PORTO SEGURO

Reunião Pública dos Analistas 3T13 e 9M13










NOVO MERCADO
BOVESPA BRASIL

Agenda

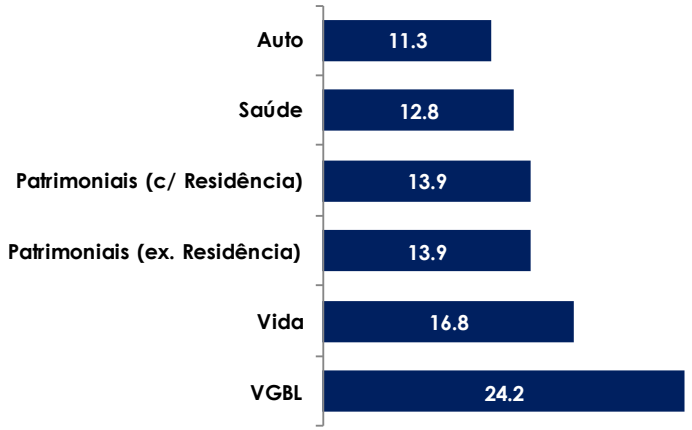
- Indústria de Seguros no Brasil
- Quem Somos
- Principais Realizações e Destaques
- Receitas, Lucro Líquido e Retorno sobre Capital
- Eficiência Operacional
- Rentabilidade das Aplicações e Resultado Financeiro
- Desempenho dos Principais Negócios 3T13



Indústria de Seguros no Brasil

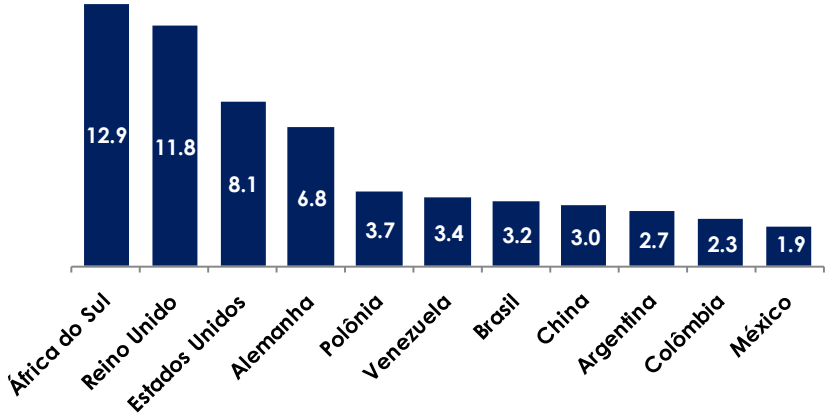
Mercado segurador ainda inexplorado e com baixa penetração no PIB

Crescimento Médio de Prêmios (2004 – 2012) %

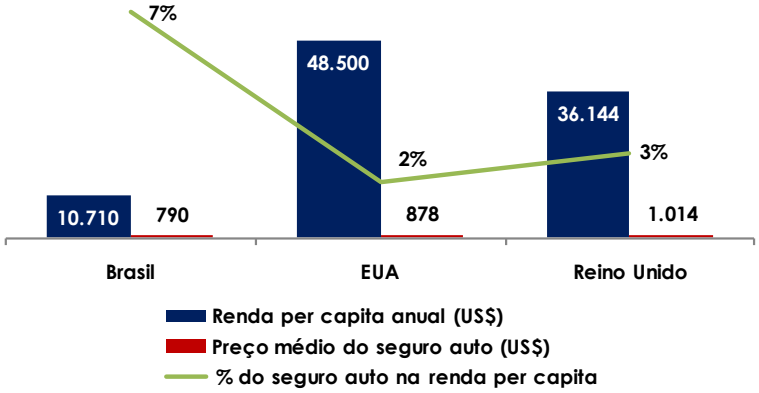


Saúde consiste de: Odontológico, Seguro Saúde e Plano de Saúde (dados de Saúde disponíveis: de 2004 à 2011)
Fonte: Susep e ANS

Participação dos Prêmios de Seguro no PIB

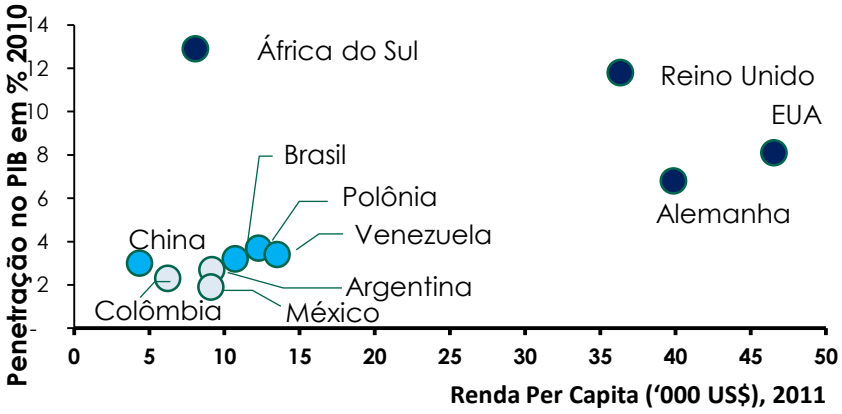


Participação do Seguro Auto na Renda Per Capita



Fonte: Insurance Information Institute

Penetração do Seguro e Renda

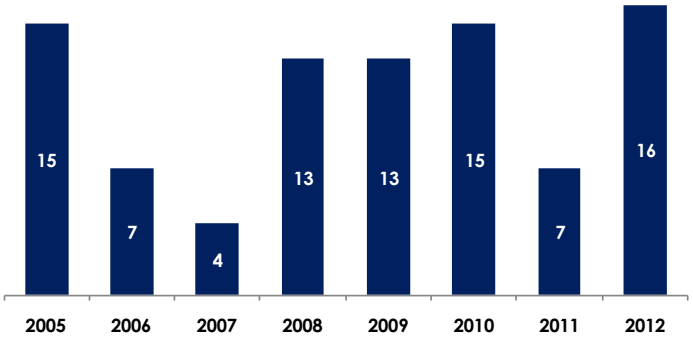


Fonte: GDP – UnData / Penetration Sigma 3/2012

Indústria de Seguros no Brasil

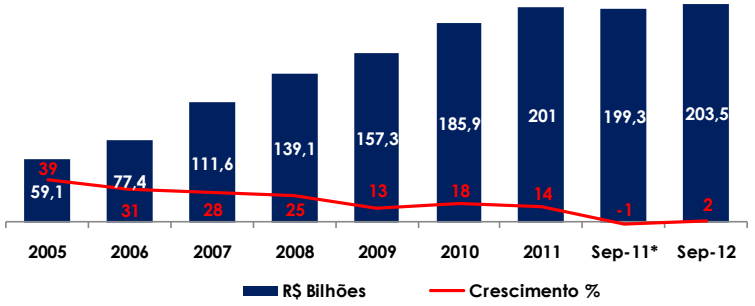
Os prêmios de seguro Auto tem crescido cíclica e rápidamente ao longo dos últimos anos – Os níveis de preços dependem fortemente do ambiente competitivo

Crescimento de Prêmios de Seguro Auto %



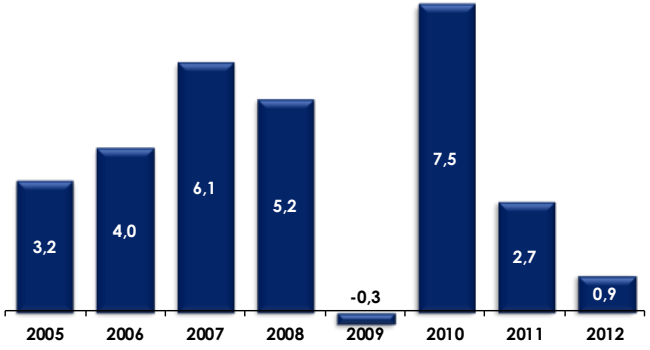
Fonte: Susep

Expansão do Crédito para Financiamento de Veículos



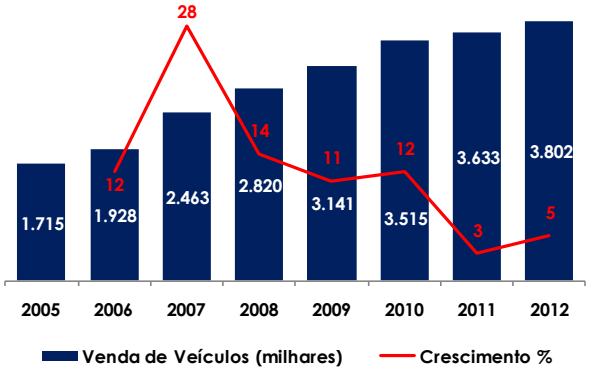
*Setembro de 2011 *vs Setembro de 2010*
Fonte: ANEF

Crescimento do PIB %



Fonte: IPEADATA

Crescimento da Venda de Veículos vendas (milhares); % crescimento

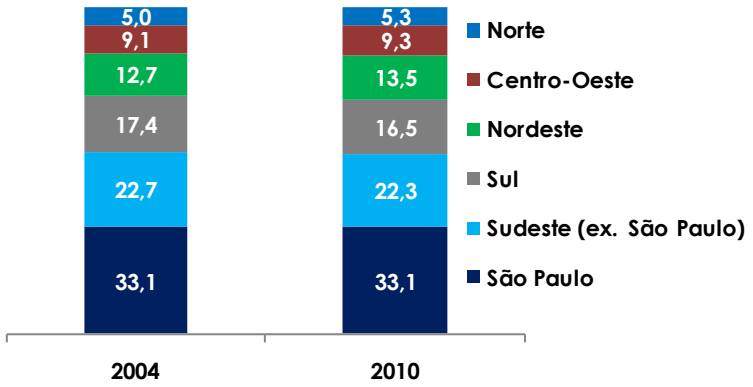


Fonte: Anfávea

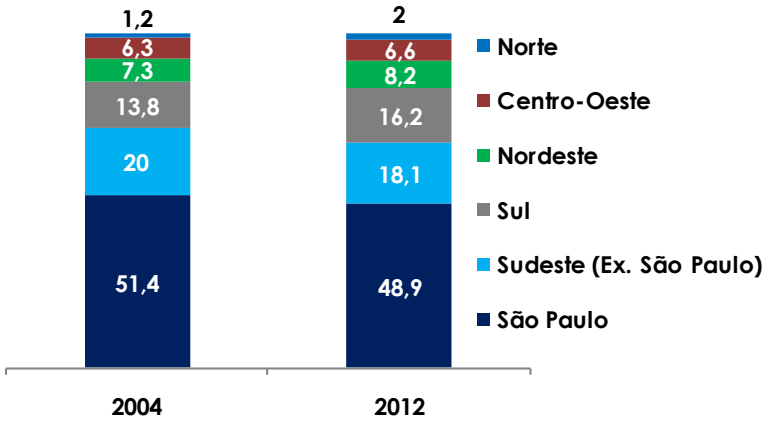
Indústria de Seguros no Brasil

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 %



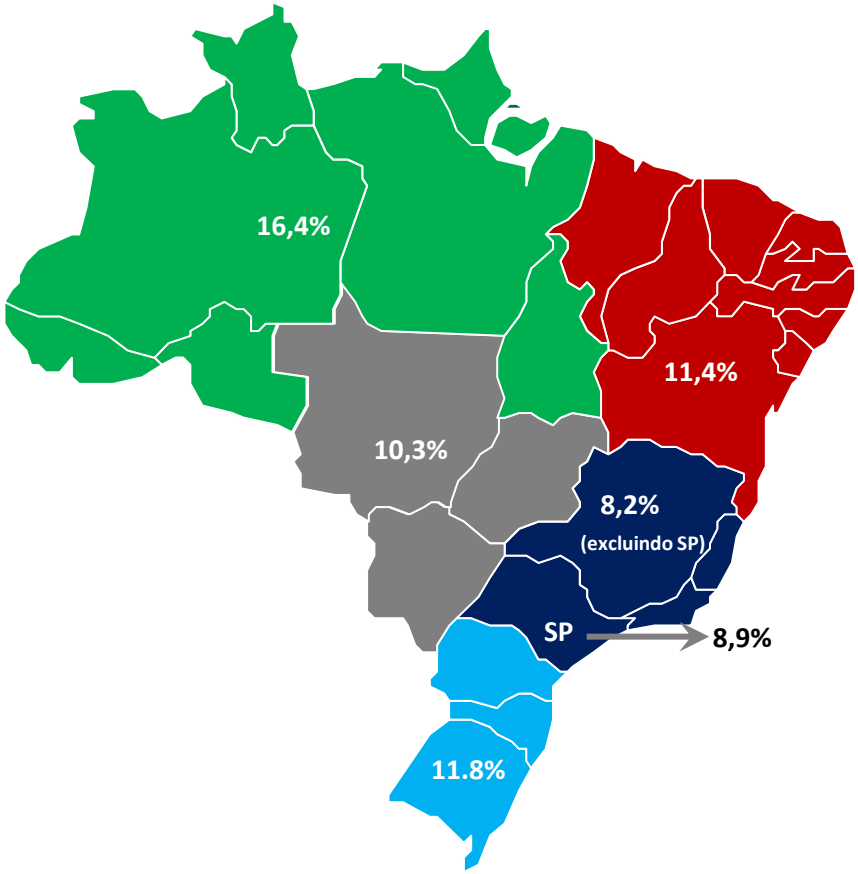
Distribuição dos Prêmios por Região %*



*Excluindo Saúde e VGBL

Fonte: SES SUSEP

Crescimento dos Prêmios de Seguro por Região (CAGR 2004 – 2012)*

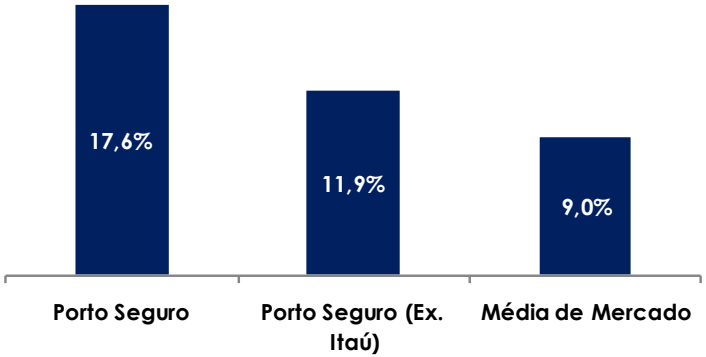


*Excluindo Saúde e VGBL

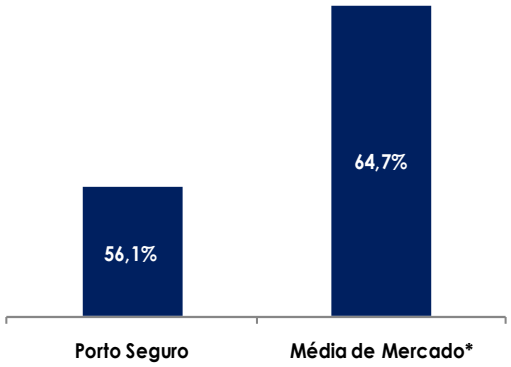
Líder Nacional em Seguro de Auto e Residência

Um histórco de foco, crescimento e rentabilidade nos segmentos de auto e residência

Crescimento dos Prêmios de Auto (*média 2006 – 2012)



Sinistralidade Auto (*média 2006 – 2012)



Marcas Distintas

PORTO SEGURO

Itaú seguro auto e residência

Azul SEGUROS

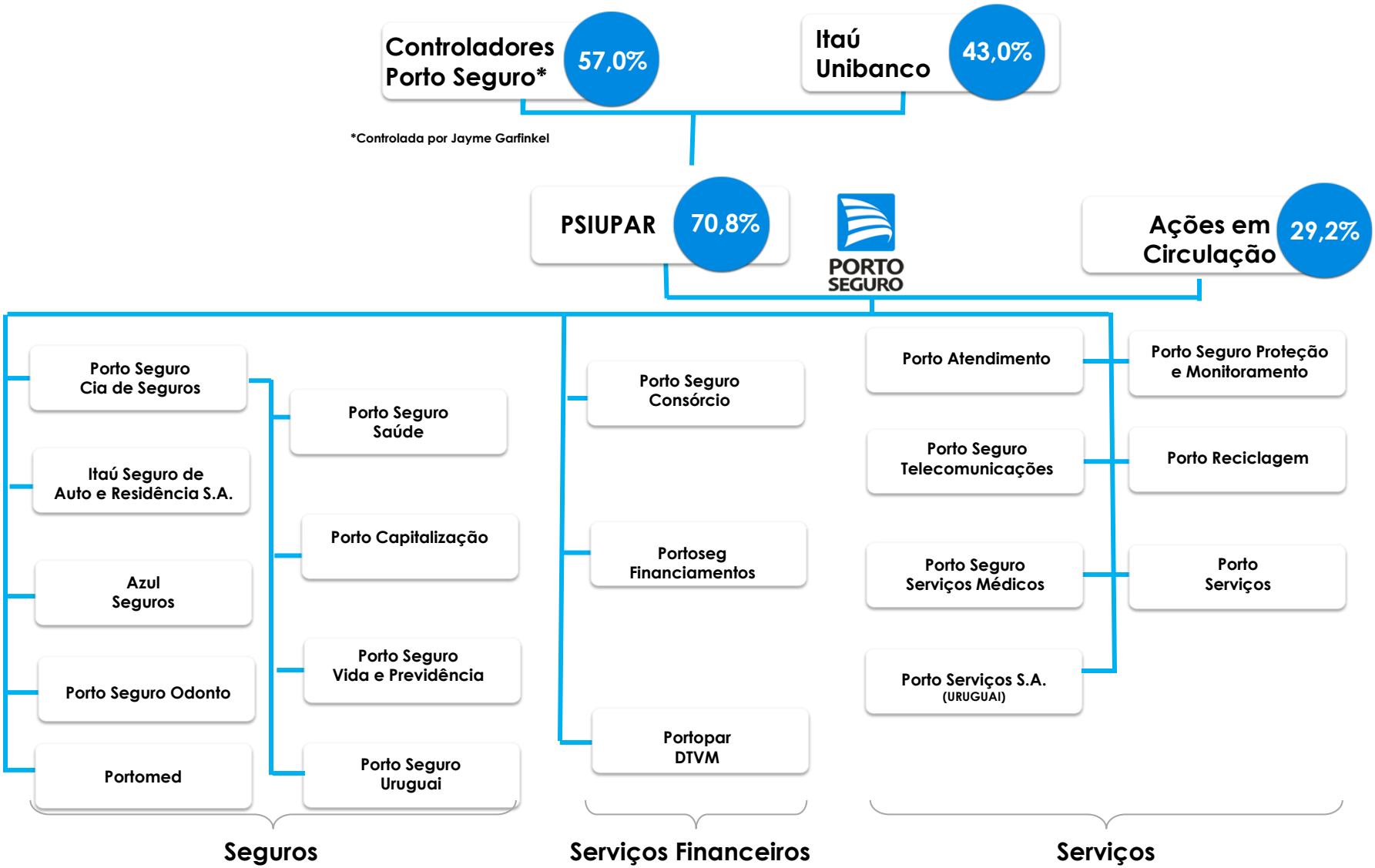
Líder Nacional em Seguro de Auto e Residência

- ✓ Maior Seguradora de Auto e Residência do Brasil
- ✓ Prêmios Auferidos Totais de R$ 9,6 bilhões (2012)
- ✓ Companhia Inovadora
- ✓ Maior rede de prestadores de serviço exclusivos

* Média de Mercado Excluindo a Porto Seguro

Estrutura Societária

A Porto Seguro é composta por empresas de seguros e serviços



Uma cultura é 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

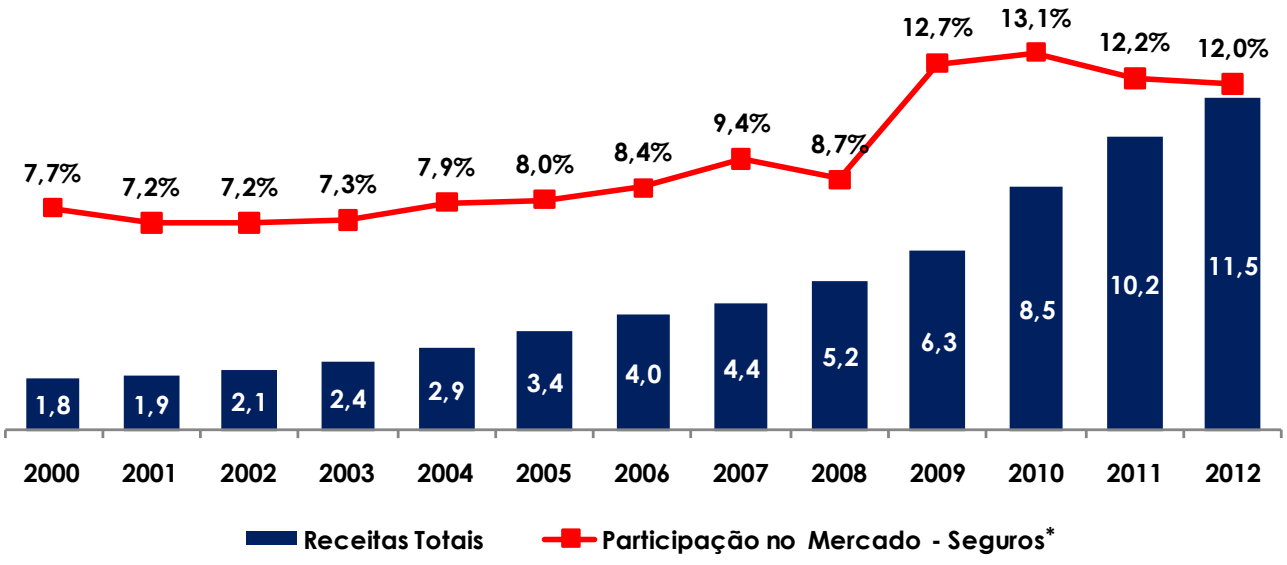
Nossa estratégia é baseada em 4 pilares

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

Porto Seguro possui um histórico de crescimento consistente de receita e market share

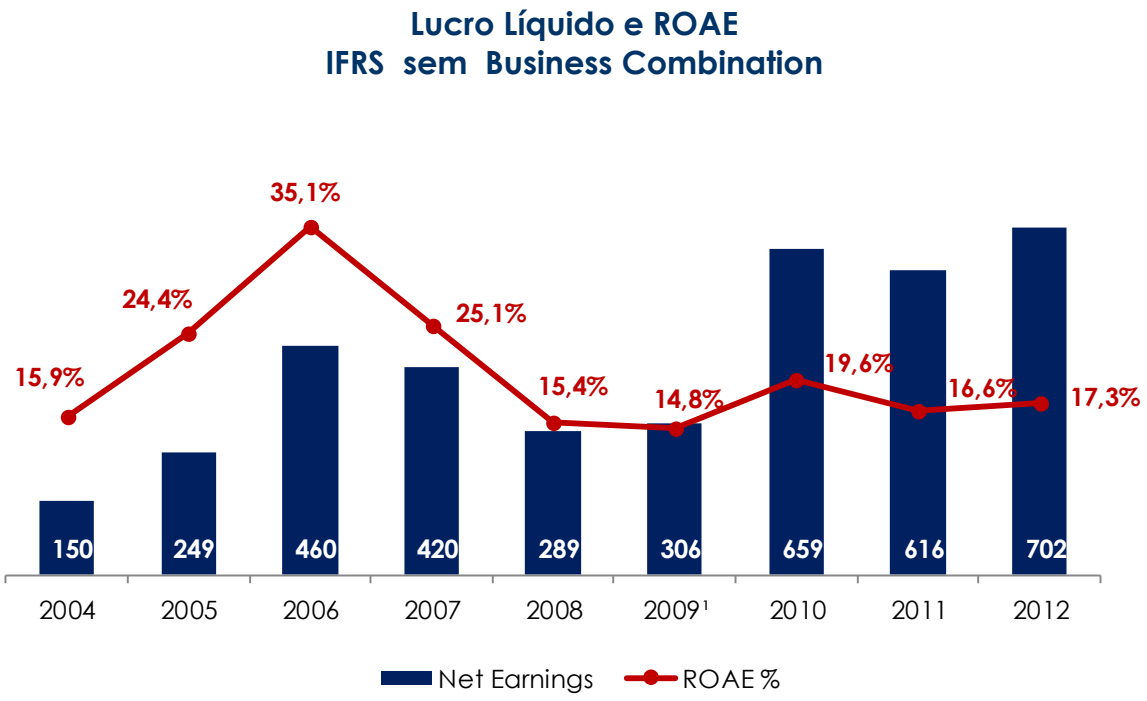
Receita Total (em R$ Bilhões) e Participação de Mercado



*Excluindo Saúde e VGBL

Rentabilidade

Desde 2004 temos obtido em média um ROAE de 20%

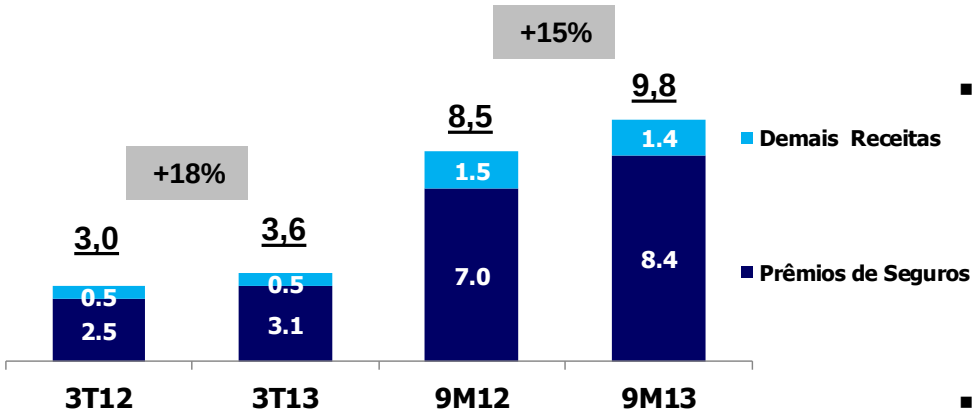


[1]Excluindo Itaú Auto e Residência

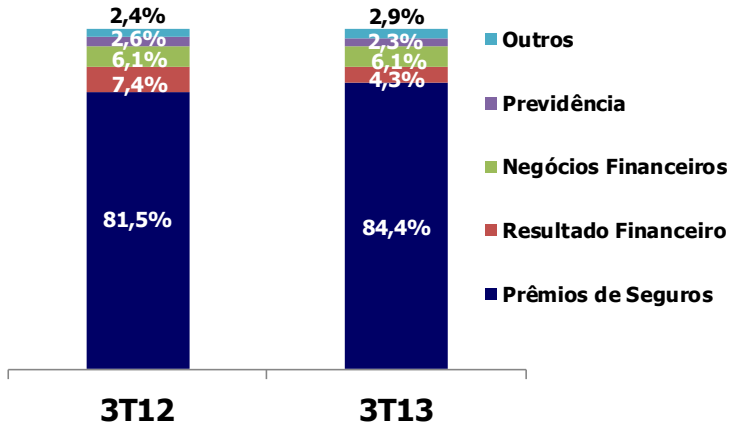
Receitas e Prêmios

Os negócios mais relevantes (exceto Saúde) cresceram mais de 20% no trimestre e no acumulado do ano – destaque para os produtos de automóvel e patrimonial, que ganharam participação no nosso portfólio (3T13 x 3T12)

Receita Total (R$ Bilhões)



Distribuição Receita Total



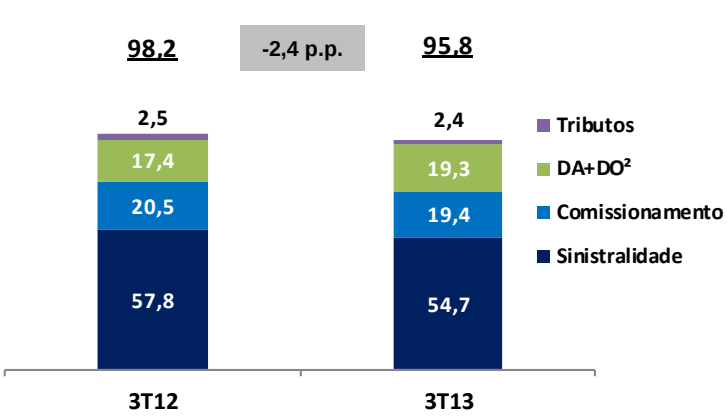
- A participação dos prêmios de seguros nas receitas totais aumentaram 3,0 p.p. aproximadamente, decorrente principalmente do crescimento expressivo do seguro de automóvel e patrimonial

- As receitas de outros negócios cresceram 24% no trimestre, intensificadas pelo aumento das receitas de serviços (+26%) e das operações de crédito (+21%)

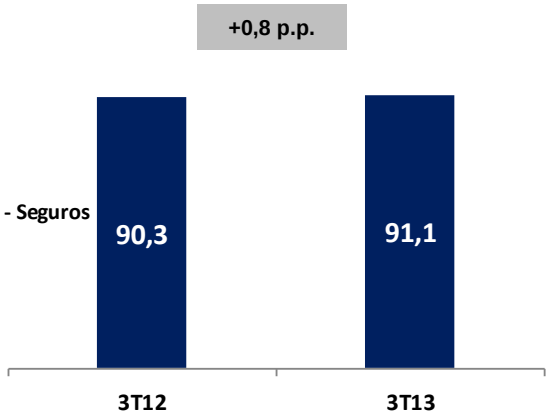
Resultado da Operação - Seguros

O índice combinado melhorou devido a queda no índice de sinistralidade, comissionamento e DA – a sinistralidade reduziu significativamente, principalmente na Azul, na qual aprimoramos os critérios de seleção riscos

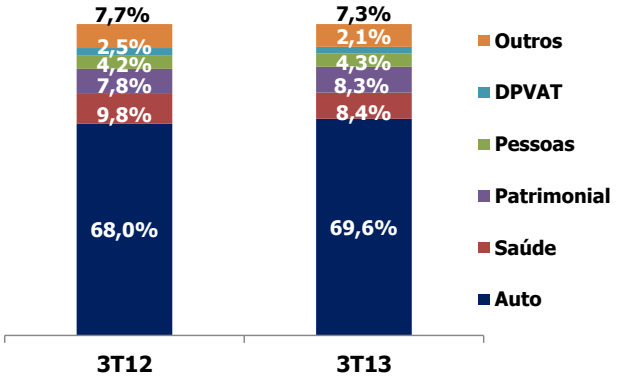
Índice Combinado (%)



Índice Combinado Ampliado (%)



Distribuição de Prêmios (%)



- As três marcas de automóvel apresentaram um crescimento de 24% no 3T13 e 23% no 9M13, impulsionado pelo reajuste de preços praticados e pelo aumento de 8% dos itens segurados vs. 9M12 (em todo o ano de 2012 a frota segurada cresceu 4%). Mesmo com um aumento na frequência de furto e roubo no trimestre, a sinistralidade reduziu 3,9 p.p. No acumulado do ano, a frequência permanece estável

- Os seguros patrimoniais cresceram 29% no trimestre, devido em maior parte ao desempenho dos produtos residenciais da Porto Seguro (+50%) e da Itaú (+33%)

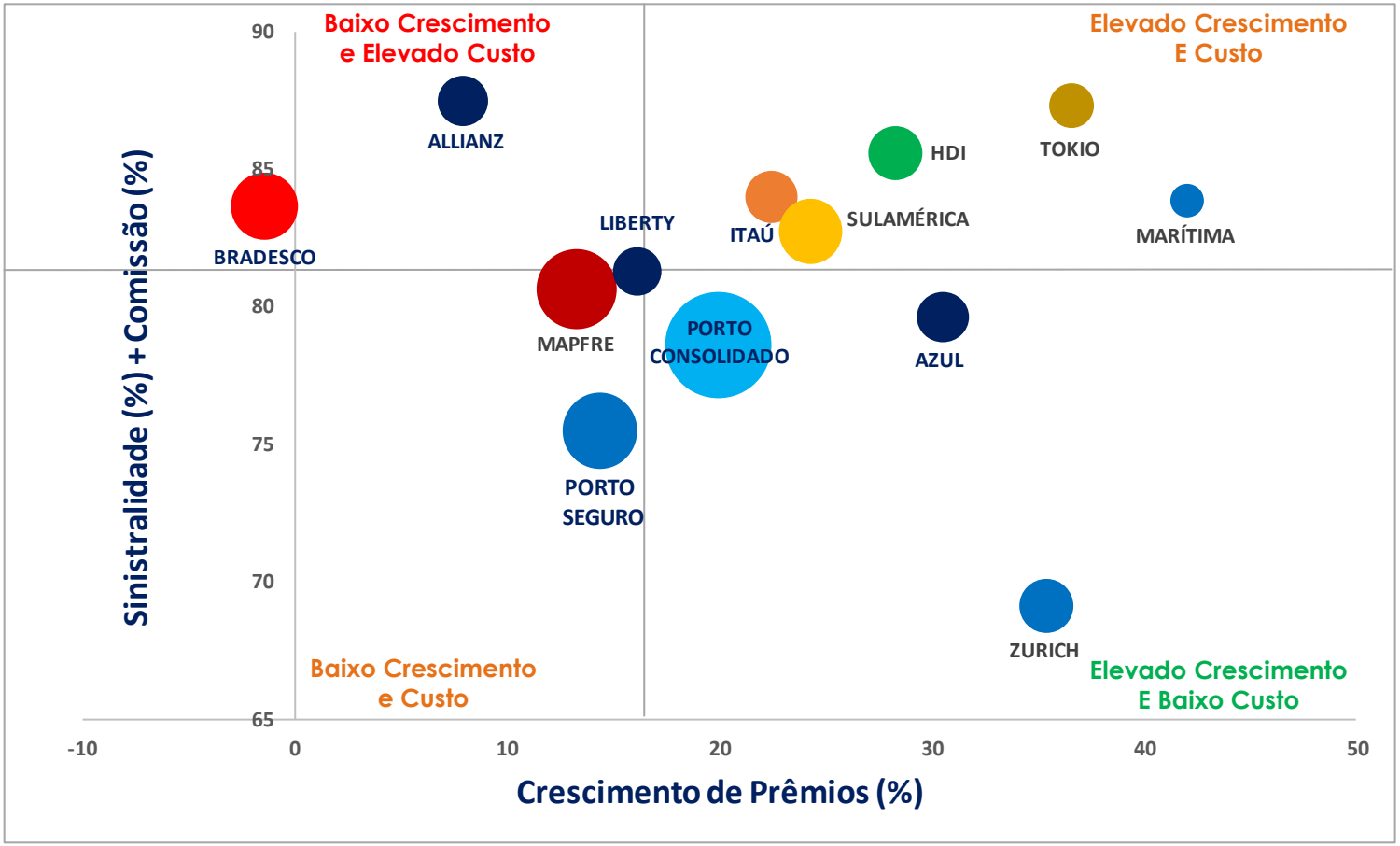
- No Saúde, a sinistralidade reduziu 0,9 p.p. devido ao reajustes de preços adotados e uma modesta redução nas frequências de internações hospitalares

- Nos últimos 12 meses a média do índice combinado da Empresa foi de 96,6%

Mercado Segurador de Automóvel

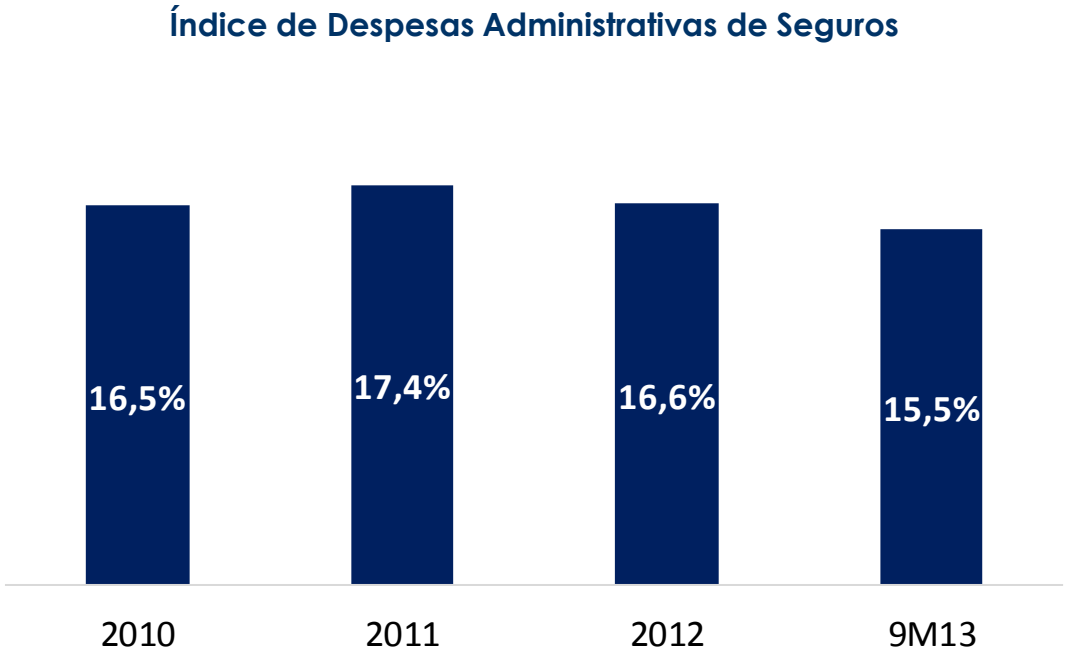
No trimestre a Porto Seguro continua sendo a marca com melhor desempenho operacional do segmento, apresentando menores despesas de sinistralidade + comissionamento do mercado

(Sinistralidade + Comissão) x Crescimento x Participação de Mercado (3T13 x 3T12)



Despesas Administrativas - Seguros

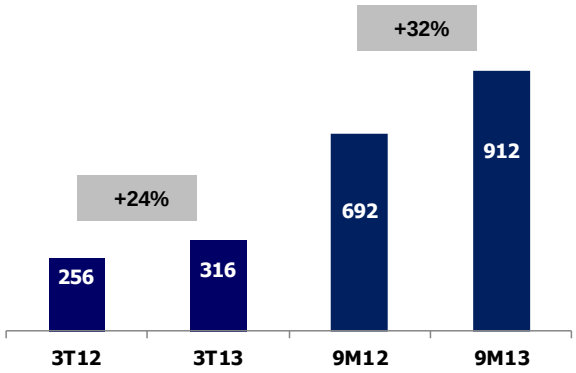
O índice de DA alcançou o menor patamar dos últimos 3 anos, resultado dos nossos esforços e investimentos para melhorar a eficiência da operação



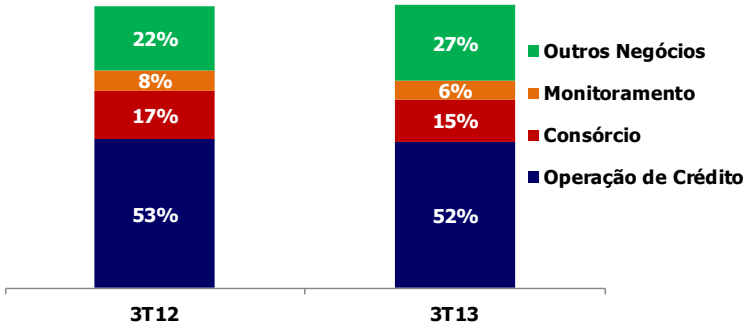
Resultado da Operação - Outros Negócios

O crescimento das receitas de Outros Negócios (não seguros) alcançou 24% no trimestre e 32% no ano, o ROAE ultrapassou o patamar de 20% em ambos os períodos e a participação no lucro líquido total da Empresa foi de 19%, um aumento de 3 p.p. (3T13 x 3T12)

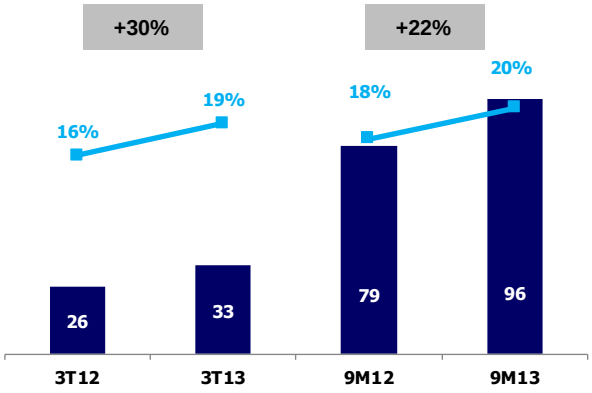
Receitas Totais (R$ Milhões)



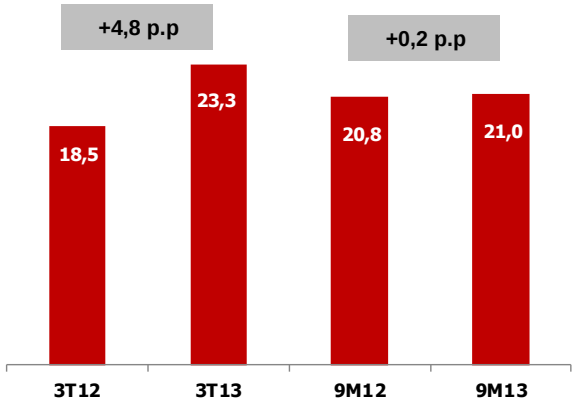
Distribuição de Receitas (%)



Lucro Líquido*



ROAE (%)



- As operações de crédito tiveram um crescimento relevante na carteira (+49%), com aumento no número de clientes (+10%). Os gastos médios com cartão evoluíram 27% (3T13 x 3T12). A inadimplência reduziu levemente (0,2 p.p) atingindo 5,1% vs. 6,9% do mercado

- O ROAE do 3T13 evoluiu 4,8 p.p atingindo 23,3%, mesmo com as despesas iniciais dos negócios em start-up (Porto Telecomunicações, Renova e Serviços Avulsos)

* Em relação ao lucro líquido da Empresa sem business combination

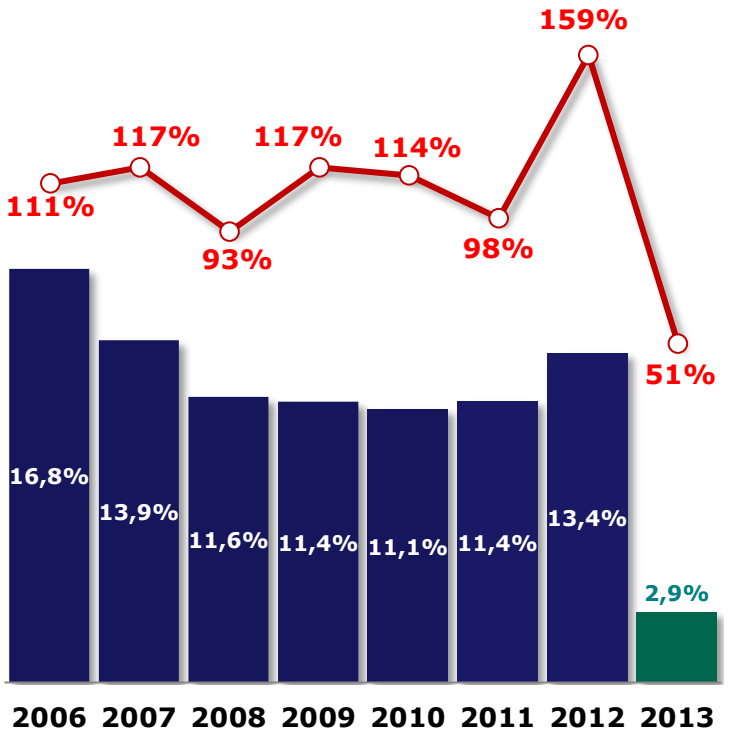
Resultado das Aplicações Financeiras

Rentabilidade

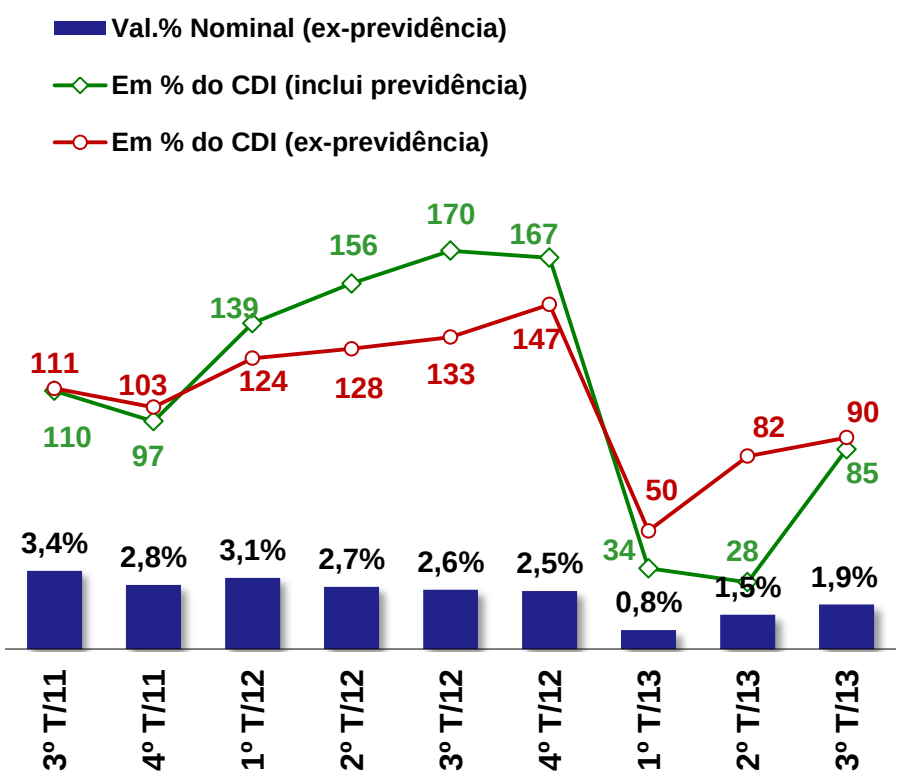
O Resultado neste trimestre foi melhor do que nos 2 trimestres anteriores, mas ainda abaixo do CDI – neste trimestre a rentabilidade atingiu 1,9% (90% CDI)

Evolução da Rentabilidade – Anual

(Total de Ativos , incluindo Previdência)



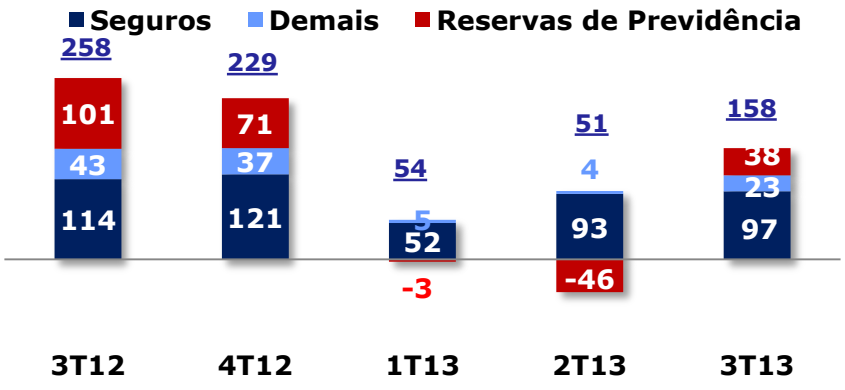
Evolução da Rentabilidade - Trimestral



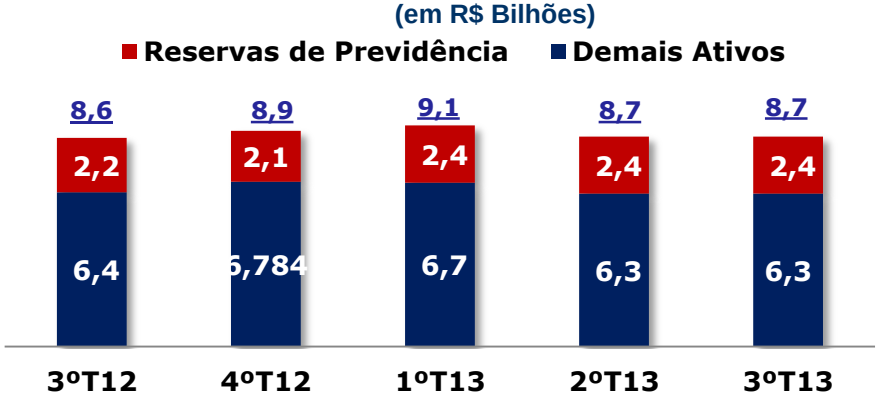
Resultado das Aplicações Financeiras
Alocação e Risco

No 3T13, a carteira total de aplicações financeiras atingiu R$ 8,7 bi, produzindo uma receita de aplicações de R$ 158 MM – excluindo as reservas de previdência, a carteira de aplicações financeiras de R$ 6,3 bi, produziu uma receita de R$ 121 MM

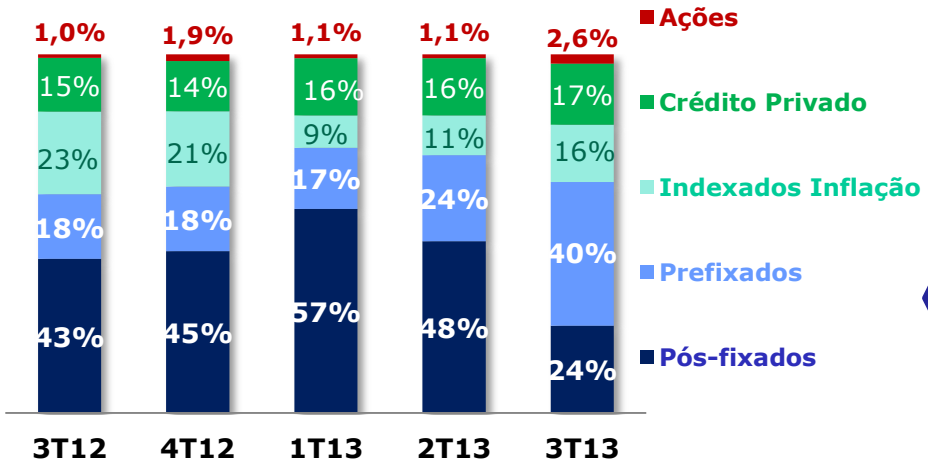
Receitas Financeiras (em R$ milhões)



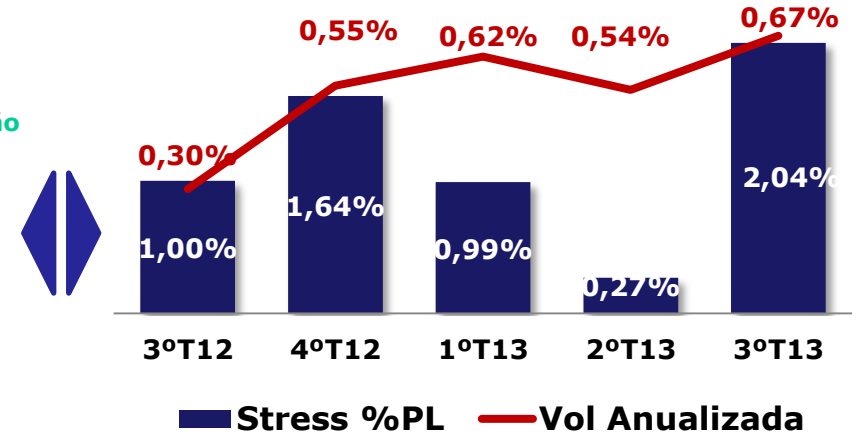
Carteira de Aplicações (em R$ Bilhões)



Alocação[1] (ex-Previdência)



Utilização de Risco (ex-Previdência)[(2)]

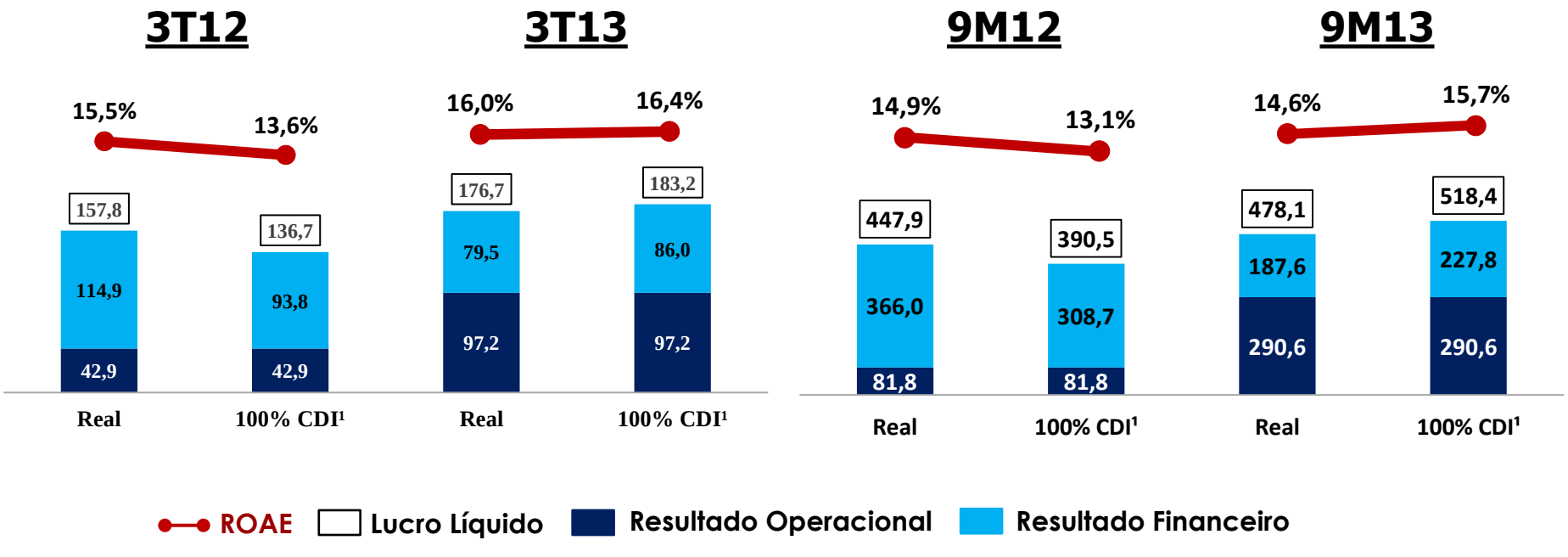


[1] *Inclui exposição em operações no mercado futuro*
[2] *Cenários estipulados pela BM&FBOVESPA.*

Resultado e ROAE

A melhora no resultado operacional compensou a queda do resultado financeiro, gerando um lucro líquido no 3T13 de R$ 177 MM (+12%) e R$478 MM (+7%) no 9M13 – o ROAE atingiu 16,0% (+0,5 p.p.) no trimestre e 14,6 % (-0,3p.p.) no acumulado do ano (2013 x 2012)

Resultado (R$ milhões) **e ROAE**
(Sem Business Combination)

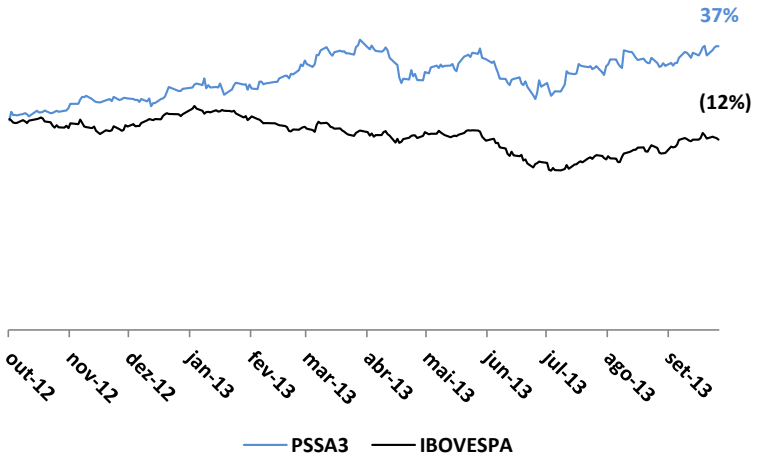


¹Resultado Pró-Forma considerando retorno sobre as aplicações de 100% do CDI (resultado neutro) * e sem reservas de previdência do participante
* Entre 2006 a 2012, a rentabilidade média das aplicações financeiras totais da empresa foi de 115% do CDI

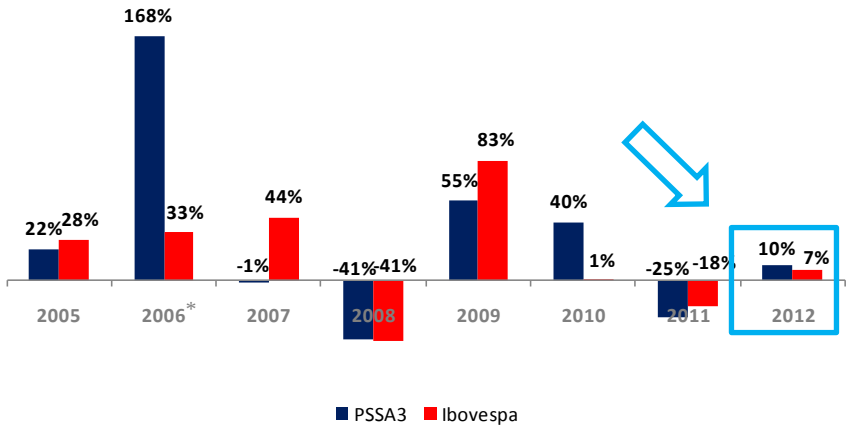
Desempenho da Ação

Desde o IPO a valorização das ações da Companhia é superior a do Ibovespa com aumento da liquidez em linha com as empresas do setor de seguros

Desempenho PSSA3 vs. IBOVESPA (Variação em 1 ano)

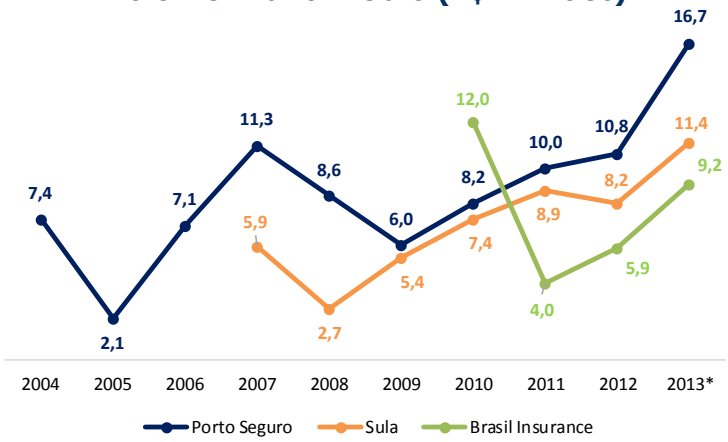


Variação Anual (com base no ano imediatamente anterior)



*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 (%)	54	66	48	126
Sula (%)	40	29	94	-
Brasil Insurance (%)	58	132	-	-

Relações com Investidores

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

Correio eletrônico: gri@portoseguro.com.br

www.portoseguro.com.br