

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A FEV DE 2015

SUSEP – SES – 26/03/2015

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 302,7 milhões contra R\$ 274,3 milhões do ano passado, um crescimento de 10,4%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 296,9 milhões contra R\$ 271,1 milhões de 2014, um crescimento de 9,9%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 53,40% contra 37,37% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,09% ao ano em 2014 para 10,17% em 2015 (essa é a base para comparar desempenho na capitalização).

Dois pontos contribuíram para esse desempenho. O primeiro se refere à melhoria do Resultado Financeiro e o segundo a redução dos Custos de Aquisição e Despesas com Sorteios. Mas de fato o mais relevante foi o Resultado Financeiro (Provisões corrigidas a TR e Aplicações pelo CDI).

O Resultado Industrial representou 15,0% dos prêmios de capitalização contra 12,3% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 13,6% dos prêmios de capitalização para 16,5% no período em foco.

A BRADESCO CAPITALIZAÇÃO assumiu a liderança no segmento com 27,7% do volume total (em 2014 era de 24,4%) seguida pela BRASILCAP, Cia Itáu de Capitalização, Caixa Capitalização e SANTANDER Capitalização.

A unidade da federação que mais consome esse segmento é São Paulo com 38,3% das vendas totais (em 2014 era de 36,0%) 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 FEV				
	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 3.201.935.870	100,00%	R\$ 2.970.455.118	100,00%	-7,23%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 2.501.421.089	-78,12%	-R\$ 2.361.568.272	-79,50%	-5,59%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 217.521.954	6,79%	R\$ 311.267.706	10,48%	43,10%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 2.283.899.135	-71,33%	-R\$ 2.050.300.566	-69,02%	-10,23%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 179.867.630	-5,62%	-R\$ 142.678.519	-4,80%	-20,68%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 211.534.932	-6,61%	-R\$ 191.095.759	-6,43%	-9,66%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 9.782.872	0,31%	R\$ 1.646.190	0,06%	-83,17%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 536.417.045	16,75%	R\$ 588.026.464	19,80%	9,62%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 112.835.197	-3,52%	-R\$ 114.128.507	-3,84%	1,15%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 30.002.924	-0,94%	-R\$ 27.768.623	-0,93%	-7,45%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 393.578.924	12,29%	R\$ 446.129.334	15,02%	13,35%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 40.795.096	1,27%	R\$ 42.459.772	1,43%	4,08%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 434.374.020	13,57%	R\$ 488.589.106	16,45%	12,48%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 3.364.882	0,11%	R\$ 2.414.754	0,08%	-28,24%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 6.420.834	0,20%	R\$ 199.246	0,01%	-96,90%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 444.159.736	13,87%	R\$ 491.203.106	16,54%	10,59%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 171.880.739	-38,70%	-R\$ 192.269.598	-39,14%	11,86%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 2.199.794	-0,81%	-R\$ 2.068.170	-0,69%	-5,98%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 270.079.203	8,43%	R\$ 296.865.338	9,99%	9,92%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 13.615.258	0,43%	R\$ 5.823.751	0,20%	-57,23%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 274.219.068	8,56%	R\$ 302.689.089	10,19%	10,38%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

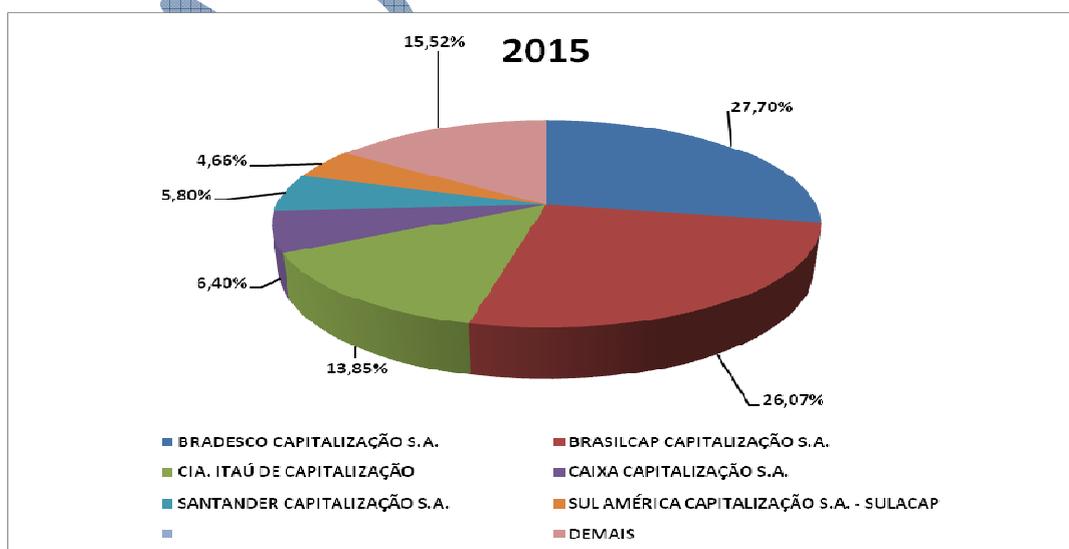
	2014	2015
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.046.269.348	R\$ 4.094.080.801
TAXA NO PERÍODO	5,43%	7,39%
TAXA AO MÊS	2,68%	3,63%
TAXA AO ANO	37,37%	53,41%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 26.907.017.486	R\$ 30.013.235.300
TAXA NO PERÍODO	1,61%	1,63%
TAXA AO MÊS	0,80%	0,81%
TAXA AO ANO	10,09%	10,17%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A FEV 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 782.523.484	24,40%	R\$ 823.293.490	27,70%	5,21%
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 827.498.789	25,81%	R\$ 774.682.139	26,07%	-6,38%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 373.824.247	11,66%	R\$ 411.733.692	13,85%	10,14%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 201.284.627	6,28%	R\$ 190.258.676	6,40%	-5,48%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 180.318.029	5,62%	R\$ 172.452.623	5,80%	-4,36%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 344.968.378	10,76%	R\$ 138.435.847	4,66%	-59,87%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 116.582.135	3,64%	R\$ 116.614.638	3,92%	0,03%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 107.564.254	3,35%	R\$ 82.580.485	2,78%	-23,23%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 92.271	0,00%	R\$ 73.863.500	2,49%	>1000%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 74.993.000	2,34%	R\$ 64.498.934	2,17%	-13,99%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 142.647.703	4,45%	R\$ 44.907.378	1,51%	-68,52%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 27.308.264	0,85%	R\$ 42.650.081	1,44%	56,18%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 15.622.629	0,49%	R\$ 19.204.226	0,65%	22,93%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 10.625.605	0,33%	R\$ 15.246.592	0,51%	43,49%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 915.168	0,03%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 609.176	0,02%	R\$ 640.397	0,02%	5,13%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 8.000	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 3.206.462.591	100,00%	R\$ 2.971.985.866	100,00%	-7,31%



JAN A FEV 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 1.152.924.478	35,96%	R\$ 1.138.812.502	38,32%	-1,22%
RJ	R\$ 323.757.103	10,10%	R\$ 308.440.722	10,38%	-4,73%
MG	R\$ 323.951.795	10,10%	R\$ 270.678.145	9,11%	-16,44%
RS	R\$ 312.699.151	9,75%	R\$ 198.688.690	6,69%	-36,46%
PR	R\$ 184.987.377	5,77%	R\$ 185.199.096	6,23%	0,11%
SC	R\$ 136.940.902	4,27%	R\$ 130.465.437	4,39%	-4,73%
BA	R\$ 118.453.879	3,69%	R\$ 109.573.260	3,69%	-7,50%
GO	R\$ 82.107.182	2,56%	R\$ 80.793.530	2,72%	-1,60%
DF	R\$ 77.124.708	2,41%	R\$ 68.462.058	2,30%	-11,23%
CE	R\$ 67.292.178	2,10%	R\$ 57.649.246	1,94%	-14,33%
PE	R\$ 54.842.898	1,71%	R\$ 55.129.112	1,85%	0,52%
MT	R\$ 53.866.078	1,68%	R\$ 54.760.103	1,84%	1,66%
PA	R\$ 38.295.347	1,19%	R\$ 39.811.540	1,34%	3,96%
ES	R\$ 41.992.744	1,31%	R\$ 38.163.626	1,28%	-9,12%
MS	R\$ 34.309.132	1,07%	R\$ 35.329.660	1,19%	2,97%
MA	R\$ 30.705.105	0,96%	R\$ 28.811.021	0,97%	-6,17%
RN	R\$ 30.276.337	0,94%	R\$ 28.250.819	0,95%	-6,69%
AL	R\$ 26.797.071	0,84%	R\$ 25.263.685	0,85%	-5,72%
PB	R\$ 22.053.024	0,69%	R\$ 23.325.668	0,78%	5,77%
AM	R\$ 22.677.264	0,71%	R\$ 22.721.693	0,76%	0,20%
RO	R\$ 18.208.639	0,57%	R\$ 15.961.613	0,54%	-12,34%
PI	R\$ 15.444.122	0,48%	R\$ 15.457.190	0,52%	0,08%
TO	R\$ 11.519.009	0,36%	R\$ 14.135.645	0,48%	22,72%
SE	R\$ 12.720.853	0,40%	R\$ 12.607.929	0,42%	-0,89%
AC	R\$ 5.101.658	0,16%	R\$ 4.760.575	0,16%	-6,69%
RR	R\$ 3.315.352	0,10%	R\$ 4.515.903	0,15%	36,21%
AP	R\$ 4.099.205	0,13%	R\$ 4.217.398	0,14%	2,88%
Totais	R\$ 3.206.462.591	100,00%	R\$ 2.971.985.866	100,00%	-7,31%

