

<https://raexpert.ru/releases/2017/Dec28d>

РАЕХ (Эксперт РА) повысил рейтинг страховой компании «РЕСО-Гарантия» до уровня ruAA+

Москва, 28 декабря 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) повысило [рейтинг финансовой надежности](#) страховой компании **«РЕСО-Гарантия»** до уровня ruAA+. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Повышение рейтинга во многом обусловлено сохранением стабильно высоких показателей рентабельности бизнеса компании, что способствует устойчивому росту собственного капитала. За период с 30.09.2016 по 30.09.2017 собственные средства выросли на 38,7%. Позитивная динамика показателя привела к снижению соотношения долга и капитала до 15,8% на 30.09.2017, повышению доли высоколиквидных вложений в активах (56,6% на 30.09.2017) и увеличению отклонения скорректированной маржи платежеспособности, рассчитанного по методологии Агентства. На 30.09.2017 показатель составил 103,0% при 165,1% отклонения регулятивной маржи платежеспособности от нормативного значения, уровень которого также позитивно оценивается Агентством.

РЕСО-Гарантия - универсальная страховая компания, один из лидеров страхового рынка РФ по объемным показателям, рыночная доля компании за 2016 г. составила 7,6%, что, согласно методологии Агентства, выделяется в качестве фактора поддержки рейтинга. Темп прироста взносов компании немногим опережает среднерыночный показатель (прирост составил 4,7% за 9 мес. 2017 г. по сравнению с 9 мес. 2016 г.), что в целом указывает на стабильную динамику страховых взносов и высокую вероятность сохранения лидирующих рыночных позиций в будущем.

Основную долю в страховом портфеле компании занимают розничные виды страхования. При этом на крупнейший вид - ОСАГО - пришлось 39,1% собранной за 9 мес. 2017 г. премии, что указывает на высокую диверсификацию страхового портфеля. Агентство также позитивно оценивает высокую географическую диверсификацию деятельности: компания собирает взносы в 82 регионах РФ, на долю г. Москвы - основного региона деятельности - приходится 44,1% страховых взносов за 9 мес. 2017 г.

Преобладающую долю взносов страховщик привлекает через агентскую сеть (60,4% от взносов за 9 мес. 2017 г.), что говорит о невысокой диверсификации каналов распространения страховых продуктов. В то же время, модель развития бизнеса компании подразумевает высокий уровень контроля над собственной агентской сетью, что частично нивелирует риски концентрации на одном канале продаж.

РЕСО-Гарантия обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание

управлению рисками. Агентство отмечает наличие в компании коллегиальных органов, в функции которых входит управление рисками, а также подразделения, отвечающего за риск-менеджмент. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая информационная прозрачность. Компания обладает опытом урегулирования крупных страховых случаев (крупнейшая выплата за последние 5 лет составила 336 млн рублей).

Несмотря на кризисные явления на рынке ОСАГО, компании удается удерживать коэффициенты убыточности-нетто по виду (69,7% за 9 мес. 2017 г.) и по портфелю в целом (49,5% за 9 мес. 2017 г.) на невысоких уровнях, что позитивно оценивается Агентством. Кроме того, за счет невысокой доли расходов на ведение дела (32,4% за 9 мес. 2017 г.) комбинированный коэффициент убыточности-нетто составил 81,9%, что также оказало положительное влияние на операционный результат и рейтинг компании. В то же время, Агентство отмечает высокий коэффициент убыточности-нетто (85,6%) и отрицательный технический результат (-144 млн рублей) по ДМС, что оказало некоторое давление на итоговые показатели убыточности.

Финансовые результаты деятельности компании характеризуются высокими показателями рентабельности активов (13,1% за 9 мес. 2017 г.) и собственного капитала (39,1% за 9 мес. 2017 г.), а также высокой рентабельностью инвестиций (9,5% за 9 мес. 2017 г.).

Среди факторов, оказывающих положительное влияние на рейтинговую оценку, Агентство выделяет высокие показатели ликвидности компании. Коэффициент текущей ликвидности на 30.09.2017 составил 1,49, коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто, показывающий отношение наиболее ликвидных активов-нетто к страховым резервам-нетто, на ту же дату составил 1,43. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса находится на приемлемом уровне (7,6% на 30.09.2017).

Активы компании характеризуются высокой надежностью и диверсификацией. Так, на 30.06.2017 и 30.09.2017 доля вложений в высоколиквидные объекты с рейтингами ruBBB и выше RAEX (Эксперт РА) или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 53,0% активов компании. Доля крупнейшего объекта вложений на эти же даты не превысила 11,0%. Агентство отмечает наличие на балансе компании таких низколиквидных вложений, как предоставленные займы, ипотечные сертификаты участия, земельные участки, паи ЗПИФов, однако их суммарная доля в активах не превышает 7,0% и не оказывает существенного влияния на показатель качества активов. Агентство также выделяет высокую долю связанных сторон в активах (22,5% на 30.09.2017).

Качество перестраховочной защиты отмечается Агентством как высокое. Более 98% рисков, переданных в перестрахование, приходится на перестраховщиков с рейтингом ruA- и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы. Максимально возможная страховая выплата-нетто не превышает 0,2% от собственных средств. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, произведенных компанией, собственное удержание не превышало 3% от величины собственных средств.

Среди факторов, оказывающих давление на рейтинг, Агентство по-прежнему выделяет наличие у компании долговой нагрузки в виде облигационных займов и банковских кредитов в размере 15,8% от собственного капитала на 30.09.2017. Несмотря на снижение доли заемных средств от капитала, абсолютная величина долга изменилась незначительно.

По данным Банка России, по итогам 9 мес. 2017 г. СПАО «РЕСО-Гарантия» заняло 4 место среди российских страховых компаний по величине взносов, 2 место по ОСАГО, страхованию автокаско и ДМС. По данным RAEX (Эксперт РА), на 30.09.2017 активы страховщика составили 136,1 млрд рублей, собственные средства -50,7 млрд рублей, уставный капитал - 10,9 млрд

рублей. По данным за 9 мес. 2017 г. компания собрала 66,5 млрд рублей страховых взносов.

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

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховых компаний <http://raexpert.ru/ratings/insurance/method/> (применяемая версия методологии вступила в силу 06.10.2017). Ключевые источники информации: данные СПАО «РЕСО-Гарантия», Банк России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг финансовой надежности впервые был присвоен объекту рейтинга 30.08.2001. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 29.08.2017. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 25.12.2017. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг финансовой надежности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

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.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.