



# MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS AUTOMÓVEIS JAN A OUT - 2013

**O segmento de Automóveis encerrou o período com um volume de produção de R\$ 24,2 bilhões contra R\$ 20,0 bilhões de 2012, um crescimento nominal de 19,7%!**

**A Margem passou a representar 18,8% dos prêmios ganhos contra 12,5% do ano passado. As reduções da sinistralidade retida e das despesas com comercialização justificam esse desempenho. A primeira passou de 66,3% dos prêmios ganhos para 61,8% no período em tela. Já a segunda representou 19,3% dos prêmios ganhos contra 21,2% de 2012.**

**A líder de mercado é o Grupo Porto Seguro com 25,7% das vendas totais (contra 25,8% de 2012). Já São Paulo representou 42,2% das vendas totais (em 2012 era de 44,5%).**

**Todos os números aqui relatados foram extraídos do sistema SES – SUSEP, calcado nos FIPES que as empresas encaminham mensalmente para a SUSEP, portanto números oficiais.**

**A seguir apresento os principais desempenhos.**

**Luiz Roberto Castiglione**  
**Consultor de Mercado**

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**

**JAN A OUT**

**AUTOMÓVEIS**

|                          | <b>2012</b>        | <b>%</b> | <b>2013</b>        | <b>%</b> | <b>%13/12</b> |
|--------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|---------------|
| PREMIOS EMITIDOS         | R\$ 20.222.185.004 | 100,00%  | R\$ 24.210.155.686 | 100,00%  | 19,72%        |
| PREMIOS RESSEGURADOS     | R\$ 52.112.924     | 0,26%    | R\$ 236.312.487    | 0,98%    | 353,46%       |
| PRÊMIOS RETIDOS          | R\$ 20.170.072.080 | 99,74%   | R\$ 23.973.843.199 | 99,02%   | 18,86%        |
| INCREMENTO PROVISÕES     | R\$ 1.516.206.603  | 7,50%    | R\$ 1.536.995.890  | 6,35%    | 1,37%         |
| PRÊMIOS GANHOS           | R\$ 18.653.865.477 | 100,00%  | R\$ 22.436.847.309 | 100,00%  | 20,28%        |
| SINISTROS RETIDOS        | R\$ 12.372.835.565 | 66,33%   | R\$ 13.875.651.551 | 61,84%   | 12,15%        |
| MARGEM TÉCNICA           | R\$ 6.281.029.912  | 33,67%   | R\$ 8.561.195.758  | 38,16%   | 36,30%        |
| DESPESAS COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 3.957.813.071  | 21,22%   | R\$ 4.324.442.922  | 19,27%   | 9,26%         |
| MARGEM                   | R\$ 2.323.216.841  | 12,45%   | R\$ 4.236.752.836  | 18,88%   | 82,37%        |

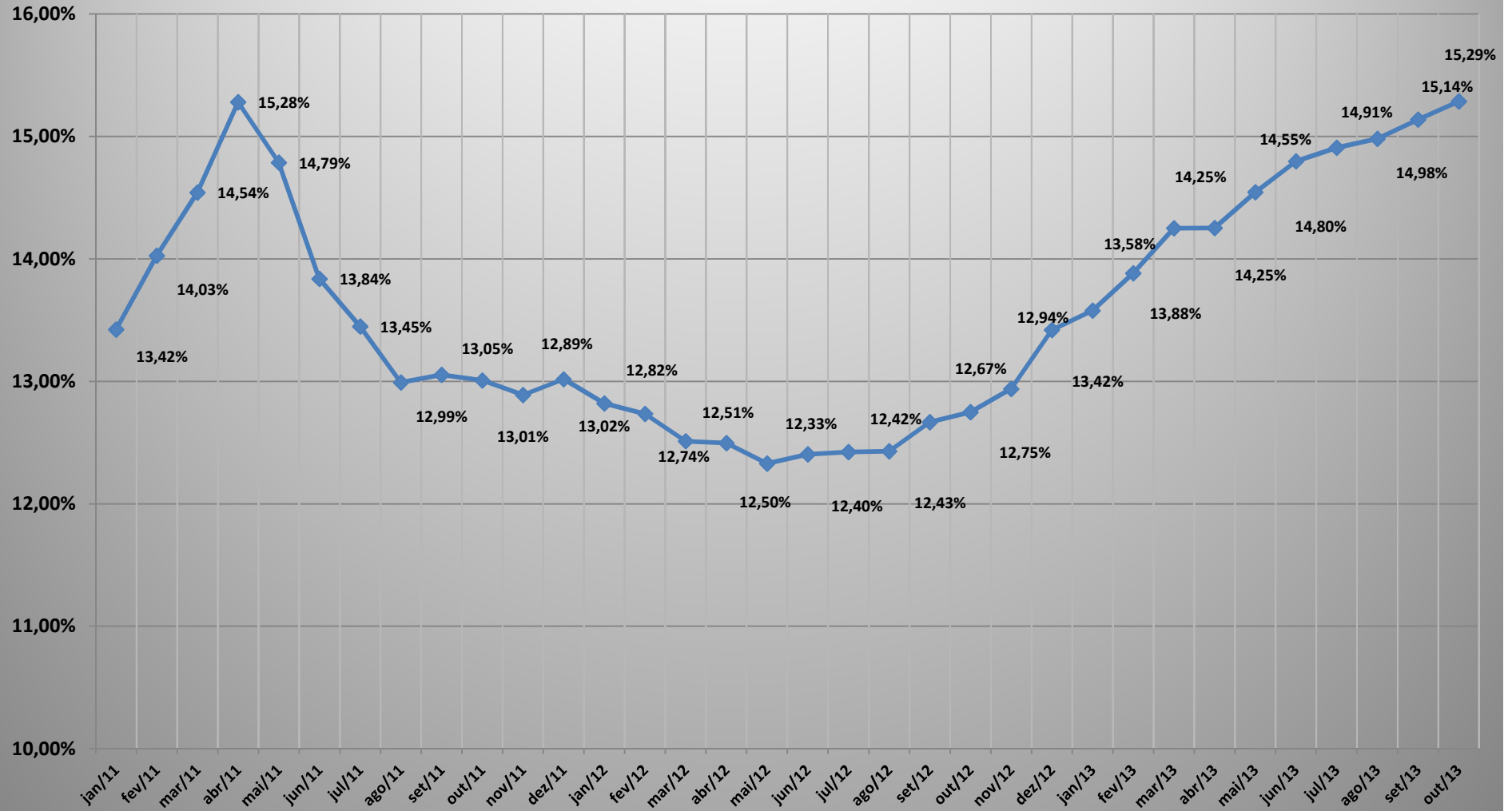
**O segmento vem apresentado resultados expressivos. Evidentemente temos o efeito da renúncia fiscal (IPI) e da facilidade de se adquirir um automóvel via financiamento bancário (taxas bem baixas). Esses dois elementos foram fundamentais para a alavancagem do segmento.**

**Ocorre que o Governo já acenou pela não manutenção da redução de impostos e as taxas de juros passaram a ter aumentos importantes visando frear o ritmo inflacionário. Fica uma pergunta no ar: Será que essa bicicleta vai continuar pedalando assim? As operadoras praticaram preços visando o futuro?**

**Em recente estudo envolvendo somente a cobertura de cascos pudemos observar que o crescimento da Receitas e dos Sinistros se deram em função de variação de volume ao invés de preço e custo. Ora, se houver retração nas vendas a PPNG futura deve estar bem calibrada para fazer frente aos sinistros que ainda irão ocorrer.**

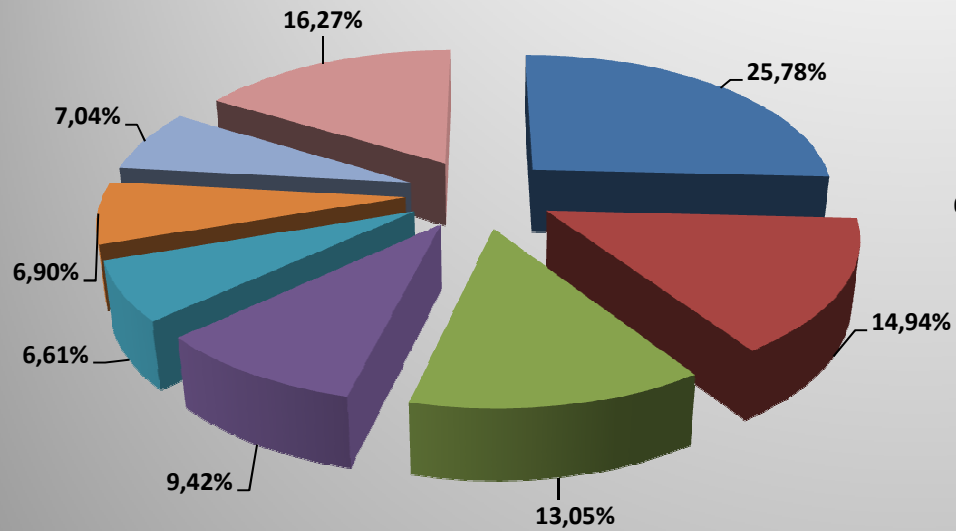
**Hoje retornamos a rentabilidade de abril de 2011, depois de um longo período de quedas sucessivas. A situação começou a mudar a partir de jan de 2013.**

## MARGEM



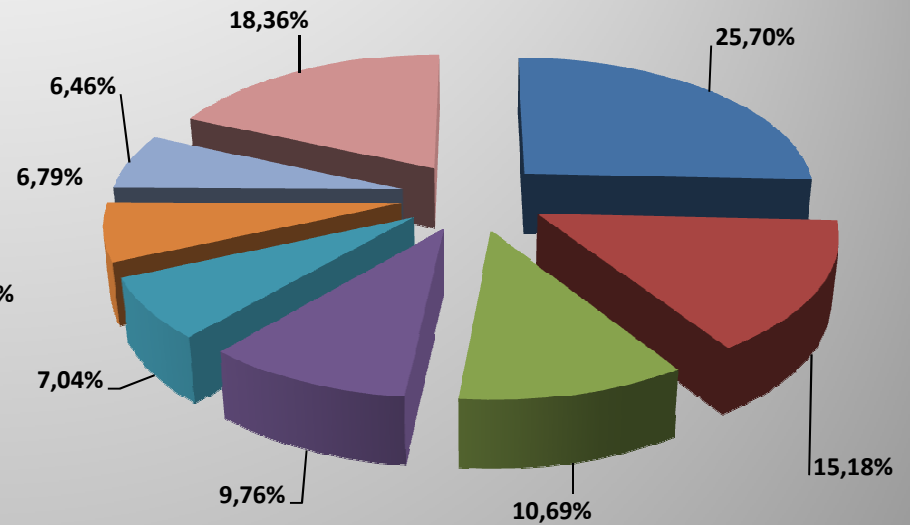
| MARKET SHARE                              | 2012                      | %              | 2013                      | %              | %13/12        |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| GRUPO PORTO SEGURO                        | R\$ 5.213.300.360         | 25,78%         | R\$ 6.222.534.343         | 25,70%         | 19,36%        |
| BB - MAPFRE                               | R\$ 3.020.372.751         | 14,94%         | R\$ 3.675.260.241         | 15,18%         | 21,68%        |
| BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS     | R\$ 2.638.223.129         | 13,05%         | R\$ 2.589.076.843         | 10,69%         | -1,86%        |
| SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS | R\$ 1.904.654.357         | 9,42%          | R\$ 2.363.725.681         | 9,76%          | 24,10%        |
| HDI SEGUROS S.A.                          | R\$ 1.337.565.448         | 6,61%          | R\$ 1.704.729.235         | 7,04%          | 27,45%        |
| ALLIANZ SEGUROS S.A.                      | R\$ 1.394.647.581         | 6,90%          | R\$ 1.644.238.950         | 6,79%          | 17,90%        |
| LIBERTY SEGUROS S.A.                      | R\$ 1.423.230.299         | 7,04%          | R\$ 1.564.501.697         | 6,46%          | 9,93%         |
| TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S.A.       | R\$ 824.065.192           | 4,08%          | R\$ 1.138.267.342         | 4,70%          | 38,13%        |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.          | R\$ 533.011.774           | 2,64%          | R\$ 806.674.182           | 3,33%          | 51,34%        |
| MARÍTIMA SEGUROS S.A.                     | R\$ 475.509.991           | 2,35%          | R\$ 634.751.250           | 2,62%          | 33,49%        |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.              | R\$ 163.963.069           | 0,81%          | R\$ 446.753.532           | 1,85%          | 172,47%       |
| CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS      | R\$ 276.770.044           | 1,37%          | R\$ 310.135.362           | 1,28%          | 12,06%        |
| ALFA SEGURADORA S.A.                      | R\$ 246.273.515           | 1,22%          | R\$ 225.379.557           | 0,93%          | -8,48%        |
| YASUDA SEGUROS S.A.                       | R\$ 184.907.043           | 0,91%          | R\$ 202.164.626           | 0,84%          | 9,33%         |
| MITSUMI SUMITOMO SEGUROS S/A              | R\$ 101.368.637           | 0,50%          | R\$ 121.055.052           | 0,50%          | 19,42%        |
| CAIXA SEGURADORA S.A.                     | R\$ 95.208.924            | 0,47%          | R\$ 117.438.191           | 0,49%          | 23,35%        |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS               | R\$ 75.397.664            | 0,37%          | R\$ 98.733.225            | 0,41%          | 30,95%        |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A. | R\$ 66.796.601            | 0,33%          | R\$ 79.091.352            | 0,33%          | 18,41%        |
| CONFIANÇA COMPANHIA DE SEGUROS            | R\$ 106.786.338           | 0,53%          | R\$ 73.029.796            | 0,30%          | -31,61%       |
| BANESTES SEGUROS S.A.                     | R\$ 46.772.454            | 0,23%          | R\$ 53.767.619            | 0,22%          | 14,96%        |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.           | R\$ 42.651.254            | 0,21%          | R\$ 45.327.603            | 0,19%          | 6,27%         |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A. | R\$ 15.674.286            | 0,08%          | R\$ 31.144.000            | 0,13%          | 98,69%        |
| ACE SEGURADORA S.A.                       | R\$ 9.222.192             | 0,05%          | R\$ 28.156.367            | 0,12%          | 205,31%       |
| DEMAIS                                    | R\$ 16.389.226            | 0,08%          | R\$ 23.168.284            | 0,10%          | 41,36%        |
| ASSURANT SEGURADORA S.A.                  | R\$ 9.422.875             | 0,05%          | R\$ 11.051.356            | 0,05%          | 17,28%        |
| <b>Totais</b>                             | <b>R\$ 20.222.185.004</b> | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 24.210.155.686</b> | <b>100,00%</b> | <b>19,72%</b> |

### 2012



- GRUPO PORTO SEGURO
- BB - MAPFRE
- BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS
- SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS
- HDI SEGUROS S.A.
- ALLIANZ SEGUROS S.A.
- LIBERTY SEGUROS S.A.
- DEMAIS

### 2013



- GRUPO PORTO SEGURO
- BB - MAPFRE
- BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS
- SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS
- HDI SEGUROS S.A.
- ALLIANZ SEGUROS S.A.
- LIBERTY SEGUROS S.A.
- DEMAIS

| INDICADORES                               | % RESSEGURO  |              | % SINISTRALIDADE |               |
|---|--------------|--------------|------------------|---------------|
|   | 2012         | 2013         | 2012             | 2013          |
| ACE SEGURADORA S.A.                       | 6,35%        | 10,57%       | 121,76%          | 84,40%        |
| ALFA SEGURADORA S.A.                      | 3,20%        | 4,04%        | 64,22%           | 63,77%        |
| ALLIANZ SEGUROS S.A.                      | 0,07%        | 0,07%        | 69,11%           | 65,67%        |
| ASSURANT SEGURADORA S.A.                  | 0,00%        | 0,00%        | 4,47%            | 2,09%         |
| BANESTES SEGUROS S.A.                     | 0,00%        | 0,00%        | 69,36%           | 50,95%        |
|   |              |              |                  |               |
| BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS     | 0,00%        | 0,00%        | 73,80%           | 66,24%        |
| CAIXA SEGURADORA S.A.                     | 0,47%        | 0,35%        | 78,74%           | 56,94%        |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A. | 0,00%        | 0,00%        | 6,16%            | 16,67%        |
| CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS      | 0,40%        | 0,57%        | 64,04%           | 63,91%        |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS               | 26,34%       | 25,07%       | 72,61%           | 82,16%        |
| CONFIANÇA COMPANHIA DE SEGUROS            | 7,66%        | 19,66%       | 67,27%           | 92,73%        |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.              | 0,14%        | 0,37%        | 78,40%           | 81,86%        |
| HDI SEGUROS S.A.                          | 0,00%        | 0,15%        | 72,51%           | 65,53%        |
| GRUPO PORTO SEGURO                        | 0,04%        | 0,00%        | 62,53%           | 57,60%        |
| LIBERTY SEGUROS S.A.                      | 0,28%        | 0,46%        | 66,77%           | 62,12%        |
| BB - MAPFRE                               | 0,13%        | 0,07%        | 59,82%           | 56,31%        |
| MARÍTIMA SEGUROS S.A.                     | -0,02%       | 0,08%        | 68,56%           | 62,63%        |
|   |              |              |                  |               |
| mitsui SUMITOMO SEGUROS S/A               | 0,00%        | 0,65%        | 80,06%           | 64,59%        |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.           | 0,62%        | 1,69%        | 64,98%           | 59,20%        |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A. | 1,68%        | 1,18%        | 59,56%           | 61,85%        |
| SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS | 0,09%        | 0,04%        | 66,72%           | 60,32%        |
| TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S.A.       | 0,13%        | -0,01%       | 65,47%           | 62,50%        |
|   |              |              |                  |               |
| YASUDA SEGUROS S.A.                       | 0,34%        | 1,19%        | 73,53%           | 71,55%        |
|   |              |              |                  |               |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.          | -0,47%       | 19,87%       | 73,79%           | 79,47%        |
| DEMAIS                                    | 4,32%        | 5,16%        | 59,00%           | 38,81%        |
| <b>Totais</b>                             | <b>0,26%</b> | <b>0,98%</b> | <b>66,33%</b>    | <b>61,84%</b> |



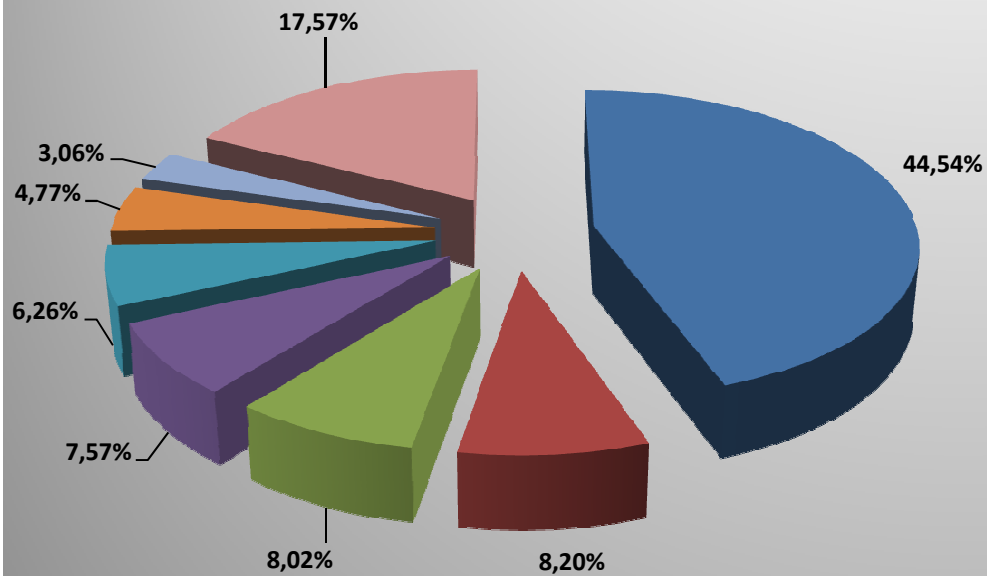
| <b>SINISTRALIDADE BRUTA(*)</b> | <b>S/P - 2012</b> | <b>S/P - 2013</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| AC                             | 91,99%            | 54,80%            |
| AL                             | 65,62%            | 56,06%            |
| AM                             | 58,72%            | 52,16%            |
| AP                             | 135,18%           | 49,15%            |
| BA                             | 66,11%            | 61,37%            |
| CE                             | 56,98%            | 59,57%            |
| DF                             | 96,98%            | 92,14%            |
| ES                             | 70,61%            | 62,76%            |
| GO                             | 69,81%            | 68,83%            |
| MA                             | 66,92%            | 72,17%            |
| MG                             | 65,41%            | 62,76%            |
| MS                             | 64,14%            | 54,56%            |
| MT                             | 67,12%            | 63,87%            |
| PA                             | 57,15%            | 56,74%            |
| PB                             | 58,16%            | 51,84%            |
| PE                             | 57,93%            | 53,30%            |
| PI                             | 65,35%            | 61,51%            |
| PR                             | 74,78%            | 60,14%            |
| RJ                             | 59,59%            | 59,21%            |
| RN                             | 55,65%            | 55,17%            |
| RO                             | 67,19%            | 65,67%            |
| RR                             | 85,36%            | 48,23%            |
| RS                             | 70,83%            | 62,59%            |
| SC                             | 74,43%            | 65,11%            |
| SE                             | 69,16%            | 63,21%            |
| SP                             | 62,70%            | 61,09%            |
| TO                             | 73,74%            | 64,65%            |
| <b>Totais</b>                  | <b>65,73%</b>     | <b>62,04%</b>     |

(\*) - NÃO CONSIDERA IBNR, RECUPERAÇÕES, SALVADOS E  
RESSARCIMENTOS.

| INDICADORES                               | % COMERCIAL   |               | % MARGEM      |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2012          | 2013          | 2012          | 2013          |
| ACE SEGURADORA S.A.                       | 19,75%        | 12,58%        | -41,51%       | 3,02%         |
| ALFA SEGURADORA S.A.                      | 19,84%        | 19,00%        | 15,94%        | 17,23%        |
| ALLIANZ SEGUROS S.A.                      | 23,09%        | 20,94%        | 7,79%         | 13,40%        |
| ASSURANT SEGURADORA S.A.                  | 38,01%        | 43,24%        | 57,52%        | 54,67%        |
| BANESTES SEGUROS S.A.                     | 20,66%        | 19,17%        | 9,98%         | 29,87%        |
| BRANDES AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS      | 18,97%        | 16,90%        | 7,23%         | 16,87%        |
| CAIXA SEGURADORA S.A.                     | 14,01%        | 13,53%        | 7,25%         | 29,53%        |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A. | 42,41%        | 38,92%        | 51,43%        | 44,41%        |
| CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS      | 18,98%        | 18,96%        | 16,98%        | 17,13%        |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS               | 31,17%        | 29,64%        | -3,78%        | -11,80%       |
| CONFIANÇA COMPANHIA DE SEGUROS            | 29,22%        | 27,28%        | 3,51%         | -20,01%       |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.              | 20,52%        | 14,10%        | 1,07%         | 4,03%         |
| HDI SEGUROS S.A.                          | 18,95%        | 18,07%        | 8,54%         | 16,40%        |
| GRUPO PORTO SEGURO                        | 21,71%        | 20,78%        | 15,77%        | 21,62%        |
| LIBERTY SEGUROS S.A.                      | 21,85%        | 20,50%        | 11,38%        | 17,38%        |
| BB - MAPFRE                               | 17,87%        | 16,32%        | 22,31%        | 27,37%        |
| MARÍTIMA SEGUROS S.A.                     | 21,43%        | 21,95%        | 10,01%        | 15,42%        |
| NETSUITE SUMITOMO SEGUROS S/A             | 23,07%        | 20,71%        | -3,14%        | 14,70%        |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.           | 34,81%        | 29,09%        | 0,21%         | 11,71%        |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A. | 17,06%        | 13,84%        | 23,38%        | 24,31%        |
| SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS | 25,41%        | 22,61%        | 7,87%         | 17,08%        |
| TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S.A.       | 25,02%        | 21,83%        | 9,51%         | 15,68%        |
| YASUDA SEGUROS S.A.                       | 18,39%        | 18,48%        | 8,08%         | 9,97%         |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.          | 27,14%        | 11,47%        | -0,93%        | 9,06%         |
| DEMAIS                                    | 39,37%        | 39,54%        | 1,63%         | 21,66%        |
| <b>Totais</b>                             | <b>21,22%</b> | <b>19,27%</b> | <b>12,45%</b> | <b>18,88%</b> |

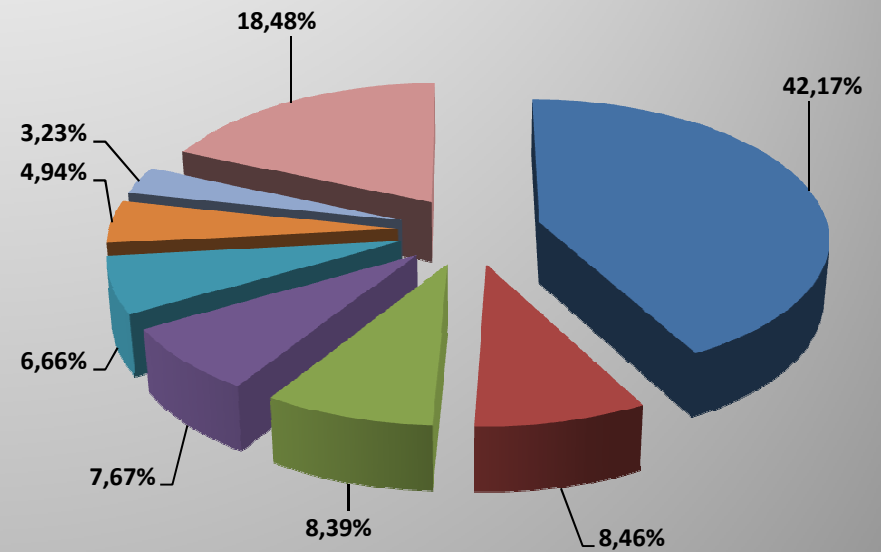
| MARKET SHARE  | Prêmio Direto (2012)      | %              | Prêmio Direto (2013)      | %              | %13/12        |
|---------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| SP            | R\$ 9.001.271.159         | 44,54%         | R\$ 10.122.644.312        | 42,17%         | 12,46%        |
| RJ            | R\$ 1.656.101.586         | 8,20%          | R\$ 2.031.331.554         | 8,46%          | 22,66%        |
| MG            | R\$ 1.621.466.518         | 8,02%          | R\$ 2.014.133.058         | 8,39%          | 24,22%        |
| PR            | R\$ 1.529.665.380         | 7,57%          | R\$ 1.840.105.896         | 7,67%          | 20,29%        |
| RS            | R\$ 1.265.751.528         | 6,26%          | R\$ 1.599.736.626         | 6,66%          | 26,39%        |
| SC            | R\$ 964.622.323           | 4,77%          | R\$ 1.185.175.616         | 4,94%          | 22,86%        |
| BA            | R\$ 618.530.902           | 3,06%          | R\$ 775.407.674           | 3,23%          | 25,36%        |
| DF            | R\$ 484.351.163           | 2,40%          | R\$ 650.737.189           | 2,71%          | 34,35%        |
| GO            | R\$ 526.579.997           | 2,61%          | R\$ 629.865.997           | 2,62%          | 19,61%        |
| PE            | R\$ 440.679.768           | 2,18%          | R\$ 515.814.733           | 2,15%          | 17,05%        |
| CE            | R\$ 374.145.454           | 1,85%          | R\$ 487.595.228           | 2,03%          | 30,32%        |
| ES            | R\$ 319.396.416           | 1,58%          | R\$ 362.335.279           | 1,51%          | 13,44%        |
| MT            | R\$ 261.084.240           | 1,29%          | R\$ 327.862.991           | 1,37%          | 25,58%        |
| PA            | R\$ 185.015.690           | 0,92%          | R\$ 249.124.339           | 1,04%          | 34,65%        |
| MS            | R\$ 172.972.711           | 0,86%          | R\$ 220.282.811           | 0,92%          | 27,35%        |
| RN            | R\$ 123.451.464           | 0,61%          | R\$ 159.803.579           | 0,67%          | 29,45%        |
| PB            | R\$ 110.826.667           | 0,55%          | R\$ 143.541.888           | 0,60%          | 29,52%        |
| MA            | R\$ 99.983.402            | 0,49%          | R\$ 132.678.448           | 0,55%          | 32,70%        |
| AL            | R\$ 106.937.692           | 0,53%          | R\$ 126.941.341           | 0,53%          | 18,71%        |
| AM            | R\$ 80.921.941            | 0,40%          | R\$ 98.176.494            | 0,41%          | 21,32%        |
| SE            | R\$ 79.954.735            | 0,40%          | R\$ 97.141.740            | 0,40%          | 21,50%        |
| PI            | R\$ 62.483.850            | 0,31%          | R\$ 82.875.325            | 0,35%          | 32,63%        |
| RO            | R\$ 68.450.013            | 0,34%          | R\$ 81.522.669            | 0,34%          | 19,10%        |
| TO            | R\$ 43.449.301            | 0,22%          | R\$ 54.528.322            | 0,23%          | 25,50%        |
| AC            | R\$ 5.170.693             | 0,03%          | R\$ 7.129.015             | 0,03%          | 37,87%        |
| RR            | R\$ 3.706.297             | 0,02%          | R\$ 4.344.124             | 0,02%          | 17,21%        |
| AP            | R\$ 1.331.554             | 0,01%          | R\$ 2.460.227             | 0,01%          | 84,76%        |
| <b>Totais</b> | <b>R\$ 20.208.302.443</b> | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 24.003.296.473</b> | <b>100,00%</b> | <b>18,78%</b> |

### 2012



■ SP ■ RJ ■ MG ■ PR ■ RS ■ SC ■ BA ■ DEMAIS

### 2013



■ SP ■ RJ ■ MG ■ PR ■ RS ■ SC ■ BA ■ DEMAIS