



AUTOMÓVEIS
JAN A MAIO DE 2012

ANALISE GLOBAL:

A falta de segurança e a irresponsabilidade de uma gama de motoristas fizeram com que as frequências de roubo e colisão disparassem e com isso a margem do segmento de automóveis apresentou um sensível declínio quando comparada com a do mesmo período do ano anterior. Afora isso temos a eterna concorrência que mantém os níveis de comercialização elevados mesmo com o agravamento da sinistralidade. Sem sombra de dúvidas teremos aumentos de preços.

Apesar do aumento das vendas ter atingido a 12% em relação a jan a maio de 2011 a margem declinou 31%. No momento representa 9,9% dos prêmios ganhos contra 14,8% do ano passado. A sinistralidade retida atingiu a 68,2% dos prêmios ganhos (contra 64,7% de 2011) e as despesas com comercialização representaram 21,8% dos prêmios ganhos (contra 20,5% de 2011).

A queda se margem se verificou nas mais representativas coberturas. No Auto – Casco a margem foi equivalente 7,2% dos prêmios ganhos (contra 13,0% de 2011) e no Auto – RCF representou 13,2% dos prêmios ganhos (contra 17,4% de 2011).

Tomando-se por base o AUTOSEG de 2010 vis a vis a 2009 (Auto – Casco) dá para imaginar o significativo aumento que ocorreu em 2011/2012. Nesse estudo temos prêmios médios ascendentes e danos médios em declínio. Como a situação de segurança pública no País se agravou de forma exponencial o reflexo foi imediato nessa cobertura. Aqui apresento os comparativos daquela época.

Em suma, o segmento está com margem declinante e para recuperar parte da mesma teremos faltamente reajustes de preços.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**AUTO - TOTAL**

JAN A MAIO - 2012

| | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|-------------------------------|-------------------|---------|-------------------|---------|---------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 7.842.588.265 | 100,00% | R\$ 8.787.268.753 | 100,00% | 12,05% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | -R\$ 85.798.588 | -1,09% | -R\$ 29.019.358 | -0,33% | -66,18% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 7.756.789.677 | 98,91% | R\$ 8.758.249.395 | 99,67% | 12,91% |
| INCREMENTO PROVISÕES TÉCNICAS | R\$ 480.418.008 | 6,13% | -R\$ 287.476.903 | -3,27% | * |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 8.237.207.685 | 100,00% | R\$ 8.470.772.492 | 100,00% | 2,84% |
| SINISTROS RETIDOS | R\$ 5.327.580.752 | 64,68% | R\$ 5.788.084.966 | 68,33% | 8,64% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 2.909.626.933 | 35,32% | R\$ 2.682.687.526 | 31,67% | -7,80% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 1.687.688.904 | 20,49% | R\$ 1.848.279.641 | 21,82% | 9,52% |
| MARGEM | R\$ 1.221.938.029 | 14,83% | R\$ 834.407.885 | 9,85% | -31,71% |

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**AUTO - CASCO**

JAN A MAIO - 2012

| | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|-------------------------------|-------------------|---------|-------------------|---------|---------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 5.854.957.249 | 100,00% | R\$ 6.534.187.932 | 100,00% | 11,60% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | -R\$ 40.750.098 | -0,70% | -R\$ 10.982.486 | -0,17% | -73,05% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 5.814.207.151 | 99,30% | R\$ 6.523.205.446 | 99,83% | 12,19% |
| INCREMENTO PROVISÕES TÉCNICAS | R\$ 452.069.733 | 7,72% | -R\$ 202.806.919 | -3,10% | * |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 6.266.276.884 | 100,00% | R\$ 6.320.398.527 | 100,00% | 0,86% |
| SINISTROS RETIDOS | R\$ 4.127.420.953 | 65,87% | R\$ 4.436.360.012 | 70,19% | 7,49% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 2.138.855.931 | 34,13% | R\$ 1.884.038.515 | 29,81% | -11,91% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 1.327.193.405 | 21,18% | R\$ 1.427.191.862 | 22,58% | 7,53% |
| MARGEM | R\$ 811.662.526 | 12,95% | R\$ 456.846.653 | 7,23% | -43,71% |

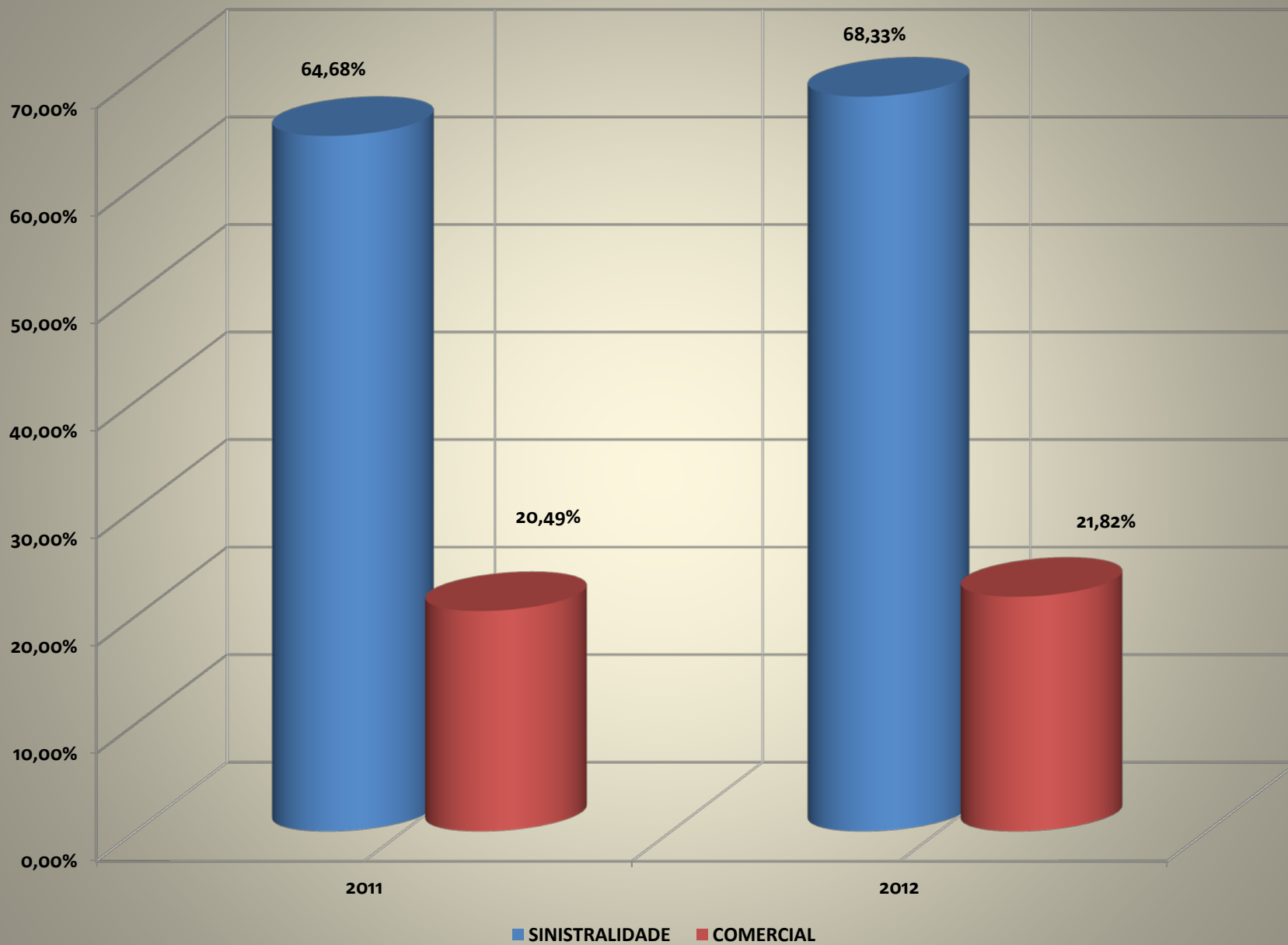
MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**AUTO - RCF****JAN A MAIO - 2012**

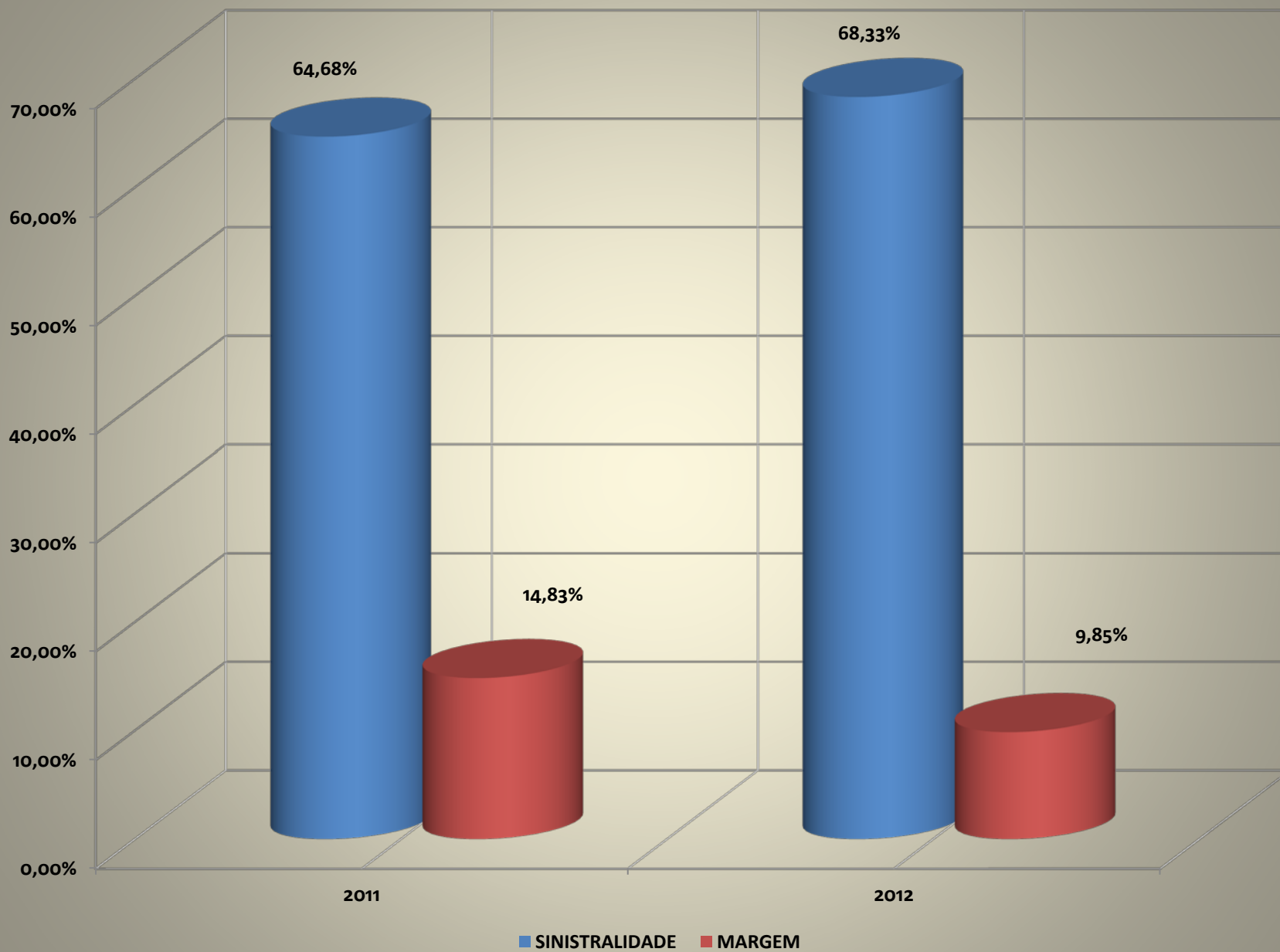
| | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 1.826.686.805 | 100,00% | R\$ 2.059.367.551 | 100,00% | 12,74% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | -R\$ 38.348.447 | -2,10% | -R\$ 14.701.707 | -0,71% | -61,66% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 1.788.338.358 | 97,90% | R\$ 2.044.665.844 | 99,29% | 14,33% |
| INCREMENTO PROVISÕES TÉCNICAS | R\$ 35.108.532 | 1,92% | -R\$ 71.464.028 | -3,47% | * |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 1.823.446.890 | 100,00% | R\$ 1.973.201.816 | 100,00% | 8,21% |
| SINISTROS RETIDOS | R\$ 1.179.031.021 | 64,66% | R\$ 1.335.526.040 | 67,68% | 13,27% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 644.415.869 | 35,34% | R\$ 637.675.776 | 32,32% | -1,05% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 326.491.784 | 17,91% | R\$ 376.218.898 | 19,07% | 15,23% |
| MARGEM | R\$ 317.924.085 | 17,44% | R\$ 261.456.878 | 13,25% | -17,76% |

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**AUTO - DEMAIS**

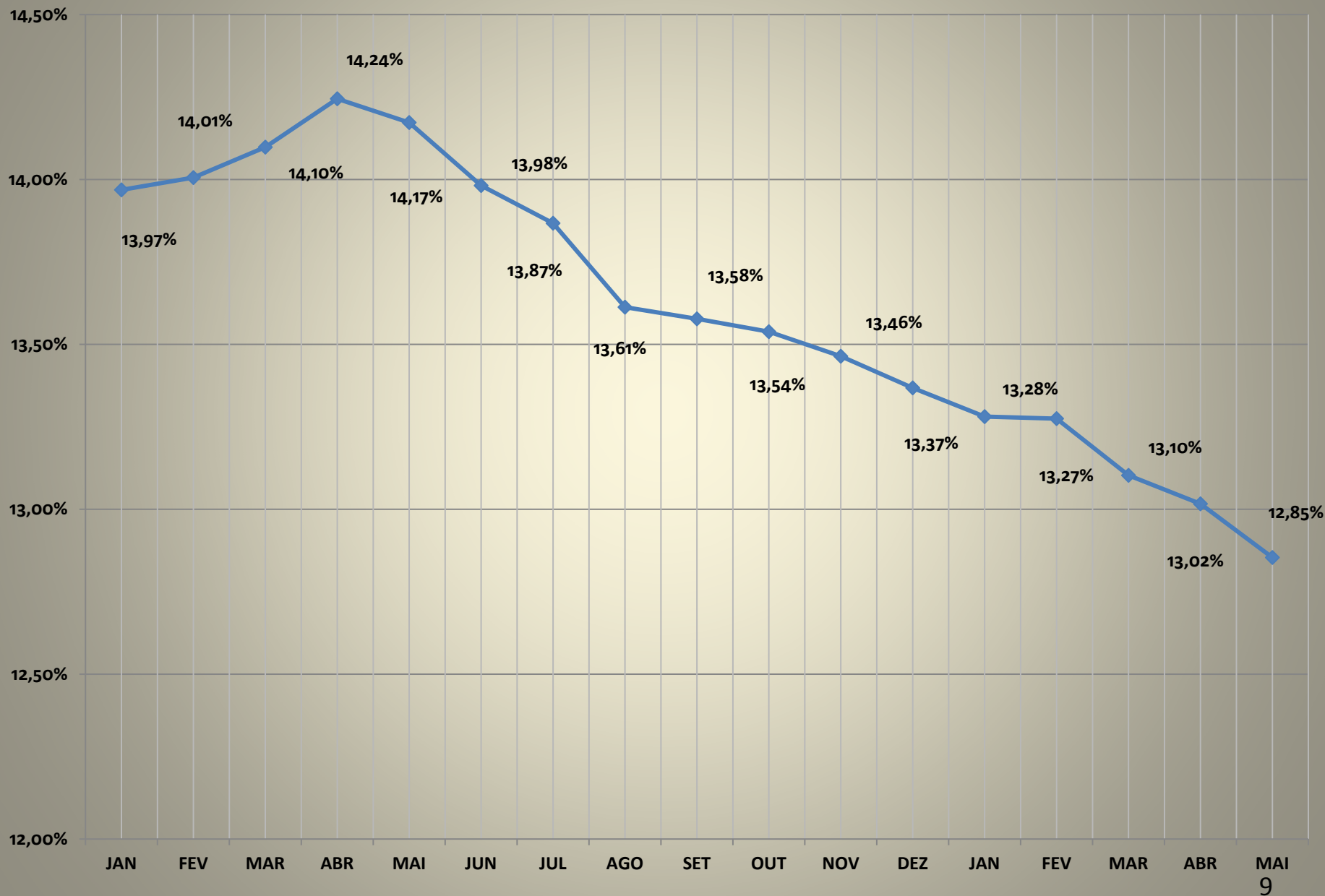
JAN A MAIO - 2012

| | 2011 | % | 2012 | % | %12/11 |
|-------------------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|---------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 160.944.211 | 100,00% | R\$ 193.713.270 | 100,00% | 20,36% |
| PRÊMIOS RESSEGURADOS | -R\$ 6.700.043 | -4,16% | -R\$ 3.335.165 | -1,72% | -50,22% |
| PRÊMIOS RETIDOS | R\$ 154.244.168 | 95,84% | R\$ 190.378.105 | 98,28% | 23,43% |
| INCREMENTO PROVISÕES TÉCNICAS | -R\$ 6.760.257 | -4,20% | -R\$ 13.205.956 | -6,82% | 95,35% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 147.483.911 | 100,00% | R\$ 177.172.149 | 100,00% | 20,13% |
| SINISTROS RETIDOS | R\$ 21.128.778 | 14,33% | R\$ 16.198.914 | 9,14% | -23,33% |
| MARGEM TÉCNICA | R\$ 126.355.133 | 85,67% | R\$ 160.973.235 | 90,86% | 27,40% |
| COMERCIALIZAÇÃO | R\$ 34.003.715 | 23,06% | R\$ 44.868.881 | 25,33% | 31,95% |
| MARGEM | R\$ 92.351.418 | 62,62% | R\$ 116.104.354 | 65,53% | 25,72% |



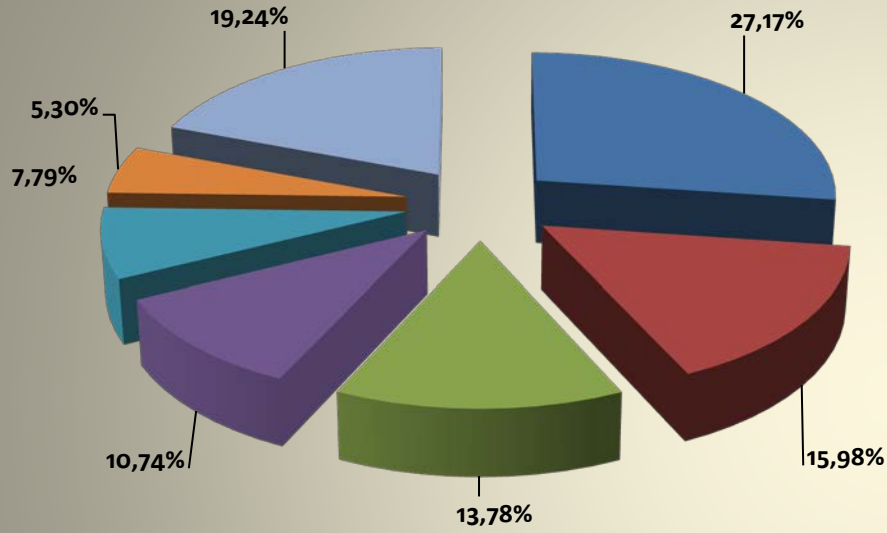


MARGEM – 12 meses móveis



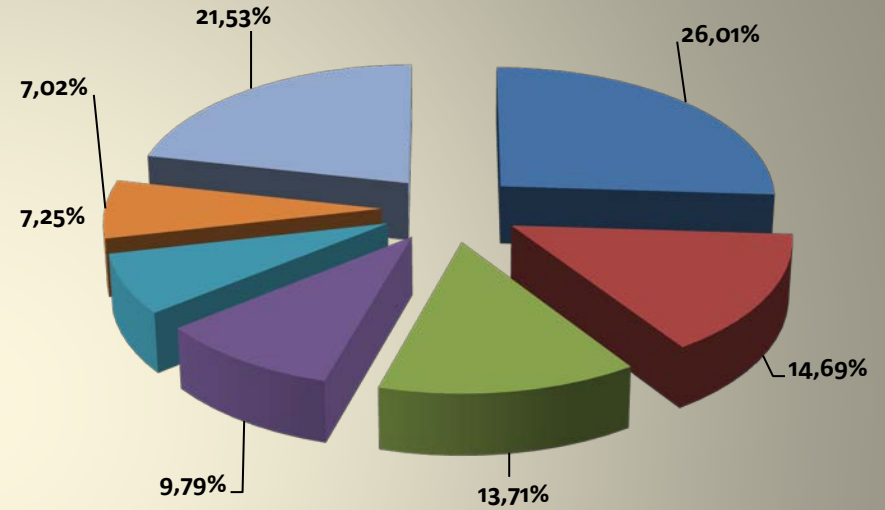
| MARKET SHARE | 2011 | 2012 | %12/11 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| ITAU - PORTO SEGURO | 27,17% | 26,01% | 7,54% |
| BB - MAPFRE | 15,98% | 14,69% | 3,22% |
| BRADESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS | 13,78% | 13,71% | 11,77% |
| SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS | 10,74% | 9,79% | 2,43% |
| LIBERTY SEGUROS S/A | 7,79% | 7,25% | 4,63% |
| ALLIANZ SEGUROS S.A. | 5,30% | 7,02% | 48,95% |
| HDI SEGUROS S.A. | 6,70% | 6,58% | 10,24% |
| TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A | 3,11% | 3,57% | 28,92% |
| MARITIMA SEGUROS S/A | 2,03% | 2,51% | 38,51% |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A. | 1,14% | 2,14% | 110,25% |
| CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS | 1,31% | 1,27% | 8,88% |
| ALFA SEGURADORA S.A. | 1,06% | 1,15% | 21,29% |
| YASUDA SEGUROS S.A | 0,78% | 1,03% | 48,19% |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A. | 0,52% | 0,68% | 48,10% |
| CAIXA SEGURADORA S/A | 0,25% | 0,54% | 137,78% |
| MITSUI SUMITOMO SEGUROS S/A | 0,58% | 0,51% | -0,95% |
| CONFIANÇA CIA DE SEGUROS | 0,30% | 0,36% | 36,91% |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS | 0,39% | 0,35% | -0,61% |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A | 0,26% | 0,32% | 38,18% |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A | 0,53% | 0,23% | -51,32% |
| BANESTES SEGUROS S/A | 0,23% | 0,22% | 6,19% |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S/A | 0,03% | 0,04% | 78,42% |
| ACE SEGURADORA S.A. | 0,00% | 0,03% | * |
| GENTE SEGURADORA S.A. | 0,03% | 0,02% | 0,89% |
| DEMAIS | 0,00% | 0,00% | 40,41% |
| Totais | 100,00% | 100,00% | 12,34% |

2011



- ITAU - PORTO SEGURO
- BB - MAPFRE
- BRDESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS
- SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS
- LIBERTY SEGUROS S/A
- ALLIANZ SEGUROS S.A.
- DEMAIS

2012



- ITAU - PORTO SEGURO
- BB - MAPFRE
- BRDESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS
- SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS
- LIBERTY SEGUROS S/A
- ALLIANZ SEGUROS S.A.
- DEMAIS

% SINISTRALIDADE**% COMERCIAL**

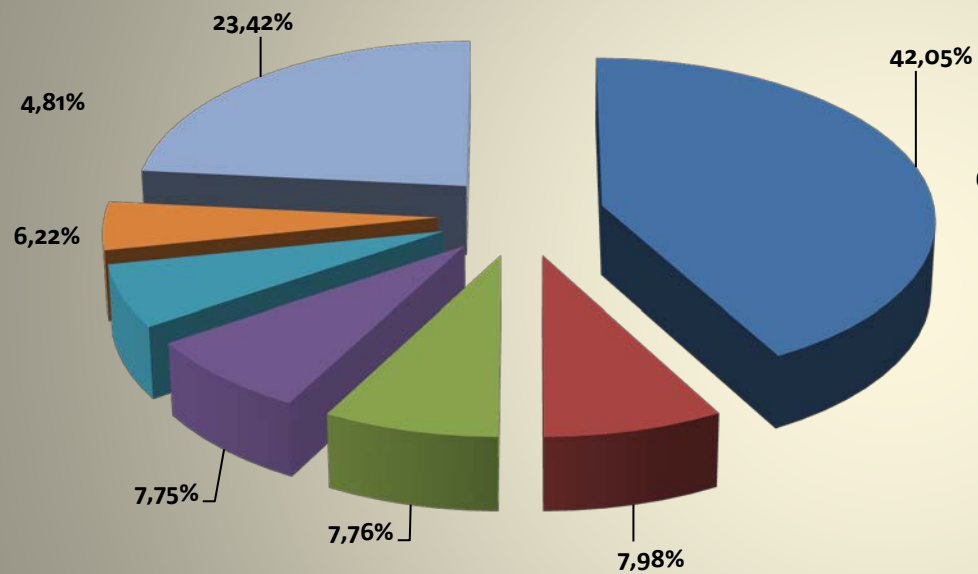
| INDICADORES OPERACIONAIS | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ACE SEGURADORA S.A. | 0,00% | 55,20% | 0,00% | 12,09% |
| ALFA SEGURADORA S.A. | 60,61% | 64,44% | 16,40% | 19,83% |
| ALLIANZ SEGUROS S.A. | 67,18% | 69,54% | 21,77% | 23,59% |
| BANESTES SEGUROS S/A | 69,21% | 74,49% | 20,79% | 20,83% |
| BRDESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS | 71,23% | 73,89% | 17,09% | 19,04% |
| CAIXA SEGURADORA S/A | 77,86% | 82,41% | -30,97% | 9,12% |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S/A | 14,21% | 4,29% | 10,04% | 27,79% |
| CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS | 69,74% | 62,24% | 18,84% | 18,47% |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS | 106,30% | 74,55% | 7,18% | 30,24% |
| CONFIANÇA CIA DE SEGUROS | 82,22% | 53,75% | 1,27% | 34,48% |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A. | 87,26% | 85,67% | 20,91% | 21,27% |
| GENTE SEGURADORA S.A. | 38,93% | 60,88% | 5,09% | 12,83% |
| HDI SEGUROS S.A. | 74,05% | 74,35% | 19,39% | 19,57% |
| ITAU - PORTO SEGURO | 61,60% | 64,52% | 20,83% | 21,82% |
| LIBERTY SEGUROS S/A | 66,61% | 68,47% | 22,04% | 21,80% |
| BB - MAPFRE | 60,04% | 62,24% | 18,98% | 19,14% |
| MARITIMA SEGUROS S/A | 60,13% | 70,11% | 20,33% | 21,61% |
| mitsui SUMITOMO SEGUROS S/A | 79,43% | 76,32% | 24,47% | 23,23% |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A | 45,24% | 63,33% | 24,33% | 35,16% |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A | 50,03% | 88,18% | 17,31% | 24,14% |
| SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS | 64,38% | 68,69% | 24,11% | 26,04% |
| TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A | 63,12% | 64,04% | 21,81% | 24,89% |
| YASUDA SEGUROS S.A | 62,54% | 76,68% | 18,50% | 22,15% |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A. | 75,07% | 77,66% | 17,97% | 31,00% |
| DEMAIS | * | 595,77% | * | 114,54% |
| Totais | 65,05% | 67,90% | 20,13% | 21,62% |

% MARGEM

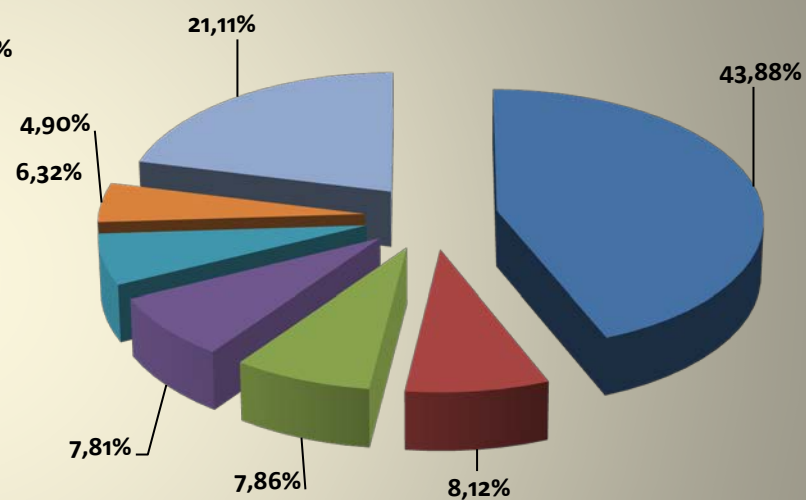
| INDICADORES OPERACIONAIS | 2011 | 2012 |
|--|---------------|--------------|
| ACE SEGURADORA S.A. | 0,00% | 32,71% |
| ALFA SEGURADORA S.A. | 22,99% | 15,72% |
| ALLIANZ SEGUROS S.A. | 11,05% | 6,87% |
| BANESTES SEGUROS S/A | 10,00% | 4,68% |
| BRDESCO AUTO/RE COMPANHIA DE SEGUROS | 11,68% | 7,06% |
| CAIXA SEGURADORA S/A | 53,10% | 8,47% |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S/A | 75,76% | 67,92% |
| CHUBB DO BRASIL CIA DE SEGUROS | 11,42% | 19,29% |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS | -13,48% | -4,79% |
| CONFIANÇA CIA DE SEGUROS | 16,51% | 11,77% |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A. | -8,17% | -6,94% |
| GENTE SEGURADORA S.A. | 55,98% | 26,29% |
| HDI SEGUROS S.A. | 6,57% | 6,09% |
| ITAU - PORTO SEGURO | 17,57% | 13,66% |
| LIBERTY SEGUROS S/A | 11,34% | 9,73% |
| BB - MAPFRE | 20,98% | 18,62% |
| MARITIMA SEGUROS S/A | 19,53% | 8,28% |
| NETSUI SUMITOMO SEGUROS S/A | -3,90% | 0,45% |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S/A | 30,43% | 1,52% |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A | 32,66% | -12,32% |
| SUL AMÉRICA CIA NACIONAL DE SEGUROS | 11,51% | 5,28% |
| TOKIO MARINE BRASIL SEGURADORA S/A | 15,07% | 11,07% |
| YASUDA SEGUROS S.A | 18,96% | 1,18% |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A. | 6,96% | -8,66% |
| DEMAIS | * | * |
| Totais | 14,82% | 9,85% |

| UF | Prêmio Direto (2011) | % | Prêmio Direto (2012) | % | %12/11 |
|---------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|---------------|
| SP | R\$ 3.314.033.417 | 42,05% | R\$ 3.861.380.351 | 43,88% | 16,52% |
| RJ | R\$ 629.181.863 | 7,98% | R\$ 714.186.734 | 8,12% | 13,51% |
| MG | R\$ 611.799.242 | 7,76% | R\$ 691.360.381 | 7,86% | 13,00% |
| PR | R\$ 610.763.462 | 7,75% | R\$ 687.375.351 | 7,81% | 12,54% |
| RS | R\$ 490.340.268 | 6,22% | R\$ 556.030.176 | 6,32% | 13,40% |
| SC | R\$ 378.973.513 | 4,81% | R\$ 431.549.390 | 4,90% | 13,87% |
| BA | R\$ 259.696.140 | 3,30% | R\$ 279.767.848 | 3,18% | 7,73% |
| GO | R\$ 215.672.439 | 2,74% | R\$ 235.035.971 | 2,67% | 8,98% |
| DF | R\$ 329.112.333 | 4,18% | R\$ 221.556.863 | 2,52% | -32,68% |
| PE | R\$ 185.116.975 | 2,35% | R\$ 201.735.734 | 2,29% | 8,98% |
| CE | R\$ 135.231.349 | 1,72% | R\$ 164.938.916 | 1,87% | 21,97% |
| ES | R\$ 112.097.951 | 1,42% | R\$ 137.706.447 | 1,56% | 22,84% |
| MT | R\$ 86.789.942 | 1,10% | R\$ 109.380.943 | 1,24% | 26,03% |
| PA | R\$ 73.651.873 | 0,93% | R\$ 80.765.211 | 0,92% | 9,66% |
| MS | R\$ 82.270.563 | 1,04% | R\$ 77.024.982 | 0,88% | -6,38% |
| RN | R\$ 68.725.580 | 0,87% | R\$ 56.562.004 | 0,64% | -17,70% |
| PB | R\$ 47.145.897 | 0,60% | R\$ 49.550.267 | 0,56% | 5,10% |
| AL | R\$ 46.682.541 | 0,59% | R\$ 48.979.588 | 0,56% | 4,92% |
| MA | R\$ 46.515.671 | 0,59% | R\$ 45.686.742 | 0,52% | -1,78% |
| AM | R\$ 33.299.388 | 0,42% | R\$ 35.756.951 | 0,41% | 7,38% |
| SE | R\$ 35.266.478 | 0,45% | R\$ 33.786.764 | 0,38% | -4,20% |
| PI | R\$ 33.959.698 | 0,43% | R\$ 28.479.498 | 0,32% | -16,14% |
| RO | R\$ 28.436.544 | 0,36% | R\$ 27.363.730 | 0,31% | -3,77% |
| TO | R\$ 18.080.903 | 0,23% | R\$ 18.904.489 | 0,21% | 4,56% |
| AC | R\$ 3.755.733 | 0,05% | R\$ 2.187.487 | 0,02% | -41,76% |
| RR | R\$ 2.384.091 | 0,03% | R\$ 1.628.085 | 0,02% | -31,71% |
| AP | R\$ 1.555.994 | 0,02% | R\$ 541.471 | 0,01% | -65,20% |
| Totais | R\$ 7.880.539.848 | 100,00% | R\$ 8.799.222.374 | 100,00% | 11,66% |

2011



2012



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

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

QUANTIDADES

| | 2009 | 2010 | %10/09 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| EXPOSTOS | 10.455.348 | 11.827.094 | 13,12% |
| INCÊNDIO E ROUBO | 119.623 | 108.639 | -9,18% |
| COLISÃO | 759.326 | 853.769 | 12,44% |
| OUTROS | 1.676.913 | 1.860.229 | 10,93% |
| TOTAL | 2.555.862 | 2.822.637 | 10,44% |
| INCÊNDIO E ROUBO | 1,14% | 0,92% | |
| COLISÃO | 7,26% | 7,22% | |
| OUTROS | 16,04% | 15,73% | |
| TOTAL | 24,45% | 23,87% | |

R\$

| | 2009 | 2010 | %10/09 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| PRÊMIO MÉDIO | R\$ 1.094,00 | R\$ 1.152,00 | 5,30% |
| RECEITA DE PRÊMIOS | R\$ 11.438.150.712 | R\$ 13.624.812.288 | 19,12% |
| % SINISTRALIDADE | 67,87% | 61,59% | |
| DANOS MÉDIOS | | | |
| INCÊNDIO/ROUBO | R\$ 23.822,30 | R\$ 24.973,83 | 4,83% |
| COLISÃO | R\$ 5.860,65 | R\$ 5.860,65 | 0,00% |
| OUTRAS | R\$ 276,21 | R\$ 338,71 | 22,63% |
| TOTAL | R\$ 3.037,34 | R\$ 2.973,03 | -2,12% |

