

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO
JAN A JUNHO DE 2015
SUSEP – SES – 30/07/2015

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 926,1 milhões contra R\$ 885,0 milhões do ano passado, um crescimento de 4,6%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 907,9 milhões contra R\$ 885,6 milhões de 2014, um crescimento de 2,5%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 50,56% contra 36,14% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,14% ao ano em 2014 para 10,05% 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 das 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 13,1% dos prêmios de capitalização contra 11,5% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 12,8% dos prêmios de capitalização para 14,3% no período em foco.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 31,56% do volume total (em 2014 era de 30,53%) 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 37,05% das vendas totais (em 2014 era de 35,25%) seguido por Rio de Janeiro, Minas Gerais, Rio Grande do Sul e Paraná.

A seguir passo a detalhar os desempenhos.

MERCADO DE CAPITALIZAÇÃO

	2014	%	2015	%	%15/14
RECEITA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 10.663.943.855	100,00%	R\$ 10.408.936.831	100,00%	-2,39%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 8.361.168.074	-78,41%	-R\$ 8.231.962.064	-79,09%	-1,55%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 698.390.328	6,55%	R\$ 921.214.144	8,85%	31,91%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 7.662.777.746	-71,86%	-R\$ 7.310.747.920	-70,24%	-4,59%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 627.139.162	-5,88%	-R\$ 519.584.769	-4,99%	-17,15%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 724.574.322	-6,79%	-R\$ 730.514.475	-7,02%	0,82%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 11.451.600	0,11%	-R\$ 16.185.760	-0,16%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.660.904.225	15,57%	R\$ 1.831.903.907	17,60%	10,30%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 342.760.465	-3,21%	-R\$ 377.830.100	-3,63%	10,23%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 89.525.309	-0,84%	-R\$ 92.154.730	-0,89%	2,94%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 1.228.618.451	11,52%	R\$ 1.361.919.077	13,08%	10,85%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 134.482.934	1,26%	R\$ 124.028.477	1,19%	-7,77%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.363.101.385	12,78%	R\$ 1.485.947.554	14,28%	9,01%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 9.720.048	0,09%	R\$ 10.924.131	0,10%	12,39%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 68.060.406	0,64%	R\$ 444.198	0,00%	-99,35%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 1.440.881.839	13,51%	R\$ 1.497.315.883	14,38%	3,92%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 549.101.861	-38,11%	-R\$ 584.565.754	-39,04%	6,46%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 6.183.457	-0,69%	-R\$ 4.883.011	-0,53%	-21,03%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 885.596.521	8,30%	R\$ 907.867.118	8,72%	2,51%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 33.774.492	0,32%	R\$ 18.282.808	0,18%	-45,87%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 885.030.721	8,30%	R\$ 926.149.926	8,90%	4,65%

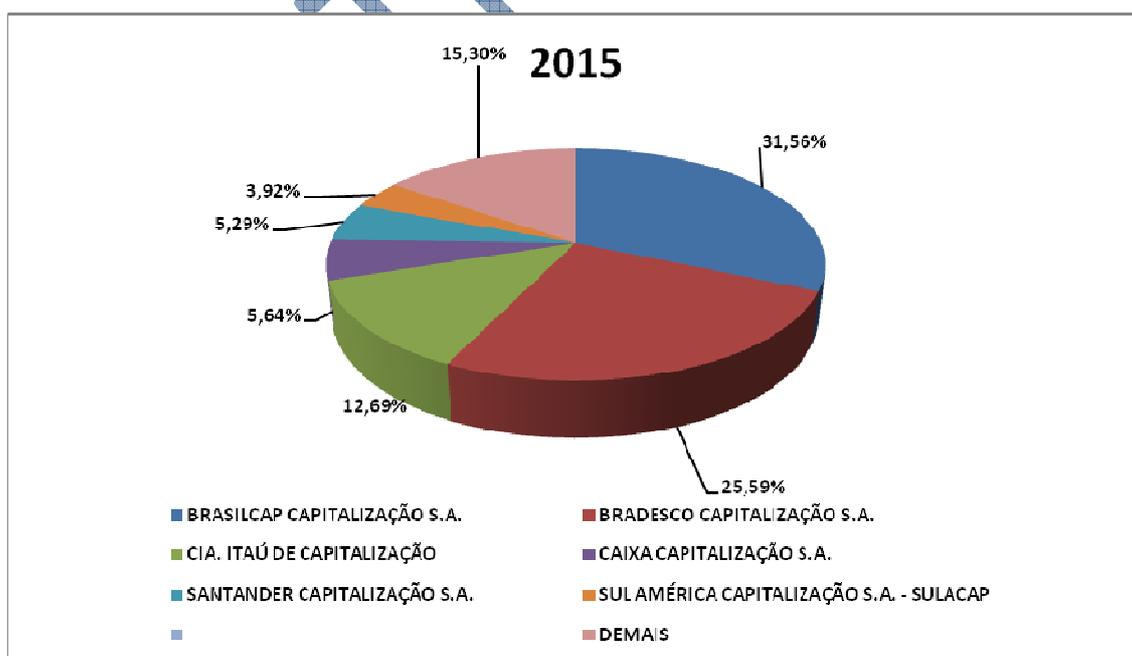
TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

	2014	2015
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.306.873.468	R\$ 4.079.597.843
TAXA NO PERÍODO	16,68%	22,70%
TAXA AO MÊS	2,60%	3,47%
TAXA AO ANO	36,14%	50,56%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 27.559.401.028	R\$ 30.300.970.505
TAXA NO PERÍODO	4,95%	4,90%
TAXA AO MÊS	0,81%	0,80%
TAXA AO ANO	10,14%	10,05%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO
JAN A JUNHO 2015
MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 3.263.397.376	30,53%	R\$ 3.282.229.935	31,56%	0,58%
BRADESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.494.867.107	23,34%	R\$ 2.660.878.148	25,59%	6,65%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 1.169.911.746	10,94%	R\$ 1.319.475.706	12,69%	12,78%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 605.017.379	5,66%	R\$ 586.735.836	5,64%	-3,02%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 537.756.902	5,03%	R\$ 550.345.170	5,29%	2,34%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 1.096.494.769	10,26%	R\$ 408.112.573	3,92%	-62,78%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 380.289.569	3,56%	R\$ 396.353.871	3,81%	4,22%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 251.382	0,00%	R\$ 321.612.172	3,09%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 317.505.846	2,97%	R\$ 265.565.102	2,55%	-16,36%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 170.540.043	1,60%	R\$ 194.128.425	1,87%	13,83%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 478.467.461	4,48%	R\$ 190.768.106	1,83%	-60,13%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 88.000.386	0,82%	R\$ 123.876.279	1,19%	40,77%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 49.534.817	0,46%	R\$ 54.495.711	0,52%	10,01%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 34.983.013	0,33%	R\$ 39.830.732	0,38%	13,86%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.766.109	0,02%	R\$ 1.643.647	0,02%	-6,93%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 705.572	0,01%	R\$ 24.000	0,00%	-96,60%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 64.250	0,00%	R\$ 2.766.833	0,03%	>1000%
Totais	R\$ 10.689.553.727	100,00%	R\$ 10.398.842.246	100,00%	-2,72%



JAN A JUNHO 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 3.767.810.853	35,25%	R\$ 3.852.414.983	37,05%	2,25%
RJ	R\$ 1.059.518.960	9,91%	R\$ 1.082.682.542	10,41%	2,19%
MG	R\$ 1.092.022.685	10,22%	R\$ 936.443.421	9,01%	-14,25%
RS	R\$ 1.054.445.371	9,86%	R\$ 758.135.728	7,29%	-28,10%
PR	R\$ 626.952.719	5,87%	R\$ 640.136.264	6,16%	2,10%
SC	R\$ 483.315.630	4,52%	R\$ 467.241.404	4,49%	-3,33%
BA	R\$ 420.114.287	3,93%	R\$ 383.178.477	3,68%	-8,79%
GO	R\$ 283.599.310	2,65%	R\$ 323.866.026	3,11%	14,20%
DF	R\$ 235.302.118	2,20%	R\$ 214.502.570	2,06%	-8,84%
MT	R\$ 171.266.247	1,60%	R\$ 208.110.333	2,00%	21,51%
PE	R\$ 187.460.742	1,75%	R\$ 194.282.064	1,87%	3,64%
CE	R\$ 211.709.757	1,98%	R\$ 189.917.605	1,83%	-10,29%
MS	R\$ 130.503.171	1,22%	R\$ 166.145.723	1,60%	27,31%
PA	R\$ 136.854.092	1,28%	R\$ 143.570.290	1,38%	4,91%
ES	R\$ 139.289.155	1,30%	R\$ 133.678.830	1,29%	-4,03%
MA	R\$ 104.183.143	0,97%	R\$ 104.584.321	1,01%	0,39%
RN	R\$ 103.967.467	0,97%	R\$ 99.049.279	0,95%	-4,73%
AM	R\$ 72.992.720	0,68%	R\$ 81.249.772	0,78%	11,31%
PB	R\$ 76.600.314	0,72%	R\$ 81.069.629	0,78%	5,83%
AL	R\$ 83.556.958	0,78%	R\$ 79.780.672	0,77%	-4,52%
PI	R\$ 58.010.379	0,54%	R\$ 60.682.790	0,58%	4,61%
RO	R\$ 58.136.041	0,54%	R\$ 53.876.427	0,52%	-7,33%
TO	R\$ 47.043.379	0,44%	R\$ 50.368.369	0,48%	7,07%
SE	R\$ 42.154.778	0,39%	R\$ 47.895.665	0,46%	13,62%
AC	R\$ 16.523.415	0,15%	R\$ 16.991.200	0,16%	2,83%
AP	R\$ 14.938.503	0,14%	R\$ 16.206.975	0,16%	8,49%
RR	R\$ 11.281.533	0,11%	R\$ 12.780.887	0,12%	13,29%
Totais	R\$ 10.689.553.727	100,00%	R\$ 10.398.842.246	100,00%	-2,72%

