

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A JULHO DE 2015

SUSEP – SES – 21/09/2015

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 1,1 bilhão, idêntico ao do ano passado. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado se mantém em R\$ 1,1 bilhão para ambos os períodos.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 49,48% contra 36,68% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,35% ao ano em 2014 para 10,29% em 2015 (essa é a base para comparar desempenho na capitalização).

O desempenho obtido é reflexo direto da redução no ritmo das vendas. Essas apresentaram um crescimento de 1,1% contra uma inflação média de 9,56% (IPCA). Apesar disso o setor ainda apresentou uma Combined Ratio equivalente a 89,59% dos prêmios de capitalização contra 87,88% do ano passado. A rentabilidade da operação foi de 14,6% dos prêmios de capitalização contra 13,6% do ano passado.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 30,26% do volume total (em 2014 era de 29,01%) seguida pela BRADESCO Capitalização, Cia Itáu de Capitalização, Caixa Capitalização e SANTANDER Capitalização.

A unidade da federação que mais consome esse segmento é São Paulo com 37,15% das vendas totais (em 2014 era de 35,37%) seguido por Rio de Janeiro, Minas Gerais, Rio Grande do Sul e Paraná.

A seguir passo a detalhar os desempenhos.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A JULHO

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 12.034.507.391	100,00%	R\$ 12.169.916.936	100,00%	1,13%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 9.398.011.990	-78,09%	-R\$ 9.601.706.872	-78,90%	2,17%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 893.266.552	7,42%	R\$ 1.082.086.977	8,89%	21,14%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 8.504.745.438	-70,67%	-R\$ 8.519.619.895	-70,01%	0,17%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 697.800.072	-5,80%	-R\$ 606.276.130	-4,98%	-13,12%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 841.716.241	-6,99%	-R\$ 856.757.676	-7,04%	1,79%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R\$ 9.615.871	-0,08%	R\$ 1.186.960	0,01%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.980.629.769	16,46%	R\$ 2.188.450.195	17,98%	10,49%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 416.905.683	-3,46%	-R\$ 446.927.568	-3,67%	7,20%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 105.562.051	-0,88%	-R\$ 109.769.362	-0,90%	3,99%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 1.458.162.035	12,12%	R\$ 1.631.753.265	13,41%	11,90%
COMBINED RATIO	87,88%		86,59%		
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 173.958.098	1,45%	R\$ 148.529.592	1,22%	-14,62%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.632.120.133	13,56%	R\$ 1.780.282.857	14,63%	9,08%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 11.016.215	0,09%	R\$ 13.102.391	0,11%	18,94%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 70.155.535	0,58%	R\$ 1.197.987	0,01%	-98,29%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 1.713.291.883	14,24%	R\$ 1.794.583.235	14,75%	4,74%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 621.261.531	-36,26%	-R\$ 708.039.730	-39,45%	13,97%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 7.266.057	-0,67%	-R\$ 6.224.895	-0,57%	-14,33%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 1.084.764.295	9,01%	R\$ 1.080.318.610	8,88%	-0,41%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 38.805.351	0,32%	R\$ 18.533.056	0,15%	-52,24%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 1.074.428.572	8,93%	R\$ 1.098.851.666	9,03%	2,27%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

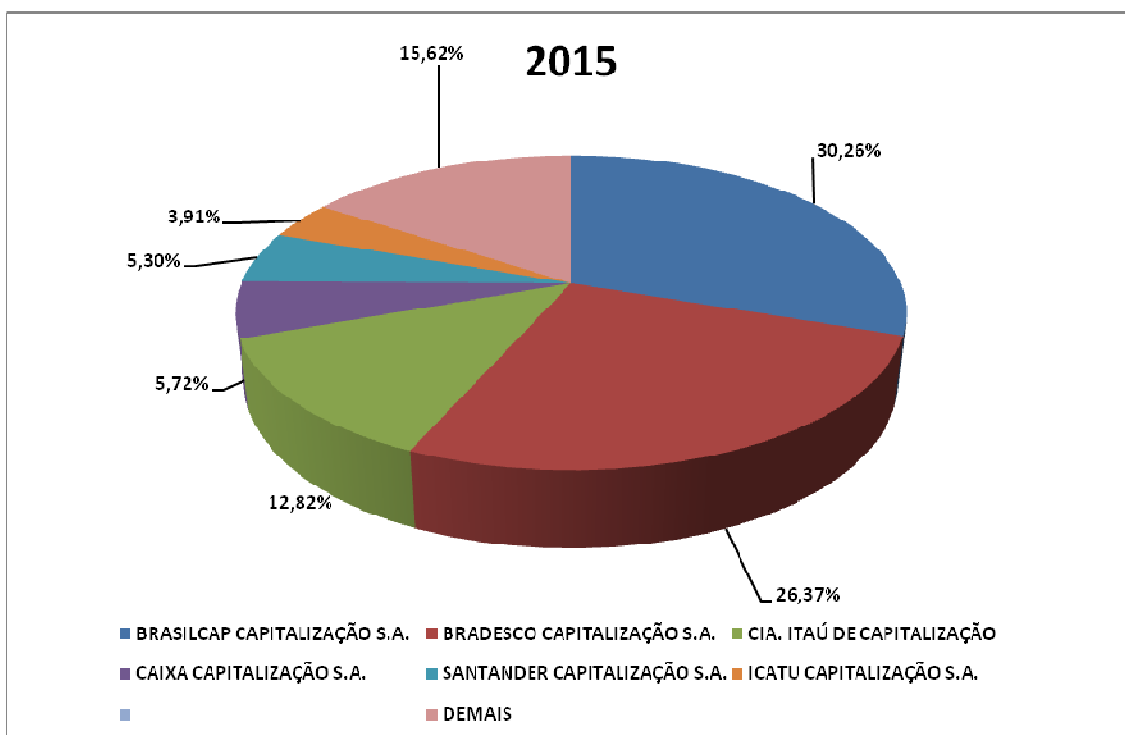
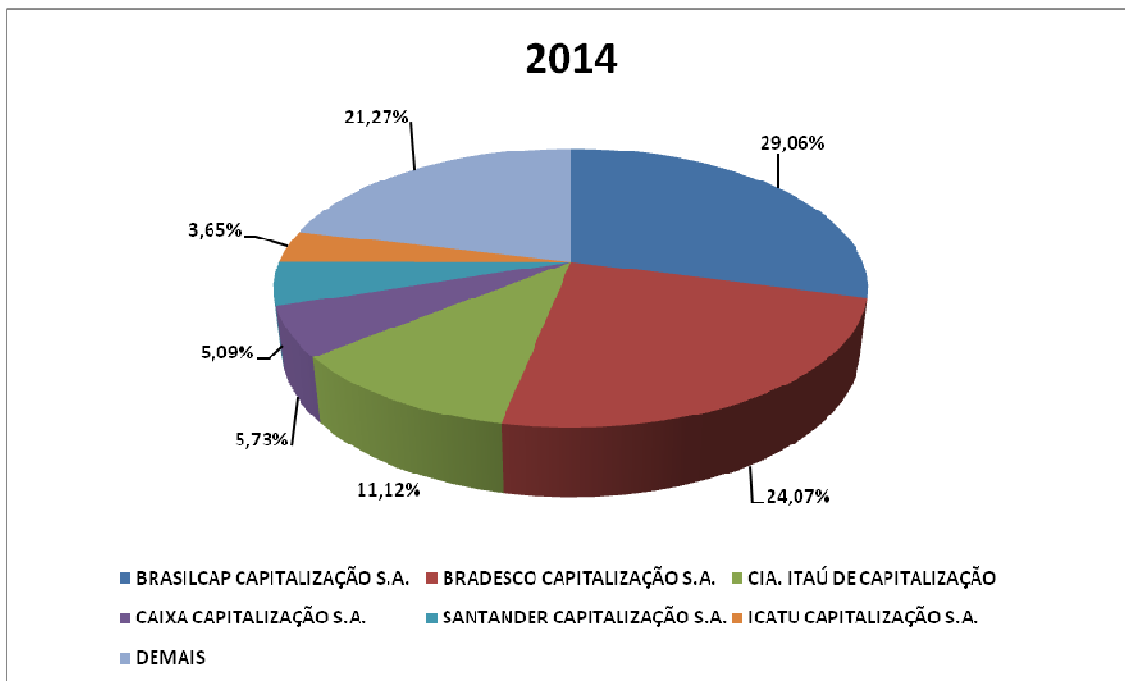
	2014	2015
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.373.225.485	R\$ 4.157.926.992
TAXA NO PERÍODO	20,00%	26,43%
TAXA AO MÊS	2,64%	3,41%
TAXA AO ANO	36,68%	49,48%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 27.591.257.159	R\$ 30.291.866.976
TAXA NO PERÍODO	5,92%	5,88%
TAXA AO MÊS	0,82%	0,82%
TAXA AO ANO	10,35%	10,29%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A JULHO 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.594.892.138	29,06%	R\$ 3.673.190.569	30,26%	2,18%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.978.069.680	24,07%	R\$ 3.201.502.262	26,37%	7,50%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.375.620.076	11,12%	R\$ 1.555.615.597	12,82%	13,08%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 709.380.907	5,73%	R\$ 693.792.166	5,72%	-2,20%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 629.382.626	5,09%	R\$ 643.699.521	5,30%	2,27%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 451.679.010	3,65%	R\$ 474.264.511	3,91%	5,00%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.272.808.306	10,29%	R\$ 471.201.666	3,88%	-62,98%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 293.776	0,00%	R\$ 399.902.896	3,29%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 372.989.595	3,02%	R\$ 310.391.470	2,56%	-16,78%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 573.198.640	4,63%	R\$ 237.482.984	1,96%	-58,57%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 204.135.010	1,65%	R\$ 233.899.068	1,93%	14,58%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 103.934.024	0,84%	R\$ 127.746.614	1,05%	22,91%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 57.660.342	0,47%	R\$ 64.925.312	0,53%	12,60%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 42.435.096	0,34%	R\$ 46.000.563	0,38%	8,40%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 116.865	0,00%	R\$ 2.886.627	0,02%	>1000%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.216.460	0,02%	R\$ 1.902.453	0,02%	-14,17%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.324.573	0,01%	R\$ 28.000	0,00%	-97,89%
Totais	R\$ 12.370.137.124	100,00%	R\$ 12.138.432.279	100,00%	-1,87%



JAN A JULHO 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 4.375.753.613	35,37%	R\$ 4.509.083.896	37,15%	3,05%
RJ	R\$ 1.229.821.957	9,94%	R\$ 1.275.319.991	10,51%	3,70%
MG	R\$ 1.250.280.942	10,11%	R\$ 1.079.545.417	8,89%	-13,66%
RS	R\$ 1.231.426.506	9,95%	R\$ 887.435.579	7,31%	-27,93%
PR	R\$ 727.940.909	5,88%	R\$ 739.157.910	6,09%	1,54%
SC	R\$ 558.222.687	4,51%	R\$ 549.743.743	4,53%	-1,52%
BA	R\$ 478.806.386	3,87%	R\$ 450.040.286	3,71%	-6,01%
GO	R\$ 326.431.611	2,64%	R\$ 370.680.102	3,05%	13,56%
DF	R\$ 271.836.566	2,20%	R\$ 245.208.006	2,02%	-9,80%
MT	R\$ 197.301.310	1,59%	R\$ 238.652.761	1,97%	20,96%
PE	R\$ 219.015.334	1,77%	R\$ 228.588.590	1,88%	4,37%
CE	R\$ 243.413.457	1,97%	R\$ 224.276.494	1,85%	-7,86%
MS	R\$ 150.499.911	1,22%	R\$ 187.378.879	1,54%	24,50%
PA	R\$ 157.157.253	1,27%	R\$ 167.292.026	1,38%	6,45%
ES	R\$ 161.032.250	1,30%	R\$ 159.542.363	1,31%	-0,93%
MA	R\$ 119.153.409	0,96%	R\$ 124.265.299	1,02%	4,29%
RN	R\$ 118.499.129	0,96%	R\$ 115.999.364	0,96%	-2,11%
AM	R\$ 85.829.905	0,69%	R\$ 96.908.131	0,80%	12,91%
PB	R\$ 87.559.858	0,71%	R\$ 94.674.726	0,78%	8,13%
AL	R\$ 96.520.812	0,78%	R\$ 93.627.783	0,77%	-3,00%
PI	R\$ 66.493.999	0,54%	R\$ 70.364.308	0,58%	5,82%
RO	R\$ 66.090.985	0,53%	R\$ 62.789.123	0,52%	-5,00%
TO	R\$ 53.972.806	0,44%	R\$ 58.918.306	0,49%	9,16%
SE	R\$ 47.973.849	0,39%	R\$ 56.010.022	0,46%	16,75%
AC	R\$ 19.216.670	0,16%	R\$ 19.760.445	0,16%	2,83%
AP	R\$ 17.075.618	0,14%	R\$ 18.572.281	0,15%	8,76%
RR	R\$ 12.809.392	0,10%	R\$ 14.596.448	0,12%	13,95%
Totais	R\$ 12.370.137.124	100,00%	R\$ 12.138.432.279	100,00%	-1,87%

