ANÁLISE MERCADO DE SEGUROS

JAN A JULHO – 2014

NÚMEROS SUSEP – SES

CASTIGLIONE

1- INTRODUÇÃO:

Lamentavelmente esse estudo está restrito ao Demonstrativo de Resultado, prêmio por tipo de segmento e prêmio direto por Unidade da Federação não tendo, por enquanto, avaliações de cessão de resseguro, sinistralidade, comercialização e margens por segmento de seguro.

Como sabemos a SUSEP, no intuito de aperfeiçoar as avaliações de mercado, alterou novamente determinados conceitos fazendo com que, mais uma vez, o mercado venha a perder seus dados históricos. O pior que tivemos alterações de conceitos, os quais não são encontrados em nenhuma normativa da SUSEP. Alteram e não mostram os elementos que foram considerados na nova tabulação.

Estou preparando um novo tipo de análise onde irei apresentar à lógica e a conceituação dos itens selecionados. O principal problema se refere ao tratamento do resseguro, elemento importante de destaque em segmentos de grande risco (Empresarial, Garantia, Riscos Nomeados e Operacionais, Aeronáuticos, Marítimos, Riscos Nucleares, Riscos de Satélites, Riscos de Petróleo e em outros ramos onde algumas seguradoras optam ou não possuem capacidade de retenção)

Situação lamentável principalmente vindo de um órgão que sempre primou pela transparência.

Esperamos que um dia / ano / século a SUSEP emita uma circular ou algum detalhamento das novas colunas criadas arquivo SES – prêmios e sinistros.

2- RESULTADOS DE JAN A JULHO - 2014:

Segundo publicação de hoje – 12/09/2014 – pela SUSEP através do sistema SES o Mercado Brasileiro de Seguros encerrou o período em foco apresentando um Lucro Líquido não consolidado de R$ 9,9 bilhões contra R$ 7,6 bilhões de 2013, um crescimento de 29,9%.

CASTIGLIONE

Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas o Lucro Líquido passa para R$ 5,9 bilhões contra R$ 4,5 bilhões do ano passado um crescimento de 31,8%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada foi de 24,22% contra 18,78% de 2013, um grande avanço.

O volume total de prêmios (com VGBL) somou R$ 86,7 bilhões contra R$ 83,7 bilhões do ano passado, um aumento de 3,5%. Excluindo o VGBL a produção de seguros atingiu a cifra de R$ 51,5 bilhões contra R$ 47,2 bilhões de 2013, um crescimento de 9,2%.

A Combined Ratio representou 88,83% dos prêmios e contribuições ganhas contra 88,96% dos mesmos em 2013, uma ligeira melhora. Esse desempenho adveio do segmento de previdência e VGBL onde a margem passou de R$ 1,7 bilhão para R$ 2,6 bilhões. Esse crescimento provém de reversão de outras provisões técnicas (não detalhado pela SUSEP). O desvio favorável chega a R$ 749 milhões.

No que se refere ao segmento de seguros à margem declinou passando a representar 24,9% dos prêmios ganhos contra 26,4% de 2013. Aqui tivemos agravamentos da sinistralidade retida e dos custos de aquisição.

As despesas administrativas se mantiveram controladas e o resultado financeiro em função do aumento da taxa básica de juros passou a ser robusto. Com isso a rentabilidade da operação foi equivalente a 22,6% dos prêmios e contribuições ganhas contra 20,1% dos mesmos em 2013.

De fato a melhoria veio da reversão de provisões técnicas de planos de previdência tradicional e do resultado financeiro, explicado em parte pelo aumento da taxa básica de juros. Ao que parece a busca pela eficiência operacional chegou no seu limite.

Todavia preocupa bastante a falta de transparência da SUSEP na divulgação das informações através de demonstrativos que nada dizem a não ser que sejam ajustados por quem de fato entende do mercado. O pior é que as avaliações por produtos foram completamente perdidas, uma lástima.

A seguir apresento o DRE.

CASTIGLIONE

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS — **JAN A JULHO - 2014**

R$ MIL

	2013	%	2014	%	%14/13
PRÊMIOS EMITIDOS	R$ 46.656.589	100,00%	R$ 50.752.722	100,00%	8,78%
PRÊMIOS RESSEGURADOS	-R$ 4.365.835	-9,36%	-R$ 5.035.318	-9,92%	15,33%
PRÊMIOS RETIDOS	R$ 42.290.754	90,64%	R$ 45.717.404	90,08%	8,10%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R$ 3.550.657	-7,61%	-R$ 2.342.054	-4,61%	-34,04%
PRÊMIOS GANHOS	R$ 38.740.097	100,00%	R$ 43.375.351	100,00%	11,97%
SINISTROS RETIDOS	-R$ 18.479.298	-47,70%	-R$ 21.024.071	-48,47%	13,77%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R$ 8.721.734	-22,51%	-R$ 10.130.522	-23,36%	16,15%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	-R$ 1.311.446	-3,39%	-R$ 1.425.558	-3,29%	8,70%
MARGEM SEGMENTO SEGUROS	**R$ 10.227.619**	**26,40%**	**R$ 10.795.200**	**24,89%**	**5,55%**
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES	R$ 42.354.500	100,00%	R$ 43.010.475	100,00%	1,55%
CONTRIBUIÇÕES CEDIDAS EM RESSEGURO	-R$ 1.232	0,00%	-R$ 14.082	-0,03%	>1000%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	R$ 42.353.268	100,00%	R$ 42.996.393	99,97%	1,52%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS	-R$ 42.012.460	-99,19%	-R$ 42.019.127	-97,70%	0,02%
RENDAS E CONTRIBUIÇÕES GANHAS	R$ 340.808	0,80%	R$ 977.266	2,27%	186,75%
BENEFÍCOS PAGOS	-R$ 351.154	-0,83%	-R$ 347.097	-0,81%	-1,16%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R$ 370.315	-0,87%	-R$ 403.785	-0,94%	9,04%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R$ 1.751.271	4,13%	R$ 1.873.870	4,36%	7,00%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R$ 338.212	0,80%	R$ 486.959	1,13%	43,98%
MARGEM DO SEGMENTO DE PREVIDÊNCIA	**R$ 1.708.823**	**4,03%**	**R$ 2.587.213**	**6,02%**	**51,40%**
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	**R$ 11.936.441**	**30,54%**	**R$ 13.382.413**	**30,17%**	**12,11%**
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R$ 6.179.689	-15,81%	-R$ 6.849.940	-15,44%	10,85%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R$ 1.442.441	-3,69%	-R$ 1.576.625	-3,55%	9,30%
RESULTADO INDUSTRIAL	**R$ 4.314.311**	**11,04%**	**R$ 4.955.848**	**11,17%**	**14,87%**
COMBINED RATIO	**88,96%**		**88,83%**		
RESULTADO FINANCEIRO	R$ 3.543.699	9,07%	R$ 5.086.550	11,47%	43,54%
RESULTADO OPERACIONAL	**R$ 7.858.010**	**20,11%**	**R$ 10.042.398**	**22,64%**	**27,80%**
RESULTADO PATRIMONIAL	R$ 34.921		R$ 50.622		44,96%
GANHOS E PERDAS COM ATIVOS NÃO RECORRENTES	-R$ 4.293		R$ 156.423		*
RESULTADO ANTES DE TRIBUTOS E PLR EMPREAGOS	**R$ 7.888.638**	**20,19%**	**R$ 10.249.443**	**23,11%**	**29,93%**
IR/CSS	-R$ 3.102.969	-39,33%	-R$ 3.968.213	-38,72%	27,88%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	-R$ 257.645	-5,38%	-R$ 311.806	-4,96%	21,02%
LUCRO / PREJUÍZO OPERACIONAL	**R$ 4.528.024**	**11,59%**	**R$ 5.969.424**	**13,46%**	**31,83%**
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R$ 3.116.489		R$ 3.967.132		27,29%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	**R$ 7.644.513**	**19,56%**	**R$ 9.936.557**	**22,40%**	**29,98%**

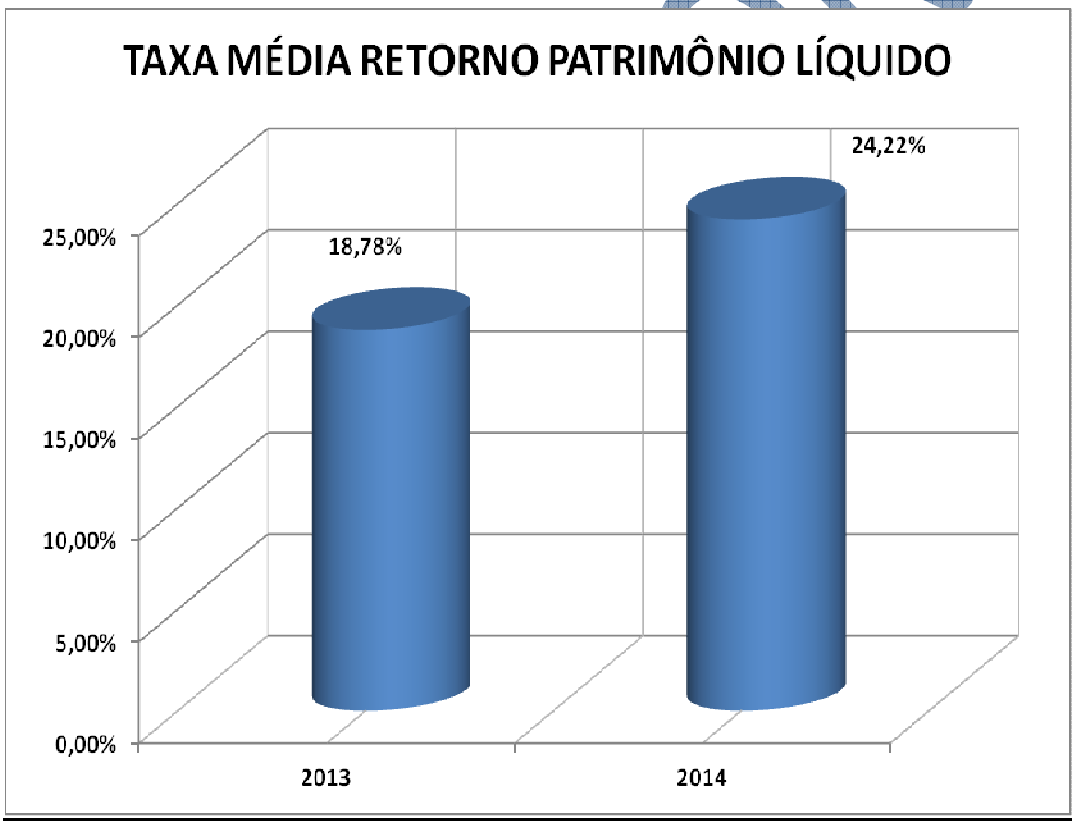
CASTIGLIONE

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

JAN A JULHO - 2014

TAXA MÉDIA RETORNO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	2013	2014
PATRIMÔNIO INICIAL	R$ 75.346.446	R$ 71.968.818
PATRIMÔNIO FINAL	R$ 69.442.271	R$ 75.355.801
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R$ 7.644.513	R$ 9.936.557
TAXA MÉDIA NO PERÍODO	10,56%	13,49%
TAXA MÉDIA AO MÊS	1,44%	1,82%
TAXA MÉDIA AO ANO	18,78%	24,22%



3- PRÊMIOS EMITIDOS:

4- O volume total de prêmios (com VGBL) somou R$ 86,7 bilhões contra R$ 83,7 bilhões do ano passado, um aumento de 3,5%. Excluindo o VGBL a produção de seguros atingiu a cifra de R$ 51,5 bilhões contra R$ 47,2 bilhões de 2013, um crescimento de 9,2%.

O segmento de Automóveis mantém a liderança das vendas com 35,4% das vendas totais contra 35,2% de 201. Em segundo lugar temos a carteira de Vida em Grupo com 10,5% (em 2013 era de 11,9% - aqui a queda foi de 3,3%). Depois temos Prestamista, Acidentes Pessoais, Dpvat e Garantia Estendida.

MERCADO DE SEGUROS

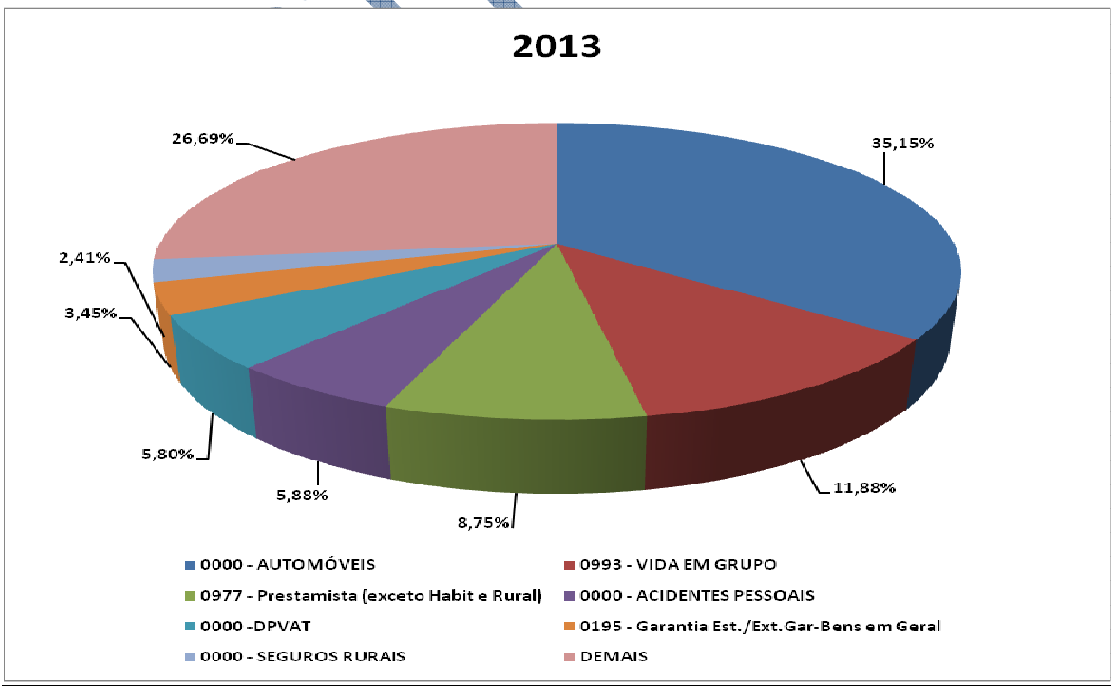
MARKET SHARE

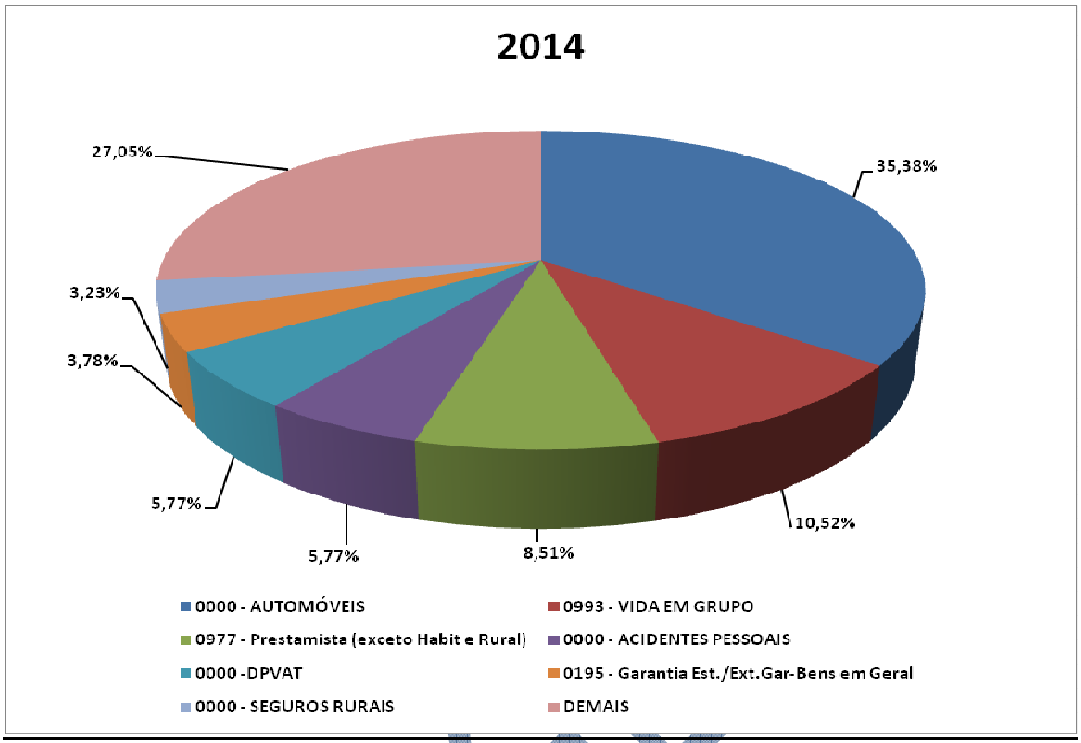
	2013	%	2014	%	%14/13
0000 - AUTOMÓVEIS	R$ 16.584.114.386	35,15%	R$ 18.227.551.316	35,38%	9,91%
0993 - VIDA EM GRUPO	R$ 5.606.598.156	11,88%	R$ 5.420.334.435	10,52%	-3,32%
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)	R$ 4.128.824.198	8,75%	R$ 4.384.466.562	8,51%	6,19%
0000 - ACIDENTES PESSOAIS	R$ 2.772.543.051	5,88%	R$ 2.971.654.424	5,77%	7,18%
0000 -DPVAT	R$ 2.738.464.957	5,80%	R$ 2.971.037.679	5,77%	8,49%
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral	R$ 1.626.226.693	3,45%	R$ 1.945.285.799	3,78%	19,62%
0000 - SEGUROS RURAIS	R$ 1.135.104.934	2,41%	R$ 1.665.770.216	3,23%	46,75%
0000 - SEGUROS HABITACIONAIS	R$ 1.227.891.295	2,60%	R$ 1.484.935.378	2,88%	20,93%
0196 - Riscos Nomeados e Operacionais	R$ 1.211.987.213	2,57%	R$ 1.358.345.219	2,64%	12,08%
0114 - Compreensivo Residencial	R$ 1.176.763.965	2,49%	R$ 1.341.464.426	2,60%	14,00%
0118 - Compreensivo Empresarial	R$ 1.234.744.730	2,62%	R$ 1.289.698.915	2,50%	4,45%
0621 - TRANSPORTE NACIONAL	R$ 993.172.696	2,10%	R$ 1.077.124.872	2,09%	8,45%
0991 - Vida	R$ 787.340.254	1,67%	R$ 833.698.475	1,62%	5,89%
0171 - RISCOS DIVERSOS	R$ 713.260.734	1,51%	R$ 816.576.013	1,58%	14,48%
0983 - Dotal Misto	R$ 673.239.313	1,43%	R$ 791.792.426	1,54%	17,61%
0000 - Garantia	R$ 573.585.154	1,22%	R$ 661.195.829	1,28%	15,27%
0351 - R. C. Geral	R$ 456.787.087	0,97%	R$ 477.202.379	0,93%	4,47%
0234 - RISCOS DE PETRÓLEO	R$ 368.212.390	0,78%	R$ 473.705.740	0,92%	28,65%
0990 - Eventos Aleatórios	R$ 413.406.155	0,88%	R$ 451.670.923	0,88%	9,26%
0748 - CRÉDITO INTERNO	R$ 300.060.144	0,64%	R$ 350.770.132	0,68%	16,90%
0167 - RISCOS DE ENGENHARIA	R$ 368.719.316	0,78%	R$ 312.494.411	0,61%	-15,25%
0984 - Doenças Graves ou Doença Terminal	R$ 253.948.213	0,54%	R$ 310.680.784	0,60%	22,34%
0622 - TRANSPORTE INTERNACIONAL	R$ 282.518.991	0,60%	R$ 267.253.254	0,52%	-5,40%
0435 - AERONÁUTICOS	R$ 209.322.189	0,44%	R$ 229.782.404	0,45%	9,77%

MERCADO DE SEGUROS

MARKET SHARE

	2013	%	2014	%	%14/13
0746 - FIANÇA LOCATÍCIA	R$ 199.559.692	0,42%	R$ 223.212.886	0,43%	11,85%
0433 - Marítimos	R$ 208.489.147	0,44%	R$ 215.051.857	0,42%	3,15%
0929 - Auxílio Funeral	R$ 144.819.083	0,31%	R$ 181.186.967	0,35%	25,11%
0116 - Compreensivo Condomínio	R$ 156.428.942	0,33%	R$ 163.505.911	0,32%	4,52%
0310 - R.C.Administradores e Diretores-D&O	R$ 124.357.651	0,26%	R$ 134.248.615	0,26%	7,95%
0378 - R. C. Profissional	R$ 83.407.038	0,18%	R$ 108.344.388	0,21%	29,90%
0000- SEGUROS PARA ÔNIBUS	R$ 190.990.589	0,40%	R$ 105.590.777	0,20%	-44,71%
0969 - Viagem	R$ 57.376.918	0,12%	R$ 76.191.365	0,15%	32,79%
0141 - LUCROS CESSANTES	R$ 59.797.602	0,13%	R$ 72.566.662	0,14%	21,35%
0987 - Desemprego/Perda de Renda	R$ 47.278.186	0,10%	R$ 33.799.531	0,07%	-28,51%
0313 - R. C. Riscos Ambientais	R$ 15.643.905	0,03%	R$ 23.502.454	0,05%	50,23%
0980 - Educacional	R$ 25.163.948	0,05%	R$ 20.546.530	0,04%	-18,35%
0272 - RISCOS NUCLEARES	-R$ 2.256.451	0,00%	R$ 14.287.763	0,03%	*
0749 - CRÉDITO A EXPORTAÇÃO	R$ 20.012.633	0,04%	R$ 13.650.461	0,03%	-31,79%
0274 - SATÉLITES	R$ 3.824.984	0,01%	R$ 6.990.554	0,01%	0,00%
0986 - Dotal Puro	R$ 6.797.280	0,01%	R$ 6.980.270	0,01%	0,00%
1601 - Microsseguros de Pessoas	R$ 3.554.272	0,01%	R$ 5.738.307	0,01%	0,00%
0000 - OUTROS	R$ 1.124.825	0,00%	R$ 1.184.818	0,00%	5,33%
1602 - Microsseguros de Danos	R$ 240	0,00%	R$ 95.240	0,00%	0,00%
TOTAL SEGUROS DIRETOS	**R$ 47.183.206.698**	**100,00%**	**R$ 51.521.167.367**	**100,00%**	**9,19%**



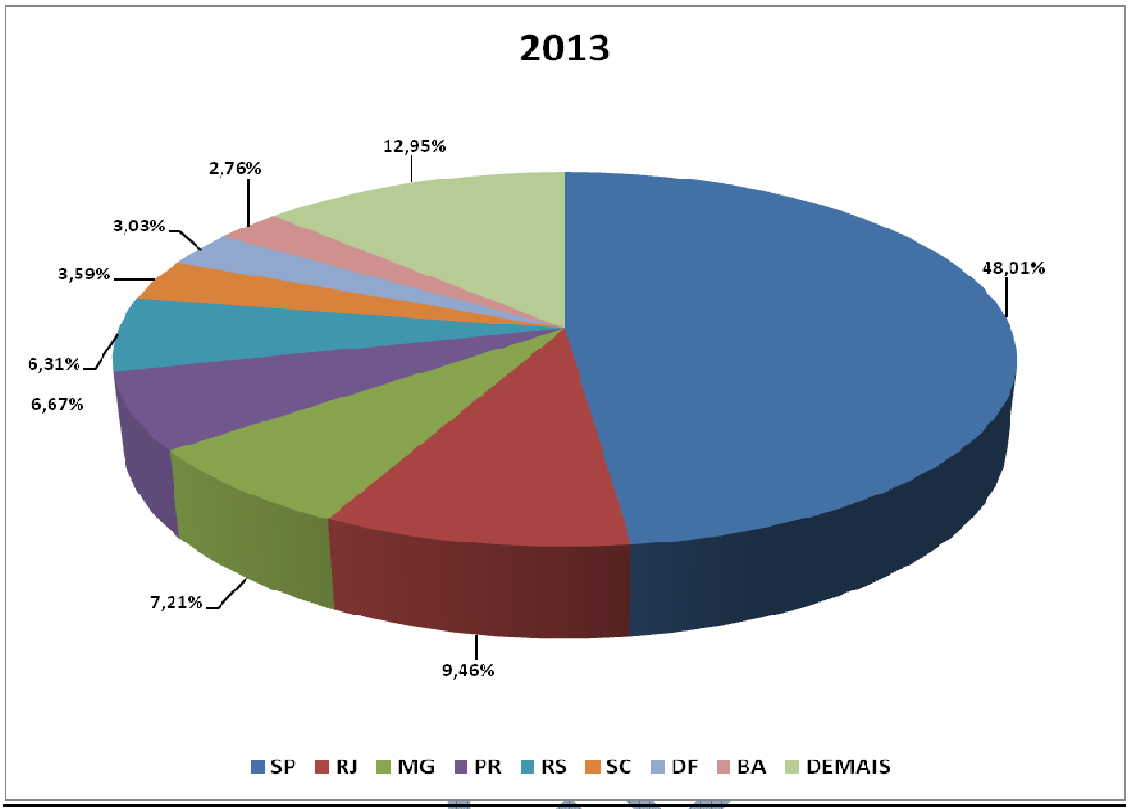

2014
27,05%
35,38%
3,23%
3,78%
5,77%
5,77%
8,51%
10,52%
0000 - AUTOMÓVEIS
0993 - VIDA EM GRUPO
0977 - Prestamista (exceto Habit e Rural)
0000 - ACIDENTES PESSOAIS
0000 -DPVAT
0195 - Garantia Est./Ext.Gar-Bens em Geral
0000 - SEGUROS RURAIS
DEMAIS

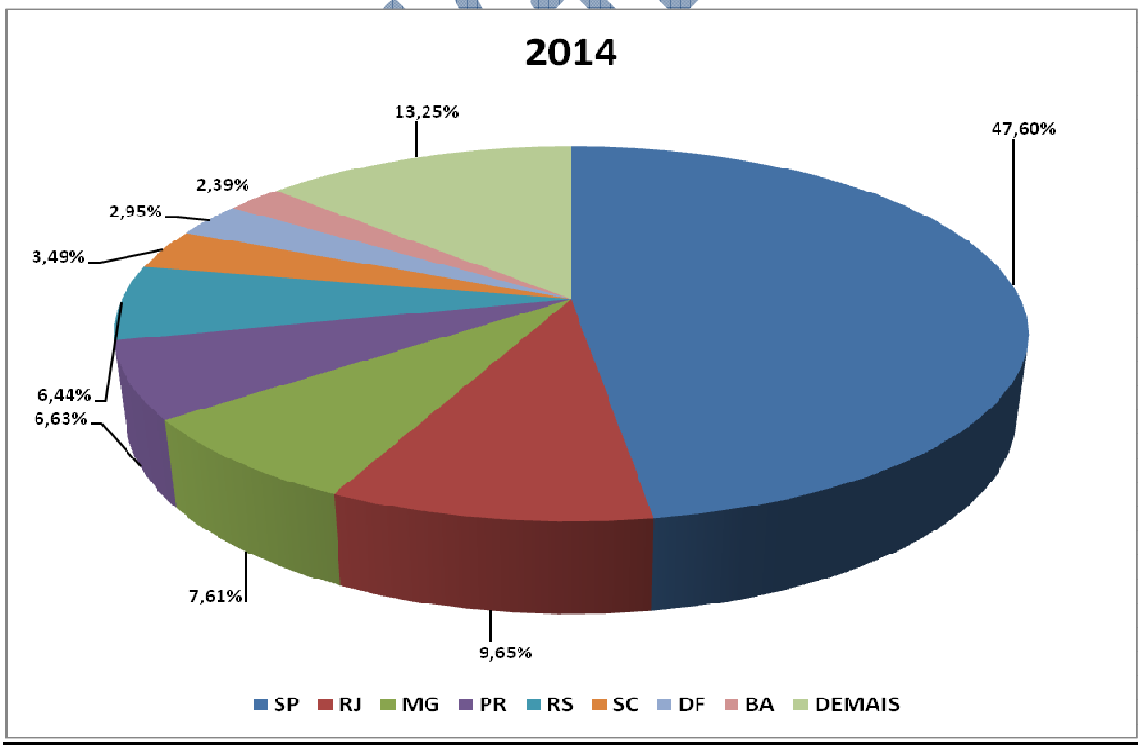
CASTIGL

5- PRÊMIOS POR UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

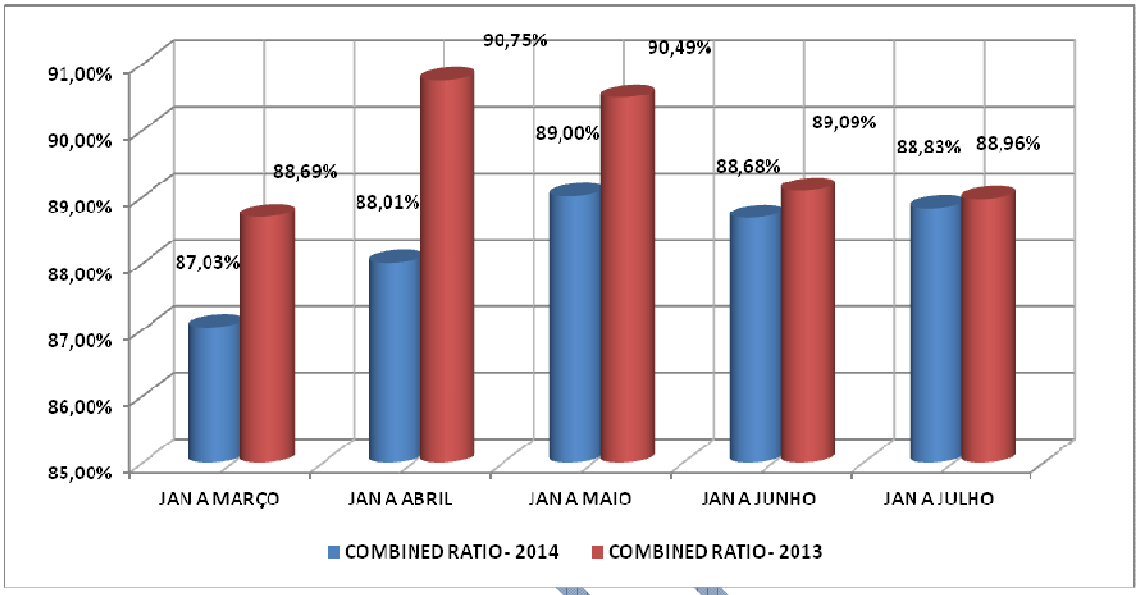
O Estado de São Paulo mantém a liderança com 47,60% dos prêmios diretos totais contra 48,01% de 2013. Na sequência temos Rio de Janeiro, Minas Gerais, Paraná e Rio Grande do Sul.

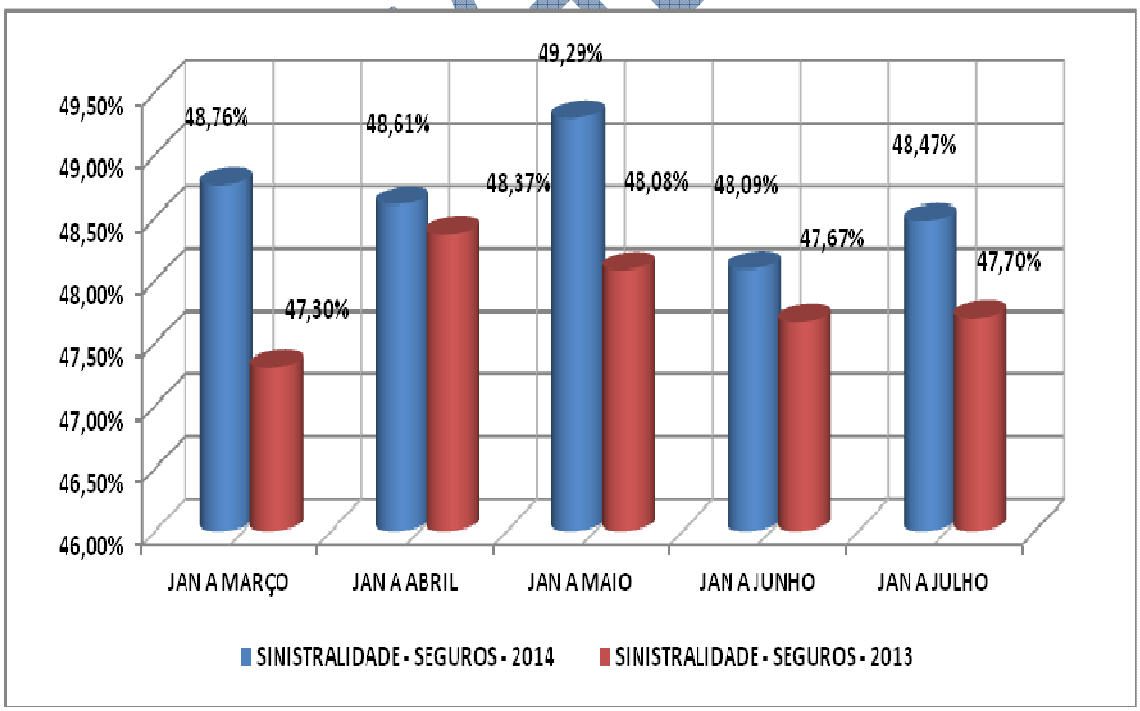
SEGUROS (EX-VGBL)	Prêmio Direto (2013)	%	Prêmio Direto (2014)	%	%14/13
SP	R$ 22.399.394.475	48,01%	R$ 24.157.163.369	47,60%	7,85%
RJ	R$ 4.415.746.069	9,46%	R$ 4.897.137.912	9,65%	10,90%
MG	R$ 3.363.949.803	7,21%	R$ 3.860.448.899	7,61%	14,76%
PR	R$ 3.113.751.232	6,67%	R$ 3.363.410.959	6,63%	8,02%
RS	R$ 2.941.886.650	6,31%	R$ 3.270.166.086	6,44%	11,16%
SC	R$ 1.674.376.781	3,59%	R$ 1.772.100.932	3,49%	5,84%
DF	R$ 1.414.799.091	3,03%	R$ 1.498.239.153	2,95%	5,90%
BA	R$ 1.288.363.038	2,76%	R$ 1.211.088.086	2,39%	-6,00%
GO	R$ 938.170.315	2,01%	R$ 1.139.737.129	2,25%	21,49%
PE	R$ 812.252.745	1,74%	R$ 851.048.362	1,68%	4,78%
CE	R$ 716.662.523	1,54%	R$ 757.571.709	1,49%	5,71%
MT	R$ 533.420.468	1,14%	R$ 612.324.947	1,21%	14,79%
ES	R$ 532.522.171	1,14%	R$ 590.746.393	1,16%	10,93%
MS	R$ 427.531.187	0,92%	R$ 507.282.342	1,00%	18,65%
PA	R$ 414.775.354	0,89%	R$ 423.866.709	0,84%	2,19%
MA	R$ 255.603.432	0,55%	R$ 265.765.507	0,52%	3,98%
RN	R$ 234.672.830	0,50%	R$ 258.068.157	0,51%	9,97%
PB	R$ 221.551.542	0,47%	R$ 255.066.136	0,50%	15,13%
AM	R$ 216.862.668	0,46%	R$ 243.063.101	0,48%	12,08%
AL	R$ 178.228.959	0,38%	R$ 196.523.160	0,39%	10,26%
PI	R$ 145.139.006	0,31%	R$ 165.104.688	0,33%	13,76%
SE	R$ 134.591.405	0,29%	R$ 152.997.126	0,30%	13,68%
RO	R$ 131.820.655	0,28%	R$ 126.418.955	0,25%	-4,10%
TO	R$ 86.760.585	0,19%	R$ 101.438.738	0,20%	16,92%
AC	R$ 21.627.111	0,05%	R$ 27.454.488	0,05%	26,94%
AP	R$ 22.436.705	0,05%	R$ 27.246.270	0,05%	21,44%
RR	R$ 19.691.965	0,04%	R$ 21.242.703	0,04%	7,87%
Totais	**R$ 46.656.588.766**	**100,00%**	**R$ 50.752.722.015**	**100,00%**	**8,78%**

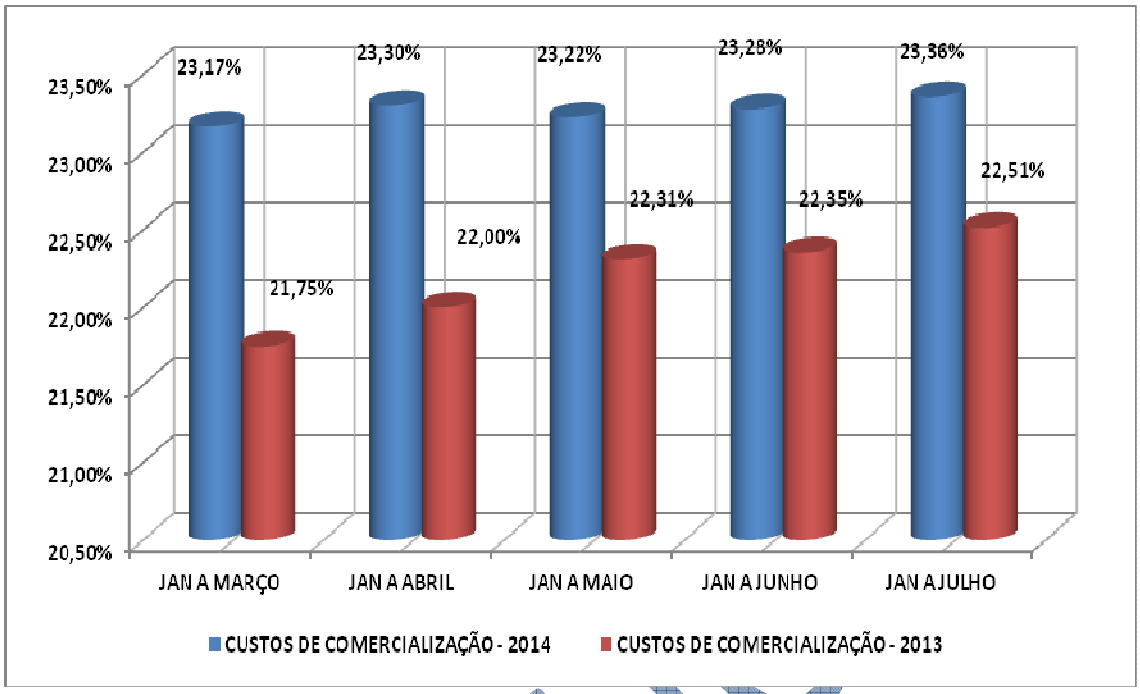

2013
12,95%
2,76%
3,03%
3,59%
6,31%
6,67%
7,21%
9,46%
48,01%
SP RJ MG PR RS SC DF BA DEMAIS

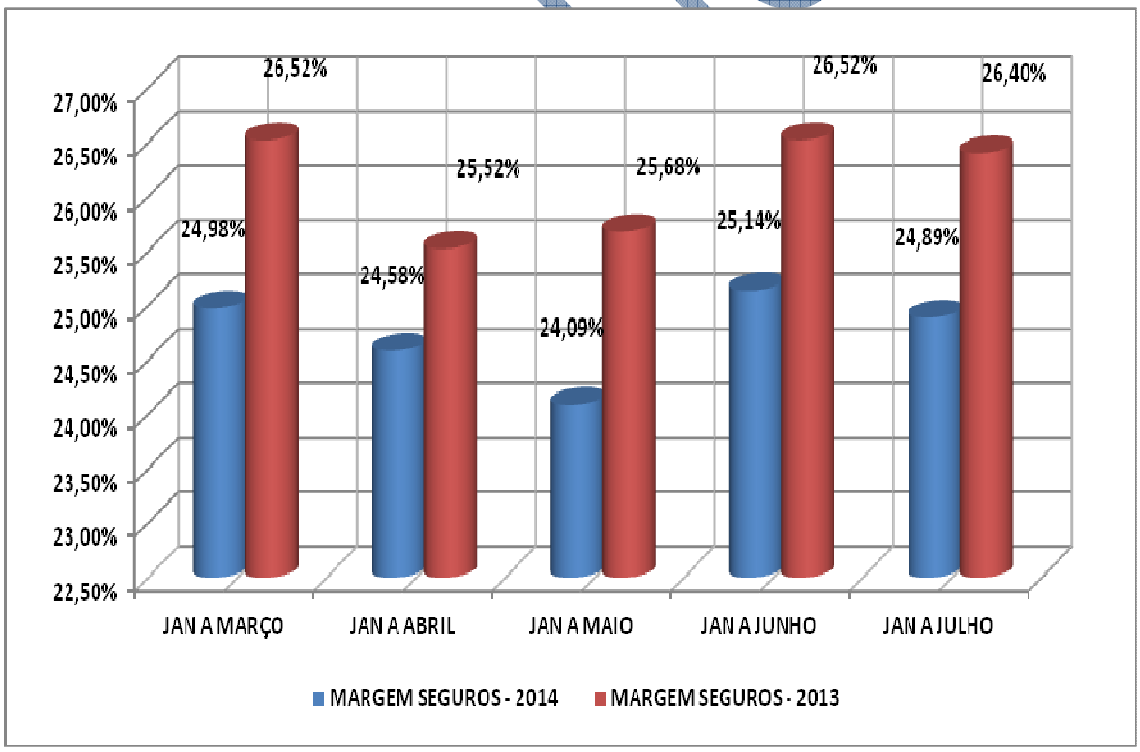

2014
13,25%
47,60%
2,39%
2,95%
3,49%
6,44%
6,63%
7,61%
9,65%
SP RJ MG PR RS SC DF BA DEMAIS

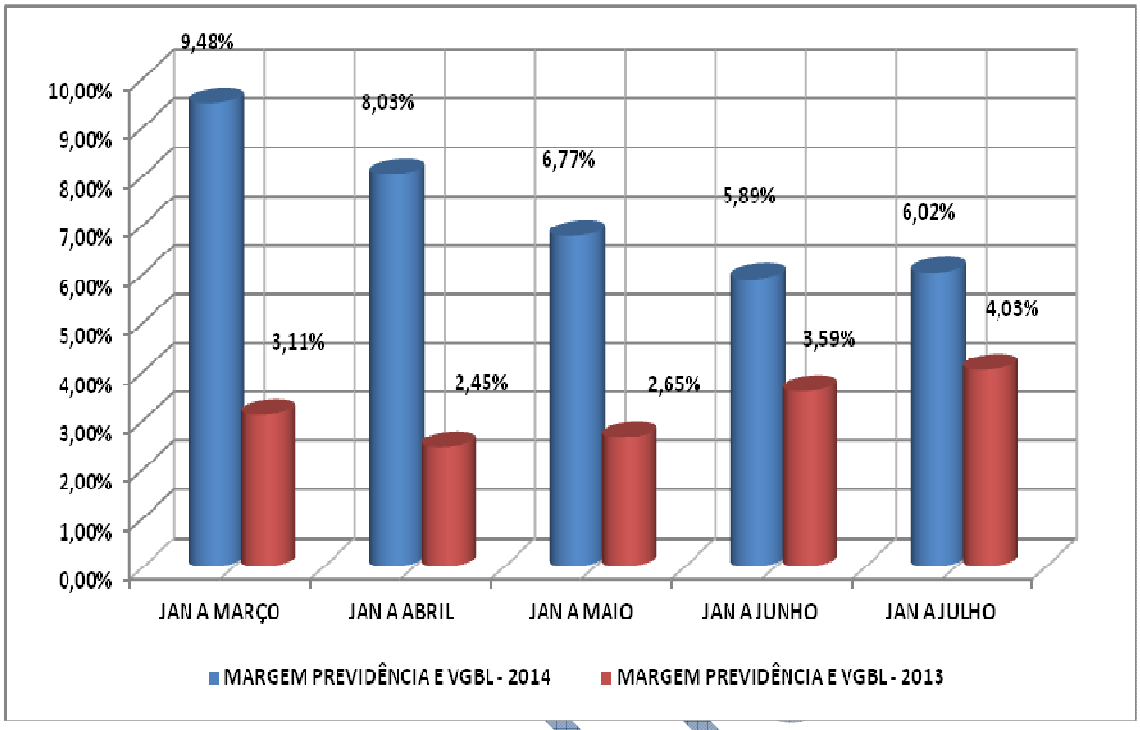
GRÁFICOS DIVERSOS:

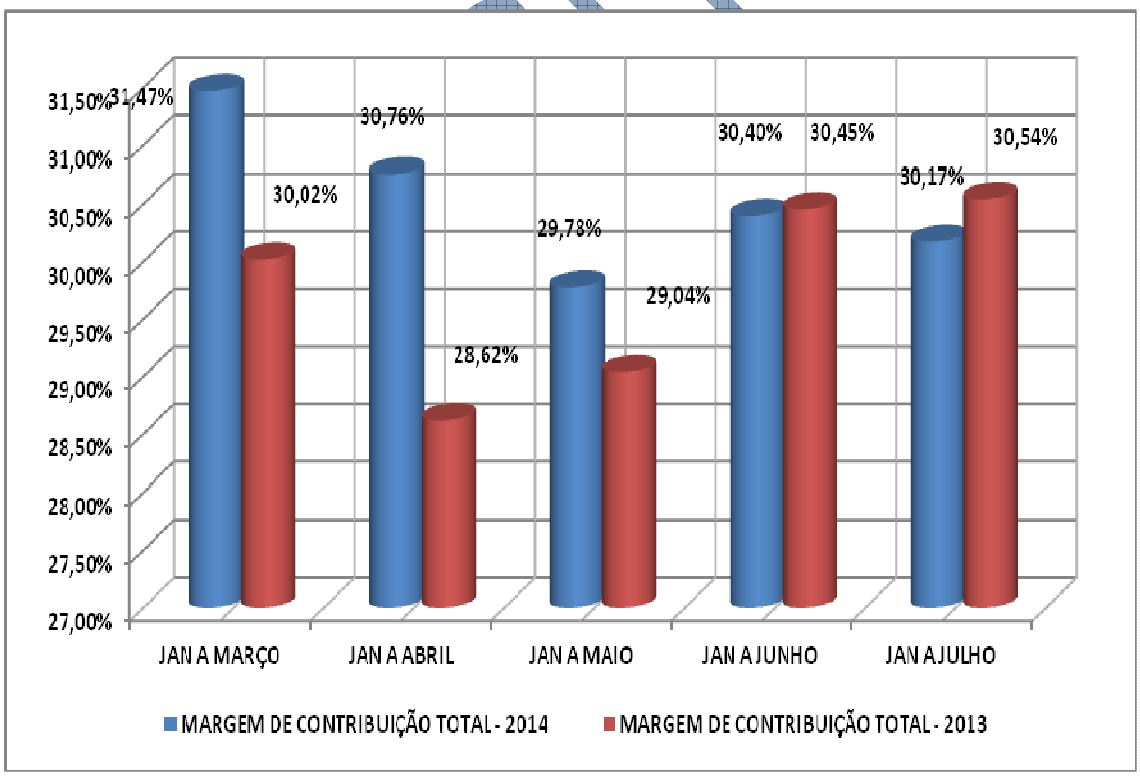


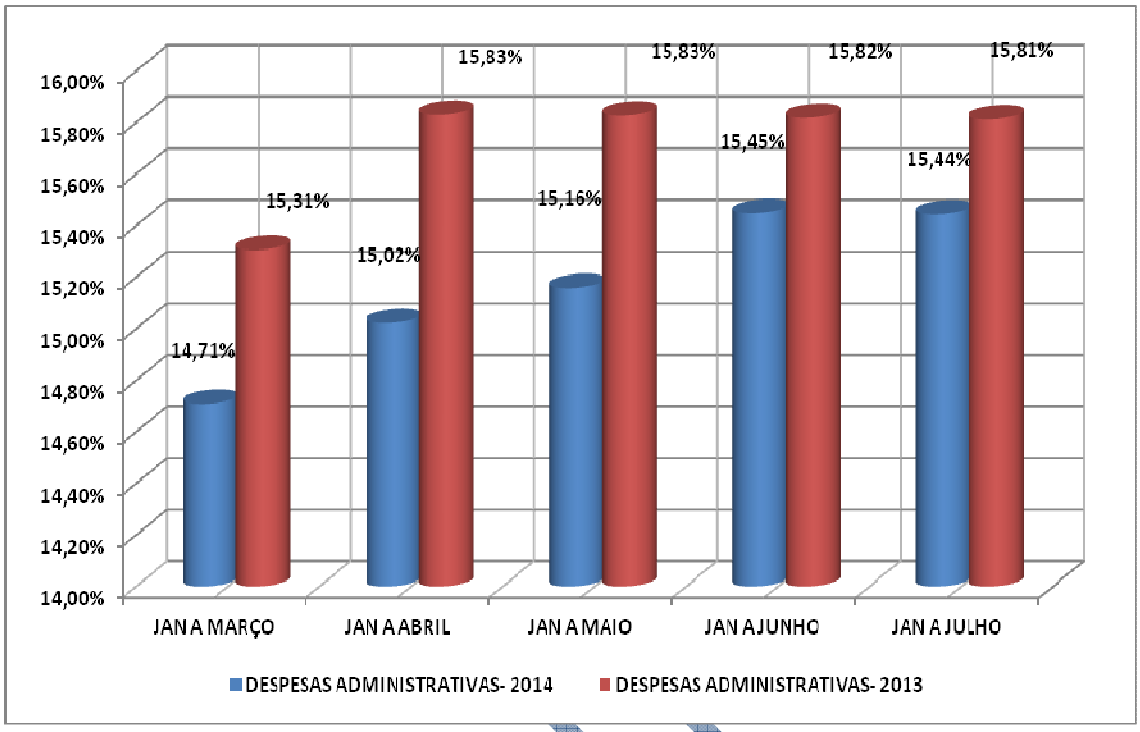


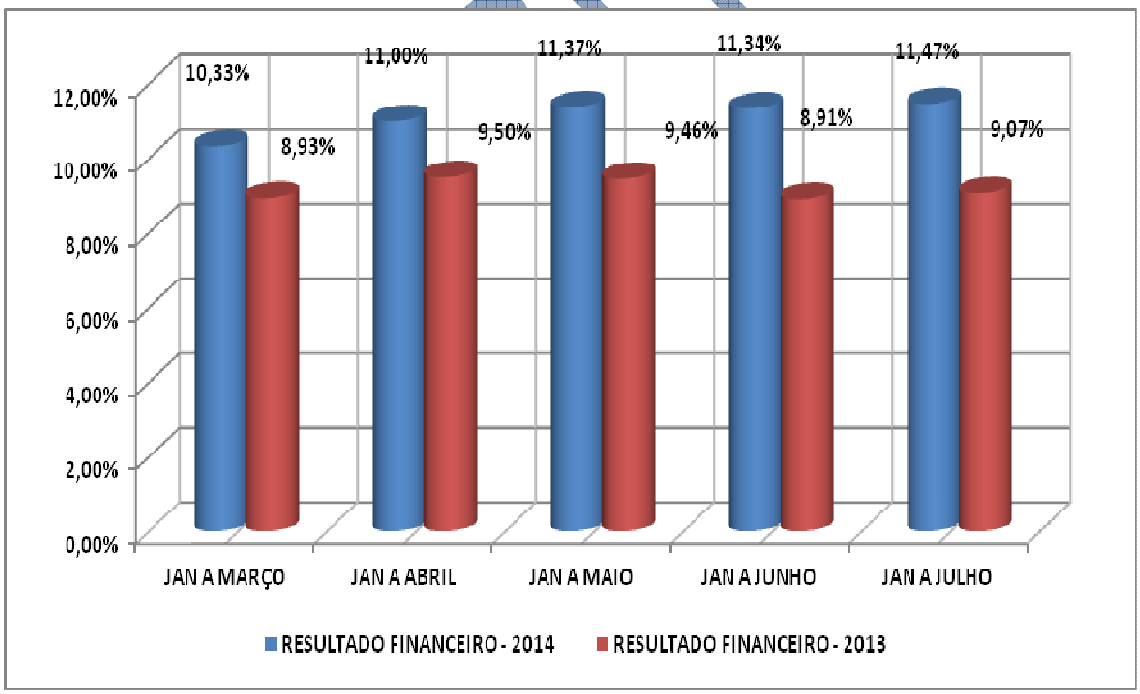

23,50%
23,00%
22,50%
22,00%
21,50%
21,00%
20,50%
23,17%
21,75%
23,30%
22,00%
23,22%
22,31%
23,28%
22,35%
23,36%
22,51%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
CUSTOS DE COMERCIALIZAÇÃO - 2014
CUSTOS DE COMERCIALIZAÇÃO - 2013

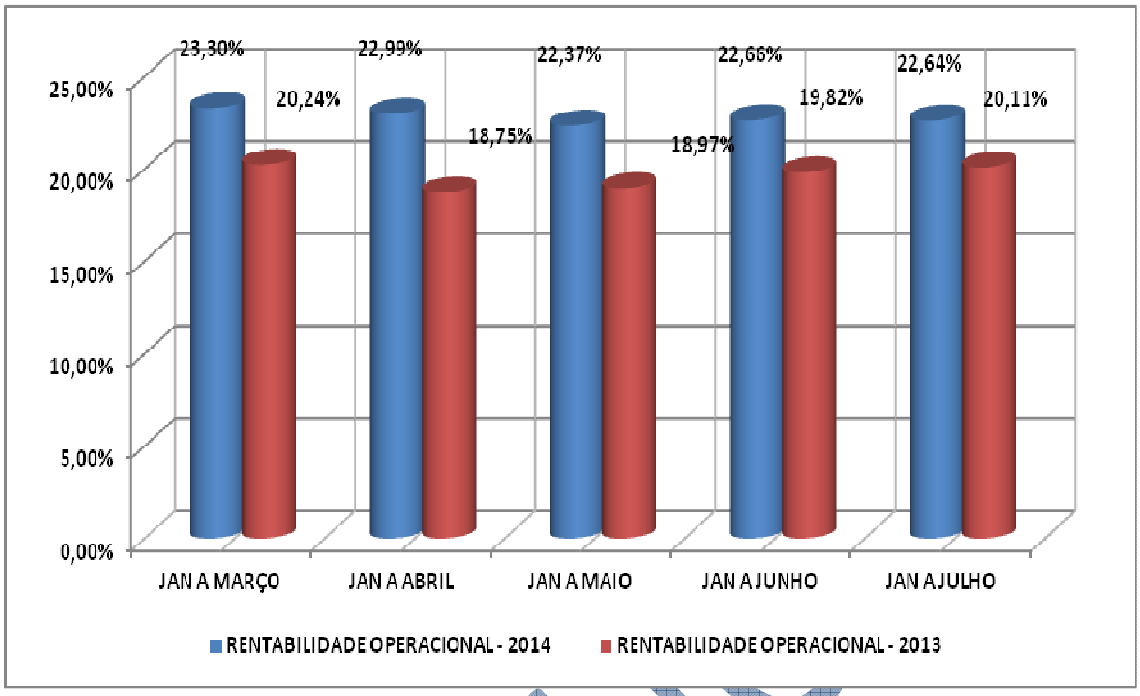

27,00%
26,50%
26,00%
25,50%
25,00%
24,50%
24,00%
23,50%
23,00%
22,50%
24,98%
26,52%
24,58%
25,52%
24,09%
25,68%
25,14%
26,52%
24,89%
26,40%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
MARGEM SEGUROS - 2014
MARGEM SEGUROS - 2013

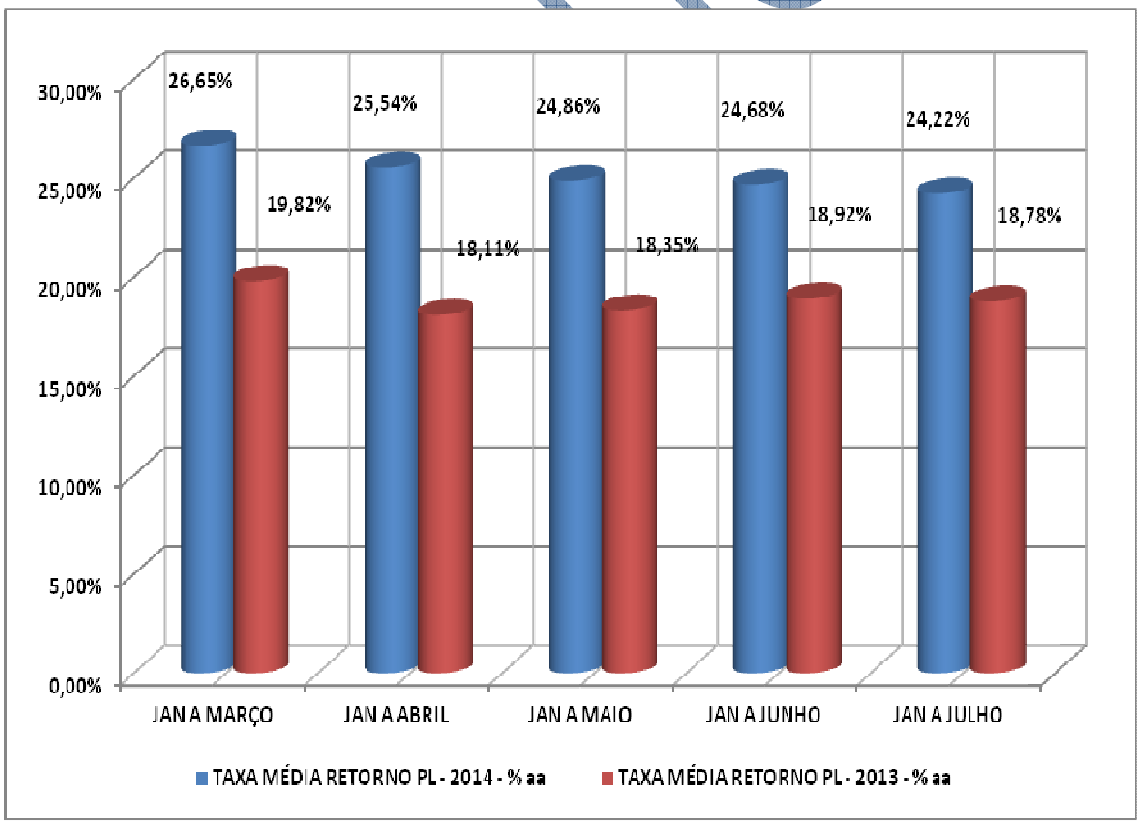

9,48%
8,03%
6,77%
5,89%
6,02%
3,11%
2,45%
2,65%
3,59%
4,03%
10,00%
9,00%
8,00%
7,00%
6,00%
5,00%
4,00%
3,00%
2,00%
1,00%
0,00%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
MARGEM PREVIDÊNCIA E VGBL - 2014
MARGEM PREVIDÊNCIA E VGBL - 2013


31,47%
30,76%
30,40%
30,45%
30,54%
30,17%
30,02%
29,78%
29,04%
28,62%
31,50%
31,00%
30,50%
30,00%
29,50%
29,00%
28,50%
28,00%
27,50%
27,00%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO TOTAL - 2014
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO TOTAL - 2013


16,00%
15,80%
15,60%
15,40%
15,20%
15,00%
14,80%
14,60%
14,40%
14,20%
14,00%
14,71%
15,31%
15,02%
15,83%
15,16%
15,83%
15,45%
15,82%
15,44%
15,81%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
DESPESAS ADMINISTRATIVAS- 2014
DESPESAS ADMINISTRATIVAS- 2013


12,00%
10,00%
8,00%
6,00%
4,00%
2,00%
0,00%
10,33%
8,93%
11,00%
9,50%
11,37%
9,46%
11,34%
8,91%
11,47%
9,07%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
RESULTADO FINANCEIRO - 2014
RESULTADO FINANCEIRO - 2013


23,30%
20,24%
22,99%
18,75%
22,37%
18,97%
22,66%
19,82%
22,64%
20,11%
25,00%
20,00%
15,00%
10,00%
5,00%
0,00%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
RENTABILIDADE OPERACIONAL - 2014
RENTABILIDADE OPERACIONAL - 2013


26,65%
19,82%
25,54%
18,11%
24,86%
18,35%
24,68%
18,92%
24,22%
18,78%
30,00%
25,00%
20,00%
15,00%
10,00%
5,00%
0,00%
JAN A MARÇO
JAN A ABRIL
JAN A MAIO
JAN A JUNHO
JAN A JULHO
TAXA MÉDIA RETORNO PL - 2014 - % aa
TAXA MÉDIA RETORNO PL - 2013 - % aa