

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании СПАО «Ингосстрах» на уровне ruAAA, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности СПАО «Ингосстрах» обусловлен высокими размерными характеристиками компании и положением на рынке, высокой оценкой страхового бизнеса, сильными финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также хорошим качеством управления и организации бизнес-процессов. Кроме того, по рейтингу установлен фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая составила 7,5% за 2023 год и 8,4% за 2022 год.

СПАО «Ингосстрах» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско, страхование прочего имущества юридических лиц и ДМС.

#### Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.09.2024 активы страховщика составили 356,0 млрд рублей, страховые резервы – 172,3 млрд рублей, собственные средства – 141,3 млрд рублей, уставный капитал – 28,4 млрд рублей. Собственные средства на 30.09.2024 по сравнению со значением на 30.09.2023 выросли на 23,1%, что оценивается позитивно. Объем страховых премий компании за 9 месяцев 2024 года составил 155,2 млрд рублей, увеличившись на 11,3% по сравнению со значением за 9 месяцев 2023 года, что отмечено в числе положительных факторов. По итогам 1-го полугодия 2024 года компания заняла 5-е место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России.

Высокая оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 26,7% премии за 9 месяцев 2024 года. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 9 месяцев 2024 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2023 года составило 3,3 п.п. Компания имеет широкую филиальную сеть, в крупнейшем регионе – г. Москве – было собрано 51,5% совокупной премии за 9 месяцев 2024 года. Кроме того, агентство отмечает отсутствие рисков концентрации клиентской базы: за 1 полугодие 2024 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 7,5%. Доля возвращенной премии (1,3% за 9 месяцев 2024 года) находится на низком уровне. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией каналов распространения страховых продуктов. За 9 месяцев 2024 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели, – составила 29,1%. Величина комиссионного вознаграждения, переданного физическим лицам, в том числе индивидуальным предпринимателям, и другим посредникам, соответствует положительной оценке. Качество урегулирования убытков оценивается позитивно.

Сильные финансовые результаты. Положительное влияние на рейтинг компании оказывают высокие показатели рентабельности капитала (33,1% в годовом выражении за 9 месяцев 2024 года, 23,5% за 2023 год), рентабельности продаж (20,6% за 9 месяцев 2024 года, 13,4% за 2023 год) и рентабельности инвестиций (7,3% в годовом выражении за 9 месяцев 2024 года, 6,5% за 2023 год). Технический результат по основным учетным группам и в целом по портфелю положителен. Позитивно оцениваются агентством низкие показатели коэффициента убыточности-нетто по страховому портфелю компании (45,3% за 9 месяцев 2024 года, 52,5% за 2023 год), комбинированного коэффициента убыточности-нетто (85,0% за 9 месяцев 2024 года, 90,0% за 2023 год), а также доли расходов на ведение дела (39,7% за 9 месяцев 2024 год, 37,5% за 2023 год).

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств на 30.09.2024 составило 1,40, что относится к числу положительных факторов. Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое: на 30.09.2024 коэффициент качества активов составил 0,61. Риски концентрации активов на крупнейших объектах оцениваются агентством как невысокие. Доля связанных структур в активах за вычетом ОАР на 30.09.2024 оценивается в числе сдерживающих факторов. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,52 на 30.09.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,76) находятся на высоком уровне. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса оценивается как среднее (10,4% на 30.09.2024). Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая доля оценочных обязательств (0,5% пассивов на 30.09.2024) положительно отражаются на рейтинге.

Хорошее качество управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 9 месяцев 2024 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 1,0. 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 30.06.2024 составило 0,8%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 6,4 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. Качество стратегического и финансового планирования компании оценивается положительно.

#### Оценка внешнего влияния

Агентство установило фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая по итогам 2023 года составила 7,5% (за 2022 год – 8,4%).

#### Прогноз по рейтингу

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

#### ***Википедия страхования***