

АО «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности САО «РЕСО-Гарантия» на уровне ruAA , прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности САО «РЕСО-Гарантия» обусловлен высокими размерными характеристиками компании и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, хорошими финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов. Кроме того, по рейтингу установлен фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая составила 4,0% за 2024 год и 6,1% за 2023 год.

САО «РЕСО-Гарантия» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско, ДМС и страхование прочего имущества граждан.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.06.2025 активы страховщика составили 211,4 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 83,7 млрд рублей, собственные средства – 114,7 млрд рублей, уставный капитал – 10,9 млрд рублей. За 1 полугодие 2025 года компания собрала 75,6 млрд рублей страховых взносов и заняла 7 место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. Прирост страховых взносов за 1 полугодие 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 2,8%, что ниже среднерыночных значений. Собственные средства на 30.06.2025 по сравнению со значением на 30.06.2024 увеличились на 26,7%.

Адекватная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании

характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 35,8% премии за 1 полугодие 2025 года. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 1 полугодие 2025 года по сравнению с 1 полугодием 2024 года составило 2,6 п.п. Компания имеет широкую филиальную сеть, в крупнейшем регионе – г. Москве – было собрано 42,7% совокупной премии за 1 полугодие 2025 года, что свидетельствует о высокой географической диверсификации. Кроме того, агентство отмечает отсутствие рисков концентрации клиентской базы: за 1 полугодие 2025 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 4,7%, на крупнейшего клиента пришлось 1,5% премии. Доля возвращенной премии (2,0% за 2024 год) находится на среднем уровне. Структура продаж компании характеризуется умеренно низкой диверсификацией каналов распространения страховых продуктов. За 1 полугодие 2025 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – агентов — физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, – составила 65,4%. Величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам (17,0% соответствующей премии за 1 полугодие 2025 года) и другим посредникам, соответствует положительной оценке. В числе сдерживающих факторов агентство отмечает умеренно высокую долю отказов в выплате страхового возмещения по ОСАГО (3,7%) за 1 полугодие 2025 года.

Хорошие финансовые результаты. Показатели рентабельности капитала компании находятся на высоком уровне и составляют 26,6% (по МСФО 17) за 1 полугодие 2025 года в годовом выражении и 48,3% за 2024 год (по ОСБУ). Рентабельность продаж (31,7% за 2024 год) и инвестиций (21,9% за 2024 год) также оцениваются позитивно. Среди положительных факторов агентством отмечается невысокая убыточность по основным видам страхования и по страховому портфелю в целом. За 2024 год коэффициент убыточности-нетто составил 57,1%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 91,7%. Результат от страховых операций за анализируемый период был положителен. Доля расходов на ведение дела составила 34,7% за 2024 год, что оценивается позитивно.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств на 30.06.2025 находится на высоком уровне (1,70). Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое: на 30.06.2025 коэффициент качества активов составил 0,67. Риски концентрации активов на крупнейших объектах невысокие. На 30.06.2025 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 9,3% активов, на трех крупнейших – 15,9%. Доля связанных структур в активах на 30.06.2025 составила 22,0%, что оценивается в числе сдерживающих факторов. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,45 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,70) относятся к позитивным факторам. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса находится на среднем уровне. Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая

доля оценочных обязательств (0,3% пассивов на 30.06.2025) положительно отражаются на рейтинге.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 1 полугодие 2025 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,98. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет незначительную их часть. Отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании на 30.06.2025 составило 0,7%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 1 067 млн рублей. По мнению агентства, страховщик обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за риск-менеджмент, а также обособленное подразделение по управлению рисками.

Оценка внешнего влияния

Агентство установило фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая по итогам 2024 года составила 4,0% (за 2023 год – 6,1%).

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruAA

Оценка внешнего влияния: 1 степень к ОСФН

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность

сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования