

«Эксперт РА» повысил рейтинг страховой компании «Росгосстрах» до уровня ruAA-

Москва, 19 апреля 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило [рейтинг финансовой надежности страховой компании «Росгосстрах»](#) до уровня ruAA- и установило стабильный прогноз по рейтингу. Ранее у компании действовал рейтинг ruA с позитивным прогнозом.

Росгосстрах – крупный страховщик федерального масштаба, доля которого на страховом рынке составляет 4,1% за 2018 год, что, согласно методологии Агентства, выделяется в качестве фактора поддержки. Конечным собственником компании является Банк России через ПАО Банк «ФК Открытие». В 2017 году со стороны акционеров компании была оказана существенная финансовая помощь в различной форме, что оказывает значительную поддержку уровню рейтинга.

Повышение рейтинга компании связано с ростом диверсификации активов, а также улучшением ее финансовых показателей по итогам 2018 г. Доля активов, приходящаяся на вложения в связанные структуры, снизилась с 62,4% на 30.06.2018 до 29% на 31.12.2018, что сняло регулятивные риски, связанные с высокой концентрацией активов на связанных сторонах. По состоянию на 31.12.2018 крупнейшим вложением в структуре активов являлись облигации Минфина РФ разных выпусков и сроков погашения с общей долей 27,6%, в то время как по состоянию на 30.06.2018 крупнейшим объектом вложений были депозиты в ПАО Банк «ФК Открытие» с долей в активах 49,3%. Тем не менее, показатели концентрации, согласно методологии, оцениваются как умеренно высокие. Качество активов компании находилось на высоком уровне: на 31.12.2018 доля высоколиквидных активов с условным рейтинговым классом ruBBB и выше составила 61,3% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов.

Компания провела значительную работу по снижению убыточности по основным направлениям деятельности и портфелю в целом, что оказало положительное влияние на повышение уровня рейтинга. Коэффициент убыточности-нетто по ОСАГО снизился с 123% за 2017 г. до 57,5% за 2018 г. (без учета результатов от деятельности по прямому возмещению убытков), по страхованию автокаско – с 69,3% до 58,4%, значение показателя по портфелю в целом снизилось с 74,5% до 32,6%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто снизился с 125% до 93,5%.

За 2018 г. прибыль компании после налогообложения составила 5,6 млрд рублей. Рентабельность продаж (7,3% за 2018 г.), рентабельность капитала (11% за 2018 г.) и рентабельность инвестиций находятся на невысоком уровне, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг компании. Негативное влияние на финансовый результат и рентабельность инвестиций за 2018 год оказали убытки, связанные с выбытием низколиквидных активов, находившихся ранее на балансе компании. На фоне сокращения страховых премий (-22,5% за 2018 г.), связанного с целенаправленной работой по оптимизации структуры страхового портфеля, и абсолютного снижения расходов на 15% (-6,8 млрд. руб.), отмечен рост доли расходов на ведение дела во взносах-нетто (65,3% за 2018 г.), что оценивается Агентством негативно.

Позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая диверсификация деятельности компании как по видам страхования, так и географически. За 2018 г. на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 32,0% премии. Компания представлена в 82 субъектах РФ, на крупнейший – г. Москву – приходится 21,9% страховых премий за 2018 г. Диверсификация клиентской базы и каналов распространения страховых продуктов также оценивается позитивно. За 2018 г. через агентскую сеть компания получила 43,7% страховых премий, при этом комиссионное вознаграждение, выплачиваемое агентам (19,5% за 2018 г.), немного превышало бенчмарк, установленный Агентством. Доля расторгнутых договоров была невысокой (1,3% за 2018 г.).

В перестраховочной политике компания ориентируется на партнеров, имеющих высокие рейтинги: за 2018 г. более 90% премий, переданных в перестрахование, пришлось на компании с условным рейтинговым классом ruA и выше. На собственном удержании страховщик оставляет умеренно высокие риски (на 30.06.2018 отношение максимально возможной по одному событию выплаты-нетто к собственным средствам составило 17,6%).

На 31.12.2018 собственные средства компании увеличились на 19,7% по сравнению со значением на 31.12.2017, фактический размер маржи платежеспособности существенно превышает нормативное значение и составляет 160,8% на 31.12.2018, что оценивается позитивно. Коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто находился на высоком уровне (1,31 на 31.12.2018), однако, коэффициент текущей ликвидности принимал умеренно низкое значение (1,0 на 31.12.2018) за счет исключения из расчета показателя долгосрочных депозитов. Доля кредиторской задолженности и прочих обязательств, представленных, в основном, начисленными аквизиционными расходами и расходами на персонал, в пассивах компании составила 7,0% на 31.12.2018, что оказывает умеренно позитивное влияние.

Негативное влияние на рейтинг компании оказывают высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию автокаско, страхованию прочего имущества граждан, страхованию гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам за 2018 г., а также высокая доля выплат на основании решения суда (18,6% за 2018 г.) и высокая доля оценочных обязательств (6,1% от валюты баланса на 31.12.2018).

Уровень стратегического обеспечения и риск-менеджмента компании оценивается позитивно. Агентство отмечает наличие в компании коллегиальных органов, в функции которых входит управление рисками, а также обособленного подразделения, отвечающего за риск-менеджмент.

По данным Банка России, по итогам 2018 г. ПАО СК «Росгосстрах» заняло 8 место по объему страховой премии. По данным «Эксперт РА», на 31.12.2018 активы страховщика составили 130,8 млрд рублей, собственные средства – 44,8 млрд рублей, уставный капитал – 19,6 млрд рублей. По данным за 2018 г. компания заключила договоров страхования на 61,6 млрд рублей страховых премий.

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

Кредитный рейтинг ПАО СК «Росгосстрах» был впервые опубликован 16.12.2004. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 02.10.2018.

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/insurance/method> (вступила в силу 07.05.2018).

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, ПАО СК «Росгосстрах», 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, ПАО СК «Росгосстрах» 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 ПАО СК «Росгосстрах» 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 отчётности и иных данных и не несёт ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несёт 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.