

ОСАО «РЕСО-Гарантия» официально назначило на 3 сентября дату начала размещения облигаций серии 01 на 5 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Рейтинг эмитента – «BB+» по версии S&P. Срок обращения выпуска серии 01 составляет 10 лет. Купонный период длится 6 месяцев. Планируется оферта через 2 года.

Ориентир по ставке купона находится в диапазоне 9,4–9,8% годовых. Размещение предварительно назначено на 3 сентября 2012 г. Выпуск удовлетворяет требованиям ЦБ РФ о включении в ломбардный список. Размещение будет проходить в формате book-building. Заявки на участие в синдикате принимаются до 29 августа. Организатором займа выступает Райффайзенбанк.

РЕСО – четвертая в России страховая компания по объему страховых сборов в 2011 г. (49,7 млрд руб. по МСФО) и вторая в розничном автостраховании. Компания растет быстрее рынка (средний рост 2009–2011 гг. – 22%) за счет эффективно работающей собственной агентской сети и при этом имеет лучшие показатели доходности. Средний показатель ROE – 23%. Вторая по величине сеть розничной агентской дистрибуции.

Чистая прибыль 2011 г. по МСФО составила 3,6 млрд рублей. Комбинированный коэффициент (отношение страховых выплат и затрат к чистой заработанной премии) находится на уровне лучших западных аналогов (96%). Один из самых низких на российском рынке уровней административных издержек (12,7% от чистой заработанной премии в 2011 г.) за счет развитой системы IT и агентской модели дистрибуции.

На 31 марта 2012 г. денежные средства и эквиваленты (банковские депозиты с правом отзыва в одностороннем порядке) превышают краткосрочный долг в 1,4 раза. Суммарный долг в 3 раза ниже инвестиционных активов. 43% «РЕСО-Гарантии» принадлежит международной страховой группе AXA (рейтинг «AA» (S&P) / «Aa3» (Moody's) / «AA-» (Fitch)) и ЕБРР. 54% находится под контролем основателей компании (Сергея и Николая Саркисовых). Сделка с AXA была осуществлена по самой высокой оценке для российского страхового рынка (3,2 млрд долл. США, или 9x капитала по МСФО на дату сделки).

Аудированная консолидированная отчетность по МСФО готовится с 2006 г. Квартальная (limited review) отчетность по МСФО готовится с 2007 г. Аудитор компании по МСФО с 2006 г. – KPMG. Кредитный рейтинг «BB+». С 2011 г. рейтинг «РЕСО-Гарантии» от S&P «BB+», прогноз – стабильный. Рейтинг и прогноз подтверждены в июле 2012 г.

Источник: Cbonds.info , 29.08.12