

НКР подтвердило кредитный рейтинг CAO «РЕСО-Гарантия» на уровне AAA.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	aaa
ОСК	aaa.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	AAA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми страховщиками

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг CAO «РЕСО-Гарантия» (далее – «РЕСО-Гарантия», «компания») на уровне AAA.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- В 2025 году «РЕСО-Гарантия» сохранила ведущие позиции на страховом рынке: по итогам 9 месяцев 2025 года она занимала 4-е место по объёму страховой премии в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life).
- Прибыль компании по итогам 2025 года сократилась на фоне отрицательного результата от оказания страховых услуг, несмотря на рекордные процентные доходы.
- В 2026 году компания будет поддерживать адекватную эффективность операционной деятельности, сильные рыночные позиции, диверсификацию бизнеса на уровне прошлого года; в планах компании сохранить преемственность дивидендной политики.
- Система управления «РЕСО-Гарантии» сохраняет адекватность, значимые акционерные риски отсутствуют.
- Хотя экстраординарная поддержка в настоящее время не оказывает влияния на кредитный рейтинг, системная значимость компании может способствовать получению экстраординарной поддержки со стороны государства в случае необходимости.

Информация о рейтингуемом лице

CAO «РЕСО-Гарантия» (номер 1209 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) – страховая компания федерального масштаба, один из лидеров российского страхового рынка. Входит в число ведущих компаний по объёму страховых премий в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Евгений Шарапов

evgeniy.sharapov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Активы	219	220
Капитал	117	107
Чистая прибыль	46,5	14,6
Выручка от страхования	150,3	158,5
Обязательства по портфелям договоров страхования по МСФО 17	86	97
Рентабельность капитала	44,5%	13,0%

Источники: отчётность компании; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aaa

Умеренно высокие операционные показатели и диверсификация

Оценка бизнес-профиля определяется ведущими позициями «РЕСО-Гарантии» на страховом рынке, а также ожидаемым сохранением в 2026 году умеренно высоких операционных показателей и диверсификации бизнеса.

По итогам 9 месяцев 2025 года компания сохранила 4-е место в России по объёму страховой премии в сегменте non-life. Доля «РЕСО-Гарантии» составила около 8,8% объёма страховых премий на российском рынке. Особенно сильны её позиции в ОСАГО (3-е место по объёму страховой премии), автокаско (3-е место) и добровольном медицинском страховании (3-е место). Коэффициенты пролонгации страховых договоров в ключевых для компании сегментах остаются высокими.

Эффективность операционной деятельности компании в 2025 году была умеренно высокой. Рентабельность капитала (ROE) составила около 13%. Темпы роста страховой премии в 2025 году были на уровне среднерыночных. Мы ожидаем, что в 2026 году «РЕСО-Гарантия» будет поддерживать сопоставимые показатели эффективности операционной деятельности: значение комбинированного коэффициента меньше единицы, ROE на сравнимом с 2025 году уровне. В 2026 году компания планирует выплатить дивиденды за 2025 год, кото-

рые, по оценкам НКР, будут осуществляться в рамках преемственности дивидендной политики компании в прошлые годы.

Диверсификация бизнеса рассматривается как умеренно высокая благодаря оценкам доли контролируемых продаж, географической и клиентской диверсификации. Оценка продуктовой диверсификации определяется долей в страховом портфеле крупнейшего сегмента (ОСАГО) и имеет потенциал дальнейшего усиления.

Высокие показатели достаточности капитала и ликвидности

Оценка риск-профиля компании определяется высокими оценками достаточности капитала, ликвидности активов и инвестиционной политики.

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена «РЕСО-Гарантия», составляло 1,75 на конец 2025 года, что соответствует высокой достаточности капитала согласно методологии НКР.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 1,47 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства «РЕСО-Гарантии», что позволяет положительно охарактеризовать ликвидность активов. Облигации, депозиты, а также денежные средства, имеющие оценку кредитного качества А и выше согласно методологии НКР, составляют около 144 млрд руб.

НКР оценивает инвестиционную политику компании как низкорискованную с учётом исторических показателей отношения активов с высоким уровнем риска, рассчитанных по методологии НКР, к уровню скорректированного капитала с учётом вложений в дочерние и ассоциированные компании.

Низкие акционерные риски, эффективная система управления и стратегия

Структура акционеров является прозрачной и понятной. Высокая доля участия собственников, не являющихся компаниями с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основного бенефициара и текущим состоянием его активов.

Система управления «РЕСО-Гарантии» позволяет эффективно реализовывать стратегию развития. Агентство отмечает невысокий горизонт планирования, заложенный в стратегию. Одним из пунктов стратегии является поддержание размеров дивидендного потока. Менеджмент компании проводит сбалансированную андеррайтинговую политику. Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации соответствуют лучшей практике. Управление рисками имеет потенциал для дальнейшего развития.

Результаты применения модификаторов

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса «РЕСО-Гарантии». Бизнес-модель компании в минимальной степени подвержена потенциальным регуляторным

рискам. Сравнительный анализ страховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне aaa.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Поскольку ОСК находится на максимально возможном уровне aaa.ru, экстраординарная поддержка в настоящее время не оказывает влияния на кредитный рейтинг «РЕСО-Гарантии». Тем не менее системная значимость компании, по мнению НКР, может способствовать получению экстраординарной поддержки со стороны государства в случае необходимости.

Оценка экстраординарной поддержки учитывает масштаб компании при осуществлении страховых выплат в сегменте non-life. НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как умеренную, принимая во внимание оценку инфраструктурной значимости в сочетании с ролью компании в экономике.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести существенное падение эффективности операционной деятельности, значительное ухудшение рыночных позиций, а также снижение оценок достаточности капитала, ликвидности активов или инвестиционной политики.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	страховое акционерное общество «РЕСО-Гарантия»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	САО «РЕСО-Гарантия»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7710045520

При присвоении кредитного рейтинга САО «РЕСО-Гарантия» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга страховым компаниям; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг САО «РЕСО-Гарантия» был впервые опубликован 26.02.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной САО «РЕСО-Гарантия», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, САО «РЕСО-Гарантия» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало САО «РЕСО-Гарантия» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу САО «РЕСО-Гарантия» зафиксировано не было.

© 2026 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).