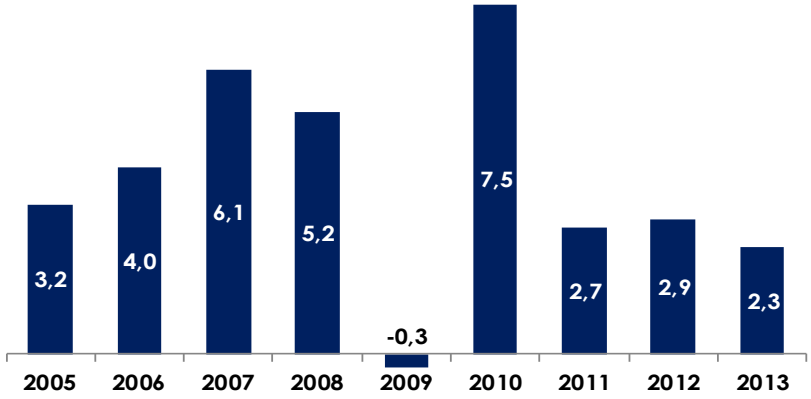
Fonte: Susep
¹ Dados de 2013 anualizados – Base SUSEP (Jan-Nov).

Expansão do Crédito para Financiamento de Veículos*



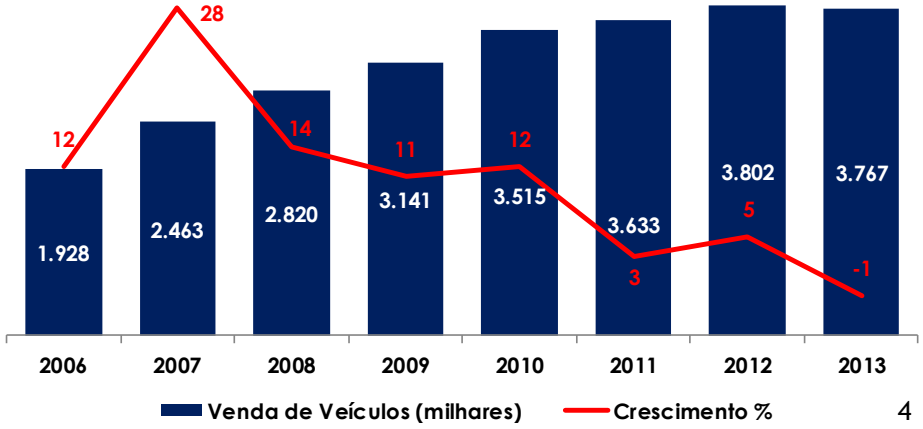
Fonte: ANEF
*Apenas clientes pessoa física.

Crescimento do PIB %



¹Estimativa divulgada pelo Banco Central.
Fonte: IPEADATA

Crescimento da Venda de Veículos (milhares)

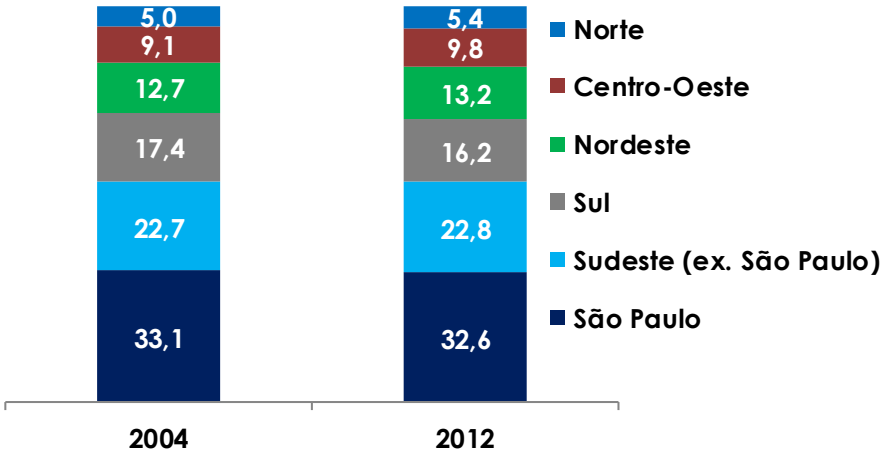


Fonte: Anfávea

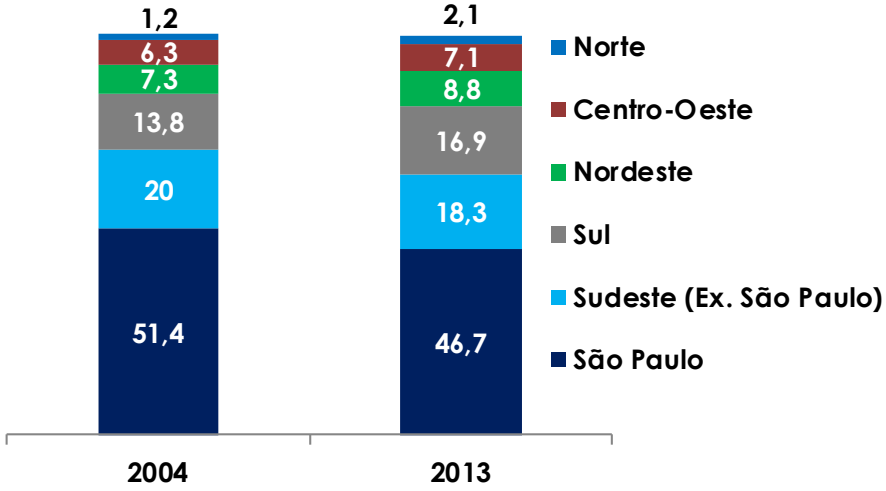
Indústria de Seguros no Brasil

Desde 2004 os prêmios tem crescido mais em regiões fora de São Paulo, no entanto, ainda vemos uma alta concentração na região sudeste

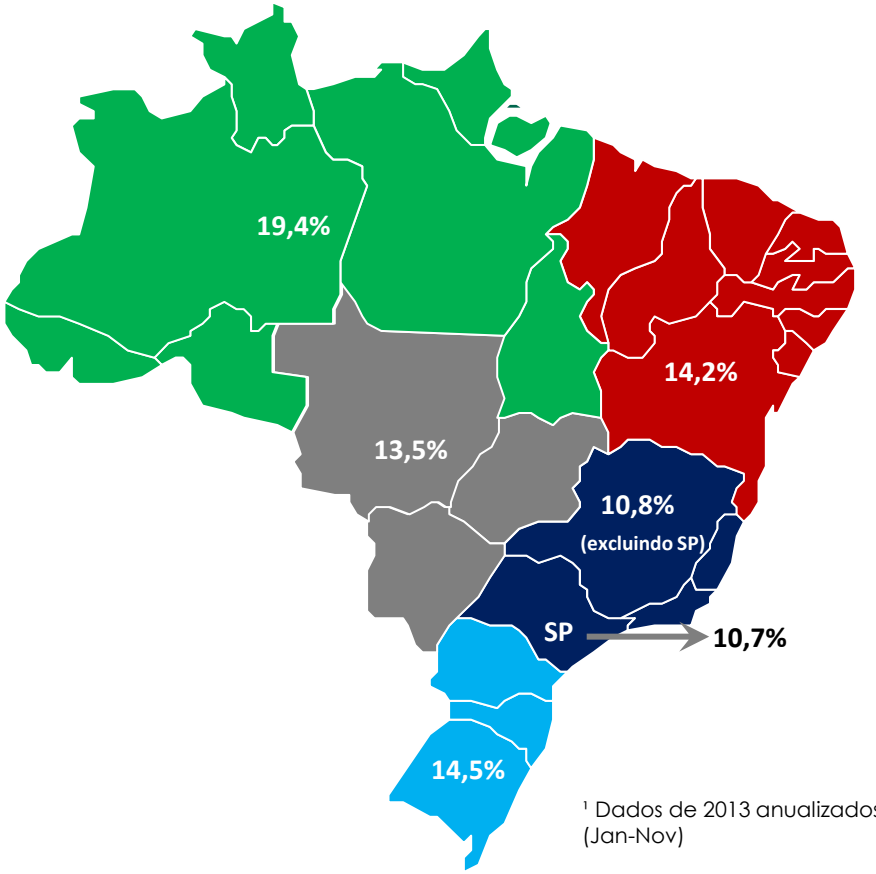
Distribuição do PIB por Região %



Distribuição dos Prêmios por Região %



Crescimento dos Prêmios de Seguro por Região (CAGR 2004 – 2013[1])



[1] Dados de 2013 anualizados (Jan-Nov)

Fonte: SES SUSEP , excluindo Saúde e VGBL

Quem Somos

Líder Nacional em Seguro de Auto e Residência

Um histórico de foco, crescimento e rentabilidade através das nossas 3 marcas

Marcas

PORTO SEGURO

Itaú seguro auto e residência

Azul SEGUROS

Força da Marca

- 1° Seguradara Não Vida
- 1° Atendimento ao Cliente*
- 4° Marca mais valiosa**

Canal de Distribuição

- 25 Mil corretores
- 5 mil agências bancárias

Serviços

- 15 mil prestadores exclusivos de serviços
  - Guinhos
  - Reparo de eletrodomésticos
  - Help Desk
  - Encanamento , Chaveiro e outros

Rentabilidade

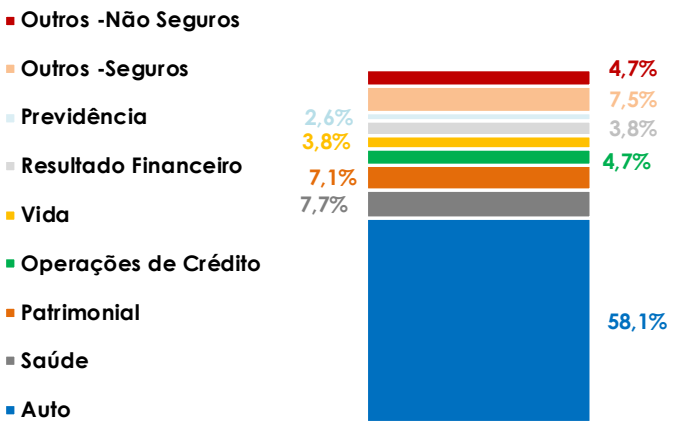
(CAGR 2008 – 2013)

- Payout 2013 60%
- ROAE 16,6%
- Lucro Líquido +20%
- Receitas de Outros Negócios +31%
- Receitas Totais +18%
- Prêmios de Seguros +19%

*Fonte: Prêmio IBRC e Revista Exame - 2012
** Ranking Brand Analystics/Millward Brown - 2013

Portfolio Porto Seguro

2013



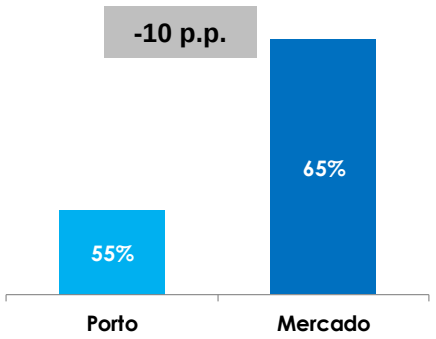
Índice Combinado

2013



Sinistralidade Auto

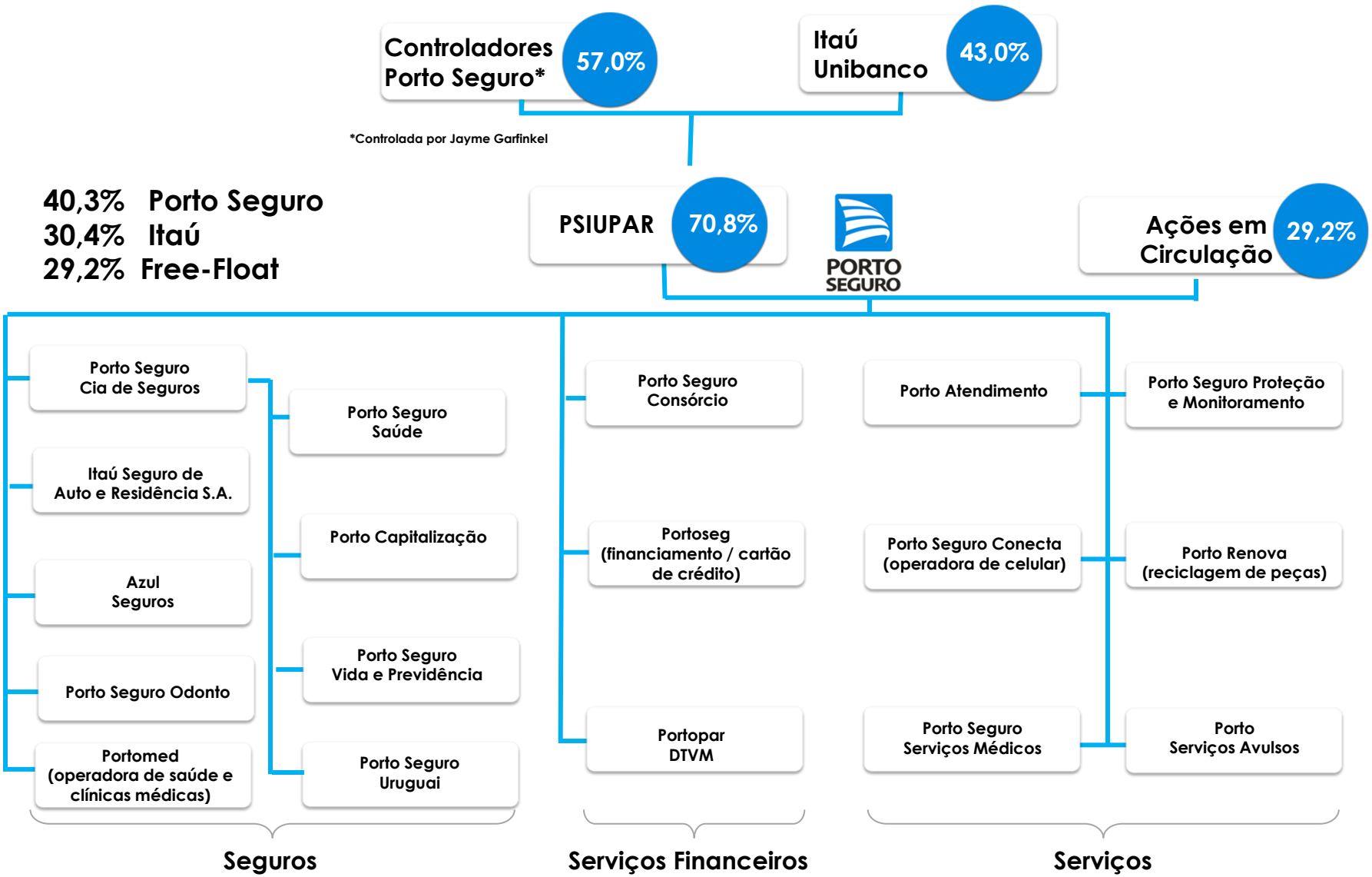
2013[1]



[1]Dados disponíveis até novembro de 2013
Fonte: Susep

Estrutura Societária

A Porto Seguro é composta por empresas de seguros, serviços financeiros e serviços em geral



Cultura da Porto Seguro

Uma cultura baseada no relacionamento

Foco em Ação	Genuína Orientação de Serviços ao Cliente	Dedicação e Atenção aos Corretores
Atenção aos Detalhes	Foco em Pessoas e em Relacionamento	Estrutura Organizacional Simples e Informal
Respeito a Comunidade	Política de “Portas Abertas”	Resolubilidade

Nossa Estratégia

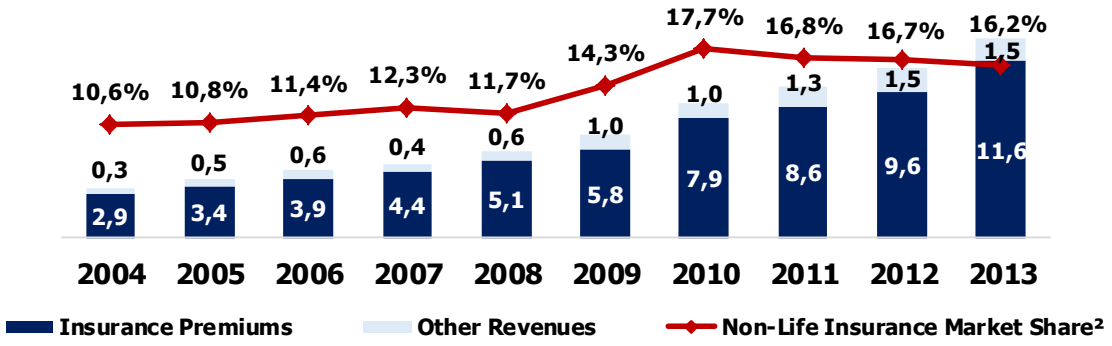
Nossa estratégia é baseada em 4 pilares

Segmentação	✓ 3 marcas para atender diferentes necessidades e preferências ✓ Diferentes propostas de valor – serviços, preço, benefícios específicos/conveniência
Atendimento Diferenciado para Corretores e Clientes	✓ Alto nível de serviços, baseados no "atendimento familiar" ✓ Foco no relacionamento de longo prazo ✓ Índices de renovação maiores do que a média de mercado
Produtos e Serviços Inovadores	✓ Portfólio de produtos inovadores e sinérgicos (oportunidade de vendas cruzadas) ✓ Serviços ampliados (para o lar, carro e pessoas) – além dos básicos ✓ Serviços como principal valor de reconhecimento da marca
Sofisticado Modelo de Seleção e Precificação de Risco	✓ Precificação de produtos com foco na rentabilidade ✓ Modelos estatísticos sofisticados e um robusto banco de dados ✓ Sinistralidade histórica abaixo da média de mercado

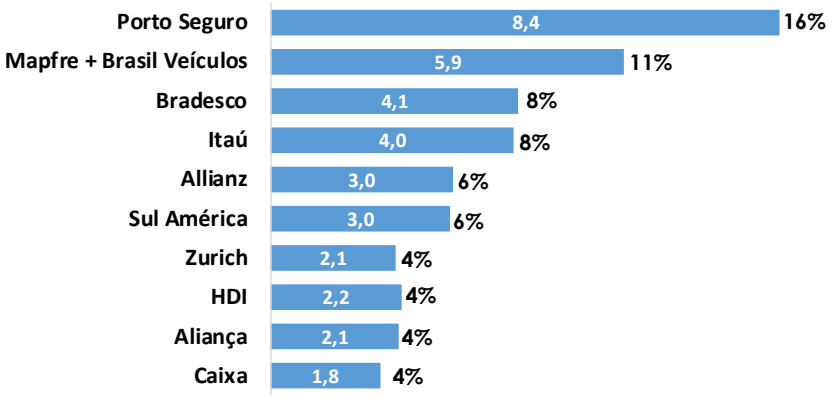
Crescimento de Receitas

A Porto Seguro possui uma evolução consistente de receita e market share, sendo a primeira empresa de seguros não vida do país

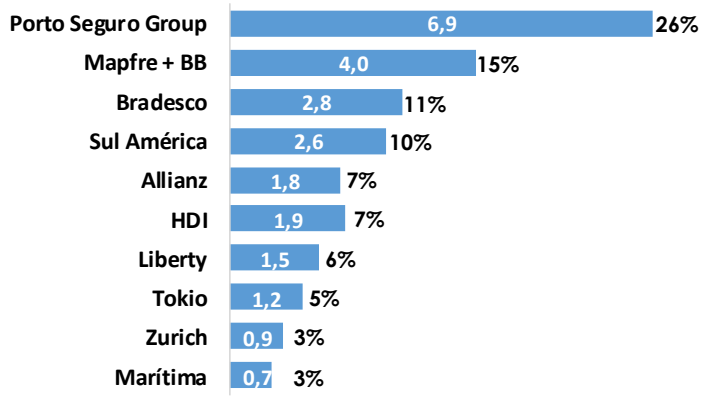
Receitas (em R$ Bilhões)



Prêmios de Seguros Não Vida[1] (R$ Bilhões) e Participação de Mercado (%) 11M13



Prêmios de Seguros Auto (R$ Bilhões) e Participação de Mercado (%) 11M13

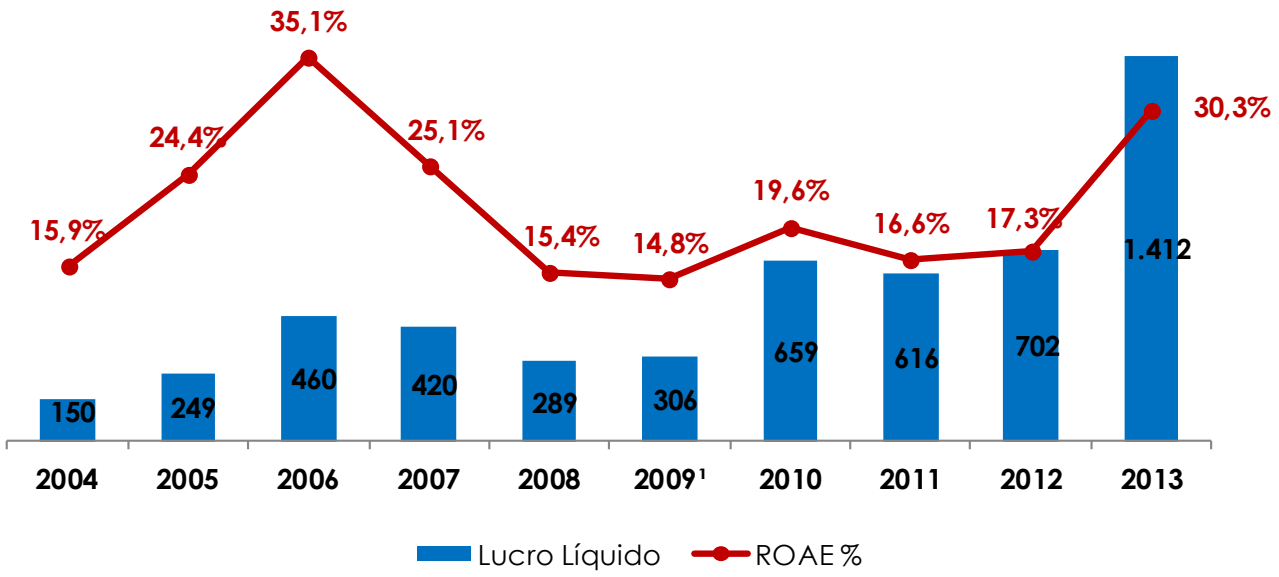


[1] Dados de participação de mercado de 2013 disponíveis até novembro
[2] Todos os produtos , excluindo Vida, Saúde e Previdência (Dados de Market Share somente até Nov/13
Fonte SES Susep

Rentabilidade

Desde 2004 temos obtido em média um ROAE de 21%

Lucro Líquido e ROAE
IFRS sem Business Combination



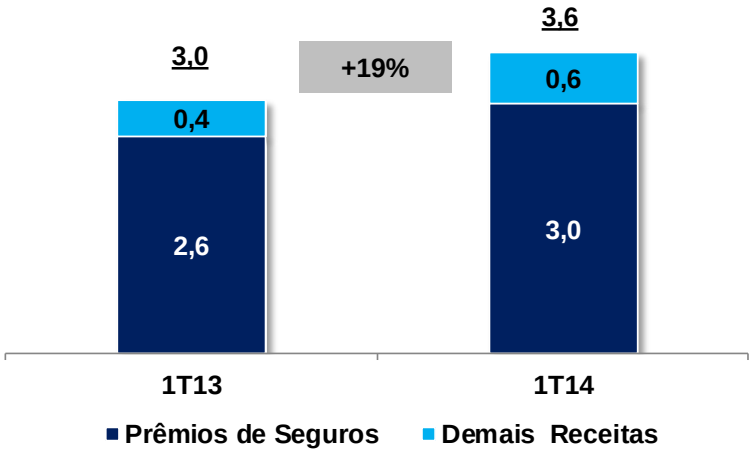
[1]Excluindo Itaú Auto e Residência

Obs. Lucro Líquido e ROAE incluindo efeitos não recorrentes

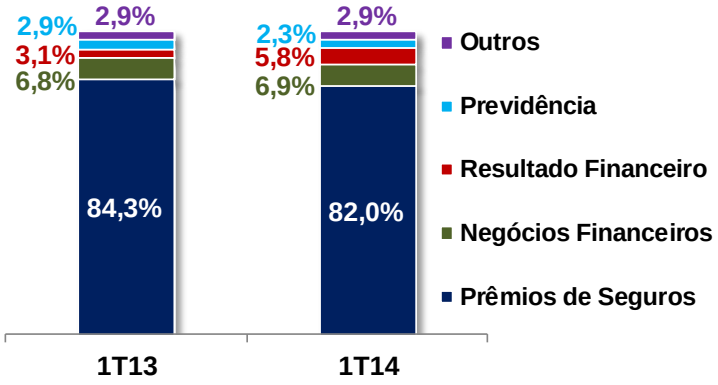
Receitas e Prêmios

No 1T14 a receita total aumentou 19% e os prêmios cresceram 15%, associados em grande parte ao crescimento dos produtos de automóvel e residência e a maior receita financeira no período

Receita Total (R$ Bilhões)



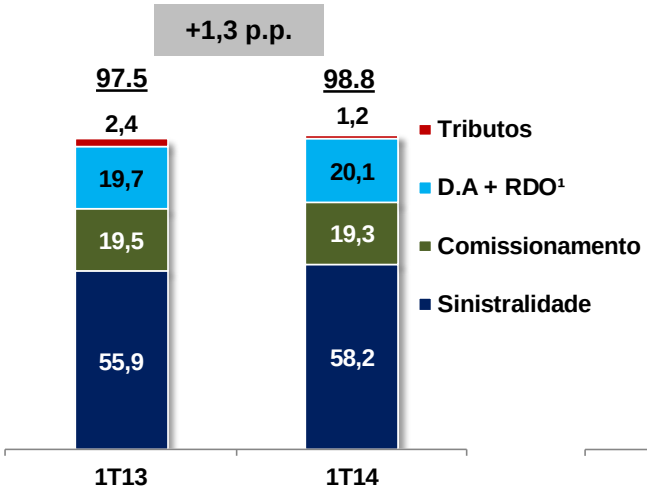
Distribuição Receita Total



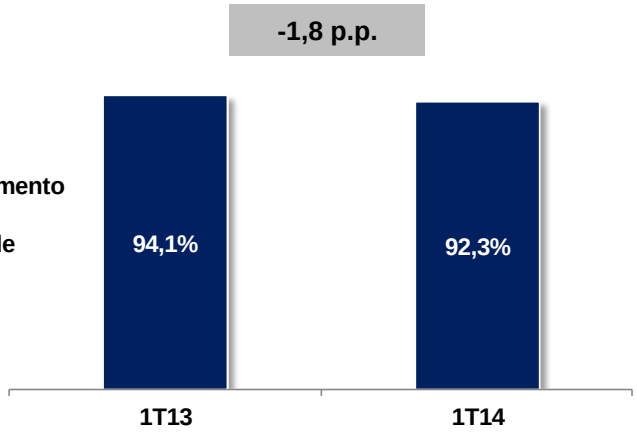
Resultado da Operação - Seguros

O índice combinado aumentou devido ao crescimento do índice de sinistralidade dos produtos de Automóvel (+4,1 p.p.), parcialmente compensado por uma melhora na sinistralidade do Saúde (-4,2 p.p.) e por um menor índice de despesas de tributos (-1,2 p.p.)

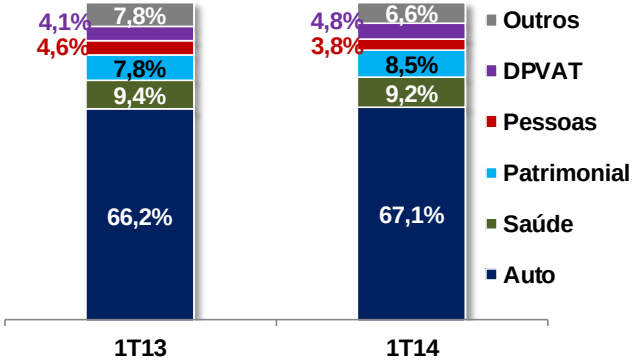
Índice Combinado (%)



Índice Combinado Ampliado (%)



Distribuição de Prêmios (%)

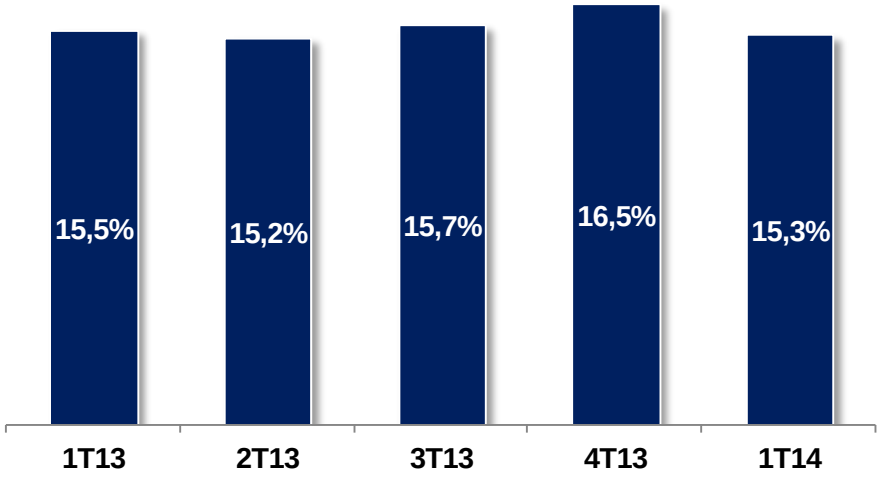


¹ Líquido de Receitas e Despesas Operacionais

Despesas Administrativas - Seguros

As ações e investimentos para melhorar a eficiência da operação tem contribuído para a redução do índice de despesas administrativas - o índice de DA diminuiu 0,2 p.p., entretanto se excluirmos as despesas com publicidade, o decréscimo seria de 0,5 p.p.

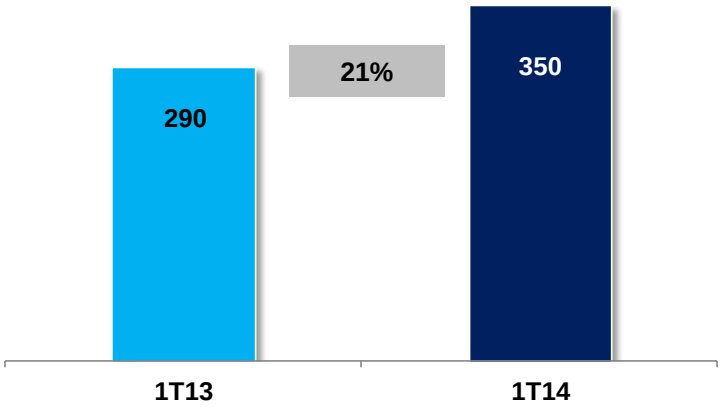
Índice de Despesas Administrativas de Seguros



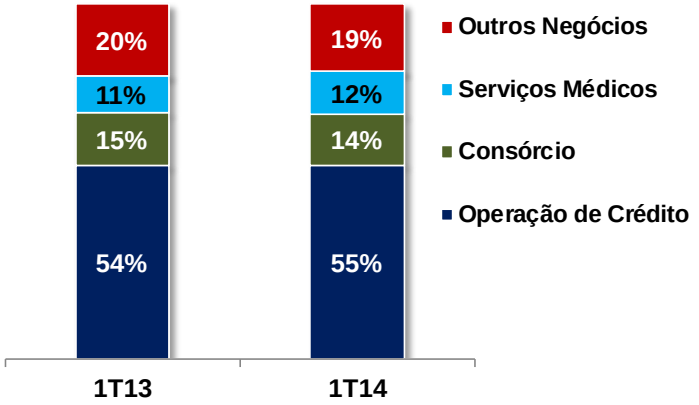
Resultado da Operação
Empresas Financeiras e de Serviços

O crescimento das receitas das empresas financeiras e de serviços alcançou 21%, atrelados principalmente a evolução das operações de crédito - o ROAE consolidado atingiu 13,8%, uma redução de 3,7 p.p., decorrente principalmente das despesas inicias dos negócios em start-up

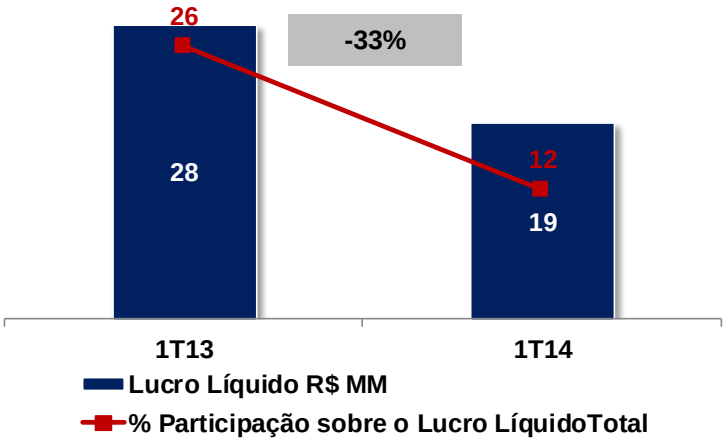
Receitas Totais (R$ Milhões)



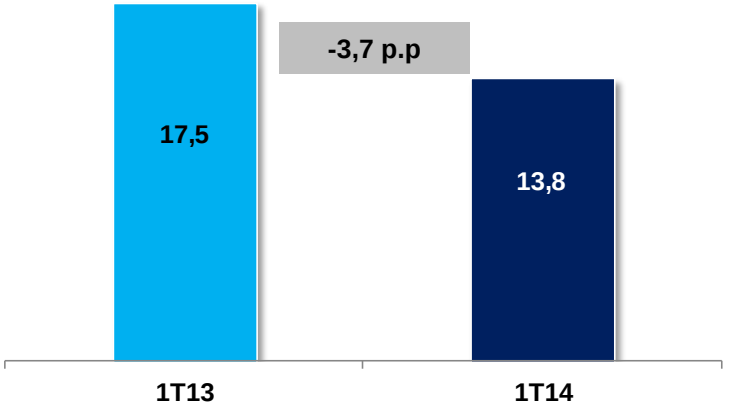
Distribuição de Receitas (%)



Lucro Líquido*



ROAE* (%)

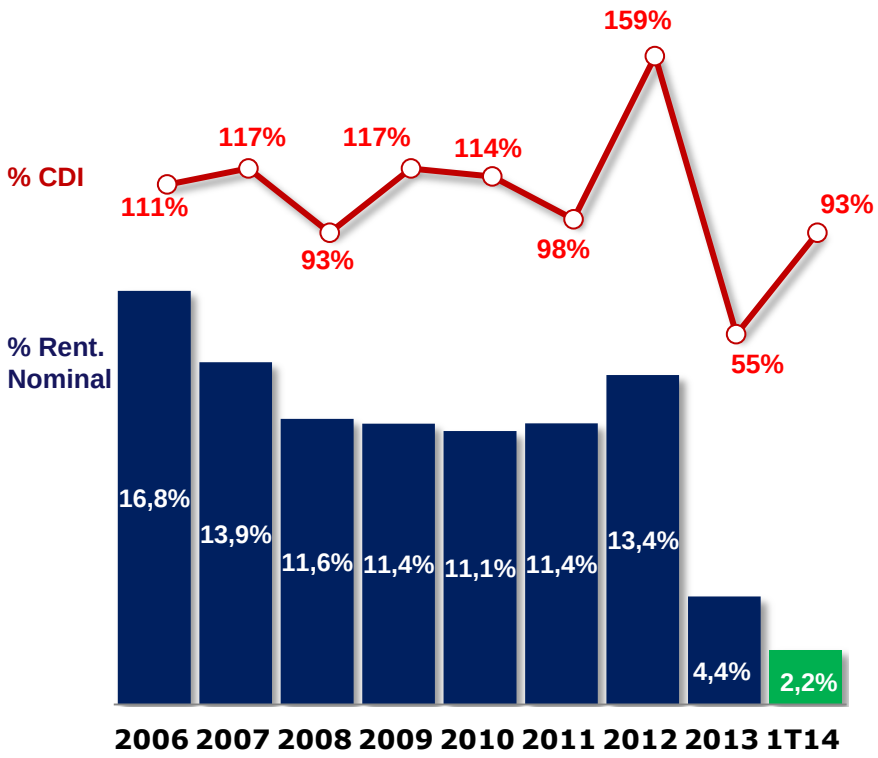


* Em relação ao lucro líquido total da Porto Seguro S.A (sem business combination)

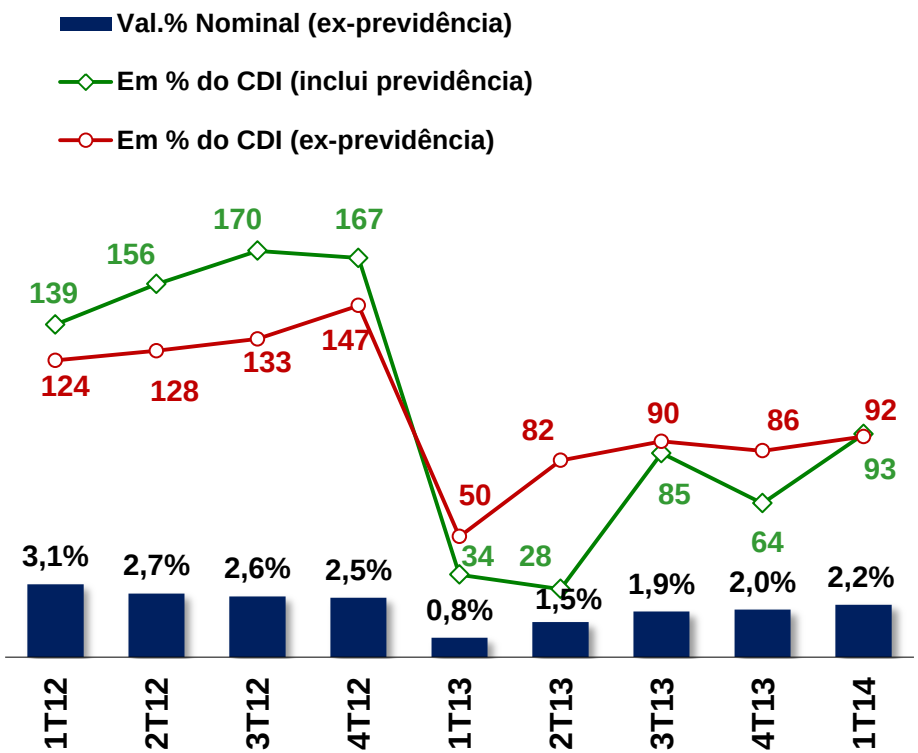
Resultado das Aplicações Financeiras
Rentabilidade

O resultado neste trimestre foi impactado pelo desempenho das alocações em juro nominal e renda variável – a rentabilidade ex-previdência atingiu 2,20% (92% CDI)

Evolução da Rentabilidade – Anual
(Total de Ativos , incluindo Previdência)

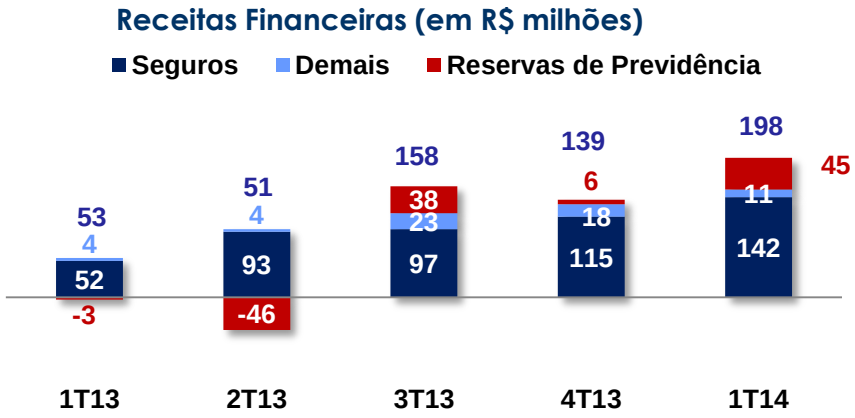


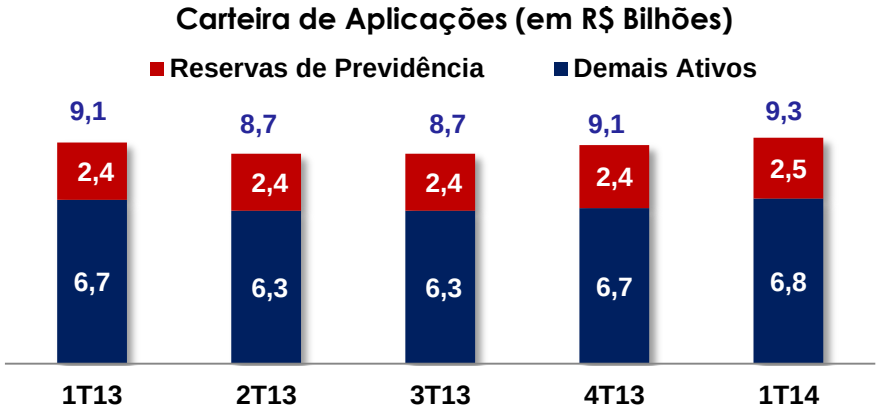
Evolução da Rentabilidade - Trimestral

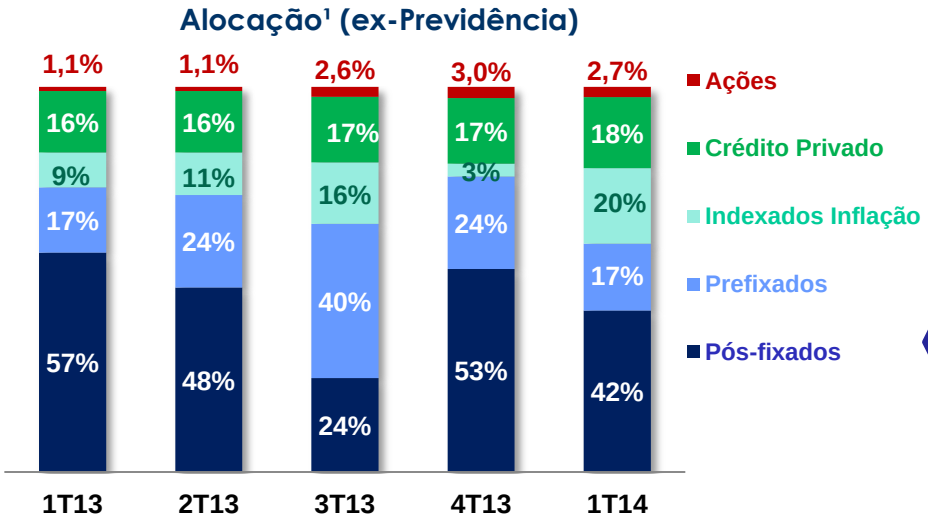


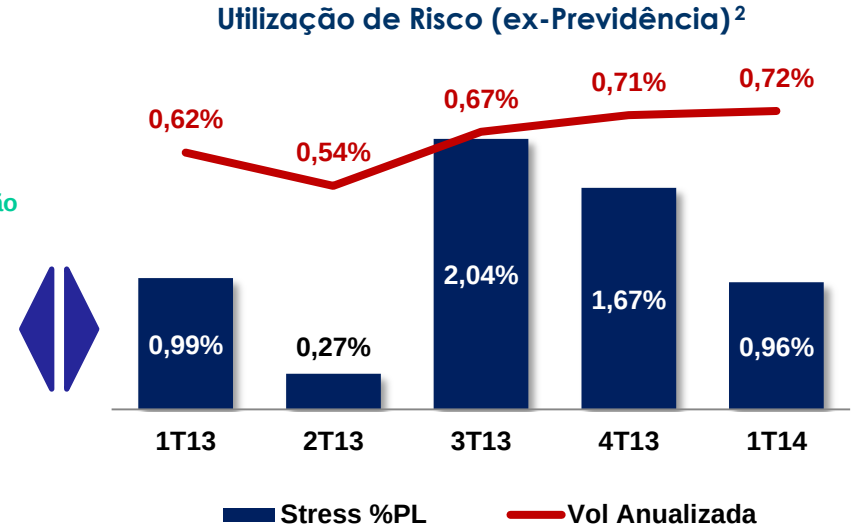
Resultado das Aplicações Financeiras
Alocação e Risco

No 1T14 a carteira total de aplicações financeiras atingiu R$ 9,3 bi, produzindo uma receita de aplicações de R$ 198 MM – excluindo as reservas de previdência, a carteira de aplicações financeiras de R$ 6,8 bi produziu uma receita de R$ 153 MM







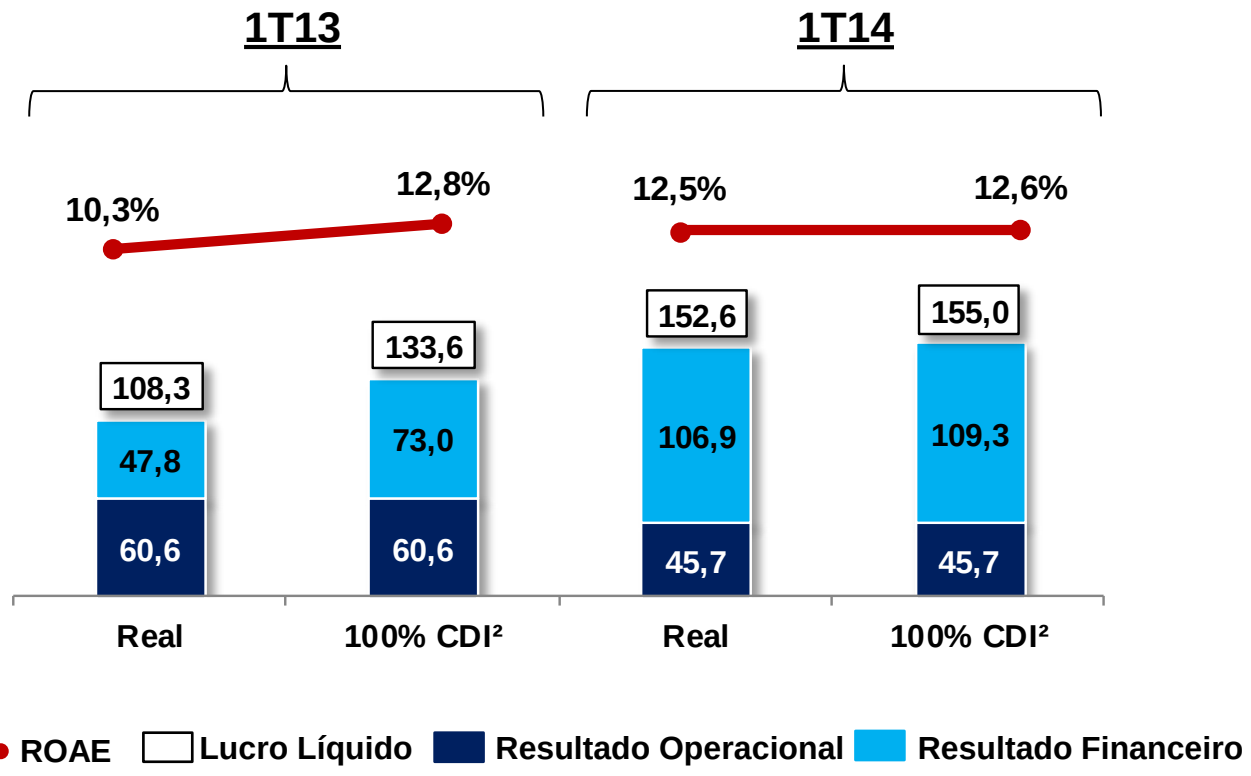


¹ *Inclui exposição em operações no mercado futuro*
² *Cenários estipulados pela BM&FBOVESPA.*

Resultado e ROAE

O resultado financeiro compensou um menor resultado operacional no trimestre, gerando um lucro líquido de R$ 153 MM (+41%) e um ROAE de 12,5% (+2,2 p.p.)

Resultado[1] (R$ milhões) **e ROAE[1]**



[1] Considera todos os negócios da Companhia, seguros e não seguros (sem business combination).

[2] Resultado Pró-Forma considerando retorno sobre as aplicações de 100% do CDI(resultado neutro)*, sem considerar reservas de previdência do participante.

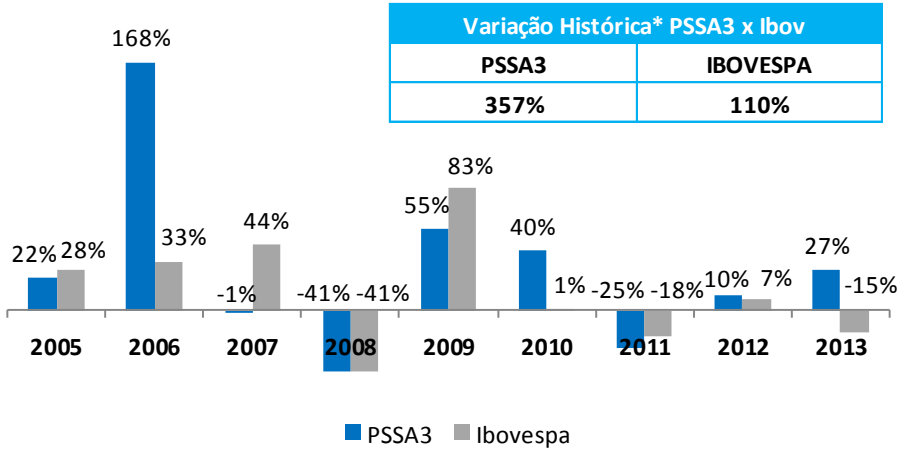
* Entre 2009 e 2013, a rentabilidade média das aplicações financeiras totais (s/ previdência) da Empresa foi de 106% do CDI.

Desempenho da Ação

Desde o IPO a valorização das ações da Companhia é superior a do Ibovespa com aumento significativo de sua liquidez

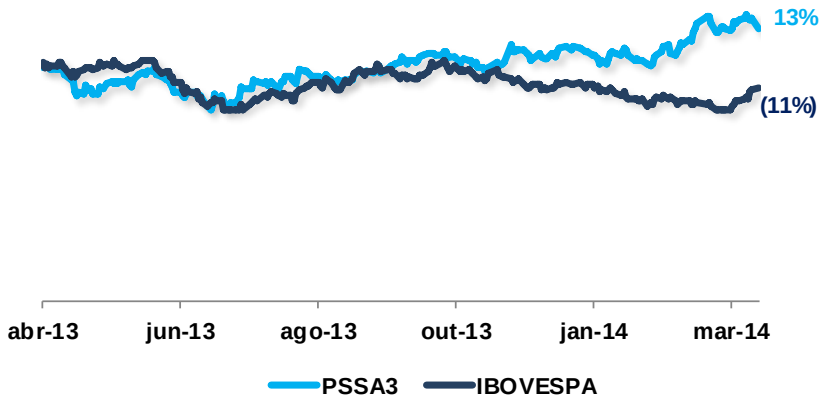
Variação Anual (com base no ano imediatamente anterior)

Variação Histórica* PSSA3 x Ibov	
PSSA3	IBOVESPA
357%	110%



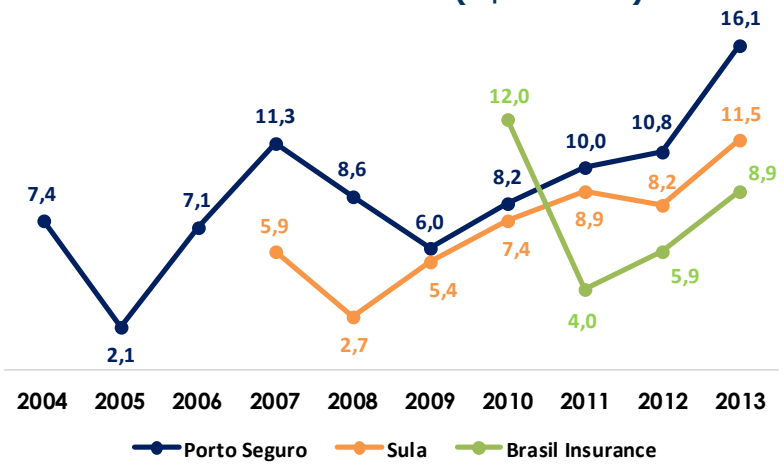
* Desde o IPO (novembro de 2004) até março de 2014

Desempenho PSSA3 vs. IBOVESPA (Variação em 1 ano)



*Além dos bons resultados de 2006, destacamos a Oferta Secundária ocorrida nesse mesmo ano, a venda da carteira individual de saúde para a Amil e o ganho de causa tributária relativo ao PIS e COFINS justificam a grande valorização no preço das ações nesse ano.

Volume Diário Médio (R$ milhões)



Variação Anual (%)

Variação	13 vs 12	13 vs 11	13 vs 07	13 vs 04
Porto (%)	27	40	35	336
Sula (%)	-1	22	82	-
Brasil Insurance (%)	-9	7	-	-

Relações com Investidores

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

Correio eletrônico: gri@portoseguro.com.br

www.portoseguro.com.br