



*Índice Brasil 100* **IBRX 100**

*Índice BM&FBovespa MidLarge Cap* **MLCX**

*Ações com Tag Along Diferenciado* **ITAG**

*Índice do BM&FBovespa Financeiro* **IFNC**

*Índice Carbono Eficiente* **ICO2**

 **apimec**  
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE INVESTIMENTOS DO MERCADO DE CAPITAIS

 **abrasca**

# Release de Resultados 4T20 e 2020

|   |    |
|---|----|
| Principais Resultados .....                                     | 3  |
| Mensagem da Administração .....                                 | 4  |
| Destaques Operacionais e Financeiros .....                      | 5  |
| Vertical Seguros .....  | 6  |
| Seguros – Auto, Patrimonial, Vida e Previdência .....           | 7  |
| Vertical Saúde .....  | 10 |
| Saúde e Odontológico .....                                      | 11 |
| Seguros – Resultados Consolidados .....                         | 12 |
| Vertical de Negócios Financeiros .....                          | 14 |
| Cartão de Crédito, Financiamento e Consórcio .....              | 15 |
| Vertical de Serviços .....                                      | 17 |
| Negócios Financeiros e Serviços – Resultados Consolidados ..... | 18 |
| Resultado Financeiro .....                                      | 19 |
| Investimentos e Capital Requerido .....                         | 20 |
| Indicadores de Mercado .....                                    | 21 |
| ASG – Fatores Ambientais, Sociais e de Governança .....         | 22 |
| Demonstrações Contábeis .....                                   | 24 |
| Prêmios, Receitas e Indicadores Operacionais .....              | 27 |



## Porto Seguro S.A.

B3: PSSA3  
Setor: Seguros  
Segmento: Novo Mercado

## Indicadores de Mercado

Cotação da Ação: R\$ 49,00 (dez/20)  
Variação (últimos 12 meses): -21,9%  
Quantidade de Ações em Circulação (milhões): 93,0  
Valor de Mercado: R\$ 15,8 bilhões

## Teleconferência 4º trimestre de 2020

Em Português e Inglês  
(Tradução simultânea)  
10 de Fevereiro de 2020

11h00 (BRT)  
09h00 (UST)  
Telefone Brasil: (+55) 11 3127-4971  
Telefone outros países:  
+1 (516) 300 1066  
Código: Porto Seguro  
Link Webcast: [Português / Inglês](#)

## Contatos Porto Seguro

**Celso Damadi**  
Diretor Vice-Presidente Financeiro,  
Controladoria, Investimentos e  
Diretor de Relações com  
Investidores

**Lucas Arruda**  
Superintendente de Estratégia e  
Relações com Investidores

**Emerson Faria**  
Gerente de Relações com  
Investidores

**Aleksandro Borges**  
Relações com Investidores

**Daniel Magalhães**  
Relações com Investidores

**Gustavo Scarnera**  
Relações com Investidores

## Principais Destaques 4T20 vs. 4T19

### Receitas e Prêmios

### Índices

### Resultados

#### Receita Total<sup>1</sup>

R\$ 5,3 bi  
+7,9%

#### Índice Combinado

94,2%  
-1,2 p.p.

#### Resultado Operacional

R\$ 310 mi  
-4,1%

#### Prêmios Emitidos<sup>1</sup>

R\$ 4,5 bi  
+8,5%

#### Sinistralidade Total

49,5%  
-3,7 p.p.

#### Resultado Financeiro

R\$ 300 mi  
+11,4%

#### Receita de Negócios Financeiros e Serviços<sup>2</sup>

R\$ 757 mi  
+10,9%

#### D.A. + D.O. Seguros<sup>3</sup>

17,1%  
+0,5 p.p.

#### Lucro Líquido<sup>4</sup>

R\$ 409 mi  
+10,3%

1 Excluindo o DPVAT, que em janeiro de 2020 passou a ser contabilizado de forma líquida na rubrica de outras receitas e despesas operacionais de seguros.  
2 Desconsidera as receitas de Alarms e Videomonitoramento, decorrente do acordo realizado em janeiro de 2020 de transferência da carteira para a ADT Serviços de Monitoramento Ltda.

3 Excluindo despesas de doações e incentivos a programas sociais (incluindo o programa "Meu Porto Seguro") para combater os impactos da pandemia de Covid-19 na sociedade

4 Resultado sem Business Combination

## Síntese dos Resultados

| Síntese dos Resultados (em R\$ milhões)                  | 4T20    | 4T19    | Δ % / p.p. | 3T20    | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|--|---------|---------|------------|---------|------------|---------|---------|------------|
| Resultado Operacional de Seguros                         | 214,9   | 190,1   | 13,1       | 481,1   | (55,3)     | 1.516,7 | 809,8   | 87,5       |
| Resultado Operacional de Outros Negócios                 | 95,1    | 133,3   | (28,7)     | 122,8   | (22,6)     | 440,6   | 431,5   | 2,1        |
| Resultado Financeiro Consolidado                         | 299,9   | 269,3   | 11,4       | 125,1   | 139,7      | 921,1   | 1.039,8 | (11,4)     |
| Lucro Antes de IR/CS e Participações                     | 609,9   | 592,7   | 2,9        | 729,0   | (16,3)     | 2.878,4 | 2.280,2 | 26,2       |
| IR e CS  | (163,3) | (153,3) | 6,5        | (269,2) | (39,3)     | (917,0) | (647,9) | 41,5       |
| Taxa Efectiva de IR sobre o Resultado antes dos Impostos | 28,6%   | 29,2%   | (0,6)      | 40,3%   | (11,6)     | 35,2%   | 32,0%   | 3,2        |
| Participação nos Lucros                                  | (39,3)  | (70,4)  | (44,2)     | (60,2)  | (34,7)     | (273,2) | (253,2) | 7,9        |
| Lucro Líquido (c/ Business Combination)                  | 407,3   | 369,0   | 10,4       | 399,6   | 1,9        | 1.688,2 | 1.379,1 | 22,4       |
| Lucro Líquido (s/ Business Combination)                  | 409,2   | 370,9   | 10,3       | 401,5   | 1,9        | 1.695,8 | 1.386,7 | 22,3       |
| Patrimônio Líquido Médio (s/ Business Combination)       | 8.168,4 | 7.395,5 | 10,5       | 7.931,3 | 3,0        | 7.863,3 | 7.193,8 | 9,3        |
| ROAE (s/ Business Combination)                           | 20,0    | 20,1    | (0,1)      | 20,3    | (0,3)      | 21,6    | 19,3    | 2,3        |

# Mensagem da Administração – 4T20 e 2020

A Porto Seguro demonstrou mais uma vez a solidez de suas operações com aumento nas receitas e crescimento em duplo dígito no lucro líquido, mesmo diante dos impactos da pandemia de Covid-19.

A Porto Seguro encerra 2020 e entra em 2021 com alguns sonhos e desafios, e o principal deles é “Ser cada vez mais um Porto Seguro para nossos clientes”, oferecendo experiências relevantes no uso de nossos produtos e serviços, aumentando o alcance da marca, alavancando a transversalidade e o cross selling dos produtos. Existe um grande potencial de crescimento dos mercados em que atua, e a partir de agora, a Porto Seguro passa a apresentar seus negócios agrupados em quatro verticais: Seguros, Saúde, Negócios Financeiros e Serviços. Esta nova visão da Empresa busca contribuir para a promoção do crescimento de seus negócios observando as diferentes características dos mercados, o potencial de crescimento dos segmentos e a dinâmica de cada uma dessas verticais.

Na vertical Seguros, os prêmios<sup>1</sup> apresentaram expansão de 6,4% no trimestre (vs. 4T19), impulsionados principalmente pela aceleração dos seguros Auto e Patrimoniais. A carteira de seguro Auto alcançou neste trimestre o maior volume de prêmios de toda série histórica (R\$ 2,8 bilhões), através de uma expansão de 5,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior e com um incremento de 105 mil veículos em relação ao 3T20. Os prêmios dos seguros Patrimoniais avançaram 11,3% (vs. 4T19) e os prêmios do seguro de Vida permaneceram estáveis (+0,2% vs. 4T19), com desempenho positivo no Vida Individual.

Na vertical Saúde<sup>2</sup>, o faturamento aumentou 5,5% em comparação ao 4T19 e 11,4% em relação ao ano de 2019. Os prêmios do seguro Saúde Empresarial evoluíram 6,2% no trimestre (vs. 4T19) e 13,3% em 2020 (vs. 2019), o quarto ano consecutivo de crescimento de prêmios em duplo dígito. O Seguro Odontológico apresentou uma expansão de 8,0% nos prêmios anuais (vs. 2019), ultrapassando 630 mil vidas seguradas.

No consolidado de todos os negócios de Seguros (incluindo Saúde), o índice combinado atingiu 94,2% no trimestre (-1,2 p.p. vs. 4T19), decorrente principalmente da redução da sinistralidade do seguro Auto (-8,8 p.p. vs. 4T19), beneficiado pela melhoria na subscrição e precificação de risco. A sinistralidade do Saúde reduziu 3,9 p.p. (vs. 2019), atingindo o menor patamar observado nos últimos 10 anos. O índice de despesas administrativas e operacionais, desconsiderando despesas e incentivos a programas sociais para combater os impactos da pandemia na sociedade (incluindo o programa “Meu Porto Seguro”), melhorou 0,5 p.p. no ano (vs. 2019), sendo 2020 o quinto ano consecutivo de melhora nesse indicador.

A vertical Negócios Financeiros<sup>3</sup> apresentou aumento nas receitas de 21,1% (vs. 4T19), impulsionado pelo Consórcio (+34,9% vs. 4T19), que registrou aumento no número de cotas e elevação do ticket médio, e pelo crescimento dos Riscos Financeiros<sup>4</sup> (+86,5% vs. 4T19). Nas Operações de Crédito (+3,1% vs. 4T19), destaque para a expansão na base de clientes: a operação de CDC incrementou o número de contratos em 25,5% (vs. 4T19) e o número de Cartões de Crédito atingiu 2,5 milhões de plásticos (+9,7% vs. 2019), com 65% dos clientes fazendo uso do cartão todos os meses. A Carteira de Operações de Crédito encerrou o ano com saldo de R\$ 10 bilhões, 24,2% superior em comparação ao final de 2019. O gerenciamento eficaz da carteira de crédito e as ações para mitigação de risco contribuíram para a redução da inadimplência (NPL +90 dias), que atingiu 4,4% ao final do 4T20, apresentando melhora tanto em relação ao 3T20 (-0,8 p.p.) quanto em comparação com o 4T19 (-0,2 p.p.), alcançando um resultado favorável mesmo quando comparado ao período anterior a pandemia.

Na vertical Serviços<sup>5</sup> foi registrado aumento de 22,9% nas receitas do 4T20 (vs. 4T19) e de 22,7% em 2020 (vs. 2019), com destaque para o Carro Fácil que cresceu 36,2% no ano (vs. 2019) e alcançou mais de 7 mil contratos ativos em 2020. A linha de serviços conta também com outros produtos sinérgicos aos negócios da Porto Seguro com potencial de expansão atrativo, como o Porto Cuida, Health for Pet, Porto Faz e Reppara!

O resultado financeiro cresceu 11,4% no 4T20 (vs. 4T19), decorrente principalmente do desempenho das alocações em renda variável e juros indexados à inflação, compensando a queda da taxa de juros. A rentabilidade da carteira (ex-previdência) superou o benchmark, atingindo retorno de 3,50% no trimestre (742% do CDI) e de 10,72% no ano (387% do CDI).

O lucro líquido<sup>6</sup> apresentou um crescimento de 22,3% (vs. 2019), atingindo R\$ 1.695,8 milhões em 2020 e R\$ 409,2 milhões no trimestre (+10,3% vs. 4T19), resultando em um ROAE de 21,6% em 2020 (+2,3p.p. vs. 2019) e 20,0% no 4T20. Excluindo o efeito do excesso de capital e considerando uma remuneração de 100% do CDI para os investimentos, a rentabilidade anualizada sobre o patrimônio seria de 24,1% em 2020 (e 16,4% no 4T20).

Em relação às iniciativas ASG, destacam-se a continuidade do programa “Meu Porto Seguro”, que contratou 6,1 mil pessoas no 4T20 (atingindo o preenchimento de 8,2 mil postos de trabalho temporários em 2020), e o investimento de R\$ 5 milhões no Fundo WE Ventures, para fomentar o empreendedorismo no Brasil através de investimentos em startups de tecnologia lideradas por equipes femininas. Destacam-se também os resultados alcançados em mais um ciclo de investimento social privado ao longo do 4T20, que resultou num investimento de R\$ 6,4 milhões que vai beneficiar mais de 34 mil pessoas.

A Porto Seguro segue confiante na robustez de suas operações e bem posicionada em sua trajetória de crescimento e de entrega de resultados consistentes, através de iniciativas que permitirão dar continuidade à ampliação de sua base de clientes, aumento dos ganhos de eficiência operacional, avanço no processo de transformação digital, aprofundamento das práticas ASG e aperfeiçoamento dos modelos de negócio para aproveitar as diversas oportunidades que o mercado oferece, e agradece a todos os colaboradores, corretores, prestadores de serviço, clientes, acionistas, parceiros, investidores e todos os demais stakeholders pela dedicação e confiança na Empresa.

## DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS



8,4 milhões de Clientes



13 mil funcionários



35 mil corretores independentes



12 mil prestadores de serviços



13 milhões de atendimento humanos por ano



24 milhões de atendimentos digitais por ano



1/3 dos acionamentos de serviços para carros e residências por WhatsApp

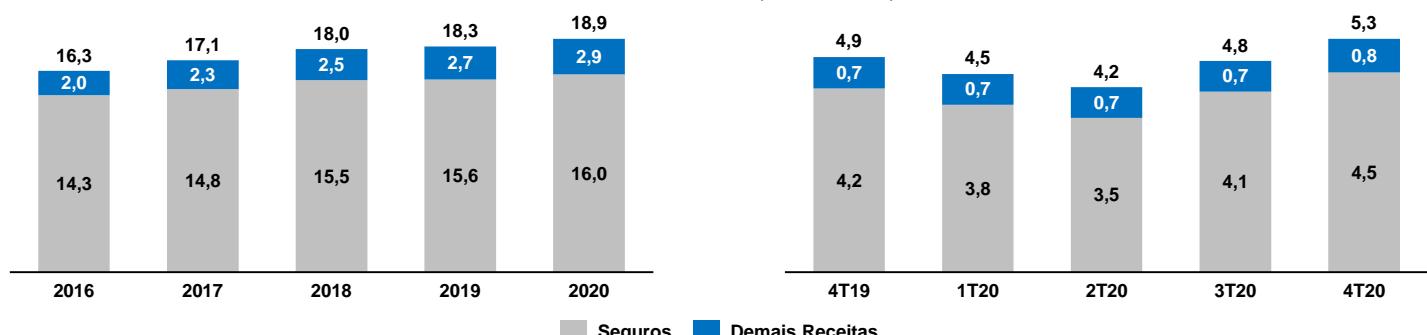


1,5 milhão de serviços em residências por ano

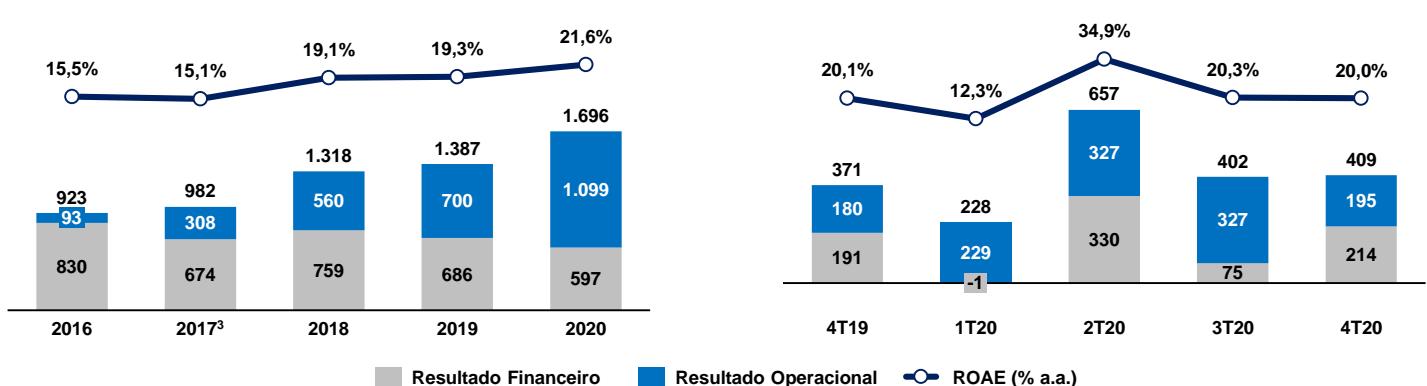


2,8 milhões de socorros atendidos por Guinchos por ano

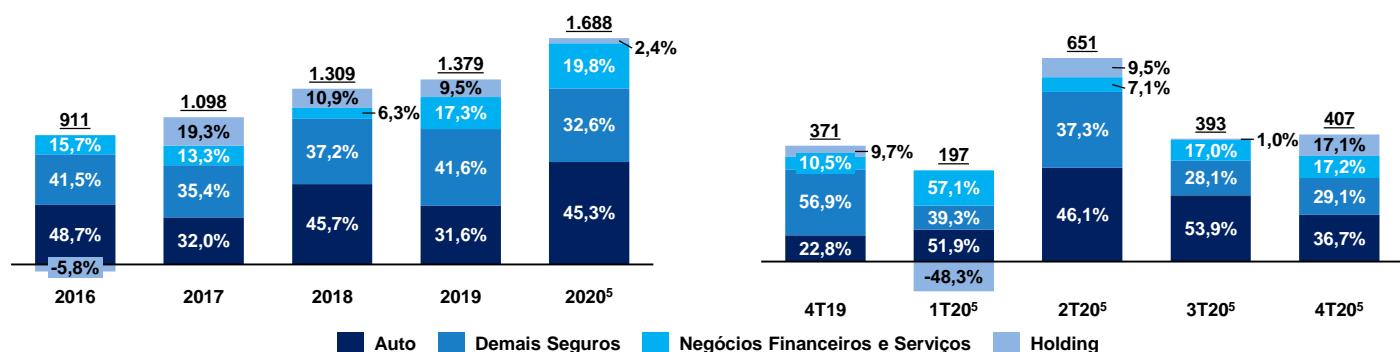
### Receita Total<sup>1</sup> (R\$ bilhões)



### Rentabilidade<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Abertura do Lucro Líquido (R\$ milhões) por Segmento de Negócio<sup>4</sup>



<sup>1</sup> Prêmios Emitidos de Seguros + Receitas de Negócios Financeiros e Serviços + Outras Receitas Operacionais

<sup>2</sup> Para o cálculo do resultado financeiro foi aplicada a taxa efetiva de impostos, enquanto para o cálculo do resultado operacional, foi considerado a diferença entre o lucro líquido sem Business Combination e o resultado financeiro líquido da taxa efetiva de impostos

<sup>3</sup> Desconsiderando efeitos da venda da participação do IRB (Brasil Resseguros S.A.) no valor líquido de R\$ 126 milhões

<sup>4</sup> Resultado com Business Combination, calculado de acordo com o IFRS 8, levando-se em conta os relatórios financeiros internos de desempenho de cada segmento, que são utilizados pela Administração na condução de seus negócios

<sup>5</sup> Desconsidera as receitas de Alarmes e Videomonitoramento, decorrente do acordo realizado em janeiro de 2020 de transferência da carteira para a ADT Serviços de Monitoramento Ltda.

## Vertical Seguros

|  | 4T20        | 4T19        | Δ % / p.p.        | 3T20        | Δ % / p.p.        | 2020        | 2019        | Δ % / p.p.        |
|--|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Auto</b>                                |             |             |                   |             |                   |             |             |                   |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)             | 2.811,0     | 2.657,1     | 5,8               | 2.518,6     | 11,6              | 9.716,0     | 9.836,2     | (1,2)             |
| Veículos Segurados - Frota (mil)           | 5.462       | 5.426       | 0,7               | 5.357       | 2,0               | 5.462       | 5.426       | 0,7               |
| <b>Patrimonial</b>                         | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)             | 469,2       | 421,4       | 11,3              | 438,5       | 7,0               | 1.630,2     | 1.556,2     | 4,8               |
| Itens Segurados (mil)                      | 2.557       | 2.569       | (0,4)             | 2.556       | 0,1               | 2.557       | 2.569       | (0,4)             |
| <b>Vida</b>                                | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)             | 223,1       | 222,6       | 0,2               | 240,7       | (7,3)             | 928,5       | 904,3       | 2,7               |
| Vidas Seguradas (mil)                      | 3.968       | 5.193       | (23,6)            | 3.782       | 4,9               | 3.968       | 5.193       | (23,6)            |
| <b>Previdência</b>                         | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios e Contribuições de Previdência     | 113,2       | 145,3       | (22,1)            | 111,8       | 1,3               | 439,6       | 511,7       | (14,1)            |
| Total de Participantes Ativos (mil)        | 132         | 141         | (6,4)             | 126         | 6,0               | 132         | 141         | (6,4)             |
| <b>Outros Seguros</b>                      | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)             | 209,7       | 157,5       | 33,2              | 177,6       | 18,1              | 686,8       | 612,0       | 12,2              |
| <b>Total - Vertical Seguros (Ex-Saúde)</b> | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)             | 3.826,2     | 3.603,9     | 6,2               | 3.487,2     | 9,7               | 13.401,1    | 13.420,4    | (0,1)             |

A vertical Seguros buscou neste trimestre uma maior aceleração do crescimento (6,2% vs 4T19, contra uma estabilidade no ano), com preservação de margens atrativas. Isto pode ser evidenciado pelos movimentos do Auto e Ramos Elementares, com várias linhas de negócio se expandindo em duplo dígito. Mais do que o crescimento de prêmios, aumentamos o número de clientes nestes negócios (ex: recuperação de frota no Auto mesmo com a pandemia), revertendo a tendência mais difícil observada no início do ano.

A Porto Seguro utiliza uma elevada massa de dados e inteligência analítica para aprimorar o modelo de subscrição, precificação e seleção de riscos. E, além disso, busca inovar em soluções segmentadas para os diferentes perfis de clientes, através do investimento em soluções digitais, que permitem ao mesmo tempo a melhoria da experiência do cliente e o ganho de eficiência.

Como exemplo, a Porto Seguro está investindo no desenvolvimento e implementação de uma nova plataforma de cotação para o seguro Auto (já em operação em algumas regiões do País), que contribuirá para ofertas mais personalizadas e processos de vendas mais simples. Além disso, a Empresa segue focada no lançamento de produtos mais acessíveis para atender a uma camada maior da população.

Em Auto e Ramos Elementares, mesmo detendo a liderança de mercado em auto, residencial e empresarial, acreditamos que a expansão em duplo dígito reflete o potencial ainda amplo de mercado, onde o produto mais "maduro" (Auto) está presente em menos de um terço da frota circulante. Os demais ramos possuem carências de penetração ainda maiores e o desenvolvimento de soluções alinhadas às possibilidades dos consumidores.

Já em Vida e Previdência, a Empresa tem investido em soluções diferenciadas e híbridas, focadas especialmente no varejo. O segmento individual tem crescido em duplo dígito por mais de 5 anos, sendo a quarta empresa no ranking de participação de mercado. A Porto Seguro acredita que o mercado brasileiro passa por um momento de sofisticação de soluções (ex: mais produtos de acumulação / resgatáveis e híbridos), que aliado ao efeito de conscientização trazido pela pandemia, acelera o interesse por este tipo de produto. Alguns impactos negativos trazidos pela pandemia (ex: queda acentuada da procura por seguro viagem e coberturas em eventos) devem se normalizar à medida que os efeitos da pandemia forem diminuindo.

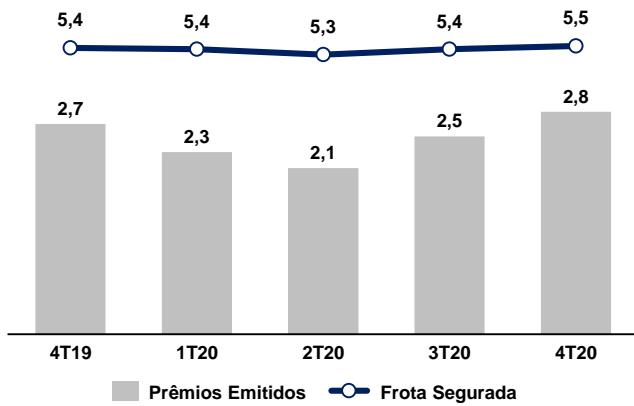
Em suma, a Porto Seguro acredita na inovação e sofisticação de soluções para manter o crescimento sustentável em seguros e explorar o imenso potencial do mercado brasileiro.

## Seguro Auto

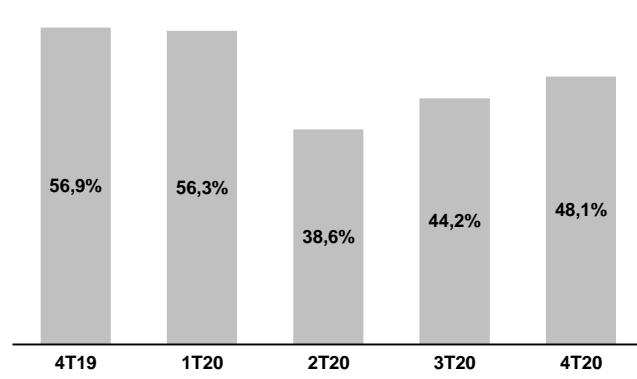
| Auto                             | 4T20    | 4T19    | Δ % / p.p. | 3T20    | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|----------------------------------|---------|---------|------------|---------|------------|---------|---------|------------|
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)   | 2.811,0 | 2.657,1 | 5,8        | 2.518,6 | 11,6       | 9.716,0 | 9.836,2 | (1,2)      |
| Prêmio Ganho (R\$ milhões)       | 2.441,6 | 2.479,4 | (1,5)      | 2.387,7 | 2,3        | 9.635,5 | 9.846,4 | (2,1)      |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.)  | 48,1    | 56,9    | (8,8)      | 44,2    | 3,9        | 46,9    | 56,1    | (9,2)      |
| Veículos Segurados - Frota (mil) | 5.462   | 5.426   | 0,7        | 5.357   | 2,0        | 5.462   | 5.426   | 0,7        |

- O seguro Auto encerrou o ano de 2020 com crescimento do resultado operacional e expansão da frota segurada, decorrente principalmente dos aprimoramentos realizados na subscrição e precificação de riscos e dos efeitos positivos derivados do isolamento social sobre a sinistralidade.
- No trimestre, os prêmios emitidos do seguro Auto aceleraram (+5,8% vs. 4T19), alcançando o maior volume de prêmios trimestrais de toda a série histórica, alavancados pelos índices de renovação em patamares elevados e pelo crescimento das vendas novas, beneficiadas pelo aprimoramento na aceitação e precificação de riscos. A frota segurada cresceu 2,0% no comparativo com o 3T20, o que representa um incremento de 105 mil veículos em 3 meses, e em relação ao 4T19 observa-se um aumento de 36 mil itens (+0,7%).
- A sinistralidade trimestral foi de 48,1%, melhora de 8,8 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

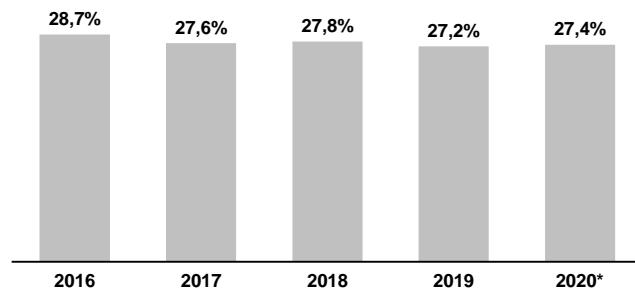
Prêmios (R\$ bilhões) e Frota Segurada (milhões)



Sinistralidade



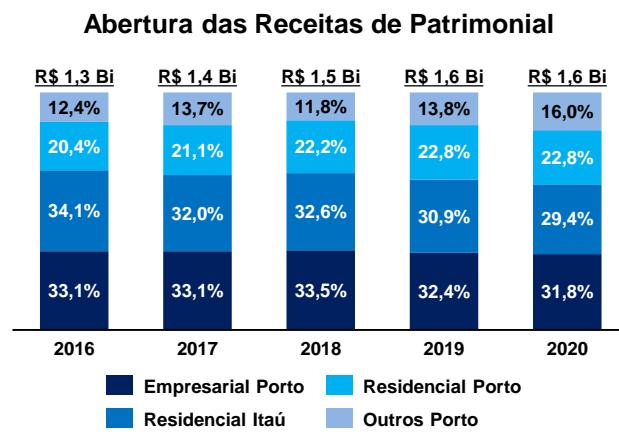
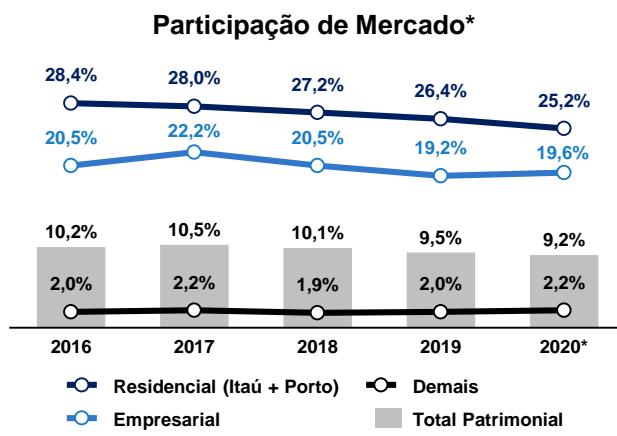
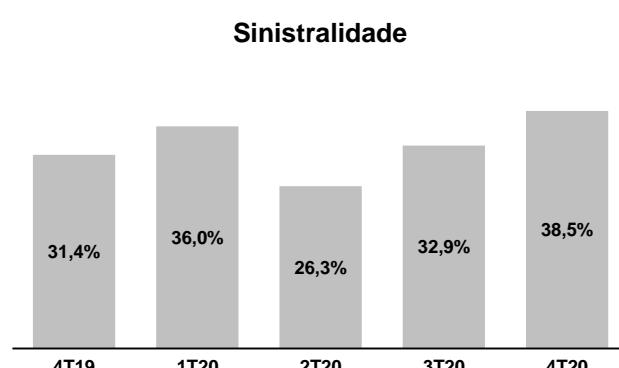
Market Share – Auto Consolidado\*



## Seguro Patrimonial

| Empresarial Porto               | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|---------------------------------|-------|-------|------------|-------|------------|---------|---------|------------|
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 154,7 | 136,4 | 13,4       | 135,9 | 13,8       | 519,0   | 504,9   | 2,8        |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 121,2 | 120,0 | 1,0        | 110,1 | 11,1       | 474,1   | 455,9   | 4,0        |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 52,8  | 40,4  | 12,4       | 41,5  | 11,3       | 42,9    | 32,8    | 10,1       |
| Itens Segurados (mil)           | 196   | 196   | 0,2        | 194   | 1,0        | 196     | 196     | 0,2        |
| Residência Itaú                 | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 128,9 | 126,4 | 2,0        | 134,2 | (3,9)      | 479,0   | 480,9   | (0,4)      |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 119,9 | 121,1 | (1,0)      | 117,6 | 2,3        | 475,2   | 479,2   | (0,8)      |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 27,0  | 27,8  | (0,8)      | 24,4  | 2,6        | 25,4    | 29,6    | (4,2)      |
| Itens Segurados (mil)           | 1.013 | 1.070 | (5,3)      | 1.018 | (0,5)      | 1.013   | 1.070   | (5,3)      |
| Residência Porto                | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 105,4 | 96,9  | 8,8        | 97,8  | 7,8        | 371,5   | 355,4   | 4,5        |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 92,6  | 88,4  | 4,8        | 90,6  | 2,0        | 359,5   | 339,6   | 5,9        |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 36,7  | 28,9  | 7,8        | 33,6  | 3,1        | 34,1    | 32,8    | 1,3        |
| Itens Segurados (mil)           | 685   | 642   | 6,8        | 683   | 0,4        | 685     | 642     | 6,8        |
| Outros Porto                    | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 80,2  | 61,7  | 30,0       | 70,6  | 13,6       | 260,7   | 215,0   | 21,3       |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 60,9  | 50,5  | 20,6       | 56,1  | 4,8        | 221,2   | 184,0   | 20,2       |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 29,7  | 22,8  | 6,9        | 32,7  | (3,0)      | 29,9    | 27,2    | 2,7        |
| Itens Segurados (mil)           | 663   | 662   | 0,2        | 661   | 0,2        | 663     | 662     | 0,2        |
| Total Patrimonial               | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 469,2 | 421,4 | 11,3       | 438,5 | 7,0        | 1.630,2 | 1.556,2 | 4,8        |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 394,6 | 380,0 | 3,8        | 374,4 | 20,2       | 1.530,0 | 1.458,7 | 4,9        |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 38,5  | 31,4  | 7,1        | 32,9  | 5,6        | 33,5    | 30,8    | 2,7        |
| Itens Segurados (mil)           | 2.557 | 2.569 | (0,4)      | 2.556 | 0,1        | 2.557   | 2.569   | (0,4)      |

- Os prêmios consolidados dos ramos Patrimoniais evoluíram 11,3% em comparação ao 4T19. O seguro Empresarial cresceu 13,4%, em razão de uma retomada gradual da atividade econômica e pelos esforços comerciais realizados. O seguro Residencial da marca Porto Seguro expandiu 8,8% em decorrência do aumento pela demanda tanto por proteção quanto pelos serviços de assistência oferecidos. O seguro Residencial da marca Itaú cresceu 2,0%, preservando o índice de renovação em patamares elevados.
- A sinistralidade total dos produtos Patrimoniais aumentou 7,1 p.p. no trimestre (vs. 4T19), principalmente devido a elevação dos valores indenizados em decorrência de incêndios no seguro Empresarial e em menor grau pela maior incidência de eventos climáticos e aumento na frequência de utilização dos serviços (emergenciais e de conveniência) com impacto no seguro Residencial. No ano, a sinistralidade atingiu 33,5%, permanecendo num patamar considerado adequado pela Porto Seguro.

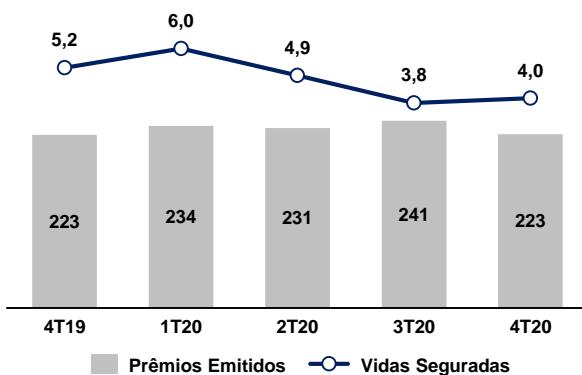


## Seguro de Vida

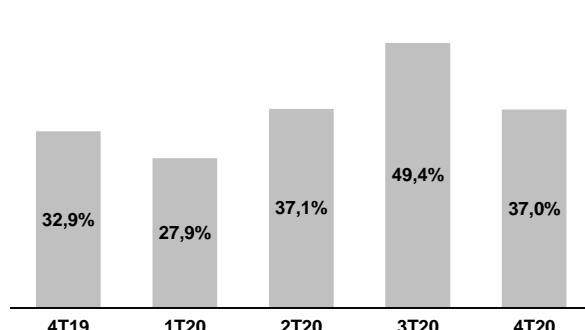
| Vida                            | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020  | 2019  | Δ % / p.p. |
|---------------------------------|-------|-------|------------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 223,1 | 222,6 | 0,2        | 240,7 | (7,3)      | 928,5 | 904,3 | 2,7        |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 223,4 | 223,1 | 0,1        | 216,6 | 3,1        | 886,4 | 858,2 | 3,3        |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 37,0  | 32,9  | 4,1        | 49,4  | (12,4)     | 37,7  | 30,6  | 7,1        |
| Vidas Seguradas (mil)           | 3.968 | 5.193 | (23,6)     | 3.782 | 4,9        | 3.968 | 5.193 | (23,6)     |

- Os prêmios do seguro de Vida permaneceram praticamente estáveis no trimestre (+0,2% vs. 4T19). Apesar da resposta positiva do Vida Individual às medidas de proteção à carteira, os prêmios dos seguros de Viagem ainda refletem os impactos dos cancelamentos e adiamentos das viagens.
- Os prêmios de Vida Individual cresceram 9,7% no trimestre (vs. 4T19) e 12,2% no ano (vs. 2019), enquanto as vidas seguradas aumentaram 2,5% no comparativo anual (vs. 2019), um acréscimo de 10 mil vidas, refletindo a estratégia da companhia para o crescimento deste portfolio.
- A redução no número de vidas seguradas é reflexo principalmente dos efeitos da pandemia sobre a venda de seguros de vida para eventos (acidentes pessoais de prazo curto) e sobre os produtos comercializados em lojas de departamentos.
- A sinistralidade do Vida atingiu 37,0% no 4T20 (+4,1 p.p. vs. 4T19), principalmente devido a elevação das indenizações relacionadas ao Covid-19.

### Prêmios (R\$ milhões) e Vidas Seguradas (milhões)



### Sinistralidade

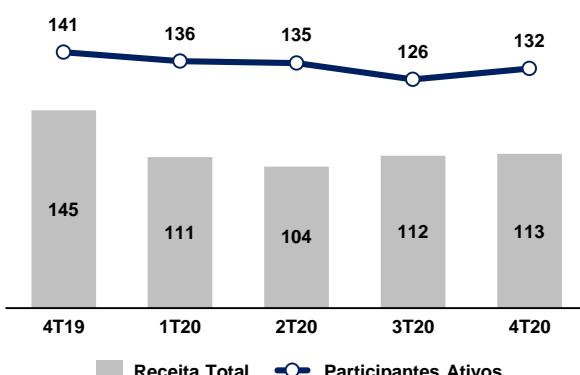


## Previdência

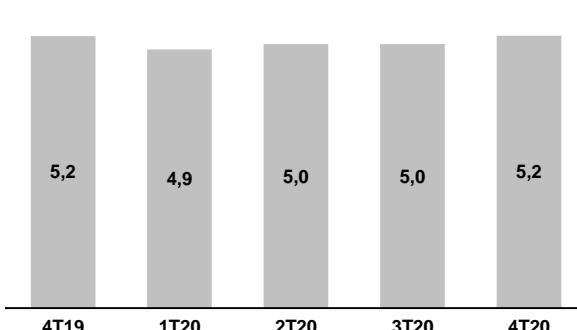
| Previdência e VGBL                          | 4T20    | 4T19    | Δ % / p.p. | 3T20    | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|---|---------|---------|------------|---------|------------|---------|---------|------------|
| Captacão Bruta <sup>1</sup> (R\$ milhões)   | 158,9   | 213,2   | (25,5)     | 163,3   | (2,7)      | 582,5   | 705,2   | (17,4)     |
| Captacão Líquida <sup>2</sup> (R\$ milhões) | (10,6)  | (39,4)  | (73,1)     | (93,3)  | (88,6)     | (272,4) | (243,1) | 12,1       |
| Ativos sob Gestão (R\$ milhões)             | 5.159,9 | 5.157,1 | 0,1        | 5.000,0 | 3,2        | 5.159,9 | 5.157,1 | 0,1        |
| Total de Participantes Ativos (mil)         | 132     | 141     | (6,4)      | 126     | 6,0        | 132     | 141     | (6,4)      |

- Os ativos sob gestão permaneceram relativamente estáveis (+0,1% vs. 4T19) em relação ao mesmo período do ano anterior e cresceram 3,2% em comparação ao 3T20, atingindo o montante de R\$ 5,2 bilhões no encerramento do ano. A captação líquida ficou negativa em R\$ 10,6 milhões no trimestre, mas melhorou em relação ao 4T19, principalmente devido à redução das portabilidades cedidas.
- Nos produtos de Previdência, a Porto Seguro tem adotado medidas para intensificar a retenção de clientes e atrair novas captações através da ampliação da oferta de uma arquitetura aberta de fundos lançada no primeiro semestre de 2020 e da melhoria de ferramentas e serviços para corretores e clientes.

### Participantes Ativos (milhares) e Receita Total<sup>3</sup> (R\$ milhões)



### Evolução de Ativos sob Gestão<sup>4</sup> (R\$ bilhões)



■ Receita Total    ●●● Participantes Ativos

<sup>1</sup> Captação Bruta = Total de contribuições + aportes + portabilidades entrada

<sup>2</sup> Captação Líquida = Captação Bruta – resgates – portabilidades saída

<sup>3</sup> Rendas de Contribuições de Previdência (acumulação + risco) + Prêmios de VGBL

<sup>4</sup> Considera somente recursos do participante

## Vertical Saúde

| <b>Seguro Saúde Empresarial</b>             | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
|---|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)              | 447,8       | 421,5       | 6,2               | 432,1       | 3,6               | 1.745,2     | 1.540,1     | 13,3              |
| Vidas Seguradas -Total (mil)                | 271         | 265         | 2,3               | 264         | 2,7               | 271         | 265         | 2,3               |
| <b>Seguro Odontológico</b>                  | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)              | 35,7        | 35,4        | 0,8               | 34,0        | 5,0               | 139,4       | 129,1       | 8,0               |
| Vidas Seguradas -Total (mil)                | 631         | 596         | 5,9               | 598         | 5,5               | 631         | 596         | 5,9               |
| <b>Serviços Médicos e Saúde Ocupacional</b> | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receitas (R\$ milhões)                      | 32,3        | 31,6        | 2,2               | 27,6        | 17,0              | 114,6       | 121,7       | (5,8)             |
| Vidas Seguradas - Total (mil)               | 399         | 380         | 5,0               | 379         | 5,3               | 399         | 380         | 5,0               |
| <b>Portomed</b>                             | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receitas (R\$ milhões)                      | 0,9         | 1,3         | (32,7)            | 1,0         | (10,7)            | 4,2         | 7,2         | (42,0)            |
| Clientes Ativos - Total (mil)               | 161         | 164         | (1,7)             | 162         | (0,9)             | 161         | 164         | (1,7)             |
| <b>Total - Vertical Saúde</b>               | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receitas (R\$ milhões)                      | 516,7       | 489,8       | 5,5               | 494,7       | 4,4               | 2.003,4     | 1.798,1     | 11,4              |
| Vidas Seguradas - Total (mil)               | 1.462       | 1.405       | 4,1               | 1.403       | 4,2               | 1.462       | 1.405       | 4,1               |

A vertical Saúde apresentou crescimento de 11,4% no ano (vs. 2019), com ênfase para o quarto ano consecutivo de crescimento em duplo dígito nos prêmios do Saúde Empresarial e para a expansão de 60 mil vidas cobertas (vs. 2019) nos negócios de Saúde consolidados, mesmo em um ano tão desafiador como foi 2020.

Ao mesmo tempo em que cresce com rentabilidade nos negócios de Saúde, através do fortalecimento da oferta de serviços como os de telemedicina (Alô Saúde e o Psicologia Viva), a Porto Seguro entra em 2021 redesenhandando todo o modelo de negócios dessas operações, com o objetivo de acelerar a expansão dos negócios relacionados à saúde através de iniciativas que permitam avançar na oferta de soluções com uso intensivo de análise de dados e informações e inteligência artificial, em plataformas digitais alinhadas às demandas crescentes da população e às novas tendências de atendimento observadas ao redor do mundo.

No Saúde, Odonto e Ocupacional, a Porto Seguro acredita que a jornada dos clientes deverá ser transformada, com maior foco holístico na saúde - e menos transacional para tratar doenças, e que a eficácia médica e eficiência operacional são vitais para a inclusão de uma maior parcela da população nos planos. A inteligência analítica muito sofisticada será central para o alcance deste objetivo, permitindo que a cadeia de prestação e atendimento de saúde seja usada da melhor forma.

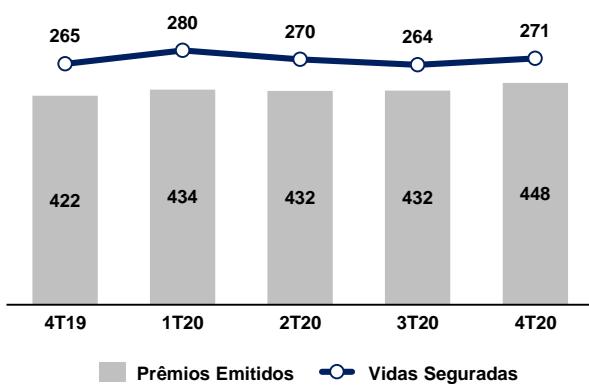
A Porto Seguro já firmou parcerias com *players* relevantes para atingir seus objetivos estratégicos, que são divididos em quatro pilares: redesenho da proposta de valor, desenvolvimento comercial, inteligência analítica e desenvolvimento de sistemas. O objetivo é acelerar a transformação digital do Saúde, alavancando relacionamentos, inteligência, dados, telemedicina, *Healthtechs* e outros parceiros, para oferecer serviços e uma experiência no estado da arte para seus clientes e beneficiários.

## Seguro Saúde

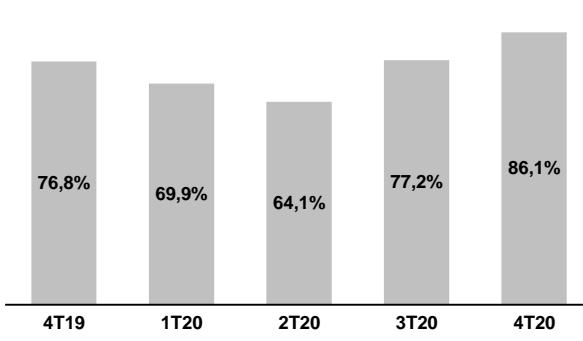
| Seguro Saúde Empresarial        | 4T20  | 4T19  | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|---------------------------------|-------|-------|------------|-------|------------|---------|---------|------------|
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 447,8 | 421,5 | 6,2        | 432,1 | 3,6        | 1.745,2 | 1.540,1 | 13,3       |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 447,4 | 421,1 | 6,2        | 432,2 | 3,5        | 1.745,0 | 1.538,9 | 13,4       |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 86,1  | 76,8  | 9,3        | 77,2  | 8,9        | 74,4    | 78,3    | (3,9)      |
| Vidas Seguradas -Total (mil)    | 271   | 265   | 2,3        | 264   | 2,7        | 271     | 265     | 2,3        |

- ▣ Os prêmios trimestrais do seguro Saúde evoluíram 6,2% e o número de vidas seguradas expandiu 2,3% (vs. 4T19). Apesar da desaceleração no trimestre, explicado principalmente pelas renegociações nos ajustes de contratos em decorrência da crise atual, o produto encerrou o ano com crescimento de 13,3% nos prêmios (vs. 2019), superando os desafios apresentados no período. A estratégia de aumento da participação do segmento de Pequenas e Médias Empresas no mix da carteira vem apresentando resultados positivos e demonstrando potencial de expansão atrativo.
- ▣ A sinistralidade atingiu 86,1% no 4T20 (+9,3 p.p. vs. 4T19), explicado principalmente por uma retomada nas frequências de cirurgias eletivas e aumento do custos associados ao Covid-19. No ano, a sinistralidade recuou 3,9 p.p. (vs. 2019) devido a redução de procedimentos eletivos em decorrência dos efeitos gerados pela pandemia de Covid-19 e pela disciplina da Empresa no controle da sinistralidade.

### Prêmios (R\$ milhões) e Vidas Seguradas (milhares)



### Sinistralidade

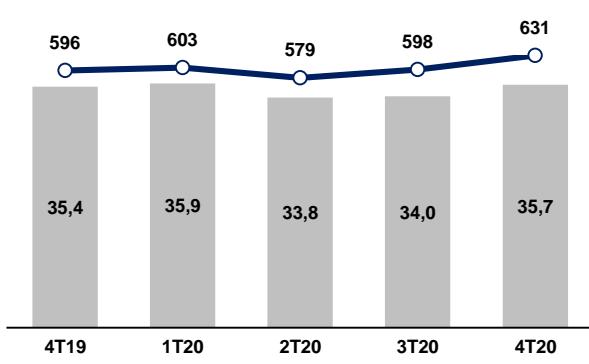


## Seguro Odontológico

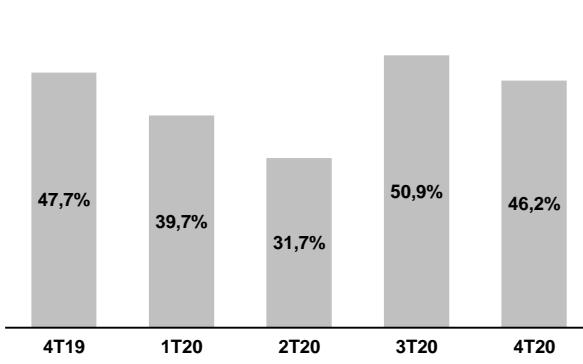
| Seguro Odontológico             | 4T20 | 4T19 | Δ % / p.p. | 3T20 | Δ % / p.p. | 2020  | 2019  | Δ % / p.p. |
|---------------------------------|------|------|------------|------|------------|-------|-------|------------|
| Prêmios Emitidos (R\$ milhões)  | 35,7 | 35,4 | 0,8        | 34,0 | 5,0        | 139,4 | 129,1 | 8,0        |
| Prêmios Ganhos (R\$ milhões)    | 35,6 | 35,4 | 0,6        | 34,0 | 4,7        | 139,3 | 129,1 | 7,9        |
| Sinistralidade (%) - Var (p.p.) | 46,2 | 47,7 | (1,5)      | 50,9 | (4,7)      | 42,1  | 44,3  | (2,2)      |
| Vidas Seguradas -Total (mil)    | 631  | 596  | 5,9        | 598  | 5,5        | 631   | 596   | 5,9        |

- ▣ Os prêmios trimestrais do seguro Odontológico aumentaram 0,8% (vs. 4T19). O menor ritmo de crescimento é decorrente sobretudo das renegociações de preços para fazer frente aos impactos da pandemia. As vidas seguradas expandiram 5,9% (vs. 4T19), explicado pela retomada do crescimento de vidas novas no segundo semestre do ano, atingindo uma carteira de 631 mil vidas ao final do ano.
- ▣ A despeito da crise atual, o Odonto oferece um potencial de crescimento que a Porto Seguro busca capturar através de iniciativas como o desenvolvimento de sistemas mais adequados às necessidades do canal de vendas, aprimoramento da comunicação e do relacionamento com corretores e rede referenciada, além do aumento das vendas cruzadas com os produtos dos seguros Saúde e Vida.
- ▣ A sinistralidade trimestral atingiu 46,2% no 4T20, apresentando uma melhora de 1,5 p.p. em relação ao 4T19, explicado principalmente pela redução da frequência de utilização. No acumulado do ano, a sinistralidade foi 2,2 p.p. melhor (vs. 2019).

### Prêmios (R\$ milhões) e Vidas Seguradas (milhares)

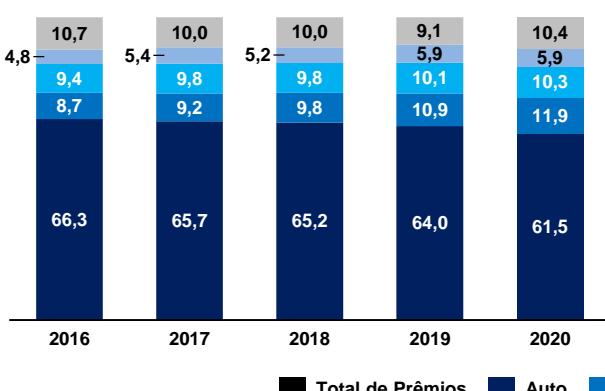


### Sinistralidade

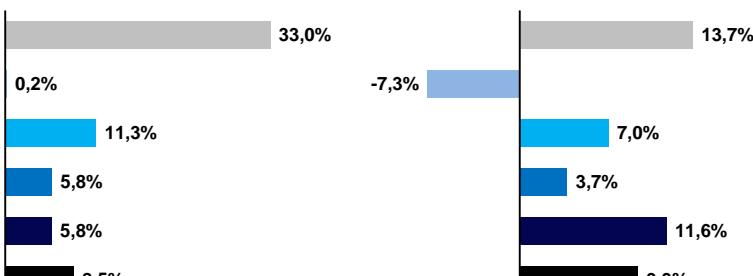


## SEGUROS

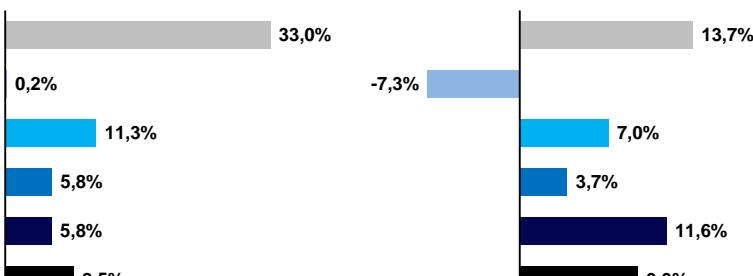
### Abertura do Total de Prêmios de Seguros (%)



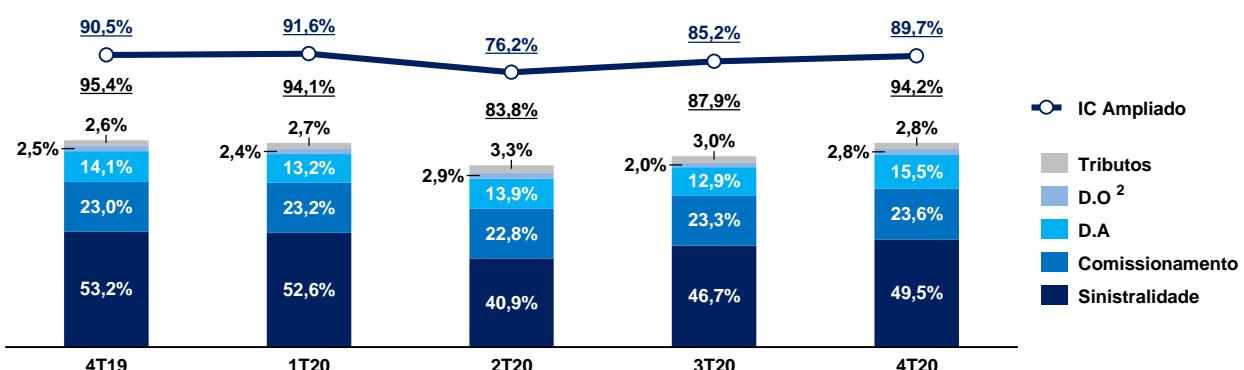
### Evolução dos Principais Produtos<sup>1</sup> 4T20 vs. 4T19



### 4T20 vs. 3T20

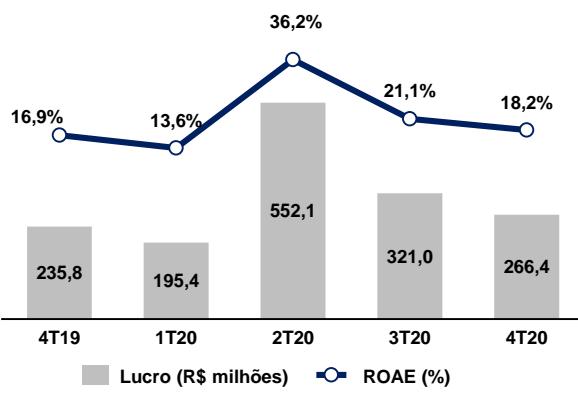


### Índice Combinado de Seguros

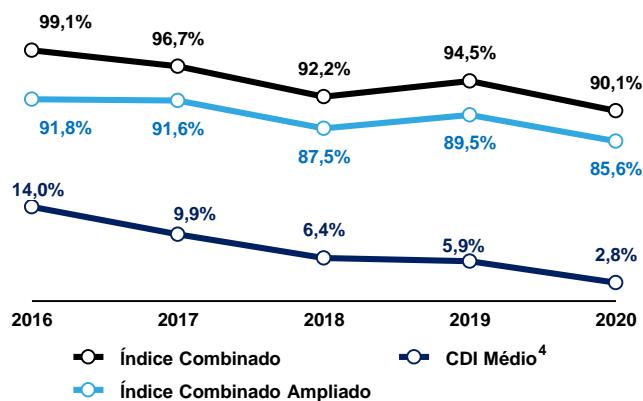


- O índice combinado de seguros melhorou 1,2 p.p. no trimestre (vs. 4T19), explicado principalmente pelo aperfeiçoamento na precificação e subscrição de riscos e redução na sinistralidade decorrente do isolamento social, contribuindo para menores frequências de sinistros especialmente no seguro Auto. No ano, o índice combinado obteve uma melhora de 4,4 p.p. no comparativo com 2019.
- Desconsiderando as despesas não recorrentes relacionadas à pandemia (doações adicionais e incentivos a programas sociais, incluindo o programa "Meu Porto Seguro"), o índice combinado teria melhorado 2,4 p.p. no trimestre e 5,0 p.p. no ano, atingindo 93,0% no 4T20 e 89,5% em 2020.
- O índice combinado ampliado foi 0,8 p.p. menor no trimestre (vs. 4T19), consequência da redução do resultado operacional.
- No trimestre, o resultado de seguros atingiu R\$ 266,4 milhões, expansão de 13,0% (vs. 4T19), e o ROAE alcançou de 18,2% no período.

### Resultado de Seguros<sup>3</sup>



### Histórico do Resultado Operacional vs. Taxa de Juros



<sup>1</sup> Considera prêmios emitidos de seguros e captação bruta de previdência (contribuição + aporte + portabilidade de entrada)

<sup>2</sup> D.O = Outras Receitas - Despesas Operacionais

<sup>3</sup> Inclui o resultado das operações de Seguros, Previdência e Capitalização e não inclui o resultado da Holding

<sup>4</sup> Fonte: Banco Central

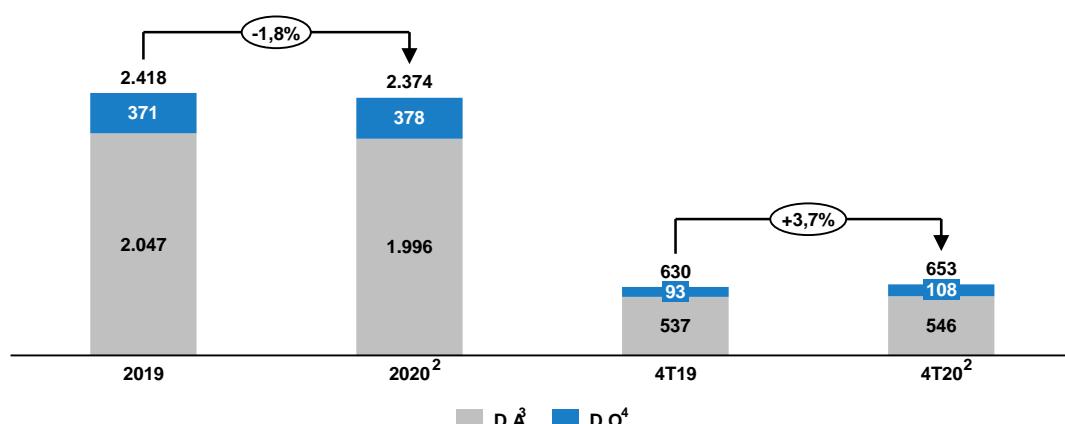
## DESPESAS ADMINISTRATIVAS E OPERACIONAIS CONSOLIDADO DE SEGUROS

| Despesas Administrativas e Operacionais - Seguros (em R\$ milhões)                       | 4T20           | 4T19           | Δ % / p.p.  | 3T20           | Δ % / p.p.     | 2020             | 2019             | Δ % / p.p.   |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|------------------|------------------|--------------|
| Pessoal  | (324,1)        | (326,0)        | (0,6)       | (331,4)        | 7,3            | (1.296,4)        | (1.268,7)        | 2,2          |
| Localização e funcionamento  | (71,6)         | (87,9)         | (18,5)      | (57,7)         | (13,9)         | (272,9)          | (349,6)          | (21,9)       |
| Serviços de terceiros  | (119,6)        | (87,2)         | 37,2        | (56,4)         | (63,2)         | (344,8)          | (317,8)          | 8,5          |
| Outras   | (76,7)         | (36,0)         | 41,8        | (30,9)         | (45,8)         | (159,3)          | (110,4)          | 20,5         |
| <b>Total Despesas Administrativas (ex-PLR)</b>   | <b>(592,0)</b> | <b>(537,1)</b> | <b>10,2</b> | <b>(476,4)</b> | <b>(115,6)</b> | <b>(2.073,4)</b> | <b>(2.046,5)</b> | <b>1,3</b>   |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais - Seguros <sup>1</sup>                             | (107,5)        | (92,8)         | 15,9        | (72,1)         | (35,4)         | (378,5)          | (371,1)          | 2,0          |
| <b>D.A. + D.O. - Seguros<sup>1</sup></b>   | <b>(699,5)</b> | <b>(629,9)</b> | <b>11,1</b> | <b>(548,5)</b> | <b>(151,0)</b> | <b>(2.451,9)</b> | <b>(2.417,6)</b> | <b>1,4</b>   |
| Despesas não-recorrentes relacionadas ao Covid-19 <sup>2</sup>                           | 46,4           | -              | -           | 9,1            | 37,3           | 77,8             | -                | -            |
| <b>D.A. + D.O. - Seguros ajustada (ex-Despesas não-recorrentes Covid-19)<sup>2</sup></b> | <b>(653,2)</b> | <b>(629,9)</b> | <b>3,7</b>  | <b>(538,7)</b> | <b>(114,4)</b> | <b>(2.374,1)</b> | <b>(2.417,6)</b> | <b>(1,8)</b> |

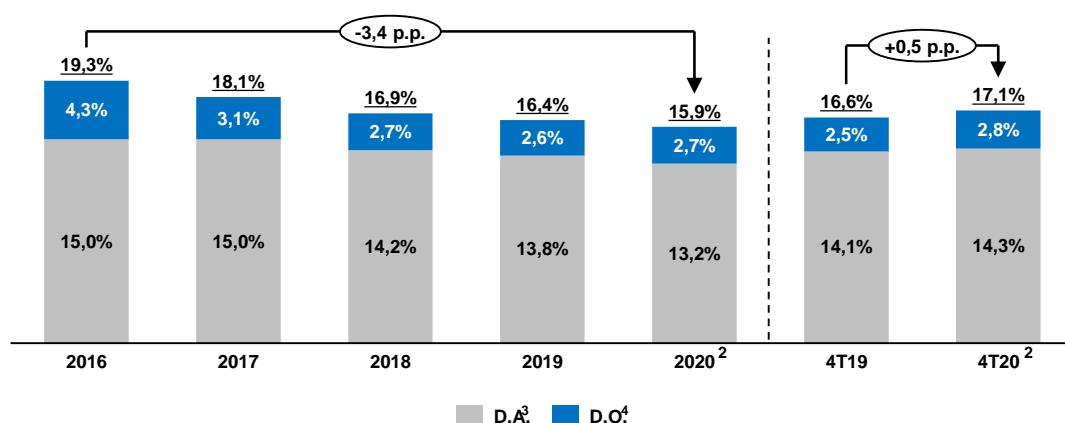
As despesas administrativas e operacionais de seguros, desconsiderando as doações adicionais e incentivos a programas sociais (incluindo o programa "Meu Porto Seguro") efetuadas no enfrentamento aos impactos da pandemia, aumentaram 3,7% no trimestre (vs. 4T19) e recuaram 1,8% no acumulado do ano (vs. 2019). Os índices ajustados (D.A. + D.O.) aumentaram 0,5 p.p. no 4T20 (vs. 4T19), mas diminuíram 0,5 p.p. no ano (vs. 2019).

A Empresa tem ampliado e aprofundado os esforços para aumentar a eficiência operacional. A otimização das despesas têm impacto relevante no ganho de competitividade e contribui para alavancar o potencial de crescimento.

### Despesas Administrativas e Operacionais – Seguros<sup>2</sup> (R\$ Milhões)



### Índices de Despesas Administrativas e Outras Receitas e Despesas Operacionais de Seguros<sup>2</sup>



1 Excluindo os valores oriundos do consórcio DPVAT

2 Excluindo despesas de doações e incentivos a programas sociais (incluindo o programa "Meu Porto Seguro"), visando combater os impactos da pandemia de Covid-19 na sociedade

3 Despesas Administrativas de Seguros (excluindo participação nos lucros)

4 Outras Receitas e Despesas Operacionais de Seguros

## Vertical Negócios Financeiros

| Cartão de Crédito e Financiamento                                 | 4T20         | 4T19         | Δ % / p.p.        | 3T20         | Δ % / p.p.        | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.        |
|---|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Resultado de Intermediação Financeira - Cartão de Crédito         | 160,2        | 182,4        | (12,2)            | 161,0        | (0,5)             | 720,0          | 678,5          | 6,1               |
| Resultado de Intermediação Financeira - CDC                       | 93,0         | 75,0         | 24,0              | 86,8         | 7,1               | 339,3          | 277,4          | 22,3              |
| Receita de Serviços <sup>1</sup>                                  | 190,5        | 171,5        | 11,1              | 161,9        | 17,7              | 648,5          | 613,8          | 5,7               |
| Outras Receitas <sup>2</sup>                                      | 0,5          | 2,0          | (75,0)            | 0,2          | 150,0             | 1,5            | 7,0            | (78,6)            |
| <b>Receitas Crédito e Financiamento (R\$ milhões)</b>             | <b>444,2</b> | <b>430,9</b> | <b>3,1</b>        | <b>410,0</b> | <b>8,3</b>        | <b>1.709,3</b> | <b>1.576,6</b> | <b>8,4</b>        |
| Clientes de Financiamento (milhares de unidades)                  | 98           | 78           | 25,5              | 92           | 6,5               | 98             | 78             | 25,5              |
| Cartão de Crédito (milhares de unidades)                          | 2.536        | 2.313        | 9,7               | 2.482        | 2,2               | 2.536          | 2.313          | 9,7               |
| <b>Riscos Financeiros e Capitalização</b>                         | <b>4T20</b>  | <b>4T19</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Prêmios Emitidos de Riscos Financeiros (R\$ milhões) <sup>3</sup> | 211,1        | 113,2        | 86,5              | 177,5        | 18,9              | 666,5          | 444,8          | 49,8              |
| Receitas com Títulos de Capitalização (R\$ milhões)               | 7,0          | 12,3         | (43,1)            | 15,7         | (55,4)            | 49,9           | 45,7           | 9,2               |
| <b>Total Riscos Financeiros + Capitalização (R\$ milhões)</b>     | <b>218,1</b> | <b>125,5</b> | <b>73,8</b>       | <b>193,2</b> | <b>12,9</b>       | <b>716,4</b>   | <b>490,5</b>   | <b>46,1</b>       |
| Contratos de Fiança Locatícia (mil)                               | 165          | 175          | (5,5)             | 169          | (2,6)             | 165            | 175            | (5,5)             |
| Títulos Vigentes de Capitalização (mil)                           | 63           | 55           | 14,3              | 60           | 5,9               | 63             | 55             | 14,3              |
| <b>Consórcio</b>  | <b>4T20</b>  | <b>4T19</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões)                   | 112,6        | 83,5         | 34,9              | 102,9        | 9,4               | 384,0          | 324,1          | 18,5              |
| Negócios Ativos (mil)   | 170          | 153          | 11,1              | 162          | 4,9               | 170            | 153            | 11,1              |
| <b>Gestão de ativos</b>   | <b>4T20</b>  | <b>4T19</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões)                   | 27,3         | 22,3         | 22,4              | 21,7         | 25,8              | 96,4           | 82,5           | 16,8              |
| Quantid. Cotistas (mil)   | 54           | 44           | 22,9              | 59           | (9,5)             | 54             | 44             | 22,9              |
| <b>Total - Vertical Negócios Financeiros</b>                      | <b>4T20</b>  | <b>4T19</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Total Receita de Negócios Financeiros (R\$ milhões)               | 802,2        | 662,2        | 21,1              | 727,8        | 10,2              | 2.906,1        | 2.473,7        | 17,5              |

A vertical Negócios Financeiros apresentou um crescimento de receitas de 21,1% no trimestre (vs. 4T19) e de 17,5% no ano (vs. 2019). Os negócios CDC, Riscos Financeiros, Consórcio e Gestão de Ativos aumentaram as receitas acima de 20% no 4T20 (vs. 4T19), enquanto no Capitalização houve uma elevação de 14,3% no número de títulos (vs. 4T19). O Cartão de Crédito obteve um aumento anual no valor transacionado de 11,4% e expansão de 9,7% no número de plásticos (vs. 2019), atingindo 2,5 milhões de unidades em carteira.

A Carteira de Operações de Crédito atingiu um volume de R\$ 10 bilhões de reais ao final de 2020, apresentando um crescimento de 24,2% no ano (vs. 2019), com expansão tanto nos produtos de Cartão de Crédito como de Financiamento (CDC).

Nos Riscos Financeiros (+86,5% vs. 4T19), os prêmios trimestrais foram alavancadas pelo Aluguel Essencial, um novo produto de Fiança Locatícia mais ágil, digital e econômico em relação ao produto tradicional, e pela ampliação da base de parceiros (imobiliárias e corretores), além de ajustes na estratégia de preços. Parte do crescimento também é explicado por alterações regulatórias, que passaram a exigir a contratação do seguro pelo tempo de contrato do aluguel.

Na operação de CDC, a receita de intermediação financeira aumentou 24,0%, através da expansão de 25,5% no número de contratos de financiamento, impulsionado principalmente pela liberação de R\$ 1,2 bilhão em crédito para veículos, seguindo a estratégia de expansão na quantidade de correspondentes em todo território nacional (+51% vs. 2019).

Nos últimos anos, os Negócios Financeiros da Porto Seguro seguem em trajetória de crescimento das receitas com rentabilidade em patamares elevados. A Porto Seguro segue desenvolvendo iniciativas com potencial para acelerar o crescimento desses negócios ao longo de 2021, através da oferta de novos produtos e serviços que permitam alavancar a base de clientes e oferecer uma experiência cada vez melhor para eles.

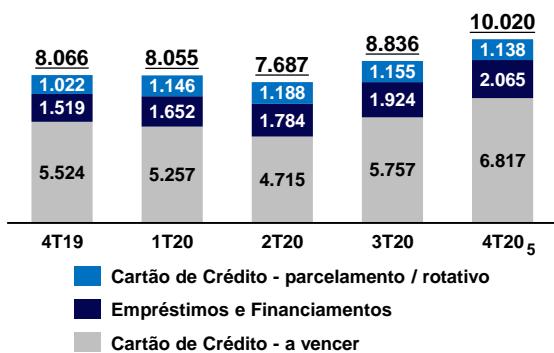
### Cartão de Crédito e Financiamento\*

| Cartão de Crédito e Financiamento   | 4T20         | 4T19         | Δ % / p.p. | 3T20         | Δ % / p.p. | 2020           | 2019           | Δ % / p.p. |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|------------|----------------|----------------|------------|
| Resultado de Intermediação Financeira <sup>1</sup>                        | 253,2        | 257,4        | (1,6)      | 247,9        | 2,1        | 1.059,3        | 955,8          | 10,8       |
| Receita de Serviços <sup>2</sup>  | 190,5        | 171,5        | 11,1       | 161,9        | 17,7       | 648,5          | 613,8          | 5,7        |
| Outras Receitas <sup>3</sup>  | 0,5          | 2,0          | (75,0)     | 0,2          | 150,0      | 1,5            | 7,0            | (78,6)     |
| <b>Total de Receitas Crédito e Financiamento</b>                          | <b>444,2</b> | <b>430,9</b> | <b>3,1</b> | <b>410,0</b> | <b>8,3</b> | <b>1.709,3</b> | <b>1.576,6</b> | <b>8,4</b> |
| PCLD (Provisão para Créditos de Liq. Dúvidosa/ Carteira Total) - var p.p. | 6,4          | 6,2          | 0,2        | 7,3          | (0,9)      | 6,4            | 6,2            | 0,2        |
| Clientes de Financiamento (milhares de unidades)                          | 98           | 78           | 25,5       | 92           | 6,5        | 98             | 78             | 25,5       |
| Cartão de Crédito (milhares de unidades)                                  | 2.536        | 2.313        | 9,7        | 2.482        | 2,2        | 2.536          | 2.313          | 9,7        |

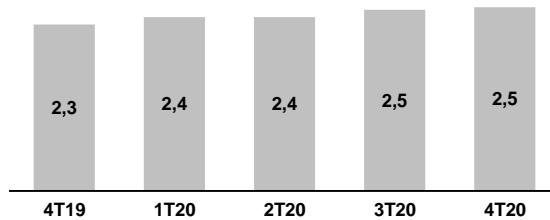
\*As receitas de multa e mora do Cartão de Crédito, anteriormente lançadas em Outras Receitas, foram reclassificadas para a linha de Resultado de Intermediação Financeira<sup>1</sup> Receitas principalmente de juros de parcelamento da fatura do cartão e resultado de empréstimos (CDC)/ <sup>2</sup> Receitas principalmente de interchange e anuidade do cartão/ <sup>3</sup> Juros e encargos de mora por pagamentos em atraso das operações de CDC

- O total das receitas de crédito e financiamento evoluiu 3,1% no trimestre (vs. 4T19), impulsionado pelo crescimento sustentado da carteira nos últimos 12 meses e pela estratégia de expansão das receitas financeiras do Cartão de Crédito e de Financiamento de Veículos.
- O número de Cartões de Crédito totais no portfólio cresceu 9,7% (vs. 4T19), alavancado pelas vendas geradas com o reposicionamento do cartão e a nova estratégia de vendas que a Empresa implantou ao longo do ano. Os cartões ativos cresceram 12,4% no período, com 65% dos clientes utilizando o cartão todos os meses.
- A carteira de Cartão de Crédito atingiu R\$ 7,9 bilhões ao final do 4T20, apresentando crescimento anual de 21,5% (vs. 4T19), favorecida por uma retomada do consumo observada nos últimos meses, após um período de isolamento social mais intenso, que incluiu o fechamento de quase todos os setores do comércio e serviços presenciais, além da expansão da base de clientes ativos de Cartão de Crédito, impulsionada pelas estratégias de marketing mais agressivas adotadas desde o segundo semestre de 2019.
- A carteira de empréstimos e financiamentos alcançou R\$ 2,1 bilhões, mantendo um ritmo de crescimento sustentado e apresentando aumento de 35,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, beneficiada pelo aumento do número de Financiamento de Veículos, que se aproximou dos 100 mil contratos ativos, mantendo o ritmo de crescimento mesmo com uma política de crédito mais conservadora, reforçando o diferencial da empresa em prover soluções integradas para toda a cadeia de automóveis.
- O Índice de Inadimplência (atrasos acima de 90 dias) da Carteira de Crédito melhorou 0,8 p.p. em relação ao trimestre anterior, e foi 0,3 p.p. menor do que o mesmo período de 2019, permanecendo 0,3 p.p. abaixo da média de mercado, resultado de uma gestão eficaz da carteira e de ações para mitigar os impactos da pandemia de Covid19 nas operações de crédito. Apesar do leve aumento de 0,2 p.p. na PCLD em relação ao 4T19, houve um recuo de 0,9 p.p. quando comparado com o trimestre imediatamente anterior (3T20).
- O Índice de Cobertura ao final do 4T20 foi de 146%, 4 p.p. acima do trimestre anterior (3T20) e 11 p.p. superior ao 4T19, acompanhado de uma melhora no Custo de Risco de 8 p.p. em comparação com o 3T20 e de 6 p.p. em relação ao 4T19.

### Carteira de Operações de Crédito<sup>4</sup> (R\$ milhões)



### Cartão de Crédito<sup>6</sup> (milhões de unidades)<sup>7</sup>

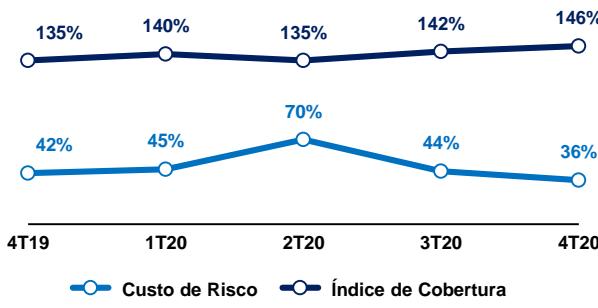


6 Cartões aptos para uso (inclui titulares e adicionais em atividade)

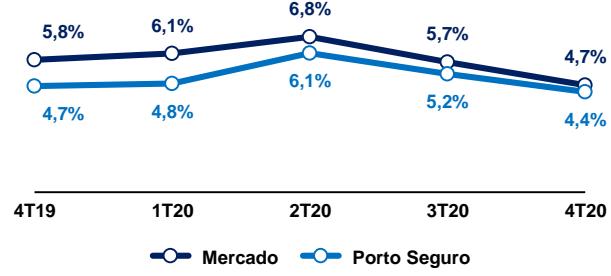
7 Série ajustada desde o 3T19 com o expurgo de cartões que estavam em duplicidade por estarem em processo de substituição

4 O saldo da carteira de operações de crédito, sem considerar as operações de private label é de R\$ 8.811 MM (R\$ 7.084 MM em 2019) / 5 O saldo da carteira de operações de crédito, sem considerar a apuração de Accrual, segundo o IFRS9, é de R\$ 9.965 MM (R\$ 8.031 em 2019)

### Índice de Cobertura<sup>8</sup> e Custo do Risco<sup>9</sup>



### Índice de Inadimplência<sup>10</sup> (atrasos acima de 90 dias)



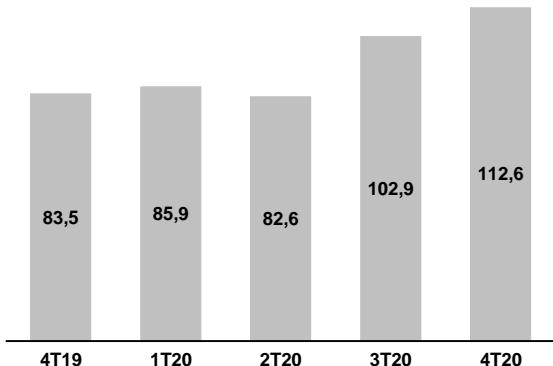
8 Saldo de provisões dividido pelo saldo de inadimplência considerando os atrasos acima de 90 dias, dentro da carteira ativa, excetuando os acordos ativos e em dia (critério utilizado pelo Banco Central) / 9 (Custo de Provisões + Perda de Crédito) / Resultado de Intermediação Financeira: Houve adequação de receitas que eram contabilizadas na linha de "Outros" e foram reclassificadas para a linha de intermediação financeira / 10 Os índices estão em consonância com a metodologia do Banco Central, que estabelece que os saldos das operações em acordo referentes a pagamentos em atraso não são considerados como inadimplentes

## Consórcio

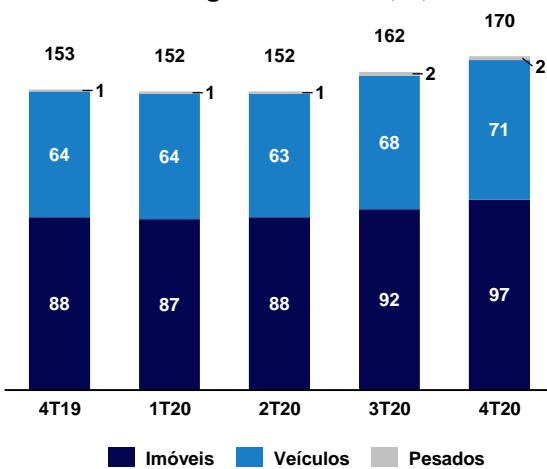
| Consórcio                                       | 4T20  | 4T19 | Δ % / p.p. | 3T20  | Δ % / p.p. | 2020  | 2019  | Δ % / p.p. |
|---|-------|------|------------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões) | 112,6 | 83,5 | 34,9       | 102,9 | 9,4        | 384,0 | 324,1 | 18,5       |
| Negócios Ativos (mil)                           | 170   | 153  | 11,1       | 162   | 4,9        | 170   | 153   | 11,1       |

- As receitas do Consórcio cresceram 34,9% no trimestre em comparação com o mesmo período do ano anterior, impulsionadas principalmente por adequações estratégicas do negócio, como por exemplo o lançamento de novos produtos que alavancou o aumento do ticket médio e do crédito vendido e, junto com as iniciativas comerciais, contribuiu com o aumento do volume de vendas. O número de clientes na carteira de imóveis aumentou 10,4%, fazendo com que a Porto se mantivesse em 2º lugar em Market Share no consórcio imobiliário e na carteira de veículos evoluíu 10,2%, com ainda uma clara oportunidade de crescimento de participação de mercado.
- O volume de crédito administrado atingiu R\$ 23,5 bilhões, um aumento de 18,7% em relação ao final de 2019.
- A inadimplência atingiu 7,6% no final do trimestre, uma melhora de 1,4 p.p. em comparação ao 4T19, mantendo-se 2,2 p.p. abaixo da média de mercado, explicado principalmente por novas estratégias de cobrança implementadas ao longo de 2020.
- O Consórcio segue avançando em seu planejamento estratégico com mais utilização de inteligência analítica para tomada de decisão, novos produtos e ofertas mais aderentes ao perfil do cliente e, como parte do plano de crescimento do negócio, ampliou o portfólio de seus produtos tradicionais (Automóveis e Imóveis) e fomentou novos produtos (Veículos Pesados e Máquinas Agrícolas, além do Consórcio de Painéis Solares).

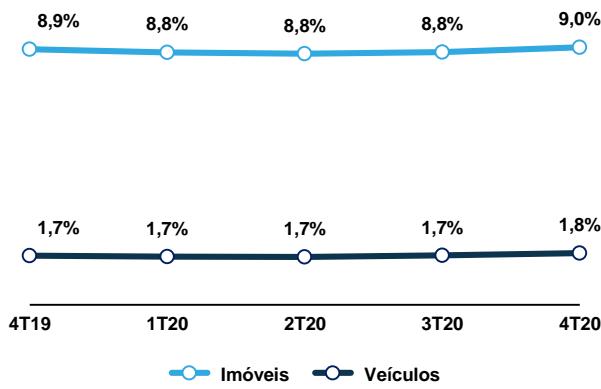
**Receita Total (R\$ milhões)**



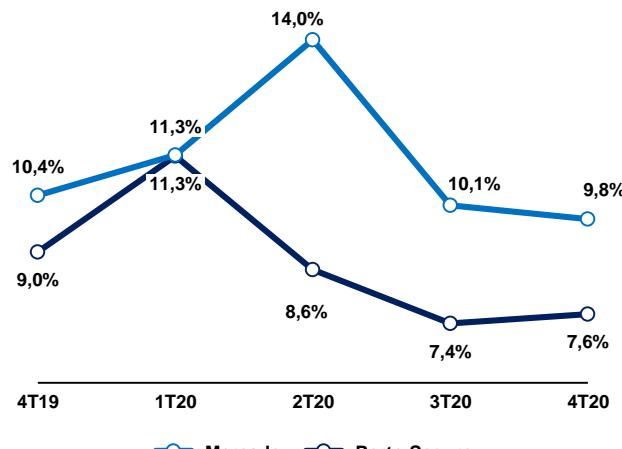
**Negócios Ativos (mil)**



**Participação de Mercado<sup>1</sup> (nº cotas ativas)**



**Inadimplência<sup>1</sup>**



## Vertical Serviços

| Atendimento                                     | 4T20        | 4T19        | Δ % / p.p.        | 3T20        | Δ % / p.p.        | 2020        | 2019        | Δ % / p.p.        |
|---|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões) | 59,5        | 51,5        | 15,5              | 56,1        | 6,1               | 225,3       | 202,2       | 11,4              |
| <b>Carro Fácil</b>                              | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões) | 28,1        | 23,2        | 21,1              | 24,7        | 13,8              | 106,9       | 78,5        | 36,2              |
| Contratos Ativos (mil)                          | 7           | 5           | 19,6              | 6           | 14,3              | 7           | 5           | 19,6              |
| <b>Health for Pet</b>                           | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões) | 14,2        | 11,2        | 26,8              | 12,0        | 18,3              | 47,7        | 32,4        | 47,2              |
| Vidas Seguradas (mil)                           | 40          | 36          | 9,7               | 38          | 4,7               | 40          | 36          | 9,7               |
| <b>Porto Faz e Reppara!</b>                     | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões) | 13,1        | 10,7        | 22,4              | 11,4        | 14,9              | 46,0        | 33,1        | 39,0              |
| Qtd. Serviços Prestados - Porto Faz (mil)       | 16          | 29          | (42,8)            | 18          | (11,1)            | 16          | 29          | (42,8)            |
| Qtd. Contratos Ativos - Reppara! (mil)          | 10          | 1           | -                 | 7           | 43,8              | 10          | 1           | -                 |
| <b>Outros Serviços</b>                          | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Receita com Prestação de Serviços (R\$ milhões) | 26,0        | 18,0        | 44,4              | 26,9        | (3,3)             | 113,6       | 93,4        | 21,6              |
| <b>Total - Vertical Serviços</b>                | <b>4T20</b> | <b>4T19</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3T20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Total Receita de Serviços (R\$ milhões)         | 140,9       | 114,6       | 22,9              | 131,1       | 7,5               | 539,5       | 439,6       | 22,7              |

A partir deste trimestre, a Porto Seguro passou a detalhar mais o desempenho dos seus negócios no segmento de Serviços. São diversas novas operações que apresentam alto grau de sinergia com os demais negócios da Porto Seguro, e com elevado potencial de crescimento no médio e longo prazo.

A vertical Serviços<sup>1</sup> apresentou crescimento nas receitas de 22,9% no trimestre (vs. 4T19) e de 22,7% no ano (vs. 2019), com aumento em duplo dígito nos principais produtos.

O Carro Fácil, serviço de assinatura de carros novos com mensalidades fixas, obteve um avanço em suas receitas de 21,1% no trimestre (vs. 4T19) e de 36,2% no ano (vs. 2019), impulsionado pela expansão de 19,6% no número de clientes e pela elevação do ticket médio ao longo de 2020, decorrente principalmente do reposicionamento de seu público alvo.

O crescimento anual de 39,0% (vs. 2019) nas receitas da Porto Faz + Reppara! (serviços de assistência) foi alavancado pela ampliação do portfolio de serviços e dos canais de oferta. Além dos serviços de varejo, a Porto Seguro também passou a focar nas operações *business to business*, com o objetivo de alavancar sua capilaridade e o padrão de alta qualidade dos prestadores de serviço trajando o uniforme da Porto Seguro.

O Health for Pet, produto que oferece planos de saúde para animais de estimação, cresceu 26,8% no trimestre (vs. 4T19) e 47,2% no ano (vs. 2019), encerrando 2020 com aumento de 9,7% no número de pets em relação ao final de 2019.

Na vertical Serviços a Porto Seguro também já tem há vários anos a operação da Renova, uma empresa pioneira no mercado de reciclagem de carros no país, contando com uma capacidade atual de desmontagem de 580 veículos por mês. O Renova surgiu com os princípios de sustentabilidade como a espinha dorsal de sua estratégia de negócios, e segue investindo em diversas iniciativas nesse sentido, como o aumento da coleta de resíduos sólidos e líquidos e na ampliação da parceria com o Instituto Porto Seguro e o SENAI, para treinamento de jovens aprendizes, fortemente alinhados com as iniciativas Ambientais e Sociais da Agenda ASG da Porto Seguro.

No final de 2020, a Porto Seguro lançou o Porto Cuida, uma iniciativa de inclusão social que oferece serviços e benefícios médicos aos seus clientes, como acesso a uma rede de médicos, consultórios e laboratórios com preços mais acessíveis, descontos em farmácias e atendimento médico via telemedicina. Essa é uma iniciativa alternativa ao Seguro Saúde tradicional, dando acesso a serviços de qualidade com preços justos àqueles que não têm acesso a um seguro saúde padrão. Além de ser uma oferta relevante para os clientes, o Porto Cuida também alavanca a estratégia da vertical Saúde, ajudando a diluir custos, aumentar o relacionamento com a rede de prestadores de serviços médicos, prover ofertas relevantes para os canais de distribuição e gerar inteligência e insights sobre os serviços prestados.

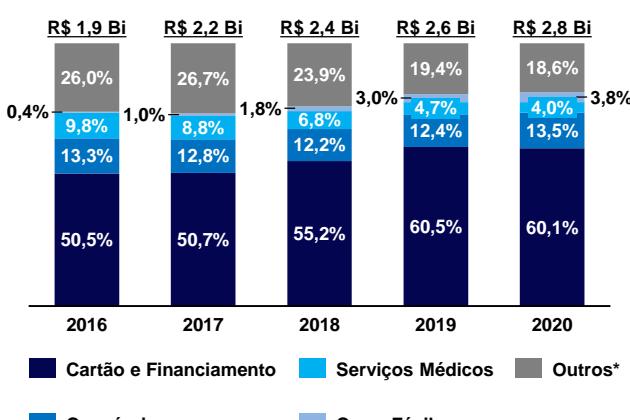
## NEGÓCIOS FINANCEIROS E SERVIÇOS

### Demonstrativo de Resultados Sintéticos

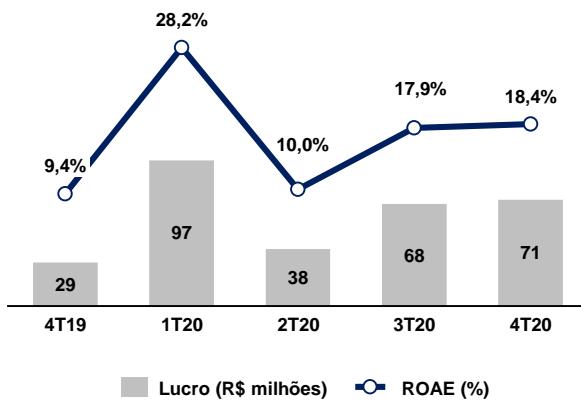
| Valores em R\$ milhões   | 4T20           | 4T19           | Δ % / p.p.    | 3T20           | Δ % / p.p.    | 2020             | 2019             | Δ % / p.p.   |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| Receita de Negócios Financeiros <sup>1</sup>                   | 584,1          | 536,7          | 8,8           | 534,7          | 9,2           | 2.189,7          | 1.983,2          | 10,4         |
| Receita de Serviços <sup>2</sup>                               | 173,2          | 161,1          | 7,5           | 158,7          | 9,1           | 654,1            | 622,8            | 5,0          |
| <b>RECEITA TOTAL</b>   | <b>757,3</b>   | <b>697,8</b>   | <b>8,5</b>    | <b>693,4</b>   | <b>9,2</b>    | <b>2.843,8</b>   | <b>2.606,0</b>   | <b>9,1</b>   |
| Perda/Provisão para Crédito de Liquidação Dúvida (Financeiras) | (85,1)         | (100,8)        | (15,6)        | (99,7)         | (14,6)        | (489,6)          | (402,5)          | 21,6         |
| Custo dos Serviços Prestados (a)                               | (49,2)         | (47,7)         | 3,1           | (38,2)         | 28,8          | (168,4)          | (197,7)          | (14,8)       |
| Despesas de Comercialização (b) <sup>3</sup>                   | (89,5)         | (11,2)         | 699,1         | (74,3)         | 20,5          | (245,0)          | (150,0)          | 63,3         |
| Despesas Administrativas (c)                                   | (229,4)        | (209,5)        | 9,5           | (200,7)        | 14,3          | (812,8)          | (740,0)          | 9,8          |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais (d)                      | (160,6)        | (137,9)        | 16,5          | (117,0)        | 37,3          | (511,4)          | (512,4)          | (0,2)        |
| <b>Total (a+b+c+d)</b>   | <b>(528,7)</b> | <b>(406,3)</b> | <b>30,1</b>   | <b>(430,2)</b> | <b>22,9</b>   | <b>(1.737,6)</b> | <b>(1.600,1)</b> | <b>8,6</b>   |
| Tributos   | (41,7)         | (38,3)         | 8,9           | (39,0)         | 6,9           | (158,6)          | (140,7)          | 12,7         |
| <b>TOTAL DE DESPESAS</b>                                       | <b>(655,5)</b> | <b>(545,4)</b> | <b>20,2</b>   | <b>(568,9)</b> | <b>15,2</b>   | <b>(2.385,8)</b> | <b>(2.143,3)</b> | <b>11,3</b>  |
| Depreciação  | (3,4)          | (4,0)          | (15,0)        | (3,1)          | 8,6           | (14,0)           | (18,4)           | (23,9)       |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                                   | <b>98,4</b>    | <b>148,4</b>   | <b>(33,7)</b> | <b>121,4</b>   | <b>(18,9)</b> | <b>444,0</b>     | <b>444,3</b>     | <b>(0,1)</b> |
| Resultado Financeiro e Patrimonial                             | 7,8            | 2,5            | 212,0         | 4,0            | 95,0          | 31,9             | 20,3             | 57,1         |
| <b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>                            | <b>106,2</b>   | <b>150,9</b>   | <b>(29,6)</b> | <b>125,4</b>   | <b>(15,3)</b> | <b>475,9</b>     | <b>464,6</b>     | <b>2,4</b>   |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                         | (34,8)         | (51,8)         | (32,8)        | (50,7)         | (31,4)        | (162,3)          | (174,2)          | (6,8)        |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>   | <b>71,4</b>    | <b>99,1</b>    | <b>(28,0)</b> | <b>74,7</b>    | <b>(4,4)</b>  | <b>313,6</b>     | <b>290,4</b>     | <b>8,0</b>   |
| <b>LUCRO LÍQUIDO - (Recorrente)<sup>4</sup></b>                | <b>70,9</b>    | <b>29,1</b>    | <b>143,6</b>  | <b>68,2</b>    | <b>4,0</b>    | <b>273,8</b>     | <b>220,4</b>     | <b>24,2</b>  |
| Patrimônio Líquido Médio                                       | 1.544,1        | 1.236,4        | 24,9          | 1.522,7        | 1,4           | 1.410,2          | 1.197,9          | 17,7         |
| ROAE (%) - var. p.p.   | 18,5           | 32,1           | (13,6)        | 19,6           | (1,1)         | 22,2             | 24,2             | (2,0)        |
| ROAE (%) - var. p.p. (Recorrente) <sup>4</sup>                 | 18,4           | 9,4            | 9,0           | 17,9           | 0,5           | 19,4             | 18,4             | 1,0          |

- O crescimento de 8,8% (vs. 4T19) nas receitas dos Negócios Financeiros no trimestre foi alavancado principalmente pela forte expansão do Consórcio (+34,9% vs. 4T19) e pela evolução das operações de Cartão de Crédito e Financiamento (+3,1% vs. 4T19), impulsionada pelas operações de CDC Veículos e pelo crescimento das transações com Cartão de Crédito no período. As receitas recorrentes<sup>3</sup> de Serviços cresceram 18,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.
- O lucro recorrente<sup>4</sup> dos Negócios Financeiros e de Serviços cresceu 143,6% no período (vs. 4T19), devido principalmente ao aumento do resultado dos Negócios Financeiros, especialmente Consórcio e CDC.

### Abertura das Receitas dos Negócios Financeiros e Serviços



### Rentabilidade Recorrente<sup>4</sup> dos Negócios Financeiros e Serviços<sup>5</sup>



\*Representa em maior parte as receitas das operações de Atendimento, Monitoramento, Gestão de Ativos, dentre outros negócios

1 Cartão de Crédito, Financiamento, Consórcio e Gestão de Ativos.

2 Serviços Médicos, Monitoramento, entre outros

3 A partir de outubro de 2019 as comissões emitidas pela Porto Consórcio passaram a ser diferidas conforme o prazo médio de vigência, gerando um impacto de R\$ 70,0 milhões no 4T19. Desconsiderando essa mudança de política contábil a Despesa de Comercialização totalizaria R\$ 81,2 milhões no 4T19 (aumento de 10,2 p.p em relação ao 4T20).

4 Desconsidera o resultado de Alarmes e Videomonitoramento, decorrente do acordo realizado em janeiro de 2020 de transferência da carteira para a ADT Serviços de Monitoramento Ltda.

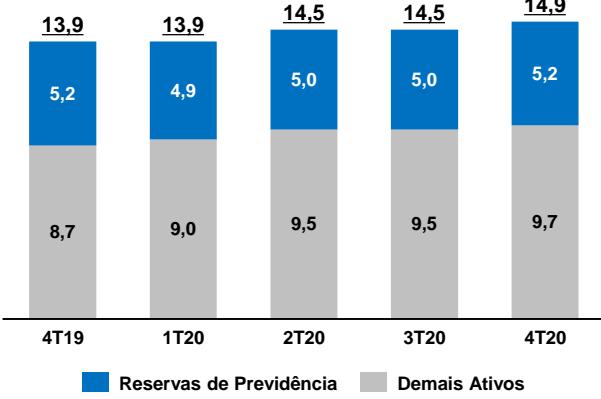
5 Inclui o resultado de Negócios Financeiros e Serviços (Consórcio, Cartão de Crédito, Financiamento, Serviços Médicos, entre outros) e não inclui o resultado da Holding.

## RESULTADO FINANCEIRO<sup>1</sup>

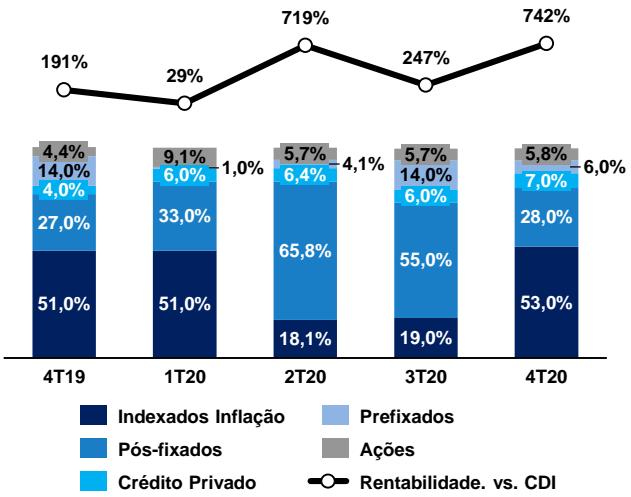
| Resultado Financeiro (ex-Previdência)            | 4T20          | 4T19         | Δ % / p.p.     | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020          | 2019           | Δ % / p.p.     |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| Resultado de Aplicações Financeiras              | 330,2         | 202,8        | 62,8           | 127,4        | 159,2        | 960,8         | 839,1          | 14,5           |
| Outros Resultados Financeiros <sup>2</sup>       | (8,8)         | 50,0         | (117,6)        | 1,9          | (563,2)      | 28,1          | 130,1          | (78,4)         |
| <b>Total (ex-Previdência)</b>                    | <b>321,4</b>  | <b>252,8</b> | <b>27,1</b>    | <b>129,3</b> | <b>148,6</b> | <b>988,9</b>  | <b>969,2</b>   | <b>2,0</b>     |
| Resultado Financeiro de Operações de Previdência | 4T20          | 4T19         | Δ % / p.p.     | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020          | 2019           | Δ % / p.p.     |
| Resultado de Aplicações Financeiras              | 192,8         | 91,4         | 110,9          | 78,5         | 145,6        | 294,4         | 423,4          | (30,5)         |
| Outros Resultados Financeiros <sup>3</sup>       | (214,3)       | (74,9)       | 186,1          | (82,7)       | 159,1        | (362,2)       | (352,8)        | 2,7            |
| <b>Total de Operações de Previdência</b>         | <b>(21,5)</b> | <b>16,5</b>  | <b>(230,3)</b> | <b>(4,2)</b> | <b>411,9</b> | <b>(67,8)</b> | <b>70,6</b>    | <b>(196,0)</b> |
| Resultado Financeiro Total                       | 4T20          | 4T19         | Δ % / p.p.     | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020          | 2019           | Δ % / p.p.     |
| <b>Resultado Financeiro Total</b>                | <b>299,9</b>  | <b>269,3</b> | <b>11,4</b>    | <b>125,1</b> | <b>139,7</b> | <b>921,1</b>  | <b>1.039,8</b> | <b>(11,4)</b>  |

- O resultado financeiro foi de R\$ 299,9 milhões no 4T20 (+11,4% vs. 4T19) e de R\$ 921,1 milhões em 2020 (-11,4% vs. 2019).
- No 4T20, a carteira total de aplicações financeiras (R\$ 14,9 bilhões) atingiu um rendimento de 4,09% (867% do CDI). Excluindo-se os recursos de provisões técnicas previdenciárias, a carteira de aplicações financeiras (R\$ 9,7 bilhões) obteve um rendimento de 3,50% (742% do CDI).
- No ano, a rentabilidade da carteira de aplicações financeiras foi de 11,40% (412% do CDI). Excluindo as reservas de previdência, a rentabilidade foi de 10,72% (387% do CDI).
- O retorno das aplicações financeiras acima do CDI no trimestre é explicado principalmente pelo desempenho positivo das alocações em renda variável, dos títulos indexados à inflação, e em menor escala, também as alocações em fundos multimercado.

Carteira de Investimentos (R\$ bilhões)



Abertura e Rentabilidade da Carteira de Investimentos (ex-Previdência) vs. CDI

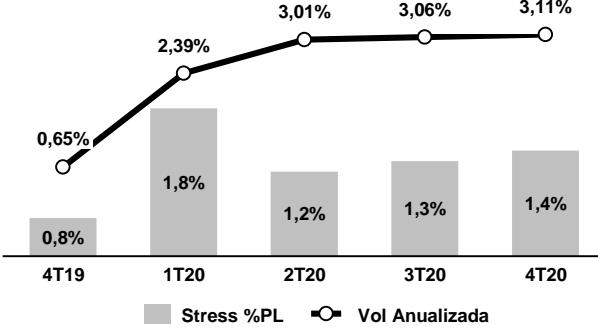


Desempenho da Carteira de Investimentos (ex-Previdência)

|              | Rentabilidade das Aplicações Financeiras vs. CDI |          |
|--------------|--|----------|
|              | Ex previdência                                   | % do CDI |
| Últimos 3 m  | 3,5%   | 741,8%   |
| Últimos 12 m | 10,7%  | 387,3%   |
| Últimos 60 m | 68,5%  | 151,3%   |

Posição em: 31/12/2020

Indicadores de Risco da Carteira de Investimentos (ex-Previdência)<sup>4</sup>

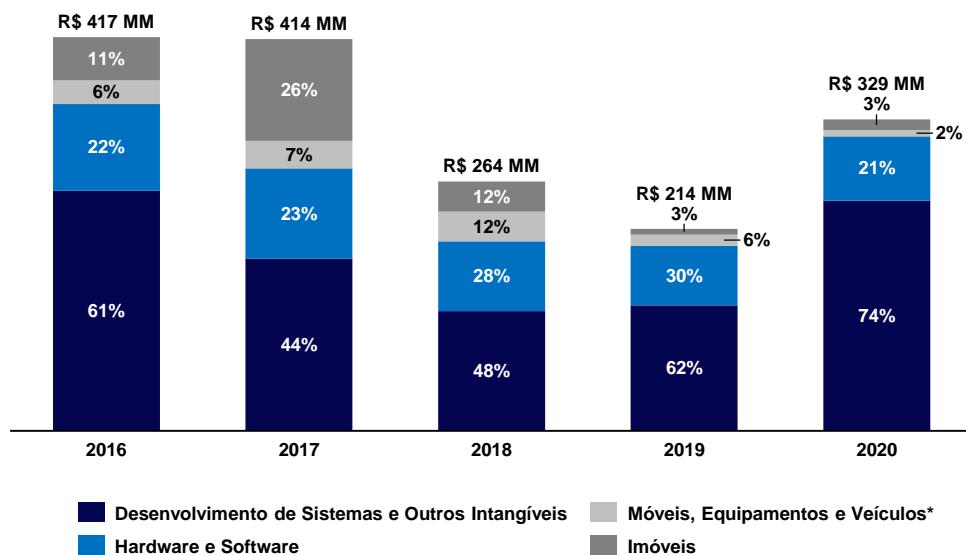


<sup>1</sup> Inclui exposição em operações no mercado futuro/ <sup>2</sup> Resultado principalmente do adicional de fracionamento de prêmios de seguros, atualização monetária dos passivos de seguros, dentre outros

<sup>3</sup> Resultado principalmente da atualização monetária dos passivos de previdência/ <sup>4</sup> Cenários estipulados pela B3

## INVESTIMENTOS E CAPITAL REQUERIDO

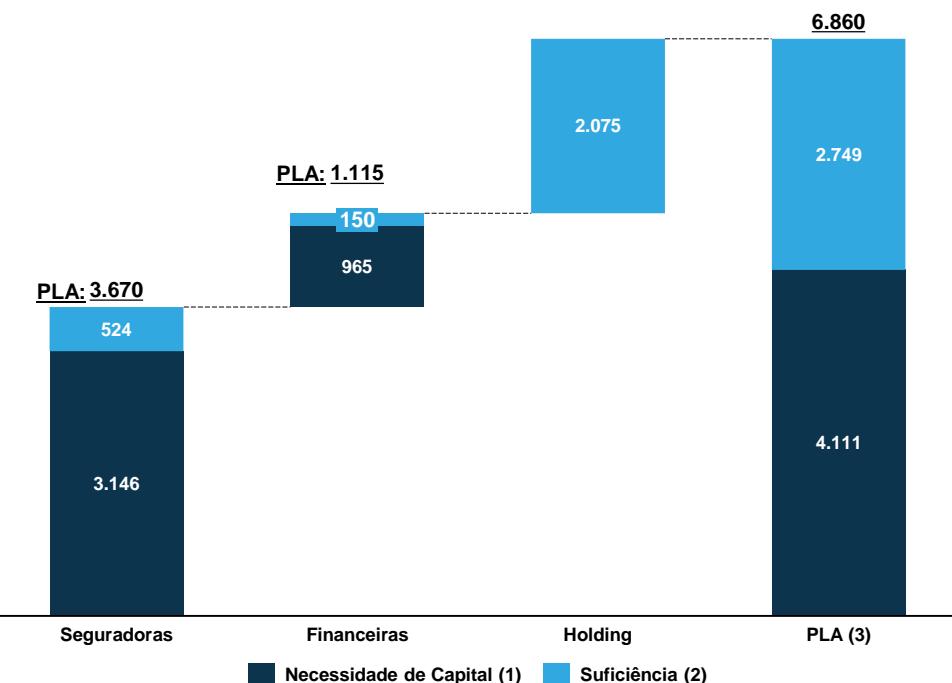
**Abertura dos Investimentos (CAPEX)**  
(R\$ milhões)



\*Não inclui veículos adquiridos para locação a terceiros da operação Carro Fácil

- No acumulado do ano, a maior parte dos investimentos (CAPEX) foi alocada em desenvolvimento de sistemas, aquisição de licenças de software e investimentos em hardwares como servidores e notebooks, representando 95% do total, destinados ao aprimoramento e controle de processos e renovação tecnológica em negócios de alto potencial de crescimento.

**Capital Requerido – 4T20 (R\$ milhões)**



1 Necessidade de Capital requerida de acordo com órgãos reguladores (SUSEP, BACEN, ANS e Banco Central do Uruguai)

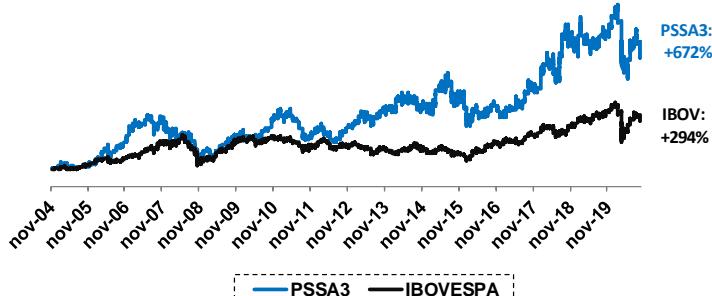
2 Refere-se a diferença entre PLA e a Necessidade de Capital Requerida

3 PLA corresponde ao Patrimônio Líquido ajustado por adições e exclusões conforme normatizações dos órgãos reguladores específicos (SUSEP, BACEN , ANS e Banco Central do Uruguai)

## INDICADORES DE MERCADO – PSSA3

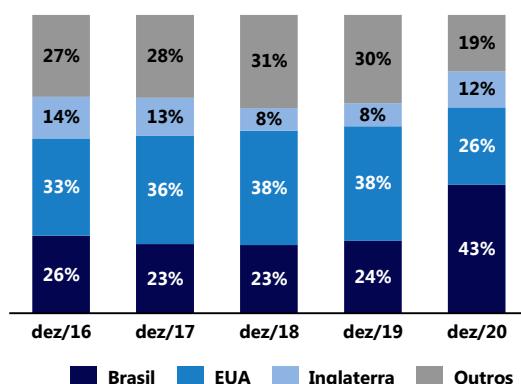
### Desempenho PSSA3 vs. Ibovespa

De Novembro de 2004 (IPO) até Dezembro de 2020



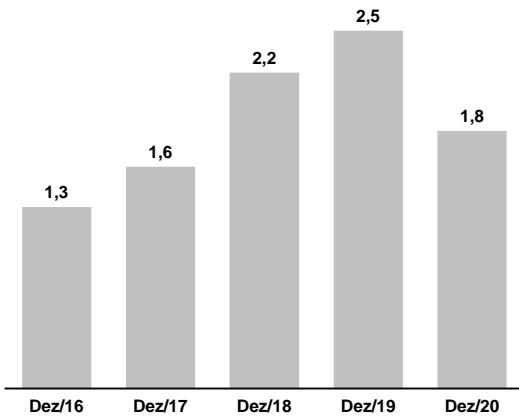
Fonte: Económica, não ajustado por proventos

### Abertura das ações em circulação



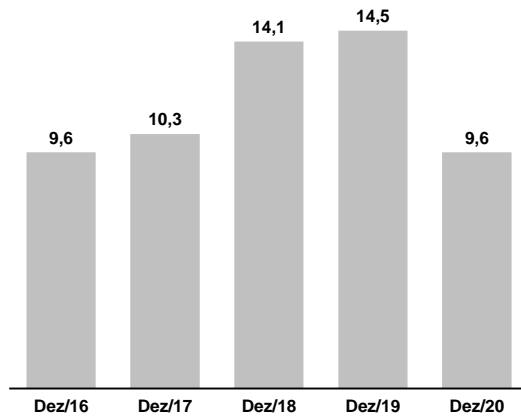
Fonte: Itaú Custódia

### Preço / Valor Patrimonial



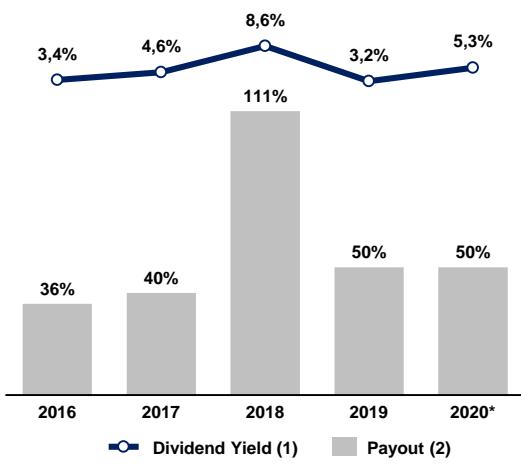
Fonte: Económica

### Preço / Lucro



Fonte: Económica

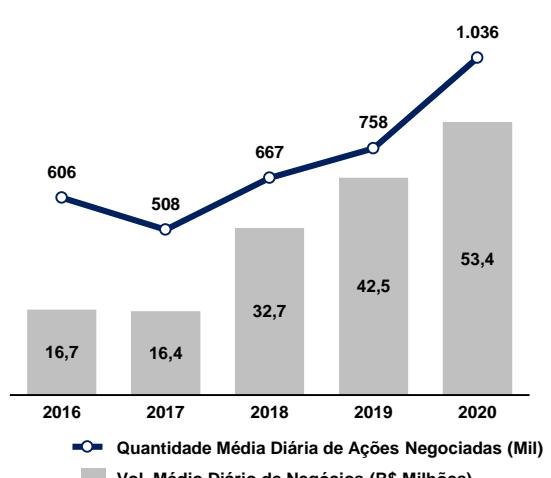
### Dividendos



\*R\$ 372 milhões distribuídos como JCP em 2020 e R\$ 526 milhões como dividendos complementares, sujeitos à aprovação na AGO a ser realizada em 31/mar/2021

Fonte: Económica; Porto Seguro

### Negociabilidade



Fonte: Económica

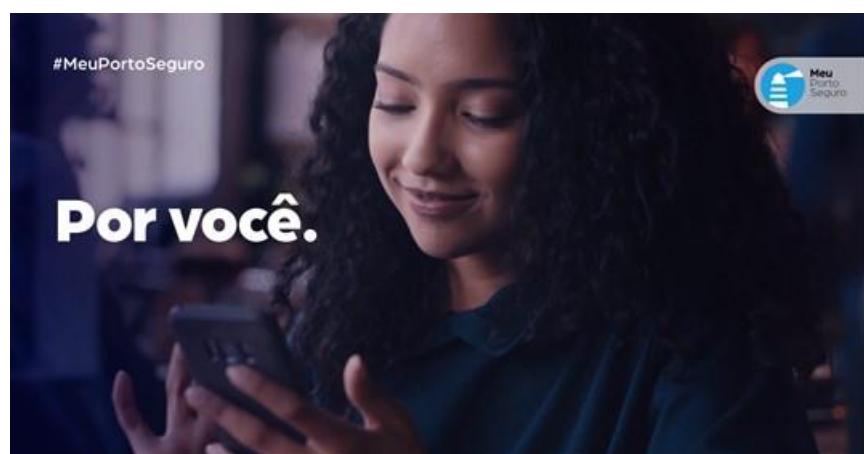
No quarto trimestre, dentre as principais iniciativas de ASG se destacam a continuidade do projeto Meu Porto Seguro e o investimento de R\$ 5 milhões no Fundo WE Ventures, para fomentar o empreendedorismo no Brasil através de investimentos em startups de tecnologia lideradas por equipes femininas. Além disso, no período também foi encerrado mais um ciclo de investimento social privado, resultando na seleção de 10 projetos que receberão um investimento total de R\$ 6,4 milhões, beneficiando mais de 34 mil pessoas.

## Meu Porto Seguro

Para ajudar as pessoas que perderam seus empregos devido à crise ocasionada pela pandemia da Covid-19, a Porto Seguro lançou em junho de 2020 o programa Meu Porto Seguro, um projeto de impacto social que oferece 10 mil postos de trabalho temporário com renda mensal de R\$ 1,5 mil por pessoa durante três meses.

Durante esse período, as pessoas contratadas passarão por um programa de capacitação via educação a distância (EAD), através de cursos online sobre produtos de seguro, e também de habilidades voltadas para o autodesenvolvimento pessoal, tais como técnicas de venda e de atendimento a clientes.

Dando continuidade ao projeto, no 4T20 foram contratadas mais 6.082 pessoas, que somadas às 2.086 já contratadas no trimestre anterior, totalizaram 8.168 contratações do lançamento do projeto, em Julho, até o final do ano de 2020.



## WE ventures

O Fundo WE Ventures, que tem como foco o investimento em startups de tecnologia lideradas por equipes femininas com pelo menos 20% de participação, anunciou em dezembro de 2020 a entrada da Porto Seguro com capital de R\$ 5 milhões. Por meio do investimento no fundo, a Porto irá direcionar recursos para startups.

A Porto Seguro irá colaborar com o empreendedorismo feminino e aprender com essa experiência, tendo apetite para evoluir nos mercados de seguros, saúde, soluções financeiras e serviços em geral, enxergando a parceria como uma oportunidade que fortalecerá o objetivo de integrar negócios e tomar decisões colocando o cliente no centro.



## Investimento Social Privado

O Investimento Social Privado é o repasse voluntário e planejado de recursos financeiros privados que atendam as causas e os projetos de interesse socioambiental, conforme o direcionamento estratégico e cultura organizacional da Empresa. A atuação da Porto Seguro tem o objetivo de investir em iniciativas próprias ou de terceiros que diminuam os impactos socioambientais, com foco em desenvolvimento e transformação de comunidades.

Em 2020, 180 projetos se inscreveram através do nosso edital e após as etapas de avaliação, 10 projetos foram beneficiados com um investimento total de R\$ 6,4 milhões, que vão impactar mais de 34 mil pessoas, através das leis de incentivo fiscal.



## Outubro Rosa

Em outubro a Porto Seguro realizou uma série de ações de conscientização, prevenção e combate ao câncer de mama, vinculadas ao Outubro Rosa. Foram publicados diversos conteúdos de conscientização nas redes sociais da Porto e para a sua base de clientes, e realizada uma live que contou com mais de 31 mil visualizações. Além disso, a Porto Seguro patrocinou iniciativas da ONG Cabelegrá, que estimula a confecção de perucas e busca valorizar e enaltecer a beleza de cada mulher que vivencia um momento delicado de sua vida, fornecendo apoio emocional e recursos que ajudam no diagnóstico e no tratamento da doença, como o seguro de vida.



## Instituto Porto Seguro

O Instituto Porto Seguro manteve a retenção elevada de seus alunos, mesmo em pleno isolamento social, através da implementação de um modelo de aulas digitais pela primeira vez em sua história. Manter a retenção dos alunos foi um dos principais desafios do projeto, e a realização de diversas ações de retenção e da implementação de um modelo de acompanhamento extremamente próximo (ainda que à distância), o Instituto fechou 2020 com 86% de retenção dos seus alunos, totalizando 44 turmas formadas para diferentes áreas de conhecimento e ajudando a empregar mais de 130 pessoas.



## Porto Voluntário

Porto Voluntário é o Programa de Voluntariado da Porto que tem por objetivo propiciar e fortalecer a cultura do voluntariado através da mobilização e engajamento de funcionários, empresas, instituições sociais e seus beneficiários. Em 2020, com a pandemia e o isolamento social, foi a primeira vez que a empresa lançou um catálogo com ações digitais de ações voluntárias para os colaboradores e o resultado foi expressivo. Ao longo de 2020, 728 colaboradores participaram das ações, com NPS de 9,9. Foram 57 ações, com 98% de ocupação das vagas abertas para o Programa e totalizando mais de 1.600 horas voluntárias de colaboradores para atividades nas instituições participantes.



## Principais Indicadores Socioambientais

|                                    |  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020   |
|------------------------------------|--|-------|-------|-------|-------|--------|
| Ambiental                          | Consumo de água absoluto (milhares de m³)                          | N.D.  | N.D.  | 59,2  | 89,8  | 26,1   |
|                                    | Consumo de energia absoluto (milhões de kWh)                       | 86,3  | 44,2  | 33,7  | 33,2  | 17,6   |
|                                    | Total de resíduos (orgânico + reciclável) gerados (toneladas)      | 1.075 | 1.075 | 857   | 760   | 213    |
|                                    | Eficiência do descarte dos resíduos gerados                        | 68%   | 57%   | 76%   | 68%   | 69%    |
| Educação Socioambiental            | Quantidade de ações de Educação Socioambiental Corporativa         | 36    | 47    | 42    | 57    | 302    |
|                                    | Quantidade de participações  | 804   | 5.256 | 2.103 | 2.396 | 17.568 |
| Voluntariado                       | Quantidade de voluntários  | 745   | 607   | 616   | 847   | 728    |
| Instituto Porto Seguro             | Quantidade de alunos em formação para capacitação profissional     | 993   | 1.069 | 1.193 | 823   | 707    |
|                                    | Retenção dos alunos  | 77%   | 80%   | 83%   | 85%   | 84%    |
|                                    | Quantidade de crianças assistidas pelo Programa Ação Educa         | 158   | 205   | 220   | 189   | 165    |
| Associação Campos Elíseos + Gentil | Quantidade de protocolos abertos de limpeza e manutenção do bairro | 1.246 | 1.132 | 1.150 | 1.126 | 470    |
|                                    | Resolubilidade dos protocolos junto aos órgãos públicos            | 80%   | 84%   | 73%   | 84%   | 68%    |

**PORTO SEGURO S.A. E CONTROLADAS**  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS**  
 (Valores expressos em milhares de reais)

|  | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ATIVO</b>   |                   |                   |
| <b>Circulante</b>  | <b>25.135.042</b> | <b>22.783.780</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa  | 915.881           | 893.263           |
| Instrumentos financeiros   |                   |                   |
| Instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado                     | 9.564.448         | 8.619.251         |
| Instrumentos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes | -                 | 685.511           |
| Empréstimos e financiamentos   | 7.192.576         | 5.900.861         |
| Prêmios a receber de segurados   | 4.608.343         | 3.994.251         |
| Recebíveis de prestação de serviços  | 70.304            | 63.409            |
| Ativos de resseguro  | 179.764           | 114.450           |
| Impostos e contribuições a recuperar   | 130.025           | 155.308           |
| Bens à venda   | 107.899           | 178.690           |
| Custos de aquisição diferidos  | 1.924.421         | 1.815.191         |
| Instrumentos financeiros derivativos   | -                 | 7.440             |
| Outros ativos  | 441.381           | 356.155           |
| <b>Não circulante</b>  | <b>11.595.160</b> | <b>9.927.519</b>  |
| Realizável a longo prazo   |                   |                   |
| Instrumentos financeiros   |                   |                   |
| Instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado                     | 1.587             | 1.552             |
| Instrumentos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 4.472.292         | 2.120.610         |
| Instrumentos financeiros mensurados a custo amortizado                           | 1.168.205         | 2.514.697         |
| Empréstimos e financiamentos   | 976.168           | 680.789           |
| Prêmios a receber de segurados   | 152.449           | 4.275             |
| Ativos de resseguro  | 6.718             | 4.027             |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                                 | 333.053           | 264.930           |
| Impostos e contribuições a recuperar   | 2.295             | 2.281             |
| Custos de aquisição diferidos  | 73.837            | 47.625            |
| Outros ativos  | 358.512           | 434.204           |
| Investimentos  |                   |                   |
| Propriedades imobiliárias de investimento  | 139.695           | 132.478           |
| Imobilizado  | 1.650.505         | 1.564.446         |
| Intangível   | 2.156.123         | 2.036.648         |
| Ativo de direito de uso  | 103.721           | 118.957           |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>  | <b>36.730.202</b> | <b>32.711.299</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>  |                   |                   |
| <b>Circulante</b>  | <b>20.806.607</b> | <b>18.000.704</b> |
| Passivos de contratos de seguro e previdência complementar                       | 9.568.600         | 9.058.721         |
| Débitos de operações de seguro e resseguro                                       | 502.154           | 398.365           |
| Passivos financeiros   | 8.915.922         | 6.861.875         |
| Impostos e contribuições a recolher  | 536.800           | 543.892           |
| Dividendos e JCP a pagar   | 406.111           | 328.555           |
| Instrumentos financeiros derivativos   | 143               | 4.072             |
| Passivo de arrendamento  | 20.227            | 19.953            |
| Outros passivos  | 856.650           | 785.271           |
| <b>Não circulante</b>  | <b>6.956.465</b>  | <b>6.440.811</b>  |
| Passivos de contratos de seguro e previdência complementar                       | 6.110.483         | 5.577.061         |
| Passivos financeiros   | 262.484           | 238.716           |
| Impostos de renda e contribuição social diferidos                                | 284.526           | 292.139           |
| Impostos e contribuições a recolher  | 10.405            | 286               |
| Passivo de arrendamento  | 115.339           | 124.145           |
| Outros passivos  | 58.291            | 64.257            |
| Provisões judiciais  | 114.937           | 144.207           |
| <b>Patrimônio líquido</b>  | <b>8.967.130</b>  | <b>8.269.784</b>  |
| Capital social   | 4.500.000         | 4.000.000         |
| Reservas de lucros   | 3.928.950         | 3.773.745         |
| (-) Ações em tesouraria  | (160.061)         | (19.788)          |
| Reservas de lucros - demais  | 4.089.011         | 3.793.533         |
| Dividendos adicionais propostos  | 443.298           | 361.418           |
| Outros resultados abrangentes  | 94.754            | 134.482           |
| Participação dos acionistas não controladores                                    | 128               | 139               |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                     | <b>36.730.202</b> | <b>32.711.299</b> |

# Demonstrativos de Resultados

Release de Resultados do 4T20 e 2020



**PORTO SEGURO S.A. E CONTROLADAS**  
**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS**  
 (Valores expressos em milhares de reais)

|  | 4T20 | 4T19 | Δ % / p.p. | 3T20 | Δ % / p.p. | 2020 | 2019 | Δ % / p.p. |
|--|------|------|------------|------|------------|------|------|------------|
|--|------|------|------------|------|------------|------|------|------------|

**RECEITAS**

|   |                  |                  |            |                  |            |                   |                   |            |
|---|------------------|------------------|------------|------------------|------------|-------------------|-------------------|------------|
| Prêmios de seguros emitidos e contraprestações líquidas | 4.477.121        | 4.141.970        | 8,1        | 4.095.325        | 9,3        | 15.804.951        | 15.470.367        | 2,2        |
| (-) Prêmios de resseguros cedidos                       | (52.823)         | (22.499)         | 134,8      | (44.995)         | 17,4       | (159.532)         | (114.540)         | 39,3       |
| (=) Prêmios e contraprestações, líquidos de resseguro   | 4.424.298        | 4.119.471        | 7,4        | 4.050.330        | 9,2        | 15.645.419        | 15.355.827        | 1,9        |
| Receitas de operações de crédito                        | 429.366          | 408.867          | 5,0        | 381.459          | 12,6       | 1.638.920         | 1.472.651         | 11,3       |
| Receitas de prestação de serviços                       | 313.078          | 266.663          | 17,4       | 283.183          | 10,6       | 1.134.405         | 1.029.215         | 10,2       |
| Contribuições de planos de previdência                  | 44.526           | 48.712           | (8,6)      | 36.646           | 21,5       | 151.358           | 173.492           | (12,8)     |
| Receita com títulos de capitalização                    | 6.983            | 12.327           | (43,4)     | 15.706           | (55,5)     | 49.858            | 45.731            | 9,0        |
| Outras receitas operacionais - seguros e operadora      | 12.345           | 15.456           | (20,1)     | 9.228            | 33,8       | 38.589            | 70.890            | (45,6)     |
| Outras receitas operacionais - outros                   | 22.376           | 41.506           | (46,1)     | 20.852           | 7,3        | 148.374           | 114.218           | 29,9       |
|   | <b>5.252.972</b> | <b>4.913.002</b> | <b>6,9</b> | <b>4.797.404</b> | <b>9,5</b> | <b>18.806.923</b> | <b>18.262.024</b> | <b>3,0</b> |

**DESPESAS**

|   |                    |                    |            |                    |             |                     |                     |              |
|---|--------------------|--------------------|------------|--------------------|-------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Variação das provisões técnicas - seguros         | (595.738)          | (315.544)          | 88,8       | (347.408)          | 71,5        | (670.142)           | (449.145)           | 49,2         |
| Variação das provisões técnicas - previdência     | (42.998)           | (33.033)           | 30,2       | (13.337)           | 222,4       | (115.700)           | (189.863)           | (39,1)       |
| (=) Total de variação das provisões técnicas      | (638.736)          | (348.577)          | 83,2       | (360.745)          | 77,1        | (785.842)           | (639.008)           | 23,0         |
| Sinistros retidos bruto                           | (2.261.551)        | (2.321.310)        | (2,6)      | (1.992.269)        | 13,5        | (8.221.391)         | (9.113.123)         | (9,8)        |
| (-) Recuperações de resseguradoras                | 64.847             | 16.470             | 293,7      | 35.030             | 85,1        | 137.204             | 54.981              | 149,5        |
| (-) Recuperações de salvados e resarcimentos      | 302.480            | 279.354            | 8,3        | 228.089            | 32,6        | 976.035             | 1.160.918           | (15,9)       |
| Benefícios de planos de previdência               | (677)              | (7.469)            | (90,9)     | 328                | (306,4)     | (13.110)            | (28.142)            | (53,4)       |
| (=) Despesas com sinistros e benefícios, líquidas | (1.894.901)        | (2.032.955)        | (6,8)      | (1.728.822)        | 9,6         | (7.121.262)         | (7.925.366)         | (10,1)       |
| Custos de aquisição - seguros                     | (904.239)          | (873.720)          | 3,5        | (861.273)          | 5,0         | (3.475.487)         | (3.347.224)         | 3,8          |
| Custos de aquisição - outros                      | (96.603)           | (18.291)           | 428,1      | (82.350)           | 17,3        | (276.194)           | (179.572)           | 53,8         |
| Despesas administrativas - seguros                | (591.962)          | (536.266)          | 10,4       | (476.432)          | 24,2        | (2.073.399)         | (2.083.624)         | (0,5)        |
| Despesas administrativas - outros                 | (271.092)          | (284.034)          | (4,6)      | (262.282)          | 3,4         | (1.085.470)         | (999.522)           | 8,6          |
| Despesas com tributos - seguros                   | (110.087)          | (100.257)          | 9,8        | (114.265)          | (3,7)       | (450.961)           | (398.544)           | 13,2         |
| Despesas com tributos - outros                    | (53.134)           | (50.703)           | 4,8        | (39.944)           | 33,0        | (184.759)           | (170.335)           | 8,5          |
| Custos dos serviços prestados                     | (49.192)           | (47.631)           | 3,3        | (38.145)           | 29,0        | (168.365)           | (197.658)           | (14,8)       |
| Outras despesas operacionais - seguros            | (119.891)          | (110.129)          | 8,9        | (81.337)           | 47,4        | (417.040)           | (434.208)           | (4,0)        |
| Outras despesas operacionais - outros             | (252.390)          | (255.818)          | (1,3)      | (208.061)          | 21,3        | (1.083.988)         | (899.009)           | 20,6         |
|   | <b>(4.982.227)</b> | <b>(4.658.381)</b> | <b>7,0</b> | <b>(4.253.656)</b> | <b>17,1</b> | <b>(17.122.767)</b> | <b>(17.274.070)</b> | <b>(0,9)</b> |

**LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO**

|  |                |                |            |                |               |                  |                |             |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|------------------|----------------|-------------|
|  | <b>270.745</b> | <b>254.621</b> | <b>6,3</b> | <b>543.748</b> | <b>(50,2)</b> | <b>1.684.156</b> | <b>987.954</b> | <b>70,5</b> |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|------------------|----------------|-------------|

|                                |           |           |       |           |        |           |           |       |
|--------------------------------|-----------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|-----------|-------|
| Receitas financeiras - seguros | 457.921   | 337.372   | 35,7  | 283.070   | 61,8   | 1.498.511 | 1.429.655 | 4,8   |
| Receitas financeiras - outros  | 129.314   | 81.036    | 59,6  | 58.887    | 119,6  | 401.333   | 309.654   | 29,6  |
| Despesas financeiras - seguros | (272.490) | (144.168) | 89,0  | (164.106) | 66,0   | (719.260) | (606.897) | 18,5  |
| Despesas financeiras - outros  | (14.870)  | (4.673)   | 218,2 | (52.788)  | (71,8) | (259.512) | (93.310)  | 178,1 |

**LUCRO OPERACIONAL**

|  |                |                |            |                |               |                  |                  |             |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------|
|  | <b>570.620</b> | <b>524.188</b> | <b>8,9</b> | <b>668.811</b> | <b>(14,7)</b> | <b>2.605.228</b> | <b>2.027.056</b> | <b>28,5</b> |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------|

**LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

|  |                |                |            |                |               |                  |                  |             |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------|
|  | <b>570.620</b> | <b>524.188</b> | <b>8,9</b> | <b>668.811</b> | <b>(14,7)</b> | <b>2.605.228</b> | <b>2.027.056</b> | <b>28,5</b> |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------|

|   |                  |                  |            |                  |               |                  |                  |             |
|---|------------------|------------------|------------|------------------|---------------|------------------|------------------|-------------|
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b> | <b>(163.346)</b> | <b>(153.283)</b> | <b>6,6</b> | <b>(269.219)</b> | <b>(39,3)</b> | <b>(917.012)</b> | <b>(647.947)</b> | <b>41,5</b> |
| Corrente                                      | (113.631)        | (117.976)        | (3,7)      | (265.262)        | (57,2)        | (992.748)        | (622.218)        | 59,5        |
| Diferido                                      | (49.715)         | (35.307)         | 40,8       | (3.957)          | -             | 75.736           | (25.729)         | (394,4)     |

|                                 |                |                |            |                |            |                  |                  |             |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|------------|------------------|------------------|-------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b> | <b>407.274</b> | <b>370.905</b> | <b>9,8</b> | <b>399.592</b> | <b>1,9</b> | <b>1.688.216</b> | <b>1.379.109</b> | <b>22,4</b> |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|------------|------------------|------------------|-------------|

**Atribuível a:**

|   |         |         |        |         |        |           |           |       |
|---|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|-------|
| - Acionistas da Companhia                     | 407.269 | 369.039 | 10,4   | 399.584 | 1,9    | 1.688.191 | 1.379.083 | 22,4  |
| - Acionistas não controladores em controladas | 5       | 1.866   | (99,7) | 8       | (37,5) | 25        | 26        | (3,8) |

|  |              |              |              |              |               |              |              |            |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| <b>Taxa efetiva IR e CS sobre o resultado antes dos impostos</b> | <b>28,6%</b> | <b>29,2%</b> | <b>(0,6)</b> | <b>40,3%</b> | <b>(11,6)</b> | <b>35,2%</b> | <b>32,0%</b> | <b>3,2</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|

**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA**  
**(Em milhares de reais)**

|  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| <b>CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>             | <b>1.438.758</b> | <b>1.233.451</b> |
| <b>Caixa gerado nas operações</b>                            | <b>1.931.245</b> | <b>1.628.298</b> |
| Lucro líquido do exercício                                   | 1.688.216        | 1.379.109        |
| Depreciações - imobilizado                                   | 103.367          | 119.327          |
| Amortizações   | 124.519          | 118.032          |
| Resultado na venda de imobilizado                            | 15.143           | 11.830           |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                       | <b>209.823</b>   | <b>50.612</b>    |
| Instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado | (945.232)        | 1.426.097        |
| Instrumentos financeiros - demais categorias                 | (319.679)        | (1.471.516)      |
| Prêmios a receber de segurados                               | (762.266)        | (368.680)        |
| Empréstimos e financiamentos                                 | (1.587.094)      | (1.068.277)      |
| Ativos de resseguro  | (68.005)         | (13.739)         |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos             | (75.736)         | 25.729           |
| Impostos e contribuições a recuperar                         | 25.310           | 1.989            |
| Bens à venda   | 70.791           | (5.798)          |
| Custos de aquisição diferidos                                | (135.442)        | (182.085)        |
| Outros ativos  | (14.701)         | (169.841)        |
| Operações de arrendamentos                                   | 6.704            | 25.141           |
| Passivos de contratos de seguro e previdência complementar   | 1.043.301        | 233.140          |
| Débitos de operações de seguros e resseguros                 | 103.789          | 47.012           |
| Passivos financeiros   | 2.214.681        | 1.066.974        |
| Instrumentos financeiros derivativos                         | 13.630           | 932              |
| Impostos e contribuições a recolher                          | 655.411          | 576.123          |
| Provisões  | (29.270)         | 56.815           |
| Outros passivos  | 13.631           | (129.404)        |
| <b>Outros</b>  | <b>(702.310)</b> | <b>(445.459)</b> |
| Outros resultados abrangentes                                | (39.729)         | 43.626           |
| Participação dos acionistas não controladores                | (36)             | (364)            |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                 | (662.545)        | (488.721)        |
| <b>CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>          | <b>(448.563)</b> | <b>(316.032)</b> |
| Alienação de imobilizado e intangível                        | 191.396          | 147.236          |
| Aquisição de imobilizado                                     | (369.737)        | (282.736)        |
| Aquisição de intangível                                      | (270.222)        | (180.532)        |
| <b>CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>         | <b>(967.577)</b> | <b>(793.628)</b> |
| Recompras - Ações em tesouraria                              | (141.196)        | (19.788)         |
| Juros sobre captação de recursos pagos                       | (136.866)        | (118.530)        |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos               | (689.515)        | (655.310)        |
| <b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>              | <b>22.618</b>    | <b>123.791</b>   |
| Saldo inicial de caixa e equivalentes                        | 893.263          | 769.472          |
| Saldo final de caixa e equivalentes                          | 915.881          | 893.263          |

# Destaque Operacionais e Financeiros

Prêmios, Receitas e Indicadores Operacionais do 4T20 e 2020



## RECEITAS (valores em R\$ milhões)

| RECEITAS CONSOLIDADAS POR VERTICAIS DE NEGÓCIOS                                | 4T20           | 4T19           | Δ % / p.p.  | 3T20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Vertical Seguros   | 3.826,2        | 3.603,9        | 6,2         | 3.487,2        | 9,7          | 13.401,1        | 13.420,4        | (0,1)         |
| Vertical Saúde   | 516,7          | 489,8          | 5,5         | 494,7          | 4,4          | 2.003,4         | 1.799,5         | 11,3          |
| Vertical Negócios Financeiros  | 802,2          | 662,2          | 21,1        | 727,8          | 10,2         | 2.906,1         | 2.473,7         | 17,5          |
| Vertical Serviços  | 140,9          | 114,6          | 22,9        | 131,1          | 7,5          | 539,5           | 439,6           | 22,7          |
| PRÊMIOS EMITIDOS DE SEGUROS, RECEITAS DE PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO           | 4T20           | 4T19           | Δ % / p.p.  | 3T20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Auto   | 2.811,0        | 2.657,1        | 5,8         | 2.518,6        | 11,6         | 9.716,0         | 9.836,2         | (1,2)         |
| Saúde (Saúde + Odonto)   | 483,5          | 456,9          | 5,8         | 466,1          | 3,7          | 1.884,6         | 1.669,2         | 12,9          |
| Patrimonial  | 469,2          | 421,4          | 11,3        | 438,5          | 7,0          | 1.630,2         | 1.556,2         | 4,8           |
| Vida   | 223,1          | 222,6          | 0,2         | 240,7          | (7,3)        | 928,5           | 904,3           | 2,7           |
| Riscos Financeiros   | 211,1          | 113,2          | 86,5        | 177,5          | 18,9         | 666,5           | 444,8           | 49,8          |
| Prêmios Seguros - VGBL   | 68,6           | 96,6           | (29,0)      | 75,2           | (8,8)        | 288,2           | 338,2           | (14,8)        |
| Porto Seguro Uruguai   | 103,5          | 81,7           | 26,7        | 91,3           | 13,4         | 358,8           | 322,1           | 11,4          |
| Transportes  | 53,3           | 49,7           | 7,2         | 46,9           | 13,6         | 183,5           | 185,9           | (1,3)         |
| Outros Seguros   | 53,8           | 27,4           | 96,4        | 40,4           | 33,2         | 148,7           | 112,6           | 32,1          |
| <b>Total de Prêmios Emitidos</b>   | <b>4.477,1</b> | <b>4.126,6</b> | <b>8,5</b>  | <b>4.095,2</b> | <b>9,3</b>   | <b>15.805,0</b> | <b>15.369,5</b> | <b>2,8</b>    |
| Outras Receitas Operacionais - Seguros   | 12,4           | 11,9           | 4,2         | 9,2            | 34,8         | 38,6            | 42,3            | (8,7)         |
| <b>Total de Prêmios Ganhos</b>   | <b>3.828,6</b> | <b>3.795,7</b> | <b>0,9</b>  | <b>3.702,9</b> | <b>3,4</b>   | <b>14.975,3</b> | <b>14.796,8</b> | <b>1,2</b>    |
| Total de Receitas de Previdência (PGBL + VGBL)                                 | 113,2          | 145,3          | (22,1)      | 111,8          | 1,3          | 439,6           | 511,7           | (14,1)        |
| Total de Receitas com Títulos de Capitalização                                 | 7,0            | 12,3           | (43,1)      | 15,7           | (55,4)       | 49,9            | 45,7            | 9,2           |
| RECEITAS DE NEGÓCIOS FINANCEIROS E SERVIÇOS                                    | 4T20           | 4T19           | Δ % / p.p.  | 3T20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Cartão de Crédito e Financiamento  | 444,2          | 430,9          | 3,1         | 410,1          | 8,3          | 1.709,3         | 1.576,6         | 8,4           |
| Consórcio  | 112,6          | 83,5           | 34,9        | 102,9          | 9,4          | 384,0           | 324,1           | 18,5          |
| Gestão de ativos   | 27,3           | 22,3           | 22,4        | 21,7           | 25,8         | 96,4            | 82,5            | 16,8          |
| <b>Total Receita de Negócios Financeiros</b>                                   | <b>584,1</b>   | <b>536,7</b>   | <b>8,8</b>  | <b>534,7</b>   | <b>9,2</b>   | <b>2.189,7</b>  | <b>1.983,2</b>  | <b>10,4</b>   |
| Atendimento  | 59,5           | 51,5           | 15,5        | 56,1           | 6,1          | 225,3           | 202,2           | 11,4          |
| Serviços Médicos e Saúde Ocupacional   | 32,3           | 31,6           | 2,2         | 27,6           | 17,0         | 114,6           | 121,7           | (5,8)         |
| Carro Fácil  | 28,1           | 23,2           | 21,1        | 24,7           | 13,8         | 106,9           | 78,5            | 36,2          |
| Monitoramento  | 2,8            | 15,3           | (81,7)      | 2,5            | 12,0         | 27,0            | 67,4            | (59,9)        |
| Outros   | 50,5           | 39,5           | 27,8        | 47,8           | 5,6          | 180,3           | 153,0           | 17,8          |
| <b>Total Receita de Serviços</b>   | <b>173,2</b>   | <b>161,1</b>   | <b>7,5</b>  | <b>158,7</b>   | <b>9,1</b>   | <b>654,1</b>    | <b>622,8</b>    | <b>5,0</b>    |
| <b>Total Receita de Negócios Financeiros e Serviços</b>                        | <b>757,3</b>   | <b>697,8</b>   | <b>8,5</b>  | <b>693,4</b>   | <b>9,2</b>   | <b>2.843,8</b>  | <b>2.606,0</b>  | <b>9,1</b>    |
| Outras Receitas Operacionais - Negócios Financeiros e Serviços                 | 5,8            | 18,6           | (68,8)      | 8,4            | (31,0)       | 39,3            | 58,4            | (32,7)        |
| Receita com Imóveis  | -              | 0,2            | (100,0)     | -              | -            | 1,0             | 1,5             | (33,3)        |
| <b>Receita Total</b>   | <b>5.304,2</b> | <b>4.916,1</b> | <b>7,9</b>  | <b>4.858,5</b> | <b>9,2</b>   | <b>18.929,0</b> | <b>18.296,9</b> | <b>3,5</b>    |
| RESULTADO FINANCEIRO   | 4T20           | 4T19           | Δ % / p.p.  | 3T20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Resultado Financeiro - Seguros   | 195,1          | 206,0          | (5,3)       | 115,9          | 68,3         | 779,3           | 823,5           | (5,4)         |
| Resultado Financeiro - Outros (Negócios Financeiros / Serviços / Controladora) | 104,8          | 63,3           | 65,6        | 9,2            | -            | 141,8           | 216,3           | (34,4)        |
| <b>Resultado Financeiro Total</b>  | <b>299,9</b>   | <b>269,3</b>   | <b>11,4</b> | <b>125,1</b>   | <b>139,7</b> | <b>921,1</b>    | <b>1.039,8</b>  | <b>(11,4)</b> |

## ÍNDICES (%)

| SINISTRALIDADE   | 4T20         | 4T19         | Δ % / p.p.   | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.   |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Auto   | 48,1         | 56,9         | (8,8)        | 44,2         | 3,9          | 46,9           | 56,1           | (9,2)        |
| Saúde (Saúde + Odonto)   | 83,2         | 74,5         | 8,7          | 75,2         | 8,0          | 72,0           | 75,6           | (3,6)        |
| Patrimonial  | 38,5         | 31,4         | 7,1          | 32,9         | 5,6          | 33,5           | 30,8           | 2,7          |
| Vida   | 37,0         | 32,9         | 4,1          | 49,4         | (12,4)       | 37,7           | 30,6           | 7,1          |
| <b>Sinistralidade Total</b>  | <b>49,5</b>  | <b>53,2</b>  | <b>(3,7)</b> | <b>46,7</b>  | <b>2,8</b>   | <b>47,5</b>    | <b>52,8</b>    | <b>(5,3)</b> |
| DESPESA DE COMERCIALIZAÇÃO   | 4T20         | 4T19         | Δ % / p.p.   | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.   |
| <b>Custos de aquisição – Seguros</b>   | <b>23,6</b>  | <b>23,0</b>  | <b>0,6</b>   | <b>23,3</b>  | <b>0,3</b>   | <b>23,2</b>    | <b>22,6</b>    | <b>0,6</b>   |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS / OPERACIONAIS / TRIBUTOS                           | 4T20         | 4T19         | Δ % / p.p.   | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.   |
| Despesas Administrativas - Seguros   | 15,5         | 14,1         | 1,4          | 12,9         | 2,6          | 13,8           | 13,8           | -            |
| Outras Receitas/Desp. Operacionais - Seguros                                 | 2,8          | 2,5          | 0,3          | 2,0          | 0,8          | 2,7            | 2,6            | 0,1          |
| <b>Total de Despesas Administrativas e Operacionais</b>                      | <b>18,3</b>  | <b>16,6</b>  | <b>1,7</b>   | <b>14,9</b>  | <b>3,4</b>   | <b>16,5</b>    | <b>16,4</b>    | <b>0,1</b>   |
| Despesas Tributos - Seguros  | 2,8          | 2,6          | 0,2          | 3,0          | (0,2)        | 2,9            | 2,7            | 0,2          |
| MARGEM E RENTABILIDADE   | 4T20         | 4T19         | Δ % / p.p.   | 3T20         | Δ % / p.p.   | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.   |
| <b>Índice Combinado - Seguros var.p.p.</b>                                   | <b>94,2</b>  | <b>95,4</b>  | <b>(1,2)</b> | <b>87,9</b>  | <b>6,3</b>   | <b>90,1</b>    | <b>94,5</b>    | <b>(4,4)</b> |
| Índice Combinado Ampliado - Seguros var. p.p.                                | 89,7         | 90,5         | (0,8)        | 85,2         | 4,5          | 85,6           | 89,5           | (3,9)        |
| Patrimônio Líquido s/ Business Combination R\$ milhões var.%                 | 8.215,7      | 7.510,8      | 9,4          | 8.121,0      | 1,2          | 8.215,7        | 7.510,8        | 9,4          |
| Patrimônio Líquido c/ Business Combination - R\$ milhões var.%               | 8.967,0      | 8.269,6      | 8,4          | 8.874,2      | 1,0          | 8.967,0        | 8.269,6        | 8,4          |
| <b>Lucro Líquido s/ Business Combination - R\$ milhões var.%</b>             | <b>409,2</b> | <b>370,9</b> | <b>10,3</b>  | <b>401,5</b> | <b>1,9</b>   | <b>1.695,8</b> | <b>1.386,7</b> | <b>22,3</b>  |
| Lucro Líquido c/ Business Combination - R\$ milhões var.%                    | 407,3        | 369,0        | 10,4         | 399,6        | 1,9          | 1.688,2        | 1.379,1        | 22,4         |
| <b>Rentabilidade do Patrimônio (ROAE%) s/ Business Combination var. p.p.</b> | <b>20,0</b>  | <b>20,1</b>  | <b>(0,1)</b> | <b>20,3</b>  | <b>(0,3)</b> | <b>21,6</b>    | <b>19,3</b>    | <b>2,3</b>   |
| Rentabilidade do Patrimônio (ROAE%) c/ Business Combination var. p.p.        | 18,3         | 18,1         | 0,2          | 18,4         | (0,1)        | 19,6           | 17,3           | 2,3          |
| Lucro por Ação s/ Business Combination - R\$ var.%                           | 1,27         | 1,15         | 10,4         | 1,24         | 2,4          | 5,26           | 4,29           | 22,6         |
| Lucro por Ação c/ Business Combination - R\$ var.%                           | 1,26         | 1,14         | 10,5         | 1,24         | 1,6          | 5,24           | 4,27           | 22,7         |
| Quantidade de Ações (média ponderada) - R\$ milhares var. %                  | 322.179      | 323.083      | (0,3)        | 322.726      | (0,2)        | 322.179        | 323.083        | (0,3)        |



Índice  
Brasil 100 **IBRX 100**

Índice  
BM&FBOVESPA  
MidLarge Cap **MLCX**

Ações com Tag Along  
Diferenciado **ITAG**

Índice do  
BM&FBovespa  
Financeiro **IFNC**

Índice  
Carbono  
Eficiente **ICO2**

 apimec  
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA  
DE INVESTIMENTOS  
NO MERCADO DE CAPITAL

 **abrasca**

# Earnings Release 4Q20 and 2020

|   |    |
|---|----|
| Main Results.....   | 3  |
| Message from the Board.....                                     | 4  |
| Operational and Financial Highlights.....                       | 5  |
| Insurance Vertical.....   | 6  |
| Insurance – Auto, P&C, Life and Pension.....                    | 7  |
| Healthcare Vertical.....  | 10 |
| Healthcare – Health and Dental.....                             | 11 |
| Insurance – Consolidated Result.....                            | 12 |
| Financial Business Vertical.....                                | 14 |
| Financial Business - Credit Card, Financing and Consortium..... | 15 |
| Services Vertical.....  | 17 |
| Financial and Services Businesses – Consolidated Result.....    | 18 |
| Financial Result.....   | 19 |
| Investments and Capital Requirements.....                       | 20 |
| Historical Performance.....                                     | 21 |
| ESG – Environmental, Social and Governance Factors.....         | 22 |
| Financial Statements.....                                       | 24 |
| Premiums, Revenues and Operational Indicators.....              | 27 |



## Porto Seguro S.A.

B3: PSSA3  
Sector: Insurance  
Segment: Novo Mercado

## Market Indicators

Share Price: R\$ 49.00 (dec/20)  
Variation (last 12 months): -21.9%  
Number of shares in the Free Float (million): 93.0  
Market Cap: R\$ 15.8 (R\$ billion)

## Conference Call Fourth Quarter of 2020

February 10<sup>th</sup>, 2020

In Portuguese and English (Simultaneously Translated)  
11h00 (BRT)  
09h00 (UST)  
Phone Brazil: (+55) 11 3127-4971  
Phone other countries:  
+1 (516) 300 1066  
Password: Porto Seguro  
Link Webcast: [Portuguese / English](#)

## Contacts Porto Seguro

**Celso Damadi**  
Executive Vice President of Finance, Controlling and Investments & Investor Relations Officer

**Lucas Arruda**  
Head of Strategy and Investor Relations

**Emerson Faria**  
Head of Investor Relations

**Aleksandro Borges**  
Investor Relations

**Daniel Magalhães**  
Investor Relations

**Gustavo Scarnera**  
Investor Relations

## Main Highlights 4Q20 vs. 4Q19

| Revenues and Premiums   | Ratios   | Results   |
|---|--|---|
| <b>Total Revenues<sup>1</sup></b><br>R\$ 5.3 BI<br>+7.9%                              | <b>Combined Ratio</b><br>94.2%<br>-1.2 p.p.                    | <b>Operational Result</b><br>R\$ 310 MM<br>-4.1%        |
| <b>Written Premiums<sup>1</sup></b><br>R\$ 4.5 BI<br>+8.5%                            | <b>Total Loss Ratio</b><br>49.5%<br>-3.7 p.p.                  | <b>Financial Result</b><br>R\$ 300 MM<br>+11.4%         |
| <b>Revenues Financial and Services Businesses<sup>2</sup></b><br>R\$ 757 MM<br>+10.9% | <b>G.A. + O.E. Insurance<sup>3</sup></b><br>17.1%<br>+0.5 p.p. | <b>Net Earnings<sup>4</sup></b><br>R\$ 409 MM<br>+10.3% |

1 Excluding DPVAT, which in January 2020 started to be accounted for in a net manner under the heading of other insurance operating income and expenses

2 Excluding revenues from Alarms and Video Monitoring, due to the agreement made in January 2020 to transfer the portfolio to ADT Serviços de Monitoramento Ltda.

3 Excluding donations and incentives to social programs (including the "Meu Porto Seguro" program) to face the impacts of the Covid-19 pandemic on society

4 Net earnings without Business Combination

## Main Results

| Main Results (R\$ Million)                                      | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.  |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Operational Insurance Results                                   | 214.9          | 190.1          | 13.1         | 481.1          | (55.3)       | 1,516.7        | 809.8          | 87.5        |
| Operational Results - Other Business                            | 95.1           | 133.3          | (28.7)       | 122.8          | (22.6)       | 440.6          | 431.5          | 2.1         |
| Consolidated Financial Results                                  | 299.9          | 269.3          | 11.4         | 125.1          | 139.7        | 921.1          | 1,039.8        | (11.4)      |
| Earnings before Income / Social contribution and Profit Sharing | 609.9          | 592.7          | 2.9          | 729.0          | (16.3)       | 2,878.4        | 2,280.2        | 26.2        |
| Income / Social contribution taxes                              | (163.3)        | (153.3)        | 6.5          | (269.2)        | (39.3)       | (917.0)        | (647.9)        | 41.5        |
| Effective Tax Rate  | 28.6%          | 29.2%          | (0.6)        | 40.3%          | (11.6)       | 35.2%          | 32.0%          | 3.2         |
| Profit Sharing  | (39.3)         | (70.4)         | (44.2)       | (60.2)         | (34.7)       | (273.2)        | (253.2)        | 7.9         |
| <b>Net Earnings with Business Combination</b>                   | <b>407.3</b>   | <b>369.0</b>   | <b>10.4</b>  | <b>399.6</b>   | <b>1.9</b>   | <b>1,688.2</b> | <b>1,379.1</b> | <b>22.4</b> |
| <b>Net Earnings w/o Business Combination</b>                    | <b>409.2</b>   | <b>370.9</b>   | <b>10.3</b>  | <b>401.5</b>   | <b>1.9</b>   | <b>1,695.8</b> | <b>1,386.7</b> | <b>22.3</b> |
| <b>Average Shareholder's Equity (w/o Business Combination)</b>  | <b>8,168.4</b> | <b>7,395.5</b> | <b>10.5</b>  | <b>7,931.3</b> | <b>3.0</b>   | <b>7,863.3</b> | <b>7,193.8</b> | <b>9.3</b>  |
| <b>ROAE w/o Business Combination</b>                            | <b>20.0</b>    | <b>20.1</b>    | <b>(0.1)</b> | <b>20.3</b>    | <b>(0.3)</b> | <b>21.6</b>    | <b>19.3</b>    | <b>2.3</b>  |

Porto Seguro has once again shown the resilience of its operations with an increase in revenues and double-digit growth in net earnings, despite the impacts of the Covid-19 pandemic.

The Company ends 2020 and begins 2021 with big dreams and challenges, being the main one “To be even more a “safe harbor for our clients” (Porto Seguro means safe harbor in Portuguese), offering top-notch experiences in the use of products and services, increasing the brand reach and leveraging the transversality and cross-selling of the products. There is a large potential for growth in the markets it operates and, from now on, Porto Seguro will begin to present its businesses grouped into four verticals: Insurance, Healthcare, Financial Business, and Services. This new corporate vision aims to promote the growth of its businesses considering the different characteristics of the markets, the growth potential of the segments and the dynamics of each one of these verticals.

In the Insurance vertical, premiums<sup>1</sup> expanded by 6.4% in the quarter (vs. 4Q19), mainly driven by the acceleration of Auto and P&C insurances. The Auto insurance portfolio reached this quarter the highest volume of premiums in its entire history (R\$ 2.8 billion), thanks to an expansion of 5.8% compared to the same period of the previous year and an increase of 105 thousand vehicles in relation to 3Q20. The P&C insurance premiums increased by 11.3% (vs. 4Q19) and the Life insurance premiums remained stable (+0.2% vs. 4T19), with a positive performance in the Individual Life insurance business.

In the Healthcare vertical<sup>2</sup>, revenues increased by 5.5% compared to 4Q19 and 11.4% in relation to 2019. The Health insurance lifted up 6.2% in the quarter (vs. 4Q19) and 13.3% in 2020 (vs. 2019), the fourth consecutive year of double-digit premium growth. Dental insurance showed a growth of 8.0% in the annual premiums (vs. 2019), exceeding 630 thousand insured lives.

When considering all insurance businesses (including Health), the combined ratio reached 94.2% in the quarter (-1.2 p.p. vs. 4T19), mainly as a result of the Auto Insurance reduction of claims (-8.8 p.p. vs. 4T19) due to the improvement in underwriting and risk pricing. The loss ratio of the Health segment decreased by 3.9 p.p. (vs. 2019), reaching its lowest level in the last 10 years. The administrative and operational expenses ratio, excluding the expenses and incentives for the social programs to mitigate the impact of the pandemic in the country (including the “Meu Porto Seguro” program), enhanced 0.5 p.p. in the year (vs. 2019), making 2020 the fifth consecutive year that improves this ratio.

The revenues of Financial Businesses vertical<sup>3</sup> grew by 21.1% (vs. 4T19), driven by the Consortium (+34.9% vs. 4T19), that had its quotes number and average ticket increasing, and by the growth of Financial Risk<sup>4</sup> (+86.5% vs. 4T19). In Credit Operations (+3.1% vs. 4T19), highlighting the increased number of clients. The Financing operations improved the number of contracts by 25.5% (vs. 4T19) and the number of Credit Card reached 2.5 million (+9.7% vs. 2019), with 65% of clients using the credit card every month. The Credit Operations portfolio ended 2020 surpassing R\$ 10 billion, which is 24.2% higher when compared to 2019. The effective management of the credit portfolio, as well as the risk mitigation action, were the main factors to keep the delinquency low (NPL +90 days). The NPL was 4.4% by the end of 4Q20, even lower than 3Q20 (-0.8 p.p.) and 4Q19 (-0.2 p.p.), reaching a favorable result even when compared to the period before the pandemic.

The Services<sup>5</sup> vertical revenues grew 22.9% in 4Q20 (vs. 4T19) and 22.7% (vs. 2019), highlighting Carro Fácil operations, that increased by 36.2% in 2020 (vs. 2019) and reached more than 7 thousand active contracts in 2020. The services segment has other products synergistic to Porto Seguro’s businesses that present an appealing growth potential such as Health for Pet, Porto Faz and Reppara!

The financial result grew by 11.4% in the 4Q20 (vs. 4Q19), mainly explained by the equities and inflation-linked bonds performance, offsetting the fall in interest rates. The profitability of the portfolio (ex-pension plan) surpassed the benchmark, reaching a return of 3.50% in the quarter (742% of the CDI) and 10.72% in the year (387% of the CDI).

The net earnings<sup>6</sup> increased by 22.3% (vs. 2019), attaining R\$ 1.695,8 million in 2020 and R\$ 409.2 million in the quarter (10.3% vs. 4Q19), reaching an ROAE of 21.6% in 2020 (+2.3p.p. vs. 2019) and 20.0% in 4Q20. Disregarding the effect of capital surplus and considering a remuneration of 100% of the CDI for investments, the ROAE would be 24.1% in 2020 (and 16.4% in 4Q20)

In relation to Porto Seguro’s ESG initiatives, it still stands out the program “Meu Porto Seguro”, which hired 6.1 thousand people in 4Q20 (reaching 8.2 thousand temporary jobs in 2020) and the investment of R\$ 5 million in the “We Ventures” fund, to foster entrepreneurship in Brazil through the investment in tech startups led by female teams. It is also worth to mention the result achieved of another cycle of private social investment throughout 4Q20, which resulted in an investment of R\$ 6.4 million to benefit more than 34 thousand people.

Porto Seguro remains confident in the robustness of its operations and well-positioned in its journey of growth and delivery of consistent results, through initiatives that will allow the Company to expand its client base, increase the operational efficiency gains, advance in the digital transformation process and ESG practices and enhance its business model to take advantage of the several opportunities the market has to offer, and thanks to all its employees, brokers, service providers, customers, stakeholders, partners, investors and all other stakeholders for the dedication and trust in the Company.

# Operational and Financial Highlights

Earnings Release 4Q20 and 2020



## OPERATIONAL AND FINANCIAL HIGHLIGHTS



8.4 million Clients



13K employees



35K independent brokers



12K exclusive service providers



13 million human customer services / year



24 million digital customer services / year



1/3 of services for cars and homes generated via WhatsApp

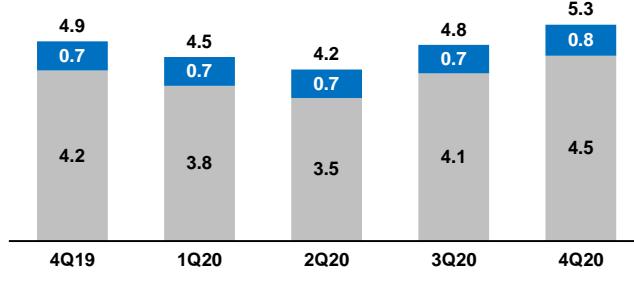
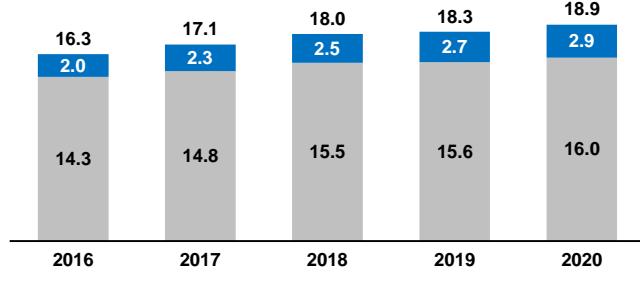


1.5 million home repair services / year

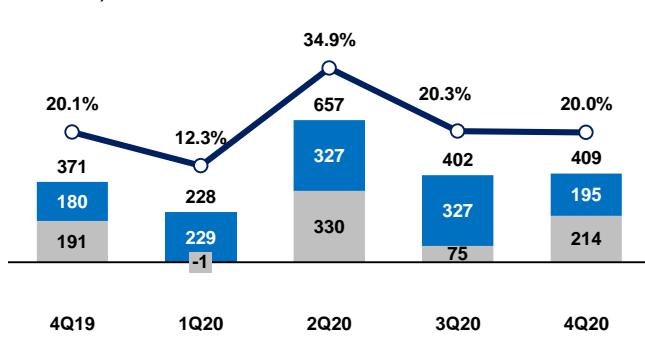
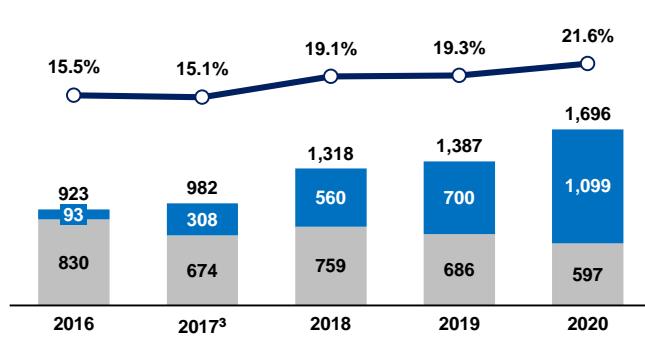


2.8 million roadside assistance services / year

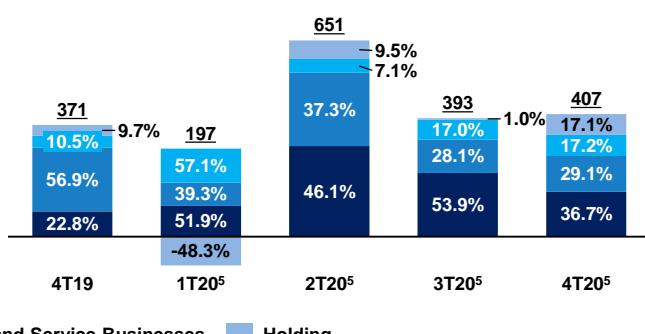
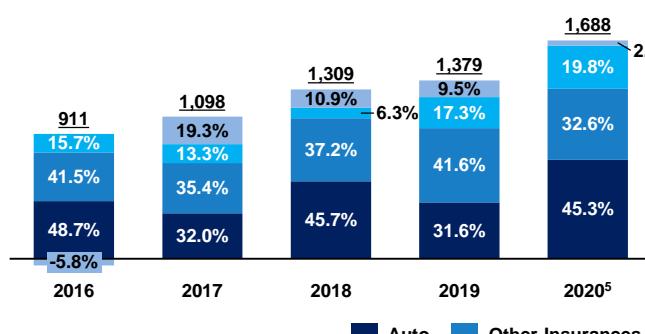
### Total Revenues<sup>1</sup> (R\$ billion)



### Profitability<sup>2</sup> (R\$ million)



### Profit Breakdown per Segment<sup>4</sup>



<sup>1</sup> Insurance Written Premiums + Revenues from Financial and Service Businesses + Other operational revenues

<sup>2</sup> The effective tax was applied to the financial result calculation, while the operational result is the difference between the net income (w/o business combination) and the financial result net of taxes

<sup>3</sup> Not considering the effect of the sales of the share of IRB (Brasil Resseguros S.A.) with a net value of R\$ 126 million

<sup>4</sup> Result with Business Combination calculated in accordance with IFRS 8, taking into account the internal financial reports of the performance of each segment, which are used by Management in conducting its business.

<sup>5</sup> Excluding revenues from Alarms and Video Monitoring, due to the agreement made in January 2020 to transfer the portfolio to ADT Serviços de Monitoramento Ltda.

## Insurance Vertical

|  | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
|--|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Auto</b>                                      |             |             |                   |             |                   |             |             |                   |
| Written Premiums (R\$ million)                   | 2,811.0     | 2,657.1     | 5.8               | 2,518.6     | 11.6              | 9,716.0     | 9,836.2     | (1.2)             |
| Insured Vehicles (thousand)                      | 5,462       | 5,426       | 0.7               | 5,357       | 2.0               | 5,462       | 5,426       | 0.7               |
| <b>Total P&amp;C</b>                             | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Written Premiums (R\$ million)                   | 469.2       | 421.4       | 11.3              | 438.5       | 7.0               | 1,630.2     | 1,556.2     | 4.8               |
| Insured Items (thousand)                         | 2,557       | 2,569       | (0.4)             | 2,556       | 0.1               | 2,557       | 2,569       | (0.4)             |
| <b>Life Insurance</b>                            | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Written Premiums (R\$ million)                   | 223.1       | 222.6       | 0.2               | 240.7       | (7.3)             | 928.5       | 904.3       | 2.7               |
| Insured Members (thousand)                       | 3,968       | 5,193       | (23.6)            | 3,782       | 4.9               | 3,968       | 5,193       | (23.6)            |
| <b>Pension Plan</b>                              | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Pension Premiums and Contributions (R\$ million) | 113.2       | 145.3       | (22.1)            | 111.8       | 1.3               | 439.6       | 511.7       | (14.1)            |
| Total Active Participants (thousands)            | 132         | 141         | (6.4)             | 126         | 4.8               | 132         | 141         | (6.4)             |
| <b>Other Insurance</b>                           | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Written Premiums (R\$ million)                   | 209.7       | 157.5       | 33.2              | 177.6       | 18.1              | 686.8       | 613.4       | 12.0              |
| <b>Total - Insurance Vertical (Ex-Health)</b>    | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Written Premiums (R\$ million)                   | 3,826.2     | 3,603.9     | 6.2               | 3,487.2     | 9.7               | 13,401.1    | 13,421.8    | (0.2)             |

The Insurance Vertical lifted up 6.2% in this quarter(vs. 4Q19, despite stability in the year), preserving its attractive margins. The result is ratified by Auto and P&C businesses, that had several lines of business expanding in double digits. In addition to the growth in premiums, Porto Seguro also increased the number of clients in these businesses (e.g.: fleet recovery in Auto, even with the pandemic), reversing the most difficult trend observed at the beginning of the year.

Porto Seguro uses a large amount of data and analytical intelligence to improve its models of underwriting, pricing and risk selection. Furthermore, Porto Seguro seeks to innovate in segmented solutions for different customers (according to their different profiles), by investing in digital solutions, which allows to enhance the customer experience and efficiency gains.

As an example, investments in the development and implementation of a new quoting platform for Auto insurance (already in operation in some regions of the country), which will contribute to more tailor made offers and simpler sales processes. Furthermore, the Company remain focused on launching more accessible products to serve an increasingly larger population.

In Auto and P&C, despite being the market leader in auto, residential and commercial insurances, Porto Seguro believes that the double-digit expansion reflects the still broad market potential, where the most "mature" product (auto) is used in less than one-third of the total circulating fleet in Brazil. The other segments have even greater penetration potential, and the need for the development of solutions aligned with the consumers possibilities.

In Life and Pension Plans, we have invested in differentiated and hybrid solutions, especially focused on retail. In the individual segment, we have grown in double digits for more than 5 years, being the fourth company in the market share ranking. Porto Seguro believes that the Brazilian market is going through a moment of sophistication of solutions (e.g.: more accumulation / redeemable and hybrid products), which in addition to the awareness effect brought by the pandemic, accelerated the interest in this type of product. Some negative impacts brought by the pandemics (e.g.: a sharp drop in demand for travel insurance and coverage in events) should normalize as the effects of the pandemics decreases.

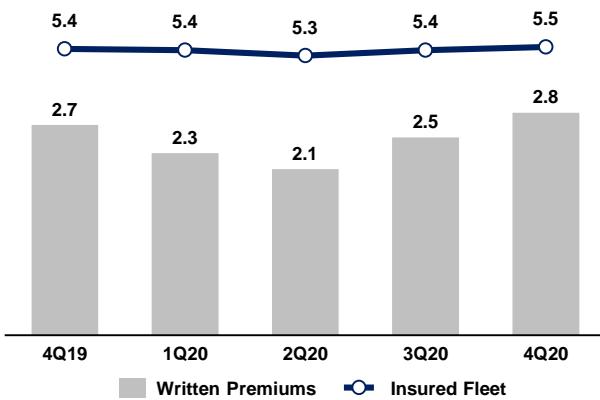
In short, Porto Seguro believes in the innovation and sophistication of solutions to maintain sustainable growth in insurance and explore the immense potential of the Brazilian market.

## Auto Insurance

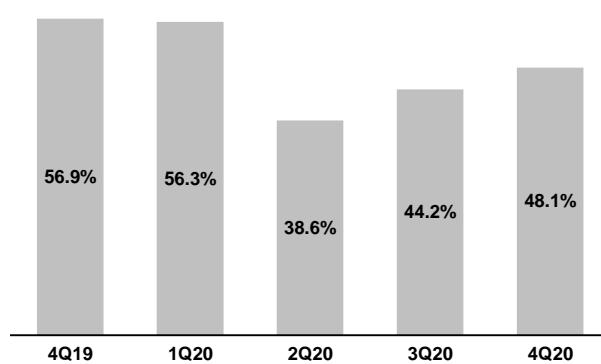
| Auto                           | 4Q20    | 4Q19    | Δ % / p.p. | 3Q20    | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|--------------------------------|---------|---------|------------|---------|------------|---------|---------|------------|
| Written Premiums (R\$ million) | 2,811.0 | 2,657.1 | 5.8        | 2,518.6 | 11.6       | 9,716.0 | 9,836.2 | (1.2)      |
| Earned Premium (R\$ million)   | 2,441.6 | 2,479.4 | (1.5)      | 2,387.7 | 2.3        | 9,635.5 | 9,846.4 | (2.1)      |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 48.1    | 56.9    | (8.8)      | 44.2    | 3.9        | 46.9    | 56.1    | (9.2)      |
| Insured Vehicles (thousand)    | 5,462   | 5,426   | 0.7        | 5,357   | 2.0        | 5,462   | 5,426   | 0.7        |

- Auto insurance ended 2020 with an increase in the operating results and expansion of the insured fleet, mainly due to the improvements made in underwriting and pricing risks and the positive effects on the loss ratio as a result of the social isolation.
- In the quarter, the written premiums for Auto insurance accelerated (+5.8% vs. 4Q19), reaching the highest volume of premiums in a quarter in the entire Porto Seguro history. It was leveraged by the high-level renewal rates and the growth of new sales, benefited by the improved risk acceptance and pricing. The insured fleet grew 2.0% compared to 3Q20, which represents an increase of 105 thousand vehicles in 3 months, and more than 36 thousand items (+0.7%) in relation to 4Q19.
- The quarterly loss ratio was 48.1%, an improvement of 8.8 p.p. compared to the same period last year.

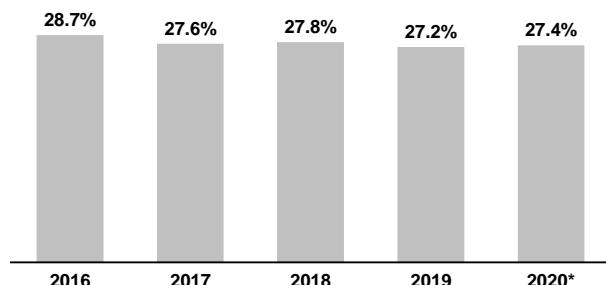
**Written Premiums (R\$ billion) and Insured Fleet (million)**



**Loss Ratio**



**Market Share – Total Auto\***

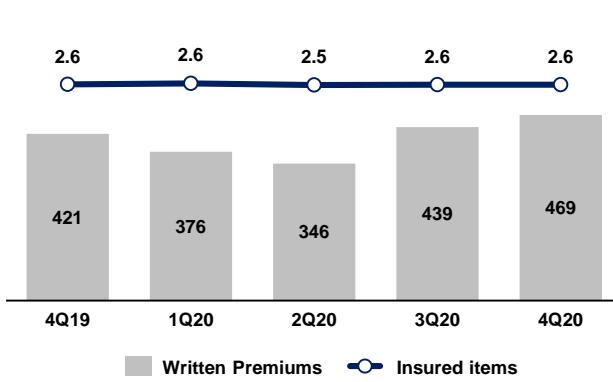


## Property & Casualty

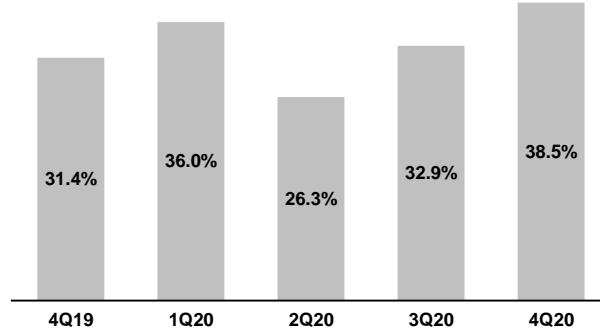
|                                | 4Q20  | 4Q19  | Δ % / p.p. | 3Q20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|--------------------------------|-------|-------|------------|-------|------------|---------|---------|------------|
| <b>Porto Commercial</b>        |       |       |            |       |            |         |         |            |
| Written Premiums (R\$ million) | 154.7 | 136.4 | 13.4       | 135.9 | 13.8       | 519.0   | 504.9   | 2.8        |
| Earned Premium (R\$ million)   | 121.2 | 120.0 | 1.0        | 110.1 | 11.1       | 474.1   | 455.9   | 4.0        |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 52.8  | 40.4  | 12.4       | 41.5  | 11.3       | 42.9    | 32.8    | 10.1       |
| Insured Items                  | 196   | 196   | 0.2        | 194   | 1.0        | 196     | 196     | 0.2        |
| <b>Itaú Homeowner</b>          |       |       |            |       |            |         |         |            |
| Written Premiums (R\$ million) | 128.9 | 126.4 | 2.0        | 134.2 | (3.9)      | 479.0   | 480.9   | (0.4)      |
| Earned Premium (R\$ million)   | 119.9 | 121.1 | (1.0)      | 117.6 | 2.3        | 475.2   | 479.2   | (0.8)      |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 27.0  | 27.8  | (0.8)      | 24.4  | 2.6        | 25.4    | 29.6    | (4.2)      |
| Insured Items                  | 1,013 | 1,070 | (5.3)      | 1,018 | (0.5)      | 1,013   | 1,070   | (5.3)      |
| <b>Porto Homeowner</b>         |       |       |            |       |            |         |         |            |
| Written Premiums (R\$ million) | 105.4 | 96.9  | 8.8        | 97.8  | 7.8        | 371.5   | 355.4   | 4.5        |
| Earned Premium (R\$ million)   | 92.6  | 88.4  | 4.8        | 90.6  | 2.0        | 359.5   | 339.6   | 5.9        |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 36.7  | 28.9  | 7.8        | 33.6  | 3.1        | 34.1    | 32.8    | 1.3        |
| Insured Items                  | 685   | 642   | 6.8        | 683   | 0.4        | 685     | 642     | 6.8        |
| <b>Porto Other</b>             |       |       |            |       |            |         |         |            |
| Written Premiums (R\$ million) | 80.2  | 61.7  | 30.0       | 70.6  | 13.6       | 260.7   | 215.0   | 21.3       |
| Earned Premium (R\$ million)   | 60.9  | 50.5  | 20.6       | 56.1  | 4.8        | 221.2   | 184.0   | 20.2       |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 29.7  | 22.8  | 6.9        | 32.7  | (3.0)      | 29.9    | 27.2    | 2.7        |
| Insured Items                  | 663   | 662   | 0.2        | 661   | 0.2        | 663     | 662     | 0.2        |
| <b>Total P&amp;C</b>           |       |       |            |       |            |         |         |            |
| Written Premiums (R\$ million) | 469.2 | 421.4 | 11.3       | 438.5 | 7.0        | 1,630.2 | 1,556.2 | 4.8        |
| Earned Premium (R\$ million)   | 394.6 | 380.0 | 3.8        | 374.4 | 20.2       | 1,530.0 | 1,458.7 | 4.9        |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 38.5  | 31.4  | 7.1        | 32.9  | 5.6        | 33.5    | 30.8    | 2.7        |
| Insured Items                  | 2,557 | 2,569 | (0.4)      | 2,556 | 0.1        | 2,557   | 2,569   | (0.4)      |

- Consolidated premiums in the P&C businesses grew 11.3% compared to 4Q19. Commercial insurance improved 13.4%, due to a gradual resumption of the economic activities and the commercial actions during the period. The residential insurance Porto Seguro brand expanded 8.8% due to the increase in demand for both protection and the assistance services offered. The residential insurance of Itaú brand grew 2.0%, preserving the high-level renewal rate.
- The total loss ratio of P&C products increased 7.1 p.p. in the quarter (vs. 4Q19), mainly due to the increase in the indemnities amounts due to fires in commercial insurance and, to a lesser extent, the greater incidence of climatic events and a higher usage frequency of emergency and convenient services, which impacted residential insurance. In 2020, the loss ratio reached 33.5%, remaining at a level considered adequate by Porto Seguro.

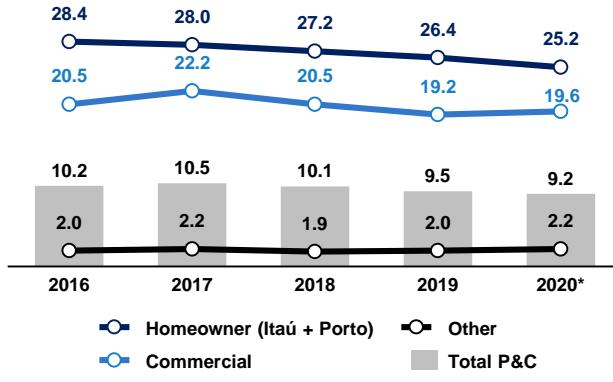
P&C Premiums (R\$ million) and  
Insured Items (million)



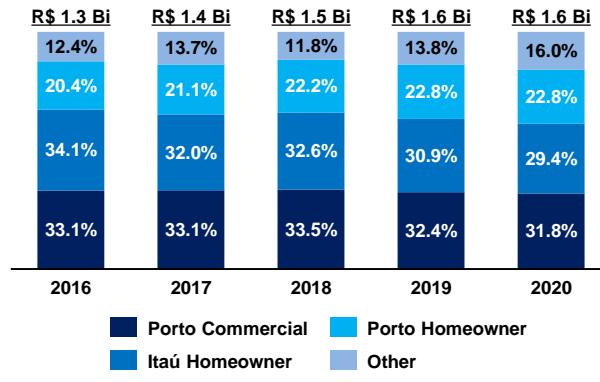
Loss Ratio



Market Share P&C\*



P&C Premiums Breakdown

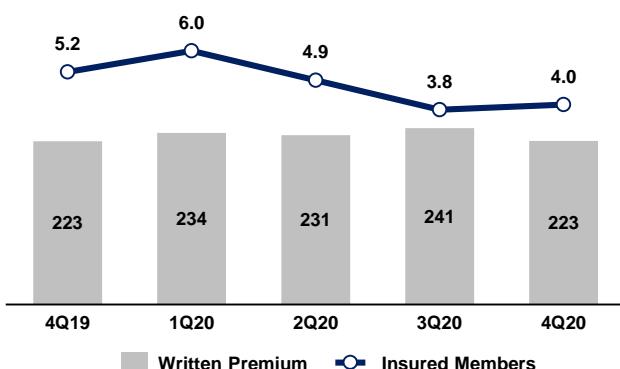


## Life Insurance

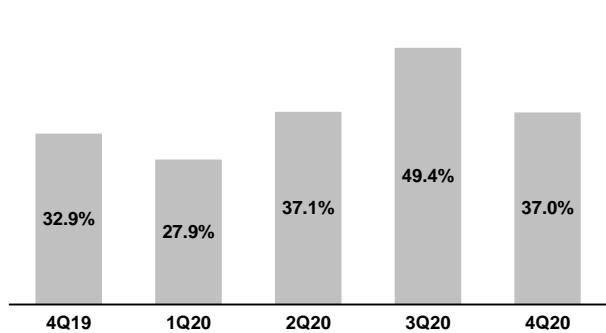
| Life Insurance                 | 4Q20  | 4Q19  | Δ % / p.p. | 3Q20  | Δ % / p.p. | 2020  | 2019  | Δ % / p.p. |
|--------------------------------|-------|-------|------------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Written Premiums (R\$ million) | 223.1 | 222.6 | 0.2        | 240.7 | (7.3)      | 928.5 | 904.3 | 2.7        |
| Earned Premium (R\$ million)   | 223.4 | 223.1 | 0.1        | 216.6 | 3.1        | 886.4 | 858.2 | 3.3        |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 37.0  | 32.9  | 4.1        | 49.4  | (12.4)     | 37.7  | 30.6  | 7.1        |
| Members insured (thousand)     | 3,968 | 5,193 | (23.6)     | 3,782 | 4.9        | 3,968 | 5,193 | (23.6)     |

- Life insurance premiums remained stable in the quarter (+0.2% vs. 4Q19). Despite the positive outcome of the Individual life segment to the portfolio protection measures, travel insurance premiums still reflect the impacts of travel cancellations and postponements.
- Individual Life premiums improved 9.7% in the quarter (vs. 4Q19) and 12.2% in the year (vs. 2019), while insured members increased 2.5% year-on-year (vs. 2019), adding more 10,000 to the business. This is a positive outcome of the company's growth strategy for this portfolio.
- The reduction in the number of insured members is mainly due to the effects of the pandemic on the sale of life insurance for events (short-term personal accidents) and on products sold in department stores.
- Loss ratio reached 37.0% in 4Q20 (+4.1 p.p. vs. 4Q19), which is mainly a result of the increase in indemnities related to Covid-19.

**Written Premiums (R\$ million) and  
Insured Members (million)**



**Loss Ratio**

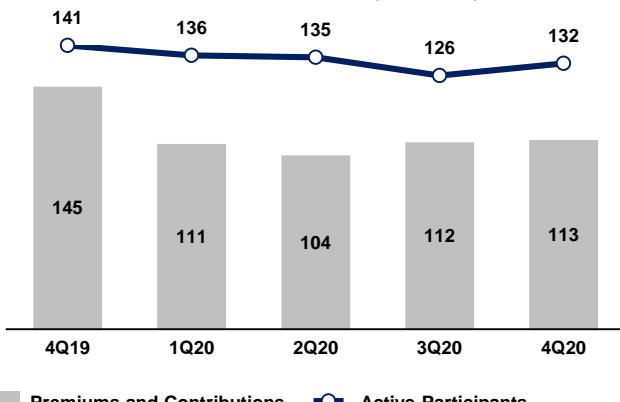


## Pension

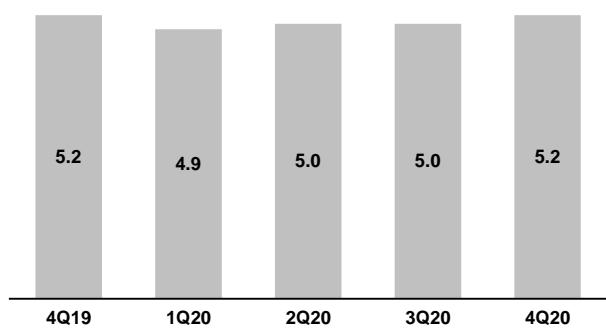
| Pension Plan                             | 4Q20    | 4Q19    | Δ % / p.p. | 3Q20    | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|--|---------|---------|------------|---------|------------|---------|---------|------------|
| Gross Funding (R\$ million) <sup>1</sup> | 158.9   | 213.2   | (25.5)     | 163.3   | (2.7)      | 582.5   | 705.2   | (17.4)     |
| Net Funding (R\$ million) <sup>2</sup>   | (10.6)  | (39.4)  | (73.1)     | (93.3)  | (88.6)     | (272.4) | (243.1) | 12.1       |
| Assets under Management (R\$ million)    | 5,159.9 | 5,157.1 | 0.1        | 5,000.0 | 3.2        | 5,159.9 | 5,157.1 | 0.1        |
| Total Active Participants (thousands)    | 132     | 141     | (6.4)      | 126     | 6.0        | 132     | 141     | (6.4)      |

- Assets under management remained relatively stable (+0.1% vs. 4Q19) and improved 3.2% compared to 3Q20, reaching the amount of R\$ 5.2 billion at the end of the year. Net funding was negative by R\$10.6 million in the quarter, but improved in relation to 4Q19, mainly due to the reduction in withdrawals.
- In the pension products, Porto Seguro has adopted measures to intensify customer retention and attract new funding by expanding the offer of an open fund model launched in the first half of 2020 and improving tools and services for brokers and customers.

**Active Participants (thousands) and  
Total Contributions<sup>3</sup> (R\$ million)**



**Assets under Management<sup>4</sup> (R\$ billion)**



■ Premiums and Contributions    □ Active Participants

<sup>1</sup>Gross Funding = Total Contributions + inputs + incoming portability

<sup>2</sup>Net Funding = Gross funding - withdrawals - outgoing portability

<sup>3</sup>Pension contribution revenues (risk + accumulation) + VGBL Premiums

<sup>4</sup>Considering only clients reserves

## Healthcare Vertical

| <b>Health Insurance</b>                             | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
|---|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Written Premiums (R\$ million)                      | 447.8       | 421.5       | 6.2               | 432.1       | 3.6               | 1,745.2     | 1,540.1     | 13.3              |
| Insured Members (thousand)                          | 271         | 265         | 2.3               | 264         | 2.7               | 271         | 265         | 2.3               |
| <b>Dental Insurance</b>                             | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Written Premiums (R\$ million)                      | 35.7        | 35.4        | 0.8               | 34.0        | 5.0               | 139.4       | 129.1       | 8.0               |
| Insured Members (thousand)                          | 631         | 596         | 5.9               | 598         | 5.5               | 631         | 596         | 5.9               |
| <b>Medical Services and Occupational Healthcare</b> | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenues (R\$ million)                              | 32.3        | 31.6        | 2.2               | 27.6        | 17.0              | 114.6       | 121.7       | (5.8)             |
| Insured Members (thousand)                          | 399         | 380         | 5.0               | 379         | 5.3               | 399         | 380         | 5.0               |
| <b>Portomed</b>                                     | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenues (R\$ million)                              | 0.9         | 1.3         | (32.7)            | 1.0         | (10.7)            | 4.2         | 7.2         | (42.0)            |
| Active Clients (thousand)                           | 161         | 164         | (1.7)             | 162         | (0.9)             | 161         | 164         | (1.7)             |
| <b>Total - Healthcare Vertical</b>                  | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenues (R\$ million)                              | 516.7       | 489.8       | 5.5               | 494.7       | 4.4               | 2,003.4     | 1,798.1     | 11.4              |
| Insured Members (thousand)                          | 1,462       | 1,405       | 4.1               | 1,403       | 4.2               | 1,462       | 1,405       | 4.1               |

The Healthcare vertical grew 11.4% in the year (vs. 2019), highlighting the fourth consecutive year of double-digit growth for Health insurance premiums and the expansion of 60k lives covered (vs. 2019) in the consolidated Healthcare businesses, even in a year as challenging as 2020.

At the same time that it grows presenting profitably in the Healthcare business, through strengthening the offer of services such as telemedicine ("Alô Saúde" and "Psicologia Viva"), Porto Seguro begins 2021 redesigning the entire business model this operation, aiming to accelerate the expansion of healthcare-related businesses through initiatives that allow to enhance the offer of solutions with intensive use of information and data analytics and artificial intelligence, on digital platforms aligned to the increasing demands of the population and the new service trends observe around the world.

In Health, Dental and Occupational, Porto Seguro believes that the customer journey should be transformed, with a greater holistic focus on health - and less transactional to treat diseases, and that medical effectiveness and operational efficiency are essential for the inclusion of a larger portion of the population in the health plans. Very sophisticated analytical intelligence will be fundamental to achieve this goal, allowing the healthcare service chain to be used in its best way.

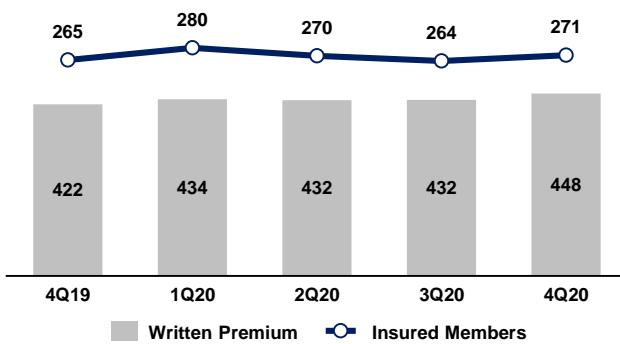
Porto Seguro has already partnered with relevant players to achieve its strategic objectives, which are divided into four pillars: redesign of the proposal value, commercial development, analytical intelligence and systems development. The goal is to accelerate the digital transformation of its healthcare business, leveraging relationships, intelligence, data, telemedicine, healthtechs and other partners, to offer services and state-of-the-art experience for its clients and beneficiaries.

## Health Insurance

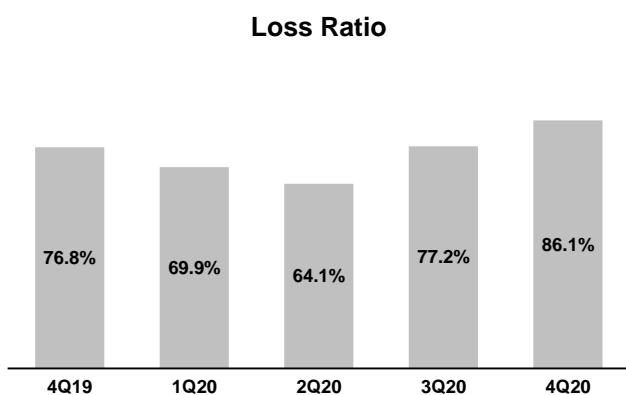
| Health Insurance               | 4Q20  | 4Q19  | Δ % / p.p. | 3Q20  | Δ % / p.p. | 2020    | 2019    | Δ % / p.p. |
|--------------------------------|-------|-------|------------|-------|------------|---------|---------|------------|
| Written Premiums (R\$ million) | 447.8 | 421.5 | 6.2        | 432.1 | 3.6        | 1,745.2 | 1,540.1 | 13.3       |
| Earned Premium (R\$ million)   | 447.4 | 421.1 | 6.2        | 432.2 | 3.5        | 1,745.0 | 1,538.9 | 13.4       |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 86.1  | 76.8  | 9.3        | 77.2  | 8.9        | 74.4    | 78.3    | (3.9)      |
| Insured Members (thousand)     | 271.0 | 265.0 | 2.3        | 264   | 2.7        | 271     | 265     | 2.3        |

- Quarterly premiums of Health insurance increased 6.2% and the number of insured members lifted up 2.3% (vs. 4Q19). Despite the slowdown in the quarter, mainly explained by the renegotiations in contract adjustments due to the current crisis, the product ended the year with a 13.3% growth in premiums (vs. 2019), overcoming the challenges presented in the period. The strategy of increasing the participation of the Small and Medium Enterprises segment in the portfolio mix has shown positive results and offers attractive expansion potential.
- The loss ratio reached 86.1% in 4Q20 (+9.3 p.p. vs. 4Q19), mainly as a result of the resumption in the frequencies of elective surgeries and increased costs associated with Covid-19. In the year, the loss ratio dropped by 3.9 p.p. (vs. 2019) chiefly due to the reduction in elective procedures due to the effects generated by the Covid-19 pandemic and the Company's discipline in controlling the loss ratio.

### Written Premiums (R\$ million) and Insured Members (thousands)



### Loss Ratio

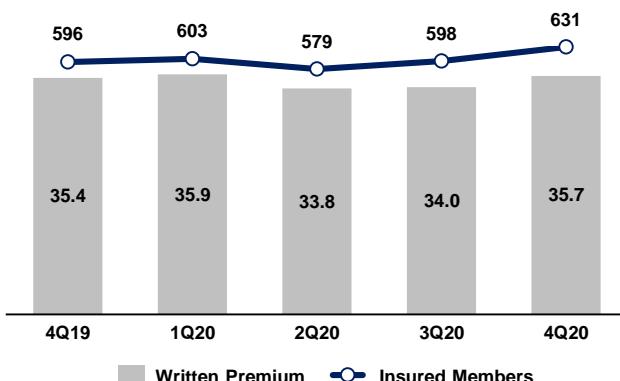


## Dental Insurance

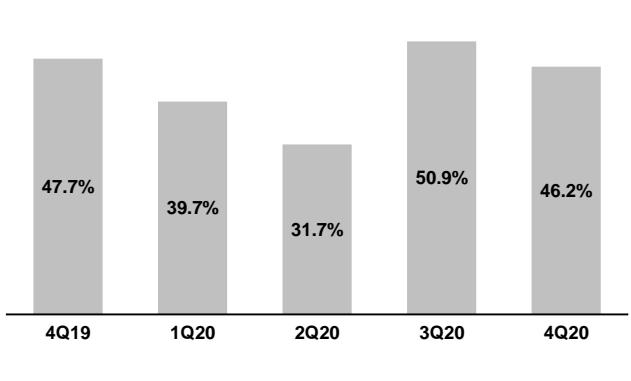
| Dental Insurance               | 4Q20 | 4Q19 | Δ % / p.p. | 3Q20 | Δ % / p.p. | 2020  | 2019  | Δ % / p.p. |
|--------------------------------|------|------|------------|------|------------|-------|-------|------------|
| Written Premiums (R\$ million) | 35.7 | 35.4 | 0.8        | 34.0 | 5.0        | 139.4 | 129.1 | 8.0        |
| Earned Premium (R\$ million)   | 35.6 | 35.4 | 0.6        | 34.0 | 4.7        | 139.3 | 129.1 | 7.9        |
| Loss Ratio (%) - Var (p.p.)    | 46.2 | 47.7 | (1.5)      | 50.9 | (4.7)      | 42.1  | 44.3  | (2.2)      |
| Insured Members (thousand)     | 631  | 596  | 5.9        | 598  | 5.5        | 631   | 596   | 5.9        |

- The Dental insurance quarterly premiums increased 0.8% (vs. 4Q19). The slower pace of growth is mainly due to price renegotiations as a result of the impacts of the Covid-19 crisis. Insured members expanded 5.9% (vs. 4Q19), which is explained by the resumption of growth in new sales in the second half of 2020, reaching a portfolio of 631 thousand lives insured at the end of the year.
- Despite the current crisis, Odonto offers growth potential, and Porto Seguro seeks to take advantage of it with initiatives such as the development of systems more suited to the needs of the sales channel, improvement of communication and relationships with brokers and healthcare network, as well as the increased cross-selling with Health and Life insurance products.
- The quarterly loss ratio reached 46.2% in 4Q20, showing an improvement of 1.5 p.p. compared to 4Q19, which is mainly explained by the reduction in usage frequency. The yearly loss ratio was 2.2 p.p. better (vs. 2019).

### Written Premiums (R\$ million) and Insured Members (thousands)



### Loss Ratio



## INSURANCE

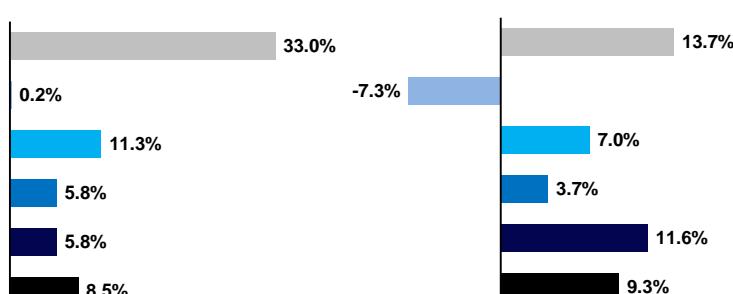
### Insurance Written Premiums Breakdown (%)



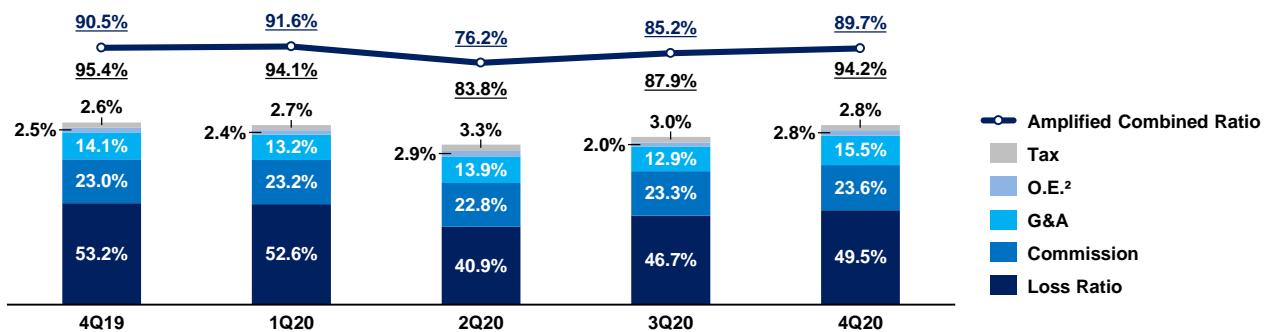
### Top Products Growth<sup>1</sup>

4Q20 vs. 4Q19

4Q20 vs. 3Q20

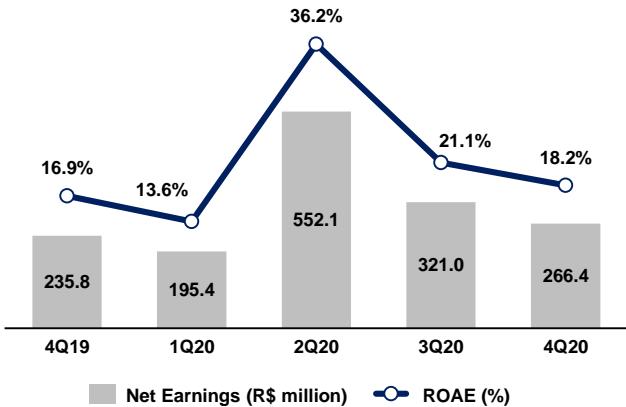


### Insurance Combined Ratio

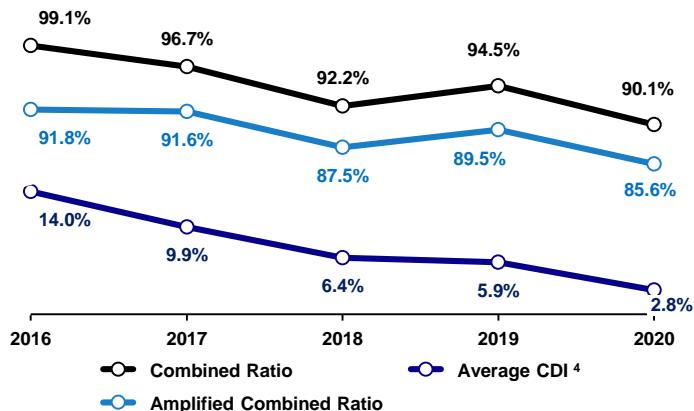


- The insurance combined ratio improved 1.2 p.p. in the quarter (vs. 4Q19), which is mainly explained by the improvement in pricing and underwriting of risks and the reduction in claims resulting from the social isolation that contributes to lower claims rates, especially in the Auto insurance. In the year, the insurance combined ratio improved by 4.4 p.p. compared to 2019.
- Disregarding non-recurring expenses related to the pandemic (additional donations and incentives to social programs, including the “Meu Porto Seguro” program), the combined ratio would have improved 2.4 p.p. in the quarter and 5.0 p.p. in the year, reaching 93.0% in 4Q20 and 89.5% in 2020.
- The amplified combined ratio was 0.8 p.p. lower in the quarter (vs. 4Q19), as a result of the reduction in operational results.
- The quarterly insurance results reached R\$ 266.4 million, which is an expansion of 13.0% (vs. 4Q19), while ROAE achieved 18.2% in the period.

### Insurance Results<sup>3</sup>



### Historical Operational Results vs. Interest Rates

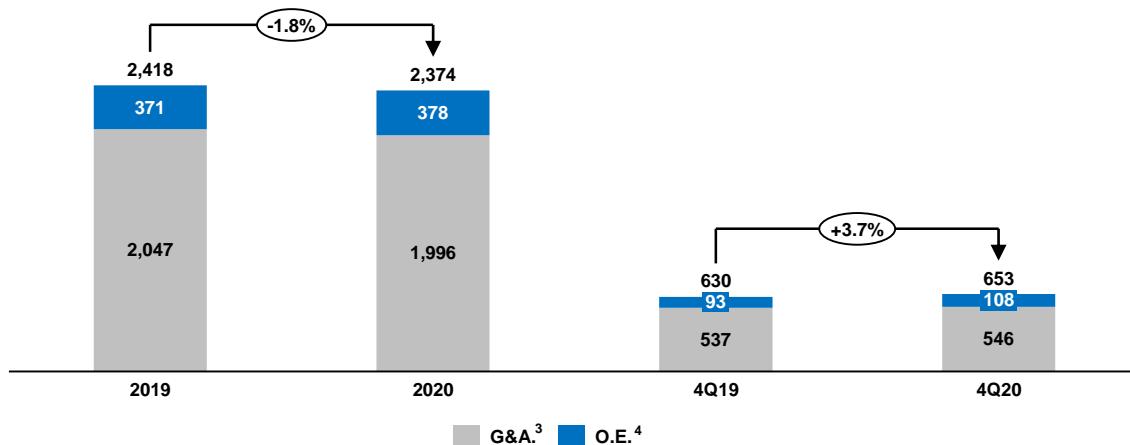


## G&A and Operational Expenses Consolidated Insurances

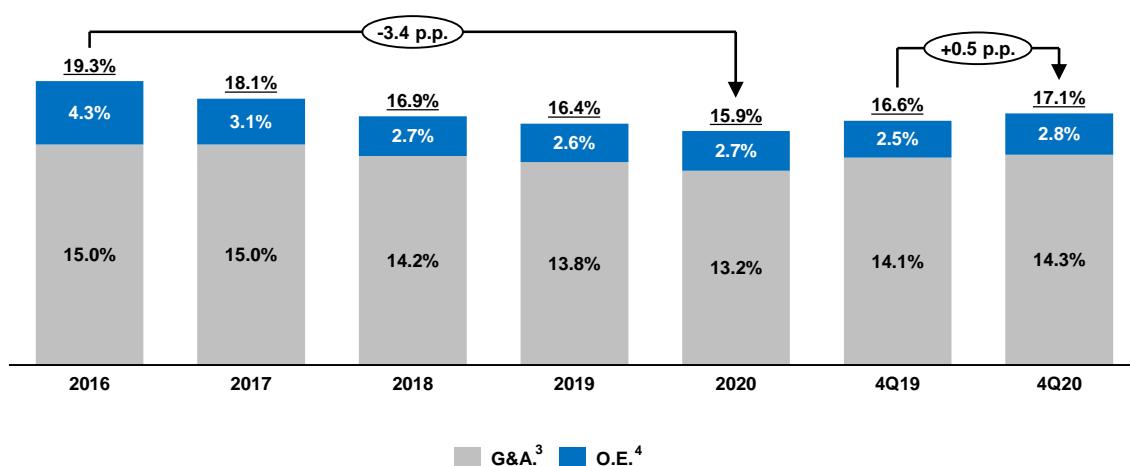
| Administrative Expenses - Insurance (R\$ Million)   | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.  | 3Q20           | Δ % / p.p.     | 2020             | 2019             | Δ % / p.p.   |
|---|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|------------------|------------------|--------------|
| Employees   | (324.1)        | (326.0)        | (0.6)       | (331.4)        | 7.3            | (1,296.4)        | (1,268.7)        | 2.2          |
| Location and operation  | (71.6)         | (87.9)         | (18.5)      | (57.7)         | (13.9)         | (272.9)          | (349.6)          | (21.9)       |
| Third-party services  | (119.6)        | (87.2)         | 37.2        | (56.4)         | (63.2)         | (344.8)          | (317.8)          | 8.5          |
| Other   | (76.7)         | (36.0)         | 41.8        | (30.9)         | (45.8)         | (159.3)          | (110.4)          | 20.5         |
| <b>Total Administrative Expenses - (Ex. profit sharing)</b>                                 | <b>(592.0)</b> | <b>(537.1)</b> | <b>10.2</b> | <b>(476.4)</b> | <b>(115.6)</b> | <b>(2,073.4)</b> | <b>(2,046.5)</b> | <b>1.3</b>   |
| Other Operational Revenues/Expenses <sup>1</sup>  | (107.5)        | (92.8)         | 15.9        | (72.1)         | (35.4)         | (378.5)          | (371.1)          | 2.0          |
| <b>Total G&amp;A + O.E.<sup>1</sup></b>   | <b>(699.5)</b> | <b>(629.9)</b> | <b>11.1</b> | <b>(548.5)</b> | <b>(151.0)</b> | <b>(2,451.9)</b> | <b>(2,417.6)</b> | <b>1.4</b>   |
| Non-Recurring expenses related to Covid-19 <sup>2</sup>                                     | 46.4           | -              | -           | 9.1            | 37.3           | 77.8             | -                | -            |
| <b>G&amp;A + O.E. - Insurance (Adjusted ex non-recurring expenses Covid-19)<sup>2</sup></b> | <b>(653.2)</b> | <b>(629.9)</b> | <b>3.7</b>  | <b>(538.7)</b> | <b>(114.4)</b> | <b>(2,374.1)</b> | <b>(2,417.6)</b> | <b>(1.8)</b> |

- The administrative and operational insurance expenses, disregarding additional donations and incentives to social programs (including the “Meu Porto Seguro” program) in order to mitigate the impacts of the pandemic, increased 3.7% in the quarter (vs. 4Q19) and decreased 1.8% in the year (vs. 2019). The adjusted ratios (G&A. + O.E.) increased by 0.5 p.p. in 4Q20 (vs. 4Q19), but decreased by 0.5 p.p. in the year (vs. 2019).
- The Company has made extended hard efforts to increase operational efficiency. The optimization of expenses has a relevant impact on the gain in competitiveness and contributes to leverage the growth potential.

### Insurance G&A and Other Operational Revenues/Expenses<sup>2</sup> – R\$ million



### Insurance G&A and Other Operational Revenues/Expenses Ratio<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Excluding values originated from DPVAT consortium

<sup>2</sup> Excluding donations and incentives to social programs (including the “Meu Porto Seguro” program) to face the impacts of the Covid-19 pandemic on society

<sup>3</sup> G&A = General and Administrative Expenses (Excluding profit sharing)

<sup>4</sup> O.E. = Other Revenues and Operational Expenses in Insurance

## Financial Business Vertical

| Credit Operation (Portoseg) (R\$ Million)                     | 4Q20         | 4Q20         | Δ % / p.p.        | 3Q20         | Δ % / p.p.        | 2020           | 2019           | Δ % / p.p.        |
|---|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Net Revenues from Financial Intermediation - Credit Card      | 160.2        | 182.4        | (12.2)            | 161.0        | (0.5)             | 720.0          | 678.5          | 6.1               |
| Net Revenues from Financial Intermediation - Financing        | 93.0         | 75.0         | 24.0              | 86.8         | 7.1               | 339.3          | 277.4          | 22.3              |
| Revenues from Services <sup>1</sup>                           | 190.5        | 171.5        | 11.1              | 161.9        | 17.7              | 648.5          | 613.8          | 5.7               |
| Other Revenues <sup>2</sup>                                   | 0.5          | 2.0          | (75.0)            | 0.2          | 150.0             | 1.5            | 7.0            | (78.6)            |
| <b>Net Revenues from Credit Operation (R\$ million)</b>       | <b>444.2</b> | <b>430.9</b> | <b>3.1</b>        | <b>410.0</b> | <b>8.3</b>        | <b>1,709.3</b> | <b>1,576.6</b> | <b>8.4</b>        |
| Total Financing Clients (thousand)                            | 98           | 78           | 25.5              | 92           | 6.5               | 98             | 78             | 25.5              |
| Credit Card Clients (million)                                 | 2,536        | 2,313        | 9.7               | 2,482        | 2.2               | 2,536          | 2,313          | 9.7               |
| <b>Financial Risks</b>  | <b>4Q20</b>  | <b>4Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Written Premiums - Financial Risks (R\$ million) <sup>3</sup> | 211.1        | 113.2        | 86.5              | 177.5        | 18.9              | 666.5          | 444.8          | 49.8              |
| Capitalization Total Revenues (R\$ million)                   | 7.0          | 12.3         | (43.1)            | 15.7         | (55.4)            | 49.9           | 45.7           | 9.2               |
| <b>Total Financial Risks + Capitalization (R\$ million)</b>   | <b>218.1</b> | <b>125.5</b> | <b>73.8</b>       | <b>193.2</b> | <b>12.9</b>       | <b>716.4</b>   | <b>490.5</b>   | <b>46.1</b>       |
| Landlord Protection Contracts (thousand)                      | 165.0        | 174.6        | (5.5)             | 169.3        | (2.6)             | 165.0          | 174.6          | (5.5)             |
| Current Securities (thousand)                                 | 63.2         | 55.3         | 14.3              | 59.7         | 5.9               | 63.2           | 55.3           | 14.3              |
| <b>Consortium</b>   | <b>4Q20</b>  | <b>4Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenues from Consortium operation (R\$ million)              | 112.6        | 83.5         | 34.9              | 102.9        | 9.4               | 384.0          | 324.1          | 18.5              |
| Active Clients (thousand)                                     | 170          | 153          | 11.1              | 162          | 4.9               | 170            | 153            | 11.1              |
| <b>Asset Management</b>                                       | <b>4Q20</b>  | <b>4Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenue from Services (R\$ million)                           | 27.3         | 22.3         | 22.4              | 21.7         | 25.8              | 96.4           | 82.5           | 16.8              |
| Number of Shareholders (thousand)                             | 54           | 44           | 22.9              | 59           | (9.5)             | 54             | 44             | 22.9              |
| <b>Total - Financial Businesses Vertical</b>                  | <b>4Q20</b>  | <b>4Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b>  | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Financial Businesses - Total Revenues (R\$ million)           | 802.2        | 662.2        | 21.1              | 727.8        | 10.2              | 2,906.1        | 2,473.7        | 17.5              |

The Financial Business vertical grew 21.1% of its revenues in the quarter (vs. 4Q19) and 17.5% in the year (vs. 2019). The Financing, Financial Risks, Consortium and Asset Management businesses increased revenues above 20% in 4Q20 (vs. 4Q19), while in Capitalization the number of securities increased 14.3% (vs. 4Q19). The Credit Card operations showed an increase of 11.4% in the transacted amount and an expansion of 9.7% in the number of plastics (vs. 2019), reaching 2.5 million units in the portfolio.

The Credit Operations Portfolio reached a volume of R\$ 10 billion by the end of 2020, a growth of 24.2% in the year (vs. 2019), with expansion in both Credit Card and Financing (CDC) products.

In Financial Risks (+86.5% vs. 4Q19), the quarterly premiums were leveraged by the product "Aluguel Essencial", a new leasing guarantee product that is more agile, digital and cheaper compared to the traditional product, and also by the expansion of the partnerships (real estate agents and brokers), as well as adjustments in the pricing strategy. This growth is also partially explained by regulatory changes, which now requires the lifetime of the insurance contracts to be the same as the rental contract length.

In the Financing operation, financial intermediation revenue increased 24.0%, through the expansion of 25.5% in the number of financing contracts, mainly driven by the release of R\$ 1.2 billion in vehicle credit, following the strategy of expansion in the number of correspondents throughout the national territory (+ 51% vs. 2019).

In the last few years, Porto Seguro's Financial Businesses has continued to grow with high levels of profitability. Porto Seguro remains developing initiatives with the potential to accelerate the growth of these businesses along the year of 2021, through the offer of new products and services that allows to leverage its clients base and offer an increasingly better experience.

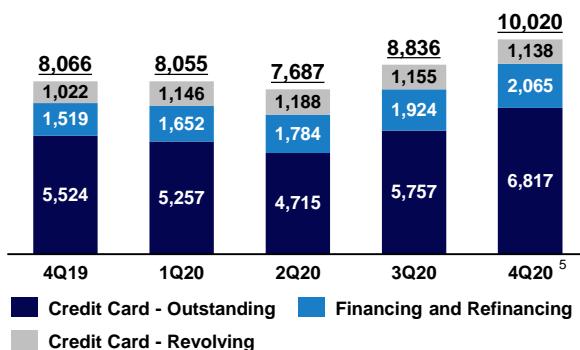
## Credit Card and Financing\*

| Credit Operation (Portoseg) (R\$ Million)                             | 4Q20         | 4Q19         | Δ % / p.p. | 3Q20         | Δ % / p.p.   | 2020           | 2019           | Δ % / p.p. |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|----------------|----------------|------------|
| Net Revenues from Financial Intermediation (R\$ million) <sup>1</sup> | 253.2        | 257.4        | (1.6)      | 247.9        | 2.1          | 1,059.3        | 955.8          | 10.8       |
| Revenues from Services <sup>2</sup>                                   | 190.5        | 171.5        | 11.1       | 161.9        | 17.7         | 648.5          | 613.8          | 5.7        |
| Other Revenues <sup>3</sup>   | 0.5          | 2.0          | (75.0)     | 0.2          | 150.0        | 1.5            | 7.0            | (78.6)     |
| <b>Net Revenues from Credit Operation (R\$ million)</b>               | <b>444.2</b> | <b>430.9</b> | <b>3.1</b> | <b>410.0</b> | <b>8.3</b>   | <b>1,709.3</b> | <b>1,576.6</b> | <b>8.4</b> |
| <b>Allowance for portfolio doubtful accounts (%) p.p.</b>             | <b>6.4</b>   | <b>6.2</b>   | <b>0.2</b> | <b>7.3</b>   | <b>(0.9)</b> | <b>6.4</b>     | <b>6.2</b>     | <b>0.2</b> |
| Total Financing Clients (thousand)                                    | 98           | 78           | 25.5       | 92           | 6.5          | 98             | 78             | 25.5       |
| Credit Card Clients (million)   | 2,536        | 2,313        | 9.7        | 2,482        | 2.2          | 2,536          | 2,313          | 9.7        |

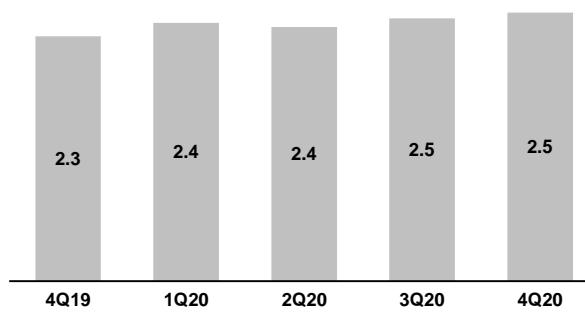
\* Credit Card late payments and fine income, previously posted to Other Income, were reclassified to the Net Revenues from Financial Intermediation line / 1 Revenues arising from interest income charged on installments of credit card invoices and loans (CDC) / 2 Revenues from interchange and credit card annuity / 3 Interest and delay charges on late payments

- Quarterly revenues from Credit Operations increased 3.1% (vs. 4Q19), mainly boosted by the sustained growth of the portfolio in the last 12 months and the strategy of expanding financial revenues from Credit Cards and Vehicle Financing.
- The number of total Credit Cards in the portfolio grew 9.7% (vs. 4Q19), which was leveraged by the sales generated with the card repositioning. Active cards grew 12.4% in the period, with 65% of customers using it every month.
- The Credit Card portfolio reached R\$ 7.9 billion at the end of 4Q20, presenting an annual growth of 21.5% (vs. 4Q19). The growth is mainly explained by the resumption of consumption seen in recent months, after a period of more intense social isolation, which included the closure of almost all sectors of commerce and face-to-face services, and by the expansion of the active credit card customer base, driven by the more aggressive marketing strategies adopted since the second half of 2019.
- The loan and financing portfolio reached R\$ 2.1 billion, maintaining a sustained growth rate and showing an increase of 35.9% in relation to the same period of the previous year. The growth rate was driven by the increase in the number of Vehicle Financing, which achieved 100 thousand active contracts, maintaining the pace of growth even with a more conservative credit policy. This reinforces the company's differential in providing integrated solutions for the entire automobile chain.
- The portfolio NPL (delays over 90 days) improved by 0.8 p.p. compared to the previous quarter, and was 0.3 p.p. lower than the same period in 2019, remaining 0.3 p.p. below the market average, mainly as a result of an effective portfolio management and actions to mitigate the impacts of the Covid pandemic<sup>19</sup> on credit operations. Despite the slight increase of 0.2 p.p. in the "allowance for portfolio doubtful accounts" compared to 4Q19, there was a decrease of 0.9 p.p. when compared to the immediately previous quarter (3Q20).
- The Coverage Ratio at the end of December was 146%, 4 p.p. above the previous quarter (3Q20) and 11 p.p. above 4Q19, and the Risk Cost improved 8 p.p. compared to 3Q20 and 6 p.p. in relation to 4Q19.

Credit Operation Portfolio<sup>4</sup> (R\$ million)



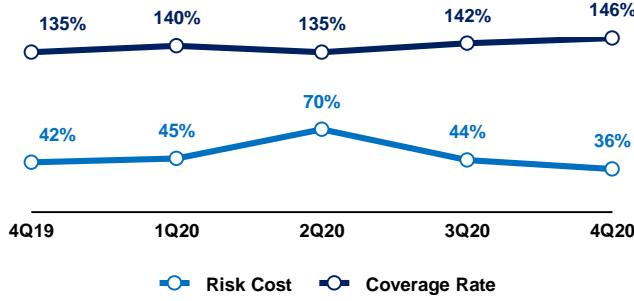
Credit Card<sup>6</sup> (million of units)<sup>7</sup>



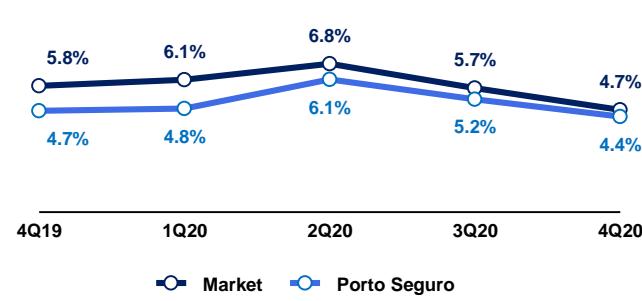
6 Cards apt for use, including card holders and additional  
7 Historical series adjusted since 3Q19 with the purge of cards that were duplicated because they were in the process of being replaced

4 The balance of credit card operations portfolio (excluding private label operations) amounted R\$ 8.811 MM (R\$ 7.084 MM in 2019) / 5 The balance of credit card operations portfolio – excluding accrual operations, according to the IFRS9, amounted R\$ 9.965 MM (R\$ 8.031 MM in 2019)

Coverage Rate<sup>8</sup> and Cost of Risk<sup>9</sup>



NPL over 90 days<sup>10</sup>



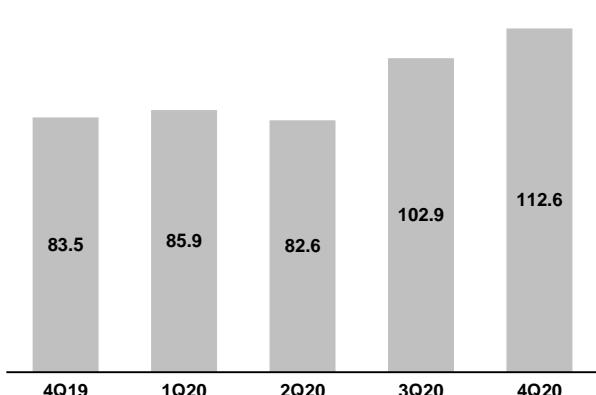
8 A result of loan loss provisions balance related to the balance of overdue payments operation – considering late payments over 90 days within the active portfolio. Does not consider active agreement operations - (Central Bank methodology) / 9 Credit Loss (Provision Costs + Credit Loss) / Net Revenues from Financial Intermediation: there were adjustments in "Other Revenues", changing some revenues to "Financial Intermediation" / 10 The NPL over 90 days was adjusted to stay in line with the Central Bank methodology, which establishes that the balance of agreement operations related to late payments are not considered delinquent

## Consortium

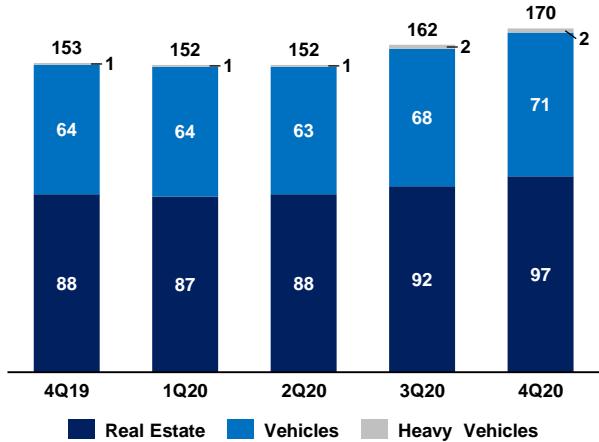
| Consortium                                       | 4Q20  | 4Q19 | Δ % / p.p. | 3Q20  | Δ % / p.p. | 2020  | 2019  | Δ % / p.p. |
|--|-------|------|------------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Revenues from Consortium operation (R\$ million) | 112.6 | 83.5 | 34.9       | 102.9 | 9.4        | 384.0 | 324.1 | 18.5       |
| Active Contracts (thousand)                      | 170   | 153  | 11.1       | 162   | 4.9        | 170   | 153   | 11.1       |

- The Consortium's revenues grew 34.9% in the quarter when compared to the same period last year, which was driven mainly by business strategic adjustments, such as the launch of new products that leveraged the increase in the average ticket and the credit sold and, combined with commercial initiatives, contributed to the increase in sales volume. The number of clients in the real estate portfolio increased by 10.4%, making Porto remain in 2<sup>nd</sup> place in Market Share in the real estate consortium and in the vehicle portfolio evolved 10.2%, with still a clear opportunity to increase market share.
- The volume of managed credit reached R\$ 23.5 billion, which was an increase of 18.7% over the end of 2019.
- NPL reached 7.6% at the end of the quarter, an improvement of 1.4 p.p. when compared to 4Q19, remaining 2.2 p.p. below the market average, mainly explained by new collection strategies implemented throughout 2020.
- The Consortium continues to advance its strategy, by using more use of analytical intelligence for decision making, new products and offers more adherent to the client's profile and, as part of the business growth plan, expanded the portfolio of its traditional products (Automobiles and promoted new products (Heavy Vehicles and Agricultural Machines, in addition to the Solar Panels Consortium).

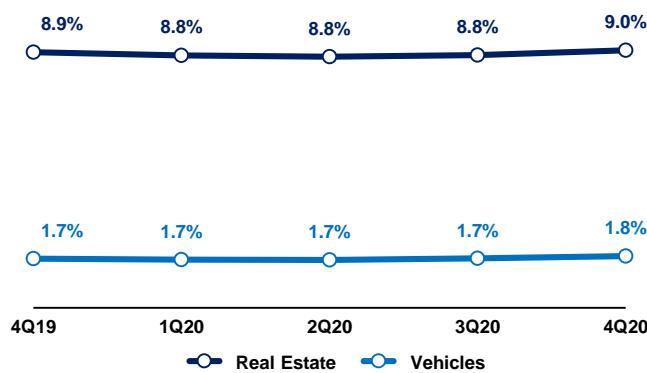
Total Revenue (R\$ million)



Active Contracts (thousands)



Market Share<sup>1</sup>  
(Consortium members)



NPL<sup>1</sup>



## Services Vertical

| Call Center  | 4Q20        | 4Q20        | Δ % / p.p.        | 3Q20        | Δ % / p.p.        | 2020        | 2019        | Δ % / p.p.        |
|--|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Revenue from Services (R\$ million)                | 59.5        | 51.5        | 15.5              | 56.1        | 6.1               | 225.3       | 202.2       | 11.4              |
| <b>Carro Fácil</b>                                 | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenue from Services (R\$ million)                | 28.1        | 23.2        | 21.1              | 24.7        | 13.8              | 106.9       | 78.5        | 36.2              |
| Active Contracts (thousand)                        | 7           | 5           | 19.6              | 6           | 14.3              | 7           | 5           | 19.6              |
| <b>Health for Pet</b>                              | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenue from Services (R\$ million)                | 14.2        | 11.2        | 26.8              | 12.0        | 18.3              | 47.7        | 32.4        | 47.2              |
| Insured Members (thousand)                         | 40          | 36          | 9.7               | 38          | 4.7               | 40          | 36          | 9.7               |
| <b>Porto Faz e Repara!</b>                         | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenue from Services (R\$ million)                | 13.1        | 10.7        | 22.4              | 11.4        | 14.9              | 46.0        | 33.1        | 39.0              |
| Number of Services Provided - Porto Faz (thousand) | 16          | 29          | (42.8)            | 18          | (11.1)            | 16          | 29          | (42.8)            |
| Active Contracts - Repara! (thousand)              | 10          | 1           | -                 | 7           | 43.8              | 10          | 1           | -                 |
| <b>Other Services</b>                              | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Revenue from Services (R\$ million)                | 26.0        | 18.0        | 44.4              | 26.9        | (3.3)             | 113.6       | 93.4        | 21.6              |
| <b>Total - Service Businesses Vertical</b>         | <b>4Q20</b> | <b>4Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>3Q20</b> | <b>Δ % / p.p.</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>Δ % / p.p.</b> |
| Service Businesses - Total Revenues (R\$ million)  | 140.9       | 114.6       | 22.9              | 131.1       | 7.5               | 539.5       | 439.6       | 22.7              |

As of this quarter, Porto Seguro started to detail its business performance in the Services segment. There are several new operations that have a high degree of synergy with other Porto Seguro businesses and offers high growth potential in the medium and long terms.

The Services vertical<sup>1</sup> increased its revenues by 22.9% in the quarter (vs. 4Q19) and 22.7% in the year (vs. 2019), with double-digit growth in the main lines.

Carro Fácil, a subscription service for new cars with fixed monthly fees, increased its revenues by 21.1% in the quarter (vs. 4Q19) and by 36.2% in the year (vs. 2019), driven by the expansion of 19.6% in the number of clients and the increase in the average ticket throughout 2020, mainly due to the repositioning of its target audience.

The 39.0% revenues annual growth (vs. 2019) in Porto Faz + Repara! (assistance services) was leveraged by the expansion of the services portfolio and distribution channels. In addition to retail services, Porto Seguro also started to focus in the business to business operations, aiming to leverage its capillarity and the high-quality standard of the service providers who wear the Porto Seguro uniform.

Health for Pet, a product that offers healthcare plans for pets, grew 26.8% in the quarter (vs. 4Q19) and 47.2% in the year (vs. 2019), ending 2020 with a 9.7% increase in the number of pets compared to 4Q19.

In the Services vertical, Porto Seguro has also been also operating for several years the business Renova, a Brazilian pioneer in the car recycling market with a current dismantling capacity of 580 vehicles per month. Renova came up with sustainability principles as the backbone of its business strategy, and continues to invest in several initiatives in this regard, such as increasing the collection of solid and liquid waste and expanding the partnership with the Porto Seguro Institute and SENAI, in order to train young apprentices, strongly aligned with the Environmental and Social initiatives of the Porto Seguro ESG Agenda.

At the end of 2020, Porto Seguro launched Porto Cuida, a social inclusion initiative that offers medical services and benefits to its clients, such as access to doctors' offices and medical laboratories with more affordable prices, discounts in pharmacies and medical care via telemedicine. This is an alternative initiative to traditional Health Insurance, giving access to quality services at fair prices to those who do not have access regular private health plans. Besides being a relevant offer for the clients, Porto Cuida also leverages the Health vertical strategy, helping to dilute costs, increase the relationship with the network of medical services providers, provide relevant offers for distribution channels and generate data intelligence and insights about services provided.

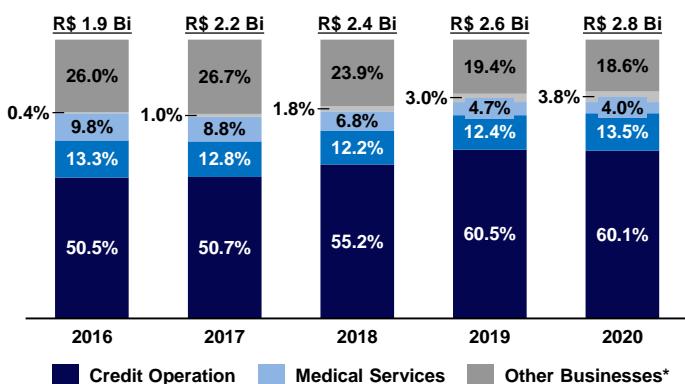
## FINANCIAL AND SERVICE BUSINESSES

### Summarized Income Statement - Non Insurance

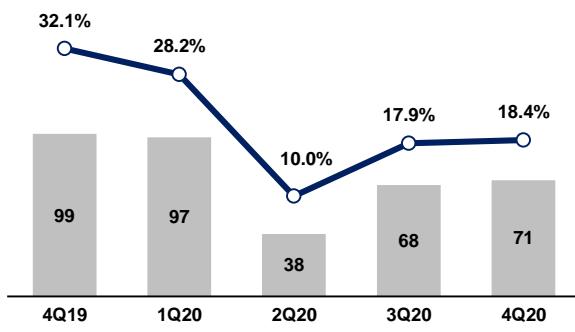
| (R\$ thousand)                                | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.    | 3Q20           | Δ % / p.p.    | 2020             | 2019             | Var. %/p.p.  |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| Revenues from Credit Operation <sup>1</sup>   | 584.1          | 536.7          | 8.8           | 534.7          | 9.2           | 2,189.7          | 1,983.2          | 10.4         |
| Revenues from Services <sup>2</sup>           | 173.2          | 161.1          | 7.5           | 158.7          | 9.1           | 654.1            | 622.8            | 5.0          |
| <b>TOTAL REVENUE</b>                          | <b>757.3</b>   | <b>697.8</b>   | <b>8.5</b>    | <b>693.4</b>   | <b>9.2</b>    | <b>2,843.8</b>   | <b>2,606.0</b>   | <b>9.1</b>   |
| Allowance for delinquent accounts - Financial | (85.1)         | (100.8)        | (15.6)        | (99.7)         | (14.6)        | (489.6)          | (402.5)          | 21.6         |
| Costs of services rendered (a)                | (49.2)         | (47.7)         | 3.1           | (38.2)         | 28.8          | (168.4)          | (197.7)          | (14.8)       |
| Commercial Expenses (b)                       | (89.5)         | (11.2)         | 699.1         | (74.3)         | 20.5          | (245.0)          | (150.0)          | 63.3         |
| G&A - General Expenses (c)                    | (229.4)        | (209.5)        | 9.5           | (200.7)        | 14.3          | (812.8)          | (740.0)          | 9.8          |
| Other Operational Revenues/Expenses (d)       | (160.6)        | (137.9)        | 16.5          | (117.0)        | 37.3          | (511.4)          | (512.4)          | (0.2)        |
| <b>Total (a+b+c+d)</b>                        | <b>(528.7)</b> | <b>(406.3)</b> | <b>30.1</b>   | <b>(430.2)</b> | <b>22.9</b>   | <b>(1,737.6)</b> | <b>(1,600.1)</b> | <b>8.6</b>   |
| Tax   | (41.7)         | (38.3)         | 8.9           | (39.0)         | 6.9           | (158.6)          | (140.7)          | 12.7         |
| <b>TOTAL G&amp;A AND OPERATIONAL EXPENSES</b> | <b>(655.5)</b> | <b>(545.4)</b> | <b>20.2</b>   | <b>(568.9)</b> | <b>15.2</b>   | <b>(2,385.8)</b> | <b>(2,143.3)</b> | <b>11.3</b>  |
| Depreciation                                  | (3.4)          | (4.0)          | (15.0)        | (3.1)          | 8.6           | (14.0)           | (18.4)           | (23.9)       |
| <b>OPERATING INCOME</b>                       | <b>98.4</b>    | <b>148.4</b>   | <b>(33.7)</b> | <b>121.4</b>   | <b>(18.9)</b> | <b>444.0</b>     | <b>444.3</b>     | <b>(0.1)</b> |
| Financial and Equity Accounting Results       | 7.8            | 2.5            | 212.0         | 4.0            | 95.0          | 31.9             | 20.3             | 57.1         |
| <b>INCOME BEFORE TAX</b>                      | <b>106.2</b>   | <b>150.9</b>   | <b>(29.6)</b> | <b>125.4</b>   | <b>(15.3)</b> | <b>475.9</b>     | <b>464.6</b>     | <b>2.4</b>   |
| Income Tax and Social Contribution            | (34.8)         | (51.8)         | (32.8)        | (50.7)         | (31.4)        | (162.3)          | (174.2)          | (6.8)        |
| <b>NET INCOME</b>                             | <b>71.4</b>    | <b>99.1</b>    | <b>(28.0)</b> | <b>74.7</b>    | <b>(4.4)</b>  | <b>313.6</b>     | <b>290.4</b>     | <b>8.0</b>   |
| <b>NET INCOME - (Recurring)<sup>3</sup></b>   | <b>70.9</b>    | <b>29.1</b>    | <b>143.6</b>  | <b>68.2</b>    | <b>4.0</b>    | <b>273.8</b>     | <b>220.4</b>     | <b>24.2</b>  |
| Average Shareholders Equity                   | 1,544.1        | 1,236.4        | 24.9          | 1,522.7        | 1.4           | 1,410.2          | 1,197.9          | 17.7         |
| ROAE (%) - var. p.p.                          | 18.5           | 32.1           | (13.6)        | 19.6           | (1.1)         | 22.2             | 24.2             | (2.0)        |
| ROAE (%) - var. p.p. (Recurring) <sup>3</sup> | 18.4           | 9.4            | 9.0           | 17.9           | 0.5           | 19.4             | 18.4             | 1.0          |

- In the quarter, the 8.8% growth (vs. 4Q19) in Financial Business revenues was mainly driven by the strong expansion of the Consortium (+34.9% vs. 4Q19) and by the enhancement of Credit Card and Financing operations (+3.1% vs. 4Q19), which was driven by the improvement of the Vehicles Financing operations and the increased Credit Card transactions in the period. Recurring revenue<sup>3</sup> from Services grew 18.5% over the same period last year.
- Recurring profit<sup>4</sup> from Financial and Services Businesses grew 143.6% in the period (vs. 4Q19), mainly due to the increase in the result of the Financial Businesses, especially Consortium and Financing.

### Revenues Breakdown Financial and Service Businesses



### Recurring Net Earnings<sup>3</sup> Financial and Service Businesses<sup>4</sup>



\* It represents especially the revenues of Call Center operations, Surveillance and Monitoring, Assets Under Management, among others

1 Credit Card, Financing, Consortium and Asset Management.

2 Medical Services, Monitoring and others

3 As of October 2019, the commissions issued by Porto Consortium started to be deferred according to the average length of the contract, which generated an impact of R\$ 70.0 million in 4Q19. Disregarding this change in the accounting policy, selling expenses would be R\$ 81.2 million in 4Q19 (an increase of 10.2 p.p. compared to 4Q20).

4 Excluding revenues from Alarms and Video Monitoring, due to the agreement made in January 2020 to transfer the portfolio to ADT Serviços de Monitoramento Ltda.

5 It includes the result of Financial Business and Services (Consortium, Credit Card, Financing, Medical Services, and others) and does not include the result of the Holding

# Consolidated Financial Results

Earnings Release 4Q20 and 2020

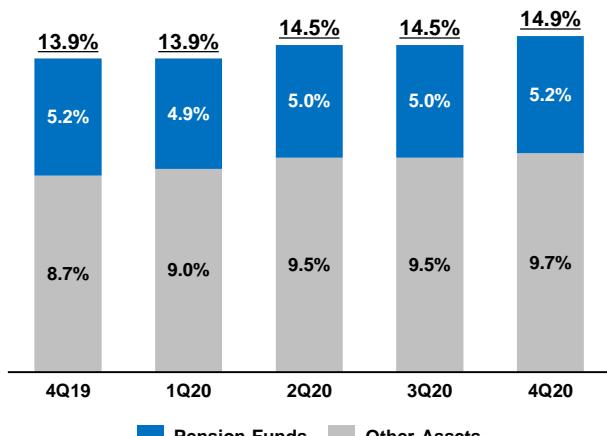


## FINANCIAL RESULTS<sup>1</sup>

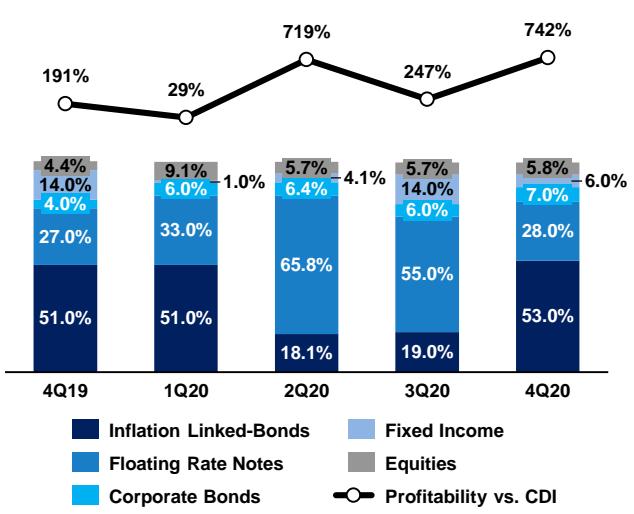
| Financial Revenues (ex. pension)               | 4Q20          | 4Q19         | Δ % / p.p.     | 3Q20         | Δ % / p.p.   | 2020          | 2019           | Δ % / p.p.     |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| Investment                                     | 330.2         | 202.8        | 62.8           | 127.4        | 159.2        | 960.8         | 839.1          | 14.5           |
| Other Financial Revenues/Expenses <sup>2</sup> | (8.8)         | 50.0         | (117.6)        | 1.9          | (563.2)      | 28.1          | 130.1          | (78.4)         |
| <b>Total Financial Income</b>                  | <b>321.4</b>  | <b>252.8</b> | <b>27.1</b>    | <b>129.3</b> | <b>148.6</b> | <b>988.9</b>  | <b>969.2</b>   | <b>2.0</b>     |
| Financial Revenues - Pension                   | 4Q20          | 4Q19         | Δ % / p.p.     | 3Q20         | Δ % / p.p.   | 2020          | 2019           | Δ % / p.p.     |
| Investment                                     | 192.8         | 91.4         | 110.9          | 78.5         | 145.6        | 294.4         | 423.4          | (30.5)         |
| Other Financial Revenues/Expenses <sup>3</sup> | (214.3)       | (74.9)       | 186.1          | (82.7)       | 159.1        | (362.2)       | (352.8)        | 2.7            |
| <b>Total Financial Income - Pension</b>        | <b>(21.5)</b> | <b>16.5</b>  | <b>(230.3)</b> | <b>(4.2)</b> | <b>411.9</b> | <b>(67.8)</b> | <b>70.6</b>    | <b>(196.0)</b> |
| Total Financial Result                         | 4Q20          | 4Q19         | Δ % / p.p.     | 3Q20         | Δ % / p.p.   | 2020          | 2019           | Δ % / p.p.     |
| <b>Total Financial Result</b>                  | <b>299.9</b>  | <b>269.3</b> | <b>11.4</b>    | <b>125.1</b> | <b>139.7</b> | <b>921.1</b>  | <b>1,039.8</b> | <b>(11.4)</b>  |

- The financial result was R\$ 299.9 million in 4Q20 (+11.4% vs. 4Q19) and R\$ 921.1 million in 2020 (-11.4% vs. 2019).
- In 4Q20, the total portfolio of financial investments (R\$ 14.9 billion) reached a yield of 4.09% (867% of the CDI). Excluding resources from pension funds, the financial investments portfolio (R\$ 9.7 billion) obtained a yield of 3.50% (742% of the CDI).
- In the year, the return on the financial investments portfolio was 11.40% (412% of the CDI). Excluding pension funds, profitability was 10.72% (387% of CDI).
- The return on financial investments higher than the CDI return in the quarter is mainly explained by the positive performance of allocations in equities, inflation-linked bonds, and to a lesser extent, allocations in multimarket funds.

Revenue from Investments Assets  
(R\$ billion)



Allocation and Returns on the Financial Portfolio (ex-Pension Funds) vs. CDI

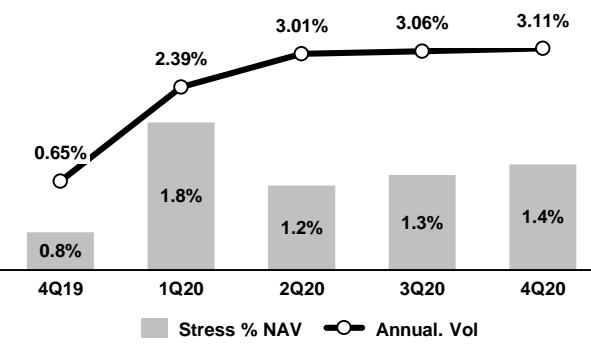


Quarterly Performance  
(ex. Pension)

|                | Returns on Financial Investments vs. CDI |          |
|----------------|--|----------|
|                | ex-Pension Funds                         | % of CDI |
| Last 3 Months  | 3.5%                                     | 245.0%   |
| Last 12 Months | 10.7%                                    | 387.3%   |
| Last 60 Months | 68.5%                                    | 151.3%   |

Date: 12/31/2020

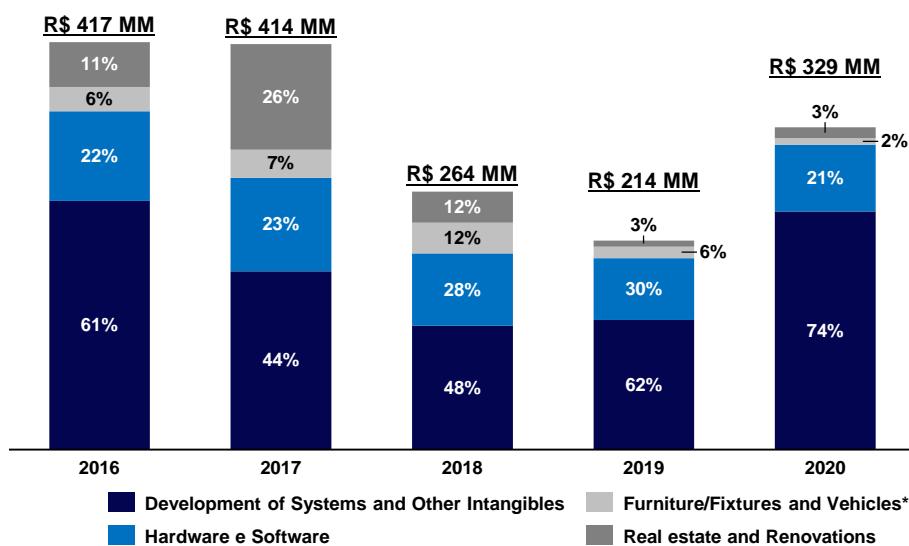
Risk Exposure  
(ex-Pension Funds)<sup>4</sup>



<sup>1</sup> Includes exposure to operations in the futures market / <sup>2</sup> Result mainly from additional insurance premiums, monetary restatement of insurance liabilities, among others/ <sup>3</sup> Result mainly from monetary restatement of pension liabilities/ <sup>4</sup> Scenarios stipulated by B3

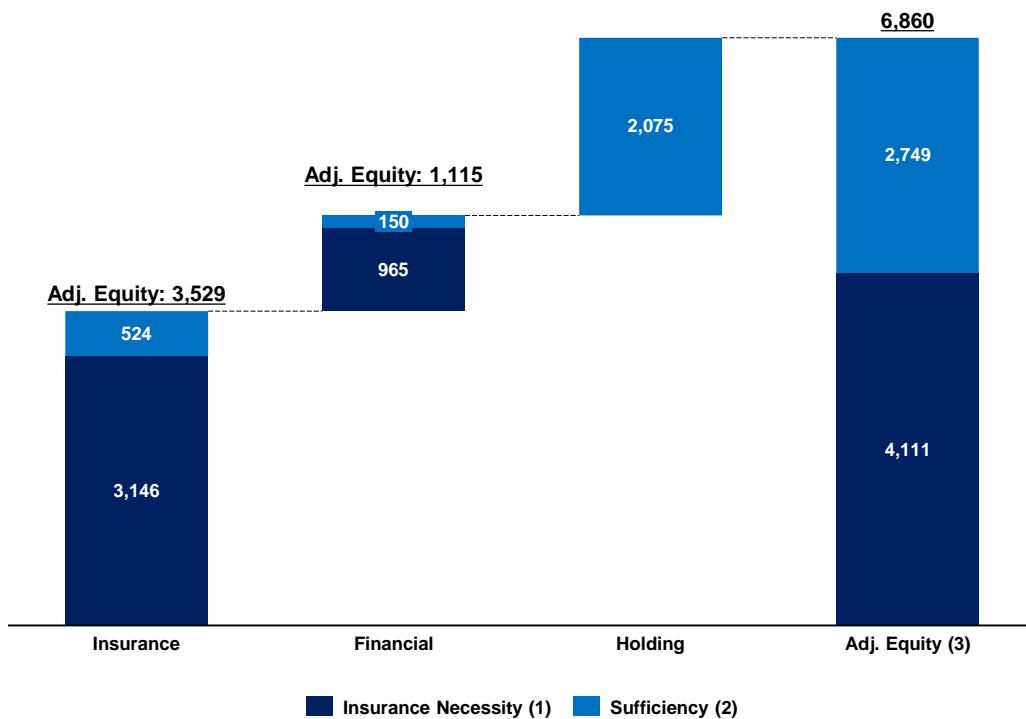
## INVESTMENTS AND CAPITAL REQUIREMENTS

### CAPEX Breakdown



- In 2020, most of the investments (CAPEX) were allocated to systems development, acquisition of software licenses and investments in hardware such as servers and notebooks, which represents 95% of the total and is aimed at improving and controlling processes and technological renewal in businesses with high growth potential.

### Capital Requirements by Company – 4Q20 (R\$ million)



1 Capital necessity required according to agencies standardization (SUSEP, BACEN, ANS and Banco Central del Uruguay)

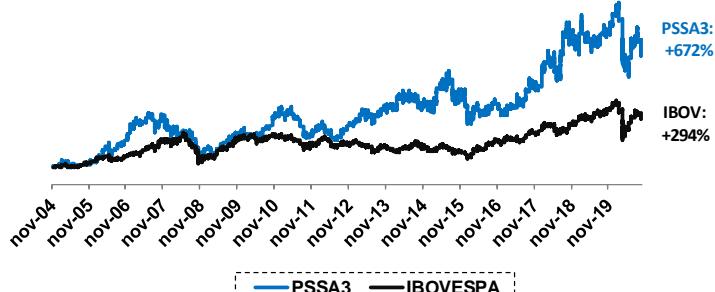
2 It refers to the difference between adjusted equity and necessity of capital requirement

3 Adjusted equity corresponds with exclusions according to the regulations of the specific regulatory agencies (SUSEP, BACEN, ANS and Banco Central del Uruguay)

## HISTORICAL PERFORMANCE PSSA3

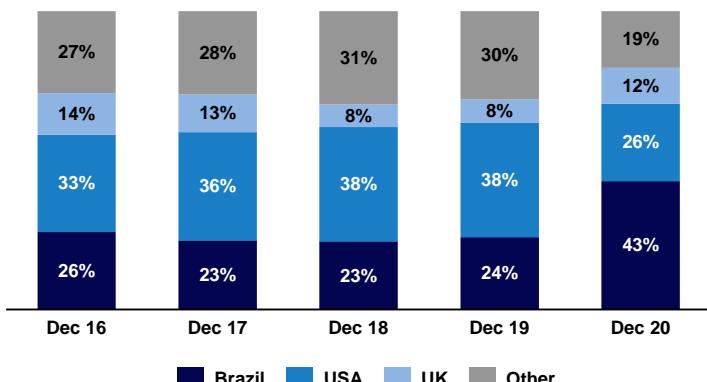
### Annual Performance PSSA3 vs. Ibovespa

Since IPO (November, 2004) until December 2020



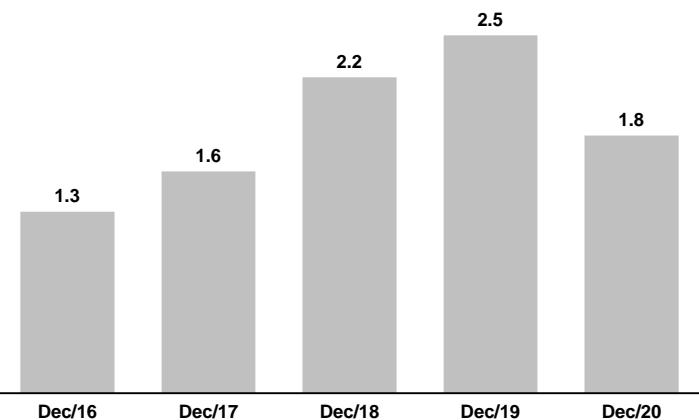
Source: Economática, not adjusted for dividends

### Free Float Shareholders Breakdown



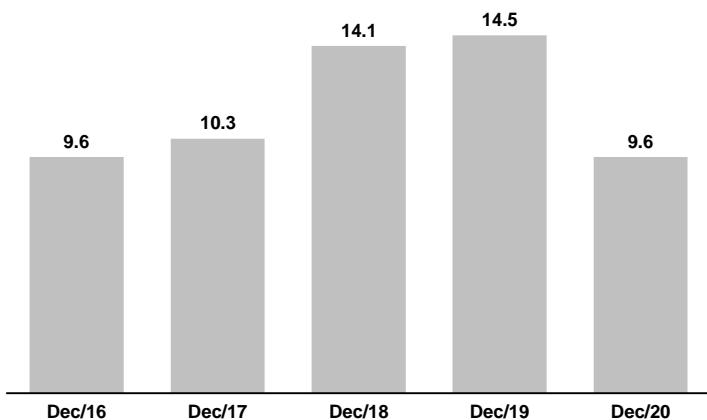
Source: Itaú Custódia

### Price Book Value



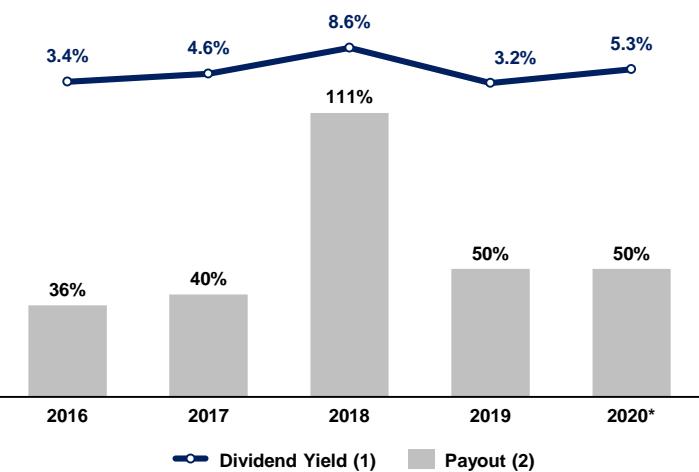
Source: Economática

### Price Earnings



Source: Economática

### Payout and Dividend Yield

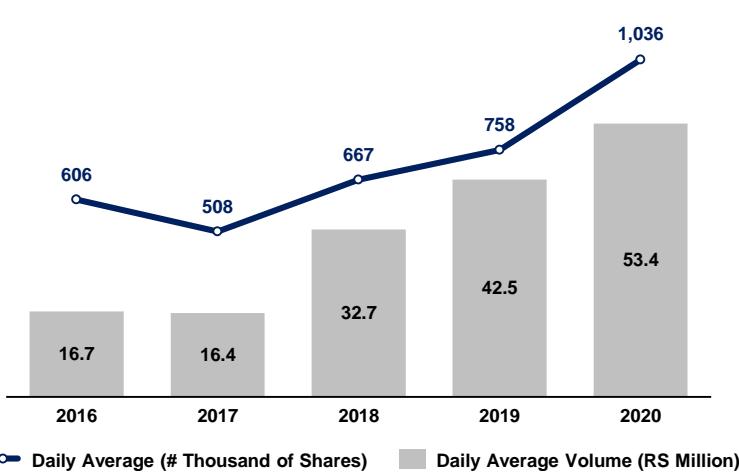


—●— Dividend Yield (1) ■ Payout (2)

\*R\$ 372 million distributed as interest on capital in 2020 and R\$ 526 million as complementary dividends, subject to approval at the Shareholders Meetings to be held on Mar 31, 2021.

Source: Economática

### Negotiability PSSA3



—●— Daily Average (# Thousand of Shares) ■ Daily Average Volume (RS Million)

(1) Total Dividends Paid (Dividends + Interest on Capital Excluding Tax) divided by Adjusted Net Income

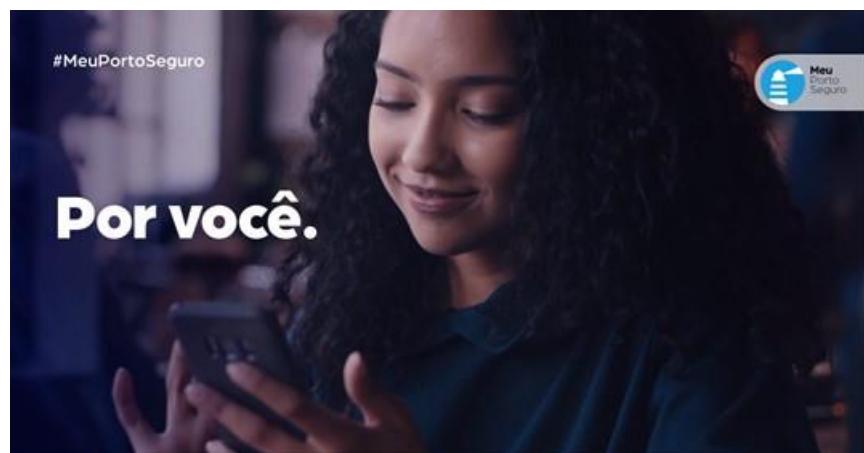
(2) Dividends Profitability in relations to the Share price (Total Dividends Paid divided by the Share Price on the last day of the period)

In the 4Q20, among the main ESG initiatives are the continuity of the “Meu Porto Seguro” program and the investment of R\$ 5 million in the WE Ventures Fund, which aims to foster entrepreneurship in Brazil through investments in technology startups led by female teams. In addition, another private social investment cycle also ended in the period, resulting in the selection of 10 projects that will receive a total investment of R\$ 6.4 million, benefiting more than 34 thousand people.

## Meu Porto Seguro Program

To help people who lost their jobs due to the crisis caused by the Covid-19 pandemic, in June 2020 Porto Seguro launched the Meu Porto Seguro program, a social impact project that offers 10,000 temporary jobs with monthly income of R\$ 1,500 per person for three months.

During this period, the people hired will undergo a training program via distance education, through online courses on insurance products, as well as skills aimed at personal self-development, such as sales techniques and customer service.



Continuing the program, more 6,082 people were hired in 4Q20, which added to the 2,086 already hired in the previous quarter, totaled 8,168 hires from the launch of the program in July, until the end of 2020.

## WE ventures

The WE Ventures Fund, which focuses on investing in technology startups led by female teams with at least 20% participation, announced in December 2020 the entry of Porto Seguro with capital of R\$ 5 million. Through investments in the fund, Porto will direct resources to startups.

Porto Seguro will collaborate with female entrepreneurship and learn from this experience, having an appetite to evolve in the insurance, health, financial solutions and services, seeing the partnership as an opportunity that will strengthen the objective of integrating business and making decisions by placing the customer in the center.



## Private Social Investment

Private Social Investment is the voluntary and planned transfer of private financial resources that meet the causes and projects of socioenvironmental interest, in accordance with the strategic direction and organizational culture of the Company. Porto Seguro's activities has focus on investing in its own or third-party initiatives that reduce social and environmental impacts, with a focus on community development and transformation.



In 2020, 180 projects signed up through our public notice and after the evaluation stages, 10 projects benefited from a total investment of R\$ 6.4 million, which will impact more than 34 thousand people, through the tax incentive laws.

## Pink Rose

In October, Porto Seguro carried out a series of actions to raise awareness, prevent and combat breast cancer, linked to the Pink Rose. A variety of awareness content was published on Porto's social networks and for its client base, and a live was held which featured over 31 thousand views. In addition, Porto Seguro sponsored initiatives by the NGO "Cabelegrá", which encourages the making of wigs and seeks to value and enhance the beauty of each woman who experiences a delicate moment in her life, providing emotional support and resources that help in the diagnosis and treatment of illness, such as life insurance.



## Porto Seguro Institute

Porto Seguro Institute maintained the retention rate at high levels, even in full social isolation, through the implementation of a model of digital classes for the first time in its history. Maintaining student retention was one of the main challenges of the project, and the implementation of several retention actions and the implementation of an extremely close monitoring model (albeit at a distance), the Institute ended 2020 with 86% retention of its students, totaling 44 classes formed for different areas of knowledge and helping to employ more than 130 people.



## Porto Volunteer ("Porto Voluntário")

Porto Volunteer ("Porto Voluntário") is the volunteer program that aims to foster and strengthen the culture of volunteering through the mobilization and engagement of employees, companies, social institutions and their beneficiaries. In 2020, with the pandemic and social isolation, it was the first time that the company launched a catalog with digital voluntary actions for employees and the result was expressive. Throughout 2020, 728 employees participated in the actions, with an NPS of 9.9. There were 57 actions, with 98% occupancy of the vacancies opened for the program and totaling more than 1,600 volunteer hours of employees for activities in the participating institutions.



## Main Environmental and Social Indicators

|                                       |  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020   |
|---------------------------------------|--|-------|-------|-------|-------|--------|
| Environmental                         | Absolute water consumption (thousands of m³)                   | N.A.  | N.A.  | 59,2  | 89,8  | 26,1   |
|                                       | Absolute energy consumption (million kWh)                      | 86,3  | 44,2  | 33,7  | 33,2  | 17,6   |
|                                       | Total waste (organic + recyclable) generated (tons)            | 1.075 | 1.075 | 857   | 760   | 213    |
|                                       | Efficiency of disposal of waste generated                      | 68%   | 57%   | 76%   | 68%   | 69%    |
| Social and Environmental Education    | Corporate Social and Environmental Education actions           | 36    | 47    | 42    | 57    | 302    |
|                                       | Number of participations                                       | 804   | 5.256 | 2.103 | 2.396 | 17.568 |
| Volunteering                          | Number of volunteers   | 745   | 607   | 616   | 847   | 728    |
| Porto Seguro Institute                | Number of students in training for professional training       | 993   | 1.069 | 1.193 | 823   | 707    |
|                                       | Students Retention   | 77%   | 80%   | 83%   | 85%   | 84%    |
|                                       | Number of children assisted by the "Ação Educa" Program        | 158   | 205   | 220   | 189   | 165    |
| Association "Campos Elíseos + Gentil" | Number of open neighborhood cleaning and maintenance protocols | 1.246 | 1.132 | 1.150 | 1.126 | 470    |
|                                       | Resolubility of protocols with public agencies                 | 80%   | 84%   | 73%   | 84%   | 68%    |

| <b>PORTO SEGURO S.A and Subsidiaries</b><br><b>BALANCE SHEETS</b><br>(Amounts in thousand of reais) |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 2020                     | 2019                     |
| <b>ASSETS</b>   |                          |                          |
| <b>Current assets</b>   | <u>25,135,042</u>        | <u>22,783,780</u>        |
| Cash and cash equivalents   | 915,881                  | 893,263                  |
| Financial assets  |                          |                          |
| Financial assets at fair value through income or loss   | 9,564,448                | 8,619,251                |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income                                   | -                        | 685,511                  |
| Loans and Financing   | 7,192,576                | 5,900,861                |
| Insurance premium receivable  | 4,608,343                | 3,994,251                |
| Amount receivable from provided service   | 70,304                   | 63,409                   |
| Reinsurance assets  | 179,764                  | 114,450                  |
| Taxes and contributions receivable  | 130,025                  | 155,308                  |
| Assets available for sale   | 107,899                  | 178,690                  |
| Deferred contract acquisition costs   | 1,924,421                | 1,815,191                |
| Derivative financial instruments  | -                        | 7,440                    |
| Other assets  | 441,381                  | 356,155                  |
| <b>Long-term assets</b>   | <u>11,595,160</u>        | <u>9,927,519</u>         |
| Achievable in the long term   |                          |                          |
| Financial instruments   |                          |                          |
| Financial instruments at fair value through income or loss  | 1,587                    | 1,552                    |
| Financial instruments at fair value through other comprehensive income                              | 4,472,292                | 2,120,610                |
| Financial instruments measured at amortized costs   | 1,168,205                | 2,514,697                |
| Loans and Receivables   | 976,168                  | 680,789                  |
| Insurance premium receivable  | 152,449                  | 4,275                    |
| Reinsurance assets  | 6,718                    | 4,027                    |
| Deferred Income Tax and Social Contribution   | 333,053                  | 264,930                  |
| Taxes and contributions receivable  | 2,295                    | 2,281                    |
| Deferred contract acquisition costs   | 73,837                   | 47,625                   |
| Other assets  | 358,512                  | 434,204                  |
| Investments   |                          |                          |
| Real estate held as investment  | 139,695                  | 132,478                  |
| Fixed Assets  | 1,650,505                | 1,564,446                |
| Intangible  | 2,156,123                | 2,036,648                |
| Assets - Right of Use   | 103,721                  | 118,957                  |
| <b>TOTAL ASSETS</b>   | <u><u>36,730,202</u></u> | <u><u>32,711,299</u></u> |
| <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>   |                          |                          |
| <b>Current liability</b>  | <u>20,806,607</u>        | <u>18,000,704</u>        |
| Liabilities from insurance contracts and pension plans  | 9,568,600                | 9,058,721                |
| Debits from insurance and reinsurance operations  | 502,154                  | 398,365                  |
| Financial liabilities   | 8,915,922                | 6,861,875                |
| Taxes and contributions payable   | 536,800                  | 543,892                  |
| Dividends and interest on capital payable   | 406,111                  | 328,555                  |
| Derivative financial instruments  | 143                      | 4,072                    |
| Lease liability   | 20,227                   | 19,953                   |
| Other liabilities   | 856,650                  | 785,271                  |
| <b>Non-current assets</b>   | <u>6,956,465</u>         | <u>6,440,811</u>         |
| Liabilities from insurance contracts and pension plans  | 6,110,483                | 5,577,061                |
| Financial liabilities   | 262,484                  | 238,716                  |
| Deferred income tax and social contribution   | 284,526                  | 292,139                  |
| Taxes and contributions to collect  | 10,405                   | 286                      |
| Derivative financial instruments  | 115,339                  | 124,145                  |
| Other liabilities   | 58,291                   | 64,257                   |
| Legal provisions  | 114,937                  | 144,207                  |
| <b>Shareholders' Equity</b>   | <u>8,967,130</u>         | <u>8,269,784</u>         |
| Capital   | 4,500,000                | 4,000,000                |
| Revenue reserves  | 3,928,950                | 3,773,745                |
| (-) Treasury stocks   | (160,061)                | (19,788)                 |
| Revenue reserves - other  | 4,089,011                | 3,793,533                |
| Additional proposed dividends   | 443,298                  | 361,418                  |
| Other comprehensive income  | 94,754                   | 134,482                  |
| Non-controlling shareholders  | 128                      | 139                      |
| <b>TOTAL LIABILITY AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>   | <u><u>36,730,202</u></u> | <u><u>32,711,299</u></u> |

# Income Statement

Earnings Release 4Q20 and 2020



**PORTO SEGURO S.A.**  
**INCOME STATEMENT**  
(in thousand of reais)

|   | 4Q20               | 4Q19               | Δ % / p.p.   | 3Q20               | Δ % / p.p.    | 2020                | 2019                | Δ % / p.p.     |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>Revenue</b>  |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
| Written insurance premiums and healthcare plan premiums                           | 4,477,121          | 4,141,970          | 8.1          | 4,095,325          | 9.3           | 15,804,951          | 15,470,367          | 2.2            |
| (-) Reinsurance premiums  | (52,823)           | (22,499)           | 134.8        | (44,995)           | 17.4          | (159,532)           | (114,540)           | 39.3           |
| (=) Written and billed premiums, Net of Reinsurance                               | 4,424,298          | 4,119,471          | 7.4          | 4,050,330          | 9.2           | 15,645,419          | 15,355,827          | 1.9            |
| Revenues from credit operations   | 429,366            | 408,867            | 5.0          | 381,459            | 12.6          | 1,638,920           | 1,472,651           | 11.3           |
| Revenue from services   | 313,078            | 266,663            | 17.4         | 283,183            | 10.6          | 1,134,405           | 1,029,215           | 10.2           |
| Private pension   | 44,526             | 48,712             | (8.6)        | 36,646             | 21.5          | 151,358             | 173,492             | (12.8)         |
| Net Revenues from capitalization securities                                       | 6,983              | 12,327             | (43.4)       | 15,706             | (55.5)        | 49,858              | 45,731              | 9.0            |
| Other operating revenues - Insurance  | 12,345             | 15,456             | (20.1)       | 9,228              | 33.8          | 38,589              | 70,890              | (45.6)         |
| Other operating revenues - Other  | 22,376             | 41,506             | (46.1)       | 20,852             | 7.3           | 148,374             | 114,218             | 29.9           |
|   | <b>5,252,972</b>   | <b>4,913,002</b>   | <b>6.9</b>   | <b>4,797,404</b>   | <b>9.5</b>    | <b>18,806,923</b>   | <b>18,262,024</b>   | <b>3.0</b>     |
| <b>Expenses</b>   |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
| Changes in net technical provisions - insurance                                   | (595,738)          | (315,544)          | 88.8         | (347,408)          | 71.5          | (670,142)           | (449,145)           | 49.2           |
| Changes in net technical provisions - pension                                     | (42,998)           | (33,033)           | 30.2         | (13,337)           | 222.4         | (115,700)           | (189,863)           | (39.1)         |
| (=) Total Changes in net technical provisions                                     | (638,736)          | (348,577)          | 83.2         | (360,745)          | 77.1          | (785,842)           | (639,008)           | 23.0           |
| Gross retained claims   | (2,261,551)        | (2,321,310)        | (2.6)        | (1,992,269)        | 13.5          | (8,221,391)         | (9,113,123)         | (9.8)          |
| (-) Recovery of reinsurers  | 64,847             | 16,470             | 293.7        | 35,030             | 85.1          | 137,204             | 54,981              | 149.5          |
| (-) Recovery of salvage vehicles and reimbursements                               | 302,480            | 279,354            | 8.3          | 228,089            | 32.6          | 976,035             | 1,160,918           | (15.9)         |
| Supplementary pension plan benefits   | (677)              | (7,469)            | (90.9)       | 328                | (306.4)       | (13,110)            | (28,142)            | (53.4)         |
| (=) Expenses with claims and credited benefits, net                               | (1,894,901)        | (2,032,955)        | (6.8)        | (1,728,822)        | 9.6           | (7,121,262)         | (7,925,366)         | (10.1)         |
| Acquisition costs - insurance   | (904,239)          | (873,720)          | 3.5          | (861,273)          | 5.0           | (3,475,487)         | (3,347,224)         | 3.8            |
| Acquisition costs - other   | (96,603)           | (18,291)           | 428.1        | (82,350)           | 17.3          | (276,194)           | (179,572)           | 53.8           |
| Administrative expenses - Insurance   | (591,962)          | (536,266)          | 10.4         | (476,432)          | 24.2          | (2,073,399)         | (2,083,624)         | (0.5)          |
| Administrative expenses - Other   | (271,092)          | (284,034)          | (4.6)        | (262,282)          | 3.4           | (1,085,470)         | (999,522)           | 8.6            |
| Tax expenses - Insurance  | (110,087)          | (100,257)          | 9.8          | (114,265)          | (3.7)         | (450,961)           | (398,544)           | 13.2           |
| Tax expenses - Other  | (53,134)           | (50,703)           | 4.8          | (39,944)           | 33.0          | (184,759)           | (170,335)           | 8.5            |
| Cost of services rendered   | (49,192)           | (47,631)           | 3.3          | (38,145)           | 29.0          | (168,365)           | (197,658)           | (14.8)         |
| Other operating expenses - Insurance  | (119,891)          | (110,129)          | 8.9          | (81,337)           | 47.4          | (417,040)           | (434,208)           | (4.0)          |
| Other operating expenses - Other  | (252,390)          | (255,818)          | (1.3)        | (208,061)          | 21.3          | (1,083,988)         | (899,009)           | 20.6           |
|   | <b>(4,982,227)</b> | <b>(4,658,381)</b> | <b>7.0</b>   | <b>(4,253,656)</b> | <b>17.1</b>   | <b>(17,122,767)</b> | <b>(17,274,070)</b> | <b>(0.9)</b>   |
| <b>Operating result before financial result</b>                                   |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
|   | <b>270,745</b>     | <b>254,621</b>     | <b>6.3</b>   | <b>543,748</b>     | <b>(50.2)</b> | <b>1,684,156</b>    | <b>987,954</b>      | <b>70.5</b>    |
| Financial revenues - Insurance  | 457,921            | 337,372            | 35.7         | 283,070            | 61.8          | 1,498,511           | 1,429,655           | 4.8            |
| Financial revenues - Other  | 129,314            | 81,036             | 59.6         | 58,887             | 119.6         | 401,333             | 309,654             | 29.6           |
| Financial expenses - Insurance  | (272,490)          | (144,168)          | 89.0         | (164,106)          | 66.0          | (719,260)           | (606,897)           | 18.5           |
| Financial expenses - Other  | (14,870)           | (4,673)            | 218.2        | (52,788)           | (71.8)        | (259,512)           | (93,310)            | 178.1          |
|   | <b>299,875</b>     | <b>269,567</b>     | <b>11.2</b>  | <b>125,063</b>     | <b>139.8</b>  | <b>921,072</b>      | <b>1,039,102</b>    | <b>(11.4)</b>  |
| <b>Operating income</b>   |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
|   | <b>570,620</b>     | <b>524,188</b>     | <b>8.9</b>   | <b>668,811</b>     | <b>(14.7)</b> | <b>2,605,228</b>    | <b>2,027,056</b>    | <b>28.5</b>    |
| <b>Income before Income and social contribution taxes</b>                         |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
|   | <b>570,620</b>     | <b>524,188</b>     | <b>8.9</b>   | <b>668,811</b>     | <b>(14.7)</b> | <b>2,605,228</b>    | <b>2,027,056</b>    | <b>28.5</b>    |
| <b>Income and social contribution taxes</b>                                       |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
| Current   | (163,346)          | (153,283)          | 6.6          | (269,219)          | (39.3)        | (917,012)           | (647,947)           | 41.5           |
| Deferred  | (113,631)          | (117,976)          | (3.7)        | (265,262)          | (57.2)        | (992,748)           | (622,218)           | 59.5           |
|   | <b>(49,715)</b>    | <b>(35,307)</b>    | <b>40.8</b>  | <b>(3,957)</b>     | <b>-</b>      | <b>75,736</b>       | <b>(25,729)</b>     | <b>(394.4)</b> |
| <b>Net income for the period</b>  |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
|   | <b>407,274</b>     | <b>370,905</b>     | <b>9.8</b>   | <b>399,592</b>     | <b>1.9</b>    | <b>1,688,216</b>    | <b>1,379,109</b>    | <b>22.4</b>    |
| <b>Attributable to</b>  |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
| - Shareholders of the Company   | 407,269            | 369,039            | 10.4         | 399,584            | 1.9           | 1,688,191           | 1,379,083           | 22.4           |
| - In subsidiaries Not Controlling Minority Shareholders                           | 5                  | 1,866              | (99.7)       | 8                  | (37.5)        | 25                  | 26                  | (3.8)          |
| <b>Effective Tax Rate: Tax and Social Contribution Over Net Income before Tax</b> |                    |                    |              |                    |               |                     |                     |                |
|   | <b>28.6%</b>       | <b>29.2%</b>       | <b>(0.6)</b> | <b>40.3%</b>       | <b>(11.6)</b> | <b>35.2%</b>        | <b>32.0%</b>        | <b>3.2</b>     |

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
(In thousands of reais)

|  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| <b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>             | <b>1,438,758</b> | <b>1,233,451</b> |
| <b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>                 | <b>1,931,245</b> | <b>1,628,298</b> |
| Net Income For The Period                                  | 1,688,216        | 1,379,109        |
| Depreciation - Fixed Assets                                | 103,367          | 119,327          |
| Amortization   | 124,519          | 118,032          |
| Proceeds from sale of fixed assets                         | 15,143           | 11,830           |
| <b>Increase / decrease in assets</b>                       | <b>209,823</b>   | <b>50,612</b>    |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | (945,232)        | 1,426,097        |
| Financial instruments - other categories                   | (319,679)        | (1,471,516)      |
| Premiums receivable from policyholders                     | (762,266)        | (368,680)        |
| Loans and Financing  | (1,587,094)      | (1,068,277)      |
| Reinsurance assets   | (68,005)         | (13,739)         |
| Deferred income tax and social contribution                | (75,736)         | 25,729           |
| Tax and contribution recoverable                           | 25,310           | 1,989            |
| Assets for sale  | 70,791           | (5,798)          |
| Acquisition costs of deferred contracts                    | (135,442)        | (182,085)        |
| Other assets   | (14,701)         | (169,841)        |
| Leasing Operations   | 6,704            | 25,141           |
| Liabilities of insurance contracts                         | 1,043,301        | 233,140          |
| Insurance and reinsurance payables                         | 103,789          | 47,012           |
| Financial liabilities                                      | 2,214,681        | 1,066,974        |
| Derivative financial instruments                           | 13,630           | 932              |
| Taxes and contributions payable                            | 655,411          | 576,123          |
| Provisions   | (29,270)         | 56,815           |
| Other liabilities  | 13,631           | (129,404)        |
| <b>Other</b>   | <b>(702,310)</b> | <b>(445,459)</b> |
| Other comprehensive results                                | (39,729)         | 43,626           |
| Non-controlling interest                                   | (36)             | (364)            |
| Income tax and social contribution paid                    | (662,545)        | (488,721)        |
| <b>CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES</b>                | <b>(448,563)</b> | <b>(316,032)</b> |
| Sales of fixed assets and intangible                       | 191,396          | 147,236          |
| Acquisition of fixed assets                                | (369,737)        | (282,736)        |
| Investments on Intangible                                  | (270,222)        | (180,532)        |
| <b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                 | <b>(967,577)</b> | <b>(793,628)</b> |
| Treasury stocks - Buyback                                  | (141,196)        | (19,788)         |
| Interests paid on funds raised                             | (136,866)        | (118,530)        |
| Dividends and payment of interest on capital               | (689,515)        | (655,310)        |
| <b>INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>               | <b>22,618</b>    | <b>123,791</b>   |
| Cash and Equivalents at Beginning of Period                | 893,263          | 769,472          |
| Cash and Equivalents at End of Period                      | 915,881          | 893,263          |

# Operating and Financial Highlights

Earnings Release 4Q20 and 2020



## REVENUES (R\$ Million)

| CONSOLIDATED REVENUES BY BUSINESS VERTICALS                           | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Insurance Verticals   | 3,826.2        | 3,603.9        | 6.2          | 3,487.2        | 9.7          | 13,401.1        | 13,420.4        | (0.1)         |
| Healthcare Verticals  | 516.7          | 489.8          | 5.5          | 494.7          | 4.4          | 2,003.4         | 1,799.5         | 11.3          |
| Financial Businesses Verticals  | 802.2          | 662.2          | 21.1         | 727.8          | 10.2         | 2,906.1         | 2,473.7         | 17.5          |
| Service Businesses Verticals  | 140.9          | 114.6          | 22.9         | 131.1          | 7.5          | 539.5           | 439.6           | 22.7          |
| INSURANCE WRITTEN PREMIUMS, PENSION AND CAPITALIZATION REVENUES       | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Auto  | 2,811.0        | 2,657.1        | 5.8          | 2,518.6        | 11.6         | 9,716.0         | 9,836.2         | (1.2)         |
| Total Health (Health + Dental)  | 483.5          | 456.9          | 5.8          | 466.1          | 3.7          | 1,884.6         | 1,669.2         | 12.9          |
| Total P&C   | 469.2          | 421.4          | 11.3         | 438.5          | 7.0          | 1,630.2         | 1,556.2         | 4.8           |
| Life  | 223.1          | 222.6          | 0.2          | 240.7          | (7.3)        | 928.5           | 904.3           | 2.7           |
| Financial Risks   | 211.1          | 113.2          | 86.5         | 177.5          | 18.9         | 666.5           | 444.8           | 49.8          |
| Written Premiums VGBL   | 68.6           | 96.6           | (29.0)       | 75.2           | (8.8)        | 288.2           | 338.2           | (14.8)        |
| Porto Seguro Uruguay  | 103.5          | 81.7           | 26.7         | 91.3           | 13.4         | 358.8           | 322.1           | 11.4          |
| Cargo   | 53.3           | 49.7           | 7.2          | 46.9           | 13.6         | 183.5           | 185.9           | (1.3)         |
| Other Insurance   | 53.8           | 27.4           | 96.4         | 40.4           | 33.2         | 148.7           | 112.6           | 32.1          |
| <b>Total Written Premiums</b>   | <b>4,477.1</b> | <b>4,126.6</b> | <b>8.5</b>   | <b>4,095.2</b> | <b>9.3</b>   | <b>15,805.0</b> | <b>15,369.5</b> | <b>2.8</b>    |
| Other Operational Revenues - Insurance                                | 12.4           | 11.9           | 4.2          | 9.2            | 34.8         | 38.6            | 42.3            | (8.7)         |
| <b>Total Earned Premiums</b>  | <b>3,828.6</b> | <b>3,795.7</b> | <b>0.9</b>   | <b>3,702.9</b> | <b>3.4</b>   | <b>14,975.3</b> | <b>14,796.8</b> | <b>1.2</b>    |
| Total Pension Revenues (PGBL + VGBL)                                  | 113.2          | 145.3          | (22.1)       | 111.8          | 1.3          | 439.6           | 511.7           | (14.1)        |
| Capitalization Total Revenues   | 7.0            | 12.3           | (43.1)       | 15.7           | (55.4)       | 49.9            | 45.7            | 9.2           |
| REVENUES FROM FINANCIAL AND SERVICE BUSINESSES                        | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Credit Card and Financing   | 444.2          | 430.9          | 3.1          | 410.1          | 8.3          | 1,709.3         | 1,576.6         | 8.4           |
| Consortium  | 112.6          | 83.5           | 34.9         | 102.9          | 9.4          | 384.0           | 324.1           | 18.5          |
| Asset Management  | 27.3           | 22.3           | 22.4         | 21.7           | 25.8         | 96.4            | 82.5            | 16.8          |
| <b>Financial Businesses - Total Revenues</b>                          | <b>584.1</b>   | <b>536.7</b>   | <b>8.8</b>   | <b>534.7</b>   | <b>9.2</b>   | <b>2,189.7</b>  | <b>1,983.2</b>  | <b>10.4</b>   |
| Call Center   | 59.5           | 51.5           | 15.5         | 56.1           | 6.1          | 225.3           | 202.2           | 11.4          |
| Medical Services and Healthcar Occupacional                           | 32.3           | 31.6           | 2.2          | 27.6           | 17.0         | 114.6           | 121.7           | (5.8)         |
| Carro Fácil   | 28.1           | 23.2           | 21.1         | 24.7           | 13.8         | 106.9           | 78.5            | 36.2          |
| Monitoring  | 2.8            | 15.3           | (81.7)       | 2.5            | 12.0         | 27.0            | 67.4            | (59.9)        |
| Other Revenues  | 50.5           | 39.5           | 27.8         | 47.8           | 5.6          | 180.3           | 153.0           | 17.8          |
| <b>Service Businesses - Total Revenues</b>                            | <b>173.2</b>   | <b>161.1</b>   | <b>7.5</b>   | <b>158.7</b>   | <b>9.1</b>   | <b>654.1</b>    | <b>622.8</b>    | <b>5.0</b>    |
| <b>Financial Businesses and Services - Total Revenues</b>             | <b>757.3</b>   | <b>697.8</b>   | <b>8.5</b>   | <b>693.4</b>   | <b>9.2</b>   | <b>2,843.8</b>  | <b>2,606.0</b>  | <b>9.1</b>    |
| Other Operational Revenues - Financial Businesses and Services        | 5.8            | 18.6           | (68.8)       | 8.4            | (31.0)       | 39.3            | 58.4            | (32.7)        |
| Real Estate Revenues  | -              | 0.2            | (100.0)      | -              | -            | 1.0             | 1.5             | (33.3)        |
| <b>Total Revenues</b>   | <b>5,304.2</b> | <b>4,916.1</b> | <b>7.9</b>   | <b>4,858.5</b> | <b>9.2</b>   | <b>18,929.0</b> | <b>18,296.9</b> | <b>3.5</b>    |
| FINANCIAL RESULTS   | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Financial Results - Insurance   | 195.1          | 206.0          | (5.3)        | 115.9          | 68.3         | 779.3           | 823.5           | (5.4)         |
| Financial Results - Other (Financial Businesses / Services / Holding) | 104.8          | 63.3           | 65.6         | 92             | -            | 141.8           | 216.3           | (34.4)        |
| <b>Total Financial Results</b>  | <b>299.9</b>   | <b>269.3</b>   | <b>11.4</b>  | <b>125.1</b>   | <b>139.7</b> | <b>921.1</b>    | <b>1,039.8</b>  | <b>(11.4)</b> |
| INDEX (%)   |                |                |              |                |              |                 |                 |               |
| LOSS RATIO  | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Auto  | 48.1           | 56.9           | (8.8)        | 44.2           | 3.9          | 46.9            | 56.1            | (9.2)         |
| Health (Health + Dental)  | 83.2           | 74.5           | 8.7          | 75.2           | 8.0          | 72.0            | 75.6            | (3.6)         |
| Total P&C   | 38.5           | 31.4           | 7.1          | 32.9           | 5.6          | 33.5            | 30.8            | 2.7           |
| Life  | 37.0           | 32.9           | 4.1          | 49.4           | (12.4)       | 37.7            | 30.6            | 7.1           |
| <b>Total Loss Ratio</b>   | <b>49.5</b>    | <b>53.2</b>    | <b>(3.7)</b> | <b>46.7</b>    | <b>2.8</b>   | <b>47.5</b>     | <b>52.8</b>     | <b>(5.3)</b>  |
| INSURANCE COMMISSION RATIO  | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Acquisition costs - Insurance   | 23.6           | 23.0           | 0.6          | 23.3           | 0.3          | 23.2            | 22.6            | 0.6           |
| INSURANCE - OPERATING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES                     | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| G&A – Insurance   | 15.5           | 14.1           | 1.4          | 12.9           | 2.6          | 13.8            | 13.8            | -             |
| Other Operational Revenues/Expenses - Insurance                       | 2.8            | 2.5            | 0.3          | 2.0            | 0.8          | 2.7             | 2.6             | 0.1           |
| <b>Total Administrative and Operational Expenses</b>                  | <b>18.3</b>    | <b>16.6</b>    | <b>1.7</b>   | <b>14.9</b>    | <b>3.4</b>   | <b>16.5</b>     | <b>16.4</b>     | <b>0.1</b>    |
| Tax - Insurance   | 2.8            | 2.6            | 0.2          | 3.0            | (0.2)        | 2.9             | 2.7             | 0.2           |
| MARGIN AND PROFITABILITY  | 4Q20           | 4Q19           | Δ % / p.p.   | 3Q20           | Δ % / p.p.   | 2020            | 2019            | Δ % / p.p.    |
| Combined Ratio - Insurance - var.p.p.                                 | 94.2           | 95.4           | (1.2)        | 87.9           | 6.3          | 90.1            | 94.5            | (4.4)         |
| Amplified Combined Ratio - Insurance - var. p.p.                      | 89.7           | 90.5           | (0.8)        | 85.2           | 4.5          | 85.6            | 89.5            | (3.9)         |
| Shareholder's Equity w/o Business Combination - R\$ million - var. %  | 8,215.7        | 7,510.8        | 9.4          | 8,121.0        | 1.2          | 8,215.7         | 7,510.8         | 9.4           |
| Shareholder's Equity with Business Combination - R\$ million - var. % | 8,967.0        | 8,269.6        | 8.4          | 8,874.2        | 1.0          | 8,967.0         | 8,269.6         | 8.4           |
| <b>Net Earnings w/o Business Combination - R\$ million - var. %</b>   | <b>409.2</b>   | <b>370.9</b>   | <b>10.3</b>  | <b>401.5</b>   | <b>1.9</b>   | <b>1,695.8</b>  | <b>1,386.7</b>  | <b>22.3</b>   |
| Net Earnings with Business Combination - R\$ million - var. %         | 407.3          | 369.0          | 10.4         | 399.6          | 1.9          | 1,688.2         | 1,379.1         | 22.4          |
| ROAE w/o Business Combination - p.p.                                  | 20.0           | 20.1           | (0.1)        | 20.3           | (0.3)        | 21.6            | 19.3            | 2.3           |
| ROAE with Business Combination - p.p.                                 | 18.3           | 18.1           | 0.2          | 18.4           | (0.1)        | 19.6            | 17.3            | 2.3           |
| EPS w/o Business Combination - R\$ - var. %                           | 1.27           | 1.15           | 10.4         | 1.24           | 2.4          | 5.26            | 4.29            | 22.6          |
| EPS with Business Combination - R\$ var. %                            | 1.26           | 1.14           | 10.5         | 1.24           | 1.6          | 5.24            | 4.27            | 22.7          |
| # of thousand shares - var. %   | 322,179        | 323,083        | (0.3)        | 322,726        | (0.2)        | 322,179         | 323,083         | (0.3)         |