BrasilInsurance

APIMEC – Reunião Pública

17 de julho de 2014



Disclaimer



Esta apresentação não constitui uma oferta, convite ou pedido de qualquer forma, para a subscrição ou compra de ações ou qualquer outro instrumento financeiro, nem esta apresentação ou qualquer informação aqui contida formam a base de qualquer tipo de contrato ou compromisso.

O material que se segue contém informações gerais sobre os negócios da Brasil Insurance Participações e Administração S.A, e suas controladas. Este material não deve ser entendido como aconselhamento a potenciais investidores. Estas informações não se propõem estarem completas e estão sob a forma de resumo. Nenhuma confiança deveria ser depositada na exatidão das informações aqui presentes e nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, é feita em relação à exatidão das informações aqui presentes.

Esta apresentação contém afirmações que podem contemplar previsões futuras e estas são somente previsões, não garantias de performance futura. Os investidores estão avisados de que tais previsões acerca do futuro estão e serão sujeitas a inúmeros riscos, incertezas e fatores relacionados às operações e aos ambientes de negócios da Brasil Insurance, tais como: pressões competitivas, a performance da economia brasileira e do setor segurador, mudanças em condições de mercado, entre outros fatores presentes nos documentos divulgados pela Brasil Insurance. Tais riscos podem fazer com que os resultados da Companhia sejam materialmente diferentes de quaisquer resultados futuros expressos ou implícitos em tais afirmações acerca do futuro.

A Brasil Insurance acredita que baseada nas informações atualmente disponíveis para os administradores da Companhia, as expectativas e hipóteses refletida nas afirmações acerca do futuro são razoáveis. Também, a Brasil Insurance não pode garantir eventos ou resultados futuros.

Finalmente a Brasil Insurance expressamente nega qualquer obrigação de atualizar quaisquer previsões futuras aqui presentes.

Palestrantes



Edward Lange – Diretor Presidente

Miguel Longo Junior – Diretor Financeiro e de RI

Cesar Augusto Cezar– Diretor de Operações

Agenda



I. Sobre a Brasil Insurance

II. Mercado

III. Integração

IV. Destaques Financeiros

V. Governança Corporativa

VI. Futuro – Expectativas

VII. Appendix



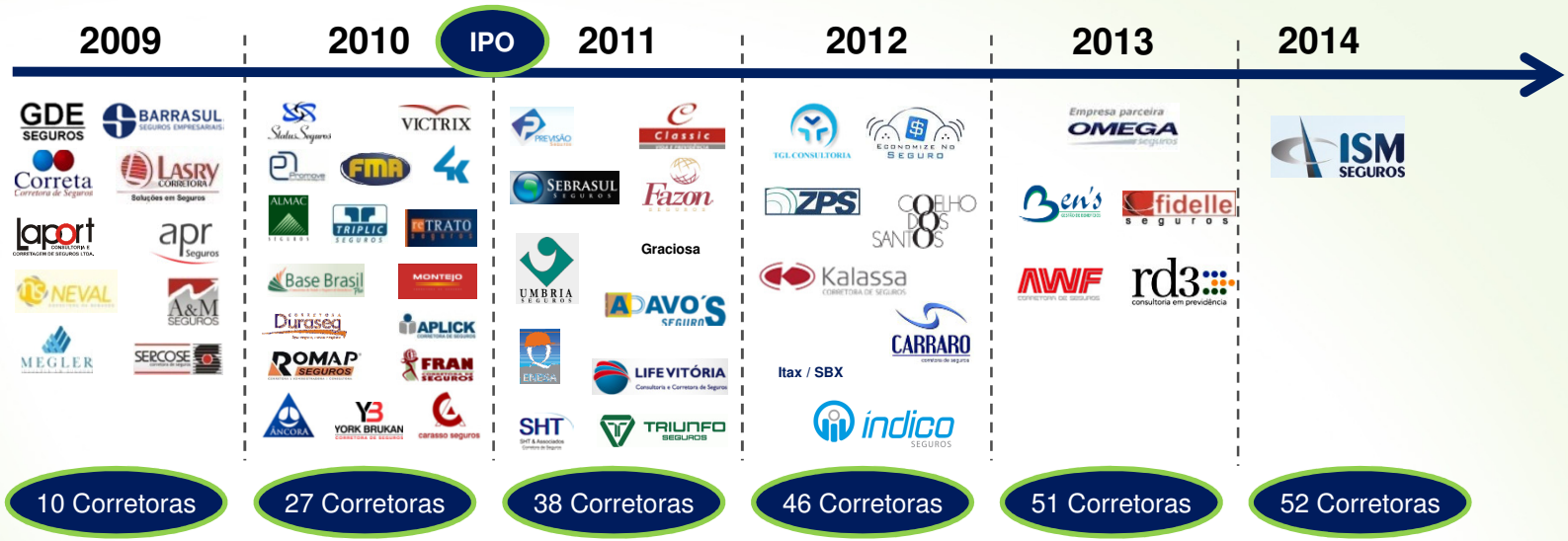
BrasilInsurance

Sobre a Brasil Insurance



A formação da Brasil Insurance





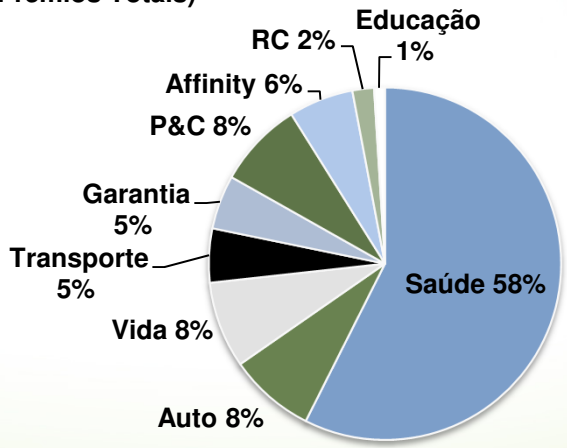
Destaques Operacionais

Março, 2014

Comissão Média	14,8%
Veículos	180 mil
Vidas	1,8 milhões
Clientes Corporativos	15 mil
Colaboradores	1.100
Escritórios	28

Portfolio – Total de Prêmios

(% Premios Totais)



BrasilInsurance

Diferenciais



- Maior grupo de corretagem de seguros brasileiro: 52 corretoras
- Profissionais de vendas com elevada experiência e significativa qualificação técnica
- Forte geração de caixa e margens atrativas
- Modelo com baixa demanda por ativos
- Mercado fragmentado com potencial para consolidação
- Setor de Seguros com baixa penetração no Brasil
- Equipe de saúde multidisciplinar com médicos, enfermeiras, nutricionistas e fisioterapeutas
- Produtos exclusivos, desenvolvido em parceria com seguradoras

BrasilInsurance

Amplo Portfolio de Produtos



PME



Seguros de Bens & Responsabilidades
- Riscos Nomeados e Operacionais
- Responsabilidade Civil
- Crédito e Garantia
- Riscos de Engenharia
- D & O
- Transportes Nacional e Internacional



Seguro de Vida e Previdência
- Vida em Grupo
- Educacional Coletivo
- Prestamista (crédito)
- Acidentes Pessoais Coletivo
- PGBL e VGBL (previdência Coletiva



Seguro Saúde
- Empresarial
- PME
- Administrado



Seguro Automóvel
- Frota de veículos de passeio
- Responsabilidade Civil de Veículos
- Frota de Veículos Cooperados
- Frota de Caminhões

Linha Individuais



Seguro Saúde
- Individual
- Coletivo por adesão (Ass. de Classe)



Seguro Automóvel
- Individual
- Importados
- Caminhões



Seguro de Vida e Previdência
- Vida Individual
- Educacional
- Habitacional
- Acidentes Pessoais
- PGBL e VGBL (previdência)



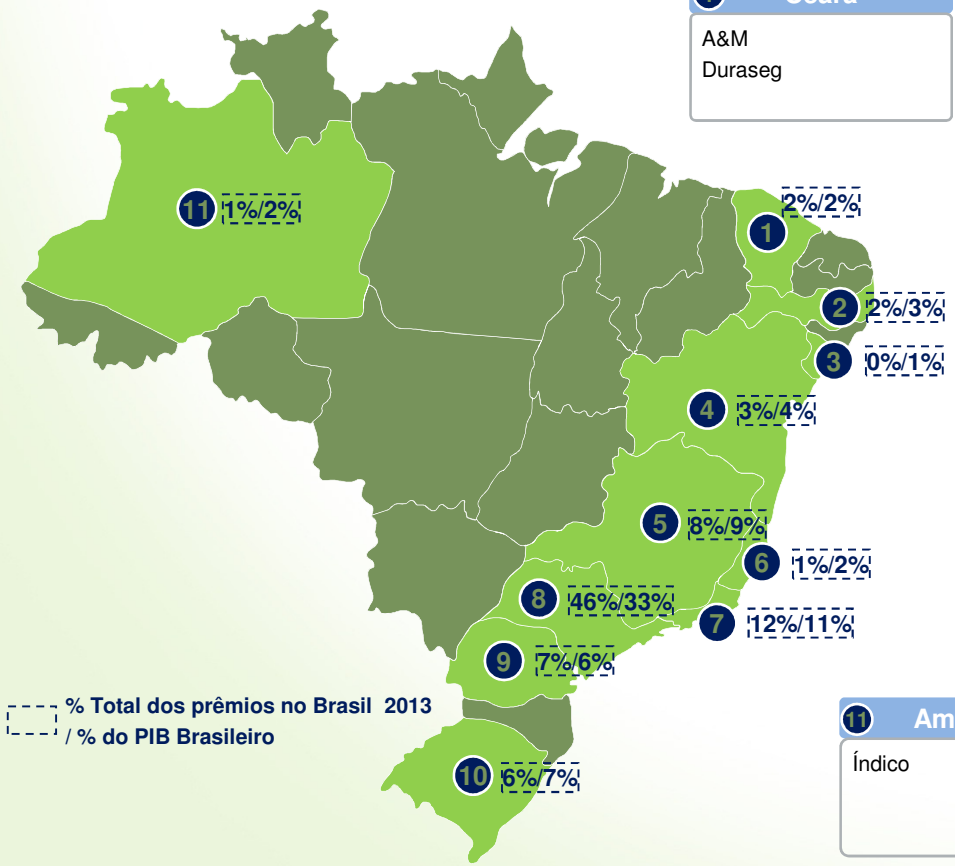
Seguros de Bens & Responsabilidades
- Residencial e Obras de Arte
- Responsabilidade Civil
- RC Profissional
- Embarcações

BrasilInsurance

Forte presença nos principais estados brasileiros



Área de atuação representa 87% do mercado brasileiro de seguros e 70% do PIB em 2013



1 Ceará
- A&M
- Duraseg

2 Pernambuco
- Âncora
- Aplick
- Neval

3 Sergipe
- Sercose

4 Bahia
- APR
- Barrasul
- GDE
- Laport
- Sercose

5 Minas Gerais
- Fazon
- Promove
- Romap
- Triunfo
- TGL
- Fidelle

6 Espírito Santo
- Correta
- Life Vitória

7 Rio de Janeiro
- Almac
- FMA
- Fran
- Previsão
- Retrato
- Ben's

8 São Paulo
- 4K
- APR
- Adavo's
- A. Carasso
- Base Brasil
- Classic
- Enesa
- Economize
- Kalassa
- Lasry
- Megler
- Sercose
- Sebrasul
- Status
- SHT
- Triplic
- Victrix
- York
- ZPS
- C. dos Santos
- Proaxi
- Índico
- Carraro
- Omega
- RD3/CS3
- ISM

9 Paraná
- Graciosa
- AWF

10 Rio Grande do Sul
- Montejo

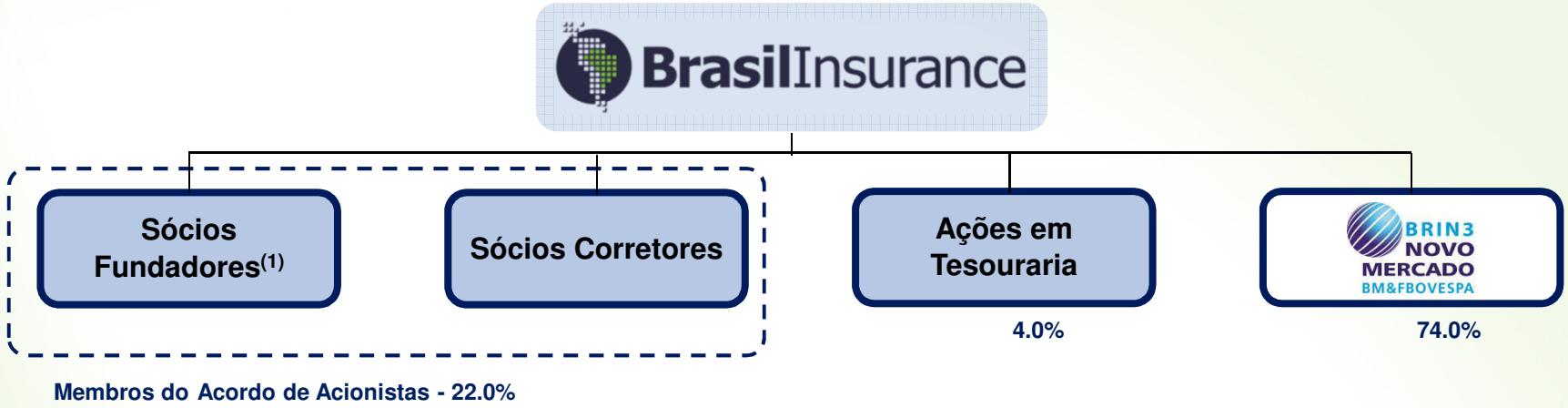
11 Amazonas
- Índico

Fonte: Susep e IBGE

BrasilInsurance

Comprometimento de longo-prazo com os sócios e a Administração





Incentivos Econômicos

1. Todos os sócios tem % significativo de seu patrimônio alocado em ações da Brasil Insurance.
2. Estrutura de "earn-out" para os sócios adquiridos pós IPO, garante o comprometimento com a Companhia e com a performance das ações da Brasil Insurance.
3. Nova estrutura de remuneração para as corretoras recém saídas do "earn-out" leva em consideração metas individuais, da vice-presidência e da Companhia.

Estrutura Legal

1. Sócios adquiridos continuam responsáveis por gerenciar as operações da Companhia por no mínimo 5-7 anos.
2. Todos os sócios possuem contratos de non-compete de no mínimo 7 anos. Primeiros contratos vencendo em novembro de 2017.
3. 5 anos de "lock-up" nas ações, com liberações parciais para todos os sócios.

BrasilInsurance

Mercado

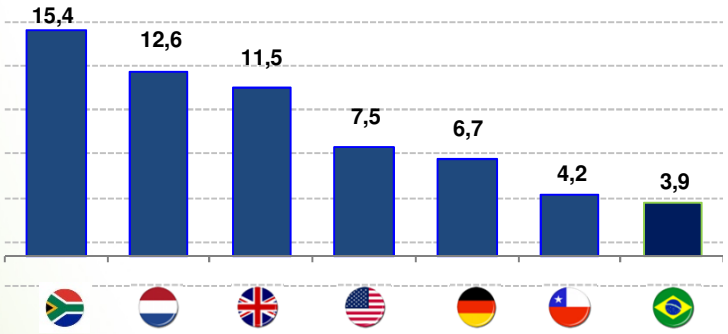


Oportunidades de crescimento significativo em nossos segmentos de atuação



Penetração do mercado de seguros

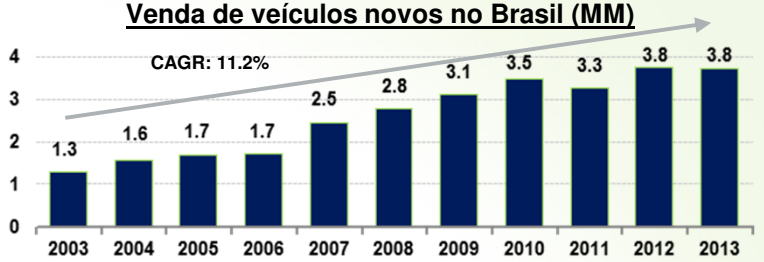
(% do PIB em 2013)



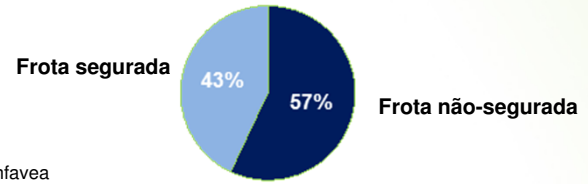
Fonte: Swiss Re (Sigma)

Mercado de automóveis

Venda de veículos novos no Brasil (MM)



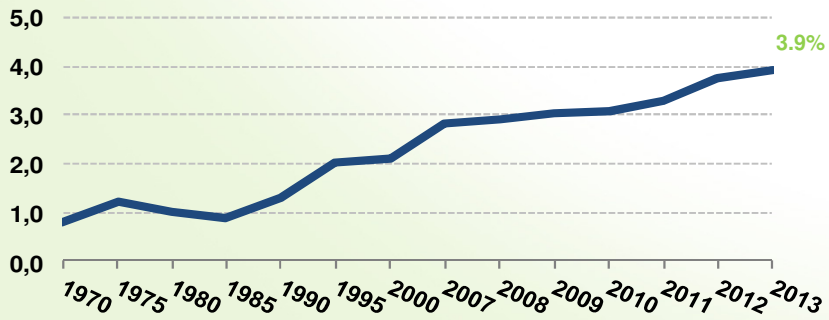
Total de veículos cobertos em 2013



Fonte: Anfavea

Evolução da penetração do mercado de seguros

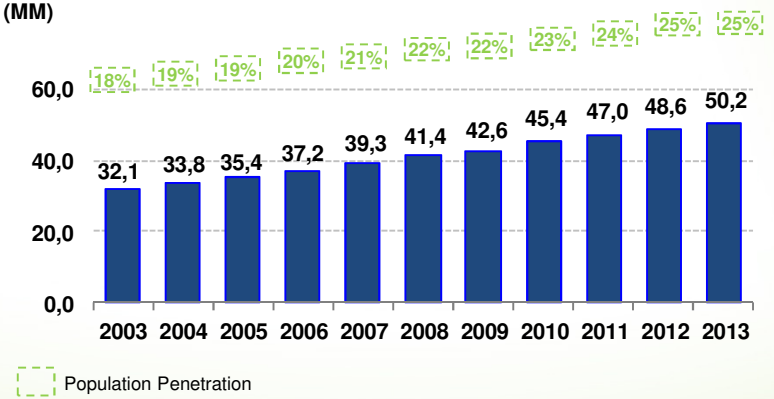
(% do PIB)



Fonte: Susep, IBGE

Benefíciários de planos de saúde no Brasil

(MM)



Population Penetration

Fonte: ANS, IBGE

BrasilInsurance

BrasilInsurance

Integração



Estratégia




Especialização
Recursos Humanos
Relacionamento com Seguradoras
Marketing e Inteligência de Mercado
Foco em Vendas e Clientes
Abordagem Comercial clara
Alinhamento de incentivos
Otimização de Processos
Elevado nível de Serviços

Nova Estrutura Comercial



1	Definição das lideranças	*- 3 vice-presidentes* *- 12 diretores comerciais* *- 25 diretores de novos negócios*
2	Orientação por região e não mais por subsidiária	*3 regionais*
3	Metas definidas	*- Definição de estratégia comercial* *- Encontros corporativos* *- Convenção de vendas*
4	Alinhamento de interesses	*Remuneração variável baseada no:* *- desempenho individual e da vice-presidência, a ser calculada em cima do lucro comercial[1]* *- desempenho da Companhia, a ser calculada em cima do lucro líquido anual*

1- Lucro Comercial: Receita Líqida – Despesas Comerciais (taxas, salários do departamento comercial, cancelamentos)

Nova Estrutura Operacional



1	Definição das lideranças	*- 1 vice-presidência* *- definição dos executivos técnicos da Companhia*
2	Orientação por produto e não mais por subsidiária (Centros de Serviços Compartilhados - CSCs)	*- Benefícios* *- Auto Individual* *- Ramos Elementares (frota, garantia, risco engenharia, D&O e etc)*
3	Alinhamento de interesses	*Remuneração variável atrelada ao:* *- desempenho individual e da vice-presidência* *- desempenho da Companhia*
4	Excelência Operacional	*- Evolução Técnologica* *- Eficiência operacional* *- Satisfação dos clientes*

BrasilInsurance

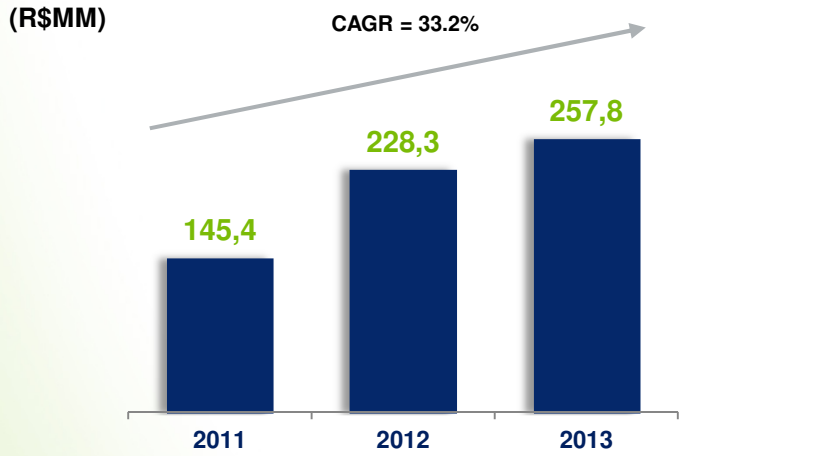
Destaques Financeiros



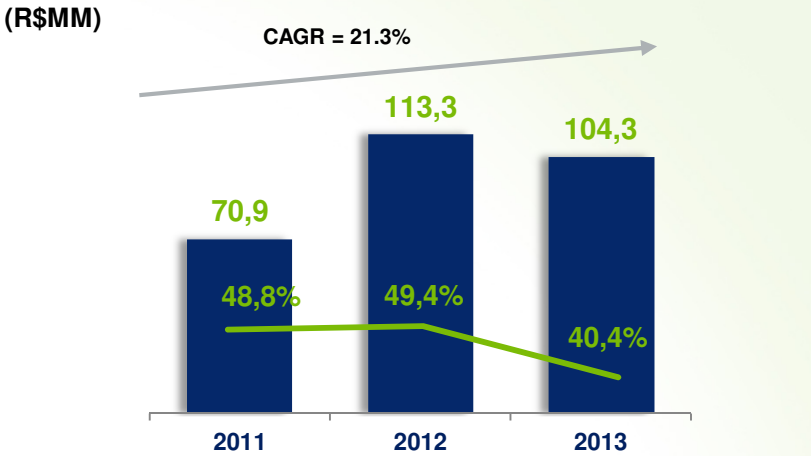
Performance Financeira – Ano



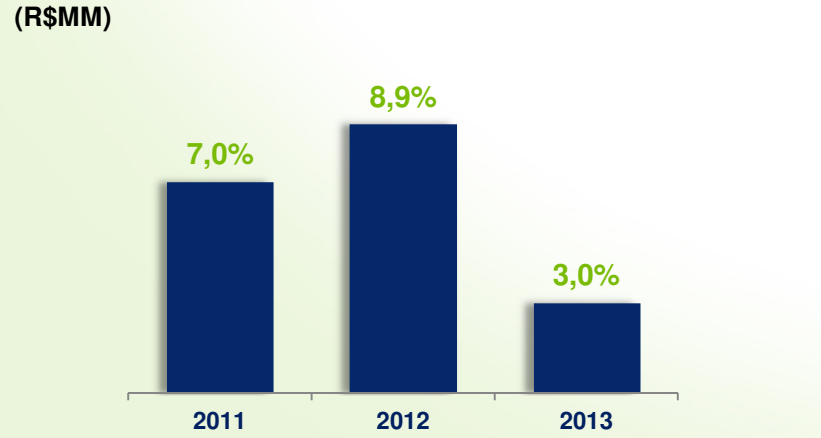
Receita Líquida



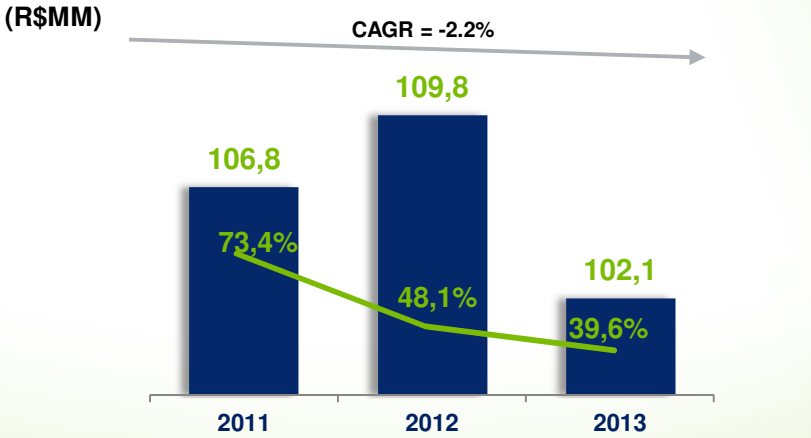
EBITDA e Margem EBITDA



Crescimento Orgânico



Lucro Líquido e Margem Líquida



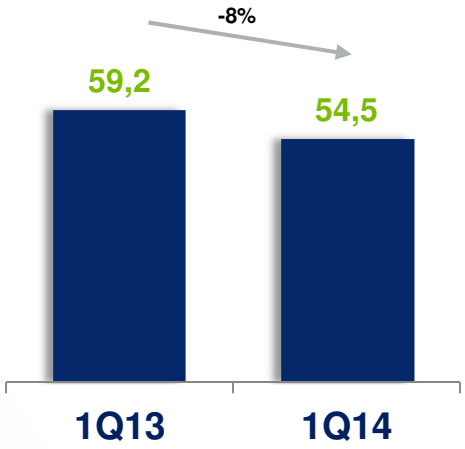
BrasilInsurance

Performance Financeira – Trimestre



Receita Líquida

(R$MM)



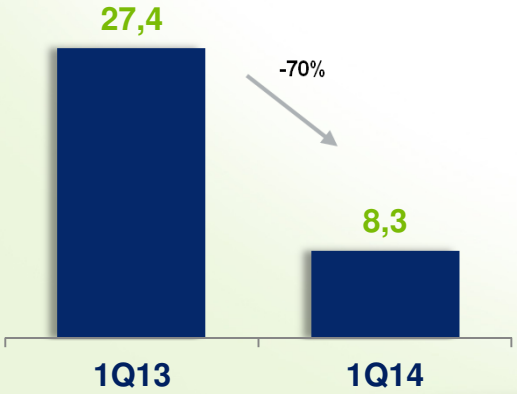
EBITDA

(R$MM)



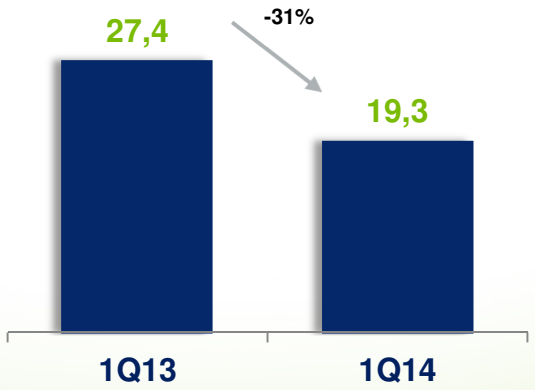
Lucro Líquido

(R$MM)



Lucro Líquido Ajustado

(R$MM)



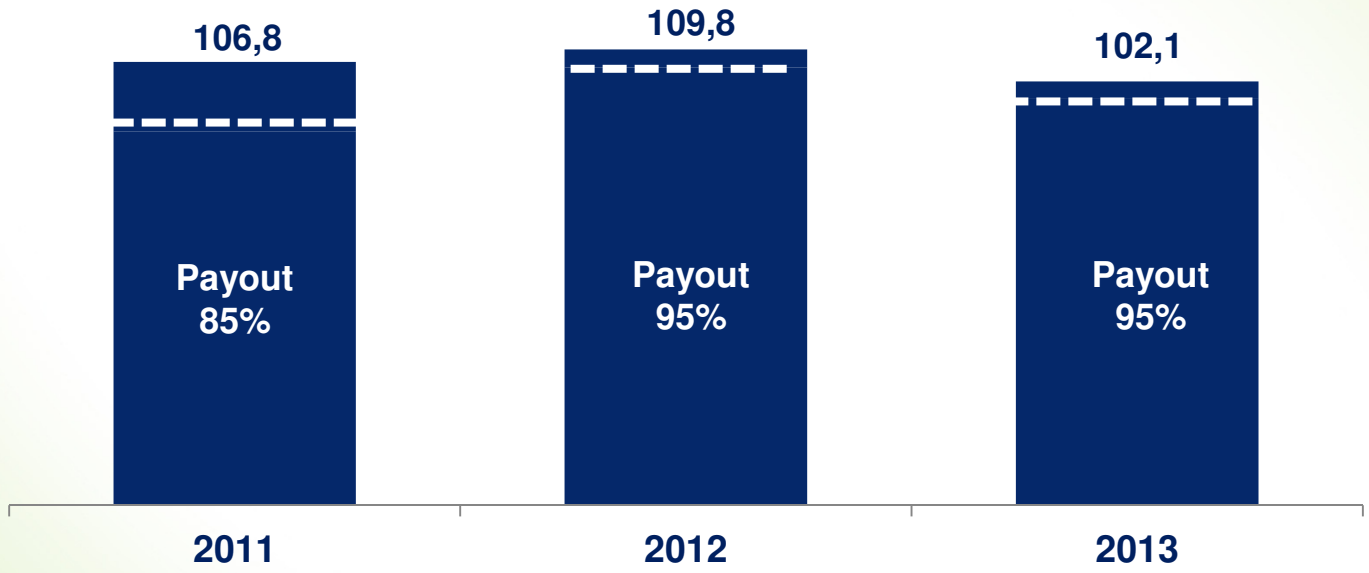
BrasilInsurance

Distribuição de dividendos



Lucro Líquido e Distribuição de Dividendos

(R$MM)



BrasilInsurance

Vantagens do modelo de negócio



1. *Mercado em crescimento*
2. *Segmento ainda a ser consolidado*
3. *Modelo leve em ativos*
4. *Geração de caixa forte e recorrente*
5. *Simplicidade administrativa e tributária*

BrasilInsurance

Governança Corporativa



Conselho de Administração



Conselho de administração com extensa experiência em todos os elos da cadeia de valor da indústria de Seguros

- Seguradoras
- Clientes
- Sócios
- Controle/ Auditoria
- Corretagem

Principais Atribuições do Conselho de Administração

1. Estabelecer os objetivos, a política e a orientação geral dos negócios da Companhia;
2. Aprovar o plano de negócios e orçamento geral da Companhia;
3. Manifestar-se sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia;.
4. Eleição e fiscalização da gestão da diretoria da Companhia;
5. Aprovação de emissão de ações, planos de recompra de ações e alienação de ações;
6. Deliberar sobre a participação da Companhia em outras Sociedades;
7. Aprovar o aumento de Capital Social dentro do limite estabelecido pelo Estatuto Social

Práticas de Governança Corporativa



1	Percentual de membros independentes	*60%*
2	Presidente do Comitê de Remuneração	*Membro independente*
3	Presidente do Comitê de Comunicação	*Membro independente*
4	Criação do Comitê de Auditoria	*Membros independentes*
5	Criação do Comitê de Comunicação	*Definição clara de mensagem ao público alvo*
6	Presidente da AGO	*Eleito pela maioria dos acionistas*

BrasilInsurance

BrasilInsurance

Futuro - Expectativas



Nova Brasil Insurance



Passado

- *Operações descentralizadas*
- *Sinergias obtidas verticalmente – orientação por subsidiária*
- *Remuneração atrelada ao lucro líquido da subsidiária*
- *Sócios responsáveis em gerenciar a vida de suas subsidiárias – incluindo as atividades de backoffice*
- *Atividades duplicadas na Companhia*

Presente

- *Subsidiárias trabalhando com maior sinergia*
- *Orientação por processo*
- *ERP financeiro e contábil em fase avançada de implementação – melhoria no controle*
- *Remuneração atrelada ao lucro comercial*
- *Maior autonomia da Companhia na gestão de custos*
- *Sócios direcionados exclusivamente para venda*
- *Centralização das atividades de backoffice nos CSCs*
- *Instalação de novos comitês para auxílio na gestão*
- *Padronização no atendimento ao cliente e suporte*

Futuro

Próximo Slide...

BrasilInsurance

Ambições e Expectativas



Curto Prazo

- *Implantar com excelência as iniciativas propostas pelo Projeto "Evolução"*
- *Finalizar a integração dos processos e atividades para todo o território nacional*
- *Concluir as diretrizes de planejamento estratégico e comercial*
- ***Retomada do crescimento orgânico da Companhia***

Médio Prazo

- *Continuar a ser o principal agente consolidador do setor de corretagem no Brasil*
- *Agressivo crescimento orgânico*
- *Crescimento via aquisições*
- *Expandir nossas atividades para regiões ainda inexploradas pela Brasil Insurance*
- ***Ser a empresa referência em corretagem de seguros no Brasil para clientes e demais parceiros de negócios***

Longo Prazo

- ***Ser a maior e mais diversificada corretora de seguros do Brasil, promovendo a satisfação de nossos parceiros de negócios por meio da uma prestação de soluções em serviço confiável e sustentável***

Geração de valor aos acionistas

BrasilInsurance

Appendix



Demonstrativo de Resultado – Ano



DRE AJUSTADA R$ milhares	IFRS 2013	IFRS 2012	2013/2012
Receita Bruta	**297.528**	**256.583**	**16,0%**
Cancelamentos	-19.785	-10.505	88,3%
Deduções (PIS, Cofins, ISS)	-19.895	-17.762	12,0%
Receita Líquida	**257.848**	**228.315**	**12,9%**
Despesas Operacionais	**-153.571**	**-115.429**	**33,0%**
Salários e Benefícios	-81.083	-69.524	16,6%
Administrativas	-36.308	-30.477	19,1%
Vendas e Marketing	-9.420	-6.272	50,2%
Custo dos Serviços Prestados	-10.202	-8.818	15,7%
Provisão para Perda do Valor Recuperável de Ativos	-9.238	-338	2633,1%
Outros	-7.320	-	0,0%
Lucro Operacional	**104.276**	**112.886**	**-7,6%**
Margem Operacional	***40,4%***	***49,4%***	***-18,2%***
Depreciação/Amortização	-5.561	-8.343	-33,3%
Sociedade em Conta de Participação	166	417	0,0%
Lucro antes do Resultado Financeiro	**98.881**	**104.960**	**-5,8%**
Resultado Financeiro	40.081	23.978	67,2%
Instrumentos Financeiros	6.620	22.404	-70,5%
EBT	**145.583**	**151.342**	**-3,8%**
IRPJ/CSLL Corrente	-36.639	-35.320	3,7%
IRPJ/CSLL Diferido	-339	1.506	-122,5%
Lucro Líquido antes da participação de não controladores	**108.605**	**117.528**	**-7,6%**
Não controladores	-6.531	-7.730	-15,5%
Lucro Líquido contábil	**102.071**	**109.798**	**-7,0%**
Despesas não recorrente	5.998	2.726	120,0%
Amortização de Ativos Intangíveis	5.939	7.106	-16,4%
Lucro Líquido ajustado	**114.008**	**119.630**	**-4,7%**

Demonstrativo de Resultado – Trimestre



DRE AJUSTADA R$ milhares	IFRS 1T14	IFRS 1T13	*1T14/1T13*
Receita Bruta	**62.373**	**65.131**	**-4,2%**
Cancelamentos	-3.354	-1.183	183,5%
Deduções (PIS, Cofins, ISS)	-4.499	-4.737	-5,0%
Receita Líquida	**54.520**	**59.211**	**-7,9%**
Despesas Operacionais	**-36.349**	**-33.907**	**7,2%**
Salários e Benefícios	-19.642	-20.861	-5,8%
Administrativas	-10.431	-8.547	22,0%
Vendas e Marketing	-2.627	-2.131	23,3%
Custo dos Serviços Prestados	-2.343	-2.128	10,1%
Provisão para Perda do Valor Recuperável de Ativos	-1.306	-240	444,2%
Lucro Operacional	**18.171**	**25.304**	**-28,2%**
Margem Operacional	***33,3%***	***42,7%***	***-22,0%***
Depreciação/Amortização	-1.403	337	-516,4%
Sociedade em Conta de Participação	0	166	0,0%
Lucro antes do Resultado Financeiro	**16.768**	**25.807**	**-35,0%**
Receita Financeira (Despesa)	3.400	4.221	-19,5%
Valor justo do contas a pagar por aquisição	6.783	5.875	15,5%
Instrumentos Financeiros (Garantias)	-16.645	3.963	-520,0%
EBT	**10.306**	**39.866**	**-74,1%**
IRPJ/CSLL Corrente	-709	-10.020	-92,9%
IRPJ/CSLL Diferido	483	-892	-154,1%
Lucro Líquido antes da participação de não controladores	**10.080**	**28.954**	**-65,2%**
Não controladores	-1.776	-1.524	16,5%
Lucro Líquido contábil	**8.304**	**27.430**	**-69,7%**
Instrumentos Financeiros (Garantias) - Efeito Líquido	10.986		
Lucro Líquido ajustado	**19.290**	**27.430**	**-29,7%**

BrasilInsurance

Conselho de Administração



Fabio Franchini *Presidente*	Fabio Franchini, fundador da Promove Corretora de Seguros, uma das principais Corretoras de Seguros da Companhia, membro do Conselho de Administração da Companhia desde 2011 e atual Presidente do Conselho de Administração.
Tuca Ramos *Vice-presidente*	Antônio José Lemos Ramos, que foi o sócio fundador da APR Corretora de Seguros, uma das principais Corretoras de Seguros da Companhia. O Sr. Ramos ocupou a posição de Diretor Presidente da Brasil Insurance até 06/05/2014 e atualmente é o Vice-presidente do Conselho de Administração.
Miguel Roberto Guerize *Conselheiro Independente*	Miguel Roberto Gherrize na qualidade de Conselheiro Independente, com extensa experiência em Auditoria e Contabilidade. Iniciou sua carreira na Arthur Andersen tornando-se sócio da companhiaFoi também Diretor Executivo da Ernest&Young e Presidente do Conselho Fiscal e do Comitê de Auditoria da TIM Participações, Membro do Conselho Fiscal e do Comitê de Auditoria do Pão de Açúcar e da Votorantim Celulose e Papel.
David Peter Trezies *Conselheiro Independente*	David Peter Trezies, na qualidade de conselheiro independente. O Sr. Trezies tem uma experiência de mais de cinquenta anos no mercado de seguros e re-seguros global, tendo atuado de forma relevante no processo de consolidação do segmento de seguros no Reino Unido, inclusive como Presidente do Conselho de Administração da Marsh Limited e Diretor Executivo da Marsh Inc. Adicionalmente, o Sr. Trezies foi membro do Llyod's Syndicate.
Farid Eid Filho *Conselheiro Independente*	Farid Eid Filho com grande experiência no mercado de seguros no Brasil, passando por tradicionais companhias como Real Seguros na qualidade de Diretor Executivo e Alfa Seguros na qualidade de Diretor Estatutário, antes de se tornar CEO (Diretor Presidente) da ACE Seguros no Brasil, posição que manteve até Agosto de 2013.

Resumo das aquisições



Date	Target	Segment	% Owned	Price (R$ MM)					Stats				Multiple
				Total Estimated (R$ MM)	Cash (R$ MM)	Earn-Out (R$ MM)			Total Premium R$MM LTM	Net Income R$MM	Net Revenue R$MM	Est. Equity Value R$MM	Total Price/ Premium
						Estimated Value	% in Cash	% in Shares					
27/02/2014	ISM	Benefits and Transport	99,90%	18,0	4,1	13,9	40%	60%	12,0	na	na	na	1,50
Total 2014				**18,0**	**4,1**	**13,9**			**12,0**				**1,50**
13/12/2013	Fidelle	Life and P&C	99,96%	17,0	3,2	13,8	40%	60%	40,0	na	na	na	0,43
14/11/2013	Ben's	Benefits	99,99%	45,0	9,2	35,8	40%	60%	100,0	na	na	na	0,45
11/11/2013	AWF	Real Estate	99,99%	19,0	4,3	14,7	40%	60%	13,0	na	na	na	1,46
11/11/2013	RD3/CS3	Pension, Health, Dental and	99,98%	14,0	2,6	11,4	80%	20%	6,0	na	na	na	2,33
13/05/2013	Omega	Benefits and Travel	99,80%	13,0	2,9	10,1	40%	60%	20,0	na	na	na	0,65
Total 2013				**108,0**	**22,2**	**85,8**			**179,0**				**0,60**
21/12/2012	Carraro	Auto and Life	99,97%	25,0	10,0	15,0	40%	60%	40,0	na	na	na	0,63
13/11/2012	Índico	Benefits	99,99%	75,0	37,5	37,5	50%	50%	160,0	na	na	na	0,47
19/09/2012	Itax	Benefits	99,99%	15,0	6,0	9,0	40%	60%	35,0	na	na	na	0,43
26/04/2012	Coelho dos Santos	Financial Lines	99,96%	7,5	2,9	4,6	85%	15%	8,0	na	na	na	0,94
18/04/2012	Kalassa	Health, Life and Auto	98,67%	13,0	4,8	8,2	40%	60%	12,0	na	na	na	1,08
12/03/2012	ZPS/MW	Health, Life and Auto	99,80%	16,1	7,8	8,3	50%	50%	55,0	na	na	na	0,29
03/02/2012	Economize	Auto and Life	99,96%	13,0	2,3	10,7	50%	50%	15,0	na	na	na	0,87
03/02/2012	TGL	Life, Pension and Auto	99,98%	5,3	1,1	4,2	85%	15%	7,0	na	na	na	0,76
Total 2012				**169,9**	**72,4**	**97,5**			**332,0**				**0,51**
23/12/2011	Triunfo	Property	99,98%	25,0	7,5	17,5	50%	50%	30,0	na	na	na	0,83
22/12/2011	Life Vitoria	Benefits	99,90%	8,0	3,1	4,9	90%	10%	40,0	na	na	na	0,20
22/12/2011	Adavo's	Benefits	99,90%	4,0	1,2	2,8	90%	10%	8,0	na	na	na	0,50
09/12/2011	SHT	Benefits and Educational	99,80%	10,0	3,6	6,4	50%	50%	13,0	na	na	na	0,77
07/11/2011	Umbria Corretora	Health, Life and Auto	99,97%	16,5	7,0	9,5	50%	50%	50,0	na	na	0,3	0,33
15/07/2011	Fazon	Health, P&C and Auto	99,99%	36,1	15,0	21,1	50%	50%	55,0	0,7	1,7	1,2	0,66
20/06/2011	Graciosa Corretora	Health, Life and P&C	99,98%	11,0	3,8	7,2	50%	50%	17,0	0,4	0,8	0,2	0,65
15/04/2011	Previsão Corretora	Health, Life and P&C	51,00%	46,0	30,0	16,0	80%	20%	100,0	5,9	7,4	1,4	0,46
06/04/2011	Sebrasul	Health	99,99%	9,5	4,8	4,7	50%	50%	16,0	1,0	1,6	0,6	0,59

BrasilInsurance

