

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Группы Ренессанс Страхование на уровне ruAA-

Москва, 15 июня 2020 г.

«Эксперт РА» подтвердил [рейтинг финансовой надежности Группы Ренессанс Страхование](#) на уровне ruAA-, прогноз по рейтингу стабильный.

АО «Группа Ренессанс Страхование» – крупный универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого выступают автострахование, добровольное медицинское страхование, страхование выезжающих за рубеж и страхование грузов. Компания занимает высокие позиции на рынке (11 место по объему страховых взносов среди российских страховщиков по итогам 2019 г.), а ее рыночная доля по итогам 2019 г. составила 2,35%, что выделяется агентством в качестве фактора поддержки.

Страховой портфель компании демонстрирует устойчивую позитивную динамику: за 2019 г. страховщик собрал на 15,6% страховой премии больше, чем за 2018 г. При этом сохраняется высокая стабильность и диверсификация структуры портфеля по видам страхования: доля крупнейшего вида – страхования автокаско – во взносах за 2019 г. составила 30,8%. Географическая диверсификация страхового портфеля отмечается как умеренная. По итогам 2019 г. на основной регион деятельности – г. Москву – пришлось 55,4% совокупной премии (48,4% за 2018 г.).

Убыточность как по основному виду (страхование автокаско), так и по страховому портфелю в целом, сохраняется на невысоком уровне и оценивается позитивно. Коэффициент убыточности-нетто по портфелю за 2019 г. составил 51,8%. При этом по итогам 2019 г. отмечен рост убыточности и ухудшение результатов от операций по ОСАГО в сравнении с 2018 г., что оказало давление на итоговый финансовый результат компании. Кроме того, агентство отмечает повышение доли расходов на ведение дела (с 41,6% за 2018 г. до 44,4% за 2019 г.) и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (с 92,7% за 2018 г. до 96,2% за 2019 г.), значения которых соответствуют негативным оценкам. По итогам 2019 г. показатели рентабельности продаж (8,0%) и капитала (11,7%) оказались на более низком уровне в сравнении со значениями за 2018 г. (10,6% и 16,1% соответственно) и оцениваются как умеренные. Рентабельность инвестиций за 2019 г. составила 8,5%, что выделяется в качестве позитивного фактора.

Качество активов страховщика, по оценкам агентства, находится на достаточно высоком уровне. Доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruA- и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств на 31.03.2020 составила 37,4% от активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов. В то же время негативно оценивается значительная доля аффилированных структур в активах, представленных преимущественно дочерними страховыми и сервисными компаниями (39,2% на 31.03.2020), которые не могут быть отнесены к высоколиквидным вложениям. Кроме того, на крупнейший связанный с компанией объект вложений на 31.03.2020 приходится 26,1% активов за вычетом ОАР, что оказывает давление на оценку диверсификации активов компании.

Страховщик обладает достаточным запасом капитала и высоким уровнем ликвидности. Агентство отмечает высокие значения коэффициентов текущей ликвидности (2,12 на 31.03.2020) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,65 на 31.03.2020), а также значительное отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня (251,0% на 31.03.2020) и высокий показатель запаса свободного капитала (225,6% на 31.03.2020). В октябре 2019 г. компания разместила выпуск трехлетних облигаций на 3 млрд руб. со ставкой купона 9% годовых, большая часть средств от которого пошла на досрочное погашение имеющегося на тот момент банковского кредита. На 31.03.2020 уровень долговой нагрузки (с учетом обязательств по финансовой аренде) составил 14,9%, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку. Среди сдерживающих факторов также выделяется высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (10,8% на 31.03.2020).

Качество перестраховочной защиты оценивается агентством как высокое. Более 90% премий, переданных в перестрахование за 2019 г., приходится на перестраховщиков с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы, собственное удержание по крупнейшим рискам не превышает 1% от собственных средств, что отмечается в качестве

позитивного фактора.

Структуры клиентской базы и каналов распространения страховых продуктов компании характеризуются высокой диверсификацией. На крупнейшего клиента приходится 9,6% собранных за 2019 г. взносов, на пять крупнейших клиентов – 17,9%. Доля основного канала продаж – агентской сети – без учета прямых продаж по итогам 2019 г. составила 14,1%.

По оценкам агентства, компания обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы коллегиальные органы, в функции которых входит риск-менеджмент, а также действует управление по риск-менеджменту. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 10 лет составила 2,5 млрд рублей. При этом собственное удержание по крупнейшему убытку было незначительно, что указывает на высокую эффективность перестраховочной защиты компании.

По данным Банка России, по итогам 2019 г. АО «Группа Ренессанс Страхование» заняло 11 место среди российских страховых компаний по величине взносов, собрав 35,2 млрд рублей, 8 место по страхованию автокаско, 9 место по ДМС и 9 место по ОСАГО. По данным «Эксперт РА», на 31.03.2020 активы страховщика составили 59,1 млрд рублей, собственные средства – 25,4 млрд рублей, уставный капитал – 4,35 млрд рублей.

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

Кредитный рейтинг АО «Группа Ренессанс Страхование» был впервые опубликован 03.12.2004. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 20.06.2019.

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/methods/current> (вступила в силу 08.06.2020).

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 «Группа Ренессанс Страхование», 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 «Группа Ренессанс Страхование» 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 «Группа Ренессанс Страхование» 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.