

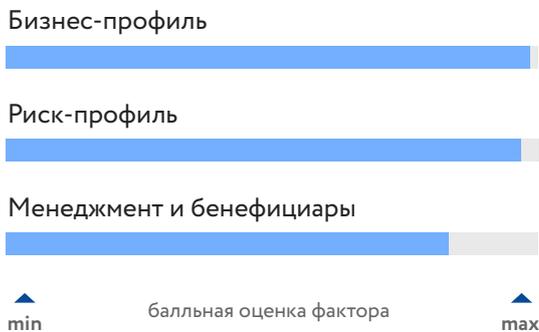
НКР подтвердило кредитный рейтинг САО «РЕСО-Гарантия» на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности.

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг САО «РЕСО-Гарантия» (далее — «РЕСО-Гарантия», «компания») на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- В 2024 году «РЕСО-Гарантия» сохранила ведущие позиции на страховом рынке и показала значительные прибыльность и капитализацию. Прибыль выросла до примерно 43 млрд руб., а капитал после выплаты дивидендов составил около 112 млрд руб.
- В 2025 году компания будет поддерживать высокую 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

САО «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:
Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Активы	225	253
Капитал	90	112
Чистая прибыль	11	43
Подписанные премии	150	155
Заработанная нетто-премия	140	148
Страховые резервы	107	113
Рентабельность капитала	11,5%	42,7%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aaa

Сильные операционные показатели и умеренно высокая диверсификация

Оценка бизнес-профиля определяется ведущими позициями «РЕСО-Гарантии» на страховом рынке, а также ожидаемым сохранением в 2025 году сильных операционных показателей и диверсификации бизнеса.

По итогам 9 месяцев 2024 года компания сохранила 4-е место в России по объёму страховой премии в сегменте non-life. Доля «РЕСО-Гарантии» составила около 8,6% объёма страховых премий на российском рынке. Особенно сильны её позиции в ОСАГО (2-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 2024 году была высокой. Рентабельность капитала (ROE) около 43%² соответствует максимальной оценке согласно методологии НКР, комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) составил около 93%. Темпы роста страховой премии в 2024 году были на уровне средних по рынку и сопровождались низкой готовностью к принятию риска. Мы ожидаем, что и в 2025 году «РЕСО-Гарантия» будет поддерживать высокие показатели эффективности операционной деятельности: значение ККУ – в диапазоне 90–93%, ROE – выше 15%. В 2025 году компания планирует выплатить дивиденды за 2024 год, которые, по оценкам НКР, могут превысить 20 млрд руб.

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.

² Здесь и далее расчёты по ОСБУ, если не указано иное.

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 2,4 на конец 2024 года, что соответствует высокой достаточности капитала согласно методологии НКР.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 1,4 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 127 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

При присвоении кредитного рейтинга САО «РЕСО-Гарантия» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям](#), [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). 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 консолидированной финансовой отчётности по ОСБУ, МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 декабря 2015 г. № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учёта „Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчётности страховых организаций и обществ взаимного страхования“», Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 14 ноября 2022 г. № 6315-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков».

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.

© 2025 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](#).