

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг страховой компании «РЕСО-Гарантия» на уровне ruAA+

Москва, 21 ноября 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг финансовой надежности «РЕСО-Гарантия»](#) на уровне ruAA+. Прогноз по рейтингу – стабильный.

«РЕСО-Гарантия» – страховщик федерального уровня и один из лидеров страхового рынка. Доля компании на российском страховом рынке составила 6,2% за 2018 год и за 1 полугодие 2019 года, что выделяется агентством в качестве фактора поддержки.

Диверсификация страхового портфеля компании оценивается как высокая: взносы по ОСАГО составили 32,1% за 9 месяцев 2019 года, по страхованию автокаско – 26,0%, по ДМС – 19,8%. Объем собранной страховой премии вырос на 4,1% за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года. Высокая географическая диверсификация отмечается агентством в качестве позитивного фактора: на крупнейший субъект – г. Москва – пришлось 48,3% премии за 9 месяцев 2019 года.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая диверсификация клиентской базы: за 1 полугодие 2019 года на долю пяти крупнейших клиентов пришлось 4,9% премии, на крупнейшего клиента – 1,6%.

Положительно оценивается высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: за 9 месяцев 2019 года доля продаж через физических лиц составила 54,2% взносов, при этом агентство позитивно отмечает невысокое комиссионное вознаграждение, выплачиваемое агентам – 15,6% от соответствующей премии.

Качество активов компании оценивается как высокое. На 30.09.2019 доля высоколиквидных вложений с условным рейтинговым классом ruBBB- и выше составила 64,1% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов. Положительно оценивается высокая диверсификация активов: на долю крупнейшего объекта вложений за исключением объектов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 3,9% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на долю трех крупнейших – 8,3% соответствующих активов. Доля связанных сторон в активах умеренная: на долю связанных, по мнению агентства, структур за исключением объектов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 20,7% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на 30.09.2019.

Агентство положительно оценивает высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения – 346,3% на 30.09.2019. Показатели текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,21 и 2,15 на 30.09.2019 соответственно) находятся на высоком уровне. Позитивное влияние на рейтинг оказывает низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (5,3% на 30.09.2019). Ограничивающее влияние на рейтинговую оценку компании оказывает высокое отношение внебалансовых обязательств к собственным средствам (22,1% на 30.09.2019).

Финансовый результат компании характеризуется высокими показателями рентабельности продаж (21,1% за 9 месяцев 2019 года), собственного капитала (25,8% за 9 месяцев 2019 года в годовом выражении) и инвестиций (7,9% за 9 месяцев 2019 года в годовом выражении). Низкая убыточность страхового портфеля компании оказывает позитивное влияние на рейтинг: коэффициент убыточности-нетто за 9 месяцев 2019 года составил 44,7%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 83,9%. Доля расходов на ведение дела находилась на низком уровне – 30,5% за 9 месяцев 2019 года. В числе негативных факторов агентство отмечает высокую убыточность и отрицательный технический результат по ДМС, одному из основных для компании видов деятельности (-784 млн рублей за 9 месяцев 2019 года).

В числе положительных факторов отмечена высокая надежность перестраховочной защиты компании. Доля перестраховщиков с условным рейтинговым классом ruA и выше составила более 98% взносов, переданных в перестрахование за 9 месяцев 2019 года. На собственном удержании компания оставляет невысокие риски: отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто составляет 0,2% от собственных средств на 30.06.2019. При этом страховщик имеет опыт урегулирования крупных страховых

случаев.

В компании сформированы коллегиальные органы по управлению рисками, которые функционируют согласно положению о системе внутреннего контроля и отдельных регламентах по управлению рисками. Обособленное подразделение риск-менеджмента отсутствует. Стратегическое обеспечение и финансовое планирование находятся на приемлемом уровне.

По данным Банка России, по итогам 1 полугодия 2019 года СПАО «РЕСО-Гарантия» заняло 5 место среди российских страховых компаний по величине взносов. По данным «Эксперт РА», на 30.09.2019 активы страховщика составили 173,2 млрд рублей, собственные средства – 83,8 млрд рублей, уставный капитал – 10,9 млрд рублей. По данным за 9 месяцев 2019 года компания собрала 71,5 млрд рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг СПАО «РЕСО-Гарантия» был впервые опубликован 30.08.2001. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 26.11.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 22.04.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, СПАО «РЕСО-Гарантия», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, СПАО «РЕСО-Гарантия» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало СПАО «РЕСО-Гарантия» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.