

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A ABRIL DE 2015

SUSEP – SES – 09/06/2015

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 623,1 milhões contra R\$ 549,5 milhões do ano passado, um crescimento de 13,4%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 609,9 milhões contra R\$ 554,7 milhões de 2014, um crescimento de 9,9%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 53,67% contra 35,05% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,20% ao ano em 2014 para 10,22% 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 13,8% dos prêmios de capitalização contra 12,0% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 13,3% dos prêmios de capitalização para 15,2% no período em foco.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 28,4% do volume total (em 2014 era de 28,1%) seguida pela BRADESCO Capitalização, Cia Itáu de Capitalização, Caixa Capitalização e SANTANDER Capitalização. **Vale destacar que o volume de vendas declinou 2,1%!!!!**

A unidade da federação que mais consome esse segmento é São Paulo com 37,6% das vendas totais (em 2014 era de 35,1%) 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\$ 6.705.150.613	100,00%	R\$ 6.563.454.180	100,00%	-2,11%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 5.260.742.531	-78,46%	-R\$ 5.204.243.556	-79,29%	-1,07%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 461.625.514	6,88%	R\$ 647.836.302	9,87%	40,34%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 4.799.117.017	-71,57%	-R\$ 4.556.407.254	-69,42%	-5,06%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 377.730.909	-5,63%	-R\$ 316.283.491	-4,82%	-16,27%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 444.455.219	-6,63%	-R\$ 456.597.646	-6,96%	2,73%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 10.138.956	0,15%	-R\$ 17.228.406	-0,26%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.093.986.424	16,32%	R\$ 1.216.937.383	18,54%	11,24%
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 228.907.359	-3,41%	-R\$ 249.794.836	-3,81%	9,12%
DESPEAS COM IMPOSTOS	-R\$ 60.008.947	-0,89%	-R\$ 59.136.752	-0,90%	-1,45%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 805.070.118	12,01%	R\$ 908.005.795	13,83%	12,79%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 88.643.422	1,32%	R\$ 86.907.097	1,32%	-1,96%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 893.713.540	13,33%	R\$ 994.912.892	15,16%	11,32%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 6.432.447	0,10%	R\$ 9.060.186	0,14%	40,85%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORENTES	R\$ 6.478.356	0,10%	-R\$ 720.387	-0,01%	*
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 906.624.343	13,52%	R\$ 1.003.252.691	15,29%	10,66%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 348.256.868	-38,41%	-R\$ 390.965.913	-38,97%	12,26%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 3.702.675	-0,66%	-R\$ 2.368.907	-0,39%	-36,02%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 554.664.800	8,27%	R\$ 609.917.871	9,29%	9,96%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 23.238.572	0,35%	R\$ 13.178.128	0,20%	-43,29%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 549.520.185	8,20%	R\$ 623.095.999	9,49%	13,39%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

	2014	2015
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.216.341.583	R\$ 4.046.704.055
TAXA NO PERÍODO	10,53%	15,40%
TAXA AO MÊS	2,54%	3,65%
TAXA AO ANO	35,05%	53,67%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 27.164.975.417	R\$ 30.165.566.100
TAXA NO PERÍODO	3,29%	3,30%
TAXA AO MÊS	0,81%	0,81%
TAXA AO ANO	10,20%	10,22%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A ABRIL 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.887.589.891	28,06%	R\$ 1.867.826.587	28,44%	-1,05%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.599.400.933	23,78%	R\$ 1.746.539.883	26,60%	9,20%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 768.350.923	11,42%	R\$ 866.693.753	13,20%	12,80%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 402.654.800	5,99%	R\$ 392.191.676	5,97%	-2,60%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 358.182.191	5,32%	R\$ 366.888.226	5,59%	2,43%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 697.762.183	10,37%	R\$ 278.418.599	4,24%	-60,10%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 242.555.314	3,61%	R\$ 260.471.661	3,97%	7,39%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 175.448	0,00%	R\$ 178.950.089	2,72%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 220.346.875	3,28%	R\$ 178.198.887	2,71%	-19,13%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 140.501.645	2,09%	R\$ 162.855.639	2,48%	15,91%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 296.448.393	4,41%	R\$ 111.471.790	1,70%	-62,40%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 57.399.621	0,85%	R\$ 91.003.867	1,39%	58,54%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 32.390.367	0,48%	R\$ 34.904.136	0,53%	7,76%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 22.113.643	0,33%	R\$ 27.564.438	0,42%	24,65%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 1.960.520	0,03%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.077.691	0,02%	R\$ 1.125.090	0,02%	4,40%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 16.000	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 6.726.949.918	100,00%	R\$ 6.567.080.841	100,00%	-2,38%

JAN A ABRIL 2015

UF	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 2.359.453.259	35,07%	R\$ 2.467.713.065	37,58%	4,59%
RJ	R\$ 659.426.713	9,80%	R\$ 688.853.137	10,49%	4,46%
MG	R\$ 686.011.791	10,20%	R\$ 583.604.589	8,89%	-14,93%
RS	R\$ 668.312.369	9,93%	R\$ 468.506.391	7,13%	-29,90%
PR	R\$ 405.716.267	6,03%	R\$ 410.242.587	6,25%	1,12%
SC	R\$ 298.110.088	4,43%	R\$ 284.890.538	4,34%	-4,43%
BA	R\$ 263.396.294	3,92%	R\$ 244.661.274	3,73%	-7,11%
GO	R\$ 180.586.038	2,68%	R\$ 194.739.488	2,97%	7,84%
DF	R\$ 152.875.108	2,27%	R\$ 142.666.002	2,17%	-6,68%
MT	R\$ 113.186.804	1,68%	R\$ 126.186.518	1,92%	11,49%
CE	R\$ 134.876.676	2,01%	R\$ 120.891.554	1,84%	-10,37%

JAN A ABRIL 2015

UF	2014	%	2015	%	%15/14
PE	R\$ 118.735.787	1,77%	R\$ 119.356.571	1,82%	0,52%
MS	R\$ 76.691.029	1,14%	R\$ 100.703.268	1,53%	31,31%
PA	R\$ 85.071.764	1,26%	R\$ 90.990.746	1,39%	6,96%
ES	R\$ 87.768.536	1,30%	R\$ 84.576.655	1,29%	-3,64%
MA	R\$ 64.988.947	0,97%	R\$ 63.542.804	0,97%	-2,23%
RN	R\$ 65.670.588	0,98%	R\$ 60.994.547	0,93%	-7,12%
AL	R\$ 58.238.909	0,87%	R\$ 55.528.269	0,85%	-4,65%
PB	R\$ 47.994.256	0,71%	R\$ 49.891.193	0,76%	3,95%
AM	R\$ 44.879.732	0,67%	R\$ 49.630.834	0,76%	10,59%
RO	R\$ 39.893.525	0,59%	R\$ 35.881.254	0,55%	-10,06%
PI	R\$ 35.027.538	0,52%	R\$ 35.631.161	0,54%	1,72%
SE	R\$ 27.065.920	0,40%	R\$ 29.917.138	0,46%	10,53%
TO	R\$ 28.034.022	0,42%	R\$ 28.610.472	0,44%	2,06%
AC	R\$ 10.215.860	0,15%	R\$ 10.693.465	0,16%	4,68%
AP	R\$ 8.372.082	0,12%	R\$ 9.788.533	0,15%	16,92%
RR	R\$ 6.350.016	0,09%	R\$ 8.388.788	0,13%	32,11%
Totais	R\$ 6.726.949.918	100,00%	R\$ 6.567.080.841	100,00%	-2,38%

CASTIGLIONE