

Marsh, Lda.

---

# RELATÓRIO DE GESTÃO 2018



# ▷ CONTEÚDOS

1. ▷	Introdução .....	1
2. ▷	Enquadramento Macroeconómico .....	2
3. ▷	Evolução do Mercado Segurador.....	3
4. ▷	Destaques 2018 .....	4
	▶ Eventos .....	4
	▶ Media .....	6
	▶ Recursos Humanos .....	6
5. ▷	Responsabilidade Social Corporativa .....	7
	▶ Atividades Desenvolvidas .....	7
6. ▷	Análise Económica e Financeira .....	8
7. ▷	Proposta de Aplicação dos Resultados.....	9
8. ▷	Outras Referências .....	10



24  
8

## ▷ 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 2018.

É com muito orgulho que apresentamos, mais uma vez, resultados muito positivos, tanto a nível económico como no reforço da capacidade da equipa em Portugal, que têm por base a consolidação de uma estratégia de crescimento a longo prazo.

Ao longo do ano 2018, mantivemos a parceria muito próxima com os nossos clientes, acrescentando valor na sua gestão de risco, através de novos serviços e soluções, atingindo um crescimento de receitas superior a 13%.

O crescimento verificado foi o resultado de uma maior capacidade de captação de novos clientes, mas também pela reforçada capacidade de retenção de clientes existentes. A renovada confiança dos nossos clientes é o maior testemunho possível do nosso trabalho, e queremos manter este pilar fundamental da nossa estratégia.

Por outro lado, a evolução recente do mercado segurador em Portugal, que manteve em 2018 um esforço significativo no reequilíbrio de alguns dos ramos historicamente deficitários, sendo de destacar o ramo dos Acidentes de Trabalho, permitiu mitigar o efeito contrário que ainda se sente em várias outras linhas de negócio. Além disto, a Marsh tem vindo a crescer em serviços de consultoria que permitem uma proposta de valor muito diferenciada aos nossos clientes.

A estratégia de crescimento está também alicerçada na nossa marca líder mundial e ainda na equipa. Podemos afirmar com toda a convicção que a equipa da Marsh Portugal é hoje mais forte, está mais preparada para as mudanças que estão a acontecer no nosso sector e tem muita vontade de continuar a crescer a um ritmo elevado.

É ainda de destacar que, no ano de 2018, registámos custos não recorrentes de pessoal no âmbito de um projeto global da Marsh, que permitirão alcançar índices de rentabilidade mais elevados nos próximos anos.

Deste modo, julgamos ter concluído o ano 2018 melhor preparados para vencer os novos desafios que se apresentam, e queremos manter a confiança dos nossos clientes, atingindo novamente os nossos objetivos.



## SECÇÃO DOIS

# ▷ ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

---

Em 2018, o Produto Interno Bruto (PIB) aumentou 2,1% em volume, menos 0,7 pontos percentuais (p.p.) que o verificado no ano anterior. Em termos nominais, o PIB aumentou 3,6% (4,4% em 2017), tendo atingido 201,5 mil milhões de euros. A procura externa líquida registou um contributo de -0,7 p.p. para a variação em volume do PIB (-0,3 p.p. em 2017), verificando-se uma desaceleração das Exportações de Bens e Serviços mais acentuada que a das Importações de Bens e Serviços. O contributo positivo da procura interna diminuiu para 2,8 p.p. (3,1 p.p. em 2017), refletindo o crescimento menos intenso do Investimento. Em termos nominais, o Saldo Externo de Bens e Serviços representou 0,1% do PIB (0,8% em 2017).

No 4º trimestre de 2018, o PIB registou uma taxa de variação homóloga de 1,7% (2,1% no trimestre anterior). O contributo da procura externa líquida para a variação homóloga do PIB passou de -0,3 p.p. no 3º trimestre para -1,6 p.p., refletindo uma diminuição em volume das exportações de bens. Em sentido oposto, o contributo positivo da procura interna aumentou para 3,3 p.p. no 4º trimestre (2,4 p.p. no trimestre anterior), devido à aceleração do Investimento e do consumo privado.

O indicador de atividade económica em 2018 estabilizou e o indicador de clima económico, diminuiu. O indicador quantitativo do consumo privado acelerou em dezembro de 2018, refletindo um contributo positivo de ambas as componentes, consumo duradouro e não duradouro. O indicador de FBCF desacelerou em dezembro, verificando-se um crescimento menos intenso em todas as componentes, material de transporte, máquinas e equipamentos e construção. Em termos nominais, as exportações e importações de bens aceleraram em 2018, apresentando variações homólogas de 1,4% e 8,7%, respetivamente (-0,4% e 6,4% em 2017).

Considerando a atividade económica na perspetiva da produção, o índice de produção na indústria registou taxas de variação homólogas negativas, tendo o índice de volume de negócios na indústria desacelerado entre julho e dezembro de 2018. O índice de produção na construção também desacelerou, enquanto o índice de volume de negócios nos serviços acelerou no final do ano.

No 4º trimestre de 2018, a taxa de desemprego situou-se em 6,7%, idêntica à taxa registada nos dois trimestres anteriores e 1,4 p.p. abaixo da verificada em igual período de 2017. O emprego desacelerou no 4º trimestre de 2018, passando de uma variação homóloga de 2,1% no 3º trimestre para 1,6%.

O Índice de Preços no Consumidor (IPC) apresentou uma variação homóloga de 0,5% em janeiro (0,7% no mês anterior), observando-se uma taxa de variação de -0,3% na componente de bens (0,1% no mês precedente) e de 1,6% na de serviços (taxa idêntica à verificada no mês anterior).

Fonte: INE

## SECCÃO TRÊS

# ▷ EVOLUÇÃO DO MERCADO SEGURADOR

---

A produção de seguro direto em Portugal aumentou 11,7%, para 12.941 milhões de euros, em 2018 face a 2017, com o ramo Vida a crescer 14,5% e os ramos Não Vida 7,4%, dados divulgados pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF), que considera estes resultados (ainda provisórios) muito positivos, na medida em que contribuem para o reforço da solidez financeira das empresas que operam no mercado nacional e evidenciam a capacidade do setor segurador em acompanhar a dinâmica de crescimento da economia e garantirem a solidez financeira.

Em 2017, o ramo Vida subiu 14,5%, sobretudo dinamizado pelos seguros de vida não ligados a fundos de investimentos (29,5%), já que os seguros ligados a fundos de investimento (em que o risco é do tomador do seguro) voltaram a registar um decréscimo (19,2%). Salienta-se portanto a evolução registada nos planos de poupança reforma, que apresentaram um crescimento de 55,5%, o que representa um aumento de 11,3 pontos percentuais no seu peso (42,9% em 2018 e 31,6% em 2017).

A evolução destes produtos vocacionados para a poupança de médio e longo prazo parecem confirmar a confiança que os portugueses depositam no setor segurador e de fundos de pensões para gerir as suas poupanças.

Em linha com o que vem acontecendo nos últimos anos, também os ramos Não Vida apresentaram um aumento da produção, de 7,4%, tendo o respetivo volume superado os 4,8 mil milhões de euros.

Para esta evolução destacam-se as contribuições dos ramos Acidentes e Doença (9,7%), Incêndio e Outros Danos (5,4%) e Automóvel (6,7%), sobressaindo no ramo Acidentes e Doença o crescimento de Acidentes de Trabalho, pelo 5.º ano consecutivo (13,5% em 2018), e a constante evolução no Seguro de Doença (7,4% em 2018), que em 2017 abrangia mais de 2,7 milhões de pessoas seguras.

Relativamente ao seguro de Acidentes de Trabalho, o crescimento registado em 2018 é especialmente relevante na medida em que permite a recondução desta modalidade de seguro à situação de equilíbrio técnico.

Fonte: ASF

## SECÇÃO QUATRO

# ▶ DESTAQUES 2018

## EVENTOS

### Raio-X aos Riscos 2018

Pelo 5.º ano consecutivo, realizou-se o evento Raio-X aos Riscos. Este ano, em Lisboa, o local escolhido voltou a ser a *Fundação Calouste Gulbenkian*, no dia 19 de abril, e para o tecido empresarial do Porto, no *The Yeatman Hotel*, a 14 de maio. No decorrer desta consolidada iniciativa, os principais temas em debate voltaram a centrar-se nos riscos que o mundo e as empresas iriam enfrentar em 2018 e, também, no papel da gestão de riscos nas empresas.

Em ambos os eventos, as boas-vindas foram dadas pelo nosso Country Manager, Rodrigo Simões de Almeida. Fernando Chaves, Especialista de Risco da Marsh, apresentou os principais resultados do *The Global Risks Report (GRR) 2018* (publicação do World Economic Forum, do qual o Grupo Marsh & McLennan Companies é parceiro na sua elaboração) e do estudo nacional *A Visão das Empresas Portuguesas sobre os Riscos 2018*, realizado pelo 4.º ano consecutivo, no qual a Marsh voltou a lançar o repto às empresas portuguesas para responderem ao survey que serve de base a este estudo.

Porque consideramos fundamental dar voz a especialistas das temáticas identificadas, tanto no GRR 2018 como no estudo nacional *A Visão das Empresas Portuguesas sobre os Riscos 2018*, em Lisboa, contámos com a presença de Júlia Seixas, Professora e Investigadora na área das alterações climáticas e Presidente do Departamento de Ciências e Engenharia do Ambiente da FCT da Universidade Nova de Lisboa, João Nuno Mendes, Presidente da AdP – Águas de Portugal, e Pedro Duarte, Diretor de Corporate, External & Legal Affairs da Microsoft e Presidente do Conselho Estratégico para a Economia Digital da CIP, num painel de debate sobre os Riscos & Oportunidades em Foco. Já no Porto, convidámos duas empresas a partilhar a sua experiência no que se refere ao papel da gestão de riscos: Pedro Violas, CEO da Cotesi, e Aloísio Monteiro, Global Purchasing Director da Sodecia, fizeram parte de uma conversa sobre O Papel da Gestão de Riscos nas Empresas. Não podemos deixar de reforçar, uma vez mais, o nosso agradecimento a todos, por terem aceitado o convite da Marsh.

Os eventos da Marsh alcançaram, em 2018, um número de participantes semelhante às edições anteriores: contámos com mais de 220 presenças. O feedback que recebemos dos participantes foi extremamente positivo.



Ruy X

## Kick-Off & Atividade de Teambuilding

A 23 de fevereiro de 2018, a Marsh Portugal, reuniu todos os seus colaboradores no Monte Real Hotel: o *Team Up Portugal* de 2018, um evento anual de kick-off e atividade de teambuilding. Durante a parte da manhã, foi apresentado, o ponto de situação da estratégia da Marsh Portugal e, da parte da tarde houve uma apresentação a cargo de um grupo representativo dos millennials da Marsh, que foi seguida de uma atividade de teambuilding – Around Your World Marsh.



## Clean Exit em Operações de M&A

No dia 27 de junho de 2018, a Marsh Portugal e a SRS Advogados uniram-se num executive breakfast, realizado na sede desta última, dedicado ao tema *Clean Exit em Operações de M&A*. O painel de oradores contou com o colega Javier Goizueta, Líder M&A Practice, Marsh Iberia, que falou sobre Transactional Risk Solutions; o encerramento deste evento ficou a cargo de Rodrigo Simões de Almeida, Country Manager da Marsh Portugal.

## Cocktail: Apresentação da Nova Estrutura do Escritório do Porto

A 18 de outubro de 2018, a Marsh realizou um cocktail, no *The Yeatman Hotel*, onde foi apresentada a nova estrutura do escritório do Porto. Foi mais um evento de sucesso onde pudemos contar com, aproximadamente, 70 participantes, entre clientes, prospects e parceiros de negócio.



*Rey*

## MEDIA

A Marsh tem vindo a aumentar, ano após ano, a sua presença nos media Portugueses. Em 2018, tivemos mais de 190 artigos, contemplando imprensa escrita, online, TV e rádio.

Com uma forte equipa de especialistas, a Marsh aborda vários temas, como os riscos cibernéticos, o Regulamento Geral de Proteção de Dados, riscos ambientais, risco político, entre outros.

A Marsh divulgou, em Portugal, o *The Global Risks Report 2018*, do qual o Grupo MMC é parceiro na sua elaboração, o estudo nacional A Visão das Empresas Portuguesas sobre os Riscos 2018 realizado junto do tecido empresarial (4.ª edição), o estudo Mapa de Risco Político 2018, entre outros.

Consideramos que esta presença é também sinónimo do aumento da notoriedade da nossa marca localmente.

## RECURSOS HUMANOS

A Marsh aposta, cada vez mais, na comunicação interna e no espírito de equipa. Com esses objetivos em foco, foram realizadas algumas ações internas durante o ano de 2018, nomeadamente:

- ▶ Evento de kick-off para apresentação de estratégia anual e atividade de teambuilding, em fevereiro;
- ▶ Produção de newsletter interna mensal;
- ▶ Criação e divulgação de um blog na intranet dedicado exclusivamente a temáticas de recursos humanos.

Continuou a ser realizado um maior investimento em formação, em várias áreas, tanto de cariz interno, como com recursos externos.

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

RCY

## SECCÃO CINCO

# ▷ RESPONSABILIDADE SOCIAL CORPORATIVA

A Marsh e o Grupo a que pertence, Marsh & McLennan Companies (MMC), partilham uma orgulhosa história de serviços e suporte às comunidades em que operam e onde os seus colaboradores vivem e trabalham. Estamos empenhados em demonstrarmos a nossa responsabilidade social corporativa (CSR – Corporate Social Responsibility) através de diversos programas e atividades sob a bandeira “Ajudar as Pessoas e as Comunidades em Risco”. Os princípios fundamentais do nosso programa de CSR são filantropia, voluntariado dos colaboradores e sustentabilidade.

Os colaboradores da Marsh 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

Em 2018, e enquanto Grupo Marsh & McLennan Companies (MMC), foram aproximadamente 300 os colaboradores que se juntaram na criação de uma horta comunitária, em Alcobaça. A ação voltou a coincidir com o *Global Volunteer Month* – assinalado todos os anos, a nível internacional, no mês de maio. Os voluntários MMC Portugal, durante este dia, vestiram a camisola e trabalharam arduamente, para que instituições de solidariedade social e famílias carenciadas da região, pudessem beneficiar com as futuras colheitas da horta.

Ao longo de 2018, foram, também, lançadas outras iniciativas, no âmbito da Marsh Cares – um Business Resource Group (BRG) impulsionado por colaboradores e dedicado à promoção e suporte da agenda de CSR da Marsh. Este ano houve, novamente, recolha de donativos para “Ajudar o Martim!” na sua reabilitação diária em sessões de fisioterapia, com a divulgação de iniciativas, como um espetáculo de dança solidário e o sorteio de uma tela doada por um artista plástico.



*Res*

## SECCÃO SEIS

# ▶ ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Os resultados alcançados pela Marsh no ano de 2018 foram muito positivos, superando, uma vez mais, em dois dígitos (+ 13,1%) a receita proveniente da prestação de serviços aos nossos clientes. A taxa de retenção alcançada este ano foi de 94%, melhorando os resultados obtidos no ano anterior. Além da retenção de nossos clientes, vale destacar o comportamento excecional do novo negócio, com um crescimento superior a 36%.

Durante o exercício de 2018, a empresa implementou, a nível global, medidas para simplificar a sua estrutura, o que significou a eliminação de alguns postos de trabalho. No nosso caso, esta situação teve um impacto muito limitado e os custos de compensação correspondentes foram refletidos especificamente na secção de despesas com pessoal.

Esperamos que a consolidação do crescimento do negócio com os nossos clientes e uma estrutura de custos mais eficiente, representem uma melhoria significativa na rentabilidade da empresa nos próximos anos.

MARSH, LDA

### DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

RENDIMENTOS E GASTOS	Notas	2018	2017
Serviços prestados	18	10.695.192	9.451.749
Fornecimentos e serviços externos	19	(5.131.651)	(4.495.163)
Gastos com o pessoal	20	(4.381.240)	(3.613.445)
Imparidade de dívidas a receber ((perdas)/ganhos)	8	(78.244)	4.182
Provisões ((gastos)/reversões)	13	77.108	-
Outros gastos e perdas	21	(376.250)	(357.149)
Outros rendimentos e ganhos	21	5.587	28
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		<u>810.502</u>	<u>990.202</u>
(Gastos)/reversões de depreciação e de amortização	5	(95.306)	(209.549)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		<u>715.196</u>	<u>780.653</u>
Juros e rendimentos similares obtidos	22	-	38.556
Resultado antes de impostos		<u>715.196</u>	<u>819.209</u>
Imposto sobre o rendimento do exercício	7	(246.352)	(265.167)
Resultado líquido do exercício		<u>468.844</u>	<u>554.042</u>

*RCy*

SECÇÃO SETE

▷ PROPOSTA DE APLICAÇÃO  
DOS RESULTADOS

---

No exercício de 2018, a Marsh obteve um resultado líquido positivo de 468.844 Euros (quatrocentos e sessenta e oito mil oitocentos quarenta e quatro euros).

A proposta de aplicação de resultados é a seguinte: transferência do resultado positivo de 468.844 Euros (quatrocentos e sessenta e oito mil oitocentos quarenta e quatro euros) para resultados transitados.



## SECÇÃO OITO

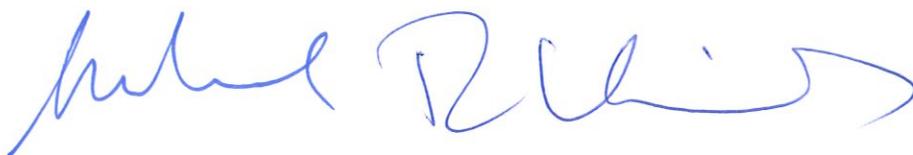
# ▶ OUTRAS REFERÊNCIAS

---

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, 29 de março de 2019

A Gerência

Marsh Lda., com Sede na Av. Fontes Pereira de Melo n.º 51 - 6.º E - Lisboa, Sociedade Comercial por Quotas Matriculada na C. R. C. Lisboa, N.º 38285, Capital Social €550.000 e Pessoa Coletiva N.º 500 389 365. Está registada na ASF na categoria de Corretor de Seguros sob o n.º 607243481, desde 27-01-2007, e na categoria de Mediador de Resseguros, sob o n.º 811355665/3, desde 16-09-2011, nos ramos Vida e Não Vida, como se atesta em <http://www.asf.com.pt>.

Todos os direitos de propriedade intelectual das declarações, conteúdos, dados e gráficos incluídos neste documento, nomeadamente a forma como se apresenta (de agora em diante, conteúdo) pertencem à Marsh Lda. (de agora em diante, Marsh) e o destinatário não recebe nenhum direito sobre a titularidade da dita propriedade intelectual. O conteúdo é privado e confidencial e está destinado ao uso exclusivo do destinatário. É proibido que o conteúdo seja reproduzido, distribuído, publicado, transformado ou difundido, total ou parcialmente, junto de terceiros, físicos ou jurídicos, públicos ou privados (incluindo os consultores e assessores do destinatário), seja com fins comerciais ou não, a título gratuito ou oneroso, sem o prévio consentimento escrito da Marsh. O conteúdo é estritamente informativo. Trata-se de informação disponibilizada por diferentes fontes sem ter sido comprovada pela Marsh, e por isso não é responsável pela sua veracidade ou precisão, de modo que não assumimos responsabilidade alguma por eventuais erros existentes, nem pelas discrepâncias que poderão encontrar nas diferentes versões da mesma. Deve ser considerada unicamente como informação geral. A Marsh não pretende que a informação contida no presente documento seja interpretada como consultoria a uma situação concreta.

O seu Segurador é regulado pela ASF – Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, e é obrigado a cumprir todas as leis, regulamentos e condições de fazer negócios, incluindo requisitos de solvência. Se estiver interessado em receber mais informações sobre um determinado Segurador ou Seguradores, incluindo informações sobre sua solidez financeira, entre em contacto com o representante da Marsh para obter mais informações.

A Marsh não pode fornecer serviços de corretagem de seguro ou resseguro, consultoria de risco, sinistros ou outros serviços ou fornecer qualquer benefício na medida em que a prestação de tais serviços ou benefícios viole a lei aplicável ou exponha a Marsh ou as suas afiliadas a qualquer sanção, proibição ou restrição sob as Resoluções do Conselho de Segurança da ONU ou sob outras sanções, leis ou regulamentos comerciais ou económicos.

Copyright © 2019 Marsh Lda. All rights reserved.

