

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг страховой компании «МАКС» на уровне ruAA- и изменил прогноз по рейтингу на развивающийся

Москва, 21 февраля 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг финансовой надежности](#) страховой компании **«МАКС»** на уровне ruAA-. Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на развивающийся.

Страховая компания «МАКС» – универсальный страховщик федерального масштаба, занимающий высокие позиции на российском страховом рынке (23 место за 9 месяцев 2019 года по данным Банка России).

Агентство устанавливает развивающийся прогноз по рейтингу и будет отслеживать динамику показателей убыточности компании, которые принимают высокие значения на протяжении нескольких кварталов, а также динамику взносов компании. Так, за 9 месяцев 2019 года коэффициент убыточности-нетто составил 68,2%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто - 101,4%. Результат от страховых операций, рассматриваемый без нарастающего итога, принимал отрицательное значение в 3 квартале 2019 года (-835 млн рублей). Также за 9 месяцев 2019 года компания получила на 29,6% страховой премии меньше, чем за 9 месяцев 2018 года, что оказывает дополнительное давление на финансовую устойчивость компании. Динамика рейтинга будет зависеть от успешности мероприятий, проводимых компанией для снижения убыточности и стабилизации страхового портфеля.

Страховой портфель компании высоко диверсифицирован по направлениям деятельности. Основными видами страхования для компании являются ОСАГО (38,3% премии за 9 месяцев 2019 года), страхование автокаско (22,7%), ДМС (17,8%), страхование от несчастных случаев и болезней (12,3%). Деятельность компании географически умеренно диверсифицирована, за 9 месяцев 2019 года на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось 52,8% страховых взносов, кроме этого, компания получает взносы еще в 72 регионах РФ. В качестве сдерживающего фактора отмечаются умеренно высокие показатели убыточности-нетто по ОСАГО (77,7% за 9 месяцев 2019 года) и страхованию автокаско (60,0% за 9 месяцев 2019 года).

Ограничивающее влияние на рейтинг компании оказывает невысокая рентабельность собственного капитала (9,5% в годовом выражении за 9 месяцев 2019 года) и продаж (4,8% за 9 месяцев 2019 года). Рентабельность инвестиций за 9 месяцев 2019 года составила 9,3% в годовом выражении и оценивается позитивно. Компания поддерживает долю расходов на ведение дела на невысоком уровне – 33,2% за 9 месяцев 2019 года.

Активы компании характеризуются высоким качеством. На 30.09.2019 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами ruBBB и выше по шкале «Эксперт РА» или рейтингами аналогичного уровня других агентств составила 72,3% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов. Активы компании достаточно диверсифицированы (на 30.09.2019 на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 19,3% активов страховщика, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на трех крупнейших – 43,0% соответствующих активов). Доля связанных сторон в активах невелика и составляет 3,1% активов за исключением отложенных аквизиционных расходов на 30.09.2019.

При анализе ликвидности и платежеспособности были позитивно отмечены высокие показатели коэффициента текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,33 и 1,37 на 30.09.2019 соответственно), низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (4,4% на 30.09.2019). Показатели отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного (78,9% на 30.09.2019) и свободного капитала находятся на высоком уровне.

Каналы распространения страховых продуктов компании высоко диверсифицированы, на агентскую сеть пришлось 18,4% полученных взносов за 9 месяцев 2019 года. В качестве негативного фактора отмечается высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по ОСАГО (6,1% за 9 месяцев 2019 года). Положительно оценена высокая диверсификация клиентской базы (за 9 месяцев 2019 года доля 5-ти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 21,8%, на крупнейшего клиента пришлось 10,4% премии).

Компания не оставляет крупные риски на собственном удержании: максимально возможная страховая выплата-нетто составила 5,6% от собственных средств на 30.09.2019. В перестраховании крупных рисков компания ориентируется на высоконадежные компании: коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,95 за 9 месяцев 2019 года. Кроме этого, компания имеет опыт урегулирования крупных убытков, что оказывает положительное влияние на рейтинг. В числе позитивных факторов агентство отмечает высокую проработанность стратегии развития и регламентов по риск-менеджменту.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2019 активы страховщика составили 16,8 млрд рублей, собственные средства – 5,4 млрд рублей, уставный капитал – 4 млрд рублей. По данным за 9 месяцев 2019 года компания собрала 8,3 млрд рублей страховых взносов.

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

Кредитный рейтинг АО «МАКС» был впервые опубликован 18.05.2004. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 27.02.2019.

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 22.04.2019).

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 «МАКС», 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 «МАКС» 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 «МАКС» 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.