

1- INTRODUÇÃO:

A SUSEP liberou no dia 30/07/2015 os números do Mercado de Seguros e Previdência referente ao período de jan a junho 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 JUNHO – 2015:

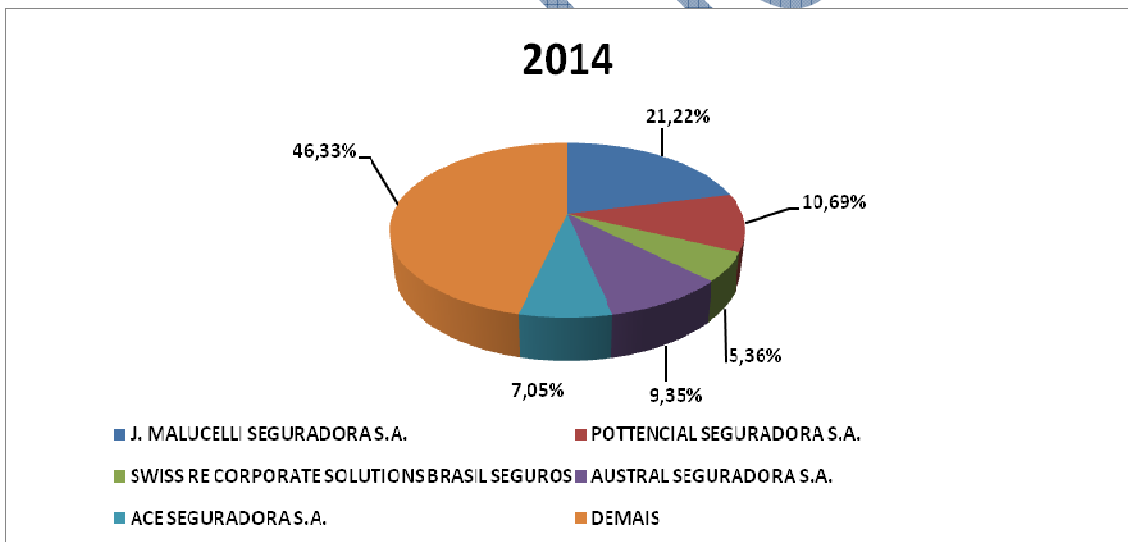
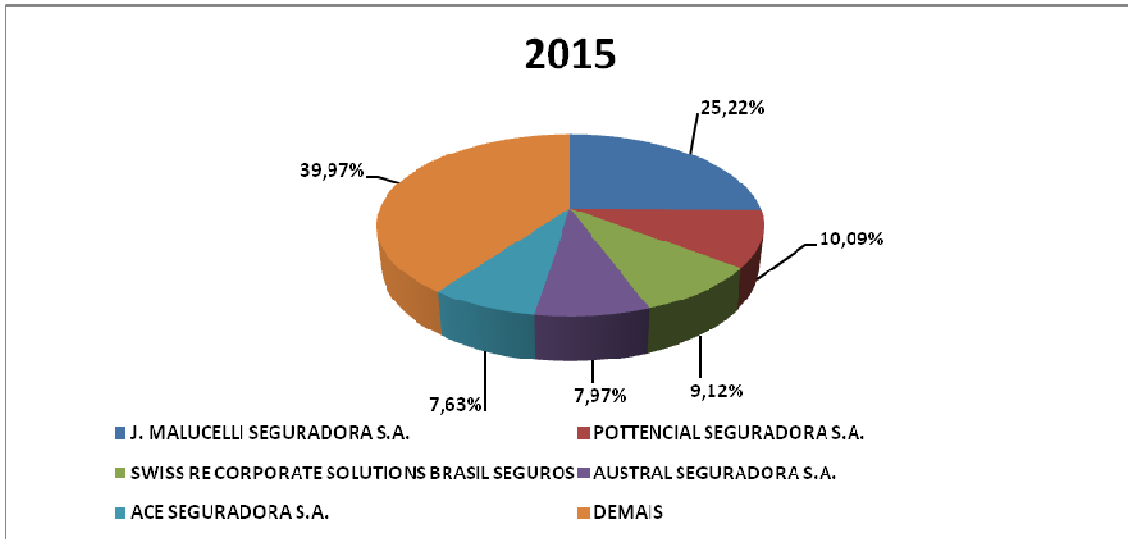
A Margem de Contribuição do conjunto passou de 28,1% dos prêmios emitidos em 2014 para 22,1% em 2015.

No que tange as vendas tivemos um volume de R\$ 660,7 milhões contra R\$ 551,7 milhões de 2014, um crescimento de 19,7%. A J. Malucelli ainda mantém a liderança com 25,2% das vendas totais (em 2014 era 21,2% - um aumento de 42,3%). Já temos ameaça direta a essa liderança pelos crescimentos da Pottencial Seguradora, SWISS RE Corporation, 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 JUNHO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	R\$ 117.075.661	21,22%	R\$ 166.604.981	25,22%	42,31%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	R\$ 58.966.616	10,69%	R\$ 66.654.387	10,09%	13,04%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS	R\$ 29.553.267	5,36%	R\$ 60.274.573	9,12%	103,95%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	R\$ 51.605.634	9,35%	R\$ 52.633.889	7,97%	1,99%
ACE SEGURADORA S.A.	R\$ 38.904.855	7,05%	R\$ 50.431.494	7,63%	29,63%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	R\$ 19.609.645	3,55%	R\$ 44.623.086	6,75%	127,56%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	R\$ 34.380.159	6,23%	R\$ 40.096.224	6,07%	16,63%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	R\$ 71.294.544	12,92%	R\$ 35.991.073	5,45%	-49,52%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	R\$ 5.055.203	0,92%	R\$ 32.707.856	4,95%	547,01%
FATOR SEGURADORA S.A.	R\$ 17.328.894	3,14%	R\$ 26.929.777	4,08%	55,40%
GRUPO BB MAPFRE	R\$ 5.246.174	0,95%	R\$ 12.812.792	1,94%	144,23%
LIBERTY SEGUROS S.A.	R\$ 14.192.435	2,57%	R\$ 11.798.738	1,79%	-16,87%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	R\$ 11.954.672	2,17%	R\$ 11.239.654	1,70%	-5,98%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	R\$ 11.418.596	2,07%	R\$ 10.722.214	1,62%	-6,10%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	R\$ 18.534.907	3,36%	R\$ 9.816.011	1,49%	-47,04%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 13.055.307	2,37%	R\$ 9.393.102	1,42%	-28,05%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 11.438.848	2,07%	R\$ 6.455.179	0,98%	-43,57%
DEMAIS	R\$ 318.871	0,06%	R\$ 2.920.493	0,44%	815,89%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	R\$ 8.465.782	1,53%	R\$ 2.832.155	0,43%	-66,55%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	R\$ 1.384.198	0,25%	R\$ 2.508.592	0,38%	81,23%
YASUDA MARÍTIMA SEGUROS S.A.	R\$ 1.742.438	0,32%	R\$ 1.785.939	0,27%	2,50%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	R\$ 1.507.642	0,27%	R\$ 959.292	0,15%	-36,37%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	R\$ 659.472	0,12%	R\$ 287.501	0,04%	-56,40%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	R\$ 337.992	0,06%	R\$ 196.348	0,03%	-41,91%
ITAU SEGUROS S/A	R\$ 0	0,00%	R\$ 0	0,00%	*
XL SEGUROS BRASIL S.A.	R\$ 7.079.686	1,28%	R\$ 0	0,00%	0,00%
ESSOR SEGUROS S.A.	R\$ 621.718	0,11%	-R\$ 56.441	-0,01%	*
Totais	R\$ 551.733.216	100,00%	R\$ 660.618.909	100,00%	19,74%



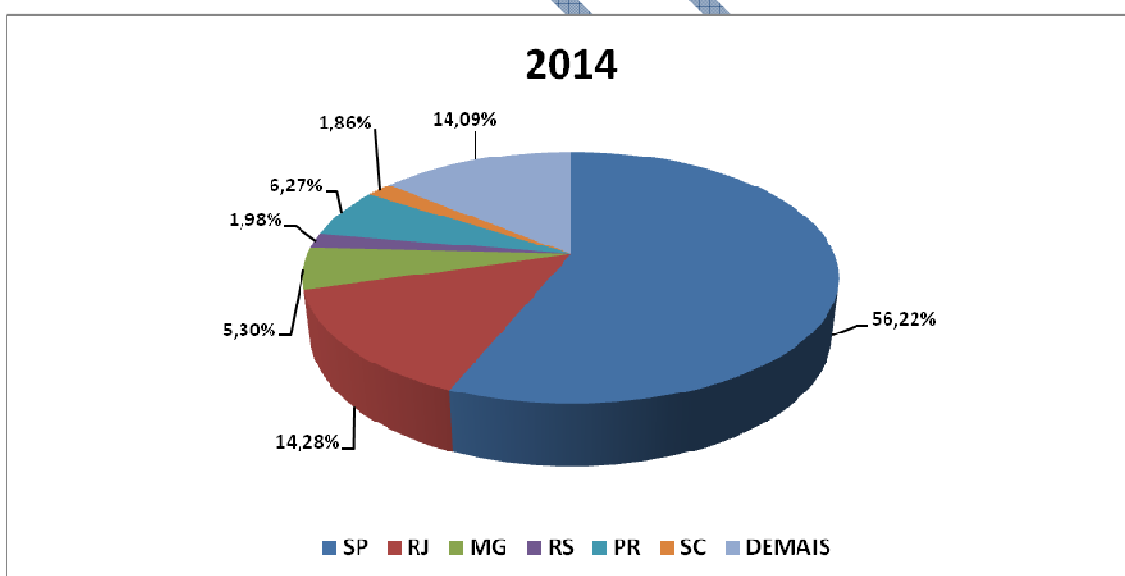
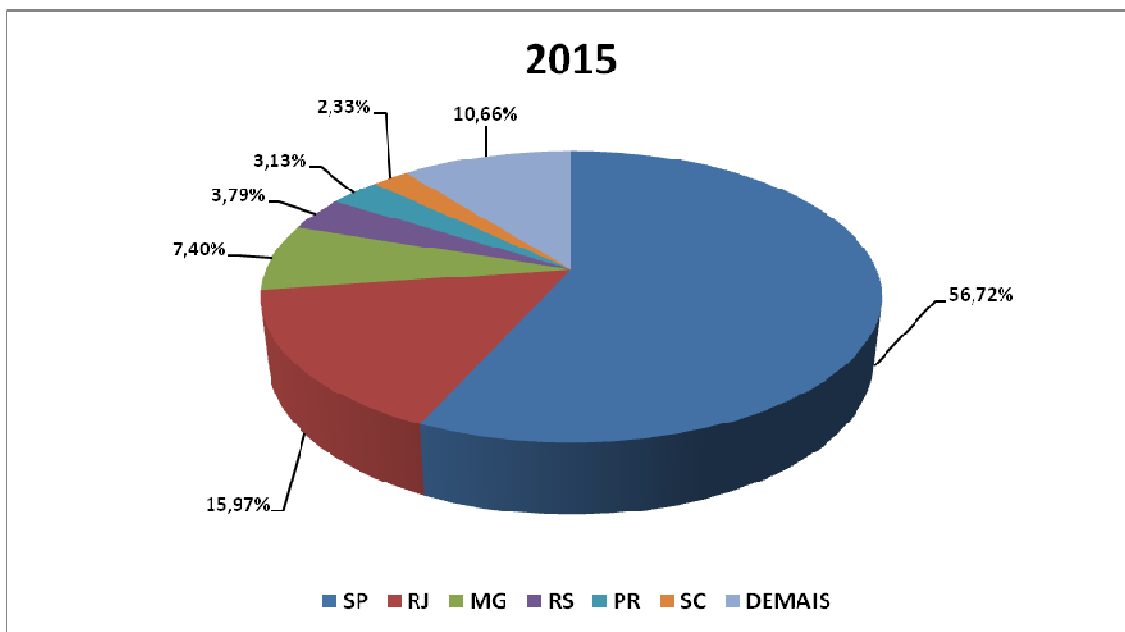
3- UNIDADE DA FEDERAÇÃO:

São Paulo continua mantendo a liderança na venda de seguros com 56,72% do total contra 56,22% de 2014 um crescimento de 20,81%.

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS

GARANTIAS

JAN A JUNHO 2015	2014	%	2015	%	%15/14
SP	R\$ 310.166.039	56,22%	R\$ 374.703.227	56,72%	20,81%
RJ	R\$ 78.778.305	14,28%	R\$ 105.523.692	15,97%	33,95%
MG	R\$ 29.225.191	5,30%	R\$ 48.880.022	7,40%	67,25%
RS	R\$ 10.946.110	1,98%	R\$ 25.011.784	3,79%	128,50%
PR	R\$ 34.589.367	6,27%	R\$ 20.699.478	3,13%	-40,16%
SC	R\$ 10.265.481	1,86%	R\$ 15.407.512	2,33%	50,09%
DF	R\$ 14.714.737	2,67%	R\$ 14.898.192	2,26%	1,25%
BA	R\$ 11.306.942	2,05%	R\$ 12.115.191	1,83%	7,15%
CE	R\$ 7.259.604	1,32%	R\$ 7.980.212	1,21%	9,93%
PE	R\$ 10.200.845	1,85%	R\$ 7.890.995	1,19%	-22,64%
RN	R\$ 1.809.214	0,33%	R\$ 3.317.378	0,50%	83,36%
GO	R\$ 10.959.431	1,99%	R\$ 3.169.003	0,48%	-71,08%
ES	R\$ 2.591.149	0,47%	R\$ 2.784.818	0,42%	7,47%
AM	R\$ 2.105.558	0,38%	R\$ 2.750.108	0,42%	30,61%
MA	R\$ 2.150.011	0,39%	R\$ 2.457.502	0,37%	14,30%
PA	R\$ 3.340.092	0,61%	R\$ 2.129.630	0,32%	-36,24%
PB	R\$ 1.081.571	0,20%	R\$ 2.104.969	0,32%	94,62%
AL	R\$ 1.767.010	0,32%	R\$ 1.842.052	0,28%	4,25%
MT	R\$ 3.061.558	0,55%	R\$ 1.779.216	0,27%	-41,89%
SE	R\$ 689.323	0,12%	R\$ 1.542.397	0,23%	123,76%
MS	R\$ 1.435.906	0,26%	R\$ 913.922	0,14%	-36,35%
PI	R\$ 907.763	0,16%	R\$ 835.522	0,13%	-7,96%
TO	R\$ 734.759	0,13%	R\$ 780.266	0,12%	6,19%
RO	R\$ 967.015	0,18%	R\$ 680.452	0,10%	-29,63%
RR	R\$ 334.388	0,06%	R\$ 208.133	0,03%	-37,76%
AC	R\$ 261.362	0,05%	R\$ 123.760	0,02%	-52,65%
AP	R\$ 84.483	0,02%	R\$ 89.474	0,01%	5,91%
Totais	R\$ 551.733.216	100,00%	R\$ 660.618.910	100,00%	19,74%



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.	11,17%	-7,34%	-41,09%	7,81%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	8,37%	1,87%	-20,54%	18,43%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	163,85%	2081,96%	-1074,58%	76,83%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	9,09%	7,47%	-22,14%	13,78%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	10,20%	0,10%	-27,66%	12,02%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	15,40%	-2,37%	81,52%	17,45%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	3,62%	-2,20%	-11,09%	19,52%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	17,38%	526,47%	-62,03%	23,09%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	9,76%	-4,43%	-51,94%	9,18%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	46,37%	5477,86%	5920,85%	33,86%
ESSOR SEGUROS S.A.	3,24%	7,06%	-9,76%	-24,86%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	13,63%	4,76%	-37,35%	7,03%
FATOR SEGURADORA S.A.	26,01%	0,70%	-91,77%	16,00%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	143,84%	-54,05%	-25,53%	99,71%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	14,96%	5,81%	-47,40%	11,22%
LIBERTY SEGUROS S.A.	5,70%	0,07%	-21,30%	11,18%
GRUPO BB MAPFRE	16,92%	17,27%	-41,13%	3,18%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	18,11%	-52,23%	-67,15%	16,10%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	14,39%	201,75%	-17,80%	22,09%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	20,67%	103,71%	-9,68%	19,88%
POTTENCIAL SEGURADORA S.A.	15,49%	27,62%	-13,07%	18,91%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	16,34%	-59,48%	-96,39%	11,93%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	17,59%	3,42%	-20,46%	4,73%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	1,24%	0,00%	-16,65%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	8,31%	347,72%	-36,65%	19,43%
DEMAIS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totais	13,00%	18,96%	-24,07%	12,92%

MERCADO BRASILEIRO DE SEGUROS
MARGENS
GARANTIAS

INDICADORES OPERACIONAIS (*)	2014	2015
ACE SEGURADORA S.A.	24,17%	29,52%
AIG SEGUROS BRASIL S.A.	13,33%	32,78%
ALLIANZ SEGUROS S.A.	62,19%	17,26%
ARGO SEGUROS BRASIL S.A.	17,00%	22,36%
AUSTRAL SEGURADORA S.A.	20,43%	21,49%
BERKLEY INTERNATIONAL DO BRASIL SEGUROS S/A	29,50%	28,67%
BTG PACTUAL SEGURADORA S.A.	4,08%	-4,58%
CESCEBRASIL SEGUROS DE GARANTIAS E CRÉDITO S.A.	41,07%	63,31%
CHUBB DO BRASIL COMPANHIA DE SEGUROS	20,83%	14,47%
COMPANHIA EXCELSIOR DE SEGUROS	-469,32%	174,59%
ESSOR SEGUROS S.A.	-2,76%	10,28%
FAIRFAX BRASIL SEGUROS CORPORATIVOS S.A.	23,27%	7,59%
FATOR SEGURADORA S.A.	59,75%	26,98%
INVESTPREV SEGURADORA S.A.	80,58%	-206,26%
ITAU SEGUROS S/A	0,00%	0,00%
J. MALUCELLI SEGURADORA S.A.	38,08%	24,06%
LIBERTY SEGUROS S.A.	7,31%	44,91%
GRUPO BB MAPFRE	58,79%	16,09%
MARÍTIMA SEGUROS S.A.	62,96%	49,35%
NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.	37,60%	64,55%
PORTO SEGURO CIA DE SEGUROS GERAIS	52,25%	42,48%
POTENCIAL SEGURADORA S.A.	37,99%	34,09%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS BRASIL SEGUROS S/A	44,70%	20,50%
TOKIO MARINE SEGURADORA S.A.	9,04%	7,61%
XL SEGUROS BRASIL S.A.	0,69%	0,00%
ZURICH MINAS BRASIL SEGUROS S.A.	13,23%	8,98%
DEMAIS	0,00%	0,00%
Totais	28,14%	22,05%

(*) - BASE PRÊMIOS EMITIDOS