

## **AUTOMÓVEIS**

### **JAN A ABRIL – 2015**

---

Como sabemos a modalidade de Automóveis ainda é o carro-chefe do segmento de seguros. Desde a renúncia fiscal (IPI), aumento de crédito e taxa de juros mais coerentes, que a modalidade vem apresentando crescimentos importantes contribuindo para o aquecimento da Economia, manutenção / criação de empregos (inclusive os periféricos), exportações e outros.

Ocorre que com a necessidade de Ajustes Fiscais na Economia a situação passada se inverteu de forma importante. Agora as renúncias fiscais acabaram, a taxa de juros se encontra elevada, os financiamentos mais restritos, a inflação se acentuou e o fantasma do desemprego já ronda a população. Afora esses fatos a falta de segurança vem impingindo perdas expressivas para o seguro.

Como veremos mais adiante as vendas já não acompanham a inflação. Há poucos tempos atrás tínhamos crescimentos de dois dígitos e no momento apenas de um e abaixo do ritmo inflacionário (IPCA). Com a redução nas vendas (inclusive a de usados = crédito restrito) e o aumento dos custos básicos de reposição (inflação) podemos começar a nos acostumar a reajustes de tarifas / preços.

Nesse I Semestre ainda temos uma influencia relevante das vendas do ano passado, onde tínhamos crescimentos elevados. Portanto, os prêmios ganhos desse semestre trazem valores robustos de 2014. Do II Semestre em diante é que a situação pode começar a se complicar se a concorrência predatória (já presente) se acentuar. O retorno do chamado **rouba monte** é quase certo.

Sem sombra de dúvidas teremos 2015 e 2016 tempos difíceis. O que vem amenizando os resultados de agora são as boas vendas do passado e o aumento da taxa de juros. O mercado conseguiu com critérios rígidos de aceitação, regulação e indenização apresentar Lucro Industrial (Combined Raio <100%), não mais dependendo dos ganhos financeiros oriundos das provisões técnicas e do fluxo de caixa operacional. Todavia se as vendas declinarem, a inflação se elevar e a Economia não voltar a apresentar sinais de recuperação no médio prazo esse equilíbrio poderá ser afetado.

Esperamos que haja essa reação da Economia para que não voltemos aos tempos que o Resultado Financeiro era usado como colchão para redução de tarifas técnicas. Isso sim é perigoso.

## RESULTADOS:

A modalidade encerrou o período em tela com uma margem equivalente a 18,1% dos prêmios ganhos contra 17,1% de 2014. Esse desempenho pode ser atribuído a sinistralidade retida que alcançou a 62,7% dos prêmios ganhos contra 63,7% do ano passado. As despesas comerciais representaram 19,4% dos prêmios ganhos contra 19,3% de 2014.

O volume de vendas somou R\$ 10,6 bilhões contra R\$ 9,9 bilhões de 2014, um crescimento de 6,5% (inferior a inflação média do período – IPCA). O líder de mercado é o Grupo Porto Seguros com 27,4% das vendas totais (em 2014 era de 27,1%) seguida pelo Grupo BB – Mapfre, Grupo Bradesco, Grupo Sul América e HDI Seguros.

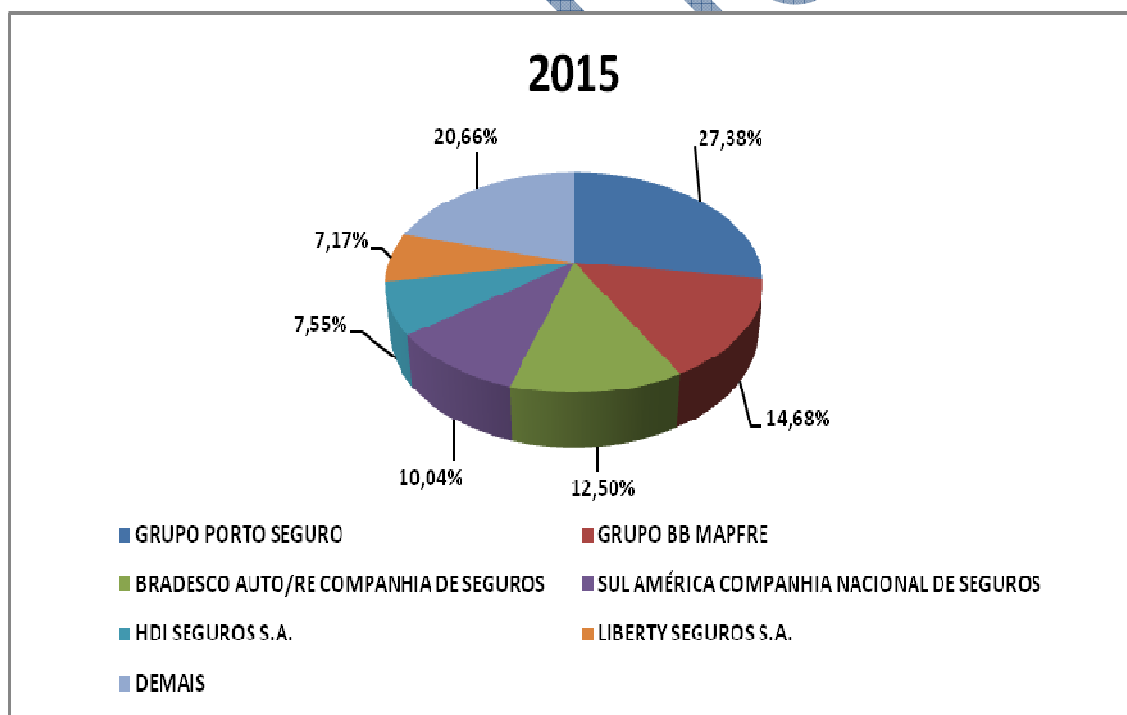
### MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

#### MARKET SHARE - AUTOMÓVEIS

	2014	%	2015	%	%15/14
GRUPO PORTO SEGURO	R\$ 2.704.273.176	27,12%	R\$ 2.908.502.298	27,38%	7,55%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 1.468.507.052	14,73%	R\$ 1.559.377.933	14,68%	6,19%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 1.334.763.683	13,39%	R\$ 1.328.095.450	12,50%	-0,50%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	R\$ 993.183.414	9,96%	R\$ 1.066.857.010	10,04%	7,42%
HDI SEGUROS S.A.	R\$ 728.303.266	7,31%	R\$ 801.612.529	7,55%	10,07%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 654.769.475	6,57%	R\$ 761.971.919	7,17%	16,37%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 521.281.607	5,23%	R\$ 682.843.330	6,43%	30,99%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 374.581.259	3,76%	R\$ 480.383.170	4,52%	28,25%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 362.397.849	3,63%	R\$ 280.677.443	2,64%	-22,55%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 153.524.803	1,54%	R\$ 161.425.683	1,52%	5,15%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 113.254.681	1,14%	R\$ 107.337.542	1,01%	-5,22%
GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 197.423.122	1,98%	R\$ 90.551.813	0,85%	-54,13%
ALFA SEGURADORA S.A.	R\$ 93.431.543	0,94%	R\$ 82.500.450	0,78%	-11,70%
MITSUMI SUMITOMO SEGUROS S.A.	R\$ 54.151.566	0,54%	R\$ 82.072.107	0,77%	51,56%
CAIXA SEGURADORA S.A.	R\$ 59.704.955	0,60%	R\$ 68.374.991	0,64%	14,52%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	R\$ 37.225.058	0,37%	R\$ 31.691.556	0,30%	-14,86%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 14.470.079	0,15%	R\$ 27.961.446	0,26%	93,24%
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A.	R\$ 29.458.668	0,30%	R\$ 25.358.982	0,24%	-13,92%
BANESTES SEGUROS S.A.	R\$ 22.268.978	0,22%	R\$ 22.071.275	0,21%	-0,89%
CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A.	R\$ 12.842.578	0,13%	R\$ 12.468.402	0,12%	-2,91%
SUHAI SEGUROS S.A.	R\$ 8.327.852	0,08%	R\$ 12.288.236	0,12%	47,56%

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**JAN A ABR 2015**
**MARKET SHARE - AUTOMÓVEIS**

	2014	%	2015	%	%15/14
DEMAIS	-R\$ 8.680	0,00%	R\$ 5.319.263	0,05%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 2.169.999	0,02%	R\$ 4.260.144	0,04%	96,32%
GENTE SEGURADORA S.A.	R\$ 2.502.835	0,03%	R\$ 3.740.317	0,04%	49,44%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 13.965.882	0,14%	R\$ 3.560.495	0,03%	-74,51%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 4.524	0,00%	R\$ 3.495.222	0,03%	>1000%
ASSURANT SEGURADORA S.A.	R\$ 3.315.131	0,03%	R\$ 3.356.268	0,03%	1,24%
VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL	R\$ 2.095.903	0,02%	R\$ 1.971.168	0,02%	-5,95%
USEBENS SEGUROS S.A.	R\$ 1.309.169	0,01%	R\$ 763.141	0,01%	-41,71%
CONFIANÇA CIA DE SEGUROS	R\$ 6.334.184	0,06%	R\$ 0	0,00%	0,00%
YASUDA SEGUROS S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 9.969.833.611</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 10.620.889.583</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,53%</b>



No que se refere à distribuição por unidade da federação poderemos observar que o Estado de São Paulo mantém a liderança das vendas, entretanto com um crescimento negativo!!!!!!!!!!!!!!!!!!!!!!.

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**JAN A ABR 2015**
**MARKET SHARE - AUTOMÓVEIS**

	2014	%	2015	%	%15/14
<b>SP</b>	<b>R\$ 4.169.534.419</b>	<b>41,82%</b>	<b>R\$ 4.117.762.886</b>	<b>38,77%</b>	<b>-1,24%</b>
RJ	R\$ 836.557.820	8,39%	R\$ 901.783.512	8,49%	7,80%
MG	R\$ 834.900.402	8,37%	R\$ 897.870.995	8,45%	7,54%
PR	R\$ 747.828.927	7,50%	R\$ 780.040.452	7,34%	4,31%
RS	R\$ 651.057.745	6,53%	R\$ 779.618.185	7,34%	19,75%
SC	R\$ 481.044.640	4,83%	R\$ 533.835.727	5,03%	10,97%
BA	R\$ 323.585.885	3,25%	R\$ 421.946.131	3,97%	30,40%
GO	R\$ 276.427.268	2,77%	R\$ 315.140.503	2,97%	14,00%
DF	R\$ 277.094.902	2,78%	R\$ 295.897.142	2,79%	6,79%
CE	R\$ 197.113.691	1,98%	R\$ 238.373.152	2,24%	20,93%
PE	R\$ 222.165.068	2,23%	R\$ 236.385.880	2,23%	6,40%
ES	R\$ 165.226.238	1,66%	R\$ 187.050.767	1,76%	13,21%
MT	R\$ 138.740.242	1,39%	R\$ 145.218.362	1,37%	4,67%
MS	R\$ 96.236.839	0,97%	R\$ 107.165.859	1,01%	11,36%
PA	R\$ 96.081.320	0,96%	R\$ 99.668.132	0,94%	3,73%
PB	R\$ 64.714.645	0,65%	R\$ 92.401.498	0,87%	42,78%
RN	R\$ 72.825.054	0,73%	R\$ 85.701.597	0,81%	17,68%
AL	R\$ 59.004.398	0,59%	R\$ 70.229.679	0,66%	19,02%
MA	R\$ 59.609.697	0,60%	R\$ 66.043.047	0,62%	10,79%
SE	R\$ 47.508.109	0,48%	R\$ 58.766.936	0,55%	23,70%
AM	R\$ 45.712.509	0,46%	R\$ 54.173.208	0,51%	18,51%
PI	R\$ 43.535.964	0,44%	R\$ 49.787.038	0,47%	14,36%
RO	R\$ 30.527.713	0,31%	R\$ 39.430.617	0,37%	29,16%
TO	R\$ 24.697.010	0,25%	R\$ 32.270.500	0,30%	30,67%
RR	R\$ 1.516.936	0,02%	R\$ 6.370.553	0,06%	319,96%
AP	R\$ 1.768.044	0,02%	R\$ 4.850.277	0,05%	174,33%
AC	R\$ 4.818.128	0,05%	R\$ 3.106.945	0,03%	-35,52%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 9.969.833.611</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 10.620.889.583</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,53%</b>

Os principais indicadores são detalhados a seguir por empresa.

**% Sinistralidade**

INDICADORES	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	102,97%	91,63%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	1721,01%	106,90%
ALFA SEGURADORA S.A.	58,09%	69,07%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	70,60%	67,68%
ASSURANT SEGURADORA S.A.	23,67%	3,74%
BANESTES SEGUROS S.A.	53,25%	52,25%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	69,65%	68,30%
CAIXA SEGURADORA S.A.	63,21%	62,94%
CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A.	25,74%	39,18%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	71,18%	69,38%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	85,61%	104,33%
CONFIANÇA CIA DE SEGUROS	80,69%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	38,54%	32,48%
GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.	78,48%	71,67%
GENTE SEGURADORA S.A.	50,56%	47,79%
HDI SEGUROS S.A.	66,89%	66,70%
GRUPO PORTO SEGURO	60,72%	56,28%
LIBERTY SEGUROS S.A.	58,43%	59,75%
GRUPO BB MAPFRE	62,80%	65,19%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	69,54%	67,99%
MITSUI SUMITOMO SEGUROS S.A.	64,79%	65,37%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	73,57%	72,81%
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A.	63,91%	55,55%
SUHAI SEGUROS S.A.	51,75%	41,43%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	59,53%	58,82%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	58,85%	62,15%
USEBENS SEGUROS S.A.	4,78%	6,73%
VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL	11,25%	7,08%
YASUDA SEGUROS S.A.	0,00%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	60,84%	69,48%
DEMAIS	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>63,69%</b>	<b>62,67%</b>

**% Comercial**

INDICADORES	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	18,22%	18,38%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	2,66%	14,11%
ALFA SEGURADORA S.A.	18,30%	18,32%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	20,23%	20,44%
ASSURANT SEGURADORA S.A.	48,30%	52,22%
BANESTES SEGUROS S.A.	20,39%	20,26%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	19,17%	16,51%
CAIXA SEGURADORA S.A.	20,91%	13,86%
CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A.	30,29%	12,12%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	17,44%	18,60%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	20,44%	16,58%
CONFIANÇA CIA DE SEGUROS	17,85%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	32,54%	31,56%
GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.	14,57%	22,58%
GENTE SEGURADORA S.A.	9,77%	11,48%
HDI SEGUROS S.A.	18,98%	19,69%
GRUPO PORTO SEGURO	20,40%	21,20%
LIBERTY SEGUROS S.A.	21,04%	20,30%
GRUPO BB MAPFRE	15,91%	16,31%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	18,97%	19,17%
MITSUI SUMITOMO SEGUROS S.A.	18,35%	19,50%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	21,56%	14,43%
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A.	17,60%	15,73%
SUHAI SEGUROS S.A.	3,85%	6,42%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	21,35%	21,60%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	20,00%	19,73%
USEBENS SEGUROS S.A.	42,32%	36,30%
VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL	36,72%	37,64%
YASUDA SEGUROS S.A.	0,00%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	17,23%	18,37%
DEMAIS	0,00%	16,00%
<b>Totais</b>	<b>19,28%</b>	<b>19,36%</b>

**% Margem**

INDICADORES	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	-21,35%	38,16%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	564,95%	-21,01%
ALFA SEGURADORA S.A.	23,37%	13,92%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	8,92%	11,82%
ASSURANT SEGURADORA S.A.	28,03%	44,04%
BANESTES SEGUROS S.A.	26,35%	27,49%
BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS	11,18%	15,18%
CAIXA SEGURADORA S.A.	15,61%	22,98%
CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A.	43,97%	48,70%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	11,43%	11,38%
COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS	1,19%	-7,66%
CONFIANÇA CIA DE SEGUROS	20,74%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	17,04%	23,66%
GENERALI BRASIL SEGUROS S.A.	7,35%	6,30%
GENTE SEGURADORA S.A.	31,63%	32,96%
HDI SEGUROS S.A.	13,68%	13,76%
GRUPO PORTO SEGURO	18,83%	22,51%
LIBERTY SEGUROS S.A.	20,34%	19,84%
GRUPO BB MAPFRE	21,22%	18,43%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	11,38%	12,57%
MITSUI SUMITOMO SEGUROS S.A.	16,49%	14,87%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	17,83%	20,61%
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A.	16,50%	25,60%
SUHAI SEGUROS S.A.	44,40%	52,15%
SUL AMÉRICA COMPANHIA NACIONAL DE SEGUROS	19,10%	19,57%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	21,20%	18,13%
USEBENS SEGUROS S.A.	52,90%	56,98%
VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL	52,03%	55,28%
YASUDA SEGUROS S.A.	0,00%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	22,36%	14,49%
DEMAIS	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>17,08%</b>	<b>18,12%</b>