

«Эксперт РА» повысил рейтинг страховой компании «Альянс» до уровня ruAA+

Москва, 24 июня 2019 г.

«Эксперт РА» повысил рейтинг финансовой надежности страховой компании «Альянс» до уровня ruAA+, по рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг ruAA со стабильным прогнозом.

Страховая компания «Альянс» входит в финансово-страховую группу Allianz. Высокий финансовый потенциал собственника компании выделяется агентством в качестве значимого фактора поддержки. По методологии «Эксперт РА», компания входит во второй размерный класс, однако, ее рыночные позиции невысоки: по итогам 2018 г. страховщик занимает 52 место по объему взносов по данным Банка России. Повышение рейтинга компании связано с улучшением показателей динамики страховых взносов и собственных средств, ростом коэффициента текущей ликвидности, а также снижением доли оценочных обязательств.

Страховой портфель компании высоко диверсифицирован: на крупнейший вид – страхование прочего имущества юридических лиц – пришлось 23,3% премии за 2018 г. Однако темпы прироста взносов невысоки (+5% за 2018 г.), что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг. В то же время географическая диверсификация деятельности компании оценивается как низкая: по итогам 2018 г. 95,5% взносов компания получила в Москве.

По итогам 2018 г. крупнейшим каналом продаж для компании являлась агентская сеть, на которую пришлось 41,9% взносов. Величина комиссионного вознаграждения основным посредникам находилась на низком уровне, что оценивается позитивно. У компании отсутствует зависимость от ее основных клиентов: доля 5 крупнейших клиентов во взносах составила 16% за 2018 г. При этом доля возвращенной премии была незначительной – 0,2% за 2018 г.

Компания передает значительную долю взносов в перестрахование. Качество ее перестраховочной защиты оценивается как высокое: более 90% перестраховщиков, с которыми сотрудничает компания, относятся к условному рейтинговому классу ruAA и выше. Компания оставляет на собственном удержании невысокие риски: отношение максимально возможной выплаты-нетто к собственным средствам компании составляет 2,4% на 31.03.2019. При этом у компании имеется положительный опыт урегулирования крупных убытков.

Положительное влияние на рейтинг компании оказывают высокие значения коэффициентов текущей ликвидности (1,35 на 31.03.2019) и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,25 на 31.03.2019), а также высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (613,1% на 31.03.2019) и высокий запас свободного капитала (465,5% на 31.03.2019). Негативное влияние оказывает высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании (25,2% на 31.03.2019).

Рентабельность продаж (14,9% за 2018 г.) и рентабельность капитала (14,7% за 2018 г.) находились на высоком уровне, однако, рентабельность инвестированного капитала – на умеренно низком (4% за 2018 г.). Положительное влияние на рейтинг оказывают низкие показатели убыточности по основным видам страхования и портфелю в целом. За 2018 г. коэффициент убыточности-нетто составил 15,6%. В то же время доля расходов на ведение дела находилась на крайне высоком уровне – 95,8% за 2018 г., что в условиях невысокого объема страхового портфеля может свидетельствовать о низкой операционной эффективности компании. В результате, комбинированный коэффициент убыточности-нетто составил 111,4% за 2018 г., что оценивается негативно. Кроме этого, Агентством был отмечен отрицательный технический результат от страховой деятельности за 2 квартал 2018 г. в размере -223,4 млн рублей, что также оказало негативное влияние на рейтинг.

Качество и диверсификация активов компании оцениваются Агентством позитивно. На 31.03.2019 коэффициент качества активов составил 0,68, доля высоколиквидных активов с условным рейтинговым классом ruBBB и выше составила 41% от активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР). На крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, на 31.03.2019 пришлось 10,6% активов, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 15,9%. Доля связанных структур, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, составила 3,0% активов компании, очищенных от ОАР, на 31.03.2019.

Компания обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. Стратегия компании соответствует текущему состоянию экономики. При оценке качества урегулирования убытков была отмечена высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию грузов – 58,7% от числа урегулированных страховых случаев за 2018 г., что оценено негативно.

Крупнейшими направлениями деятельности АО СК «Альянс» являются страхование прочего имущества юридических лиц, страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам и страхование грузов. По данным «Эксперт РА», на 31.03.2019 активы страховщика составили 13,9 млрд рублей, собственные средства – 4,2 млрд рублей, уставный капитал – 3,4 млрд рублей. За 2018 год компания собрала 4 млрд рублей премии.

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

Кредитный рейтинг АО СК «Альянс» был впервые опубликован 30.08.2001. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 26.06.2018.

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 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 СК «Альянс», 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 СК «Альянс» 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 СК «Альянс» 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.