

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности страховой компании АО «АльфаСтрахование» на уровне ruAAA, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности АО «АльфаСтрахование» обусловлен высокими размерными показателями и рыночными позициями, высокой 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 6,0% за 2024 год.

АО «АльфаСтрахование» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско и ДМС, а также страхование прочего имущества граждан и юридических лиц.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.09.2025 активы страховщика составили 301,5 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 177,3 млрд рублей, собственные средства – 111,0 млрд рублей, уставный капитал – 22,5 млрд рублей. Совокупные страховые взносы за 9 месяцев 2025 года составили 169,8 млрд рублей, сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,7%. Компания заняла 5 место по объему совокупной страховой премии и 2 место в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, за 9 месяцев 2025 года, по данным Банка России. Доля компании в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, составила 12,9% за 9 месяцев 2025 года. Собственные средства на 30.09.2025 по сравнению со значением на 30.09.2024 увеличились на 44,1%.

Высокая оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 25,8% премии за 9 месяцев 2025 года. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 9 месяцев 2025 года по сравнению с 9 месяцами 2024 года составило 6,6 п.п. Деятельность компании географически высоко диверсифицирована. Агентство

позитивно отмечает отсутствие рисков концентрации клиентской базы: за 9 месяцев 2025 года доля крупнейшего клиента во взносах составила 2,1%. Доля возвращенной премии (1,5% за 2024 год) находится на невысоком уровне. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией по каналам распространения страховых продуктов. За 9 месяцев 2025 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – агентов — физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, – составила 22,2%. При этом величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам и другим посредникам, находится на умеренном уровне.

Хорошие финансовые результаты. Показатели рентабельности капитала компании находятся на высоком уровне и составляют 45,9% за 9 месяцев 2025 года в годовом выражении и 48,1% за 2024 год. Рентабельность инвестиций (10,3% за 2024 год) также оценивается позитивно, при этом рентабельность продаж (14,2% за 2024 год) характеризуется как умеренно высокая. За 2024 год коэффициент убыточности-нетто составил 53,8%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 92,7%, что рассматривается агентством в качестве положительных факторов. В то же время доля расходов на ведение дела, рассчитанная как отношение суммы расходов по ведению страховых операций-нетто, общих и административных расходов к заработанным страховым премиям-нетто за вычетом отчислений от страховых премий, находится на среднем уровне и составляет 39,0% за 2024 год. Результат от страховых операций по страховому портфелю за анализируемый период был положителен.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на высоком уровне: 1,52 на 30.09.2025. Качество и диверсификация активов компании оцениваются агентством положительно. На 30.09.2025 коэффициент качества активов составил 0,74. На крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 2,0% активов, на трех крупнейших – 5,8%. Доля связанных структур, без учета объектов с условным рейтинговым классом ruAA и выше, в активах на 30.09.2025 составила 0,3%, что также оценивается позитивно. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,36 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,52) находятся на высоком уровне. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса составило 5,4% на 31.12.2024, что оценивается положительно. Низкие отношения внебалансовых обязательств (0,1% на 30.09.2025) и привлеченных средств (0,05% на 30.09.2025) к капиталу, а также отсутствие оценочных обязательств на 30.09.2025 относятся к числу позитивных факторов.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 9 месяцев 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 30.09.2025 составляет 1,1%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 17,2 млрд 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. В компании утверждены долгосрочная стратегия развития, а также финансовый план в поквартальной разбивке на текущий год.

Оценка внешнего влияния

Агентство установило фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая по итогам 2024 года составила 6,0%.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruAAA

Оценка внешнего влияния: +2 ступени к ОСФН, однако поскольку ОСФН находится на максимальном уровне ruAAA, данный фактор на текущий момент не оказывает влияния на кредитный рейтинг.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

