








Reunião Pública dos Analistas

APIMEC – 4T15 e 2015

PORTO SEGURO

Agenda

- Visão Geral da Indústria de Seguros
  - *Evolução do Mercado Segurador*
  - *Ambiente Competitivo*
  - *Fatores Chave de Crescimento e Rentabilidade*
- Quem Somos
  - *Nossos Negócios*
  - *Estratégia e Principais Diferenciais*
  - *Rentabilidade Histórica*
  - *Desempenho das Ações e Dividendos*
- Resultados Recentes – 4T15
  - *Seguros*
  - *Negócios Não-Seguros*
  - *Resultado Financeiro*



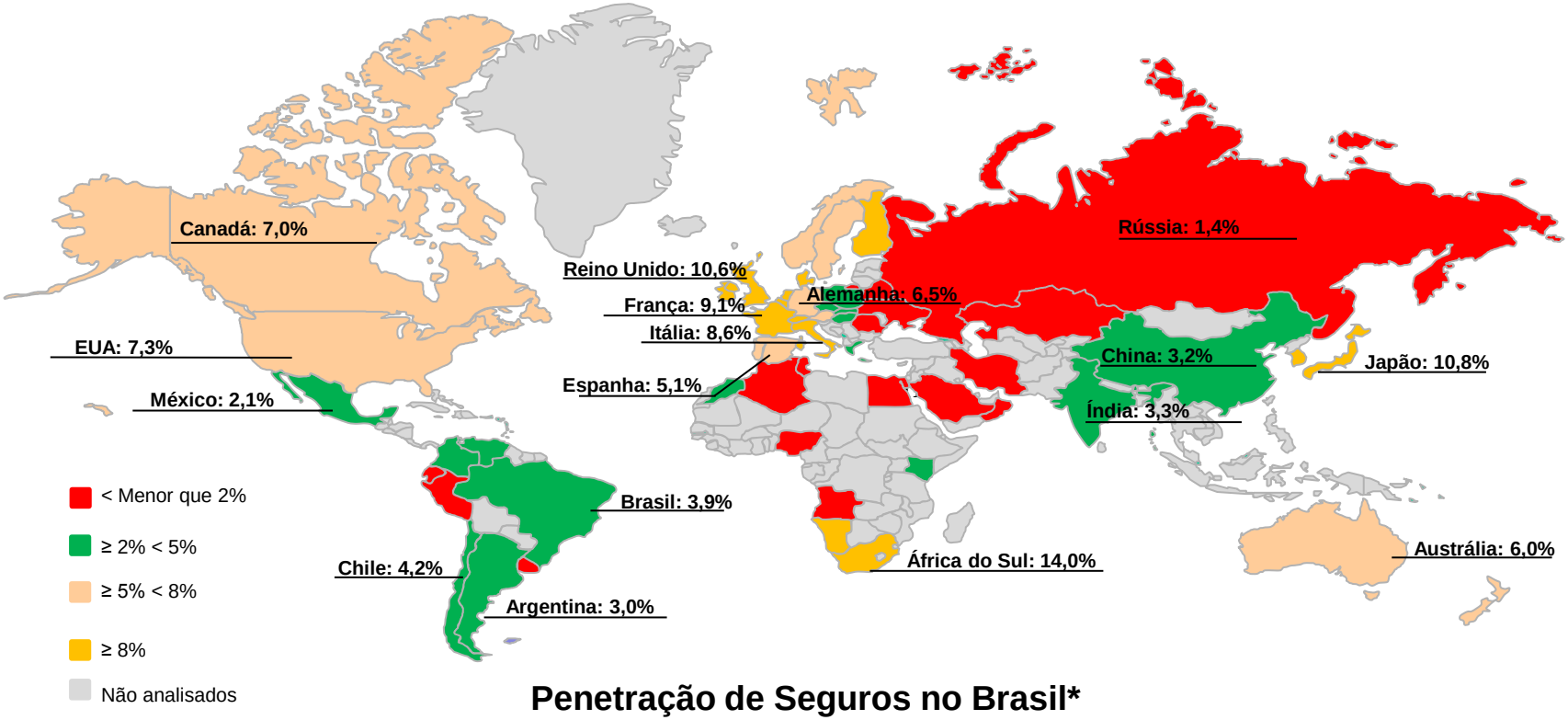


Visão Geral da Indústria de Seguros

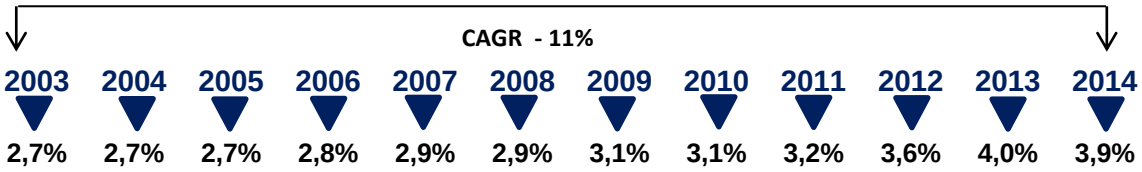
Há mais de uma década, o ritmo de crescimento do setor de seguros no Brasil (CAGR 11%) tem se mostrado bem mais acelerado que a evolução do PIB, ratificando seu potencial de expansão - baixa penetração de seguros no Brasil

Penetração de Seguros

(prêmios em relação ao PIB (%) – 2014)



Penetração de Seguros no Brasil*

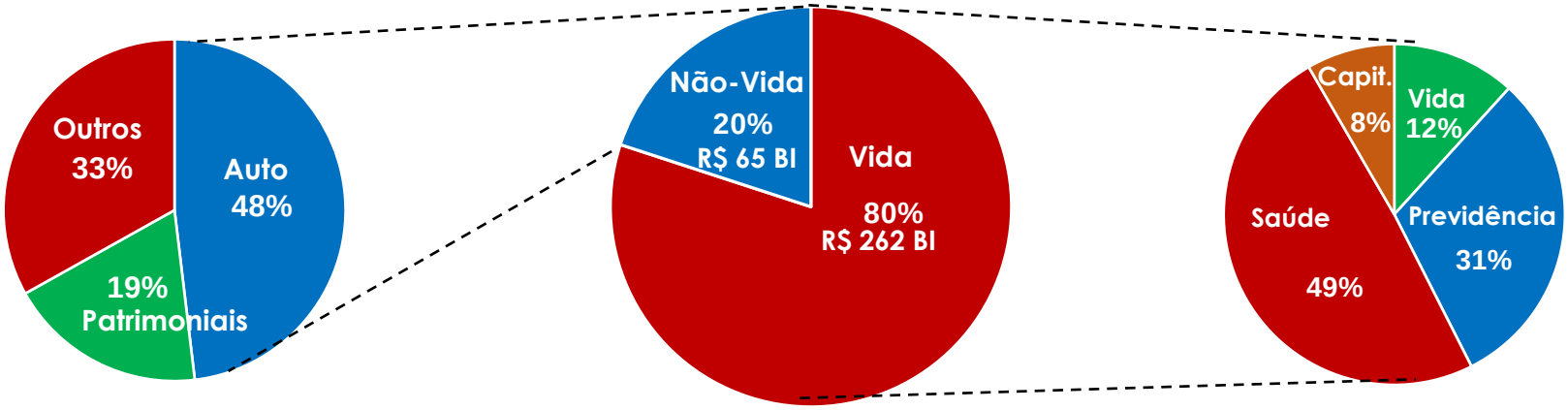


Fonte: Swiss RE

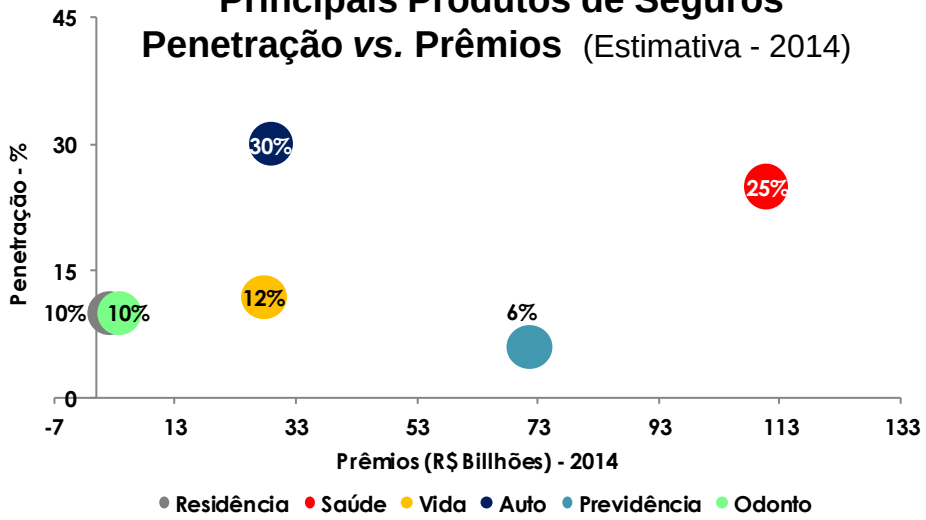
*Prêmios em relação ao PIB (%) – excluindo Capitalização e Saúde

Um mercado de R$ 327 bilhões, liderado pelos segmentos de Saúde, Previdência, Auto e Vida – mesmo nas principais linhas de seguro do Brasil, a penetração não excede 30%

Prêmios por Segmento – Brasil (2014)



Principais Produtos de Seguros
Penetração *vs.* Prêmios (Estimativa - 2014)

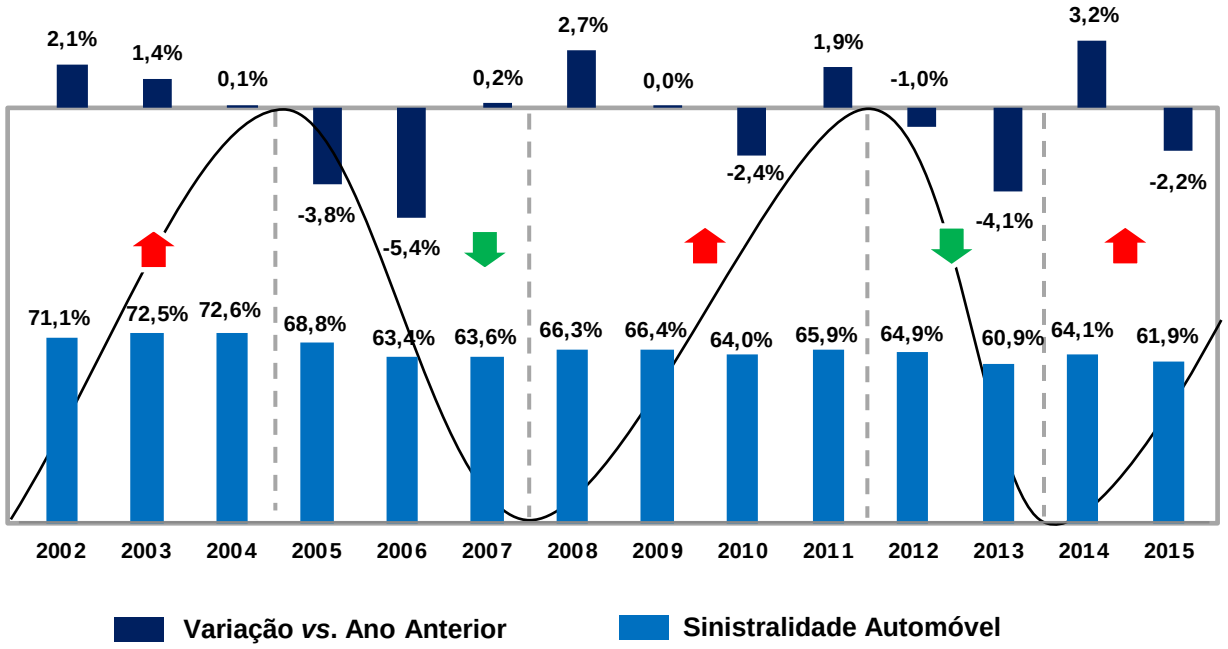


Fonte:: ANS, SES-SUSEP, CNSEG, FENSEG e estimativa Porto Seguro

As variações da sinistralidade do seguro auto no mercado tem sido impactadas principalmente pelo ambiente competitivo, porém as frequências de roubo tem reduzido, contribuindo para uma menor sinistralidade, que reduziu 9 p.p. desde 2002

Sinistralidade Auto - Brasil

(Sinistralidade e Variação *vs.* Ano Anterior)

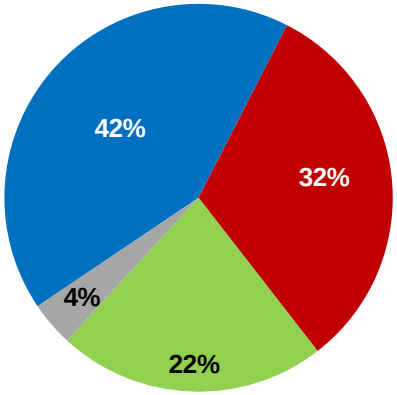


Fonte: SUSEP

O Brasil tem intensificado a luta contra o roubo de carros através da aplicação de novas regulamentações e tecnologias - a mesma estratégia utilizada nos países desenvolvidos

Distribuição de Sinistros - Brasil

(Seguros de Automóvel)

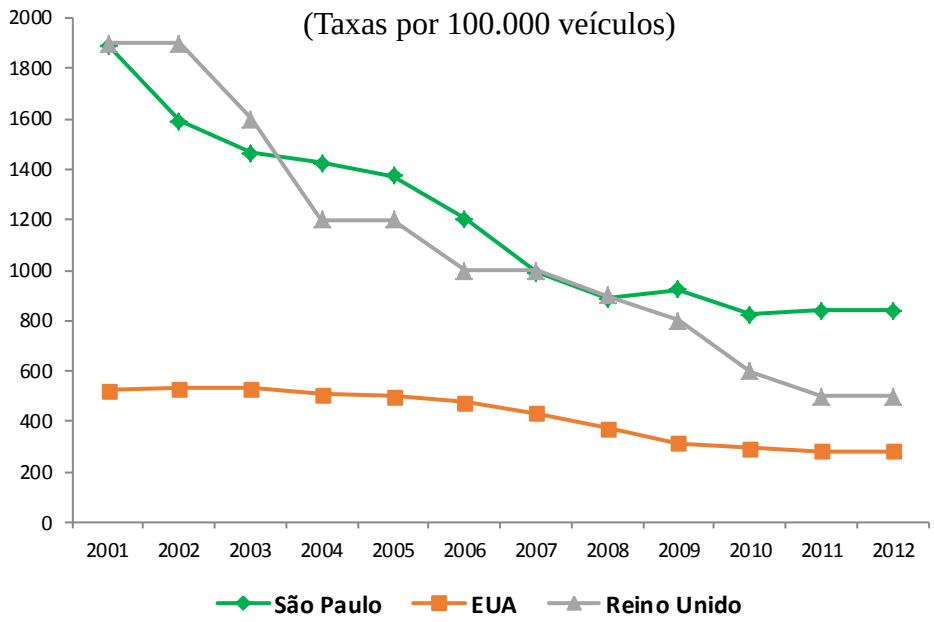


Colisão Roubos Coberturas p/ Terceiros Outras Coberturas[1]

[1]Vidros, APP (Acidentes Pessoas de Passageiros) e outros serviços
Fonte: Estimativas Porto Seguro /SUSEP

Roubos de Veículos

(Taxas por 100.000 veículos)



Fonte: NICB/The car people/SSP-SP

Início da Lei do Desmanche no Estado de São Paulo

Roubo e Furto de Veículos no Estado de São Paulo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2014 *vs.* 2013	14%	25%	10%	12%	16%	-2%	-5%	-5%	-2%	-5%	-6%	-10%
2015 *vs.* 2014	-13%	-20%	-12%	-20%	-23%	-22%	-15%	-17%	-14%	-11%	-6%	0%

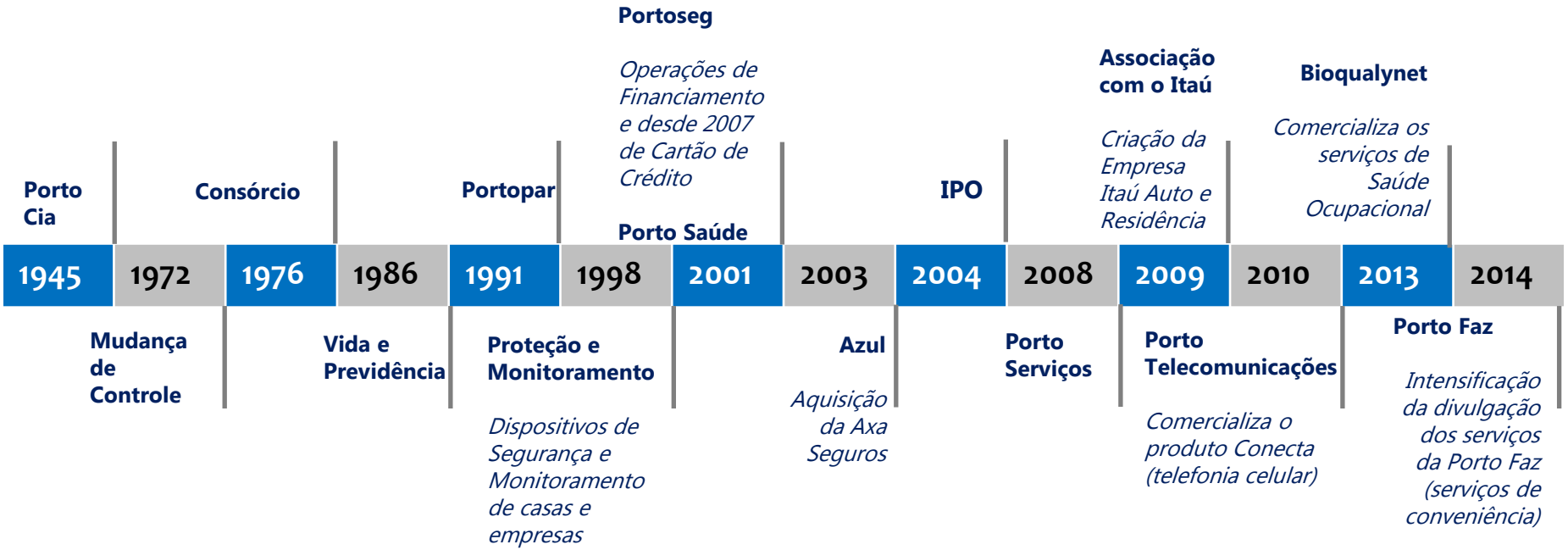
Source: SSP/SP


PORTO SEGURO
SERVIÇOS
Residência
Condomínio
Empresa
PORTO SEGURO
SERVIÇOS
PORTO SEGURO
PORTO SEGURO

Quem Somos

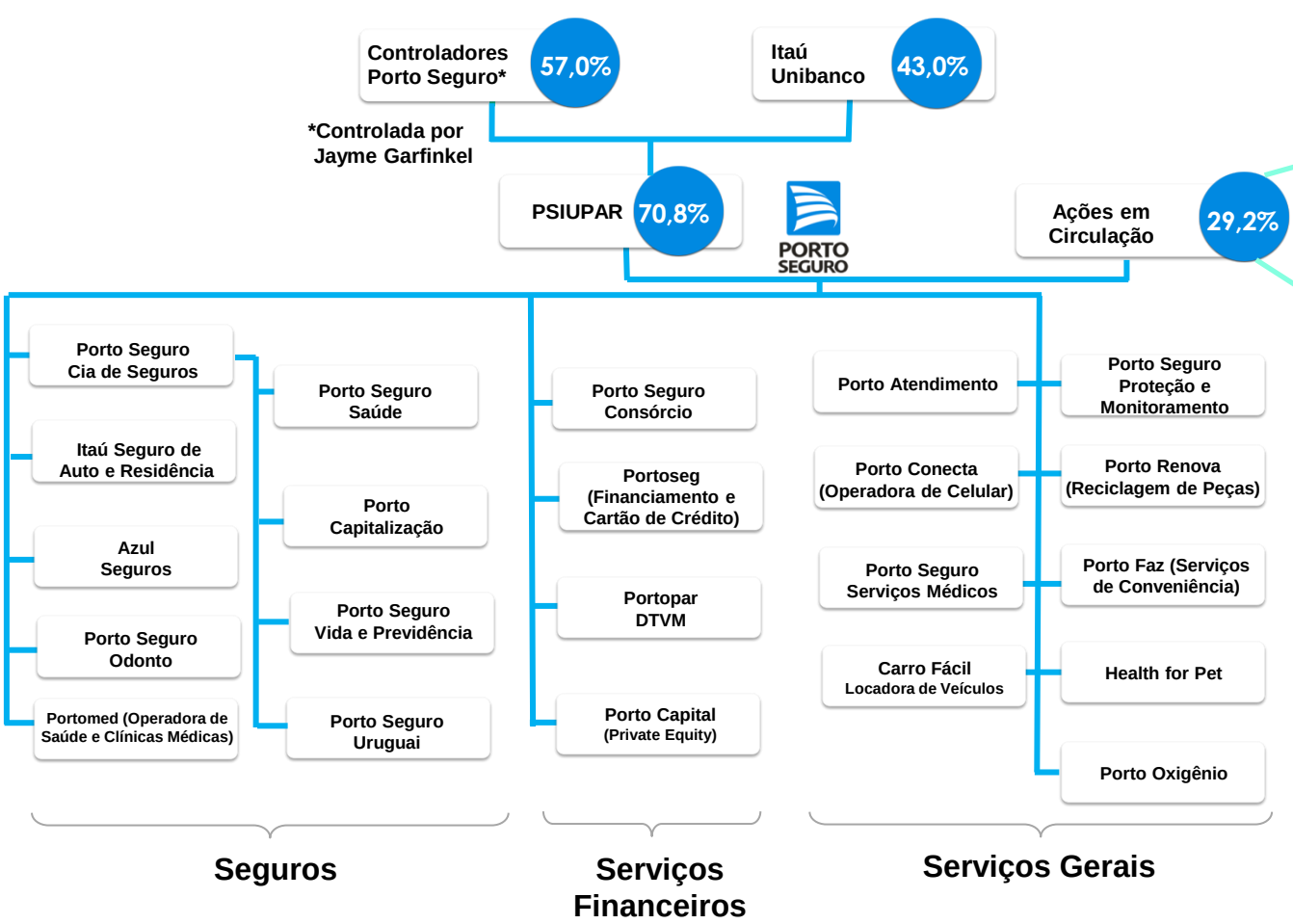
Nossa história tem sido marcada pelo empreendedorismo e qualidade nos serviços prestados

Constituição das Principais Empresas e Fatos Marcantes

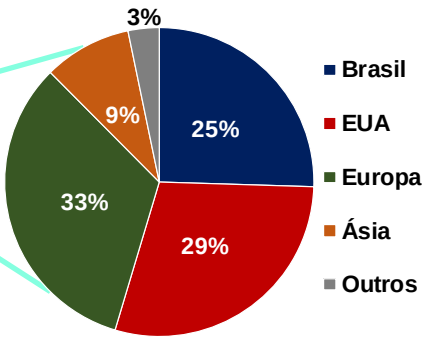


A Porto Seguro é composta por empresas de seguros, serviços financeiros e serviços em geral

Estrutura Operacional



Ações em Circulação
(Dezembro, 2015)



Para atender cerca de 8 milhões de clientes e mais de 16 milhões de itens cobertos, a Porto Seguro conta com uma sólida estrutura operacional

Estrutura Operacional



28 mil Corretores de Seguros



14 mil Funcionários



19 mil Prestadores de Serviços



120 Escritórios Comerciais



210 Centros Automotivos



5 mil Agências Itaú (Distribuição Exclusiva de Seguro Auto e Residência)

Marcas Porto Seguro

PORTO SEGURO

Itaú seguro auto e residência

Azul SEGUROS

Missão: Nossa missão é assumir riscos e prestar serviços, por meio de um atendimento familiar que supere expectativas, garantindo agilidade a custos competitivos com responsabilidade social e ambiental.

Nossa estratégia é baseada em 4 pilares

Nossa Estratégia

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

Oferecemos uma ampla gama de produtos de seguros

Principais Produtos de Seguros (2015)	 **Auto**	 **Saúde**	 **Patrimonial** Com Residência	Sem Residência	 **Residência**	 **Vida**
Ranking	**1º**	**4º** apenas seguradoras	**3º**	**9º**	**1º**	**13º**
Participação de Mercado	**27,4%**	**3,7%*** *Dado de 2014	**9,7%**	**5,2%**	**28,7%**	**1,9%**
Prêmios (R$ milhões)	**9.119**	**1.153**	**1.257**	**541**	**716**	**553**
Participação nos Prêmios	**67%**	**9%**	**9%**	**4%**	**5%**	**4%**
CAGR - Prêmios (5 anos)	**11%**	**10%**	**16%**	**15%**	**16%**	**10%**
Itens/Vidas Seguradas (milhares)	**5.235**	**735**	**2.775**	**410**	**2.365**	**6.729**

Fonte: Susep/Sincor/Porto Seguro

Outros negócios não seguros incrementam o lucro e contribuem para a fidelização de nossos clientes

	Serviços Financeiros		Serviços Gerais	
Principais Negócios Não-Seguros (2015)	 **Cartão de Crédito**	 **Consórcio**	 **Alarmes Monitorados**	 **Saúde Ocupacional**
Ranking	**8º**	**11º**	**2º** [1]	**1º** [1]
Participação de Mercado	**1,6%*** *faturamento	**1,7%**** **nº de consorciados	**-**	**-**
Receitas (R$ Milhões)	**944**	**228**	**93**	**195**
% nos Negócios Não-Seguros	**53%**	**13%**	**5%**	**11%**
CAGR - Receitas (3 Anos)	**31%**	**10%**	**8%**	**58%** [2]
Clientes/Itens (milhares)	**1.929**	**122**	**31**	**313**

[1] Estimativa Porto Seguro

[2] Aquisição da Bioqualynet em 2013

Novos Serviços

Operadora Virtual



Porto Faz (serviços de conveniência)

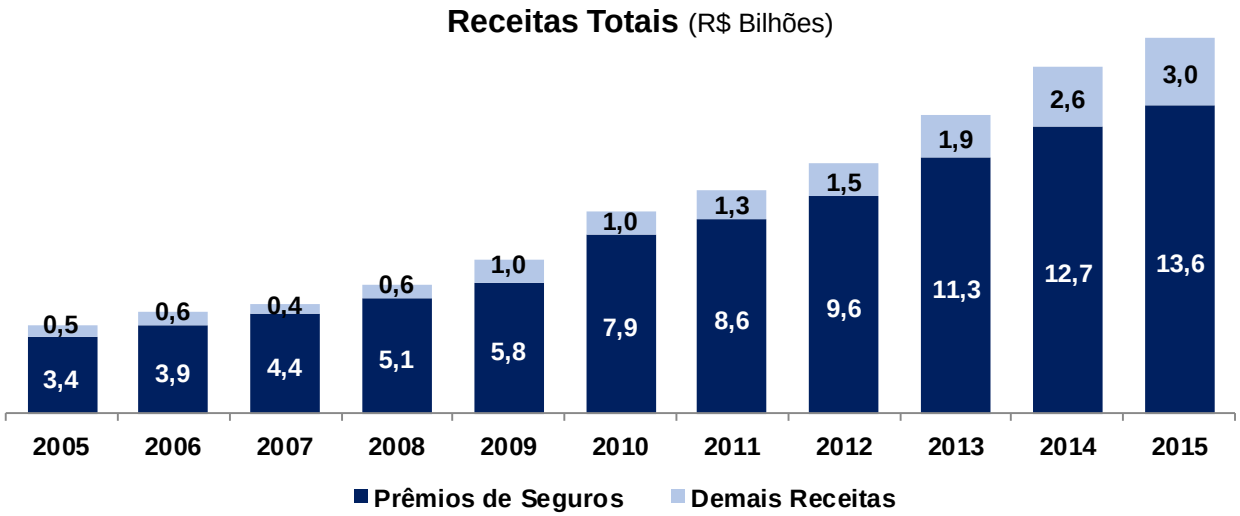


Carro Fácil

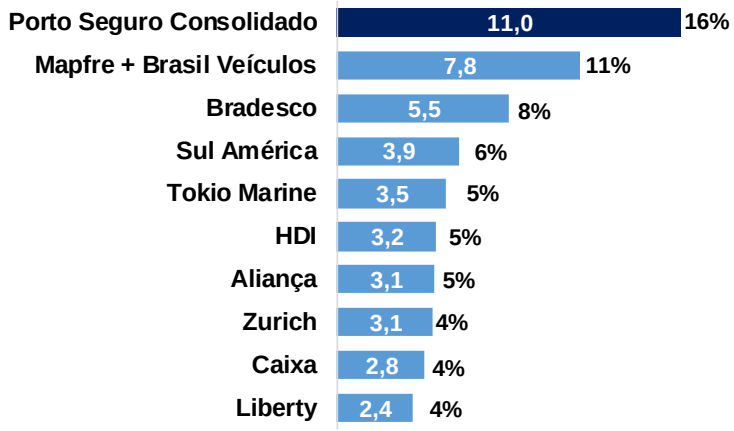


Fonte: Banco Central/Card Monitor/Porto Seguro

Maior empresa de seguros não-vida do Brasil – crescimento consistente de receitas

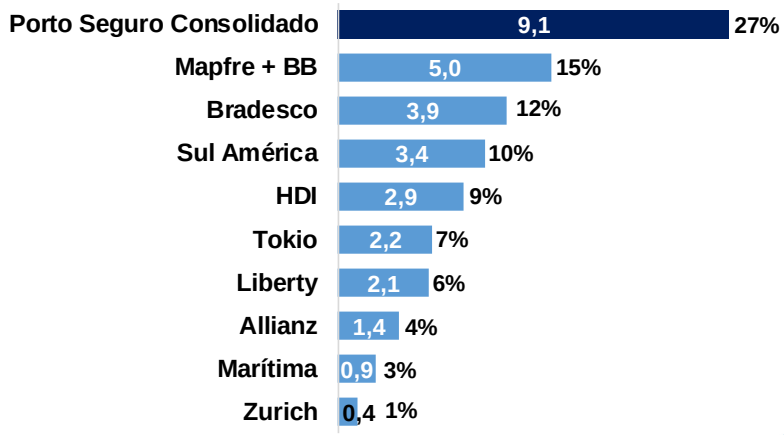


Prêmios de Seguro Não-Vida (R$ bilhões) e **Participação de Mercado**[1] (%) - 2015



[1]Excluindo Vida, Previdência e Saúde

Prêmios de Seguro Automóvel (R$ bilhões) e **Participação de Mercado** (%) - 2015



Fonte: Susep / Porto Seguro

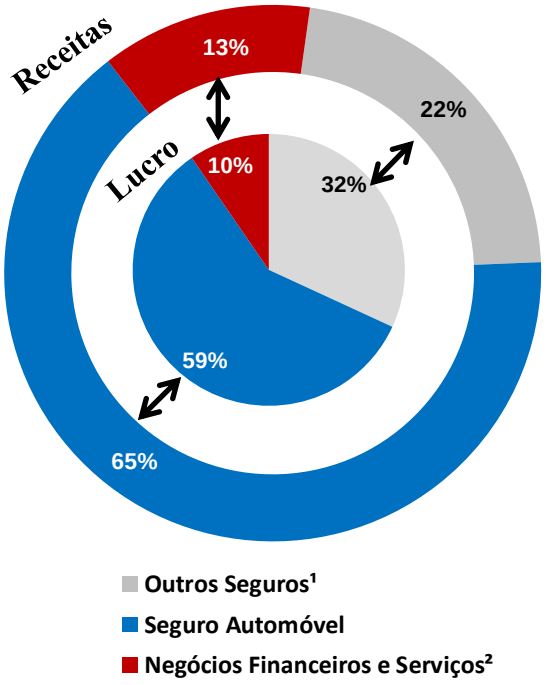
As outras linhas de negócios estão crescendo mais rápido e alcançando margens mais elevadas em comparação ao nosso principal segmento (seguro automóvel) - foco em *cross selling* e diversificação

Linhas de Negócios	Crescimento Médio de Receitas 5 anos (2010-2015)
Seguro Automóvel	11%
Outros Seguros[1]	16%
Negócios Financeiros e Serviços[2]	32%
Total	14%

Principais Produtos de Seguros (2015)

Crescimento de Prêmios	CAGR (5 anos)
Odonto	41%
Patrimonial	16%
Residência	16%
Pessoas	12%
Automóvel	11%

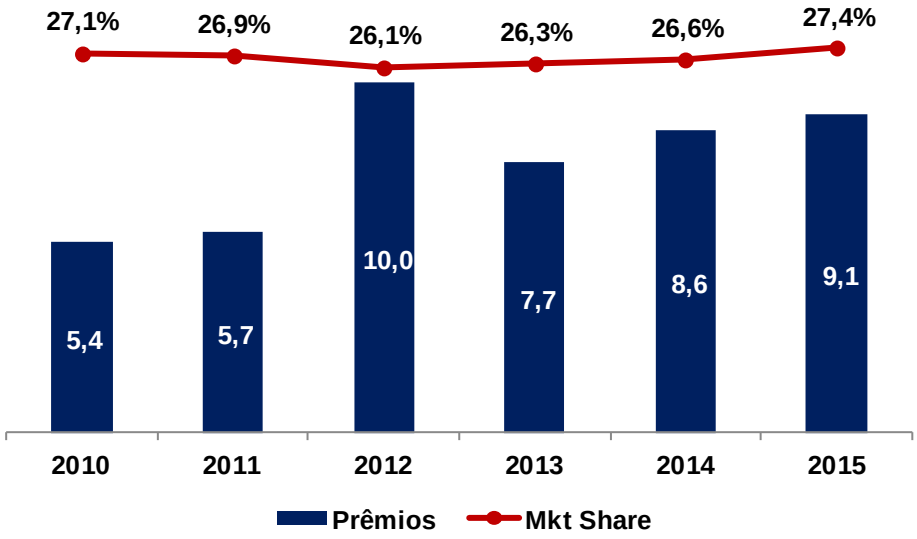
Distribuição das Receitas e Lucro



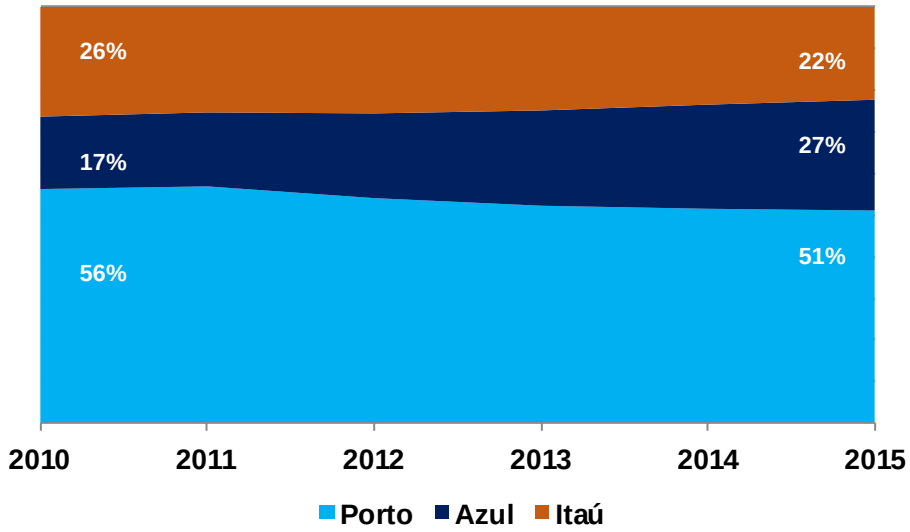
[1]Excluindo Saúde e Previdência (PGBL e VGBL)
[2]Incluindo impactos negativos das empresas em Start-Up

Nossa participação de mercado tem se mantido relativamente estável e com uma sinistralidade abaixo da média de mercado – a Azul, nossa marca focada em preço, tem crescido mais rápido que as outras marcas

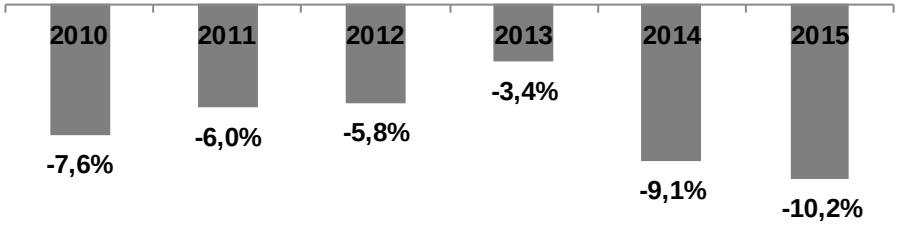
Prêmios de Auto – Porto Consolidado (R$ bilhões) **e Participação de Mercado**



Prêmios de Auto por Marca



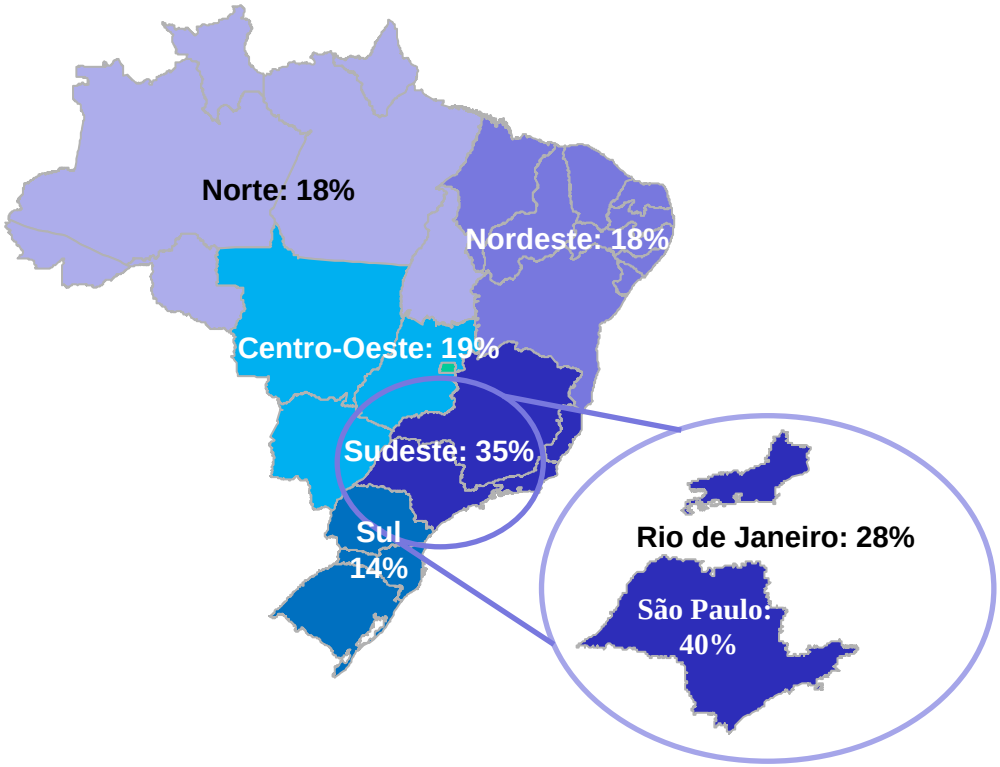
Diferença entre a Sinistralidade de Auto da Porto *vs.* Mercado*



* Mercado excluindo a Porto Seguro/ Fonte: SUSEP

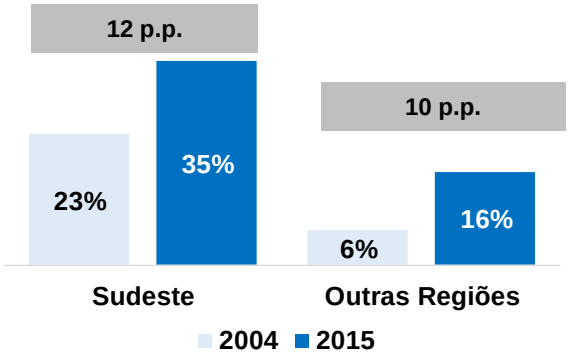
Consolidamos nossa liderança no Estado de SP e estamos expandindo para ouras regiões

Distribuição dos Prêmios de Auto por Região
Porto Seguro (2015)



Participação de Mercado Total: 27%

Evolução da Participação de Mercado
da Porto Seguro (Auto)

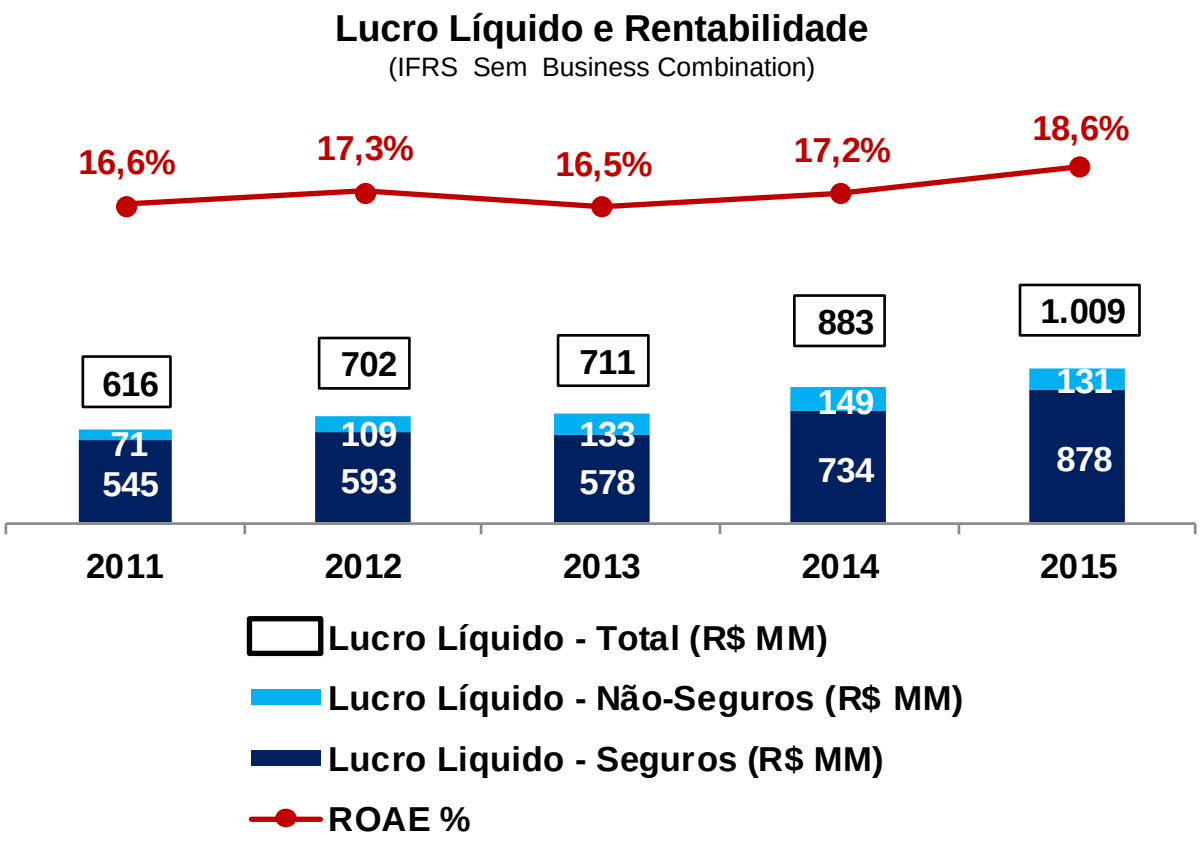


Representatividade das Regiões
nos Prêmios de Auto – Porto Seguro
(2015)

Sudeste	**74%**
São Paulo	58%
Rio de Janeiro	9%
Sul	**10%**
Nordeste	**8%**
Centro-Oeste	**6%**
Norte	**2%**

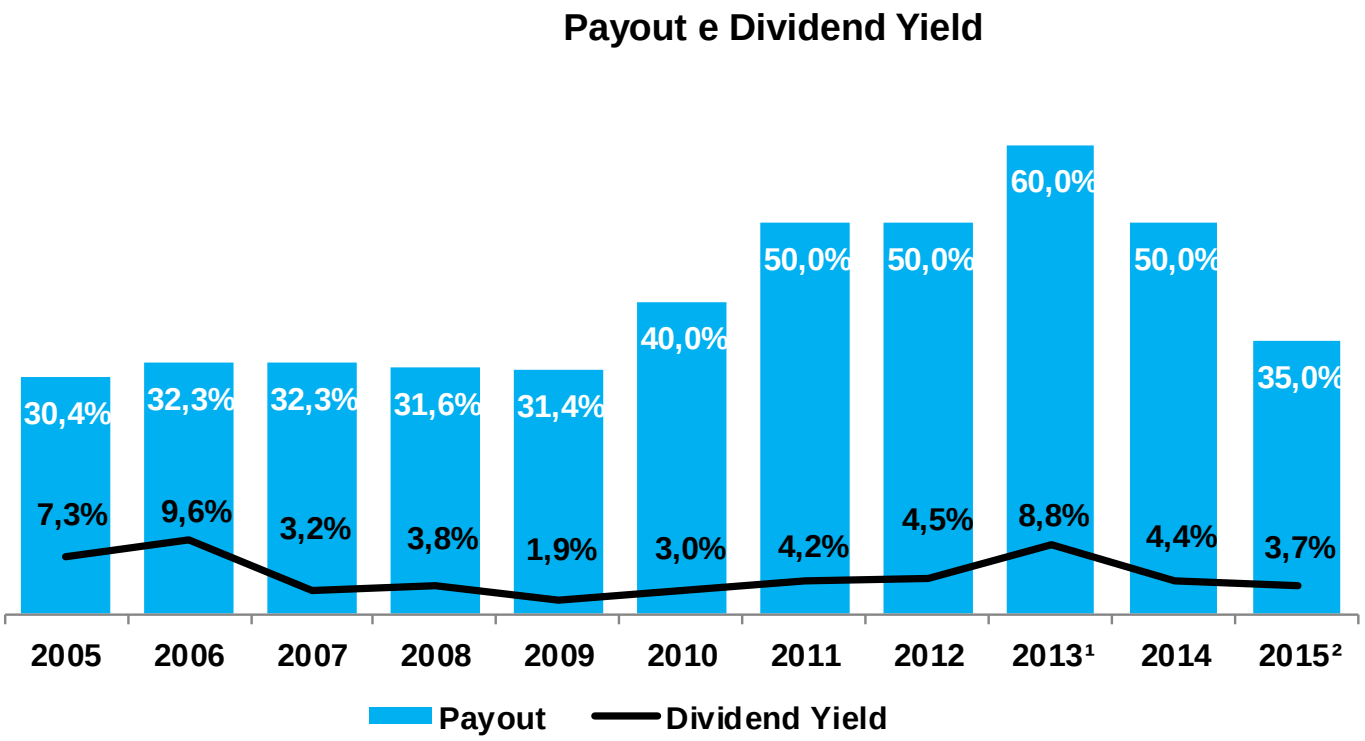
Fonte: SUSEP

O ROAE médio dos últimos cinco anos foi de 17% - o crescimento do lucro tem sido consistente nos negócios de seguro e não seguro



Fonte: Porto Seguro

O *payout* vem crescendo desde 2005 – aproximadamente R$ 430 milhões em dividendos foram pagos aos acionistas em 2014



PBV (30/12/2015)	1,4
P/E (30/12/2015)	9,2

¹ Em 2013 obtivemos um ganho não recorrente referente a causa tributária Cofins das empresas Porto Cia e Porto Vida Previdência no valor de R$ 702 milhões, líquidos de impostos, participação nos resultados e honorários de advogados. Esse valor vinha sendo provisionado pela Companhia desde 1999 e foi revertido no 4T13. Esse evento aumentou o payout de 50% para 60%

² Dividendos propostos determinados pela Administração, sujeito à aprovação da Assembleia Geral a ser realizada em 29/03/2016

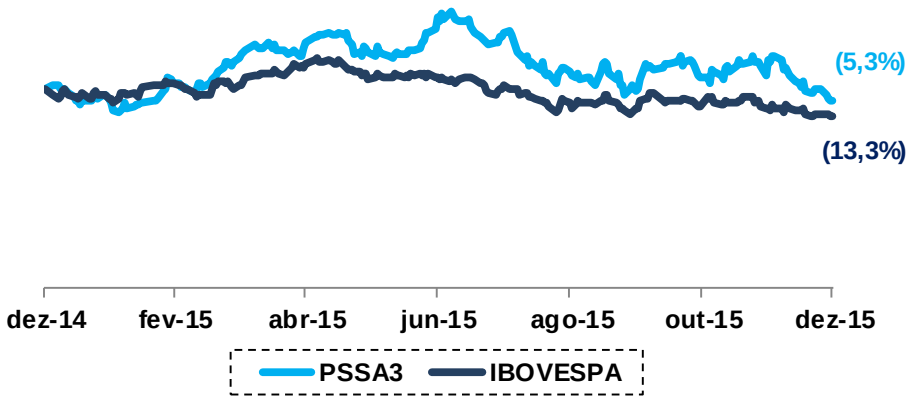
Desde o IPO a valorização das ações da Companhia é superior a do Ibovespa com aumento significativo de sua liquidez

Valorização desde IPO em 2004

Variação Histórica* PSSA3 x Ibov	
PSSA3	IBOVESPA
313%	80%

Desempenho PSSA3 vs. IBOVESPA

(Variação em 1 ano)

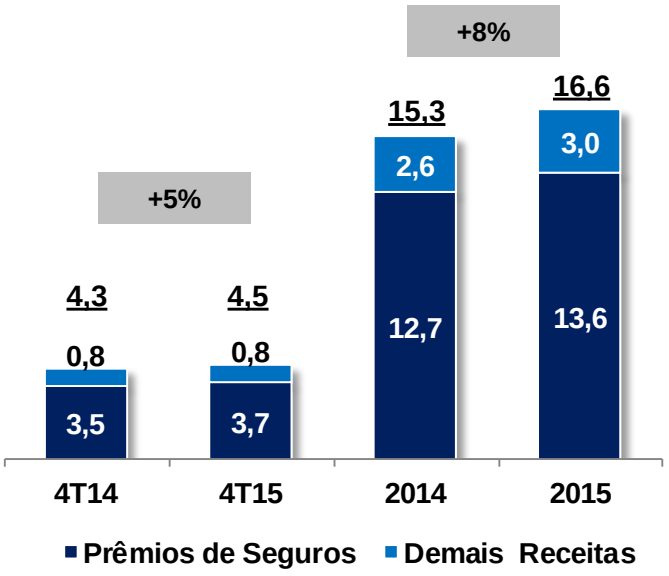




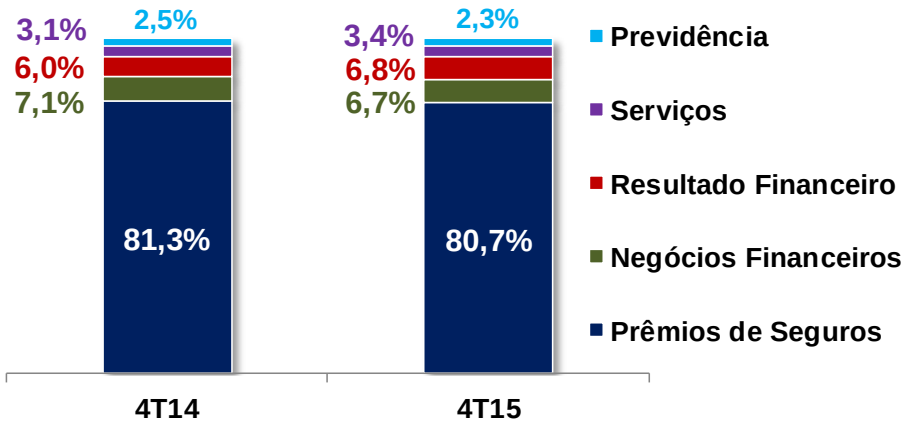
Resultados Recentes – 4T15

No 4T15 a receita total aumentou 5% e os prêmios de seguros cresceram 3%, devido principalmente ao desempenho dos produtos de Auto e Patrimonial – no Auto, o crescimento foi impulsionado pela recuperação do Itaú e parcialmente compensado pela maior pressão de preços na marca Porto

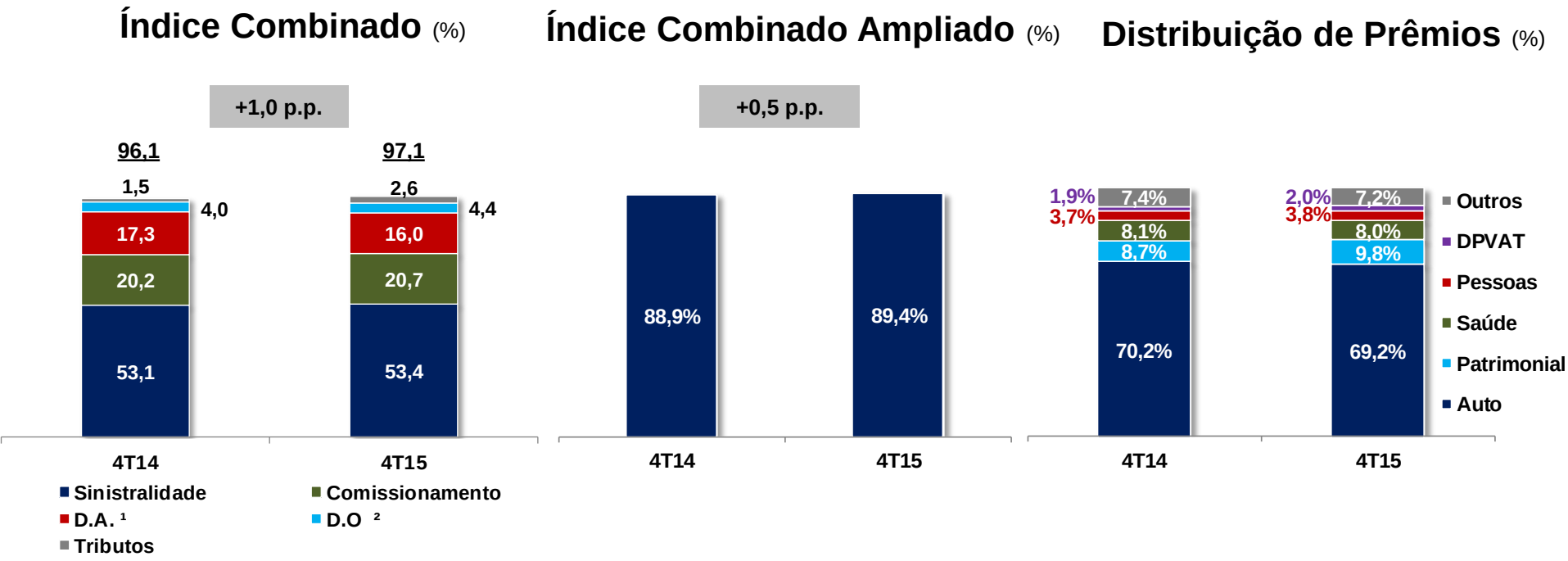
Receita Total (R$ Bilhões)



Distribuição Receita Total (%)



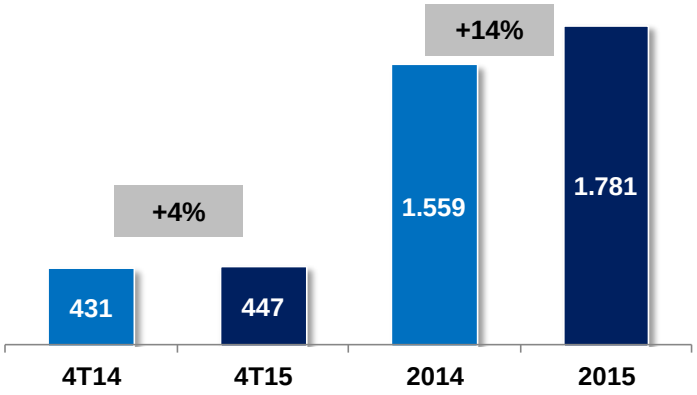
O índice combinado aumentou no 4T15, basicamente devido ao retorno do pagamento do COFINS, amenizado pela redução do índice de D.A. (-1,3 p.p.), em função de despesas que foram antecipadas ao longo do ano



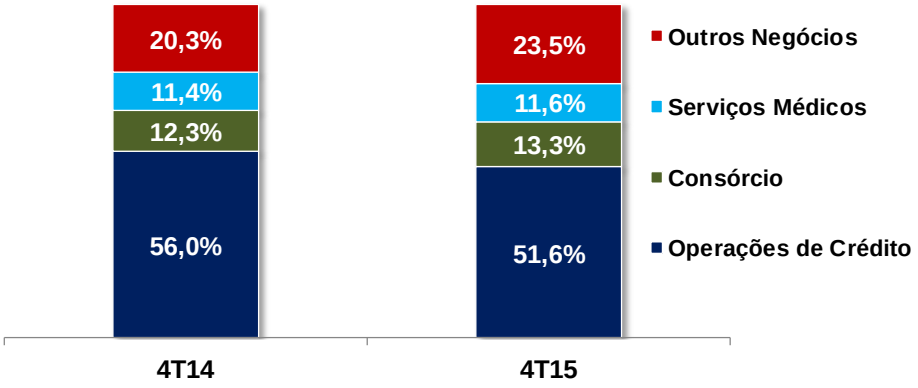
[1]Despesas Administrativas de Seguros
[2]Líquido de Receitas e Despesas Operacionais

O crescimento dos negócios financeiros e serviços foi de 4% no trimestre e 14% no acumulado do ano - o ROAE trimestral consolidado atingiu 10,3% (-2,8 p.p.), decorrente do aumento das despesas das operações em start-up e da desaceleração das receitas de operações de crédito

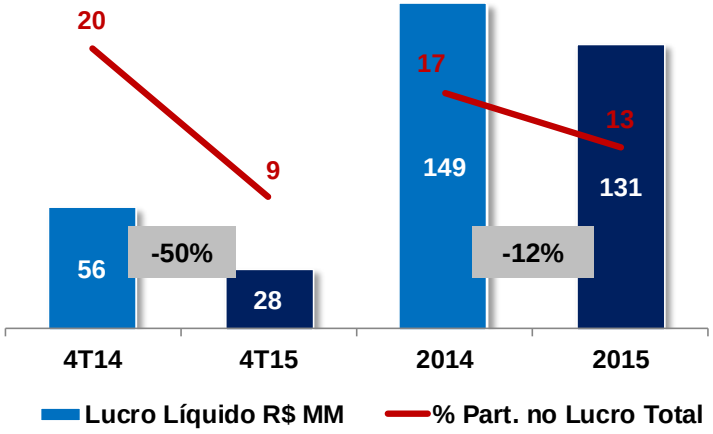
Receitas Totais (R$ milhões)



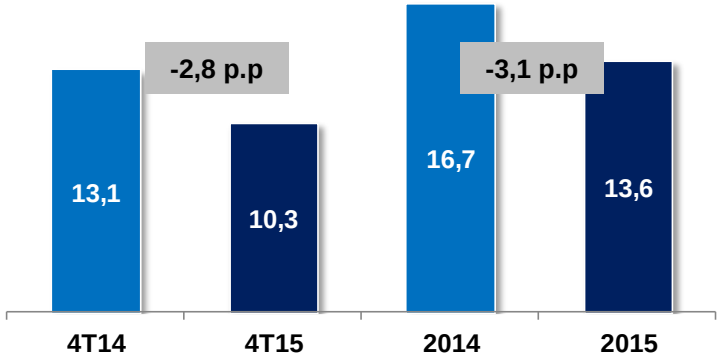
Distribuição de Receitas (%)



Lucro Líquido[1] (R$ milhões)



ROAE[1] (%)

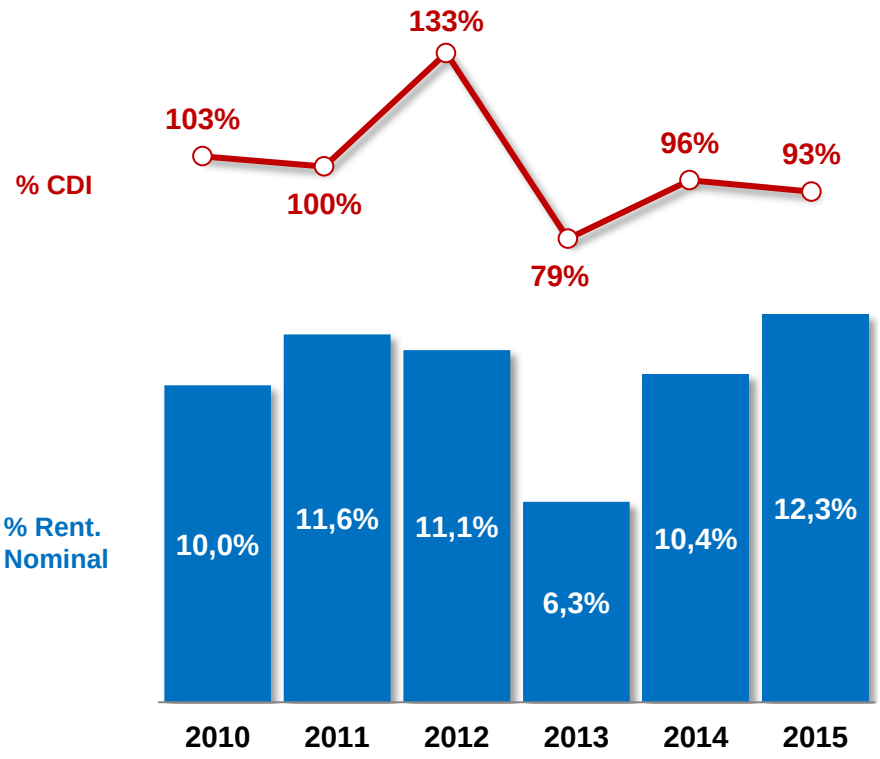


[1] sem business combination

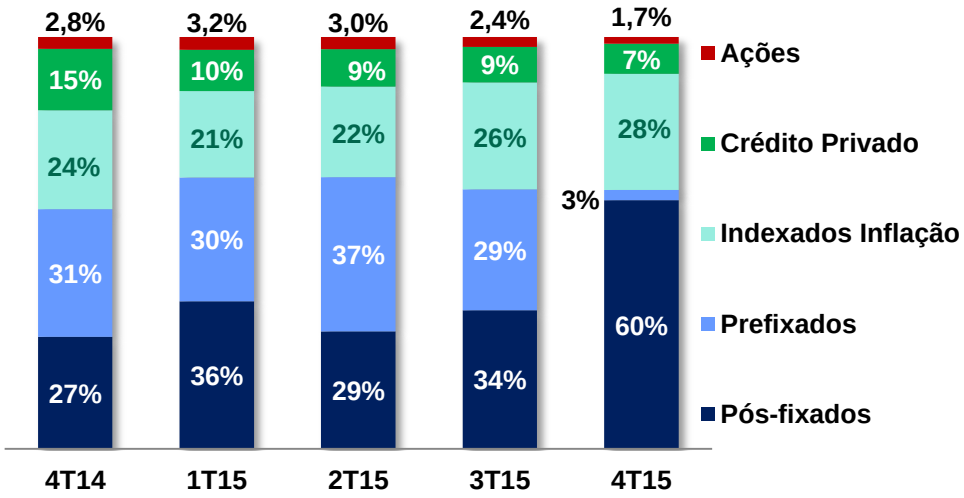
O resultado financeiro do trimestre foi favorecido principalmente pelo melhor desempenho dos ativos indexados ao Juro Real e Inflação – a rentabilidade, excluindo-se os recursos previdenciários, atingiu 3,7% (109% do CDI)

Evolução da Rentabilidade – Anual

(Total de Ativos, excluindo Previdência)



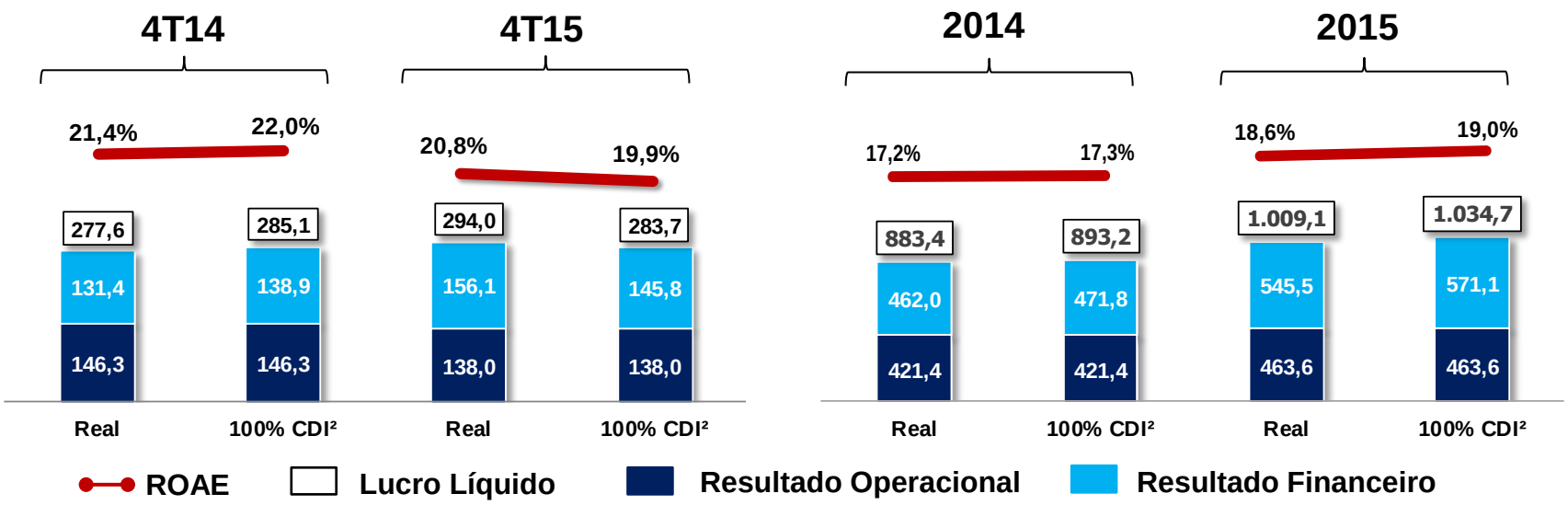
Alocação[1] (ex-Previdência)



[1] Inclui exposição em operações no mercado futuro

A Companhia gerou um lucro líquido de R$ 294 MM (+6%) no trimestre e R$ 1.009 MM (+14%) no ano - o ROAE trimestral foi de 20,8% (-0,6 p.p.) e de 18,6% (+1,4 p.p.) no ano

Resultado[1] (R$ milhões) e ROAE[1]



[1]Lucro e ROAE sem *Business Combination*
[2]Resultado proforma considerando retorno sobre as aplicações de 100% do CDI (resultado neutro)*, sem considerar reservas de previdência do participante
*Entre 2011e 2015, a rentabilidade média das aplicações financeiras totais (s/ previdência) da Empresa foi de 100% do CDI

Relações com Investidores

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

gri@portoseguro.com.br

www.portoseguro.com.br

PORTO SEGURO S.A.

