

## «Эксперт РА» подтвердил рейтинг страховой компании «СОГАЗ» на уровне ruAAA

Москва, 21 февраля 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг финансовой надежности](#) страховой компании «СОГАЗ» на уровне ruAAA. Прогноз по рейтингу – стабильный.

СОГАЗ – универсальная страховая компания, лидер страхового рынка РФ по объему собираемой премии. Лидирующие рыночные позиции в сочетании с доступом к широкой и высококачественной клиентской базе выделяются в качестве фактора поддержки рейтинга.

Среди факторов, оказывающих положительное влияние на рейтинговую оценку, Агентство выделяет высокую диверсификацию клиентской базы, в том числе по отраслевому признаку. Основными клиентами страховщика являются крупные системообразующие предприятия РФ с высокими рейтингами кредитоспособности. При этом доля 5 основных клиентов во взносах по итогам 9 мес. 2018 г. составила 18,1%. Преобладающую долю взносов страховщик собирает без участия посредников (88,0% от взносов за 9 мес. 2018 г.), что указывает на отсутствие рисков, связанных с концентрацией бизнеса на одном посреднике.

Страховой портфель компании высоко диверсифицирован: доля крупнейшего вида страхования во взносах за 9 мес. 2018 г. не превышает 35%. Несмотря на то, что значительная часть премии (69,0% за 9 мес. 2018 г.) приходится на г. Москву, Агентство отмечает невысокую концентрацию застрахованных объектов на основном регионе деятельности. Таким образом, географическая диверсификация страхового портфеля компании также была оценена Агентством позитивно. Взносы компании растут среднерыночными темпами (прирост составил 2% за 9 мес. 2018 г. по сравнению с 9 мес. 2017 г.). В настоящее время компания проводит процесс интеграции бизнеса ООО СК «ВТБ Страхование» в структуру бизнеса АО «СОГАЗ», что, по мнению Агентства, не создает рисков снижения финансовой надежности страховщика и не оказывает негативного влияния на рейтинг.

По оценкам Агентства, компания обладает исключительно высокими запасами ликвидности и платежеспособности. Коэффициент текущей ликвидности на 30.09.2018 составил 1,72, коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто, показывающий отношение наиболее ликвидных активов-нетто к страховым резервам-нетто, на ту же дату составил 1,42. Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня на 30.09.2018 составило 287,5%. Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывает умеренно высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании (9,0% на 30.09.2018).

Позитивное влияние на рейтинг также оказывает высокая оценка качества активов страховщика со стороны Агентства. Так, на 30.06.2018 и 30.09.2018 доля вложений в высоколиквидные объекты с рейтингами ruA- и выше «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 44% активов компании. Активы компании высоко диверсифицированы (на 30.09.2018 на крупнейшего контрагента пришлось 16,0% активов страховщика, на трех крупнейших – 32,4%). В качестве сдерживающего фактора отмечается умеренно высокая доля связанных сторон в активах (29,1% на 30.09.2018).

Финансовые результаты деятельности компании характеризуются высокими показателями рентабельности продаж (22,9% за 9 мес. 2018 г.), рентабельности собственного капитала (38,2% за 9 мес. 2018 г. в годовом выражении) и рентабельности инвестиций (5,8% за 9 мес. 2018 г. в годовом выражении). Высокий коэффициент убыточности-нетто по одному из основных видов деятельности – ДМС (88,8% за 9 мес. 2018 г.) оказал давление на показатель убыточности-нетто по портфелю в целом (60,8%), что оценивается негативно. Однако низкие доля расходов на ведение дела (15,1% во взносах-нетто за 9 мес. 2018 г.) и комбинированный коэффициент убыточности-нетто (78,6% за 9 мес. 2018 г.) позитивно отразились на финансовом результате и рейтинге компании.

Качество перестраховочной защиты отмечается Агентством как высокое. Более 90% рисков, переданных в перестрахование, приходится на перестраховщиков с рейтингом ruAA и выше по шкале «Эксперт РА» либо соответствующими рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы. Максимально

возможная страховая выплата-нетто составляет 2,4% от собственных средств страховщика. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, произведенных страховщиком, собственное удержание не превышало 3% от величины собственных средств.

Уровень качества управления, в том числе риск-менеджмента компании, соответствует объему проводимых операций. Агентство отмечает наличие в компании коллегиальных органов, в функции которых входит управление рисками, а также обособленного подразделения, отвечающего за риск-менеджмент. Компания обладает опытом урегулирования крупных страховых случаев (крупнейшая выплата за последние 5 лет составила 16,8 млрд рублей).

Основными видами деятельности для компании являются ДМС и страхование имущества юридических лиц. По данным Банка России, по итогам 9 мес. 2018 г. АО «СОГАЗ» заняло 1 место среди российских страховых компаний по величине взносов, 1 место по ДМС и страхованию прочего имущества юридических лиц. По данным «Эксперт РА», на 30.09.2018 активы страховщика составили 350 млрд рублей, собственные средства – 127 млрд рублей, уставный капитал – 25 млрд рублей. По данным за 9 мес. 2018 г. компания собрала 147 млрд рублей страховых взносов.

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

Кредитный рейтинг АО «СОГАЗ» был впервые опубликован 07.07.2003. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 17.07.2018.

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, АО «СОГАЗ», 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 «СОГАЗ» 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 «СОГАЗ» 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](http://www.raexpert.ru).