

NOBRE SEGURADORA S. A.

Março/2010

INFORMAÇÕES EXERCÍCIO 2009



Responsável Técnico

www.ratingdeseguros.com.br

Responsável Técnico: Francisco Galiza

e-mail: galiza@ratingdeseguros.com.br

Mestre em Economia (FGV), Membro do Conselho Editorial da FUNENSEG (Escola Nacional de Seguros) e da ANSP (Academia Nacional de Seguros e Previdência)

COMENTÁRIOS

O objetivo deste estudo é expressar uma opinião sobre os níveis de gerenciamento e de risco desta seguradora, a partir das análises quantitativa e qualitativa de seus dados econômicos - públicos e internos -, já previamente auditados e fiscalizados, tanto por empresa terceira, como pelo próprio poder público.

Dependendo da conclusão obtida, a situação é qualificada em 7 possibilidades distintas, segundo o padrão da tabela abaixo:

QUALIFICAÇÃO	
■	Azul (Muito Boa)
■	Verde* (De Boa para Muito Boa)
■	Verde (Boa)
■	Amarela* (De Regular para Boa)
■	Amarela (Regular)
■	Vermelha* (De Deficiente para Regular)
■	Vermelha (Deficiente)

Apesar do detalhamento dos critérios empregados, este trabalho não deve ser interpretado como garantia de solvência ou indicação de realização (ou rompimento) de qualquer contrato, seja com esta companhia avaliada ou com outras.

Ressaltamos que, embora tenha sido feito todo o esforço possível neste estudo, não podemos nos responsabilizar pela correção plena de qualquer uma das informações aqui divulgadas.

SUMÁRIO

Resumo

Relatório

1. Institucional
2. Análise Econômica
 - 2.1 Evolução
 - 2.2 Total
 - 2.3 Carteira de Seguros
 - 2.4 Despesas Administrativas
 - 2.5 Investimento e Capitalização
3. Análise Estratégica
 - 3.1 Produtos
 - 3.2 Organização e Processos

RESUMO

A) Avaliação

	Cor ("Rating")	Qualificação
Dezembro / 2005	Verde	Boa
Dezembro / 2006	Verde	Boa
Dezembro / 2007	Verde	Boa
Dezembro / 2008	Verde*	De Boa para Muito Boa
Dezembro / 2009	Azul	Muito Boa

B) Resumo

- Empresa com profissionais com experiência no setor.
- Seguradora pertence a grupo empresarial com atuação diversificada.
- Custos administrativos estabilizados, com ganhos de escala pelo aumento de receita.
- Empresa trabalha em segmentos específicos de negócios.
- Nos últimos anos, a seguradora tem tido taxas de rentabilidade de faturamento crescentes.
- Seguradora com bons níveis de rentabilidade total e da sua carteira de seguros.
- Empresa de capital nacional.

RELATÓRIO

1 – Institucional

Empresas do Grupo: Nobre Seguradora do Brasil S.A.

Sede: Rua Vergueiro, 7213, São Paulo-SP, 04273-200

Telefone: (011) 5069.1177

Site: www.nobre.com.br

Presidente: Pedro Jorge de Almeida Albuquerque

Auditores Externos: Moreira e Associados Auditores

A companhia Nobre Seguradora pertence ao grupo Almeida e Albuquerque, operando desde 1992. Na [tabela 1](#), as empresas do grupo.

Tabela 1 – Grupo Almeida e Albuquerque

Companhias
Nobre Seguradora
Vencedora Assessoria e Consultoria
Nobre Promotora de Vendas
Prates e Albuquerque Advogados Associados
Ampsoft – Produtos e Serviços de Informática
Reativa Recuperadora de Ativos Financeiros

Já, na [tabela 2](#), algumas características estratégicas da seguradora.

Tabela 2 – Características Estratégicas

Descrição
Opera com produtos específicos, não explorados de forma intensiva pelas grandes companhias do setor;
Opera há quase 2 décadas no setor de seguros;
Tem como meta utilizar critérios rígidos de aceitação, tarificação e cessão de resseguro;
Melhoria na governança corporativa, através da evolução e implantação de sistemas gerenciais e de controles internos.

NOBRE SEGURADORA DO BRASIL S.A.

Nos últimos anos, a seguradora intensificou as vendas em outros ramos, como na carteira de seguros agrícola e responsabilidade civil em transportes de passageiros e automóveis.

Esta estratégia é coerente com a o princípio de explorar produtos não intensamente negociados por companhias de grande porte.

Atualmente, a companhia opera em 21 escritórios, conforme a [tabela 3](#).

Tabela 3 – Escritórios – Nobre Seguros

São Paulo (Matriz)	Goiânia
Belo Horizonte	João Pessoa
Blumenau	Natal
Brasília	Porto Alegre
Campinas	Recife
Campo Grande	Ribeirão Preto
Cuiabá	Rio de Janeiro
Curitiba	São José do Rio Preto
Florianópolis	São José dos Campos
Fortaleza	Salvador
	Vitória

Atuando nas 27 unidades federativas, a estrutura atual pode ser considerada como um progresso frente à situação anterior, baseada nos chamados internamente como *Dealers* – cujo objetivo destes agentes era estreitar o relacionamento entre corretores e companhia com responsabilidade menor que das sucursais delegadas. Os *Dealers* ainda desempenham este papel naquelas regiões em que não há alcance das sucursais.

Especificamente, em 2009, os seguintes pontos podem ser destacados, conforme a [tabela 4](#).

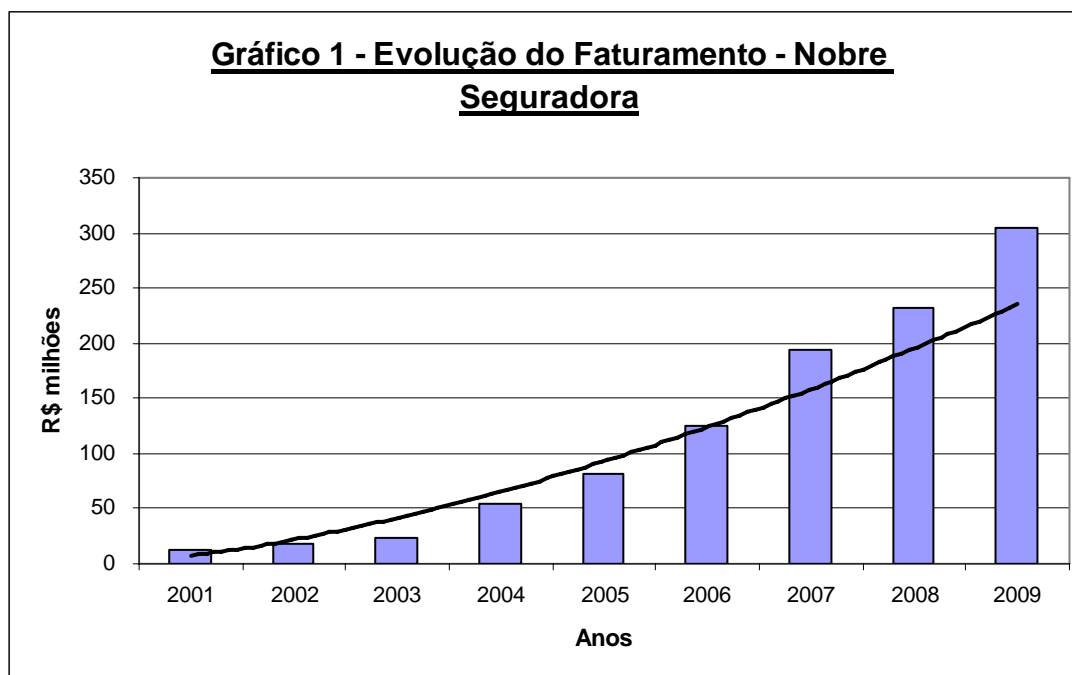
Tabela 4 – Fatos Estratégicos – Nobre Seguradora - 2009

Descrição
<ul style="list-style-type: none">• Investimento e Ampliação do quadro de funcionário em torno de 15.
<ul style="list-style-type: none">• Inauguração da sucursal de Brasília.
<ul style="list-style-type: none">• Em 2009, a Nobre Seguradora investiu fortemente m tecnologia, mais do que nos últimos anos.
<ul style="list-style-type: none">• Mudança de endereço das sucursais do Espírito Santo e de Curitiba, proporcionando melhoria no espaço físico e maior conforto no atendimento comercial.
<ul style="list-style-type: none">• Ampliação das instalações da sede, para suportar o crescimento da seguradora.

2 - Análise Econômica

2.1 - Evolução

No [gráfico 1](#), uma evolução da receita da companhia ao longo dos últimos anos.



Nos últimos anos, a evolução de receita da companhia foi bastante expressiva. De um patamar de menos de R\$ 20 milhões no início da década para mais de R\$ 300 milhões em 2009.

Segundo a companhia, esta evolução "demonstra a seletividade nos negócios, a criatividade em um ambiente de concorrência, seriedade, ética e transparência, capacidade dos profissionais, excelência no atendimento aos segurados e o respeito à boa técnica de seguros - tais quais critérios de aceitação, tarificação e cessão de resseguro - fundamento este sempre priorizado nos negócios efetuados e que são os esteios de sua continuidade e evolução".

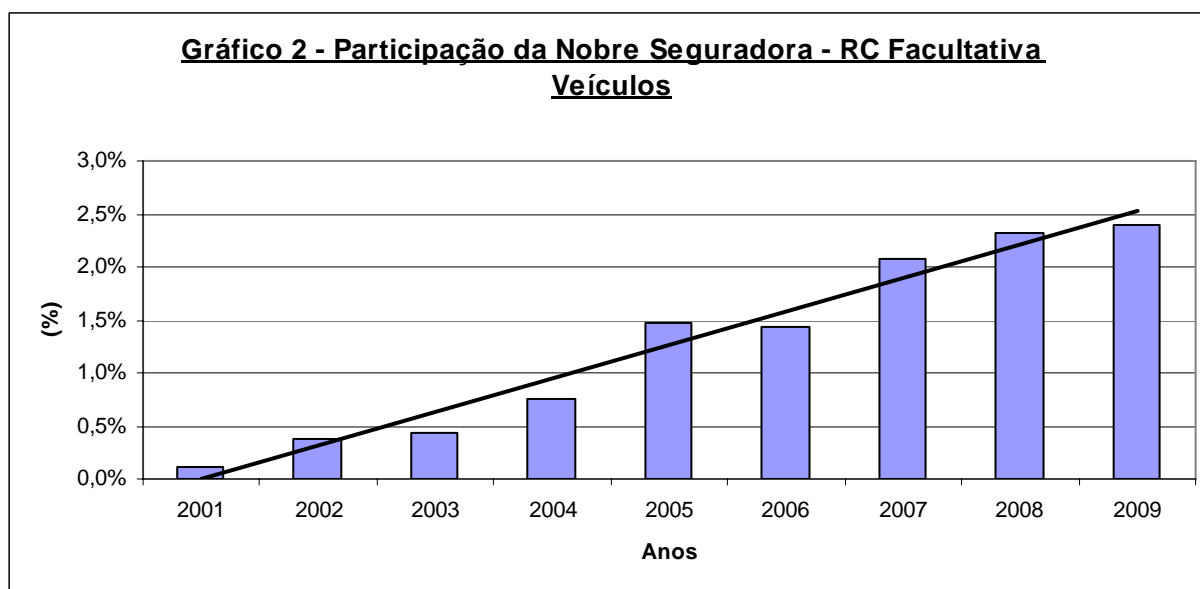
Esta atuação se dá de forma diversificada, como indica a [tabela 5](#).

Atualmente, os seus principais ramos são o Agrícola e o RC Facultativo de Veículos, com aproximadamente 30% de todos os negócios, vindo a seguir o ramo de seguro RC Transportes. Estes três ramos totalizam quase 65% da sua receita.

Tabela 5 – Evolução da Receita – Nobre Seguros

Ramos	2007	2008	2009
Agrícola	18%	23%	31%
RC Facultativa Veículos	29%	31%	29%
RC Transportes	16%	18%	15%
DPVAT	16%	9%	8%
Vida em Grupo	6%	7%	6%
AP Passageiros	4%	5%	6%
RC Profissional	3%	3%	3%
Garantia e Fianças	1%	2%	1%
Riscos Diversos/Engenharia	3%	1%	1%
Empresarial	2%	1%	1%
Total	100%	100%	100%

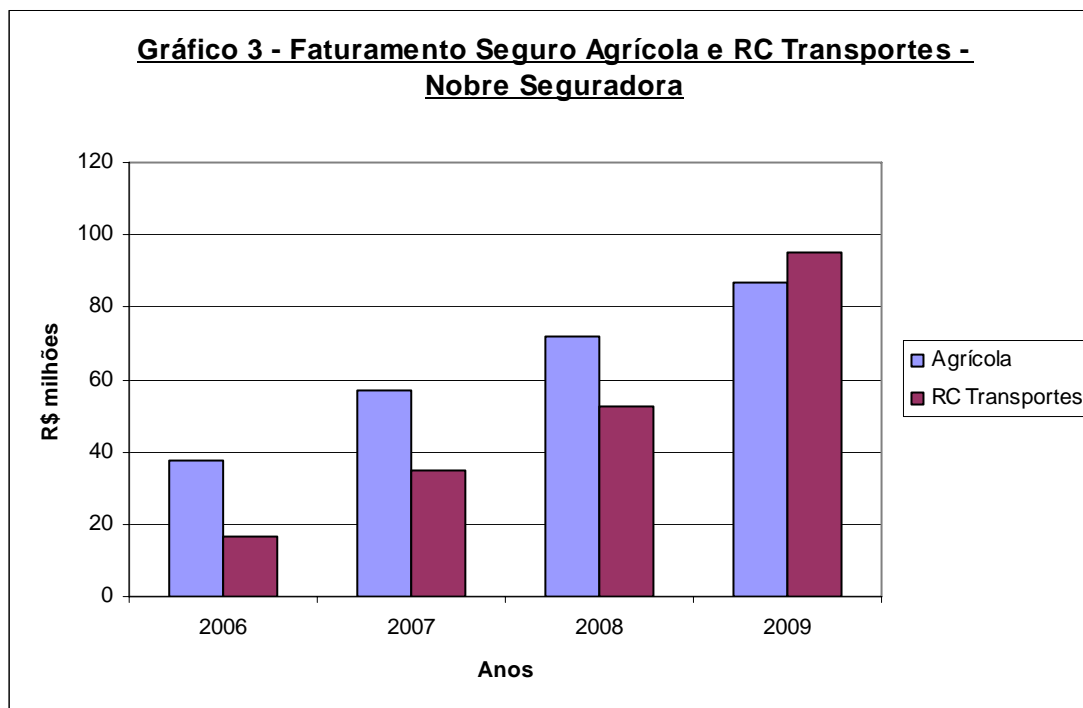
Como ilustração, no [gráfico 2](#), a participação do ramo RC Facultativa Veículos no mercado já ultrapassou a faixa dos 2%, fato relevante diante do perfil da companhia.



Este número, entretanto, não traduz plenamente a participação da empresa neste segmento, já que a companhia não trabalha com o produto padrão, ou seja, Casco + RC + APP. Aqui, ela desenvolve produtos de seguros voltados para o RC do mercado Corporativo (empresas de transportes urbanos e táxis), sem cobertura de casco (praxe de mercado).

No futuro, esta segregação será possível, e, com isso, a seguradora poderá apresentar a sua verdadeira especialidade neste segmento, já que é a maior carteira neste tipo de operação mencionado acima.

Os dois outros ramos fortes da companhia tiveram também um crescimento elevado nos últimos anos, como indica o [gráfico 3](#).



Uma outra característica importante, conforme ressaltado anteriormente, é a diversificação geográfica da companhia.

2.2 – Total

As tabelas 6 e 7, dadas a seguir, apresentam alguns números referentes às taxas de rentabilidade total da Nobre Seguradora, no período de 2006 a 2009.

Tabela 6 – Dados Contábeis – R\$ milhões

Contas	2006	2007	2008	2009
Prêmios Ganhos (PG)	68,0	98,7	130,6	153,7
Sinistros Retidos (SR)	(32,3)	(43,0)	(61,6)	(82,8)
Despesas Comercialização (DC)	(12,5)	(17,1)	(24,9)	(21,9)
Despesas Administrativas (DA)	(20,0)	(26,1)	(33,0)	(40,2)
Out. Rec. / Desp. Operacionais (ORD)	(2,1)	(4,4)	(4,3)	(4,3)
Resultado Investimentos (RI)	1,1	0,6	3,1	3,3
Resultado Operacional (RO)	2,2	8,7	9,9	7,8
Resultado Não Operacional (RNO)	(0,2)	(0,5)	0,2	0,0
Tributos e Participações (T)	(0,7)	(3,3)	(4,0)	(3,9)
Lucro Líquido (LL)	1,3	4,9	6,1	3,9
Patrimônio Líquido (PL)	19,8	32,8	39,0	44,0

$RO = PG + SR + DC + DA + RI + ORD$

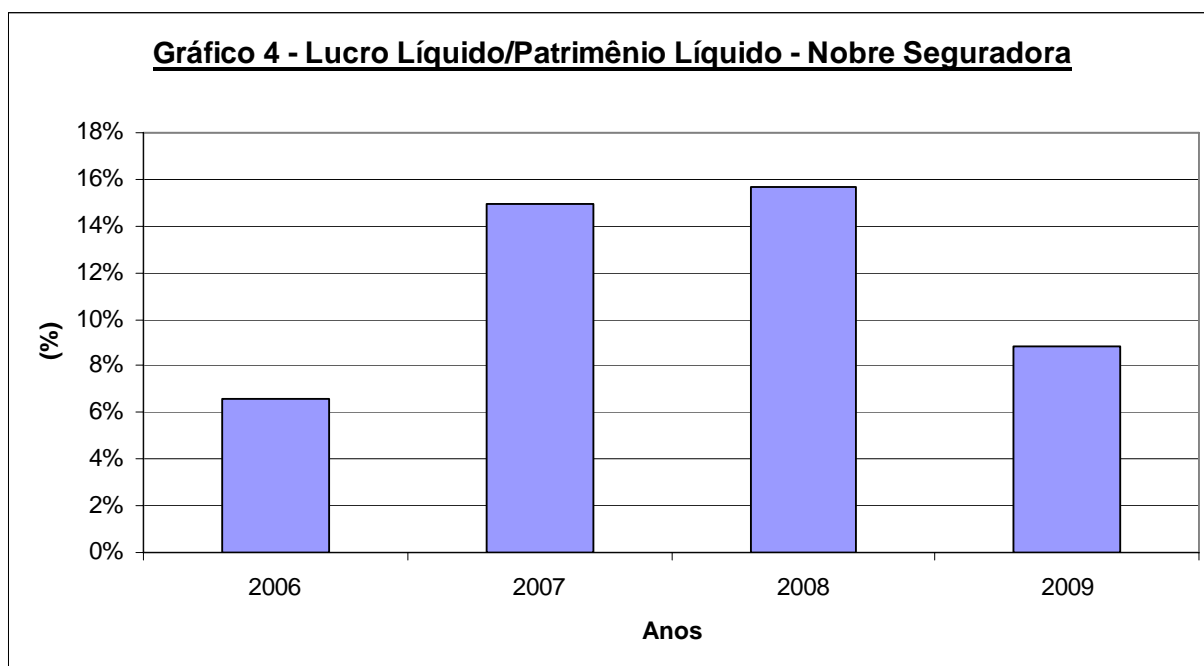
$RI = \text{Financeiro} + \text{Patrimonial} + \text{Equivalência Patrimonial} + \text{Previdência Privada}$

Tabela 7 – Indicadores de Rentabilidade

Indicadores	2006	2007	2008	2009
PG/PG	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
SR/PG	-47,5%	-43,6%	-47,2%	-53,9%
DC/PG	-18,4%	-17,3%	-19,1%	-14,2%
DA/PG	-29,4%	-26,4%	-25,3%	-26,2%
ORD/PG	-3,1%	-4,5%	-3,3%	-2,8%
RI/PG	1,6%	0,6%	2,4%	2,1%
RO/PG	3,2%	8,8%	7,6%	5,1%
Contas	2006	2007	2008	2009
LL/PL	6,6%	14,9%	15,6%	8,9%
LL/PG	1,9%	5,0%	4,7%	2,5%

Na análise inicial dos números, os seguintes comentários podem ser feitos, sobre as hipóteses principais:

Nos últimos anos, as margens de rentabilidade da empresa têm sido boas. O [gráfico 4](#) sinaliza esta situação, com o indicador Lucro Líquido/Patrimônio Líquido.



Este fato foi causado por diversos fatores: ganho de escala nas despesas administrativas da companhia, otimização de seus processos, aumento das vendas e a qualidade da sua carteira, com boa margem de retorno.

2.3 – Carteira de Seguros

As duas principais carteiras da seguradora são o Agrícola e o RC Facultativo, com 30% de seu faturamento, cada um.

Inicialmente, uma avaliação mais detalhada da rentabilidade do ramo RC Facultativa, comparada aos dados de mercado, é representada na [tabela 8](#).

Tabela 8 – Margens de Rentabilidade – RC Facultativa

Nobre Seguradora	2006	2007	2008	2009
Sinistralidade	-47,1%	-47,7%	-50,8%	-59,8%
Comissionamento	-25,3%	-22,9%	-21,1%	-20,9%
Margem Total	27,7%	29,4%	28,1%	19,3%
Mercado	2006	2007	2008	2009
Sinistralidade	-66,4%	-62,9%	-67,0%	-64,8%
Comissionamento	-18,3%	-19,0%	-19,3%	-18,6%
Margem Total	15,3%	18,0%	13,7%	16,6%

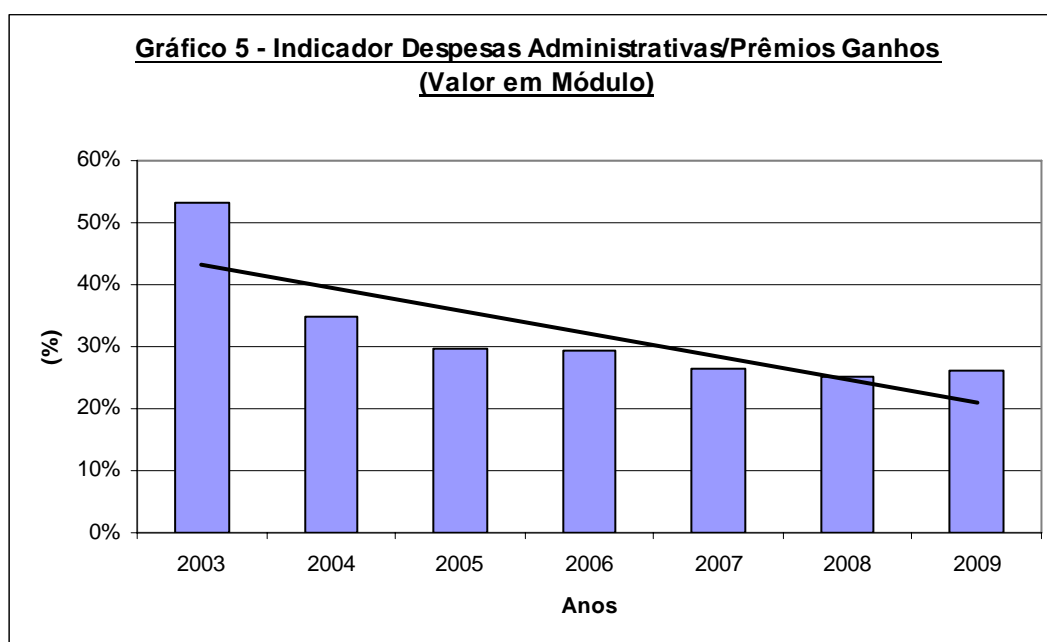
Pela observação dos números, observa-se uma boa margem de rentabilidade neste segmento, seguindo o padrão do mercado.

No caso do Agrícola, o repasse em resseguro é muito elevado, representando um risco mínimo para a seguradora.

2.4 – Despesas Administrativas

O comportamento das Despesas Administrativas da Nobre Seguradora é um dos aspectos relevantes nas previsões da empresa.

No gráfico 5, uma trajetória deste comportamento, em relação ao faturamento da companhia.



O comportamento favorável deste indicador (já próximo ao valor de 25%, contra mais de 50% em 2003) deriva principalmente dos ganhos de escala pelo aumento das suas vendas nos últimos anos.

2.5 – Investimento e Capitalização

O grupo tem investimento em outras empresas e, relativamente, tem também uma maior quantidade de imóveis nos seus ativos, por questão de prudência estratégica.

Este fato explica o seu maior saldo no Ativo Permanente. Este saldo, entretanto, tem diminuído, em relação ao tamanho da empresa, pelo aporte de novos capitais e pelos lucros obtidos.

Esta situação é representada na [tabela 9](#).

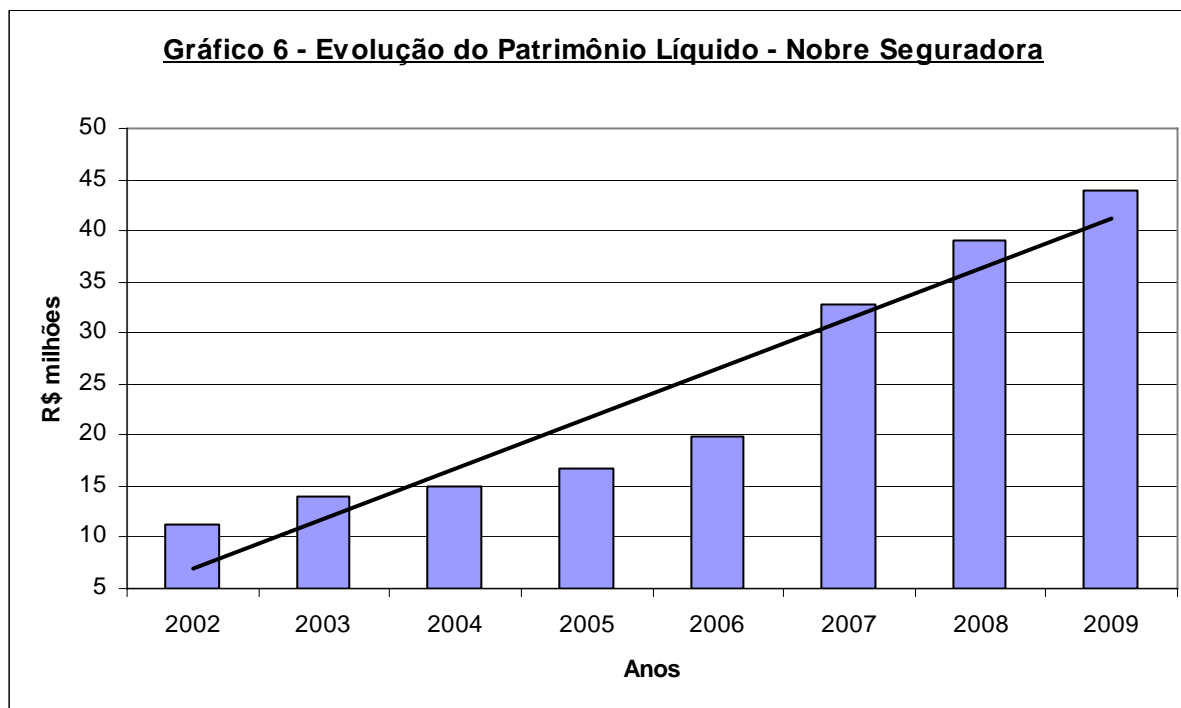
Tabela 9 – Indicadores de Capitalização e de Liquidez

Capitalização	2006	2007	2008	2009
Patrimônio Líquido/Prêmios Retidos	27,4%	31,1%	29,1%	28,1%
Patrimônio Líquido/Sinistros Retidos	-61,4%	-76,2%	-63,4%	-53,2%
Liquidez	2006	2007	2008	2009
Ativo Circulante/Passivo Circulante	100,5%	114,2%	116,4%	105,4%
Ativo Permanente/Patrimônio Líquido	96,1%	57,4%	49,0%	47,4%

No caso dos indicadores de liquidez, a situação está equilibrada.

Por fim, o seu nível de capitalização, apesar do aumento de receita, tem se mantido equilibrado, pelo aporte dos lucros obtidos.

Como ilustração desta situação, no [gráfico 6](#), evolução do seu patrimônio líquido.



3 – Estratégia

3.1 – Produtos

Este capítulo do relatório tem por objetivo analisar os principais produtos oferecidos pela Nobre Seguradora. Na [tabela 10](#), as características mais relevantes.

Tabela 10 – Perfil dos Produtos - Nobre Seguradora

Nome do Produto	Principais Características
SCP (Seguro de Complemento de Pagamento)	<ul style="list-style-type: none"> • Lançado em 2002, garante complementos de pagamentos realizados pelo Segurado, referentes a reparos efetuados em seu veículo, por acidente com ele ocorrido, e ainda que tenham sido pagos, em parte, por seguradora, em virtude de seguro contratado especificamente para esse fim.
Responsab. Civil Profissional	<ul style="list-style-type: none"> • Produto é voltado para a área profissional da saúde, abrangendo: hospitais, clínicas profissionais, operadoras de Saúde e profissionais da saúde. • Oferece proteções financeiras e jurídicas, além de apoio psicológico quando necessário. • Por razões culturais e legais, o produto tem previsões de crescer no curto e médio prazo.
Auto Proteção	<ul style="list-style-type: none"> • Garante as despesas decorrentes de acidente de trânsito envolvendo o veículo segurado. • Oferece Coberturas de responsabilidade civil facultativa - Danos Materiais, Corporais e, como opcional, Danos Morais. • Oferece Assistência a Oficina – Garante o risco de colisão ao veículo segurado, em virtude de acidente de trânsito, respeitando o respectivo limite máximo de indenização.
Empresarial	<ul style="list-style-type: none"> • Garantias Básicas: Incêndio; Queda de Raio e Explosão Adicionais. • Com coberturas adaptáveis segundo as características específicas de cada segurado.
Residencial	<ul style="list-style-type: none"> • Tem por objetivo preservar o patrimônio do segurado, com a possibilidade de coberturas flexíveis. • Garantias Básicas: Incêndio; Queda de Raio e Explosão.
Construção	<ul style="list-style-type: none"> • Produto do ramo de risco de engenharia na área de obras civis e construção • Garante a indenização por danos que venham a ocorrer aos bens segurados durante a execução das obras

Tabela 10 – Perfil dos Produtos - (cont.)

Nome do Produto	Principais Características
Garantia	<ul style="list-style-type: none"> • Garante o cumprimento das obrigações assumidas por pessoas jurídicas, por exigência de editais e contratos de execução. • Diversos tipos de garantia, como ao licitante, ao executante, por retenção de pagamento, por perfeito funcionamento, etc. • Possibilidade de verificação de autenticidade de apólice via internet, além da utilização de mecanismos e controles exclusivos.
Seguro de Responsabilidade Civil de Transportes	<ul style="list-style-type: none"> • Trata-se do seguro obrigatório, exigido pela ANTT – Agência Nacional de Transportes Terrestres, para o transporte rodoviário Interestadual e Internacional. • Oferece cobertura básica, obrigatória, abrange danos pessoais e/ou materiais causados aos passageiros, independentemente de culpa do Segurado, em decorrência de acidente de trânsito envolvendo o veículo transportador segurado. • Como opcional, poderá ser contratado a cobertura de Danos Morais.
Seguro de Pessoas	<ul style="list-style-type: none"> • Diversos produtos para os ramos de vida e acidentes pessoais, em produtos individuais ou coletivos. • Opera com grupos formados por pequenas associações ou até de grandes empresas.
Agrícola	<ul style="list-style-type: none"> • Lançado em 2006 para Cobertura de Frutas, Hortaliças e Lavouras de Cereais e Oleaginosas, plano este desenvolvido junto ao Ministério da Agricultura, e os Governo Federal e Estadual juntamente com o agricultor, garantindo a produção de seu produto e indenização sobre perda por efeitos diretos dos riscos climáticos. • Opera com grupos formados de pequenos a grandes agricultores.
Responsabilidade Civil Profissional de Engenharia	<ul style="list-style-type: none"> • Lançado em 2009, produto voltado exclusivamente à Prestação de Serviço de Engenharia. • Garante o pagamento de reparações em virtude de ações ou emissões ocorridas durante o período de vigência da apólice, ou em data anterior compreendida no período de retroatividade de cobertura. • Diversos tipos de garantia, como danos materiais e/ou corporais, custas judiciais à ações civis, honorários de advogados, perdas financeiras inclusive lucros cessantes, assistência jurídica, despesas de salvamento, entre outros.

A Nobre tem como estratégia se diferenciar pelos lançamentos de produtos inexistentes ou pouco explorados no mercado. Tal marca deve-se principalmente a três grandes produtos: Seguro de Complemento de Pagamento (SCP Nobre), Responsabilidade Civil Profissional da área da Saúde (RCP Nobre) e Nobre Auto Proteção.

Dentre estes, o seguro de responsabilidade civil profissional da área da Saúde (RCP Nobre) é o de maior sucesso, com liderança no segmento.

3.2 – Organização e Processos

A empresa tem aprimorado os seus processos e a sua organização. Estes aspectos são destacados na [tabela 11](#).

Tabela 11 – Melhorias na Companhia

Melhorias em 2009	
Depto. de Informática	<ul style="list-style-type: none"> • Blindagem dos servidores com segurança anti-incêndio; • Locação de espaço físico para contingência atendendo ao Plano de continuidade do negócio; • Compra de novos servidores para contingência atendendo ao Plano de continuidade do negocio; • Implantação do novo Portal (site); • Implementação de novas funcionalidades no novo Portal (site); • Expansão da rede de computadores; • Expansão de links de acessos das sucursais e internet.
Recursos Humanos	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento no quadro de funcionários da companhia em 15%.
Áreas Técnicas	<ul style="list-style-type: none"> • Automatização do processo de notificação e devolução; • Aprimoramento no Modulo de emissão e endosso; • Implantação da comercialização do seguro de RCF-V Táxi, via web; • Aprimoramento no modulo faturamento mensal; • Implantação da Cobertura Provisória, via web.
Depto de Sinistros	<ul style="list-style-type: none"> • Implantação de Sistema informatizado para liberação de reparos;

Tabela 11 – Melhorias na Companhia (cont.)

Melhorias em 2009	
Bens e Responsabilidade e Garantias Financeiras	<ul style="list-style-type: none">• Ampliação do quadro de funcionários, em torno de 40%;• Ampliação do espaço físico do Departamento de Sinistro, incluindo novo layout;• Reestruturação de processos para garantir desempenho e agilidade na regulação e liquidação de sinistros;• Investimento em equipamentos eletrônicos;• Transferência do arquivo de sinistro para ambiente com maior espaço e segurança;• Implantação de questionário de suspeita de Fraude no Sistema - Módulo de Sinistro.
Depto. de Seguro Agrícola	<ul style="list-style-type: none">• Implantação de Sistema automatizado do aviso de sinistro;• Interface entre os sistemas da AgroBrasil e da Nobre Seguradora, minimizando os riscos que envolvem a operação com a terceirizada;• Aumento de 50% no quadro de funcionários.