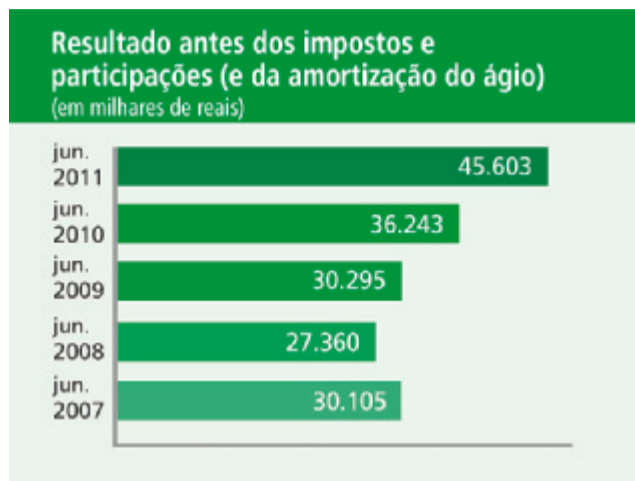


### Demonstrações Financeiras Primeiro Semestre de 2011



#### Balancos Patrimoniais em 30 de junho de 2011 e 31 de dezembro 2010 (em milhares de reais)

ATIVO	JUN 2011	DEZ 2010	PASSIVO	JUN 2011	DEZ 2010
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.411.040</b>	<b>1.335.566</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.361.398</b>	<b>1.239.519</b>
Disponível	2.239	6.352	Contas a pagar	76.664	55.650
Aplicações	735.894	739.489	Débitos das operações com seguros e resseguros	113.607	90.868
Créditos das operações com seguros e resseguros	387.478	369.547	Depósitos de terceiros	2.515	7.848
Ativos de resseguros - provisões técnicas	99.257	52.775	Provisões técnicas - seguros e resseguros	1.168.612	1.085.153
Títulos e créditos a receber	12.430	6.355			
Outros valores e bens	24.794	23.525	<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>242.091</b>	<b>207.283</b>
Despesas antecipadas	4.593	1.266	Contas a pagar	20.652	16.290
Custos de aquisição diferidos	144.355	136.257	Provisões técnicas - seguros e resseguros	213.256	178.623
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>797.877</b>	<b>638.907</b>	Outros débitos	8.183	12.370
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>583.916</b>	<b>427.325</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>605.428</b>	<b>527.671</b>
Aplicações	435.563	285.665	<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.208.917</b>	<b>1.974.473</b>
Ativos de resseguros - provisões técnicas	94.066	94.668			
Títulos e créditos a receber	50.902	45.582			
Despesas antecipadas	960	950			
Custos de aquisição diferidos	2.425	460			
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>34.122</b>	<b>31.329</b>			
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>179.839</b>	<b>180.253</b>			
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.208.917</b>	<b>1.974.473</b>			

#### Demonstrações de Resultados Semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

	JUN 2011	JUN 2010
Prêmios emitidos líquidos	785.189	659.783
Variação das provisões técnicas de prêmios	(33.498)	(25.985)
<b>PRÊMIOS GANHOS</b>	<b>751.691</b>	<b>633.798</b>
Receita com emissão de apólices	61.867	42.808
Sinistros ocorridos	(543.728)	(438.484)
Custos de aquisição	(151.204)	(125.902)
Outras receitas e despesas operacionais	(12.884)	(7.994)
Resultado com resseguro	(9.296)	(10.627)
Despesas administrativas	(96.122)	(81.593)
Despesas com tributos	(18.797)	(19.115)
Resultado financeiro	63.814	43.079
Resultado patrimonial	44	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>45.385</b>	<b>35.970</b>
Ganhos e perdas com ativos não correntes	218	273
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>45.603</b>	<b>36.243</b>
Imposto de renda	(8.288)	(6.291)
Contribuição social	(4.697)	(3.578)
Participações sobre o resultado	(1.644)	(1.414)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE</b>	<b>30.974</b>	<b>24.960</b>

#### Desempenho no Semestre

A Seguradora alcançou o patamar de R\$ 785 milhões de prêmios emitidos líquidos, representando um crescimento de 19% em relação a 2010. Hoje a HDI possui 1.245.625 veículos segurados, sendo a sétima seguradora do ramo de automóveis (dados de mercado em maio de 2011).

As filiais HDI são responsáveis por todo o atendimento aos corretores, além da emissão das apólices e endossos. 94% das apólices foram emitidas em até 10 dias do início de vigência, o que é facilitado pela utilização por 100% dos nossos corretores do nosso sistema HDI Digital, um sistema on-line que permite o envio de apólices novas e renovações, além de endossos, eletronicamente.

As receitas com emissão de apólices tiveram aumento de um ponto e meio percentual devido ao aumento do custo de apólice cobrado dos segurados a partir de junho de 2010 conforme permitiu a Circular SUSEP nº 401/10.

A sinistralidade apresentou um aumento de 3 pontos percentuais quando comparada com o primeiro semestre de 2010 principalmente em virtude da redução dos prêmios médios dos seguros de automóveis ocorrida no primeiro semestre de 2011 e do aumento das vendas nas principais capitais, que contam com maior frequência de sinistros. Foram atendidos 97.675 sinistros de seguros de automóvel, sendo que 51% destes em nossas 37 centrais Bate-Pronto, com tempo médio de atendimento inferior a 30 minutos; os 49% restantes foram processados pela central de sinistros (fonado), com indicadores que asseguram a qualidade de atendimento: 82% de nível de serviço e 3% de taxa de abandono. Completando nosso foco em sinistros massificados, atendemos ainda 6.450 sinistros do ramo patrimonial.

As despesas de comercialização apresentaram ligeiro aumento sobre o prêmio ganho em 2011 e foram impactadas pelo início do pagamento de comissão de corretagem sobre o custo de apólice aos nossos corretores a partir de junho de 2010.

O resultado financeiro aumentou quase dois pontos percentuais em relação aos prêmios ganhos em função do resultado com aplicações financeiras devido ao aumento das taxas do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) no semestre: 5,52% em 2011 contra 4,29% em 2010. O resultado financeiro com as operações de seguros, por outro lado, sofreu uma pequena redução em função do impacto do aumento da inflação na atualização monetária da provisão de sinistros a liquidar judiciais.

A Companhia encerrou o semestre com um resultado antes dos impostos e participações de R\$ 45,6 milhões, 26% maior do que o resultado apresentado no mesmo período de 2010.

#### A Empresa

A HDI é uma empresa subsidiária do grupo alemão Talanx, terceiro maior grupo segurador da Alemanha. O conglomerado emprega cerca de 18 mil funcionários, em 150 países, e, graças à sua forte estrutura de capital, foi avaliado pela Standard & Poors com o rating A+/estável. Nosso acionista direto é a empresa Talanx International AG. Atuando no Brasil há mais de 30 anos, a HDI conta hoje com uma estrutura de 52 filiais, 12 escritórios comerciais, 37 centros de atendimento a sinistros, as centrais Bate-Pronto, e uma equipe de 1.218 funcionários.

#### Estratégia

A Companhia atua em todo o território nacional, primordialmente na carteira de seguros massificados de automóvel e no ramo patrimonial. Além de trabalhar com os maiores corretores do país, a Companhia possui um acordo de vendas para comercialização de produtos de seguros nas agências do HSBC Bank Brasil S.A. No segmento de Riscos Industriais, a HDI no Brasil atende aos clientes da HDI-Gerling Industrie Versicherung AG na manutenção de seus programas mundiais de seguros.

#### Declaração sobre Capacidade Financeira

A Companhia possui intenção e capacidade financeira, comprovada por projeções econômico-financeiras e estudos atuariais, para manter os títulos classificados como mantidos até o vencimento até aquela data.

#### Política de Distribuição e Reinvestimento de Resultados

Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido, ajustado de acordo com a Lei das Sociedades por Ações. A HDI tem distribuído aos seus acionistas valores superiores a esses dividendos mínimos a título de juros sobre capital próprio, sendo que o restante é acumulado nas reservas de lucros para capitalização da Companhia.

#### Governança Corporativa

Seguindo a política adotada pelo Grupo Talanx, a Companhia dá grande importância à manutenção de adequados controles internos e estrito cumprimento das políticas e dos procedimentos estabelecidos pela administração, das leis e dos regulamentos (compliance).

Audidores externos independentes auxiliam a administração a atingir esse objetivo, sendo a KPMG responsável pela auditoria externa e a PricewaterhouseCoopers pela auditoria interna.

O Conselho de Administração da Companhia é composto por executivos de larga experiência e prestígio nos setores nacional e internacional. O mesmo ocorre com seu Comitê de Auditoria, que foi constituído no exercício de 2010. Com um código de ética em vigor desde 2003, que é seguido por seus funcionários e colaboradores, a Seguradora mantém ainda uma estrutura de controle interno, incluindo funções de compliance e gestão de riscos, que se encontram integralmente aderentes aos preceitos estabelecidos pela Circular SUSEP nº 249/04.

#### Agradecimentos

Agradecemos aos 11.614 corretores, que mantêm operações com a HDI, pelo trabalho conjunto e pela confiança renovada com a qual fomos distinguidos; aos segurados; às autoridades da Superintendência de Seguros Privados, pela orientação e atenção dispensadas; e aos nossos funcionários, pela sua dedicação.

#### Diretoria

João Francisco S. Borges da Costa – Diretor-Presidente  
Carlos Alberto Cano Colucci – Diretor-Vice-Presidente  
Murilo Setti Riedel – Diretor-Vice-Presidente  
Eugênio Flávio Pontes Rodrigues – Diretor-Vice-Presidente

#### Conselho de Administração

Torsten Stephan Günter Leue – Presidente  
Matthias Maak – Vice-Presidente  
Wolfgang Franz José Sauer  
Roberto B. Pereira de Almeida Filho  
Klaus Friedrich Adolf Windmueller  
Sergio Bunin

