

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A MAIO DE 2015

SUSEP – SES – 02/07/2015

CASTIGLIONE

1- RESULTADOS:

O Mercado Brasileiro de Capitalização encerrou o período com um Lucro Líquido de R\$ 776,7 milhões contra R\$ 700,4 milhões do ano passado, um crescimento de 10,9%. Excluindo o Resultado de Coligadas e Controladas esse resultado passa para R\$ 761,1 milhões contra R\$ 704,0 milhões de 2014, um crescimento de 8,1%.

A Taxa Média de Retorno do Patrimônio Líquido anualizada é de 51,85% contra 34,80% do ano anterior. A Rentabilidade sobre as Provisões Técnicas passou de 10,25% 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 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 13,7% dos prêmios de capitalização contra 11,7% do ano passado. Já a Rentabilidade Operacional passou de 13,1% dos prêmios de capitalização para 15,0% no período em foco.

A BRASILCAP é a líder no segmento com 29,5% do volume total (em 2014 era de 29,6%) seguida pela BRADESCO Capitalização, Cia Itáu de Capitalização, Caixa Capitalização e SANTANDER Capitalização. **Vale destacar que o volume de vendas declinou 5,1%!!!!**

A unidade da federação que mais consome esse segmento é São Paulo com 37,3% 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\$ 8.701.196.130	100,00%	R\$ 8.291.327.673	100,00%	-4,71%
INCREMENTO DE PROVISÕES TÉCNICAS					
PROVISÕES TÉCNICAS	-R\$ 6.820.932.685	-78,39%	-R\$ 6.544.231.243	-78,93%	-4,06%
REMUNERAÇÃO FINANCEIRA PROV. TÉCNICA	R\$ 592.079.755	6,80%	R\$ 789.150.311	9,52%	33,28%
INCREMENTO LÍQUIDO	-R\$ 6.228.852.930	-71,59%	-R\$ 5.755.080.932	-69,41%	-7,61%
RESULTADO COM SORTEIOS	-R\$ 509.741.246	-5,86%	-R\$ 415.100.458	-5,01%	-18,57%
CUSTOS DE AQUISIÇÃO	-R\$ 586.755.391	-6,74%	-R\$ 586.036.109	-7,07%	-0,12%
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 10.091.362	0,12%	-R\$ 9.742.345	-0,12%	*
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.385.937.925	15,93%	R\$ 1.525.367.829	18,40%	10,06%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 288.381.708	-3,31%	-R\$ 313.461.654	-3,78%	8,70%
DESPESAS COM IMPOSTOS	-R\$ 75.796.442	-0,87%	-R\$ 75.188.053	-0,91%	-0,80%
RESULTADO INDUSTRIAL	R\$ 1.021.759.775	11,74%	R\$ 1.136.718.122	13,71%	11,25%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ 114.335.212	1,31%	R\$ 106.791.578	1,29%	-6,60%
RESULTADO OPERACIONAL	R\$ 1.136.094.987	13,06%	R\$ 1.243.509.700	15,00%	9,45%
RESULTADO PATRIMONIAL	R\$ 8.087.322	0,09%	R\$ 10.573.028	0,13%	30,74%
GANHOS / PERDAS ATIVOS NÃO RECORRENTES	R\$ 6.438.145	0,07%	R\$ 419.224	0,01%	-93,49%
RESULTADO ANTES TRIBUTOS, PLR E EQUITY	R\$ 1.150.620.454	13,22%	R\$ 1.254.501.952	15,13%	9,03%
DESPESA COM TRIBUTOS	-R\$ 441.701.329	-38,39%	-R\$ 489.742.727	-39,04%	10,88%
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS EMPREGADOS	-R\$ 4.923.235	-0,69%	-R\$ 3.621.386	-0,47%	-26,44%
RESULTADO ANTES DE EQUITY	R\$ 703.995.890	8,09%	R\$ 761.137.839	9,18%	8,12%
RESULTADO DE COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ 28.927.195	0,33%	R\$ 15.612.148	0,19%	-46,03%
LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	R\$ 700.426.320	8,05%	R\$ 776.749.987	9,37%	10,90%

TAXAS MÉDIAS DE RENTABILIDADE

% AO ANO

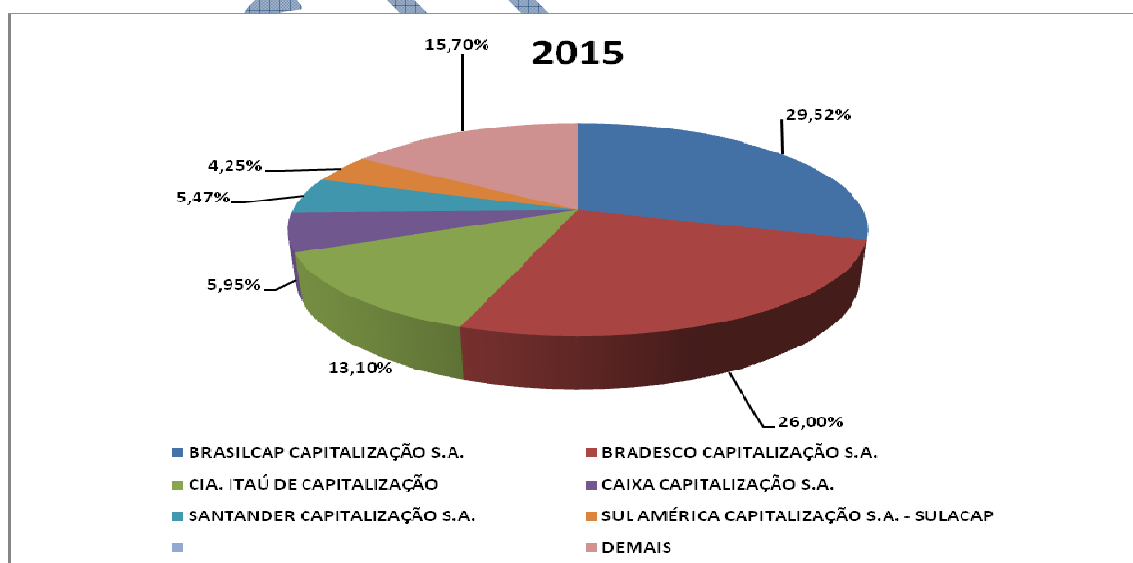
	2014	2015
TAXA MÉDIA DE RETORNO DO PATRIMÔNIO		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	R\$ 5.285.855.404	R\$ 4.085.857.670
TAXA NO PERÍODO	13,25%	19,01%
TAXA AO MÊS	2,52%	3,54%
TAXA AO ANO	34,80%	51,85%
TAXA MÉDIA DE RETORNO DAS PROVISÕES TÉCNICAS		
PROVISÕES TÉCNICAS - SALDO MÉDIO	R\$ 27.372.564.668	R\$ 30.192.978.868
TAXA NO PERÍODO	4,15%	4,12%
TAXA AO MÊS	0,82%	0,81%
TAXA AO ANO	10,25%	10,17%

MERCADO BRASILEIRO DE CAPITALIZAÇÃO

JAN A MAIO 2015

MARKET SHARE

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
BRASILCAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.581.998.921	29,60%	R\$ 2.444.726.469	29,52%	-5,32%
BRDESCO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 2.033.396.975	23,31%	R\$ 2.153.180.864	26,00%	5,89%
CIA. ITAÚ DE CAPITALIZAÇÃO	R\$ 967.051.010	11,08%	R\$ 1.084.489.200	13,10%	12,14%
CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 503.919.629	5,78%	R\$ 493.119.011	5,95%	-2,14%
SANTANDER CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 446.944.071	5,12%	R\$ 453.213.912	5,47%	1,40%
SUL AMÉRICA CAPITALIZAÇÃO S.A. - SULACAP	R\$ 919.944.182	10,54%	R\$ 352.188.825	4,25%	-61,72%
ICATU CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 315.239.849	3,61%	R\$ 325.478.011	3,93%	3,25%
INVEST CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 217.273	0,00%	R\$ 259.825.940	3,14%	>1000%
HSBC EMPRESA DE CAPITALIZAÇÃO (BRASIL) S.A.	R\$ 271.823.486	3,12%	R\$ 220.727.589	2,67%	-18,80%
LIDERANÇA CAPITALIZAÇÃO S/A	R\$ 136.298.829	1,56%	R\$ 161.880.668	1,95%	18,77%
APLUB CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 402.810.951	4,62%	R\$ 152.918.106	1,85%	-62,04%
PORTO SEGURO CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 73.198.492	0,84%	R\$ 99.482.297	1,20%	35,91%
MAPFRE CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 41.508.940	0,48%	R\$ 42.782.161	0,52%	3,07%
CARDIF CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 28.167.841	0,32%	R\$ 33.690.330	0,41%	19,61%
ZURICH BRASIL CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 31.222	0,00%	R\$ 2.385.620	0,03%	0,00%
CAPEMISA CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 1.488.906	0,02%	R\$ 1.383.464	0,02%	-7,08%
APLICAP CAPITALIZAÇÃO S.A.	R\$ 0	0,00%	R\$ 20.000	0,00%	0,00%
Totais	R\$ 8.724.040.577	100,00%	R\$ 8.281.492.467	100,00%	-5,07%



JAN A MAIO 2015

Empresa	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 3.059.841.926	35,07%	R\$ 3.086.649.021	37,27%	0,88%
RJ	R\$ 857.483.518	9,83%	R\$ 866.567.504	10,46%	1,06%
MG	R\$ 890.829.542	10,21%	R\$ 732.690.782	8,85%	-17,75%
RS	R\$ 877.748.011	10,06%	R\$ 603.575.016	7,29%	-31,24%
PR	R\$ 512.480.226	5,87%	R\$ 513.915.922	6,21%	0,28%
SC	R\$ 394.902.368	4,53%	R\$ 370.355.918	4,47%	-6,22%
BA	R\$ 336.637.556	3,86%	R\$ 306.738.567	3,70%	-8,88%
GO	R\$ 233.491.167	2,68%	R\$ 251.333.178	3,03%	7,64%
DF	R\$ 196.797.579	2,26%	R\$ 179.559.074	2,17%	-8,76%
MT	R\$ 145.084.511	1,66%	R\$ 166.118.878	2,01%	14,50%
CE	R\$ 177.797.108	2,04%	R\$ 152.593.729	1,84%	-14,18%
PE	R\$ 152.028.955	1,74%	R\$ 150.333.078	1,82%	-1,12%
MS	R\$ 101.932.092	1,17%	R\$ 125.585.290	1,52%	23,20%
PA	R\$ 111.060.199	1,27%	R\$ 113.394.840	1,37%	2,10%
ES	R\$ 112.370.134	1,29%	R\$ 106.162.075	1,28%	-5,52%
MA	R\$ 84.833.767	0,97%	R\$ 81.992.127	0,99%	-3,35%
RN	R\$ 86.588.916	0,99%	R\$ 79.539.606	0,96%	-8,14%
AM	R\$ 58.581.022	0,67%	R\$ 64.576.040	0,78%	10,23%
AL	R\$ 68.078.512	0,78%	R\$ 63.422.175	0,77%	-6,84%
PB	R\$ 63.352.136	0,73%	R\$ 63.115.099	0,76%	-0,37%
PI	R\$ 47.709.574	0,55%	R\$ 46.348.376	0,56%	-2,85%
RO	R\$ 49.177.516	0,56%	R\$ 45.372.984	0,55%	-7,74%
SE	R\$ 34.974.810	0,40%	R\$ 38.634.976	0,47%	10,47%
TO	R\$ 37.318.034	0,43%	R\$ 35.604.411	0,43%	-4,59%
AC	R\$ 13.160.540	0,15%	R\$ 13.536.660	0,16%	2,86%
AP	R\$ 11.187.448	0,13%	R\$ 13.020.943	0,16%	16,39%
RR	R\$ 8.593.410	0,10%	R\$ 10.756.198	0,13%	25,17%
Totais	R\$ 8.724.040.577	100,00%	R\$ 8.281.492.467	100,00%	-5,07%

