

RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Um

Introdução

Exmos. Sócios,

Nos termos da Lei e dos Estatutos vem, a Gerência da Marsh Portugal, Lda, submeter à apreciação de V. Exas. o Relatório de Gestão do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

O ano de 2023 voltou a ser um exercício de forte crescimento e consolidação da posição de liderança da Marsh em Portugal. Após termos registado um forte crescimento em 2022, tivemos um crescimento de receitas de 28%, sustentado numa relação de confiança e proximidade dos nossos clientes e parceiros.

Este crescimento permitiu atingir receitas superiores a 23 milhões de euros, o que demonstra a contínua consolidação de uma estratégia bem-sucedida.

A confiança dos nossos clientes está demonstrada pela elevada taxa de retenção (aproximadamente 89%), assim como no aumento do share of wallet com os mesmos. Além disso, o aumento de novos clientes atingiu níveis record, com uma taxa de crescimento > a 55%, graças à consolidação dos nossos serviços nas áreas de Consultoria e transferência de riscos para o mercado segurador.

É, também, de destacar o permanente investimento nas nossas equipas, a todos os níveis, de forma a prestar um serviço de excelência, e evoluir na nossa diferenciação no mercado nacional. É, sem dúvida, através deste investimento (+17% de custos) que conseguimos realizar a nossa estratégia.

Assim, ano 2023 foi bem-sucedido, e permitiu reforçar a nossa capacidade de crescimento futuro, consolidando a nossa oferta e explorando novas oportunidades de negócio.



RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Dois

Enquadramento Macroeconómico

No conjunto do ano 2023, o PIB registou um crescimento de 2,3% em volume, após o aumento de 6,8% em 2022, o mais elevado desde 1987. A procura interna apresentou um contributo positivo para a variação anual do PIB, embora inferior ao observado no ano anterior, verificando-se uma desaceleração do consumo privado e do investimento. O contributo da procura externa líquida também foi positivo em 2023, mas menos intenso que em 2022, tendo as exportações e as importações de bens e serviços em volume desacelerado significativamente.

Após um crescimento de 2,3% em 2023, a economia portuguesa deverá abrandar para 1,2% em 2024 e crescer 2,2% em 2025 e 2% em 2026. A recuperação da atividade será gradual ao longo do próximo ano, beneficiando da aceleração da procura externa, do efeito da descida da inflação no rendimento das famílias e do impulso dos fundos europeus no investimento. Em 2025 e 2026, o crescimento beneficiará da dissipação gradual do impacto da subida das taxas de juro.

A inflação deverá prosseguir a trajetória descendente, reduzindo-se de 5,3% em 2023 para 2,9% em 2024 e para 2% até ao final do horizonte de projeção. Esta diminuição reflete os efeitos desfasados da redução de custos de produção e das decisões de política monetária do Banco Central Europeu.

O crescimento da economia deverá ser baseado no dinamismo do investimento e das exportações. A formação bruta de capital fixo deverá acelerar para 2,4% em 2024, expandindo-se 5,2% e 4,1% nos dois anos seguintes, respetivamente. As exportações deverão crescer a um ritmo mais contido do que em anos anteriores (3,4%, em média, em 2023-26), devido ao menor dinamismo da procura externa. Projetam-se ganhos adicionais de quota de mercado das exportações neste período.

Estima-se que o consumo privado e o consumo público continuem a perder peso no PIB. O consumo privado deverá crescer de forma moderada, 1% em 2023-24 e, a partir daí, em torno de 1,6%, num contexto de ganhos do rendimento disponível real. A taxa de poupança deverá aumentar em 2024, mantendo-se acima de 8%.

A capacidade de financiamento da economia deve situar-se em 3,6% do PIB, em média, em 2023-26. A balança de bens e serviços volta a apresentar um excedente em 2023, após os défices em 2020-22, e as transferências de fundos da União Europeia aumentam no período de projeção.

O mercado de trabalho continua a apresentar uma situação favorável, apesar da quase estabilização do emprego, esperando-se um aumento dos salários reais. Projetam-se aumentos do emprego de 0,8% em 2023, 0,1% em 2024 e 0,3% em 2025-26. A taxa de desemprego apresenta um valor médio de 7,2% em 2024-26, próximo da estimativa de taxa de desemprego tendencial.

Os principais indicadores orçamentais devem manter uma evolução favorável no horizonte de projeção. Estima-se que o excedente atinja 1,1% do PIB em 2023, sobretudo devido ao fim das medidas relacionadas com a pandemia. Em 2024, a diminuição do excedente, para 0,1% do PIB, resulta do abrandamento da atividade económica e de uma política expansionista, assumindo as novas medidas adotadas uma natureza mais permanente. O rácio da dívida pública deve atingir um valor próximo de 100% do PIB no final de 2023, continuando a reduzir-se no horizonte de projeção.

A economia portuguesa estagnou nos trimestres recentes e as perspetivas a curto prazo são incertas, predominando os riscos em baixa. A fraqueza da atividade reflete o impacto da subida das taxas de juro e o abrandamento da procura externa, a par da dissipação do impulso associado à retoma pós-pandémica do turismo e à recuperação do choque sobre os termos de troca. As perspetivas são condicionadas pela incerteza dos novos focos de tensões geopolíticas e da situação política nacional. No entanto, subsistem fatores de resiliência no mercado de trabalho, no estímulo dos fundos europeus e na competitividade de alguns sectores-chave.

Fonte: INE e Banco de Portugal



RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Três

Evolução do Mercado Segurador

No ano de 2023, o volume da produção de seguro direto em Portugal foi superior a 11,8 mil milhões de euros, refletindo um decréscimo de 2% face ao valor verificado em 2022. De referir que a quota de mercado das empresas sob supervisão prudencial da ASF corresponde a 90,2% (cerca de 10,7 mil milhões).

Efetuada uma análise por ramos, o ramo Vida, tal como verificado no ano anterior, registou um decréscimo de 14,3%. Os ramos Não Vida, na tendência dos últimos anos, apresentaram um aumento da produção de 10,2%.

No ramo Vida, os planos de poupança reforma (PPR) viram o seu peso aumentar em 1,2 pontos percentuais (24,9% em 2023 e 23,8% em 2022), apesar da sua produção ter diminuído 10,1% face ao ano anterior, decréscimo que acompanhou a tendência do ramo.

Nos ramos Não Vida, a maioria dos ramos apresentaram um crescimento, sendo de destacar Acidentes e Doença (13,12%), Incêndio e Outros Danos (10,09%) e Automóvel (5,78%).

Efetuada a análise das quotas de mercado, por grupo económico nos últimos três anos, o grupo Fosun (Fidelidade) manteve a sua liderança, com uma quota de mercado de 30%.

No que respeita à estrutura do mercado das empresas de seguros não se registou qualquer alteração.

Fonte: ASF



RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Quatro

Destaques 2023

Eventos

Raio-X aos Riscos

Em 2023, pelo 9º ano consecutivo, realizámos o evento Raio-X aos Riscos, de volta ao modelo presencial, tanto em Lisboa como no Porto.

Um evento que tem como principal objetivo apresentar os resultados do The Global Risks Report, do qual o grupo Marsh McLennan é parceiro na sua elaboração, e do nosso Estudo nacional A Visão das Empresas Portuguesas sobre os Riscos, onde se abordaram os riscos que o mundo e as empresas iriam enfrentar em 2023, bem como o papel da gestão de riscos.

Este ano os oradores foram Rodrigo Simões de Almeida, CEO da Marsh Portugal, Fernando Chaves, Especialista de Risco da Marsh Portugal, que apresentaram os principais resultados dos estudos acima mencionados. E ainda tivemos a participação de um painel de organizações que abordaram as infinitas possibilidades, apesar dos desafios.

Este evento, em Lisboa e Porto, contou com mais de 280 participantes e o feedback que recebemos foi, uma vez mais, extremamente positivo.

Torneio de Padel – Marsh McLennan

Organizámos o segundo Torneio de Padel, powered by Equipa de Private Equity and M&A da Marsh, em Lisboa. Uma oportunidade de networking com os nossos clientes, bem como de promoção de well-being. O torneio contou com a participação de 30 duplas.

Torneio de Golfe – Marsh McLennan

Organizámos o primeiro Torneio de Golfe, powered by Marsh, no Porto. Uma oportunidade de networking com os nossos clientes, bem como de promoção de well-being.

Media

Na Marsh temos vindo a fortalecer, ano após ano, a nossa presença nos media portugueses e, em 2023, esta presença foi reforçada com mais de 238 artigos, que contemplam:

- 36 artigos imprensa escrita;
- 194 publicações online;
- 2 presenças em TV;
- 6 gravações de rádio.

Em Portugal contamos com uma forte equipa de especialistas, o que nos permitiu abordar diversos temas nas variadas áreas de risco, como os riscos cibernéticos, o risco político, os riscos inerentes a ações de fusões & aquisições, o risco de crédito, entre outras.

Divulgámos o estudo nacional A Visão das Empresas Portuguesas sobre os Riscos 2023, cuja realização conta com a recolha de dados junto do tecido empresarial nacional e que, após a sua análise, foi uma das temáticas-chave nos media em 2023.

Consideramos que esta consistente presença é, também, sinónimo do aumento da notoriedade da nossa marca localmente e do reforço do nosso papel junto das organizações enquanto risk advisor.



RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Recursos Humanos

Continuámos a apostar fortemente na comunicação interna, na promoção de espírito de equipa neste modelo híbrido, com muitos colaboradores a voltarem ao escritório. Foram realizadas diversas ações internas durante o ano de 2023, das quais destacamos:

- Evento presencial de kick-off para apresentação de estratégia anual, em abril;
- Town Halls mensais online e presencial;
- Aposta em iniciativas que promovem o bem-estar dos colaboradores;
- Momentos de convívio no nosso Rooftop em Lisboa, e no escritório do Porto;
- Celebração do dia da Criança, em que os filhos dos colaboradores conheceram o local de trabalho dos seus pais e ainda usufruíram de atividades lúdicas.

Continuou a ser realizado um investimento em formação, em várias áreas, principalmente de cariz interno.

A equipa da Marsh Portugal é um dos pilares fundamentais da empresa para que possamos prestar os serviços de excelência que os nossos clientes esperam de nós. Como tal, a retenção de talentos é uma prioridade da Marsh Portugal.



RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Cinco

Responsabilidade Social Corporativa

Na Marsh e no grupo Marsh McLennan, partilhamos uma orgulhosa história de serviços e suporte às comunidades em que operamos e onde os nossos colaboradores vivem e trabalham. Os nossos colaboradores são encorajados a interagir e a contribuir para o bem-estar das suas comunidades locais. Este suporte varia de país para país e é demonstrado de várias formas, incluindo um dia de licença remunerado para dar auxílio num projeto comunitário.

Atividades desenvolvidas

Ao longo de 2023, foram lançadas iniciativas no âmbito da Marsh Cares – um Business Resource Group (BRG) impulsionado por colaboradores e dedicado à promoção e suporte da agenda de Social Impact da Marsh.

Algumas das iniciativas que implementámos e os seus resultados:

- Para celebrarmos o Global Volunteer Month, que se celebra no mês de maio, organizámos em parceria com a Growth with U uma ação na EPADRC, uma escola agrícola com um forte cariz social, em Alcobaça. Onde nos concentrámos na reabilitação das várias zonas da escola, melhorando as condições de aprendizagem dos alunos e a sua qualidade de vida e de ensino.
- Juntos, daremos vida nova a estas instalações e, ao fazê-lo, fortalecemos o nosso compromisso de responsabilidade social., que contou com a participação de mais de 350 voluntários – da Marsh, Mercer e Guy Carpenter.
- Junior Achievement (JAP): que promovem iniciativas junto das escolas de ensino básico e secundário. Um dos programas implementado foi o de "Braço Direito" em que alunos do ensino secundário tiveram um dia junto de colegas para terem um retrato da realidade empresarial.
- Voluntariado na Associação João 13 durante todo o ano.



MARSH LDA.

RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Seis**Análise Económica e Financeira**

Os resultados obtidos pela Marsh em 2023 têm sido muito positivos, com um excelente aumento de receitas, referência na prestação de serviços aos nossos clientes, de quase 28% graças especialmente à aquisição de novos negócios ao longo de 2023. Continuamos a manter uma elevada taxa de retenção de clientes num ambiente cada vez mais competitivo e num ambiente difícil de preços e inflação. Em relação à captação de novos clientes, alcançámos os melhores resultados dos últimos anos, aumentando o peso de novos negócios e clientes acima dos 55%.

2023 foi um ano que visou investir mais recursos em equipamentos humanos, tecnologia e serviços do grupo Marsh McLennan para melhorar a experiência dos nossos clientes, o que explica o crescimento das despesas em rubricas como Gastos com Pessoal ou Fornecimentos e Serviços Externos.

Estamos confiantes de que os investimentos realizados ao longo deste ano nos permitirão capitalizar mais crescimento no futuro, bem como continuar a melhorar os resultados da empresa e os serviços prestados aos nossos clientes.

MARSH LDA.**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS POR NATUREZAS****PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022**

(Montantes expressos em Euros)

RENDIMENTOS E GASTOS	Notas	2023	2022
		€	€
Serviços prestados	18	23.486.867	18.378.974
Fornecimentos e serviços externos	19	(11.372.725)	(8.359.725)
Gastos com o pessoal	20	(8.599.940)	(7.492.912)
Imparidade de dívidas a receber ((perdas)/reversões)	8	(77.277)	(44.442)
Provisões ((aumentos)/reduções)	13	11.480	–
Outros gastos e perdas	21	(979.371)	(624.181)
Outros rendimentos e ganhos	21	37	33
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		2.469.072	1.857.747
(Gastos)/reversões de depreciação e de amortização	5	(33.527)	(25.305)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		2.435.545	1.832.442
Juros e rendimentos similares obtidos	12	332.695	13.644
Resultado antes de impostos		2.768.240	1.846.086
Imposto sobre o rendimento do exercício	7	(972.788)	(522.303)
Resultado líquido do exercício		1.795.452	1.323.783

RELATÓRIO DE GESTÃO 2023

Secção Sete

Proposta de Aplicação de Resultados

No exercício de 2023, a Marsh obteve um resultado líquido positivo de 1.795.452 Euros (um milhão, setecentos e noventa e cinco mil, quatrocentos e cinquenta e dois Euros)

A proposta de aplicação do resultado líquido é a seguinte:

- 1.795.452 Euros para resultados transitados.

Secção Oito

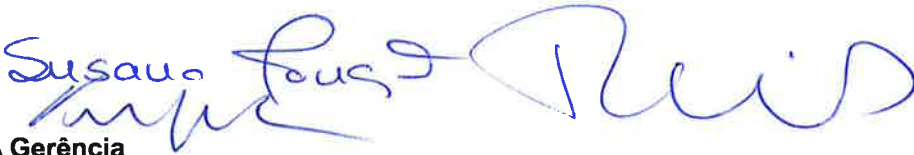
Outras Referências

Informamos que a empresa não tem dívidas em situação de mora perante o Estado e a Segurança Social.

Por último, gostaríamos de agradecer ao conjunto de entidades que prestaram, das mais diversas formas, o seu contributo, o qual se revelou decisivo para o sucesso de mais um ano de atividade, nomeadamente:

- Às Autoridades de Supervisão e Seguradores pela colaboração prestada;
- Aos nossos clientes, pela confiança e preferência manifestadas pelos nossos serviços;
- Aos nossos colaboradores, pelo empenho, dedicação, profissionalismo e esforço sempre demonstrados.

Lisboa, 28 de março de 2024



A Gerência