

RELEASE DE RESULTADOS 2T18

Relações com Investidores
Marcos Aurélio Couto
CEO e Diretor de
Relações com Investidores
+55 (11) 3175-2900

ri@brinsurance.com.br
Renan Stocco Baccarin
Gerente de
Relações com Investidores
+55 (11) 3175-2920

BR INSURANCE ANUNCIA CRESCIMENTO DE 7,2% NA RECEITA LÍQUIDA DIANTE DO 1º TRIMESTRE DE 2018

BR Insurance Corretora de Seguros S.A. (B3: BRIN3) – uma das maiores e mais diversificadas empresas de corretagem de seguros do Brasil, anuncia hoje os resultados do 2º trimestre de 2018.

As informações trimestrais foram revisadas pela Grant Thornton Auditores Independentes e foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) e com as normas da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Mensagem da Administração

Prezados acionistas,

A BR Insurance continua a executar as iniciativas de seu plano estratégico que busca alavancar a eficiência comercial e atingir os índices de rentabilidade compatíveis com o segmento e relevância da Companhia. A primeira etapa deste processo, concluída no primeiro trimestre, passou pelo redesenho e definição de suas cinco Unidades de Negócios: **Benefícios, Massificados, Previdência, Ramos Elementares e Automóveis**. Cada uma dessas *Business Units* já tem seus líderes nomeados, e estes são os responsáveis diretos por sua administração e resultados. Essa nova estrutura permitirá à Administração da Companhia ter uma visão mais detalhada do negócio, em linha com a proposta de geração de rentabilidade.

Neste segundo trimestre de 2018 a Companhia atuou nos dois pilares considerados mais relevantes do plano estratégico: o primeiro, **eficiência comercial** e o segundo, **ganho de rentabilidade**.

No **pilar de eficiência comercial**, para reforçar ainda mais o time de executivos da Companhia, no início de junho foi contratado o Mauro Camillo, sendo agora o responsável pela área Comercial de Seguros de Transportes da BR Insurance. O Mauro é um dos executivos mais respeitados do segmento, tendo gerido uma carteira de mais de 1.000 clientes de todos os portes e segmentos. Ele é também um dos fundadores do Clube Internacional de Seguros de Transportes (CIST), e ocupa atualmente o cargo de Presidente do Conselho Consultivo.

Outra iniciativa relevante concluída no período foi a renegociação de condições comerciais com os principais parceiros da Companhia, buscando melhores índices de comissão na proporção da entrega de maior produção e rentabilidade para os parceiros da BR Insurance.

Investimentos também foram feitos na área de *inside sales*, que passa a atender todas as unidades de negócios da Companhia, prospectando novos clientes e oportunidades comerciais. Além disso, a administração aprovou uma nova política de *cross-selling*, incentivando o aproveitamento de oportunidades dentro da própria estrutura.

Dessa forma, o segundo trimestre apresentou aumento relevante nos índices de renovação da carteira de clientes, principalmente em Benefícios, a Unidade mais representativa da Companhia.

Todas estas medidas possibilitarão à Companhia alavancar a performance comercial nos próximos períodos e este efeito já pode ser notado neste segundo trimestre de 2018.

Com relação ao **ganho de rentabilidade**, foram concluídas no final de junho uma série de iniciativas para aumento da margem operacional da Companhia, com destaque para uma redução de 18% no nosso quadro de funcionários desde dezembro de 2017, encerrando o trimestre com 458 colaboradores. Foi uma ação relevante para a sustentabilidade do negócio, ao mesmo tempo que investimentos foram feitos na estrutura de negócios/comercial. Adicionalmente, a Companhia coordenou uma série de renegociações com seus prestadores de serviços, e reduções importantes do custo administrativo foram alcançadas.

Societariamente, na Assembleia Geral Extraordinária realizada na manhã de hoje, foram aprovadas as incorporações de mais quatro subsidiárias da Companhia: "Aral", "Barrasul", "GDE" e "Laport". Essas movimentações trarão ainda mais sinergia operacional na estrutura da Companhia.

A Receita Líquida Consolidada alcançou R\$ 22,2 milhões, crescendo 7,2% diante do trimestre imediatamente anterior, impulsionada principalmente pelas unidades Benefícios, Massificados e Ramos Elementares.

O EBITDA e Lucro Líquido do 2T18 estão impactados por ações planejadas de revisão de Contingências, mas uma vez excluído tal efeito, nota-se retomada da rentabilidade e eficiência operacional da BR Insurance. Ressalta-se que a mencionada revisão de Contingências não gerou qualquer efeito no caixa da Companhia.

Novas economias ainda deverão ser verificadas ao longo dos próximos trimestres e a Administração acredita que a BR Insurance tem condições de retomar em pouco tempo seu papel de destaque no mercado de corretores de seguros do Brasil.

Marcos Aurélio Couto

Diretor Presidente e Diretor de Relações com Investidores

Teleconferência de Resultados



Será realizada uma teleconferência para discutir os resultados do trimestre no dia 10 de agosto de 2018, conforme divulgado no Calendário entregue para a CVM. Horários: Português às 09h00, horário de Brasília (08h00 horário de Nova York) e Inglês às 10h00 horário de Brasília (09h00 horário de Nova York).

Os participantes devem discar +55 (11) 3127-4971 para ligações nacionais, +1 (412) 317-6776 para ligações internacionais. O código de acesso para todos os números é BR Insurance. O áudio ao vivo das teleconferências poderá ser acessado através do site <http://ri.brasilinsurance.com.br/>. Disponibilizaremos um replay do áudio aproximadamente duas horas após o evento.

Eventos Subsequentes

- **Assembleia Geral Extraordinária de 09 de agosto de 2018:** em linha com o plano de otimização da estrutura societária e operacional da Companhia, os acionistas da Companhia aprovaram a incorporação das seguintes subsidiárias:
 - ARAL CONSULTORIA EM SEGUROS LTDA. ("ARAL"),** atual denominação da ARAL Administradora de Benefícios Ltda.;
 - BARRASUL B.I CORRETORA DE SEGUROS LTDA. ("BARRASUL");**
 - GDE B.I. CORRETORA DE SEGUROS LTDA. ("GDE");** e
 - LAPORT B.I. CORRETORA DE SEGUROS LTDA. ("LAPORT").**

A administração acredita que as incorporações melhorarão a organização de suas atividades em razão da concentração dos investimentos, ganho de eficiência operacional, administrativa, contábil e em gestão, diminuindo custos operacionais e financeiros, bem como trazendo ganhos com outras sinergias. Cada uma das Incorporadas deixará de ser uma unidade autônoma para compor uma única estrutura integrada e eficiente. Mais detalhes sobre a movimentação podem ser encontrados no *website* de Relações com Investidores da BR Insurance em <http://ri.brasilinsurance.com.br> ou no *website* da Comissão de Valores Mobiliários, em www.cvm.gov.br.

Análise dos Resultados do 2T18

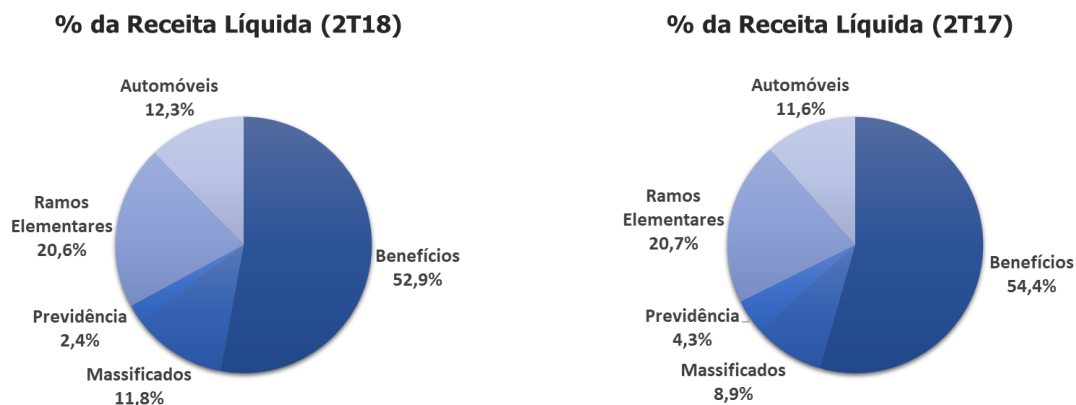
• Receita Líquida

R\$ milhares	Consolidado					
	2T18	2T17	Var.%	2T18	1T18	Var.%
Receita Líquida	22.194	23.414	-5,2%	22.194	20.707	7,2%

A BR Insurance agora está organizada em 5 unidades de negócio distintas: Benefícios, Massificados, Previdência, Ramos Elementares e Automóveis, em linha com o foco da Administração da Companhia na organização e profissionalização de suas equipes comerciais. Os líderes dessas unidades foram definidos ao longo do primeiro trimestre deste ano e tem total responsabilidade pelo resultado da sua unidade de negócio. Tal reorganização já começa a apresentar resultados positivos: a Receita Líquida apresentou crescimento de 7,2% diante primeiro trimestre de 2018, impulsionada principalmente pelas unidades Ramos Elementares e Automóvel.

Em contrapartida, diante do mesmo trimestre do ano passado, a Receita Líquida foi 5,2% menor devido, principalmente, à piora na performance comercial nos segmentos de Benefícios, Ramos Elementares e Previdência. Com a perda de clientes no período, houve significativa redução dos prêmios emitidos e consequente deterioração dos tickets médios, resultando em ofertas de produtos mais econômicos aos clientes da Companhia. Juntos, os três segmentos representam 75,9% da Receita Líquida Consolidada.

• Composição da Receita Líquida por segmento



• Despesas Operacionais

R\$ milhares	Consolidado					
	2T18	2T17	Var. %	2T18	1T18	Var. %
Despesas Operacionais	(32.140)	(31.168)	3,1%	(32.140)	(22.640)	42,0%
Pessoal	(14.819)	(19.149)	-22,6%	(14.819)	(17.813)	-16,8%
Institucionais e Legais	(12.950)	(5.040)	156,9%	(12.950)	(624)	1975,8%
Infraestrutura	(1.791)	(2.575)	-30,5%	(1.791)	(2.243)	-20,1%
Despesas Comerciais/Marketing	(1.116)	(1.161)	-3,9%	(1.116)	(609)	83,3%
Outras Despesas Operacionais	(1.464)	(3.242)	-54,8%	(1.464)	(1.352)	8,3%

Obs.: a conta "Repasses", ora apresentada dentro das Despesas Operacionais, não é mais considerada dessa forma e os números históricos foram atualizados refletindo essa modificação na apresentação deste Earnings Release.

Quanto às despesas operacionais, o forte controle implementado ao longo dos últimos meses tem garantido um ganho de eficiência significativo nos principais grupos de gastos, englobando tanto a matriz quanto as filiais da BR Insurance. As principais variações são detalhadas abaixo:

Pessoal: a economia de 16,8%, ou aproximadamente R\$ 3,0 milhões, diante do primeiro trimestre de 2018, deve-se à redução de 18,4% no quadro de colaboradores desde dezembro de 2017, passando de 561 pessoas ao término do 4T17 para 458 em 30 de junho de 2018. Diante do 2T17, quando havia 588 colaboradores na BR Insurance, a redução alcançou 22,6%, ou R\$ 4,3 milhões.

Institucionais e Legais: neste trimestre, a Companhia realizou uma revisão detalhada de suas contingências, resultando em aumento de 156,9% neste grupo de despesas diante do mesmo período do ano passado. Ressalta-se que a mencionada revisão de Contingências não gerou qualquer efeito no caixa da Companhia.

Infraestrutura: tais despesas foram reduzidas em 20,1% diante do trimestre imediatamente anterior e 30,5% em doze meses, em linha com a reestruturação e revisão do planejamento de todas as áreas e unidades de negócios da Companhia. As economias mais relevantes ocorreram principalmente nos gastos com ocupações prediais – onde renegociamos contratos de locação de filiais e otimizamos a estrutura da matriz – telefonia e almoxarifado.

Despesas Comerciais/Marketing: acompanhando a estratégia de fortalecimento comercial de todas as unidades de negócios, as despesas com ações de marketing e relacionadas aumentaram 83,3% diante do primeiro trimestre desse ano, mas ainda foram 3,9% menores na comparação doze meses.

Dessa forma, quando desconsiderados efeitos da revisão das contingências judiciais, as despesas operacionais totais seriam de R\$ 19,2 milhões no 2T18, 12,8% e 26,6% inferiores ao 1T18 e 2T17, respectivamente.

• EBITDA

R\$ milhares	Consolidado					
	2T18	2T17	Var. %	2T18	1T18	Var. %
EBITDA	(12.117)	(8.941)	35,5%	(12.117)	(3.042)	298,3%
Mg. EBITDA	-54,6%	-38,2%	-16,4% p.p.	-54,6%	-14,7%	-39,9% p.p.

Devido às movimentações já exploradas acima, o EBITDA alcançado no 2T18 foi negativo em R\$ 12,2 milhões. Contudo, quando desconsideradas as despesas da revisão das contingências judiciais, o

EBITDA deste trimestre corrente seria de R\$ 0,8 milhão, com margem de 3,8%. Colocando os outros trimestres em bases comparáveis, o EBITDA do 1T18 e do 2T17 teriam sido negativos em R\$ 2,5 milhões e R\$ 3,9 milhões, respectivamente. Logo, já é possível verificar tangível melhora operacional na Companhia, resultado direto da nova estratégia comercial associada ao contínuo processo de redução de gastos e geração de eficiência conduzido pela administração da BR Insurance.

• Prejuízo/Lucro Líquido

R\$ milhares	Consolidado					
	2T18	2T17	Var.%	2T18	1T18	Var.%
Prejuízo/Lucro Líquido antes dos não-contro	(17.638)	(6.637)	165,8%	(17.638)	(4.424)	298,7%
Não controladores	-	(194)	-100,0%	-	(369)	-100,0%
Prejuízo/Lucro Líquido	(17.638)	(6.443)	173,8%	(17.638)	(4.055)	335,0%

Dessa forma, a Companhia apresenta prejuízo líquido de R\$ 17,6 milhões neste 2T18. Quando excluimos o impacto do pacote de Institucionais e Legais, mencionados no cálculo do EBITDA, o 2T18 teria encerrado com prejuízo de R\$ 4,7 milhões, contra prejuízos de R\$ 3,4 milhões e R\$ 1,4 milhão no 1T18 e 2T17, respectivamente.

• Geração/Consumo de Caixa

A Companhia consumiu R\$ 1,7 milhão de caixa recorrente no segundo trimestre de 2018 (incluindo resultado financeiro) e fechou o trimestre com Caixa/Equivalentes e Títulos de Valores Mobiliários totalizando R\$ 39,7 milhões. O processo de reestruturação gerou gastos totais de R\$ 0,9 milhão no trimestre.

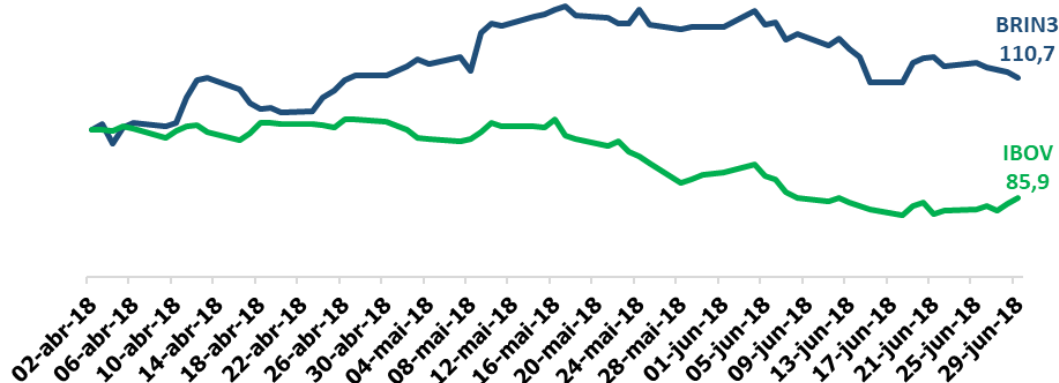
Caixa		
R\$ milhares	2T18	1T18
Saldo Inicial	42.510	38.689
Saldo Final	39.719	42.510
Diferença	(2.791)	3.821
<i>Earn-out</i>	(160)	(108)
Pagamento de Dividendos	-	(31)
Alienação de Investimentos - efeito líquido	-	30
Capex	(112)	(589)
TAC CVM	-	2.418
Créditos Fiscais	30	983
Reestruturação	(874)	(870)
Geração/(Consumo) de caixa recorrente	(1.675)	1.988
Receita Financeira	454	496
Caixa Recorrente Líquido de Receita Financeira	(2.129)	1.492

- Desempenho das Ações e Composição Acionária**

As ações da BR Insurance encerraram o 2T18 cotadas a R\$ 14,70, representando uma valorização de 10,5% no trimestre, ao passo que o Ibovespa desvalorizou 14,8% no mesmo período.

As ações da Companhia foram negociadas em todos os pregões da B3 no 2T18 e o volume médio diário negociado atingiu 26.935 ações.

Histórico 2T18 - Base 100



Ações em circulação (free float)	6.100.152	79,4%
Ações com venda restrita (em <i>Lockup</i>)	1.268.069	16,5%
Ações em tesouraria	310.167	4,0%
Ações Emitidas	7.678.388	100,0%

- **Relacionamento com auditores**

Nos termos da Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Companhia informa que a sua política de contratação de serviços não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do auditor. No trimestre findo em 30 de junho de 2018, a Grant Thornton Auditores Independentes estava contratada para execução de serviços de auditoria do exercício corrente e de revisão das demonstrações financeiras trimestrais do mesmo exercício.

- **Sobre a BR Insurance Corretora de Seguros S.A.**

A BR Insurance é uma das maiores e mais diversificadas Companhias brasileiras de corretagem de seguros, estando presente em 9 estados, com 10 escritórios. Nossa ampla carteira de produtos e serviços cobre diversos setores econômicos, proporcionando uma maior diversificação de nossas Receitas. Temos forte atuação nos setores de saúde corporativa, vida, automóveis, industrial, serviços, comércio exterior, consumo, entre outros, atendendo clientes corporativos e, em menor medida, pessoas físicas. Para mais informações, visite o website www.brin3.com.br.

- **Disclaimer**

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

O material que se segue contém informações gerais sobre os negócios da BR Insurance Corretora de Seguros S.A. e suas controladas referentes ao segundo trimestre de 2018. Este material não deve ser entendido como aconselhamento a potenciais investidores e estas informações não se propõem estarem completas, sendo apresentadas de forma resumida. Nenhuma confiança deve ser depositada na exatidão das informações aqui presentes e nenhuma reapresentação ou garantia, expressa ou implícita, é feita em relação à exatidão das informações aqui apresentadas.

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

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

Por fim, a BR Insurance expressamente nega qualquer obrigação de atualizar quaisquer previsões futuras aqui presentes.

• Demonstração de Resultados

R\$ milhares	Consolidado					
	2T18	2T17	Var.%	2T18	1T18	Var.%
Receita Líquida	22.194	23.414	-5,2%	22.194	20.707	7,2%
Repasses	(2.170)	(1.187)	82,9%	(2.170)	(1.109)	95,7%
Lucro Bruto	20.024	22.227	-9,9%	20.024	19.598	2,2%
Despesas Operacionais	(32.140)	(31.168)	3,1%	(32.140)	(22.640)	42,0%
Pessoal	(14.819)	(19.149)	-22,6%	(14.819)	(17.813)	-16,8%
Institucionais e Legais	(12.950)	(5.040)	156,9%	(12.950)	(624)	1975,8%
Infraestrutura	(1.791)	(2.575)	-30,5%	(1.791)	(2.243)	-20,1%
Despesas Comerciais/Marketing	(1.116)	(1.161)	-3,9%	(1.116)	(609)	83,3%
Outras Despesas Operacionais	(1.454)	(3.242)	N/A	(1.454)	(1.352)	7,5%
EBITDA	(12.117)	(8.941)	35,5%	(12.117)	(3.042)	298,3%
<i>Mg. EBITDA</i>	-54,6%	-38,2%	-16,4% p.p.	-54,6%	-14,7%	-39,9% p.p.
Depreciação / Amortização	(2.170)	(2.428)	-10,6%	(2.170)	(2.248)	-3,5%
Outros Resultados	(4.319)	3.117	N/A	(4.319)	799	N/A
Resultado Financeiro	916	2.525	-63,7%	916	(55)	N/A
Lucro Antes do CS / IR	(17.690)	(5.727)	208,9%	(17.690)	(4.547)	289,1%
IR & CSLL	52	(910)	-105,7%	52	123	-57,6%
Prejuízo/Lucro Líquido antes dos não-controladores	(17.638)	(6.637)	165,8%	(17.638)	(4.424)	298,7%
Não controladores	-	(194)	-100,0%	-	(369)	-100,0%
Prejuízo/Lucro Líquido	(17.638)	(6.443)	173,8%	(17.638)	(4.055)	335,0%

• Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial R\$ milhares	Consolidado	
	30.06.2018	31.03.2018
Ativo		
Circulante	58.486	64.462
Caixa e equivalentes de caixa	3.181	5.725
Títulos e valores mobiliários	36.538	36.785
Contas a receber	6.890	6.260
Impostos a recuperar	10.723	14.440
Contas a receber por alienação de investimentos	439	443
Outros ativos circulantes	715	809
Não-circulante	227.813	232.811
	4.004	3.725
Outros recebíveis de partes relacionadas	2.182	1.864
Impostos a recuperar	21	22
Depósitos judiciais	1.801	1.821
Outros ativos não-circulantes	0	18
Imobilizado	3.762	6.360
Intangível	220.047	222.726
Total do Ativo	286.299	297.273

Balanço Patrimonial R\$ milhares	Consolidado	
	30.06.2018	31.03.2018
Passivo		
Circulante	20.853	22.956
Fornecedores	6.860	3.742
Obrigações trabalhistas	7.844	10.549
Imposto de renda e contribuição social a pagar	557	1.749
Obrigações tributárias	1.482	2.195
Dividendos a pagar	493	1.134
Outras contas a pagar com partes relacionadas	0	-
Contas a pagar por aquisição de controladas	345	451
Outros passivos circulantes	3.272	3.136
Não-circulante	30.266	21.506
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.026	10.553
Obrigações tributárias	320	345
Provisões para demandas judiciais	18.853	9.541
Contas a pagar por aquisição de controladas	927	901
Outros passivos não circulantes	140	166
Patrimônio Líquido	235.180	252.811
Capital social	348.407	348.407
Ações em tesouraria	(36.827)	(36.827)
Ágio na emissão das ações	143.932	143.932
Reservas de capital	46.329	47.542
Prejuízo acumulado	(266.670)	(249.034)
Participação de acionistas não controladores	9	(1.209)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	286.299	297.273

• Fluxo de Caixa

Fluxo de caixa R\$ milhares	Consolidado	
	30.06.2018	31.03.2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais	(1.953)	(504)
(Prejuízo) /Lucro do exercício antes do IR e CS	(17.690)	(4.547)
Ajustes de receitas e despesas que não afetam caixa e equivalentes:	15.737	4.043
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	447	463
Depreciação e amortização	2.171	2.248
Reversão de valor justo de contas a pagar por aquisição de corretoras	(28)	(3)
Garantia financeira	(384)	471
Constituição de provisão para demandas judiciais	9.814	(19)
Juros e rendimentos de títulos e valores mobiliários	(477)	(496)
Perdas com dividendos desproporcionais	354	144
Baixa de imobilizado e intangíveis	3.218	1.235
Alienação de investimento	-	-
Outras Provisões	622	-
(Aumento) /redução de ativos e Aumento/ (redução) de passivos operacionais	(785)	4.335
Contas a receber	(1.077)	519
Impostos a recuperar - líquido de IR e CSLL compensados	2.713	692
Fornecedores	3.118	(332)
Obrigações trabalhistas	(2.661)	2.609
Obrigações tributárias	(419)	528
Depósitos judiciais (Resgates)	20	(8)
Pagamentos de demandas judiciais	(502)	(66)
Restituição de créditos tributários	30	983
Outros ativos e passivos	(302)	91
Imposto de renda e contribuição pagos	(1.705)	(681)
Caixa líquido (aplicado) /gerado nas atividades operacionais	(2.738)	3.831
Fluxos de caixa das atividades de investimentos:		
Aquisição de imobilizado	(82)	(458)
Pagamentos por aquisições de corretoras (líquido do caixa adquirido)	(50)	(108)
Aquisições de intangível	(30)	(131)
Aplicação/ (Resgate) de títulos e valores mobiliários	740	(6.320)
Alienação de investimento (caixa líquido das operações descontinuadas)	30	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	608	(7.017)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos:		
Partes relacionadas - excluindo garantias financeiras	53	26
Pagamento de dividendos a acionistas não controladores	(467)	(31)
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos	(414)	(5)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(2.544)	(3.191)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5.725	8.916
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.181	5.725