

## 1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 02/07/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a maio de 2015. Cabe ainda lembrar que esses números se referem ao banco de dados SES o qual toma como base os FIPES enviados pelas empresas a essa superintendência.

Também é importante destacar que em novembro de 2013 a SUSEP praticamente destruiu a melhor base de dados que o mercado tinha para análises ao criar uma conta de Resultados de Resseguro. Nos ramos onde essa operação não possui alguma relevância os indicadores operacionais são lógicos e exprimem a realidade das margens. Todavia nos ramos onde as operações de resseguro são relevantes todos os indicadores são incoerentes necessitando entender o grupo de Resultado de Resseguro (demonstrarei no decorrer do estudo). Uma lástima para o Mercado.

## 2- RESULTADOS SUSEP – JAN A MAIO – 2015:

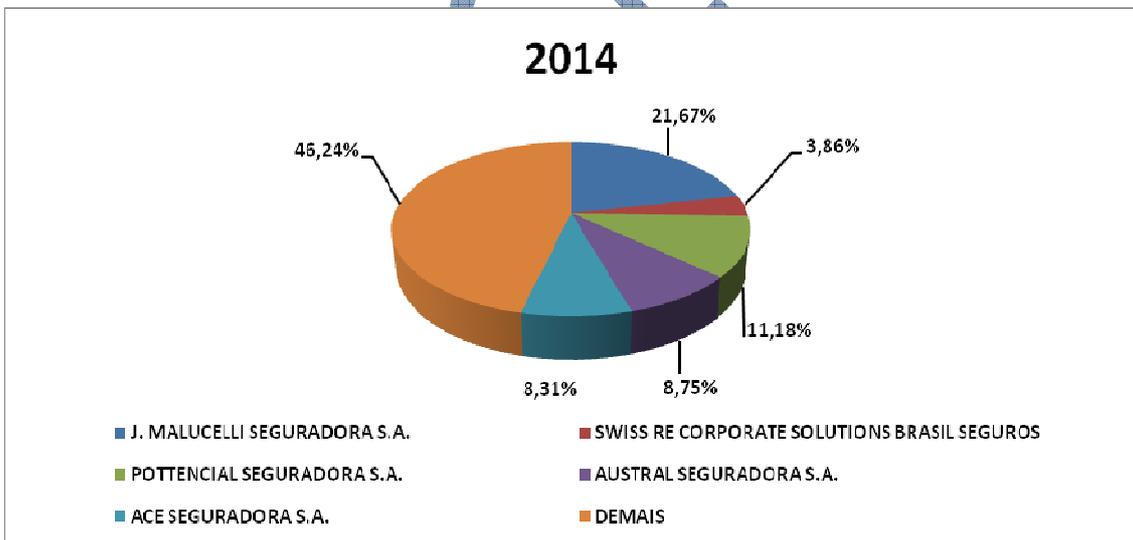
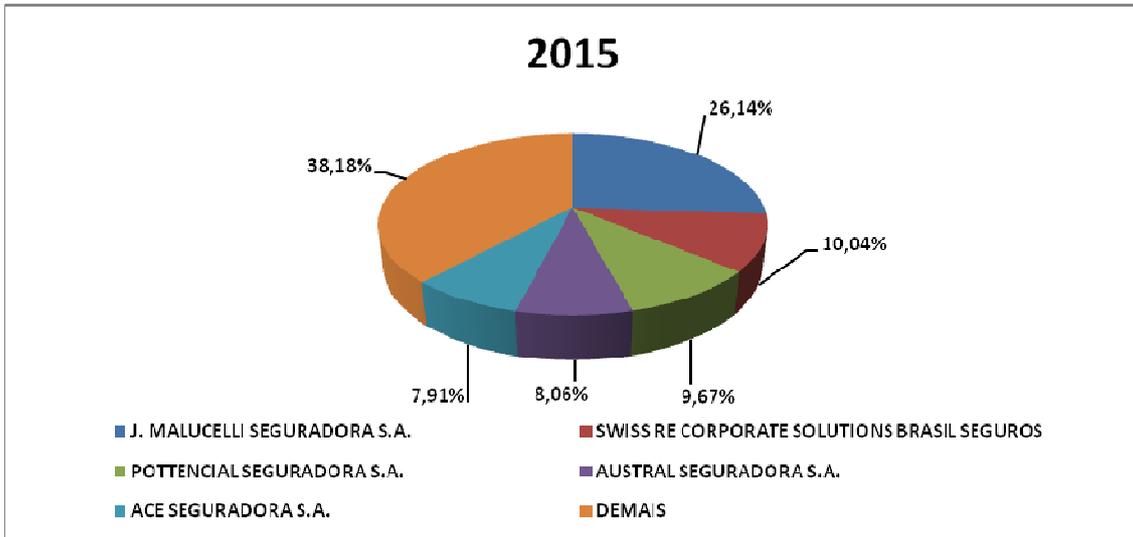
A Margem de Contribuição do conjunto passou de 29,7% dos prêmios emitidos em 2014 para 23,2% em 2015.

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 548,0 milhões contra R\$ 436,9 milhões de 2014, um crescimento de 25,4%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 26,1% das vendas totais (em 2014 era 21,7% - um aumento de 51,3%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da SWISS RE Corporation, Pottencial Seguradora e Austral Seguradora S/A. A concorrência vai se acirrar em especial pelos problemas da redução / corte dos PACS, Operação Lava a Jato e CPI do BNDES. Vai ser um ano difícil, apesar dos Jogos Olímpicos de 2016 e do novo Programa de Concessões recém lançado. Esses poderão amenizar alguma coisa.

O Marketing Share é apresentando abaixo:

**MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS**
**GARANTIAS**

JAN A MAIO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 94.673.821	21,67%	R\$ 143.272.664	26,14%	51,33%
<b>SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS</b>	<b>R\$ 16.873.126</b>	<b>3,86%</b>	<b>R\$ 55.013.894</b>	<b>10,04%</b>	<b>226,04%</b>
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 48.830.949	11,18%	R\$ 52.982.631	9,67%	8,50%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 38.222.555	8,75%	R\$ 44.184.066	8,06%	15,60%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 36.318.127	8,31%	R\$ 43.351.023	7,91%	19,36%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 28.433.440	6,51%	R\$ 32.413.826	5,91%	14,00%
<b>TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.</b>	<b>R\$ 3.703.854</b>	<b>0,85%</b>	<b>R\$ 31.276.892</b>	<b>5,71%</b>	<b>744,44%</b>
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 17.291.161	3,96%	R\$ 24.930.293	4,55%	44,18%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 10.282.151	2,35%	R\$ 24.519.943	4,47%	138,47%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 56.567.490	12,95%	R\$ 23.833.568	4,35%	-57,87%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 4.630.928	1,06%	R\$ 12.479.389	2,28%	169,48%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 7.487.076	1,71%	R\$ 9.825.402	1,79%	31,23%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 10.097.237	2,31%	R\$ 9.645.115	1,76%	-4,48%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 9.636.786	2,21%	R\$ 9.365.456	1,71%	-2,82%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 9.584.403	2,19%	R\$ 8.487.658	1,55%	-11,44%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 13.154.766	3,01%	R\$ 8.223.071	1,50%	-37,49%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 2.098.081	0,48%	R\$ 6.942.169	1,27%	230,88%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 10.771.645	2,47%	R\$ 4.259.349	0,78%	-60,46%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 1.277.196	0,29%	R\$ 1.556.848	0,28%	21,90%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 1.354.991	0,31%	R\$ 795.033	0,15%	-41,33%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 7.338.099	1,68%	R\$ 576.579	0,11%	-92,14%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 588.266	0,13%	R\$ 262.918	0,05%	-55,31%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 358.033	0,08%	R\$ 190.499	0,03%	-46,79%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 7.144.130	1,63%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 632.958	0,14%	-R\$ 47.086	-0,01%	*
DEMAIS	-R\$ 392.983	-0,09%	-R\$ 295.338	-0,05%	-24,85%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 436.958.286</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 548.045.862</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,42%</b>



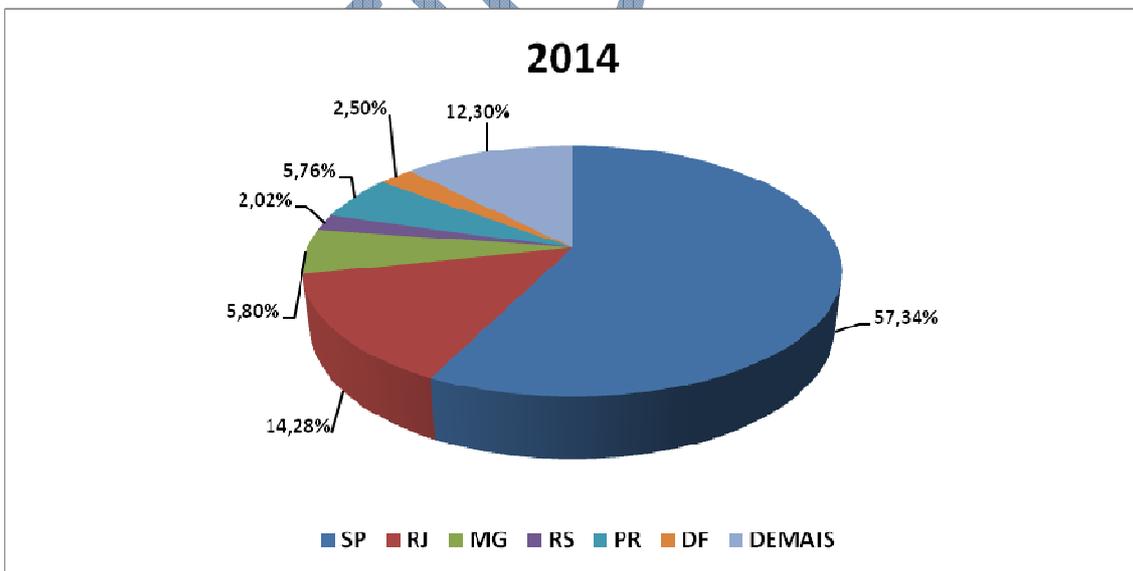
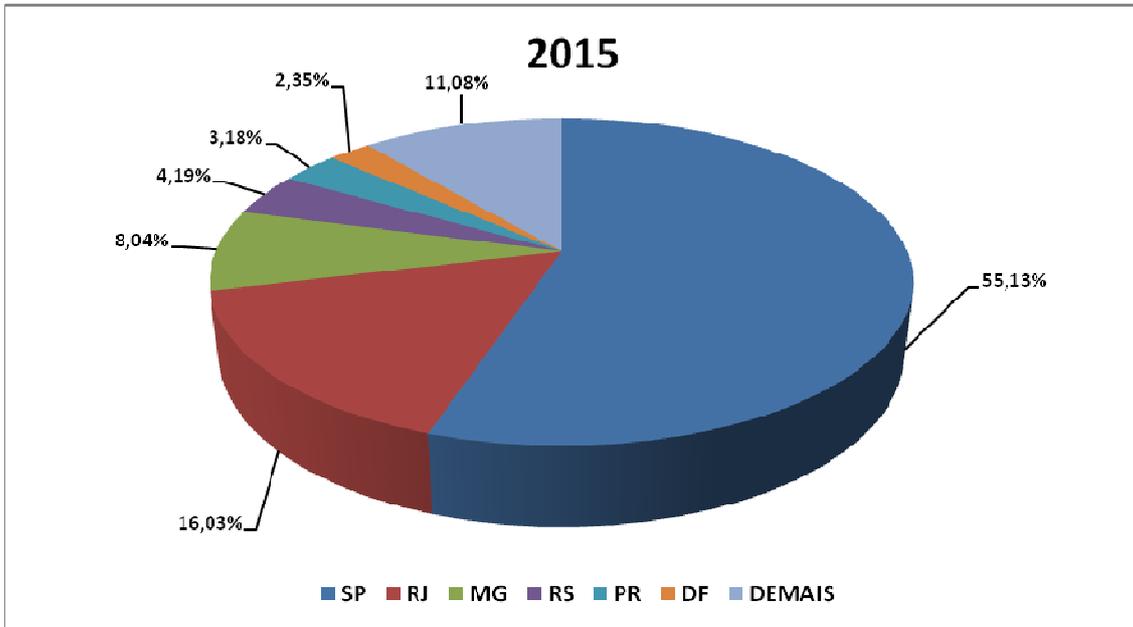
### 3- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 55,13% do total contra 57,34% de 2014 um crescimento de 20,58%.

#### MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

##### GARANTIAS

JAN A MAIO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 250.571.695	57,34%	R\$ 302.135.661	55,13%	20,58%
RJ	R\$ 62.379.634	14,28%	R\$ 87.825.208	16,03%	40,79%
<b>MG</b>	<b>R\$ 25.353.140</b>	<b>5,80%</b>	<b>R\$ 44.037.870</b>	<b>8,04%</b>	<b>73,70%</b>
<b>RS</b>	<b>R\$ 8.825.900</b>	<b>2,02%</b>	<b>R\$ 22.977.318</b>	<b>4,19%</b>	<b>160,34%</b>
PR	R\$ 25.159.901	5,76%	R\$ 17.435.139	3,18%	-30,70%
DF	R\$ 10.912.645	2,50%	R\$ 12.885.470	2,35%	18,08%
SC	R\$ 8.204.557	1,88%	R\$ 12.345.605	2,25%	50,47%
BA	R\$ 9.579.556	2,19%	R\$ 9.924.847	1,81%	3,60%
CE	R\$ 6.206.206	1,42%	R\$ 7.318.126	1,34%	17,92%
PE	R\$ 7.542.924	1,73%	R\$ 7.149.195	1,30%	-5,22%
RN	R\$ 1.530.987	0,35%	R\$ 2.995.812	0,55%	95,68%
GO	R\$ 3.891.842	0,89%	R\$ 2.919.348	0,53%	-24,99%
AM	R\$ 1.392.465	0,32%	R\$ 2.415.702	0,44%	73,48%
ES	R\$ 1.659.346	0,38%	R\$ 2.131.912	0,39%	28,48%
MA	R\$ 1.683.714	0,39%	R\$ 2.054.904	0,37%	22,05%
PB	R\$ 944.476	0,22%	R\$ 1.983.428	0,36%	110,00%
PA	R\$ 2.996.041	0,69%	R\$ 1.871.196	0,34%	-37,54%
MT	R\$ 2.449.970	0,56%	R\$ 1.608.425	0,29%	-34,35%
AL	R\$ 1.309.597	0,30%	R\$ 1.554.903	0,28%	18,73%
SE	R\$ 455.291	0,10%	R\$ 1.423.687	0,26%	212,70%
MS	R\$ 1.165.352	0,27%	R\$ 725.067	0,13%	-37,78%
TO	R\$ 550.517	0,13%	R\$ 709.386	0,13%	28,86%
PI	R\$ 696.126	0,16%	R\$ 682.412	0,12%	-1,97%
RO	R\$ 893.727	0,20%	R\$ 511.489	0,09%	-42,77%
RR	R\$ 275.714	0,06%	R\$ 206.774	0,04%	-25,00%
AC	R\$ 244.776	0,06%	R\$ 126.686	0,02%	-48,24%
AP	R\$ 82.185	0,02%	R\$ 90.290	0,02%	9,86%
<b>Totais</b>	<b>R\$ 436.958.283</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 548.045.861</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,42%</b>



#### 4- INDICADORES:

Como já comentado temos aqueles produtos de alta dependência da operação de resseguro e a SUSEP não mais apresenta os efeitos da movimentação dessa operação por conta no DRE e sim limitada a dois itens sendo um de Despesas com Resseguro e outro de Receita com Resseguro. Ao final os dois de nada servem. Portanto estamos diante de um deles onde o que só serve para referencia é a margem sobre os prêmios emitidos.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

SINISTRALIDADE

CUSTOS DE AQUISIÇÃO

GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	10,17%	-8,88%	-43,60%	7,65%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	7,29%	18,58%	-17,05%	23,79%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	92,15%	159,26%	-663,76%	24,25%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	9,98%	9,30%	-24,24%	12,68%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	11,56%	230,10%	-31,05%	11,89%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	13,88%	5,66%	80,39%	17,74%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,65%	-3,37%	-11,15%	23,94%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	17,11%	2544,95%	-108,33%	81,38%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	9,89%	-3,33%	-50,67%	8,93%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	42,76%	15875,34%	6633,89%	31,85%
ESSOR SEGUROS S.A.	2,54%	8,46%	-7,51%	-24,86%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	12,98%	0,79%	-29,25%	10,20%
FATOR SEGURADORA S.A.	37,52%	0,67%	-124,53%	15,24%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	115,39%	-57,04%	60,45%	90,53%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	15,12%	6,01%	-49,98%	10,80%
LIBERTY SEGUROS S.A.	6,63%	0,03%	-39,64%	10,38%
GRUPO BB MAPFRE	16,89%	10,21%	-41,13%	2,41%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	20,53%	-55,76%	-74,53%	14,98%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	13,97%	247,42%	-13,49%	23,22%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	20,67%	108,30%	-9,63%	18,63%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,25%	35,55%	-12,69%	19,73%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	23,06%	-15,46%	-138,62%	10,96%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	19,83%	2,25%	-24,87%	3,83%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,99%	0,00%	-43,91%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	9,51%	29,63%	-39,47%	19,69%
<b>Totais</b>	<b>13,46%</b>	<b>36,82%</b>	<b>-25,63%</b>	<b>12,87%</b>

(\*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

## MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

## MARGENS

## GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	25,40%	28,22%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	11,71%	43,58%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	37,61%	31,60%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	20,07%	19,53%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	24,64%	19,20%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	32,79%	31,64%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	4,06%	0,29%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	48,63%	193,64%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	16,39%	12,90%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	-558,58%	-175,26%
ESSOR SEGUROS S.A.	-2,44%	10,14%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	18,84%	13,18%
FATOR SEGURADORA S.A.	78,05%	25,15%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	-12,65%	-275,34%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	38,44%	24,85%
LIBERTY SEGUROS S.A.	8,73%	51,13%
GRUPO BB MAPFRE	55,41%	16,81%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	76,81%	45,57%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	44,49%	64,68%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	49,60%	43,25%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	37,02%	32,91%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	79,25%	19,60%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	12,91%	6,51%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	-28,58%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	8,48%	16,20%
DEMAIS	0,00%	0,00%
<b>Totais</b>	<b>29,68%</b>	<b>23,23%</b>

(\*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS

Vale por fim lembrar que o Ministro do Planejamento foi taxativo no que se refere a novos investimentos onde essa modalidade é bastante representativa, ou seja, serão restritos e no momento serão cumpridos somente os contratos já firmados no passado. Portanto o atual crescimento deverá declinar, em especial pelos problemas já anunciados nos cortes orçamentários do Governo e em especial da Petrobrás.

Será um ano bem difícil.

CASTIGLIONE