

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

EXERCÍCIO JAN A DEZ 2015

Números SUSEP – 01/02/2016

1- O Mercado:

A SUSEP divulgou hoje – 01/02/2016 - o fechamento do Mercado de Capitalização do Exercício de 2015. Evidentemente podemos ter alterações até a divulgação definitiva que ocorre ao final do mês de Fevereiro. Esses dados serão acompanhados semanalmente e qualquer alteração relevante emitirei outro relatório.

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o Exercício de 2015 com um Lucro Líquido de R\$ 1,7 bilhão contra R\$ 1,8 bilhão do ano passado, uma queda nominal de 9,3%. A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido foi equivalente a 44,52% ao ano contra 40,98% de 2014. Considerando as provisões técnicas a rentabilidade da operação foi de 9,09% ao ano contra 9,91% do ano passado.

O volume de vendas somou R\$ 20,7 bilhões contra R\$ 21,9 bilhões de 2014, uma redução nominal de 5,2%. Mesmo com retração nas vendas a Combined Ratio se situou em torno de 88% dos prêmios, repetindo a performance do ano passado.

A BRASILCAP vem mantendo a liderança das vendas representando 30,5% das vendas totais em ambos os Exercícios. Já São Paulo detém a liderança das vendas com 37,4% do total contra 35,4% de 2014.

A seguir apresento os resultados.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A DEZ 2015

| | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|----------------|
| RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO | R\$ 21.869.316.089 | 100,00% | R\$ 20.743.644.454 | 100,00% | -5,15% |
| INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS | | | | | |
| PROVISÕES TÉCNICAS | -R\$ 17.225.060.747 | -78,76% | -R\$ 16.742.923.359 | -80,71% | -2,80% |
| REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA | R\$ 1.497.259.901 | 6,85% | R\$ 1.625.321.237 | 7,84% | 8,55% |
| INCREMENTO LÍQUIDO | -R\$ 15.727.800.846 | -71,92% | -R\$ 15.117.602.122 | -72,88% | -3,88% |
| RESULTADO COM SORTEIOS | -R\$ 1.212.275.228 | -5,54% | -R\$ 880.356.112 | -4,24% | -27,38% |
| CUSTOS DE AQUISIÇÃO | -R\$ 1.466.506.805 | -6,71% | -R\$ 1.199.769.131 | -5,78% | -18,19% |
| OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS | R\$ 67.712.079 | 0,31% | -R\$ 2.625.783 | -0,01% | * |
| MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO | R\$ 3.530.445.289 | 16,14% | R\$ 3.543.291.306 | 17,08% | 0,36% |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS | -R\$ 781.871.010 | -3,58% | -R\$ 800.552.812 | -3,86% | 2,39% |
| DESPESAS COM IMPOSTOS | -R\$ 178.255.297 | -0,82% | -R\$ 173.884.165 | -0,84% | -2,45% |
| RESULTADO INDUSTRIAL | R\$ 2.570.318.982 | 11,75% | R\$ 2.568.854.329 | 12,38% | -0,06% |
| COMBINED RATIO | 88,25% | | 87,62% | | |
| RESULTADO FINANCEIRO | R\$ 239.154.802 | 1,09% | R\$ 201.584.170 | 0,97% | -15,71% |
| RESULTADO OPERACIONAL | R\$ 2.809.473.784 | 12,85% | R\$ 2.770.438.499 | 13,36% | -1,39% |
| RESULTADO PATRIMONIAL | R\$ 19.958.167 | 0,09% | R\$ 21.554.507 | 0,10% | 8,00% |
| GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES | R\$ 95.894.117 | 0,44% | R\$ 5.533.235 | 0,03% | -94,23% |
| RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY | R\$ 2.925.326.068 | 13,38% | R\$ 2.797.526.241 | 13,49% | -4,37% |
| DESPESA COM TRIBUTOS | -R\$ 1.055.905.709 | -36,10% | -R\$ 1.127.594.444 | -40,31% | 6,79% |
| PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS | -R\$ 17.814.442 | -0,95% | -R\$ 18.027.439 | -1,08% | 1,20% |
| RESULTADO ANTES DE EQUITY | R\$ 1.851.605.917 | 8,47% | R\$ 1.651.904.358 | 7,96% | -10,79% |
| RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS | R\$ 54.785.021 | 0,25% | R\$ 31.512.883 | 0,15% | -42,48% |
| LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO | R\$ 1.855.944.958 | 8,49% | R\$ 1.683.417.241 | 8,12% | -9,30% |

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

| | 2014 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO | R\$ 4.529.306.204 | R\$ 3.781.423.799 |
| TAXA NO PERÍODO | 40,98% | 44,52% |
| TAXA AO MÊS | 2,90% | 3,12% |
| TAXA AO ANO | 40,98% | 44,52% |
| TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS | | |
| PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO | R\$ 28.356.313.517 | R\$ 30.488.646.080 |
| TAXA NO PERÍODO | 9,91% | 9,09% |
| TAXA AO MÊS | 0,79% | 0,73% |
| TAXA AO ANO | 9,91% | 9,09% |

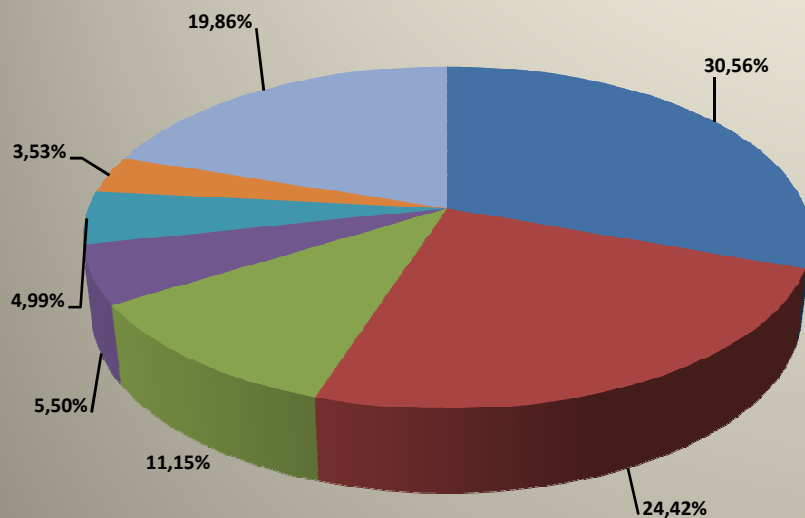
MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A DEZ 2015

MARKET SHARE

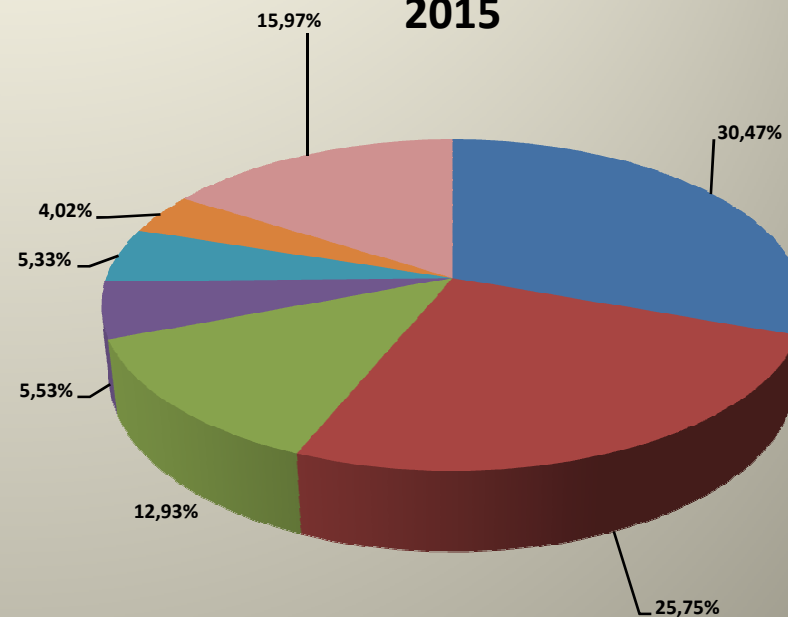
| Empresa | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 6.686.686.135 | 30,56% | R\$ 6.517.232.149 | 30,47% | -2,53% |
| BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 5.342.564.581 | 24,42% | R\$ 5.506.968.755 | 25,75% | 3,08% |
| CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO | R\$ 2.439.666.066 | 11,15% | R\$ 2.766.238.962 | 12,93% | 13,39% |
| CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 1.204.396.754 | 5,50% | R\$ 1.182.189.213 | 5,53% | -1,84% |
| SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 1.092.042.155 | 4,99% | R\$ 1.141.050.786 | 5,33% | 4,49% |
| ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 771.798.700 | 3,53% | R\$ 859.091.559 | 4,02% | 11,31% |
| SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP | R\$ 2.066.157.409 | 9,44% | R\$ 792.212.721 | 3,70% | -61,66% |
| INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 9.961.715 | 0,05% | R\$ 687.193.023 | 3,21% | >1000% |
| HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A. | R\$ 607.831.795 | 2,78% | R\$ 522.605.352 | 2,44% | -14,02% |
| CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 914.531.831 | 4,18% | R\$ 513.208.249 | 2,40% | -43,88% |
| LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A | R\$ 359.319.783 | 1,64% | R\$ 408.112.539 | 1,91% | 13,58% |
| PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 202.175.380 | 0,92% | R\$ 262.812.496 | 1,23% | 29,99% |
| MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 99.515.801 | 0,45% | R\$ 137.388.391 | 0,64% | 38,06% |
| CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 78.676.295 | 0,36% | R\$ 80.090.934 | 0,37% | 1,80% |
| APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 4.356.142 | 0,02% | R\$ 7.350.456 | 0,03% | 68,74% |
| ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 2.423.571 | 0,01% | R\$ 5.917.235 | 0,03% | 144,15% |
| APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A. | R\$ 0 | 0,00% | R\$ 0 | 0,00% | 0,00% |
| Totais | R\$ 21.882.104.113 | 100,00% | R\$ 21.389.662.820 | 100,00% | -2,25% |

2014



- BRILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO ■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.
- SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS

2015



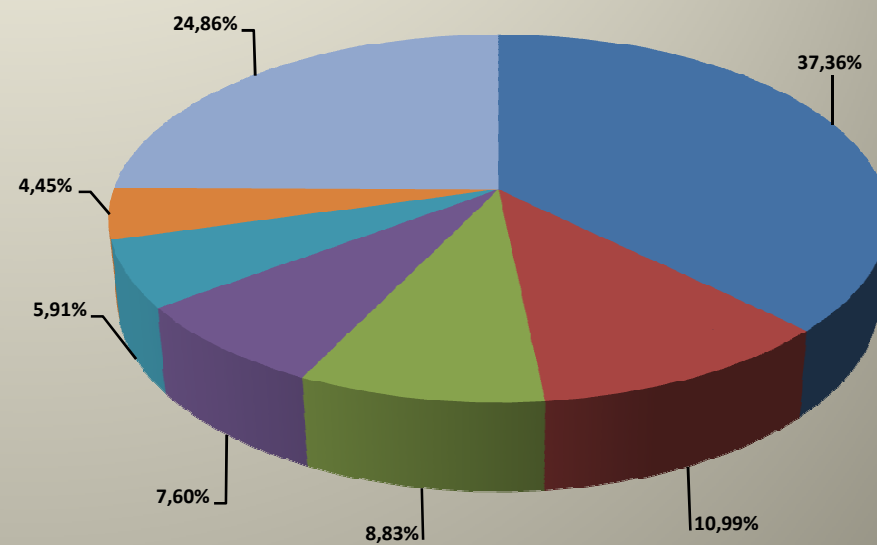
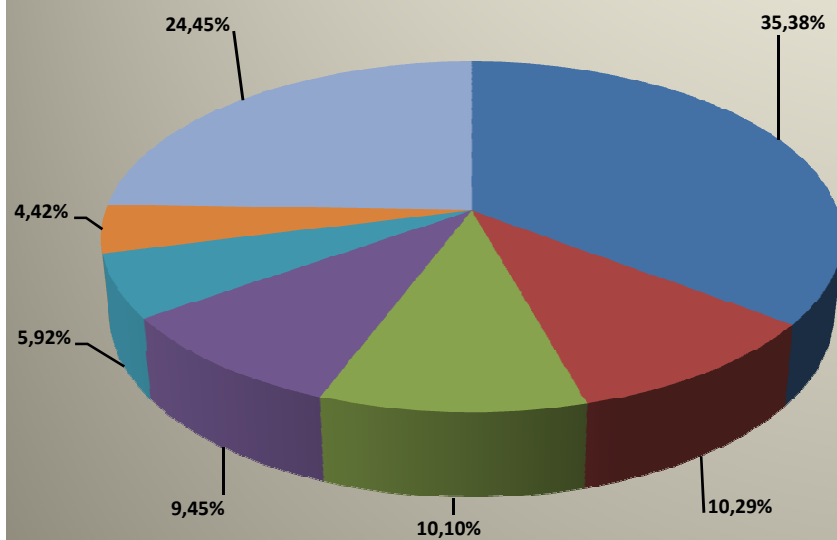
- BRILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.
- CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO ■ CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.
- SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A. ■ ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.
- DEMAIS

JAN A DEZ 2015

| Empresa | 2014 | % | 2015 | % | %15/14 |
|---------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------|
| SP | R\$ 7.741.294.016 | 35,38% | R\$ 7.991.785.011 | 37,36% | 3,24% |
| RJ | R\$ 2.251.034.985 | 10,29% | R\$ 2.351.136.062 | 10,99% | 4,45% |
| MG | R\$ 2.209.260.646 | 10,10% | R\$ 1.888.702.284 | 8,83% | -14,51% |
| RS | R\$ 2.067.900.056 | 9,45% | R\$ 1.624.844.677 | 7,60% | -21,43% |
| PR | R\$ 1.296.323.830 | 5,92% | R\$ 1.263.448.343 | 5,91% | -2,54% |
| SC | R\$ 966.451.366 | 4,42% | R\$ 951.556.882 | 4,45% | -1,54% |
| BA | R\$ 814.144.331 | 3,72% | R\$ 762.631.597 | 3,57% | -6,33% |
| GO | R\$ 622.094.538 | 2,84% | R\$ 593.844.896 | 2,78% | -4,54% |
| DF | R\$ 482.978.358 | 2,21% | R\$ 443.073.437 | 2,07% | -8,26% |
| PE | R\$ 385.694.375 | 1,76% | R\$ 419.698.643 | 1,96% | 8,82% |
| CE | R\$ 427.935.679 | 1,96% | R\$ 411.625.374 | 1,92% | -3,81% |
| MT | R\$ 373.290.422 | 1,71% | R\$ 369.340.680 | 1,73% | -1,06% |
| MS | R\$ 298.313.458 | 1,36% | R\$ 305.109.176 | 1,43% | 2,28% |
| PA | R\$ 275.475.952 | 1,26% | R\$ 288.320.858 | 1,35% | 4,66% |
| ES | R\$ 283.720.314 | 1,30% | R\$ 272.696.013 | 1,27% | -3,89% |
| MA | R\$ 206.132.189 | 0,94% | R\$ 216.514.712 | 1,01% | 5,04% |
| RN | R\$ 200.288.224 | 0,92% | R\$ 207.617.019 | 0,97% | 3,66% |
| AM | R\$ 154.190.196 | 0,70% | R\$ 172.715.643 | 0,81% | 12,01% |
| PB | R\$ 156.463.366 | 0,72% | R\$ 172.559.724 | 0,81% | 10,29% |
| AL | R\$ 167.507.971 | 0,77% | R\$ 168.801.742 | 0,79% | 0,77% |
| PI | R\$ 119.558.127 | 0,55% | R\$ 123.657.599 | 0,58% | 3,43% |
| RO | R\$ 110.878.355 | 0,51% | R\$ 105.453.599 | 0,49% | -4,89% |
| SE | R\$ 82.874.311 | 0,38% | R\$ 99.862.768 | 0,47% | 20,50% |
| TO | R\$ 97.922.147 | 0,45% | R\$ 88.698.357 | 0,41% | -9,42% |
| AC | R\$ 34.689.986 | 0,16% | R\$ 36.566.069 | 0,17% | 5,41% |
| AP | R\$ 32.825.927 | 0,15% | R\$ 33.689.188 | 0,16% | 2,63% |
| RR | R\$ 22.860.988 | 0,10% | R\$ 25.712.467 | 0,12% | 12,47% |
| Totais | R\$ 21.882.104.113 | 100,00% | R\$ 21.389.662.820 | 100,00% | -2,25% |

2014

2015



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

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