

NOBRE SEGURADORA S. A.

Março/2011

INFORMAÇÕES EXERCÍCIO 2010



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 / 2009	Azul	Muito Boa
Dezembro / 2010	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 taxas de rentabilidade positivas e de faturamento crescentes.
- Empresa com boa imagem junto ao setor.

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, tarifação 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.

Atualmente, os seus principais produtos são os de Responsabilidade Civil e Agrícola. Esta estratégia é coerente com o princípio de explorar produtos não intensamente negociados por companhias de grande porte.

Atualmente, a companhia opera em 23 escritórios (além da matriz), conforme a [tabela 3](#).

Tabela 3 – Escritórios – Nobre Seguros

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

A empresa tem atuação em todas as unidades federativas do país, usando a estrutura de agentes, que visa estreitar o relacionamento entre corretores e companhia, naquelas regiões em que não há alcance das sucursais.

Em 2010, os seguintes pontos podem ser destacados, conforme a [tabela 4](#).

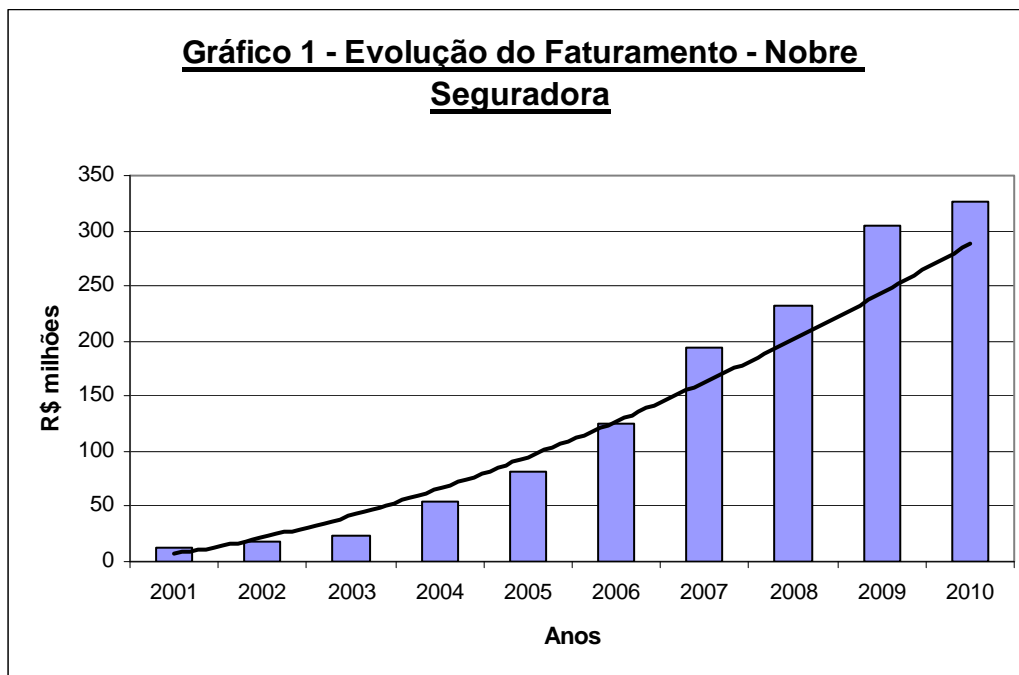
Tabela 4 – Fatos Estratégicos – Nobre Seguradora - 2010

Descrição
• Investimento e Ampliação do quadro de funcionário em torno de 27.
• A Nobre Seguradora tem investido fortemente m tecnologia.
• Manutenção de Resseguro nas Resseguradoras Locais
• Ampliação na quantidade de filiais.
• Foco prioritário de seguro de vida em grupo.
• 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.



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 quase R\$ 330 milhões em 2010.

É importante ressaltar que esta progressão acontece sem prejuízo da sua rentabilidade. Além disso, a empresa mantém como princípios a criatividade, seriedade, ética, transparência, capacidade dos profissionais, excelência no atendimento aos segurados e o respeito à boa técnica de seguros. Esta técnica é respaldada em critérios de aceitação, tarifação e cessão de resseguro.

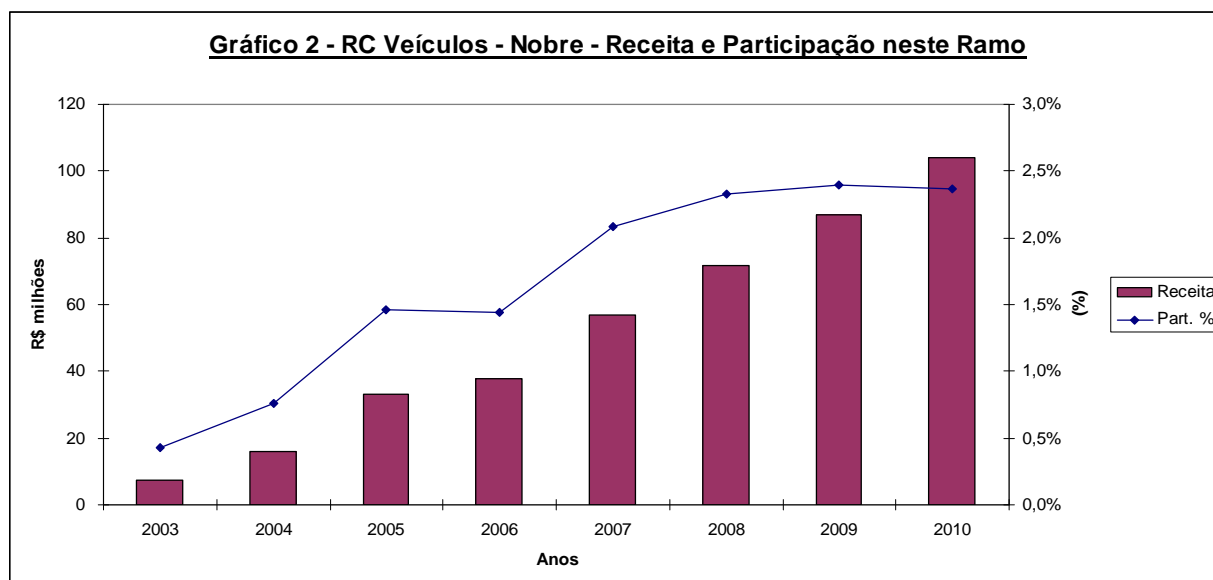
A atuação da companhia se dá de forma diversificada, como indica a [tabela 5](#).

Atualmente, os seus principais ramos são o RC Facultativo de Veículos, Agrícola e RC Transportes. Estes três ramos totalizam quase 75% da sua receita.

Tabela 5 – Evolução da Receita – Nobre Seguros

Ramos	2008	2009	2010
RC Facultativa Veículos	31%	29%	32%
Agrícola	23%	31%	26%
RCTR-II de Passageiros	18%	15%	15%
DPVAT	9%	8%	8%
Vida em Grupo	7%	6%	6%
AP Passageiros	5%	6%	7%
RC Profissional	3%	3%	2%
Garantia e Fianças	2%	1%	1%
Riscos Diversos/Engenharia	1%	1%	1%
Empresarial	1%	1%	1%
Total	100%	100%	100%

Como ilustração, no [gráfico 2](#), a evolução da receita do RC Facultativa Veículos, o principal da companhia, e a sua participação neste ramo específico.



Atualmente, o faturamento ultrapassou o patamar de R\$ 100 milhões. A sua participação foi crescente no período (atualmente, é de 2% do setor). Este último 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).

Outra característica importante é a diversificação geográfica da companhia. Isto pode ser visto pela disposição de receita ao longo de todo país.

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 2007 a 2010.

Tabela 6 – Dados Contábeis – R\$ milhões

Contas	2007	2008	2009	2010
Prêmios Ganhos (PG)	98,7	130,6	153,7	179,1
Sinistros Retidos (SR)	(43,0)	(61,6)	(82,8)	(90,9)
Despesas Comercialização (DC)	(17,1)	(24,9)	(21,9)	(29,1)
Despesas Administrativas (DA)	(26,1)	(33,0)	(40,2)	(46,7)
Out. Rec. / Desp. Operacionais (ORD)	(4,4)	(4,3)	(4,3)	(8,1)
Resultado Investimentos (RI)	0,6	3,1	3,3	5,5
Resultado Operacional (RO)	8,7	9,9	7,8	9,8
Resultado Não Operacional (RNO)	(0,5)	0,2	0,0	0,5
Tributos e Participações (T)	(3,3)	(4,0)	(3,9)	(2,7)
Lucro Líquido (LL)	4,9	6,1	3,9	7,6
Patrimônio Líquido (PL)	32,8	39,0	44,0	56,9

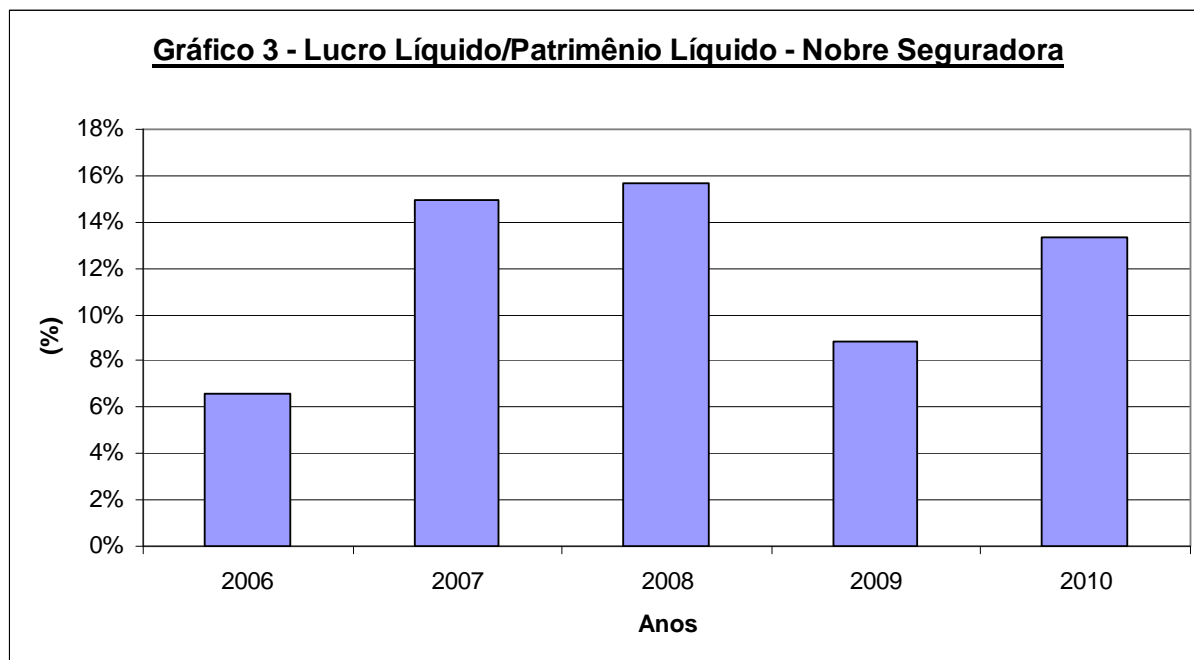
$RO = PG + SR + DC + DA + RI + ORD$

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

Tabela 7 – Indicadores de Rentabilidade

Indicadores	2007	2008	2009	2010
PG/PG	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
SR/PG	-43,6%	-47,2%	-53,9%	-50,8%
DC/PG	-17,3%	-19,1%	-14,2%	-16,2%
DA/PG	-26,4%	-25,3%	-26,2%	-26,1%
ORD/PG	-4,5%	-3,3%	-2,8%	-4,5%
RI/PG	0,6%	2,4%	2,1%	3,1%
RO/PG	8,8%	7,6%	5,1%	5,5%
Contas	2007	2008	2009	2010
LL/PL	14,9%	15,6%	8,9%	13,4%
LL/PG	5,0%	4,7%	2,5%	4,2%

Na análise dos números, constata-se que, nos últimos anos, as margens de rentabilidade da empresa têm sido boas. O [gráfico 3](#) 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.

Ressaltamos que as taxas de 2010 seriam ainda maiores, caso não considerássemos o aporte de capital ocorrido em neste ano (aproximadamente R\$ 7 milhões).

2.3 – Carteira de Seguros

As duas principais carteiras da seguradora são o Agrícola e o RC Facultativo.

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	2007	2008	2009	2010
Sinistralidade	-47,7%	-50,8%	-59,8%	-55,9%
Comissionamento	-22,9%	-21,1%	-20,9%	-20,7%
Margem Total	29,4%	28,1%	19,3%	23,5%
Mercado	2007	2008	2009	2010
Sinistralidade	-62,9%	-67,0%	-64,8%	-67,4%
Comissionamento	-19,0%	-19,3%	-18,6%	-18,5%
Margem Total	18,0%	13,7%	16,6%	14,1%

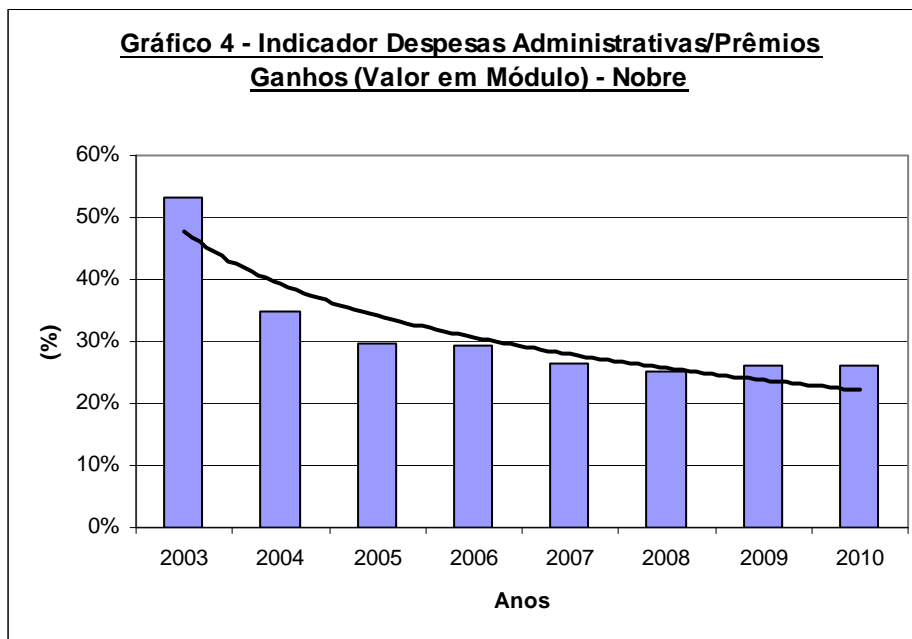
Pela observação dos números, observa-se uma boa margem de rentabilidade neste segmento, em valores superiores ao praticado no mercado.

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 4](#), uma trajetória deste comportamento, em relação ao faturamento da companhia.



Atualmente, a trajetória é de estabilidade apesar do aumento de receita da companhia.

O comportamento favorável deste indicador (quando comparado aos números do início da década) deriva principalmente dos ganhos de escala pelo aumento das suas vendas nos últimos anos.

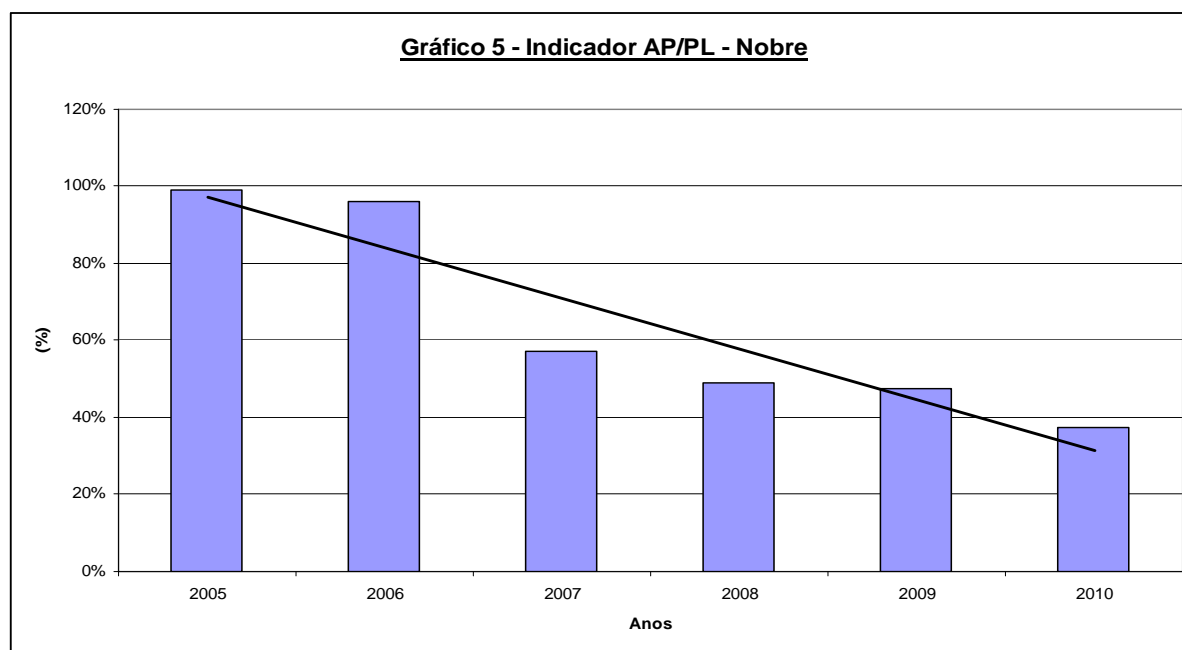
2.5 – Investimento e Capitalização

Na [tabela 9](#), alguns indicadores de capitalização e de liquidez.

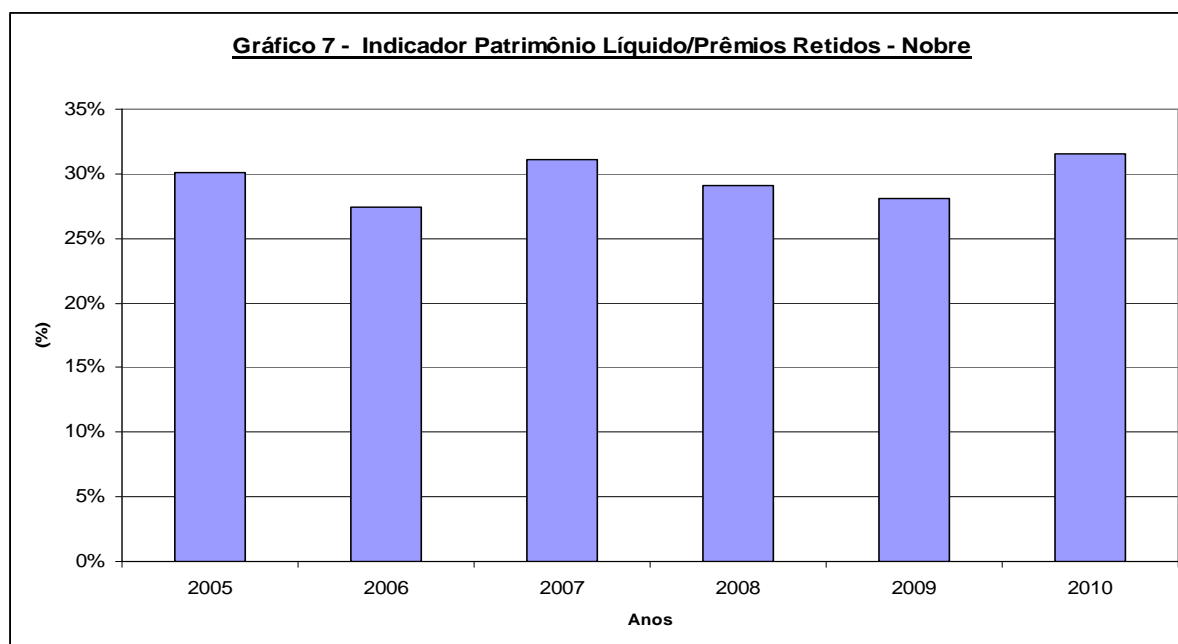
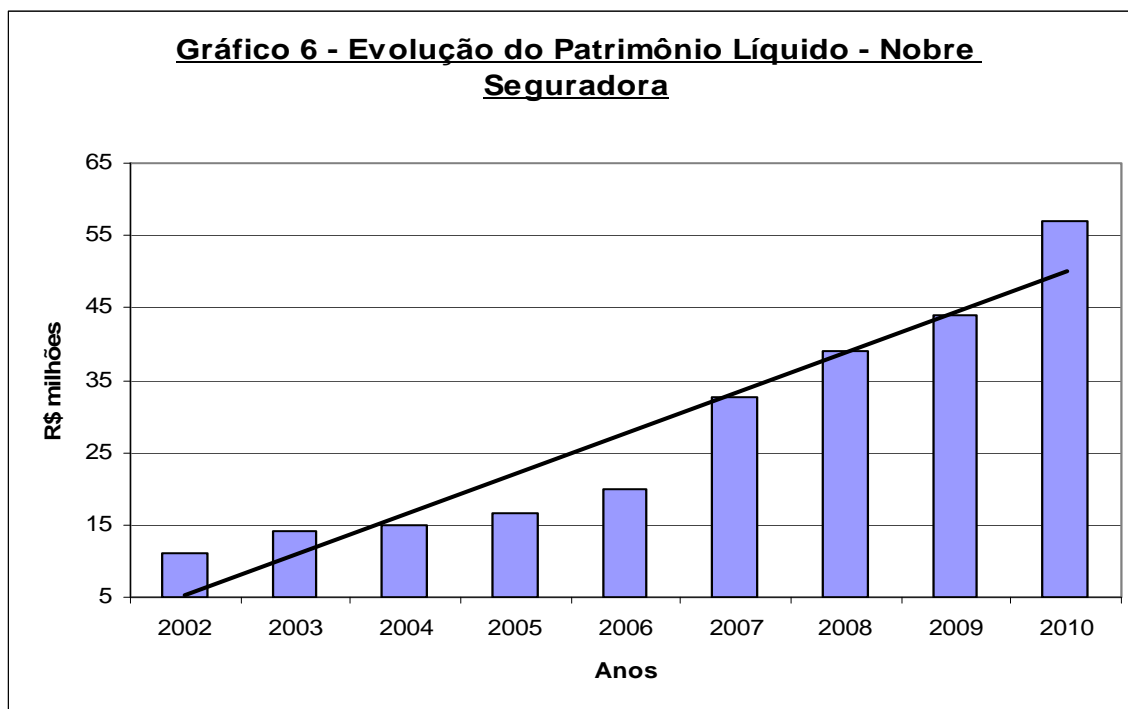
Tabela 9 – Indicadores de Capitalização e de Liquidez

Capitalização	2007	2008	2009	2010
Patrimônio Líquido/Prêmios Retidos	31,1%	29,1%	28,1%	31,5%
Patrimônio Líquido/Sinistros Retidos	-76,2%	-63,4%	-53,2%	-62,7%
Liquidez	2007	2008	2009	2010
Ativo Circulante/Passivo Circulante	114,2%	116,4%	105,4%	107,4%
Ativo Permanente/Patrimônio Líquido	57,4%	49,0%	47,4%	37,4%

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. No [gráfico 5](#), o comportamento da variável Ativo Permanente/Patrimônio Líquido, que representa esta situação.



Por fim, o seu nível de capitalização, apesar do aumento de receita, tem se mantido equilibrado, pelo aporte dos lucros obtidos. No [gráfico 6](#), a evolução do seu Patrimônio Líquido. No [gráfico 7](#), o comportamento da variável Patrimônio Líquido/Prêmios Retidos.



3 – Estratégia

3.1 – Produtos

Este capítulo do relatório tem por objetivo analisar os principais produtos oferecidos pela Nobre Seguradora.

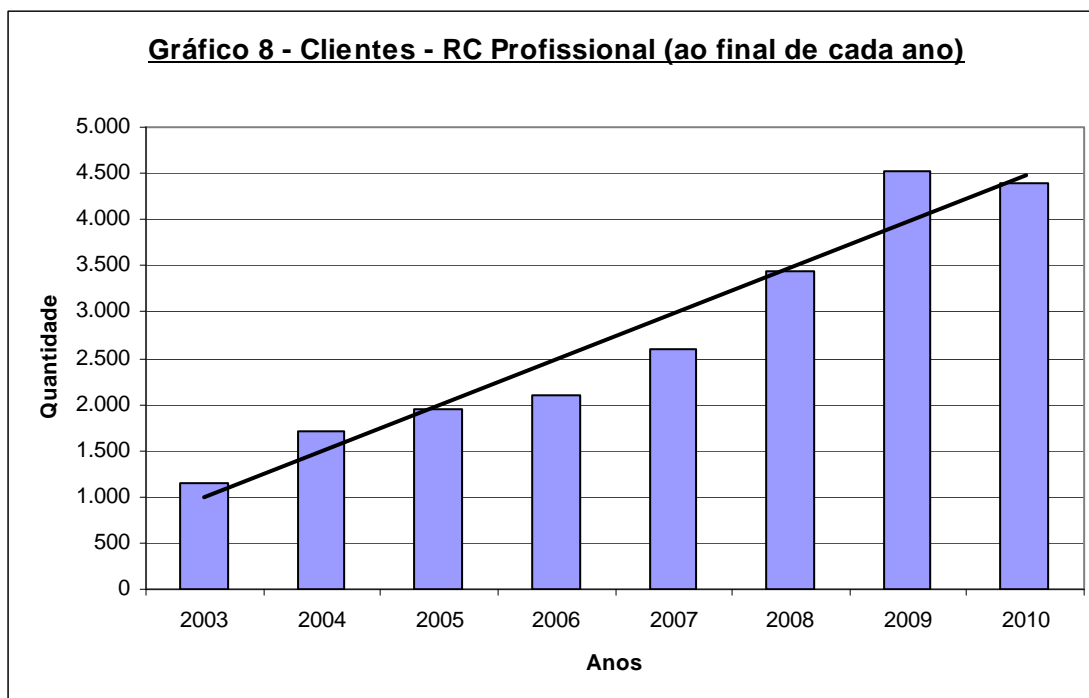
Na [tabela 10](#), as características mais relevantes.

Tabela 10 – Perfil dos Produtos - Nobre Seguradora – Características mais Relevantes

Nome do Produto	Principais Características
Automóvel (Auto Proteção)	<ul style="list-style-type: none"> Seguro disponibilizado para garantir as despesas decorrentes de Acidentes de Trânsito envolvendo o veículo segurado, em todo território nacional.
Empresarial	<ul style="list-style-type: none"> Seguro do tipo multirisco, com coberturas adaptáveis às necessidades reais da Empresa.
Garantia (Nobre Garantia)	<ul style="list-style-type: none"> É um seguro que tem a finalidade de garantir o fiel cumprimento das obrigações assumidas por pessoas Jurídicas, por exigência de Editais e Contratos de Execução.
RC Profissional (Área de Saúde)	<ul style="list-style-type: none"> Seguro de Responsabilidade Civil para Profissionais da área da saúde.
RC Transportador Rodoviário (Nobre Ônibus)	<ul style="list-style-type: none"> Seguro de Responsabilidade Civil das Empresas de Transporte Coletivo e Rodoviário de Passageiros Interestadual e Internacional, que atende a Legislação vigente, garantindo indenização de acordo com a(s) cobertura(s) contratada(s).
Complemento de Pagamento (Franquia)	<ul style="list-style-type: none"> Seguro que cobre a franquia do seguro do Automóvel.
Residencial	<ul style="list-style-type: none"> Surge da necessidade do Segurado de preservar seu patrimônio, com coberturas flexíveis e custo acessível, proporcione tranquilidade, em caso de alguma ocorrência desagradável.
Acidentes Passageiros Pessoas	<ul style="list-style-type: none"> Destinado a veículos que operam em percursos onde haja ou não obrigatoriedade do seguro.
RC Veículos (Táxis, Vans e Caminhões)	<ul style="list-style-type: none"> Seguro de Responsabilidade Civil Facultativa para veículos de passeio, caminhões e demais veículos, de uso próprio ou de sua empresa.
Vida	<ul style="list-style-type: none"> Seguro de vida e acidentes pessoais, permite a possibilidade de contratar coberturas adequadas e serviços complementares que garantem ao Segurado absoluta tranquilidade.
Agrícola	<ul style="list-style-type: none"> É o seguro com o objetivo de garantir indenização por prejuízos na lavoura do Produtor Rural, conforme seguro contratado. Especialmente desenvolvido para o Produtor Rural que buscava um seguro com coberturas amplas, flexíveis e com custo acessível.
Assistência Funeral	<ul style="list-style-type: none"> Seguro destinado a prestar serviços, organizando os preparativos, documentos e outras formalidades inerentes ao funeral ou reembolsando as despesas ocorridas, limitadas ao capital contratado

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. No gráfico 8, uma evolução da quantidade de clientes.



3.2 – Organização e Processos

A empresa tem aprimorado os seus processos e a sua organização. Estes aspectos são destacados na [tabela 12](#).

Tabela 12 – Melhorias na Companhia

Melhorias Recentes	
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"> • Automação 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 Recentes

Bens e Responsabilidade e Garantias Financeiras	Ampliação do quadro de funcionários, em torno de 15%; Ampliação do espaço físico do Departamento de Sinistro, incluindo novo layout; 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	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.