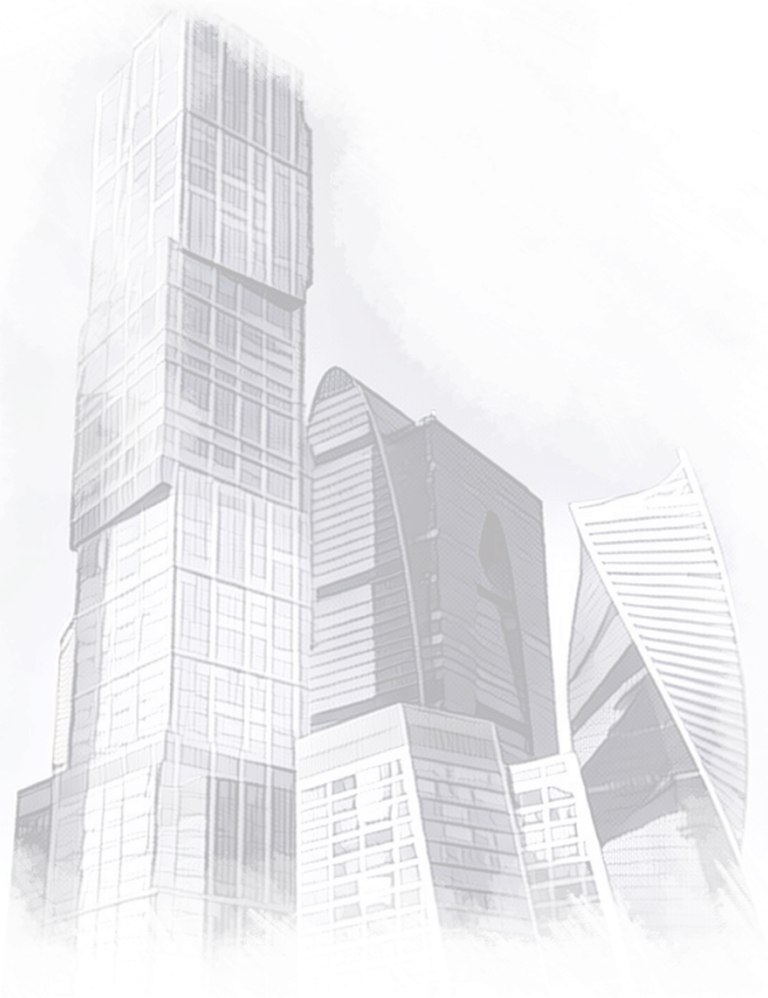




Обзор рынка страхования торговых кредитов в РФ

1 полугодие 2018



Содержание



Вступительное слово

Краткий обзор глобального рынка страхования торговых кредитов за 2017

Ключевые показатели российского рынка страхования торговых кредитов

ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

ЗАО «Кофас Рус Страховая компания»

ООО «Кредендо – Ингосстрах Кредитное Страхование»

ООО «СК «Ойлер Гермес Ру»

ООО «СК «Согласие»

Сводная по страховым компаниям

Сравнительные графики

Заключительное слово

Краткое пояснение к ключевым финансовым показателям

Вступительное слово



При подготовке настоящего обзора мы старались ориентироваться на универсальную аудиторию читателей, в том числе на тех, кто никогда не сталкивался со сферой страхования торговых кредитов. При этом обзор включает в себя различные финансовые показатели деятельности страховых компаний, которые безусловно будут более интересны и информативны для профессиональных участников данного рынка.

Обзор основан на открытых источниках информации, включая, но не ограничиваясь перечисленными: информация опубликованная страховыми компаниями на своих сайтах, сведения представляемые страховыми компаниями в Центральный Банк РФ и опубликованные последним, картотекой арбитражных дел, прочие интернет ресурсы, являющиеся по нашему мнению надежными и достоверными. Несмотря на перечисленные источники информации, мы допускаем, что данные представленные в обзоре могут иметь небольшую погрешность, по нашим оценкам не превышающую 5%.

Цель настоящего обзора дать объективную информацию о рынке страхования торговых кредитов и его участниках, предоставляющих данную услугу на территории РФ. При этом настоящий обзор не преследует цели предоставления каких-либо консультаций, равно как и не содержит прямых или косвенных заявлений, призывов или иного прочего.

Использование информации содержащейся в настоящем Обзоре означает, понимание того, что Вы принимаете на себя в добровольном порядке все риски, которые могут возникнуть в результате ее использования.

Благодарность:

Выражаем благодарность руководству компаний ООО "Атрадиус Рус Кредитное Страхование", ООО "Кредендо - Ингосстрах Кредитное Страхование", ООО "Страховая компания "Ойлер Гермес Ру» и ООО «СК «Согласие» за их вклад в повышение информативности настоящих обзоров.

Краткий обзор глобального рынка страхования торговых кредитов



Основные факты на конец 2017 года:

- Страхованию торговых кредитов **120+ лет**;
- Порядка **100** страховых компаний в мире предлагают эту услугу;
- Потенциальная экспозиция (застрахованная ДЗ) **~2,6 трлн. Евро**;
- Суммарный доход¹ страховых компаний **~7,4 млрд. Евро**;
- Почти **80%** рынка сосредоточено **в трех** страховых компаниях.



¹ Суммарный доход = Заработанные страховые премии + выручка от сервисных услуг

Краткий обзор глобального рынка страхования торговых кредитов



Сводная таблица консолидированных ключевых финансовых показателей основных страховых компаний за 2017 год.

2017 / в млн. Евро	Euler Hermes	Atradius	Coface	Credendo
Начисленные страховые премии	2 348	1 609	1 220	320
Заработанные страховые премии	2 165	1 588	1 110	342
Выручка от сервисных услуг	402	249	245	-
Суммарный доход	2 567	1 837	1 355	342
Результат деятельности (нетто)	318	186	83	187
Комбинированный показатель (нетто)	80,5%	75,5%	86,6%	54,0%
% убыточность (нетто)	52,6%	41,4%	51,4%	24,6%
% нагрузки (нетто)	27,9%	34,2%	35,2%	29,4%

Примечание:

Краткое пояснение к финансовым показателям смотрите в конце настоящего обзора.

Выводы:

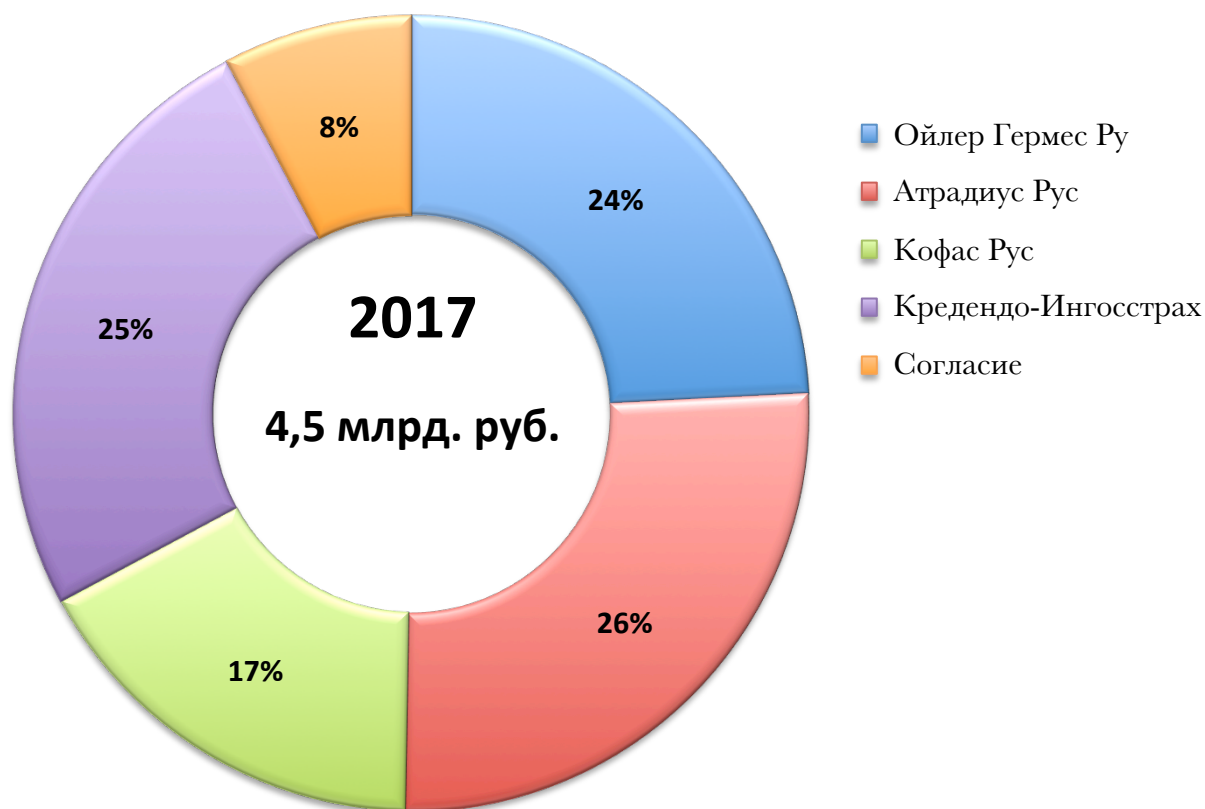
- ❖ Величина начисленных премий по указанным компаниям увеличилась относительно 2016 года, на 0,85% (+47 млн. Евро).
- ❖ Выручка от сервисных услуг в среднем составляет порядка 15% от Суммарного дохода страховых компаний.
- ❖ Комбинированный показатель (нетто) у всех страховщиков <100%, что говорит о том, что страховая деятельность у данных компаний в 2017 году была прибыльной.
- ❖ Безусловным мировым лидером по страхованию торговых кредитов является группа компаний Euler Hermes (Ойлер Гермес).

Ключевые показатели российского рынка страхования торговых кредитов



Основные факты на конец 2017 года:

- Страхованию торговых кредитов в РФ **20 лет**;
- Доля российского рынка в глобальном, составляет порядка **0,89 - 1,05%**;
- **4** специализированных страховых компаний предлагают эту услугу в РФ;
- Несколько универсальных страховых компаний, в том или ином виде, также предлагают эту услугу в РФ;
- Суммарный доход¹ страховых компаний² в 2017 году **~4,5 млрд. руб.**;
- Прирост суммарного дохода к 2016 году составил **25,8%**
- В отличии от глобального распределения долей рынка, российский рынок делят по сути 4-е специализированные компании.



¹ Суммарный доход = Заработанные страховые премии + выручка от сервисных услуг

² Учтенных в настоящем обзоре. Получить информацию по остальным страховым компаниям в РФ, на текущий момент не представляется возможным. Оценочная величина суммарного дохода не учтенных страховых компаний, по нашей оценке, находится в пределах 500 млн. руб.

ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование»



Название организации:	ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
ОГРН:	1137746533980 от 24.06.2013
Лицензии:	СИ № 4334 (страхование)
Уставный Капитал:	156 000 тыс. рублей
Итого Капитал на 31/12/2017:	559 201 тыс. рублей
Учредитель:	99,9% Атрадиус Иншуранс Холдинг Н.В. (Нидерланды) 0,01% Атрадиус Партисипейшенс Холдинг Б.В. (Нидерланды)
Конечный Бенефициар:	Grupo Catalana Occidente (Испания)

в тыс. руб.	2016	2017	2018 (1пр)	
Страховая премия	310 441	932 536	683 994	
Премия через партнера	567 559	265 436	10 473	
Выручка Сервисной Ком.	24 088	22 617	н/д	
Итого Начисленная премия + Выручка	902 088	1 220 589	694 467	
Страховая премия по кварталам	I квартал	270 622	202 000	360 740
	II квартал	291 856	359 204	333 727
	III квартал	189 522	380 794	
	IV квартал	126 000	255 974	
Каналы продаж	Прямые продажи	31,3%	30,0%	20,8%
	Страховые брокеры	68,3%	66,4%	76,1%
	Прочие посредники	0,3%	3,6%	3,1%
% Комиссионного вознаграждения	13,4%	14,5%	14,0%	
Страховые выплаты (вкл. расходы на урегулирование)	-	172 615	209 710	
Выплаты осуществленные партнером	97 092	105 118	527 548	
Итого сумма страховых выплат	97 092	277 733	737 259	
Количество выплат по риску "Банкротство"	0	0	0	
Количество выплат по риску "Дефолт"	15	15	12	
Урегулировано страховых случаев	15	15	12	
Количество отказов в выплате	0	0	0	
% Отказов	0,0%	0,0%	0,0%	
Предъявлено исков	0	0	0	
Резерв убытков (брутто) на конец года	127 918	827 361	н/д	
% Убыточность (брутто)	36,1%	35,9%	н/д	
% Убыточность (нетто)	50,1%	40,2%	н/д	
% Коэф. Выплат	11,1%	23,2%	106,2%	
% Нагрузки (нетто)	-3,7%	-75,7%	н/д	
% Комбинированный коэффициент нетто	46,3%	-35,5%	н/д	
Консолидированная Прибыль/Убыток	61 344	185 389	н/д	

Примечание: Коэффициенты (кроме % выплат), не учитывают финансовые потоки прошедшие через партнера и сервисную компанию.

ЗАО «Кофас Рус Страховая компания»



Название организации: ЗАО «КОФАС Рус Страховая компания»
ОГРН: 1097746176714 от 30.03.2009
Лицензии: СИ № 4209
Уставный Капитал: 195 000 тыс. рублей
Итого Капитал на 31/12/2017: 698 170 тыс. рублей
Учредитель: АО «Компани Франсэз Д'Ассюранс пур ле Коммерс Экстерьор»
 (Coface S.A., Франция)

в тыс. руб.	2016	2017	2018 (1гр)
Страховая премия	522 146	777 521	266 582
Выручка Сервисной Ком.	86 996	93 272	н/д
Итого Начисленная премия + Выручка	609 142	870 793	266 582
Страховая премия по кварталам	I квартал	282 596	182 748
	II квартал	111 502	83 834
	III квартал	211 582	
	IV квартал	171 841	
Каналы продаж	Прямые продажи	33,4%	48,5%
	Страховые брокеры	66,2%	50,4%
	Прочие посредники	0,4%	1,1%
% Комиссионного вознаграждения	11,4%	14,4%	13,6%
Страховые выплаты (вкл. расходы на урегулирование)	182 534	92 101	5 357
Итого сумма страховых выплат	182 534	92 101	5 357
Количество выплат по риску "Банкротство"	0	0	0
Количество выплат по риску "Дефолт"	28	20	7
Урегулировано страховых случаев	40	20	7
Количество отказов в выплате	10	0	0
% Отказов	25,0%	0,0%	0,0%
Предъявлено исков	0	0	1
Резерв убытков (брутто) на конец года	257 897	171 415	н/д
% Убыточность (брутто)	-18,8%	0,2%	н/д
% Убыточность (нетто)	-45,5%	0,6%	н/д
% Коэф. Выплат	35,0%	11,8%	2,0%
% Нагрузки (нетто)	85,6%	62,7%	н/д
% Комбинированный коэффициент нетто	40,1%	63,3%	н/д
Консолидированная Прибыль/Убыток	176 202	141 083	н/д

Примечание: Коэффициенты не учитывают финансовые потоки прошедшие через сервисную компанию.
 С учетом доходов/расходов сервисной компании % нагрузки (нетто) в 2017 году составил 74%.

ООО «Кредендо – Ингосстрах Кредитное Страхование»



Название организации: ООО «Кредендо – Ингосстрах Кредитное Страхование»
ОГРН: 1097746419363 от 03.08.2009
Лицензии: СИ № 4189 (страхование) и ПС № 4189 (перестрахование)
Уставный Капитал: 624 000 тыс. рублей
Итого Капитал на 31/12/2017: 700 768 тыс. рублей
Учредитель: АО «Холдинг ЦИС» (Бельгия)
Конечный Бенефициар: 67% Credendo (Бельгия), 33% СПАО «Ингосстрах» (Россия)

в тыс. руб.	2016	2017	2018 (1пг)
Страховая премия	881 732	951 321	522 621
Входящее перестрахование	240 652	168 175	8 267
Итого Начисленная премия	1 122 384	1 119 496	530 888
Страховая премия по кварталам			
I квартал	199 473	124 058	200 009
II квартал	227 223	351 288	330 880
III квартал	141 096	177 978	
IV квартал	554 592	466 172	
Каналы продаж			
Прямые продажи	28,9%	14,5%	11,0%
Страховые брокеры	60,4%	80,0%	84,1%
Прочие посредники	10,7%	5,5%	4,9%
% Комиссионного вознаграждения	15,1%	14,2%	14,5%
Страховые выплаты (вкл. расходы на урегулирование)	471 319	1 173 592	52 891
Выплаты по входящему перестрахованию	123 554	130	-
Итого сумма страховых выплат	594 873	1 173 722	52 891
Количество выплат по риску "Банкротство"	6	5	0
Количество выплат по риску "Дефолт"	21	45	12
Урегулировано страховых случаев	66	79	20
Количество отказов в выплате	5	1	0
% Отказов	7,6%	1,3%	0,0%
Предъявлено исков	1	1	1
Резерв убытков (брутто) на конец года	1 494 846	2 920 863	н/д
% Убыточность (брутто)	74,1%	229,4%	н/д
% Убыточность (нетто)	49,1%	-1,0%	н/д
% Коэф. Выплат	53,0%	104,8%	10,0%
% Нагрузки (нетто)	30,3%	85,4%	н/д
% Комбинированный коэффициент нетто	79,4%	84,4%	н/д
Консолидированная Прибыль/Убыток	92 625	150 807	н/д



Название организации:	ООО «Страховая Компания «Ойлер Гермес Ру»
ОГРН:	5117746060735 от 27.11.2011
Лицензии:	СИ № 4293 (страхование)
Уставный Капитал:	156 000 тыс. рублей
Итого Капитал на 31/12/2017:	805 584 тыс. Рублей
Учредитель:	Euler Hermes SA (NV) (Бельгия)
Конечный Бенефициар:	Allianze SE (Германия)

в тыс. руб.	2016	2017	2018 (1пр)	
Страховая премия	903 954	1 008 695	477 162	
Выручка Сервисной Ком.	86 843	98 829	н/д	
Итого Начисленная премия + Выручка	990 797	1 107 524	477 162	
Страховая премия по кварталам	I квартал	331 296	292 958	
	II квартал	177 213	184 204	
	III квартал	152 001	219 611	
	IV квартал	243 444	284 532	
Каналы продаж	Прямые продажи	75,6%	76,0%	78,8%
	Страховые брокеры	22,6%	22,3%	19,8%
	Прочие посредники	1,8%	1,7%	1,4%
% Комиссионного вознаграждения	12,9%	13,7%	14,3%	
Страховые выплаты (вкл. расходы на урегулирование)	272 562	203 439	74 816	
Выплаты осуществленные пертнером	751 641	-	-	
Итого сумма страховых выплат	1 024 203	203 439	74 816	
Количество выплат по риску "Банкротство"	15	12	4	
Количество выплат по риску "Дефолт"	76	76	18	
Урегулировано страховых случаев	129	111	22	
Количество отказов в выплате	30	17	0	
% Отказов	23,3%	15,3%	0,0%	
Предъявлено исков	10	2	0	
Резерв убытков (брутто) на конец года	959 650	587 337	н/д	
% Убыточность (брутто)	44,5%	-17,6%	н/д	
% Убыточность (нетто)	45,7%	-23,2%	н/д	
% Коэф. Выплат	113,3%	20,2%	15,7%	
% Нагрузки (нетто)	-10,3%	10,1%	н/д	
% Комбинированный коэффициент нетто	35,4%	-13,0%	н/д	
Консолидированная Прибыль/Убыток	55 490	303 262	н/д	

Примечание: Коэффициенты не учитывают финансовые потоки прошедшие через сервисную компанию.
С учетом доходов/расходов сервисной компании % нагрузки (нетто) в 2017 году составил 36,4%.



Название организации: ООО «Страховая компания «Согласие»
ОГРН: 1027700032700 от 16.07.2002
Лицензии: СИ № 1307 (страхование) и ПС № 1307 (перестрахование) + еще 4
Уставный Капитал: 5 610 459 тыс. рублей
Итого Капитал на 31/12/2017: 7 672 082 тыс. рублей
Учредитель: 58,29% ООО «Интерконсенто»,
 41,71% Компания Онэксим Холдингз Лимитед (Кипр)
Конечный Бенефициар: Прохоров М.Д.

в тыс. руб.	2016	2017	2018 (1тр)
Страховая премия	281 193	374 280	329 927
Итого Начисленная премия	281 193	374 280	329 927
Страховая премия по кварталам			
I квартал	38 904	31 786	67 755
II квартал	92 664	254 241	262 172
III квартал	83 672	45 796	
IV квартал	65 953	42 457	
Каналы продаж			
Прямые продажи	4,9%	4,6%	2,3%
Страховые брокеры	62,9%	75,0%	78,7%
Прочие посредники	30,3%	20,4%	19,0%
% Комиссионного вознаграждения	17,9%	15,0%	14,7%
Страховые выплаты (вкл. расходы на урегулирование)	2 559	44 900	65 369
Итого сумма страховых выплат	2 559	44 900	65 369
Количество выплат по риску "Банкротство"	0	0	1
Количество выплат по риску "Дефолт"	4	16	6
Урегулировано страховых случаев	6	17	10
Количество отказов в выплате	2	3	2
% Отказов	33,3%	17,6%	20,0%
Предъявлено исков	3	1	0
Резерв убытков (брутто) на конец года	1 177 734	1 143 535	н/д
% Убыточность (брутто)	604,8%	3,2%	н/д
% Убыточность (нетто)	907,1%	48,4%	н/д
% Коэф. Выплат	0,9%	12,0%	19,8%
% Нагрузки (нетто)*	184,1%	67,0%	н/д
% Комбинированный коэффициент нетто*	1091,2%	115,4%	н/д
Консолидированная Прибыль/Убыток*	-230 586	12 044	н/д

Примечание: информация представлена по страхованию предпринимательских рисков, где по нашим оценкам доля страхования торговых кредитов составляет не менее 92%. % Нагрузки и Комбинированный могут содержать дополнительную небольшую погрешность.

Сводная по страховым компаниям



Консолидированные показатели (в тыс. руб.) за 2016 – 1 кв 2018

	ИТОГО	Атрадиус	Кофас	Кредендо - Ингосстрах	Ойлер Гермес	СК Согласие
Итого Начисленная премия	10 484 668	2 770 439	1 566 249	2 772 768	2 389 811	985 400
I квартал	3 100 591	833 362	606 867	523 540	998 377	138 445
II квартал	3 311 604	984 787	316 503	909 391	491 846	609 077
III квартал	1 709 309	570 316	318 839	319 074	371 612	129 468
IV квартал	2 363 164	381 974	324 040	1 020 764	527 976	108 410
Итого сумма страховых выплат	4 628 848	1 112 084	279 992	1 821 486	1 302 458	112 828
% уровень выплат брутто	44,1%	40%	18%	66%	55%	11%
Урегулировано страховых случаев	569	42	67	165	262	33
Количество отказов в выплате	70	0	10	6	47	7
% Отказов	12,3%	0%	15%	4%	18%	21%
Предъявлено исков к СК	20	0	1	3	12	4
% Исков от урегулированных страховых случаев	3,5%	0%	1%	2%	5%	12%
% Исков от отказов в выплате	28,6%	0%	10%	50%	26%	57%

Выводы:

Вопреки часто встречающимся предубеждениям, что страхование – это не жизнеспособный инструмент, а именно, что купив страховку, от страховой компании ничего не получишь, представленная в таблице информация свидетельствует об обратном:

- ❖ Более 44% от всей начисленной за 2,5 года премии, уже выплачено в качестве страхового возмещения.
- ❖ Оценочная величина еще не урегулированных убытков на конец 1 полугодия 2018, суммарно составляет порядка 4.7 млрд. рублей (~45% от начисленной премии).
- ❖ Урегулировано 569 страховых случаев, из которых отказов в выплате было всего 70 (12,3%), что по большому счету вполне приемлемо, учитывая информацию о количестве исков, поданных к страховым компаниям за соответствующий период.

Сравнительные графики



Начисленные премии в первом полугодии 2016 – 2018

В млн. руб. и % прироста

График 1.

Атрадиус
начисленные премии в
1 полугодии 2016-2018

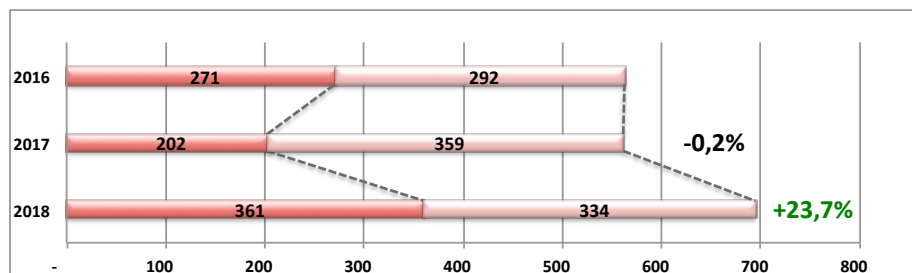


График 2.

Кофас
начисленные премии в
1 полугодии 2016-2018

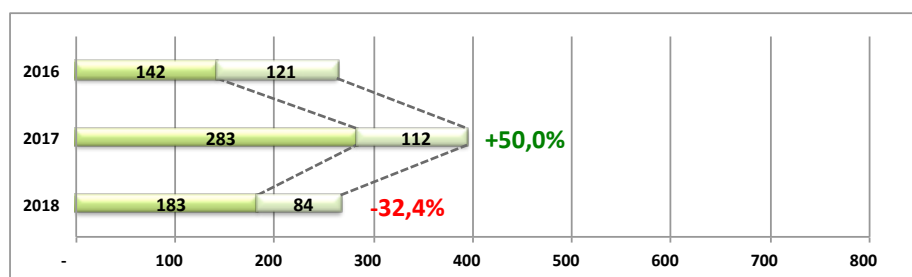


График 3.

Кредендо-Ингосстрах
начисленные премии в
1 полугодии 2016-2018

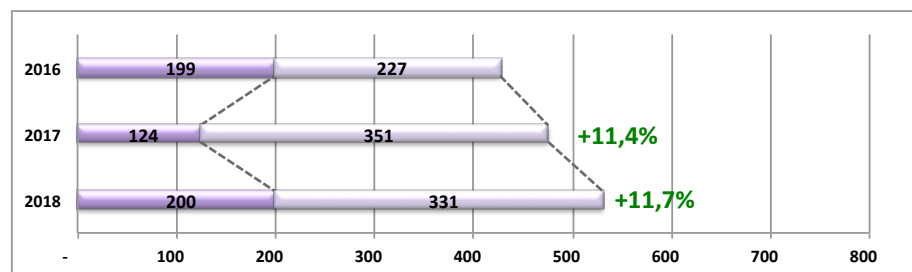


График 4.

Ойлер Гермес
начисленные премии в
1 полугодии 2016-2018

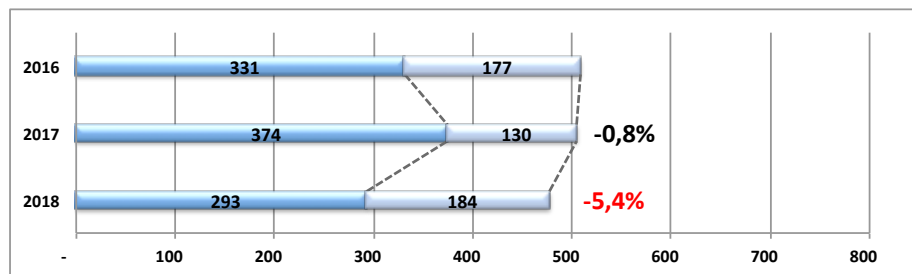
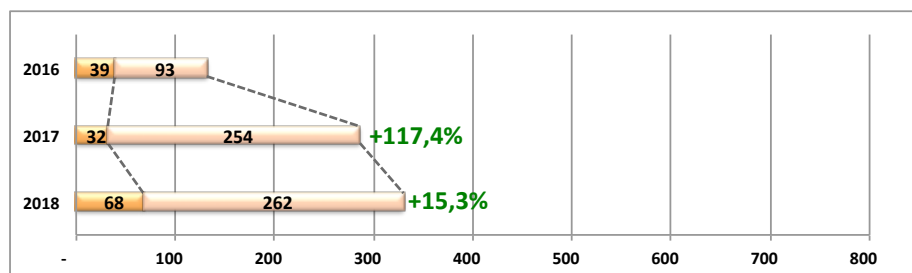


График 5.

Согласие
начисленные премии в
1 полугодии 2016-2018



Сравнительные графики



Начисленных премий в первом полугодии 2016 – 2018

Консолидировано по всем страховым компаниям

млн. руб. % снижение / % увеличение. % прироста (пг к пг)

График 6.

Распределение долей начисленной премии в 1 полугодии между 1 и 2 кварталом

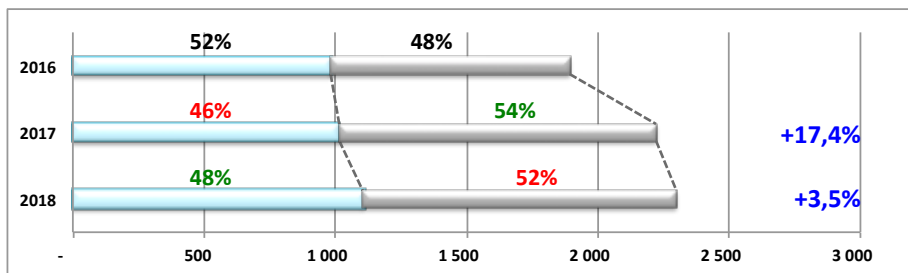


График 7.

Распределение долей начисленной премии по СК в 1 полугодии

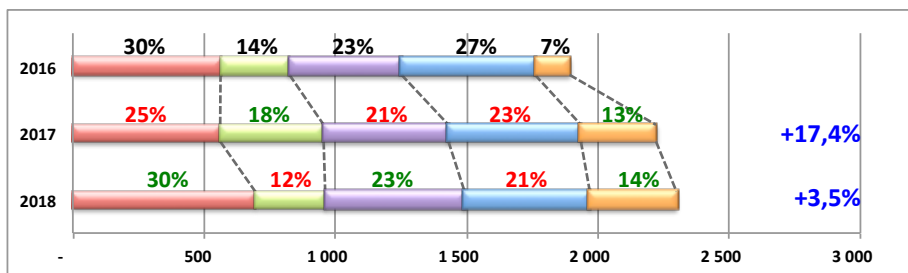
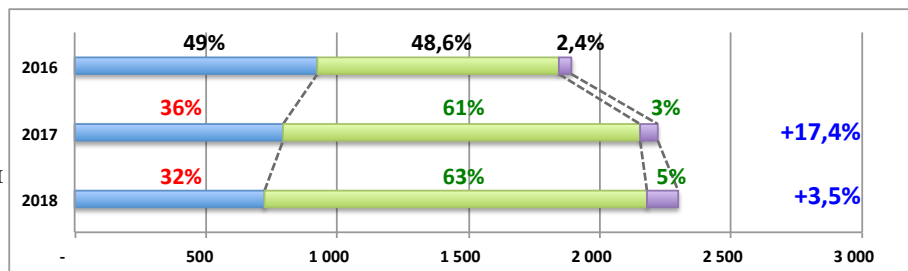


График 8.

Распределение долей начисленной премии по каналам продаж в 1 полугодии



Заключительное слово



Результаты первого полугодия 2018 года для страхования торговых кредитов в РФ можно охарактеризовать как вполне нормальные:

Начисленные премии относительно 1 полугодия 2017 немного подросли +3,5% (+77,8 млн. руб.), но стоит отметить, что такой прирост существенно ниже прошлогоднего +17,4% (+329 млн. руб.);

В части неурегулированных страховых случаев можно отметить следующие произошедшие изменения:

- ❖ у Кофас произошло увеличение на ~325 млн.руб. (сверх РПНУ на начало 2018 года);
- ❖ у Согласие произошло снижение на ~210 млн.руб. при том что выплаты составили ~65 млн.;
- ❖ у Кредендо-Ингосстрах произошло увеличение на ~1 млрд.руб., однако данное изменение произошло в пределах РПНУ зарезервированного на начало 2018 года.

В части каналов продаж, с 2017 года заметно увеличивается доля начисленной премии по договорам, заключенным при участии страховых брокеров, с 48% до 56% на конец 2017 и 63% на конец 1 полугодия 2018. Величина комиссионного вознаграждения по данному страхованию не превышает стандартные 15%.

В целом, следует отметить отсутствие каких-либо значимых предпосылок, которые свидетельствовали бы о существенном увеличении страховых премий в данной сфере страхования. Попытки выйти в регионы в поисках потенциальных клиентов, значимого прироста пока не дало, учитывая по-прежнему сугубо индивидуальный и консервативный подход страховых компаний к заключению договоров страхования. Таким образом ожидать существенного прироста в 2018 году пока нет оснований.

Генеральный директор ООО «ТСИ»



Петренко Д.М.

PS.

В случае обнаружения ошибок или при наличии у Вас более корректной информации, в целях повышения точности и объективности настоящего обзора, будем Вам признательны за соответствующие уведомления на адрес info@tci-rus.com

Краткое пояснение к ключевым финансовым показателям



Начисленные страховые премии – величина страховых премий, подлежащих уплате страхователями по договорам страхования, подписанным в соответствующем периоде.

Заработанные страховые премии – часть страховой премии, которая относится к истекшему периоду страхования (иными словами заработанная «выручка» страховщика от основной деятельности).

Выручка от сервисных услуг – в основном от услуг за анализ кредитоспособности дебиторов и от услуг по взысканию просроченной задолженности, осуществляемых дочерними сервисными компаниями страховщиков.

Суммарный доход – консолидированный доход страховщика от основной деятельности (Заработанные страховые премии) и дополнительной, связанной деятельности (Выручка от сервисных услуг).

Далее, во всех случаях где указано, что показатель **нетто** – означает, что величина указана после взаиморасчетов страховщика с перестраховщиками.

Результат деятельности (нетто) – консолидированная чистая прибыль страховой компании.

Комбинированный показатель (нетто) – один из ключевых показателей деятельности страховой компании, дает оценку прибыльности страховых операций. Значение < 100% - прибыль, >100% - убыток.

Комбинированный показатель = % убыточность + % нагрузки.

% убыточность (нетто) – коэффициент характеризующий отношение произошедших убытков (нетто) к заработанной страховой премии (нетто), иными словами, показывает какая доля от заработанной премии страховщика пришлась на покрытие произошедших убытков.

% нагрузки (нетто) (коэф. расходов) – коэффициент характеризующий отношение всех понесенных затрат страховщика на организацию страховой деятельности к заработанной страховой премии (нетто), иными словами, какая доля от заработанной премии страховщика пришлась на покрытие всех его расходов, включая выплаты комиссионного вознаграждения брокерам/агентам/посредникам.