

INTRODUÇÃO:

Como estamos observando em diversas publicações as opiniões sobre as tendências do Mercado de Seguros para 2016 e 2017 são variadas e com crescimentos segundo o ritmo inflacionário ou um pouco além deste (considerando o VGBL).

Sem sombra de dúvidas qualquer projeção que se faça no momento é complicada, pois estamos num ambiente de incertezas econômicas e, principalmente, do rumo da política. No primeiro o desajuste fiscal e as dificuldades de se planejar um rumo e no último a eterna guerra de vaidades que acabam agravando a situação macroeconômica do País.

Uma forma de se ter uma idéia do que poderá ocorrer é analisar a estrutura de vendas do Mercado. No Brasil ela é historicamente de produtos massificados que são influenciados pela situação do emprego, da renda, das vendas no varejo e pelo crédito. Os segmentos de grandes riscos também são afetados, entretanto no que se refere a projetos futuros e não estruturas já solidificadas.

Nesse estudo destaco os ramos abaixo, que representam 70% das vendas totais e 74% da margem gerada pelo mercado.

| INFLUÊNCIAS | |
|---|--|
| RESIDENCIAL | DESEMPREGO |
| GARANTIA ESTENDIDA BENS EM GERAL | REDUÇÃO DE VENDAS |
| AUTOMÓVEIS | REDUÇÃO DA PRODUÇÃO / QUEDA DE VENDAS |
| DPVAT | CONSEQÜÊNCIA DO AUTO |
| AUXILIO FUNERAL | DESEMPREGO |
| PRESTAMISTA | REDUÇÃO NOS FINANCIAMENTOS DE BENS / VENDAS VAREJO |
| ACIDENTES PESSOAIS | DESEMPREGO |
| VIDA EM GRUPO | DESEMPREGO |
| • O DESEMPREGO É COMUM PARA TODAS. | |

Como sabemos existe uma máxima conhecida que o brasileiro faz o seguro do carro, mas não faz o da vida e da casa. Isso está mudando, até mesmo pela falta de segurança que o País está atravessando. Já observamos preocupações com outras coberturas.

Analisando os números, temos:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGEM

JAN A NOV - 2015

R\$

| | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---------------------|--------------------|---------|--------------------|---------|---------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 82.181.369.193 | 100,00% | R\$ 86.102.781.403 | 100,00% | 4,77% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 75.685.825.521 | 100,00% | R\$ 81.276.480.361 | 100,00% | 7,39% |
| SINISTROS OCORRIDOS | R\$ 37.579.302.930 | 49,65% | R\$ 39.968.593.637 | 49,18% | 6,36% |
| RESULTADO RESSEGURO | -R\$ 1.965.065.204 | -2,60% | -R\$ 1.310.615.516 | -1,61% | -33,30% |
| MAGEM TÉCNICA | R\$ 36.141.457.387 | 47,75% | R\$ 39.997.271.208 | 49,21% | 10,67% |
| DESPESAS COMERCIAIS | R\$ 17.433.850.640 | 23,03% | R\$ 19.138.744.557 | 23,55% | 9,78% |
| MAGEM | R\$ 18.707.606.747 | 24,72% | R\$ 20.858.526.651 | 25,66% | 11,50% |

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

SEGMENTOS SELECIONADOS

JAN A NOV - 2015

R\$

| | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|------------------------------------|--------------------|---------|--------------------|---------|--------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 58.950.447.159 | 100,00% | R\$ 60.607.057.885 | 100,00% | 2,81% |
| % MARKET SHARE | 71,73% | | 70,39% | | |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 55.761.758.531 | 100,00% | R\$ 59.912.109.993 | 100,00% | 7,44% |
| SINISTROS OCORRIDOS | R\$ 28.720.186.924 | 51,51% | R\$ 29.575.964.771 | 49,37% | 2,98% |
| RESULTADO RESSEGURO | -R\$ 156.777.450 | -0,28% | -R\$ 206.674.470 | -0,34% | 31,83% |
| MAGEM TÉCNICA | R\$ 26.884.794.157 | 48,21% | R\$ 30.129.470.752 | 50,29% | 12,07% |
| DESPESAS COMERCIAIS | R\$ 13.757.667.550 | 24,67% | R\$ 14.769.883.593 | 24,65% | 7,36% |
| MAGEM | R\$ 13.127.126.607 | 23,54% | R\$ 15.359.587.159 | 25,64% | 17,01% |
| % PARTICIPAÇÃO MAGEM GLOBAL | 70,17% | | 73,64% | | |

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

DEMAIS SEGMENTOS

JAN A NOV - 2015

R\$

| | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---------------------|--------------------|---------|--------------------|---------|---------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 23.230.922.034 | 100,00% | R\$ 25.495.723.518 | 100,00% | 9,75% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 19.924.066.990 | 100,00% | R\$ 21.364.370.368 | 100,00% | 7,23% |
| SINISTROS OCORRIDOS | R\$ 8.859.116.006 | 44,46% | R\$ 10.392.628.866 | 48,64% | 17,31% |
| RESULTADO RESSEGURO | -R\$ 1.808.287.754 | -9,08% | -R\$ 1.103.941.046 | -5,17% | -38,95% |
| MAGEM TÉCNICA | R\$ 9.256.663.230 | 46,46% | R\$ 9.867.800.456 | 46,19% | 6,60% |
| DESPESAS COMERCIAIS | R\$ 3.676.183.090 | 18,45% | R\$ 4.368.860.964 | 20,45% | 18,84% |
| MAGEM | R\$ 5.580.480.140 | 28,01% | R\$ 5.498.939.492 | 25,74% | -1,46% |

Destaco:

- a) O conjunto listado representa 70% das vendas totais e apresentou um crescimento nominal no período de jan a Nov de 2015 de 2,81% (bem inferior a inflação média do mesmo período). Contudo, gerou uma margem equivalente a 25,64% dos prêmios ganhos contra 23,54% do ano anterior. Ocorre que temos segmentos em declínio acentuado e no caso do Automóvel temos o RUN IN de 2015, onde se praticou concorrência acirrada. É a sinistralidade desse segmento que vem proporcionando uma margem favorável (com declínio acentuado de vendas em termos reais – possíveis reajustes de preços);
- b) Os demais ramos apresentaram um crescimento um pouco abaixo da inflação. Já no que se refere a margem temos uma queda passando de 28,01% dos prêmios ganhos para 25,74% dos mesmos em 2015. Temos maior sinistralidade e despesas de comercialização. De fato serão afetados pela situação econômica do País, onde vale destacar forte redução de investimentos do governo. Será complicado.

Bom, fica mais fácil ter um sentimento do que poderá ocorrer. Tudo vai depender, em grande parte, dos ramos selecionados. Se a aceitação do AUTO (produto anual) foi bem feita em 2015 teremos um RUN IN que poderá vir a sustentar a queda das vendas. Nos ramos relacionados ao emprego (VG/AP) teremos pelo menos correção da inflação, mas o desemprego poderá reduzir esse crescimento.

Sem considerar o VGBL o mercado irá apresentar um crescimento inferior a inflação. Já com o VGBL, talvez, atinja a inflação.

A seguir detalho os desempenhos dos segmentos escolhidos.

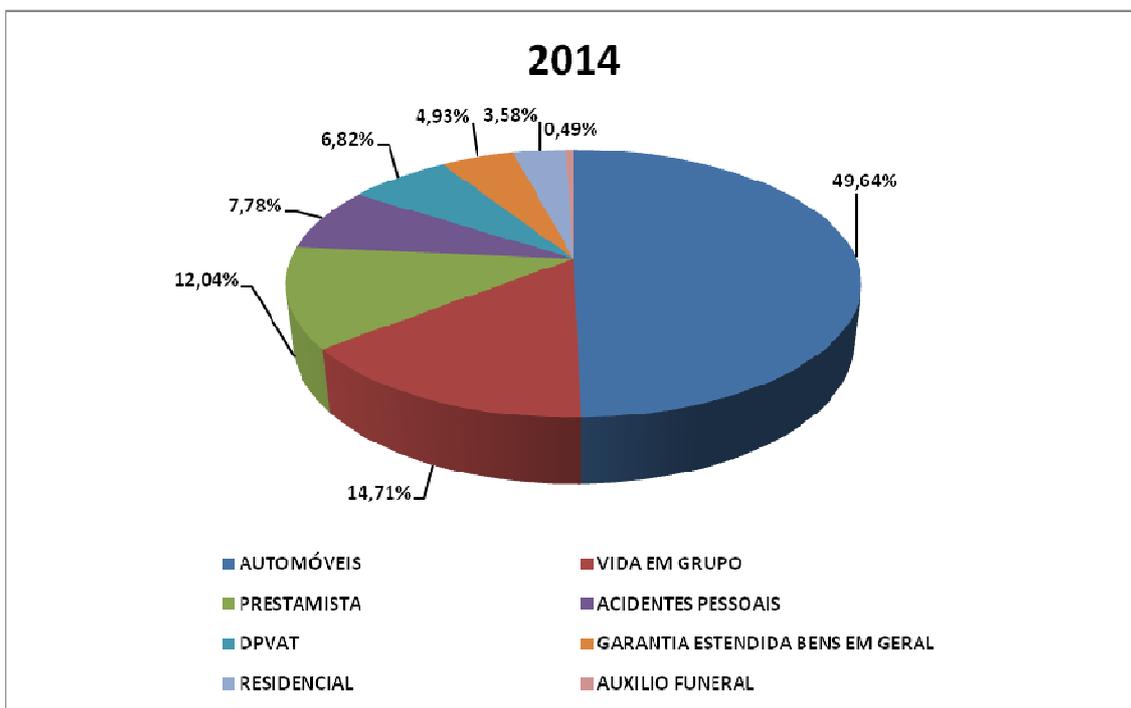
MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

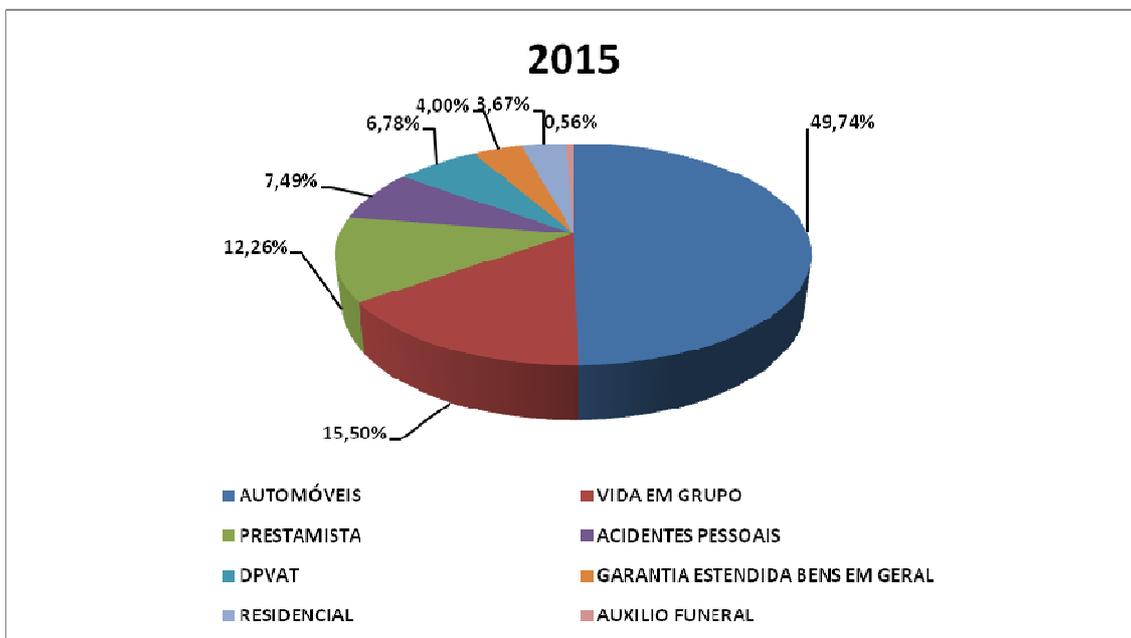
ESTRUTURA DA PRODUÇÃO

JAN A NOV - 2015

R\$

| | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|
| AUTOMÓVEIS | R\$ 29.263.680.075 | 49,64% | R\$ 30.143.888.648 | 49,74% | 3,01% |
| VIDA EM GRUPO | R\$ 8.674.290.618 | 14,71% | R\$ 9.393.792.943 | 15,50% | 8,29% |
| PRESTAMISTA | R\$ 7.099.804.946 | 12,04% | R\$ 7.429.939.760 | 12,26% | 4,65% |
| ACIDENTES PESSOAIS | R\$ 4.585.607.092 | 7,78% | R\$ 4.540.109.231 | 7,49% | -0,99% |
| DPVAT | R\$ 4.020.628.576 | 6,82% | R\$ 4.111.817.080 | 6,78% | 2,27% |
| GARANTIA ESTENDIDA BENS EM GERAL | R\$ 2.906.735.819 | 4,93% | R\$ 2.423.867.233 | 4,00% | -16,61% |
| RESIDENCIAL | R\$ 2.111.166.110 | 3,58% | R\$ 2.221.986.503 | 3,67% | 5,25% |
| AUXILIO FUNERAL | R\$ 288.533.923 | 0,49% | R\$ 341.656.487 | 0,56% | 18,41% |
| Totais | R\$ 58.950.447.159 | 100,00% | R\$ 60.607.057.885 | 100,00% | 2,81% |





JAN A NOV - 2015

| INDICADORES | % SINISTRALIDADE | | % RES.RESEGURO | |
|----------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| RESIDENCIAL | 26,77% | 30,91% | -1,32% | -1,35% |
| GARANTIA ESTENDIDA BENS EM GERAL | 17,60% | 16,43% | -0,02% | 0,00% |
| AUTOMÓVEIS | 64,04% | 61,76% | 0,00% | -0,02% |
| DPVAT | 88,03% | 87,01% | 0,00% | 0,00% |
| AUXILIO FUNERAL | 32,55% | 22,70% | 0,01% | 0,68% |
| PRESTAMISTA | 18,37% | 15,54% | -0,07% | -0,12% |
| ACIDENTES PESSOAIS | 17,20% | 17,55% | -0,39% | -0,39% |
| VIDA EM GRUPO | 51,38% | 47,15% | -1,27% | -1,59% |
| Totais | 51,51% | 49,37% | -0,28% | -0,34% |

JAN A NOV - 2015

| INDICADORES | % COMERCIALIZAÇÃO | | % MARGEM | |
|----------------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| RESIDENCIAL | 33,42% | 32,50% | 38,48% | 35,25% |
| GARANTIA ESTENDIDA BENS EM GERAL | 63,85% | 61,97% | 18,53% | 21,60% |
| AUTOMÓVEIS | 19,45% | 19,38% | 16,51% | 18,85% |
| DPVAT | 1,88% | 1,43% | 10,08% | 11,56% |
| AUXILIO FUNERAL | 33,83% | 31,90% | 33,64% | 46,08% |
| PRESTAMISTA | 36,20% | 36,60% | 45,37% | 47,73% |
| ACIDENTES PESSOAIS | 33,18% | 33,52% | 49,22% | 48,54% |
| VIDA EM GRUPO | 26,10% | 25,96% | 21,25% | 25,30% |
| Totais | 24,67% | 24,65% | 23,54% | 25,64% |

| UF | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|-----------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|--------------|
| SP | R\$ 25.538.560.437 | 43,32% | R\$ 26.055.092.053 | 40,65% | 2,02% |
| RJ | R\$ 4.795.896.945 | 8,14% | R\$ 5.340.540.174 | 8,33% | 11,36% |
| MG | R\$ 4.904.627.186 | 8,32% | R\$ 5.248.763.343 | 8,19% | 7,02% |
| RS | R\$ 4.040.665.183 | 6,85% | R\$ 4.802.653.534 | 7,49% | 18,86% |
| PR | R\$ 3.941.113.367 | 6,69% | R\$ 4.253.359.908 | 6,64% | 7,92% |
| SC | R\$ 2.449.746.926 | 4,16% | R\$ 2.754.041.821 | 4,30% | 12,42% |
| DF | R\$ 1.874.597.393 | 3,18% | R\$ 2.346.063.455 | 3,66% | 25,15% |
| BA | R\$ 1.693.851.040 | 2,87% | R\$ 2.206.871.938 | 3,44% | 30,29% |
| GO | R\$ 1.472.802.155 | 2,50% | R\$ 1.676.620.259 | 2,62% | 13,84% |
| CE | R\$ 1.178.693.353 | 2,00% | R\$ 1.371.475.795 | 2,14% | 16,36% |
| PE | R\$ 1.282.583.120 | 2,18% | R\$ 1.366.267.277 | 2,13% | 6,52% |
| ES | R\$ 872.814.853 | 1,48% | R\$ 992.414.765 | 1,55% | 13,70% |
| MT | R\$ 772.167.311 | 1,31% | R\$ 855.090.946 | 1,33% | 10,74% |
| PA | R\$ 629.240.707 | 1,07% | R\$ 678.442.800 | 1,06% | 7,82% |
| MS | R\$ 578.550.408 | 0,98% | R\$ 643.385.592 | 1,00% | 11,21% |
| PB | R\$ 417.715.164 | 0,71% | R\$ 528.545.333 | 0,82% | 26,53% |
| MA | R\$ 434.134.329 | 0,74% | R\$ 488.292.466 | 0,76% | 12,47% |
| RN | R\$ 417.165.716 | 0,71% | R\$ 484.874.199 | 0,76% | 16,23% |
| AL | R\$ 298.447.038 | 0,51% | R\$ 341.529.991 | 0,53% | 14,44% |

| UF | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|
| AM | R\$ 293.047.115 | 0,50% | R\$ 341.156.619 | 0,53% | 16,42% |
| PI | R\$ 280.208.252 | 0,48% | R\$ 318.951.020 | 0,50% | 13,83% |
| SE | R\$ 231.101.412 | 0,39% | R\$ 315.469.278 | 0,49% | 36,51% |
| RO | R\$ 242.001.348 | 0,41% | R\$ 288.525.615 | 0,45% | 19,22% |
| TO | R\$ 171.058.125 | 0,29% | R\$ 207.845.144 | 0,32% | 0,31% |
| AC | R\$ 61.418.143 | 0,10% | R\$ 70.450.025 | 0,11% | 14,71% |
| AP | R\$ 42.987.838 | 0,07% | R\$ 62.181.796 | 0,10% | 44,65% |
| RR | R\$ 35.252.295 | 0,06% | R\$ 56.809.829 | 0,09% | 61,15% |
| Totais | R\$ 58.950.447.159 | 100,00% | R\$ 64.095.714.975 | 100,00% | 8,73% |

