

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) повысило рейтинг финансовой надежности страховой компании «РЕСО-Гарантия» до уровня ruAA+. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Повышение рейтинга во многом обусловлено сохранением стабильно высоких показателей рентабельности бизнеса компании, что способствует устойчивому росту собственного капитала. За период с 30.09.2016 по 30.09.2017 собственные средства выросли на 38,7%. Позитивная динамика показателя привела к снижению соотношения долга и капитала до 15,8% на 30.09.2017, повышению доли высоколиквидных вложений в активах (56,6% на 30.09.2017) и увеличению отклонения скорректированной маржи платежеспособности, рассчитанного по методологии Агентства. На 30.09.2017 показатель составил 103,0% при 165,1% отклонения регулятивной маржи платежеспособности от нормативного значения, уровень которого также позитивно оценивается Агентством.

РЕСО-Гарантия — универсальная страховая компания, один из лидеров страхового рынка РФ по объемным показателям, рыночная доля компании за 2016 г. составила 7,6%, что, согласно методологии Агентства, выделяется в качестве фактора поддержки рейтинга. Темп прироста взносов компании немногим опережает среднерыночный показатель (прирост составил 4,7% за 9 мес. 2017 г. по сравнению с 9 мес. 2016 г.), что в целом указывает на стабильную динамику страховых взносов и высокую вероятность сохранения лидирующих рыночных позиций в будущем.

Основную долю в страховом портфеле компании занимают розничные виды страхования. При этом на крупнейший вид — ОСАГО — пришлось 39,1% собранной за 9 мес. 2017 г. премии, что указывает на высокую диверсификацию страхового портфеля. Агентство также позитивно оценивает высокую географическую диверсификацию деятельности: компания собирает взносы в 82 регионах РФ, на долю г. Москвы — основного региона деятельности — приходится 44,1% страховых взносов за 9 мес. 2017 г.

Преобладающую долю взносов страховщик привлекает через агентскую сеть (60,4% от взносов за 9 мес. 2017 г.), что говорит о невысокой диверсификации каналов распространения страховых продуктов. В то же время, модель развития бизнеса компании подразумевает высокий уровень контроля над собственной агентской сетью, что частично нивелирует риски концентрации на одном канале продаж.

РЕСО-Гарантия обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. Агентство отмечает наличие в компании коллегиальных органов, в функции которых входит управление рисками, а также подразделения, отвечающего за риск-менеджмент. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая информационная прозрачность. Компания обладает опытом урегулирования крупных страховых случаев (крупнейшая выплата за последние 5 лет составила 336 млн рублей).

Несмотря на кризисные явления на рынке ОСАГО, компании удается удерживать коэффициенты убыточности-нетто по виду (69,7% за 9 мес. 2017 г.) и по портфелю в целом (49,5% за 9 мес. 2017 г.) на невысоких уровнях, что позитивно оценивается Агентством. Кроме того, за счет невысокой доли расходов на ведение дела (32,4% за 9

мес. 2017 г.) комбинированный коэффициент убыточности-нетто составил 81,9%, что также оказало положительное влияние на операционный результат и рейтинг компании. В то же время, Агентство отмечает высокий коэффициент убыточности-нетто (85,6%) и отрицательный технический результат (-144 млн рублей) по ДМС, что оказало некоторое давление на итоговые показатели убыточности.

Финансовые результаты деятельности компании характеризуются высокими показателями рентабельности активов (13,1% за 9 мес. 2017 г.) и собственного капитала (39,1% за 9 мес. 2017 г.), а также высокой рентабельностью инвестиций (9,5% за 9 мес. 2017 г.).

Среди факторов, оказывающих положительное влияние на рейтинговую оценку, Агентство выделяет высокие показатели ликвидности компании. Коэффициент текущей ликвидности на 30.09.2017 составил 1,49, коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто, показывающий отношение наиболее ликвидных активов-нетто к страховым резервам-нетто, на ту же дату составил 1,43. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса находится на приемлемом уровне (7,6% на 30.09.2017).

Активы компании характеризуются высокой надежностью и диверсификацией. Так, на 30.06.2017 и 30.09.2017 доля вложений в высоколиквидные объекты с рейтингами ruBBB и выше РАЕХ (Эксперт РА) или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 53,0% активов компании. Доля крупнейшего объекта вложений на эти же даты не превысила 11,0%. Агентство отмечает наличие на балансе компании таких низколиквидных вложений, как предоставленные займы, ипотечные сертификаты участия, земельные участки, паи ЗПИФов, однако их суммарная доля в активах не превышает 7,0% и не оказывает существенного влияния на показатель качества активов. Агентство также выделяет высокую долю связанных сторон в активах (22,5% на 30.09.2017).

Качество перестраховочной защиты отмечается Агентством как высокое. Более 98% рисков, переданных в перестрахование, приходится на перестраховщиков с рейтингом ruA— и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы. Максимально возможная страховая выплата-нетто не превышает 0,2% от собственных средств. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, произведенных компанией, собственное удержание не превышало 3% от величины собственных средств.

Среди факторов, оказывающих давление на рейтинг, Агентство по-прежнему выделяет наличие у компании долговой нагрузки в виде облигационных займов и банковских кредитов в размере 15,8% от собственного капитала на 30.09.2017. Несмотря на снижение доли заемных средств от капитала, абсолютная величина долга изменилась незначительно.

По данным Банка России, по итогам 9 мес. 2017 г. СПАО «РЕСО-Гарантия» заняло 4 место среди российских страховых компаний по величине взносов, 2 место по ОСАГО, страхованию автокаско и ДМС. По данным РАЕХ (Эксперт РА), на 30.09.2017 активы страховщика составили 136,1 млрд рублей, собственные средства -50,7 млрд рублей, уставный капитал — 10,9 млрд рублей. По данным за 9 мес. 2017 г. компания собрала 66,5 млрд рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 28.12.2017