

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 21/09/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a julho de 2015. Cabe ainda lembrar que esses números se referem ao banco de dados SES o qual toma como base os FIPES enviados pelas empresas a essa superintendência.

Também é importante destacar que em novembro de 2013 a SUSEP praticamente destruiu a melhor base de dados que o mercado tinha para análises ao criar uma conta de Resultados de Resseguro. Nos ramos onde essa operação não possui alguma relevância os indicadores operacionais são lógicos e exprimem a realidade das margens. Todavia nos ramos onde as operações de resseguro são relevantes todos os indicadores são incoerentes necessitando entender o grupo de Resultado de Resseguro (demonstrarei no decorrer do estudo). Uma lástima para o Mercado.

2- RESULTADOS SUSEP – JAN A JULHO – 2015:

Os problemas gerados pela Operação Lava a jato vieram a interferir no crescimento desse segmento principalmente nas garantias de licitação (Bid Bond) e execução (Performance Bond) de obras públicas. As grandes construtoras do País foram envolvidas em esquemas de propinas em obras da Petrobrás, Eletrobrás e outras instituições públicas.

A produção ainda apresenta um crescimento superior a inflação devido a manutenção dos contratos firmados anteriormente e ainda temos expectativas de licitações de portos, aeroportos, estradas e outros. Entretanto, a situação continua complicada e o segmento vem buscando alternativas nas garantias Judiciais e Financeiras.

De fato a situação poderá se complicar em função da situação econômica do País.

A Margem de Contribuição do conjunto passou de 33,9% dos prêmios ganhos em 2014 para 28,9% dos mesmos em 2015.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A JULHO
2015

D&O

R\$

	2014	%	2015	%	%15/14
PRÊMIOS EMITIDOS	R\$ 661.200.914	100,00%	R\$ 747.900.601	100,00%	13,11%
PRÊMIOS GANHOS	R\$ 545.558.038	100,00%	R\$ 587.216.127	100,00%	7,64%
SINISTROS OCORRIDOS	R\$ 104.312.730	19,12%	R\$ 103.696.059	17,66%	-0,59%
RESULTADO RESSEGURO	-R\$ 171.552.174	-31,45%	-R\$ 211.680.168	-36,05%	23,39%
MAGEM TÉCNICA	R\$ 269.693.134	49,43%	R\$ 271.839.900	46,29%	0,80%
DESPESAS COMERCIAIS	R\$ 84.544.569	15,50%	R\$ 101.902.916	17,35%	20,53%
MARGEM	R\$ 185.148.565	33,94%	R\$ 169.936.984	28,94%	-8,22%

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 747,9 milhões contra R\$ 661,2 milhões de 2014, um crescimento de 13,1%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 22,12% das vendas totais (em 2014 era 21,12% - um aumento de 18,5%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da Pottencial Seguradora, SWISS RE Corporation, Ace Seguradora, Fairfax Seguradora e Austral Seguradora S/A.

O Marketing Share é apresentando abaixo:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

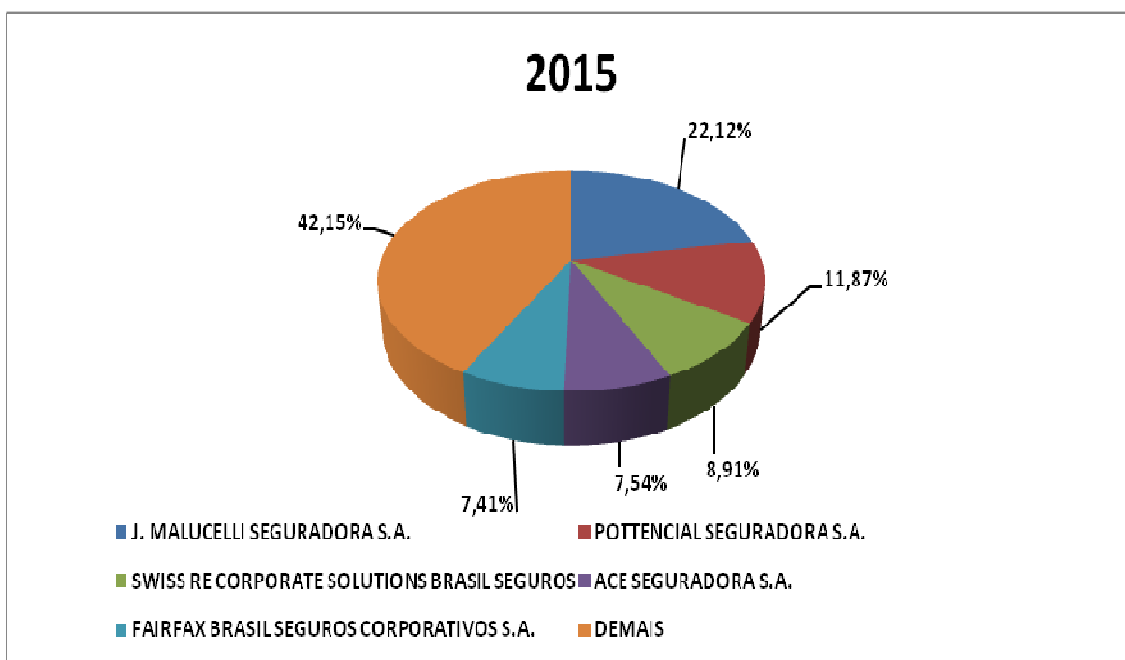
GARANTIAS

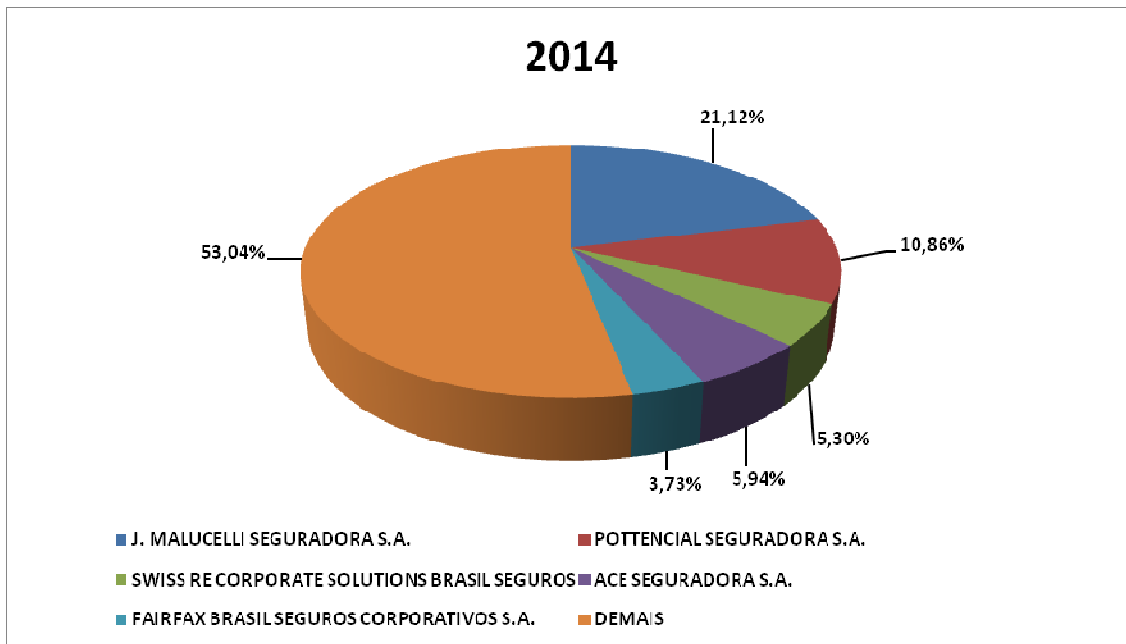
JAN A JULHO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 139.653.280	21,12%	R\$ 165.421.491	22,12%	18,45%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 71.834.370	10,86%	R\$ 88.747.412	11,87%	23,54%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 35.039.884	5,30%	R\$ 66.645.326	8,91%	90,20%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 39.283.223	5,94%	R\$ 56.425.660	7,54%	43,64%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 24.672.645	3,73%	R\$ 55.426.950	7,41%	124,65%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 57.222.991	8,65%	R\$ 54.950.656	7,35%	-3,97%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 40.183.499	6,08%	R\$ 47.317.410	6,33%	17,75%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 86.318.625	13,05%	R\$ 43.859.643	5,86%	-49,19%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 5.963.136	0,90%	R\$ 34.595.297	4,63%	480,15%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 30.031.088	4,54%	R\$ 27.996.265	3,74%	-6,78%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A JULHO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 12.883.733	1,95%	R\$ 16.967.459	2,27%	31,70%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 6.345.617	0,96%	R\$ 14.344.029	1,92%	126,05%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 18.773.942	2,84%	R\$ 12.887.691	1,72%	-31,35%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 14.571.929	2,20%	R\$ 12.353.425	1,65%	-15,22%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 13.720.630	2,08%	R\$ 11.435.905	1,53%	-16,65%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 20.792.883	3,14%	R\$ 11.261.798	1,51%	-45,84%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 15.104.220	2,28%	R\$ 6.337.380	0,85%	-58,04%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 2.328.812	0,35%	R\$ 4.581.789	0,61%	96,74%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 9.247.394	1,40%	R\$ 4.148.314	0,55%	-55,14%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 1.931.451	0,29%	R\$ 1.894.529	0,25%	-1,91%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 1.630.265	0,25%	R\$ 1.064.470	0,14%	-34,71%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 763.966	0,12%	R\$ 288.725	0,04%	-62,21%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 386.957	0,06%	R\$ 223.108	0,03%	-42,34%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 9.514.044	1,44%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 610.104	0,09%	-R\$ 64.778	-0,01%	*
Totais	R\$ 661.200.914	100,00%	R\$ 747.900.601	100,00%	13,11%





Mensurando o esforço direto de vendas, ou seja, sem a influência da Provisão para Riscos Vigentes, mas ainda não emitidos e movimentação de cosseguros (cosseguros aceitos (-) cosseguros cedidos), temos:

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS GARANTIAS	PRÊMIOS DIRETOS				
	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 135.760.858	21,48%	R\$ 156.344.331	20,56%	15,16%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 69.514.202	11,00%	R\$ 86.285.635	11,35%	24,13%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 69.753.414	11,03%	R\$ 82.312.791	10,82%	18,01%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 33.002.852	5,22%	R\$ 65.840.646	8,66%	99,50%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 29.582.373	4,68%	R\$ 54.917.607	7,22%	85,64%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 43.160.797	6,83%	R\$ 54.711.808	7,19%	26,76%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 36.096.131	5,71%	R\$ 50.328.060	6,62%	39,43%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 54.635.672	8,64%	R\$ 47.568.551	6,25%	-12,93%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 28.366.055	4,49%	R\$ 44.777.290	5,89%	57,86%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 6.206.102	0,98%	R\$ 35.297.120	4,64%	468,75%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 10.725.725	1,70%	R\$ 16.675.541	2,19%	55,47%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 7.121.920	1,13%	R\$ 14.348.019	1,89%	101,46%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 14.208.375	2,25%	R\$ 11.633.669	1,53%	-18,12%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 2.414.169	0,38%	R\$ 9.909.263	1,30%	310,46%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 10.586.588	1,67%	R\$ 7.975.706	1,05%	-24,66%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 36.832.013	5,83%	R\$ 7.782.829	1,02%	-78,87%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 10.075.278	1,59%	R\$ 5.529.074	0,73%	-45,12%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

PRÊMIOS
DIRETOS

GARANTIAS

	2014	%	2015	%	%15/14
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 9.229.172	1,46%	R\$ 2.688.846	0,35%	-70,87%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 19.858.072	3,14%	R\$ 2.257.160	0,30%	-88,63%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 1.906.221	0,30%	R\$ 1.288.614	0,17%	-32,40%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 1.564.798	0,25%	R\$ 945.672	0,12%	-39,57%
DEMAIS	-R\$ 62.521	-0,01%	R\$ 561.770	0,07%	*
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 838.346	0,13%	R\$ 300.278	0,04%	-64,18%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 386.957	0,06%	R\$ 223.108	0,03%	-42,34%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 389.361	0,06%	R\$ 772	0,00%	-99,80%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 632.152.930	100,00%	R\$ 760.504.160	100,00%	20,30%

3- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 52,39% do total contra 55,55% de 2014 um crescimento de 6,69%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

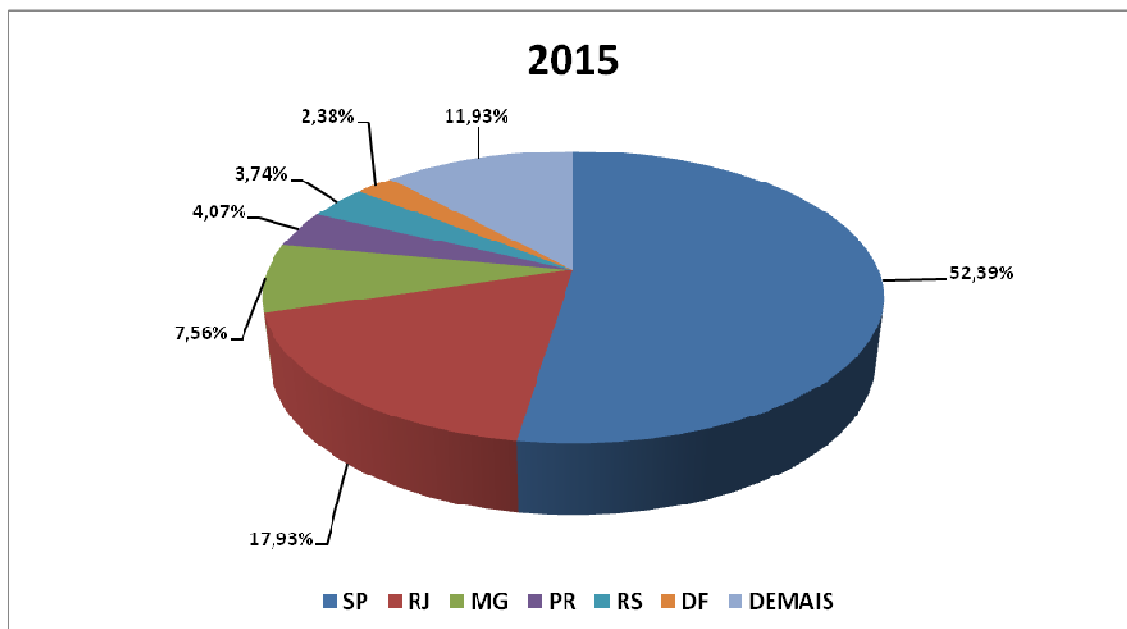
GARANTIAS

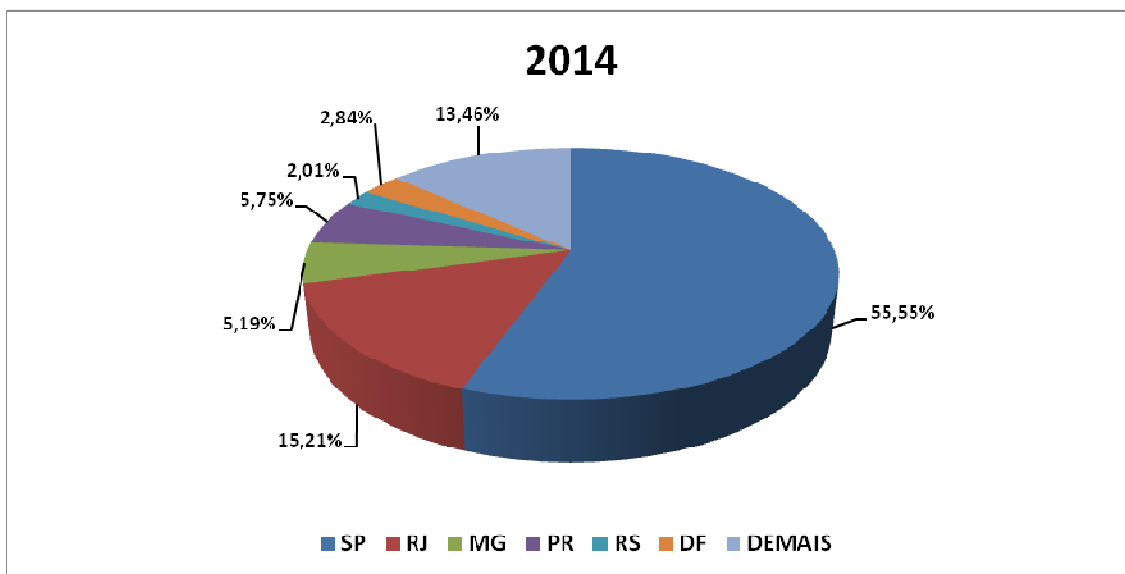
JAN A JULHO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 367.286.679	55,55%	R\$ 391.842.066	52,39%	6,69%
RJ	R\$ 100.576.881	15,21%	R\$ 134.072.612	17,93%	33,30%
MG	R\$ 34.342.816	5,19%	R\$ 56.565.649	7,56%	64,71%
PR	R\$ 37.992.542	5,75%	R\$ 30.403.443	4,07%	-19,98%
RS	R\$ 13.264.883	2,01%	R\$ 27.980.719	3,74%	110,94%
DF	R\$ 18.750.507	2,84%	R\$ 17.822.090	2,38%	-4,95%
SC	R\$ 13.795.745	2,09%	R\$ 17.018.932	2,28%	23,36%
BA	R\$ 14.148.474	2,14%	R\$ 14.623.470	1,96%	3,36%
PE	R\$ 12.635.186	1,91%	R\$ 10.314.494	1,38%	-18,37%
CE	R\$ 8.593.791	1,30%	R\$ 9.321.761	1,25%	8,47%
MT	R\$ 3.531.522	0,53%	R\$ 4.004.340	0,54%	13,39%
GO	R\$ 12.296.104	1,86%	R\$ 3.821.769	0,51%	-68,92%
ES	R\$ 2.994.964	0,45%	R\$ 3.670.620	0,49%	22,56%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A JULHO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
RN	R\$ 2.157.758	0,33%	R\$ 3.626.330	0,48%	68,06%
AM	R\$ 2.678.622	0,41%	R\$ 3.455.039	0,46%	28,99%
PB	R\$ 1.300.293	0,20%	R\$ 3.356.897	0,45%	158,16%
PA	R\$ 4.166.096	0,63%	R\$ 3.251.081	0,43%	-21,96%
MA	R\$ 2.464.010	0,37%	R\$ 3.004.471	0,40%	21,93%
AL	R\$ 1.955.152	0,30%	R\$ 2.316.439	0,31%	18,48%
SE	R\$ 793.046	0,12%	R\$ 1.788.943	0,24%	125,58%
RO	R\$ 1.007.901	0,15%	R\$ 1.711.882	0,23%	69,85%
MS	R\$ 1.510.884	0,23%	R\$ 1.292.557	0,17%	-14,45%
PI	R\$ 1.119.748	0,17%	R\$ 1.091.349	0,15%	-2,54%
TO	R\$ 1.014.141	0,15%	R\$ 832.230	0,11%	-17,94%
RR	R\$ 429.003	0,06%	R\$ 325.450	0,04%	-24,14%
AP	R\$ 89.250	0,01%	R\$ 222.710	0,03%	149,53%
AC	R\$ 304.915	0,05%	R\$ 163.259	0,02%	-46,46%
Totais	R\$ 661.200.913	100,00%	R\$ 747.900.601	100,00%	13,11%





4- INDICADORES:

Como já comentado temos aqueles produtos de alta dependência da operação de resseguro e a SUSEP não mais apresenta os efeitos da movimentação dessa operação por conta no DRE e sim limitada a dois itens sendo um de Despesas com Resseguro e outro de Receita com Resseguro. Ao final os dois de nada servem. Portanto estamos diante de um deles onde o que só serve para referencia é a margem sobre os prêmios emitidos.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

SINISTRALIDADE

CUSTOS DE
AQUISIÇÃO

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	12,77%	-5,83%	-48,82%	8,18%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	7,58%	7,44%	-19,77%	21,82%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	111,96%	523,69%	-633,50%	48,39%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	10,17%	6,92%	-25,53%	13,21%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	10,60%	0,12%	-30,98%	13,16%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	15,63%	0,35%	66,66%	17,36%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,66%	-1,92%	-11,23%	20,70%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	19,51%	360,17%	-99,78%	18,55%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	10,25%	-2,43%	-56,03%	7,39%
ESSOR SEGUROS S.A.	3,99%	6,13%	-20,74%	-25,37%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	12,92%	5,77%	-32,90%	7,41%
FATOR SEGURADORA S.A.	18,10%	0,74%	-66,81%	17,60%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	143,15%	-10,00%	60,94%	97,04%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

SINISTRALIDADE

CUSTOS DE
AQUISIÇÃO

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	14,61%	8,52%	-45,54%	12,98%
LIBERTY SEGUROS S.A.	4,93%	16,58%	-4,98%	11,95%
GRUPO BB MAPFRE	15,84%	21,42%	-106,28%	3,87%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	18,81%	-49,46%	-67,15%	17,33%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	15,37%	187,09%	-17,02%	23,00%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	19,14%	62,96%	-10,52%	20,32%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,28%	22,39%	-11,22%	17,28%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	16,52%	-53,30%	-93,88%	12,65%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	17,54%	2,98%	-23,20%	6,76%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	1,11%	0,00%	-14,47%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	9,02%	273,82%	-40,17%	20,06%
DEMAIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totais	12,79%	13,86%	-25,95%	13,63%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGENS

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	27,36%	29,11%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	10,71%	38,07%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	107,42%	39,18%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	17,94%	20,73%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	23,54%	23,95%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	30,78%	29,34%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,93%	-4,62%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	44,83%	51,75%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	22,64%	10,27%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	-379,25%	193,69%
ESSOR SEGUROS S.A.	-11,66%	10,60%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	22,86%	7,07%
FATOR SEGURADORA S.A.	44,38%	28,32%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	-50,88%	-171,69%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

MARGENS

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	36,40%	27,04%
LIBERTY SEGUROS S.A.	6,40%	37,34%
GRUPO BB MAPFRE	62,49%	18,95%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	48,31%	48,90%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	39,81%	63,24%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	45,29%	55,62%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	36,69%	30,94%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	43,27%	21,38%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	11,13%	7,93%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	-0,84%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	11,10%	18,95%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	28,00%	22,72%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS