

«Эксперт РА» повысил рейтинг страховой компании «АльфаСтрахование» до уровня ruAAA

Москва, 8 февраля 2021 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило **рейтинг** финансовой надежности страховой компании «АльфаСтрахование» до уровня ruAAA, прогноз по рейтингу стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruAA+ со стабильным прогнозом.

Повышение рейтинга обусловлено улучшением ряда финансовых показателей деятельности компании. Значение коэффициента убыточности-нетто снизилось с 58,1% за 2019 г. до 48,5% за 9 мес. 2020 г., комбинированного коэффициента убыточности-нетто – с 97,4% за 2019 г. до 91,5% за 9 мес. 2020 г. Также отмечается рост рентабельности продаж с 1,9% за 2019 г. до 22,2% за 9 мес. 2020 г. и капитала – с 9,1% за 2019 г. до 81,1% в годовом выражении за 9 мес. 2020 г. Собственные средства компании увеличились на 57,7% за период с 30.09.2019 по 30.09.2020, запас маржи платёжеспособности составил 102,2% на 30.09.2020 против 63,8% на 30.09.2019, свободного капитала – 98,9% на 30.09.2020 (51,7% на 30.09.2019).

«АльфаСтрахование» – крупный универсальный страховщик федерального масштаба. Компания имеет широкую филиальную сеть по стране, наибольшую долю страховых взносов за 9 мес. 2020 г. она получила в Москве – 50%. Высокие темпы прироста страховых премий (за 9 мес. 2020 г. компания собрала на 7% страховой премии больше, чем за 9 мес. 2019 г.) позволяют компании сохранять лидерские позиции на рынке. По итогам 2019 г. доля компании на страховом рынке составила 7,3%, за 9 мес. 2020 г. – 7,2%, что выделяется в качестве фактора поддержки.

Финансовые показатели деятельности страховщика характеризуются стабильно высокими значениями коэффициентов текущей ликвидности (1,45 на 30.09.2020) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,63 на 30.09.2020). В числе позитивных факторов также выделяется высокая рентабельность инвестиций (5,6% в годовом выражении за 9 мес. 2020 г.). Среди сдерживающих факторов отмечаются умеренно высокая доля расходов на ведение дела (43% с учетом аквизиционных расходов за 9 мес. 2020 г.) и умеренно высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах (9,4% на 30.09.2020).

Диверсификация страхового портфеля компании находится на высоком уровне. На крупнейший вид страхования – ОСАГО – приходится 27,8% взносов за 9 мес. 2020 г. У компании отсутствует зависимость от основных клиентов: за 9 мес. 2020 г. доля 5-ти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 6%. Также отмечается высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: за 9 мес. 2020 г. доля крупнейшего канала продаж – агентского – составила 22,2% во взносах. Давление на рейтинг оказывает умеренно высокая величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам – 19,3% премии за 9 мес. 2020 г.

Компания принимает крупные риски на страхование, однако, на собственном удержании оставляет невысокую их часть. Так, на 30.09.2020 отношение максимально возможной по одному событию выплаты-нетто к собственным средствам компании составило 0,8%. При этом компания обладает надежной перестраховочной защитой: не менее 95% взносов, переданных в перестрахование, приходится на компании с условным рейтинговым классом ruAA и выше. Также положительно оценивается наличие опыта урегулирования крупных страховых случаев.

Позитивное влияние на рейтинг компании оказывает высокое качество активов. На 30.09.2020 доля высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом ruA- и выше составила 61% от совокупных активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Агентство отмечает высокую диверсификацию активов компании: на 30.09.2020 на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 2,1% активов страховщика, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 5,5%. Доля связанных структур в активах невысока, что также выделяется в качестве позитивного фактора.

Организация риск-менеджмента в компании и качество стратегического обеспечения оценены позитивно, однако, сдерживающее влияние на рейтинг оказывает многоуровневая структура собственности с несколькими

промежуточными компаниями.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2020 активы страховщика составили 153 млрд рублей, собственные средства – 38 млрд рублей, уставный капитал – 15 млрд рублей. По данным за 9 мес. 2020 г. компания собрала 85 млрд рублей страховых взносов.

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

Кредитный рейтинг АО «АльфаСтрахование» был впервые опубликован 22.01.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 27.03.2020.

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 08.06.2020).

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, АО «АльфаСтрахование», 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, АО «АльфаСтрахование» 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 АО "АльфаСтрахование" 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.