

AUTOMÓVEIS
JAN A NOV – 2015

1- MERCADO GLOBAL:

Como sabemos a modalidade de Automóveis é o carro-chefe do segmento de seguros. Com o agravamento da situação econômica do País (inflação, desemprego, redução da atividade produtiva e crises políticas) o segmento vem apresentando crescimentos bem inferiores ao da inflação média (IPCA).

De uma forma geral ainda temos uma sinistralidade comportada e inferior a registrada em 2014 com custos de produção idênticos para ambos os períodos. Contudo com a tendência de redução de massa crítica (volume de itens) e aumentos de custos é bem provável que venha ocorrer um desequilíbrio forçando o segmento a reajustes inevitáveis de preços.

A concorrência irá se acirrar e com a falta de crescimento real de vendas poderemos ter o chamado troca monte, ou seja, as carteiras ficaram migrando de empresa para empresa e a que pagar mais leva o monte. Isso é histórico.

O aumento da taxa básica de juros está dando sustentação ao crescimento elevado dos resultados do segmento e do mercado. Como este último aprendeu, quando do declínio da taxa de juros no passado, vem mantendo níveis industriais (Combined Ratio <100%) positivos fazendo com que os ganhos financeiros das provisões técnicas e fluxo de caixa passem a ser adicionais à operação. Todavia, já tivemos a utilização desses ganhos para concessão de descontos o que assusta caso a Economia não venha a se recuperar.

Sem sombra duvida os horizontes para 2016 e 2017 não são favoráveis. A incerteza na Economia, a falta de um governo eficiente e eficaz, sucessivas descobertas de novas fraudes e uma crise política sem precedentes nos deixa bastante preocupados e apreensivos.

RESULTADOS:

A modalidade encerrou o período em tela com uma margem equivalente a 18,85% dos prêmios ganhos contra 16,51% de 2014. Esse desempenho pode ser atribuído a sinistralidade retida que alcançou a 61,76% dos prêmios ganhos contra 64,04% do ano passado. As despesas comerciais sem mantiveram estáveis em 19,5% dos prêmios ganhos para ambos os períodos.

A seguir detalho o desempenho do segmento:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

AUTOMÓVEL

JAN A NOV - 2015

R\$

| | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---------------------|--------------------|---------|--------------------|---------|--------|
| PRÊMIOS EMITIDOS | R\$ 29.263.680.075 | 100,00% | R\$ 30.143.888.648 | 100,00% | 3,01% |
| PRÊMIOS GANHOS | R\$ 27.945.622.214 | 100,00% | R\$ 30.090.408.993 | 100,00% | 7,67% |
| SINISTROS OCORRIDOS | R\$ 17.896.830.573 | 64,04% | R\$ 18.582.374.189 | 61,76% | 3,83% |
| RESULTADO RESSEGURO | R\$ 125.183 | 0,00% | -R\$ 4.866.265 | -0,02% | * |
| MAGEM TÉCNICA | R\$ 10.048.916.824 | 35,96% | R\$ 11.503.168.539 | 38,23% | 14,47% |
| DESPESAS COMERCIAIS | R\$ 5.434.443.992 | 19,45% | R\$ 5.831.959.930 | 19,38% | 7,31% |
| MARGEM | R\$ 4.614.472.832 | 16,51% | R\$ 5.671.208.609 | 18,85% | 22,90% |

O volume de vendas somou R\$ 30,1 bilhões contra R\$ 29,3 bilhões de 2014, um crescimento de 3,0% (inferior à inflação média do período – IPCA). O líder de mercado é o Grupo Porto Seguros com 27,04% das vendas totais (em 2014 era de 26,55%) seguida pelo Grupo BB – Mapfre, Grupo Bradesco, Grupo Sul América e HDI Seguros.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARKET SHARE

| Empresa | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|-------------------------------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|---------|
| GRUPO PORTO SEGURO | R\$ 7.769.070.808 | 26,55% | R\$ 8.151.132.348 | 27,04% | 4,92% |
| GRUPO BB MAPFRE SEGUROS | R\$ 4.398.649.046 | 15,03% | R\$ 4.510.189.020 | 14,96% | 2,54% |
| BRADESCO SEGUROS S.A. | R\$ 3.802.563.029 | 12,99% | R\$ 3.605.366.140 | 11,96% | -5,19% |
| GRUPO SUL AMÉRICA | R\$ 2.731.219.532 | 9,33% | R\$ 3.154.350.983 | 10,46% | 15,49% |
| HDI SEGUROS S.A. | R\$ 2.182.134.773 | 7,46% | R\$ 2.604.569.080 | 8,64% | 19,36% |
| LIBERTY SEGUROS S.A. | R\$ 1.814.118.684 | 6,20% | R\$ 2.013.590.534 | 6,68% | 11,00% |
| TOKIO MARINE SEGURADORA S.A. | R\$ 1.669.526.357 | 5,71% | R\$ 1.991.582.212 | 6,61% | 19,29% |
| ALLIANZ SEGUROS S.A. | R\$ 1.494.699.591 | 5,11% | R\$ 1.313.534.203 | 4,36% | -12,12% |
| YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A. | R\$ 1.006.348.539 | 3,44% | R\$ 796.561.610 | 2,64% | -20,85% |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A. | R\$ 590.270.913 | 2,02% | R\$ 420.326.507 | 1,39% | -28,79% |
| CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS | R\$ 351.265.356 | 1,20% | R\$ 247.864.075 | 0,82% | -29,44% |
| ALFA SEGURADORA S.A. | R\$ 266.688.421 | 0,91% | R\$ 247.501.294 | 0,82% | -7,19% |
| MITSUMI SUMITOMO SEGUROS S.A. | R\$ 186.373.038 | 0,64% | R\$ 201.158.563 | 0,67% | 7,93% |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A. | R\$ 425.042.186 | 1,45% | R\$ 197.111.702 | 0,65% | -53,63% |
| CAIXA SEGURADORA S.A. | R\$ 156.962.680 | 0,54% | R\$ 177.106.384 | 0,59% | 12,83% |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A. | R\$ 42.014.608 | 0,14% | R\$ 81.923.670 | 0,27% | 94,99% |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A. | R\$ 86.143.506 | 0,29% | R\$ 81.333.830 | 0,27% | -5,58% |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS | R\$ 100.362.420 | 0,34% | R\$ 76.896.293 | 0,26% | -23,38% |

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

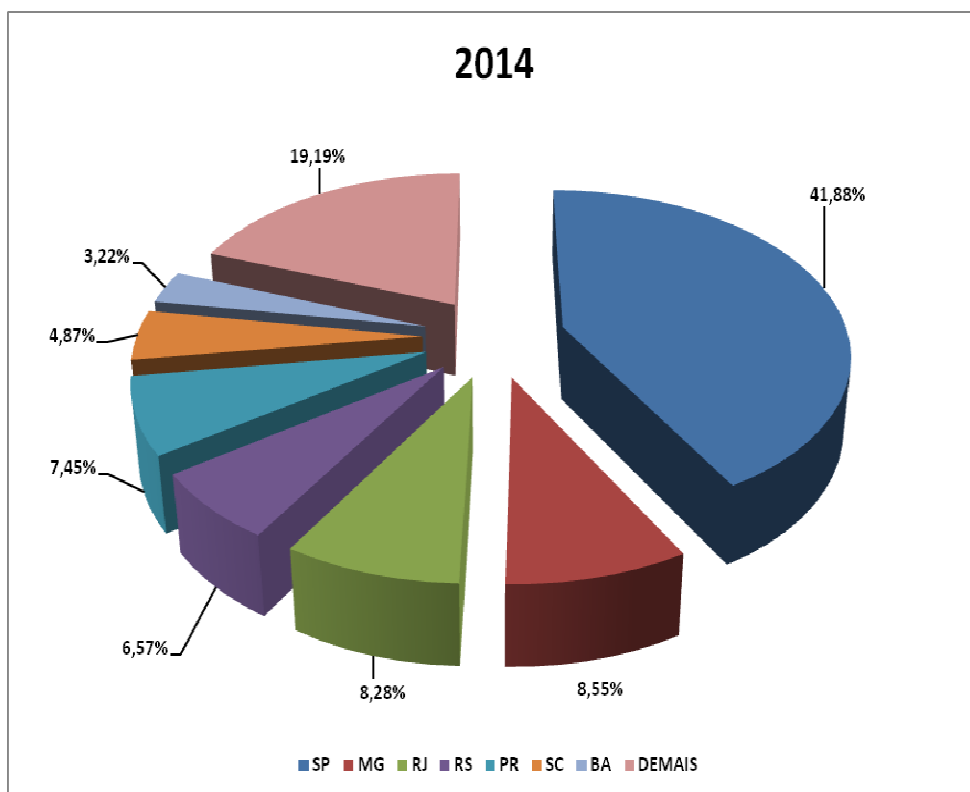
MARKET SHARE

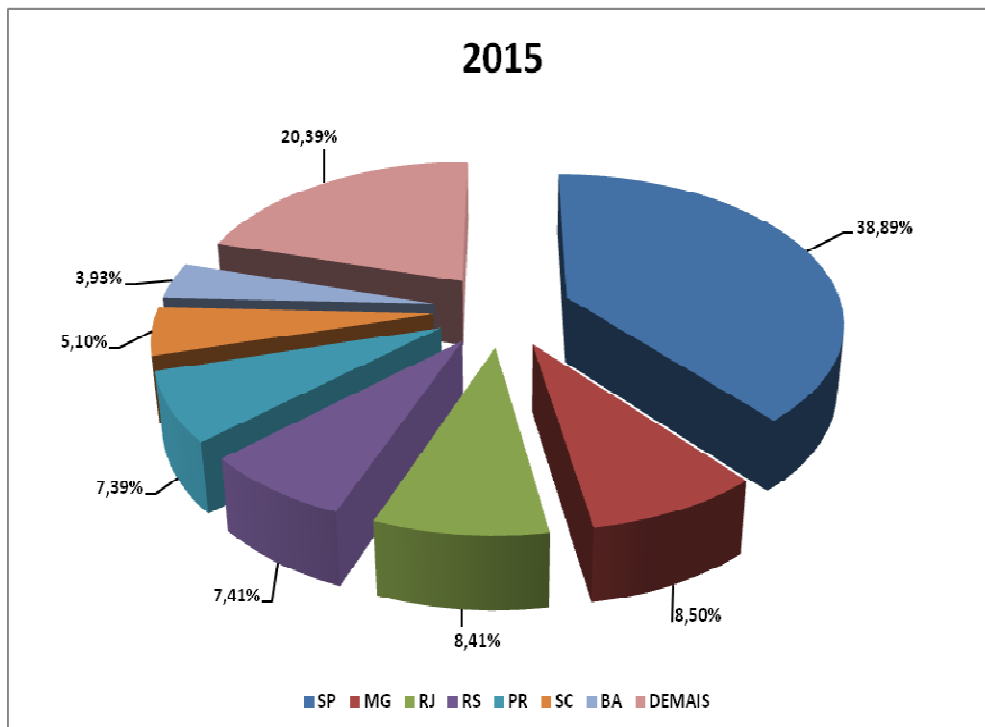
| Empresa | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|------------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|
| BANESTES SEGUROS S.A. | R\$ 61.638.597 | 0,21% | R\$ 56.938.322 | 0,19% | -7,63% |
| SUHAÍ SEGUROS S.A. | R\$ 24.172.479 | 0,08% | R\$ 46.955.159 | 0,16% | 94,25% |
| AIG SEGUROS BRASIL S.A. | R\$ 184.993 | 0,00% | R\$ 42.798.239 | 0,14% | >1000% |
| SANCOR SEGUROS DO BRASIL S.A. | R\$ 832.154 | 0,00% | R\$ 42.280.883 | 0,14% | >1000% |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A. | R\$ 31.369.851 | 0,11% | R\$ 34.856.790 | 0,12% | 11,12% |
| GENTE SEGURADORA S.A. | R\$ 9.179.883 | 0,03% | R\$ 16.019.311 | 0,05% | 74,50% |
| ASSURANT SEGURADORA S.A. | R\$ 7.380.375 | 0,03% | R\$ 9.126.705 | 0,03% | 23,66% |
| ESSOR SEGUROS S.A. | R\$ 7.536.984 | 0,03% | R\$ 8.701.994 | 0,03% | 15,46% |
| VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL | R\$ 6.376.109 | 0,02% | R\$ 5.317.486 | 0,02% | -16,60% |
| USEBENS SEGUROS S.A. | R\$ 3.735.784 | 0,01% | R\$ 3.753.799 | 0,01% | 0,48% |
| QBE BRASIL SEGUROS S.A. | R\$ 0 | 0,00% | R\$ 2.698.273 | 0,01% | 0,00% |
| ACE SEGURADORA S.A. | R\$ 34.475.360 | 0,12% | R\$ 2.343.315 | 0,01% | -93,20% |
| DEMAIS | R\$ 3.344.019 | 0,01% | -R\$ 76 | 0,00% | 0,00% |
| Totais | R\$ 29.263.680.075 | 100,00% | R\$ 30.143.888.648 | 100,00% | 3,01% |

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!

| J/N 2015 | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|----------|--------------------|--------|--------------------|--------|--------|
| SP | R\$ 11.913.337.292 | 41,88% | R\$ 11.449.672.165 | 38,89% | -3,89% |
| MG | R\$ 2.431.797.408 | 8,55% | R\$ 2.501.109.495 | 8,50% | 2,85% |
| RJ | R\$ 2.353.797.852 | 8,28% | R\$ 2.475.274.843 | 8,41% | 5,16% |
| RS | R\$ 1.868.751.969 | 6,57% | R\$ 2.180.517.294 | 7,41% | 16,68% |
| PR | R\$ 2.118.892.150 | 7,45% | R\$ 2.176.680.682 | 7,39% | 2,73% |
| SC | R\$ 1.384.200.134 | 4,87% | R\$ 1.500.346.873 | 5,10% | 8,39% |
| BA | R\$ 914.907.941 | 3,22% | R\$ 1.155.674.461 | 3,93% | 26,32% |
| GO | R\$ 801.698.400 | 2,82% | R\$ 883.019.180 | 3,00% | 10,14% |
| DF | R\$ 760.756.659 | 2,67% | R\$ 788.936.273 | 2,68% | 3,70% |
| CE | R\$ 595.006.750 | 2,09% | R\$ 668.950.534 | 2,27% | 12,43% |
| PE | R\$ 608.371.514 | 2,14% | R\$ 638.939.091 | 2,17% | 5,02% |
| ES | R\$ 468.755.193 | 1,65% | R\$ 512.502.583 | 1,74% | 9,33% |
| MT | R\$ 411.351.762 | 1,45% | R\$ 424.804.932 | 1,44% | 3,27% |
| MS | R\$ 275.285.145 | 0,97% | R\$ 299.903.994 | 1,02% | 8,94% |

| J/N 2015 | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|
| PA | R\$ 264.695.118 | 0,93% | R\$ 264.989.222 | 0,90% | 0,11% |
| PB | R\$ 184.357.793 | 0,65% | R\$ 251.221.312 | 0,85% | 36,27% |
| RN | R\$ 193.788.014 | 0,68% | R\$ 228.783.128 | 0,78% | 18,06% |
| MA | R\$ 171.916.175 | 0,60% | R\$ 182.251.552 | 0,62% | 6,01% |
| AL | R\$ 158.887.235 | 0,56% | R\$ 181.813.408 | 0,62% | 14,43% |
| SE | R\$ 131.687.667 | 0,46% | R\$ 158.027.739 | 0,54% | 20,00% |
| AM | R\$ 132.444.793 | 0,47% | R\$ 140.705.078 | 0,48% | 6,24% |
| PI | R\$ 115.152.393 | 0,40% | R\$ 130.863.064 | 0,44% | 13,64% |
| RO | R\$ 91.233.764 | 0,32% | R\$ 116.897.954 | 0,40% | 28,13% |
| TO | R\$ 73.052.780 | 0,26% | R\$ 89.332.722 | 0,30% | 22,29% |
| RR | R\$ 2.984.659 | 0,01% | R\$ 17.797.621 | 0,06% | 496,30% |
| AP | R\$ 4.852.397 | 0,02% | R\$ 14.030.876 | 0,05% | 189,15% |
| AC | R\$ 11.631.420 | 0,04% | R\$ 8.952.923 | 0,03% | -23,03% |
| Totais | R\$ 28.443.594.377 | 100,00% | R\$ 29.441.998.999 | 100,00% | 3,51% |





Os principais indicadores operacionais assim se apresentaram:

| | % SINISTRALIDADE | | % RES. RESSEGURO | |
|-------------------------------------------|------------------|---------|------------------|---------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| ACE SEGURADORA S.A. | 95,84% | 76,73% | -1,28% | 23,30% |
| AIG SEGUROS BRASIL S.A. | -214,32% | 103,79% | 0,00% | 0,00% |
| ALFA SEGURADORA S.A. | 62,55% | 68,34% | 0,01% | 1,16% |
| ALLIANZ SEGUROS S.A. | 71,96% | 69,26% | -0,29% | -0,08% |
| ASSURANT SEGURADORA S.A. | 23,70% | 5,57% | 0,00% | 0,00% |
| BANESTES SEGUROS S.A. | 53,85% | 48,47% | 0,00% | 0,00% |
| BRADESCO SEGUROS S.A. | 71,10% | 66,76% | 0,00% | 0,00% |
| CAIXA SEGURADORA S.A. | 64,37% | 65,06% | -0,25% | -0,28% |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A. | 23,05% | 44,14% | 0,00% | 0,00% |
| CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS | 65,93% | 61,33% | -0,78% | -0,63% |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS | 87,33% | 98,86% | 5,73% | 1,67% |
| ESSOR SEGUROS S.A. | 37,40% | 14,57% | -9,82% | -20,81% |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A. | 99,86% | 84,37% | 0,51% | 0,06% |

| | % SINISTRALIDADE | | % RES. RESSEGURO | |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| GENTE SEGURADORA S.A. | 53,93% | 59,20% | -7,42% | -5,90% |
| HDI SEGUROS S.A. | 67,21% | 67,47% | -0,27% | -0,03% |
| LIBERTY SEGUROS S.A. | 59,93% | 60,98% | -0,17% | -0,12% |
| GRUPO BB MAPFRE SEGUROS | 64,13% | 63,03% | -0,04% | -0,06% |
| MITSUI SUMITOMO SEGUROS S.A. | 64,26% | 63,99% | -0,45% | -0,10% |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A. | 72,72% | 67,86% | 10,09% | 3,53% |
| GRUPO PORTO SEGURO | 58,45% | 54,67% | -0,02% | 0,00% |
| QBE BRASIL SEGUROS S.A. | 0,00% | 31,63% | 0,00% | 0,00% |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A. | 74,71% | 57,41% | 0,39% | -2,63% |
| SANCOR SEGUROS DO BRASIL S.A. | 153,57% | 104,05% | -12,92% | 0,38% |
| SUHAI SEGUROS S.A. | 54,68% | 43,01% | 0,00% | 0,00% |
| GRUPO SUL AMÉRICA | 60,97% | 60,04% | 0,00% | 0,00% |
| TOKIO MARINE SEGURADORA S.A. | 59,55% | 60,58% | 0,04% | -0,06% |
| USEBENS SEGUROS S.A. | 5,33% | 14,32% | 0,00% | 0,00% |
| VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL | 9,54% | 8,59% | 0,00% | 0,00% |
| YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A. | 68,47% | 65,48% | -0,12% | -0,17% |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A. | 56,97% | 67,38% | -0,11% | -0,29% |
| DEMAIS | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totais | 64,04% | 61,76% | 0,00% | -0,02% |

| | % COMERCIALIZAÇÃO | | % MARGEM | |
|-------------------------------------------|----------------------|--------|----------|--------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| ACE SEGURADORA S.A. | 18,35% | 18,67% | -15,47% | 27,90% |
| AIG SEGUROS BRASIL S.A. | 3,53% | 15,81% | 310,78% | 19,60% |
| ALFA SEGURADORA S.A. | 18,37% | 18,30% | 19,09% | 14,53% |
| ALLIANZ SEGUROS S.A. | 20,75% | 19,93% | 7,01% | 10,73% |
| ASSURANT SEGURADORA S.A. | 48,54% | 51,14% | 27,76% | 43,29% |
| BANESTES SEGUROS S.A. | 19,64% | 20,60% | 26,51% | 30,93% |
| BRADESCO SEGUROS S.A. | 18,74% | 16,82% | 10,16% | 16,43% |
| CAIXA SEGURADORA S.A. | 19,35% | 12,56% | 16,03% | 22,10% |
| CARDIF DO BRASIL SEGUROS E GARANTIAS S.A. | 28,11% | 15,84% | 48,84% | 40,01% |
| CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS | 18,07% | 18,23% | 15,21% | 19,81% |
| COMPANHIA MUTUAL DE SEGUROS | 17,81% | 16,74% | 0,59% | 13,93% |
| ESSOR SEGUROS S.A. | 29,53% | 29,02% | 23,25% | 35,60% |
| GENERALI BRASIL SEGUROS S.A. | 19,98% | 21,20% | -19,33% | -5,51% |

| | % COMERCIALIZAÇÃO | | % MARGEM | |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| GENTE SEGURADORA S.A. | 10,65% | 11,02% | 28,01% | 23,88% |
| HDI SEGUROS S.A. | 19,24% | 19,82% | 13,29% | 12,68% |
| LIBERTY SEGUROS S.A. | 19,96% | 20,10% | 19,94% | 18,80% |
| GRUPO BB MAPFRE SEGUROS | 16,41% | 16,57% | 19,42% | 20,34% |
| MITSUI SUMITOMO SEGUROS S.A. | 18,93% | 19,31% | 16,35% | 16,59% |
| NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A. | 20,90% | 14,23% | 16,47% | 21,45% |
| GRUPO PORTO SEGURO | 20,41% | 20,99% | 21,11% | 24,33% |
| QBE BRASIL SEGUROS S.A. | 0,00% | 14,52% | 0,00% | 53,85% |
| ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (BRASIL) S.A. | 18,44% | 16,01% | 7,25% | 23,95% |
| SANCOR SEGUROS DO BRASIL S.A. | 17,75% | 19,94% | -84,23% | 23,61% |
| SUHAI SEGUROS S.A. | 5,00% | 15,44% | 40,32% | 41,55% |
| GRUPO SUL AMÉRICA | 21,47% | 21,87% | 17,55% | 18,09% |
| TOKIO MARINE SEGURADORA S.A. | 20,22% | 19,68% | 20,27% | 19,67% |
| USEBENS SEGUROS S.A. | 42,60% | 30,95% | 52,07% | 54,73% |
| VIRGINIA SURETY COMPANHIA DE SEGUROS DO BRASIL | 37,43% | 36,20% | 53,03% | 55,20% |
| YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A. | 19,43% | 19,23% | 11,98% | 15,12% |
| ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A. | 18,00% | 18,93% | 24,92% | 13,40% |
| DEMAIS | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totais | 19,45% | 19,38% | 16,51% | 18,85% |