

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «Альянс» на уровне ruAA

Москва, 8 февраля 2018 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг надежности](#) страховой компании «Альянс» на уровне ruAA. Прогноз по рейтингу - стабильный.

Страховая компания «Альянс» - страховщик, входящий в финансово-страховую группу Allianz. Высокий финансовый потенциал собственника компании выделяется агентством в качестве фактора поддержки.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает высокое качество активов компании. Доля высоколиквидных вложений с рейтингами ruA+ и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других агентств составила порядка 50% на 30.09.2017. Инвестиционный портфель компании представлен в основном депозитами в банках и долговыми инструментами эмитентов с высокими кредитными рейтингами, в том числе государственными ценными бумагами. Активы компании высоко диверсифицированы (на 30.09.2017 на крупнейшего контрагента пришлось 19,6% активов страховщика, на трех крупнейших - 40,8%), доля аффилированных контрагентов в них относительно невелика (19,6% на 30.09.2017).

В качестве позитивного фактора отмечается высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (198% на 30.09.2017). Коэффициент текущей ликвидности компании невысок (1,02 на 30.09.2017), что сдерживает уровень рейтинга, однако, влияние фактора несколько компенсируется высоким (1,31 на 30.09.2017) показателем уточненной страховой ликвидности-нетто (отношение наиболее ликвидных активов-нетто к страховым резервам-нетто). Негативное влияние на уровень рейтинга оказывает высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к активам (30,8% на 30.09.2017).

Финансовый результат компании характеризуется невысокими показателями рентабельности активов (4,7% за 9 месяцев 2017 года) и умеренно высокими показателями рентабельности собственных средств (14,8% за 9 месяцев 2017 года). Показатели рентабельности инвестиций (4% за 9 месяцев 2017 года) не оказывают негативного влияния на рейтинговую оценку. Агентство отмечает низкую стабильность отдельных финансовых показателей страховщика, что связано с низким масштабом страховой деятельности (по данным за 9 месяцев 2017 года порядка 87% взносов компания передает в перестрахование). Коэффициент убыточности-нетто и комбинированный коэффициент убыточности-нетто за 9 месяцев 2017 года составили, соответственно, -61,2% и -62,3%. Доля расходов на ведение дела отмечается Агентством как высокая (393% от взносов-нетто за 9 месяцев 2017 года), что оказывает негативное влияние на уровень рейтинга.

Взносы компании сокращаются (за 9 месяцев 2017 года компания собрала на 17,4% страховой премии меньше, чем за 9 месяцев 2016 года), что отмечается в качестве негативного фактора. Собственные средства на 30.09.2017 сократились на 20,6% по сравнению со значением на 30.09.2016, однако, отрицательный показатель связан с выплатой дивидендов.

Страховой портфель компании «Альянс» стабилен и высоко диверсифицирован по структуре. На крупнейшее направление деятельности за 9 месяцев 2017 года пришлось 20,8% премии (страхование прочего имущества юридических лиц). Диверсификация клиентской базы и каналов распространения страховых продуктов находится на высоком уровне. В качестве положительного фактора отмечаются невысокие по сравнению со среднерыночными показатели комиссионного вознаграждения посредникам (за 9 месяцев 2017 года 8,1% от премии в целом по портфелю). Страховой портфель демонстрирует невысокие по сравнению со среднерыночными показатели убыточности по основным видам деятельности и генерирует положительный и стабильный технический результат. В качестве негативного фактора отмечена высокая доля отказов в страховой выплате за 9 месяцев 2017 года по страхованию от несчастных случаев и болезней (24,5%) и по страхованию грузов (16,0%) За 9 месяцев 2017 года на крупнейший регион деятельности - город Москву - пришлось 95,5% премии. Низкая географическая диверсификация страхового портфеля отмечается Агентством в качестве негативного фактора.

Качество перестраховочной защиты отмечается Агентством как высокое. Более 95% рисков, переданных в

перестрахование, приходится на контрагентов с рейтингами ruAAA по шкале RAEX (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы. Максимально возможная страховая выплата-нетто не превышает 2% от собственных средств. Одновременно Агентство отмечает высокую эффективность перестраховочной политики компании. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, произведенных компанией, при этом собственное удержание не превышало 3% от величины ее собственных средств.

«Альянс» обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. Стратегия компании соответствует текущему состоянию экономики. Компания обладает опытом урегулирования крупных страховых случаев (крупнейшая выплата за последние 5 лет составила 697 млн рублей).

Превалирующие доли в страховом портфеле компании занимают страхование прочего имущества юридических лиц, страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам, страхование грузов. Также компания получает взносы по входящему перестрахованию. По данным Банка России, по итогам 9 месяцев 2017 года АО «СК «Альянс» заняло 45 место по объему собранной премии, 14 место по страхованию прочего имущества юридических лиц, 7 место по страхованию гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам, 12 место по страхованию грузов. По данным RAEX (Эксперт РА), на 30.09.2017 активы страховщика составили 18 млрд рублей, собственные средства - 4,7 млрд рублей, уставный капитал - 2,9 млрд рублей. За 9 месяцев 2017 года компания собрала 2,9 млрд рублей премии.

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 АО «СК «Альянс», 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 31.07.2017. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 02.02.2017. 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.