

Больше, чем просто страхование

Февраль 2024 г.



Ренессанс 
страхование

www.renins.ru

Группа Ренессанс страхование: уникальная возможность инвестировать в перспективы страхового рынка России

✔ За последние 10 лет на страховом рынке РФ не было ни одного года падения, включая даже 22 год. В 24 году ожидается рост еще на 10% (оценка КЕРТ)

✔ Мегатренды будущего роста рынка РФ: (1) ожидающийся переток части депозитов населения (50 трлн руб. на начало 24 г.) в страховое инвестирование в ходе пенсионной реформы и закона о ДСЖ, роста продолжительности жизни; (2) улучшение соц. пакетов работников в условиях борьбы за таланты; (3) продолжение «строительного бума», обновление автопарка, увеличение числа компаний МСБ в стране и развитие у них страховой культуры

✔ Имея одни из самых сильных позиций на рынке Life страхования, Группа имеет колоссальный потенциал к росту в ближайшие годы на фоне государственного стимулирования долгосрочного инвестирования

✔ После двузначного роста в премиях в 23 году Группа прогнозирует органически нарастить свой бизнес еще сильнее в 24 году. Растет и инвестиционный портфель Группы. Интеграция «Райффайзен Жизнь» добавит несколько млрд. руб. активов и тысячи новых клиентов наиболее маржинального продуктового ряда

✔ 23 г. не станет для Группы «one off» в плане рекорда по чистой прибыли. В 24 г. мы снова ждём роста финансового результата г/г. Группа планирует в этом году представить Долгосрочную стратегию, перейти на выплату дивидендов два раза в год, войти в Индекс МосБиржи. Интересы акционеров и менеджмента максимально совпадают с учетом 10-летней мотивационной программы, привязанной к курсу акции RENI

Группа Ренессанс Страхование – это четыре бизнеса для устойчивости и роста

Ренессанс.
СТРАХОВАНИЕ

Динамично развивающаяся универсальная страховая компания с фокусом на **процессы в онлайнe**.

Ренессанс.
ЖИЗНЬ

Независимый игрок* №1 на рынке страхования жизни, реализующий партнерство с >40+ банками.

budu

Medtech-сервис по управлению здоровьем, с собственной командой врачей, современными клиниками и технологичной платформой телемедицины.

Спутник
Управление активами

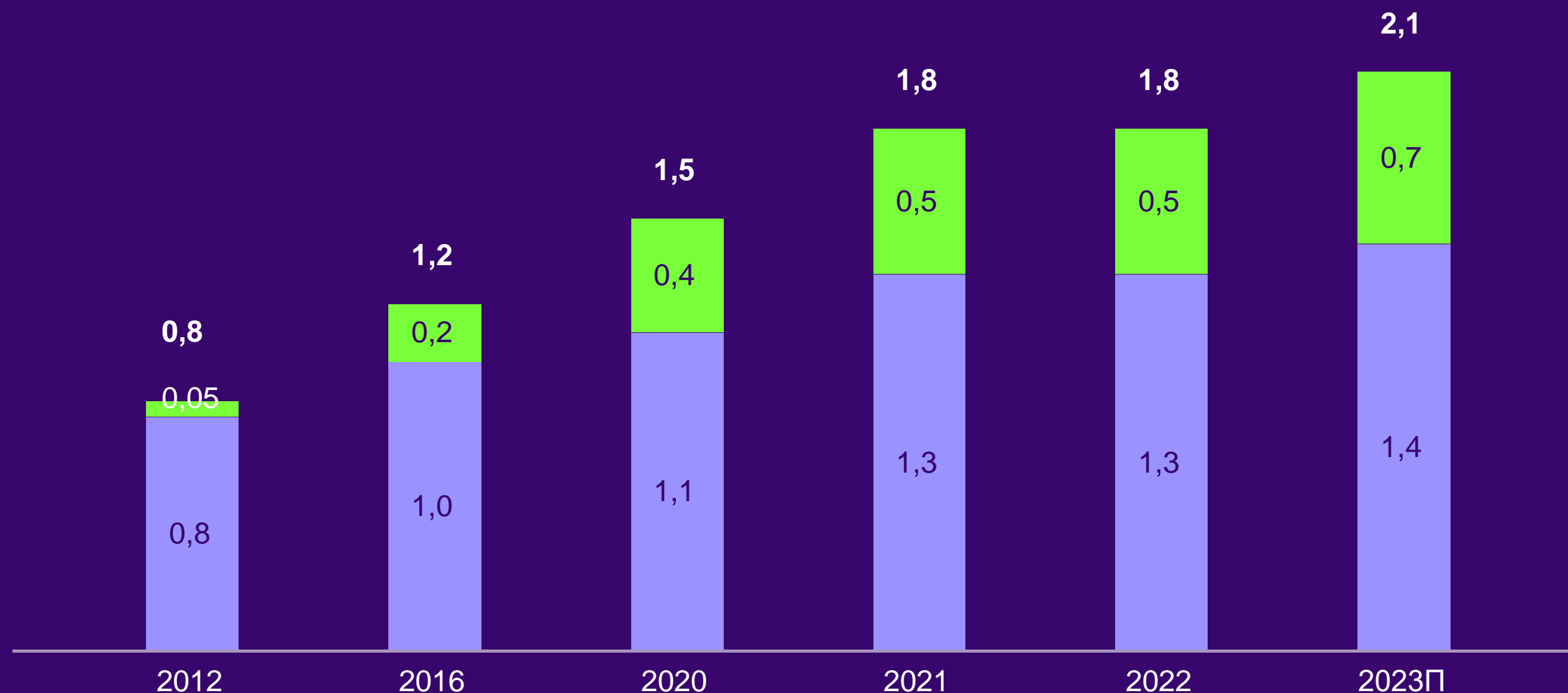
Доверительное управление средствами страховых компаний.

*Рэнкинг среди страховых компаний, не аффилированных с банковскими группами.

Страхование уникально высокой устойчивостью рынка

трлн руб., данные ЦБ РФ, оценка «Эксперт РА, ВСС

- Страхование жизни (премии, трлн руб.)
- Страхование иное, чем страхование жизни (премии, трлн руб.)



2,6x

Рост за период
2012 - 2023 гг.

+15%

2023/2022 гг.



Потенциал для роста:

7% против 1,3%

Отношение объема
страховых премий к ВВП
в мире и в РФ

50 трлн ₴

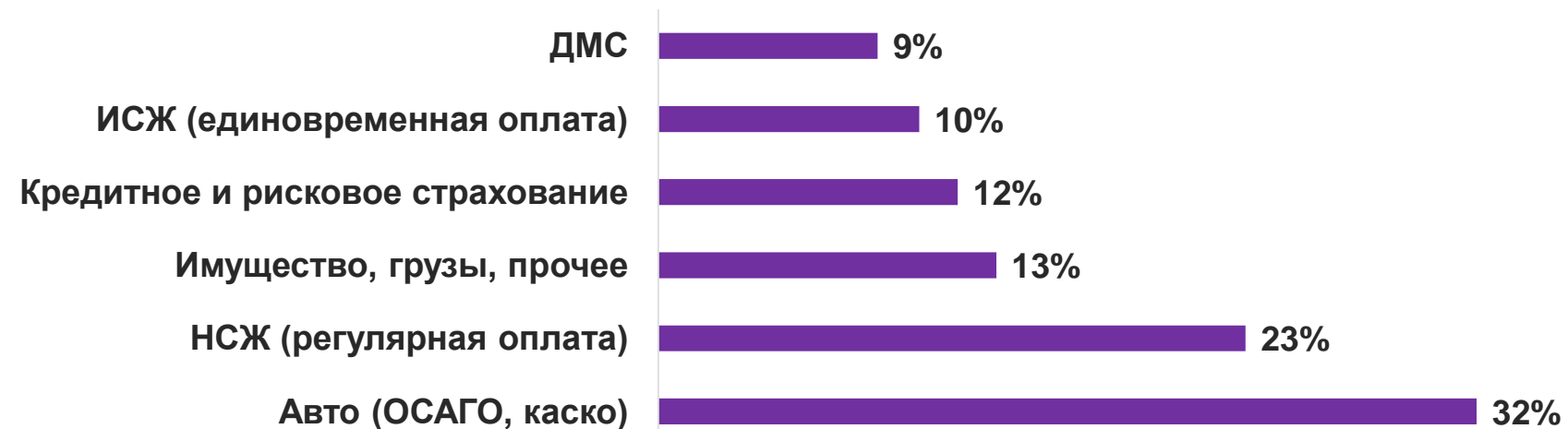
Депозитов населения РФ
на начало 24 г.

Структура рынка и портфеля клиентов Группы. Тренды на рынке страхования в 24 году


Структура рынка РФ, 9М 23 г., % от 1,65 трлн ₽



Сборы премий Группы, 9М 23 г., % от 85,2 млрд ₽



Вызовы и возможности в 24 г.



Высокая ставка ЦБ замедлит розничное кредитование и ипотеку в 1П 24 г., но RENI в основном работает с портфелем уже выданных кредитов, поэтому оцениваем эффект как «нейтральный»

Основной доход Группа получает от инвестирования в облигации и депозиты - высокая ставка ЦБ позволяет нарастить прибыль. Ожидаем и рост продаж в сегменте Life (НСЖ) – клиенты «фиксируют ставку» на длинный горизонт

Драйверы роста: ранее выданная ипотека, корп. автопарки, такси и каршеринги; ДМС как ответ на борьбу за таланты; накопительное страхование

Мегатренды страхового рынка РФ: борьба за кадры, рост потребления, развитие МСП



«Кадровый голод» до 2030 г. и рост доходов

Безработица в РФ находится на исторических минимумах (менее 3,5%), и значительного ее роста пока не ожидается. Высокий спрос на рабочую силу стимулирует рост доходов населения (+4,7% за 1П 23 г.).

Потенциал: Продолжающийся потребительский спрос, рост рынка недвижимости и авто. Необходимость обновления устаревающего автопарка (сегодня средний возраст автомобиля составляет почти 15 лет). Помогает и льготная ипотека. В середине 24 г. может быть запущена единая ипотечная программа на ИЖС (загородная недвижимость).

Возможность: (1) Рост продаж полисов авто и ДМС, включая через цифровую клинику Vudu, (2) Продолжение региональной экспансии Группы – в 23 г. мы расширили географию присутствия, увеличив число онлайн-агентов более, чем в 2 раза. Новые локации: Приморский, Хабаровский, Забайкальский край, а также Удмуртия.



Рост малого и среднего бизнеса (МСБ)

В России 6,3 млн. МСБ, численность занятых в секторе - более 28 млн чел., доля МСБ в ВВП РФ – порядка 20%. Государство сохраняет фокус на развитие МСБ через программы поддержки. Число МСБ растет в среднем на 6-7% в год. Число ИП выросло за год на 25% до 4 млн. чел.

Потенциал/возможность: По сравнению с крупным бизнесом, в МСП сегменте страховые услуги слабо пока используются.

Возможность: Группа имеет сильные позиции в сегменте МСП, планирует увеличить продажи за счет региональной экспансии.

Страхование ответственности перевозчиков (ОСГОП) для такси станет обязательным с 1.09.24 г.

Потенциал: По оценкам, в России около 1 млн такси.

Мегатренды страхового рынка РФ: стимулирование источников внутреннего финансирования экономики



Программа долгосрочных сбережений (ПДС) с 1.01.24 г.

Софинансирование гос-вом отчислений граждан в НПФ, макс. 36 тыс. руб. в год. Доп. доход за счет возврата НДФЛ. Возможность пополнять сбережения из накопительной части пенсии прошлых лет (2002—2013 гг.). Гарантия сохранности в пределах 2,8 млн руб. Через 15 лет можно воспользоваться деньгами или вывести раньше в случае болезни.

Потенциал: «Новые деньги» в пенсионные фонды, в дополнение к уже открытым счетам в ВЭБе или УК. По данным ЦБ, на начало ноября 2023 года на руках у россиян было 16,3 трлн руб. наличными и 9 трлн руб. в валюте. Еще 50,6 трлн руб. на депозитах. Общие ликвидные активы граждан составляют почти 76 трлн руб. Государство надеется нарастить долю инвестиционных страховых и пенсионных продуктов в сбережениях граждан с 21% в 23 г. до 26% в 25 г. и до 36% в 30 г.

Возможность: (1) Выход Группы на рынок НПФ, (2) Рост инвест. дохода за счет притока пенсионных средств на фондовый рынок РФ.



Долевое страхование жизни (ДСЖ) с 1.01.25 г.

Приходит на смену ИСЖ. Ключевое изменение - в отличие от ИСЖ, клиент сам решает, куда инвестировать часть страховой премии. Инвестирование по ДСЖ, как ожидается, будет осуществляться в паи открытых российских ПИФов. Это дает более высокую прозрачность состава и структуры активов фонда, контроль за соблюдением инвестиционной декларации, расходов. Налоговый вычет по ДСЖ, если договор на 5 лет и дольше.

Потенциал: Создание нового рынка ПИФов ДСЖ от страховых компаний, рост доверия к продуктам накопительного страхования в целом.

Возможность: Выход Группы в сферу управления активами через создание своих ПИФов.

RENI

Единственная страховая компания России на MOEX с 1-м уровнем листинга. Надежная акция роста в ваш инвестиционный портфель



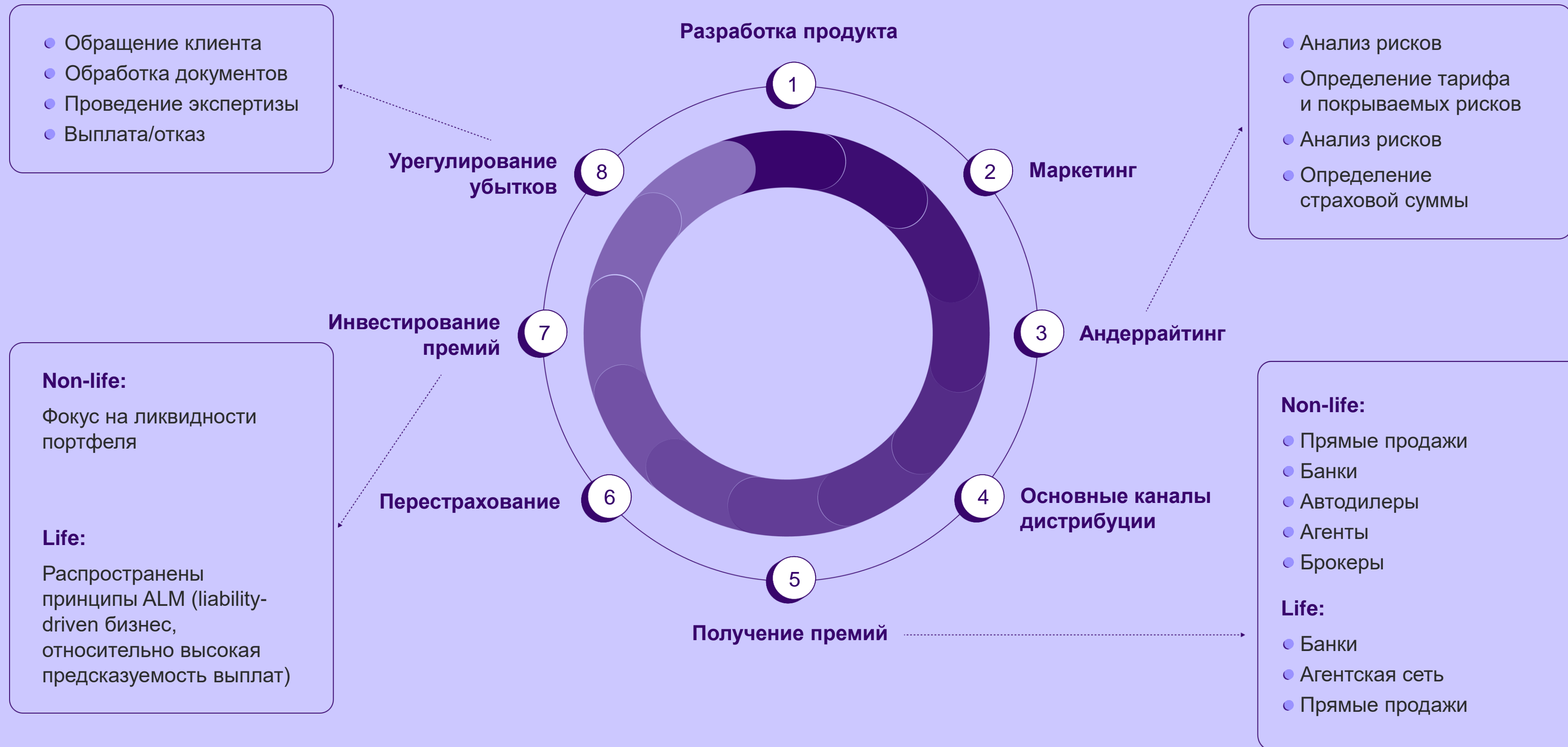
Группа Ренессанс страхование:

1. Стабильно в **Топ 10 российских игроков**, а по ряду направлений в **Топ 3**: #2 в страховании грузов, #3 в накопительном страховании. **В Топ 3 в Москве по силе бренда**
2. Мы быстро растем, примерно на **15%+ в год**. Имеем **успешный** опыт покупки и интеграции бизнесов (**M&A**) для ускорения роста
3. Опережаем многие банки по показателю рентабельности собственного капитала (**ROE**) **>30%**
4. Обладаем высокой устойчивостью из-за связки сегментов **Non-life, Life** и **УК «Спутник»**. **Сбалансированный портфель клиентов**: корпораты и физ.лица в пропорции: ~50/50%
5. Выходим в перспективные ниши с большим потенциалом: рынок платной медицины в РФ достиг 1,2 трлн руб. в 22 г. **Наша цифровая клиника Vudu должна выйти на окупаемость в 24 г.**
6. Платим **дивиденды с доходность ~10% годовых**
7. **Акции Группы выросли на 88% в 23 г., а количество инвесторов приросло на 15 тыс. до 45 тысяч человек**

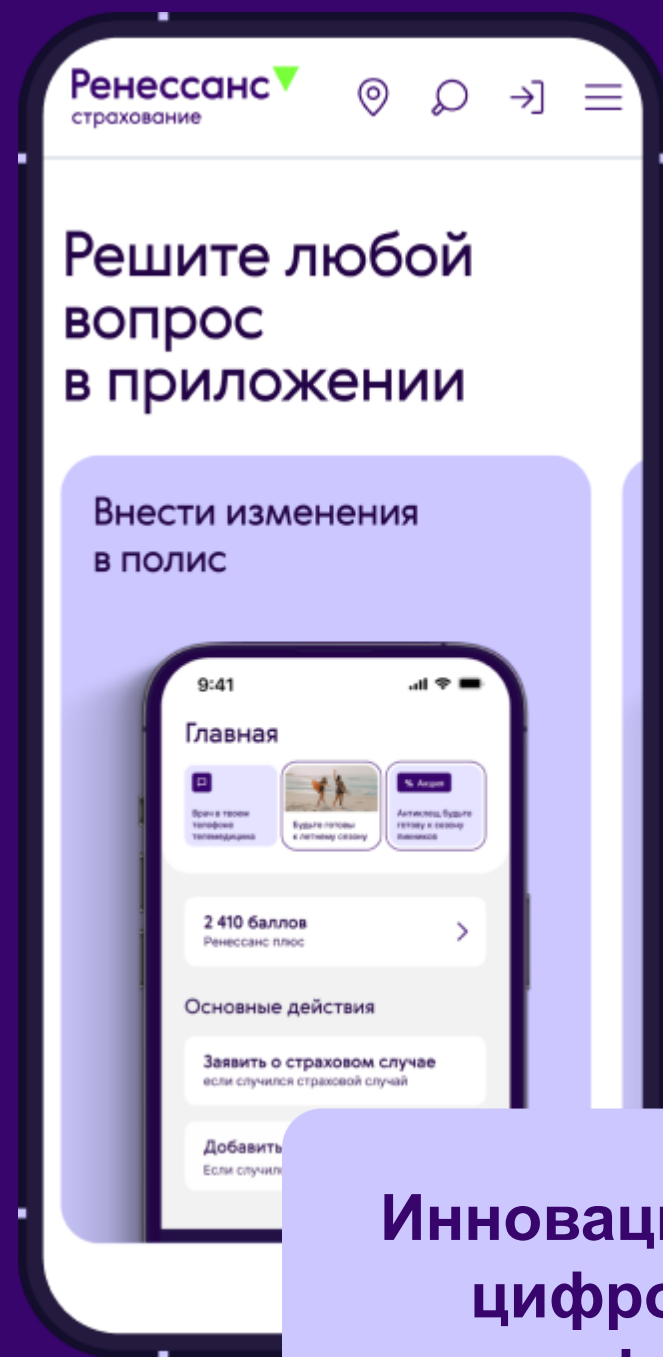


Дополнительные материалы

Цикл страхового бизнеса Группы. Сильная система скоринга рисков и опытная инвестиционная команда обеспечивают рост бизнеса и доходов



Технологичная платформа Группы позволяет масштабировать бизнес без роста затрат



Прямое страхование

Ведущий игрок в прямом (онлайн) автостраховании

01

Онлайн Агент

Онлайн-портал для страховых агентов

02

Цифровое партнерство

Лучшая система партнерской интеграции на основе единого API

03

Автоматизация ключевых процессов

Автоматизированная система андеррайтинга и управления убытками, гибкие тарифы, скоринговые модели на основе Big Data, онлайн-поддержка на базе искусственного интеллекта

04

Полностью цифровой клиентский путь

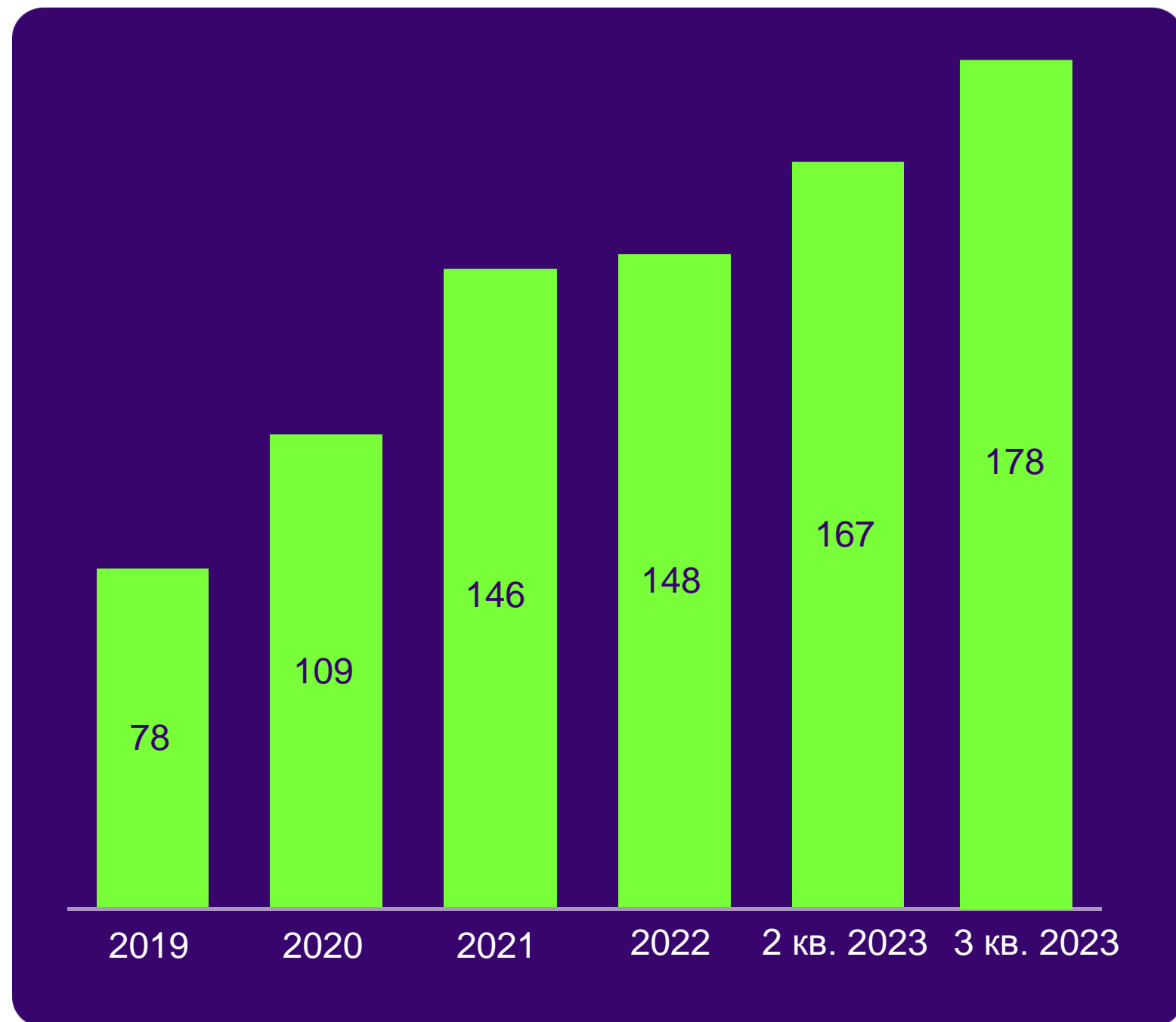
Заявка, продажа полиса и урегулирование онлайн

05

Иновационная цифровая платформа

Растущий инвестиционный портфель Группы

Объем инвестиционных активов Группы*
млрд ₹



Структура инвестиционного портфеля Группы
млрд ₹, на конец 9М 23 г.



* Продолжающаяся деятельность (исключая активы НПФ «Ренессанс пенсии», проданного в 2021 г.)

Сегментный анализ: 3 кв. и 9 мес. 2023 г/г

Продукты, млрд руб.	9 мес. 23 г.	9 мес. 22 г.	Динамика, %	3 кв. 23 г.	3 кв. 22 г.	Динамика, %
Сегмент non-life*	46,5	40,7	+14,2%	15,6	13,6	+14,6%
Авто	27,6	23,7*	+16,5%	9,6	8,5*	12,7%
ДМС	7,4	7,0	+5,8%	1,8	1,6	18,7%
Прочие виды страхования	11,4	9,9	+14,7%	4,2	3,6	17,1%
Сегмент life	38,8	37,4	+3,8%	16,7	14,0	+19,0%
ИСЖ**	8,8	14,9	-40,9%	2,7	5,1	-47,0%
НСЖ***	19,8	14,3	+38,5%	8,6	5,2	+63,1%
Кредитное и рисковое страхование	10,1	8,1	24,5%	5,5	3,7	+46,4%
ИТОГО:	85,2	78,0	+9,2%	32,3	27,7	+16,8%

*Сравнительные данные по линиям бизнеса были пересмотрены в связи с реклассификацией входящего перестрахования в 2023 г.

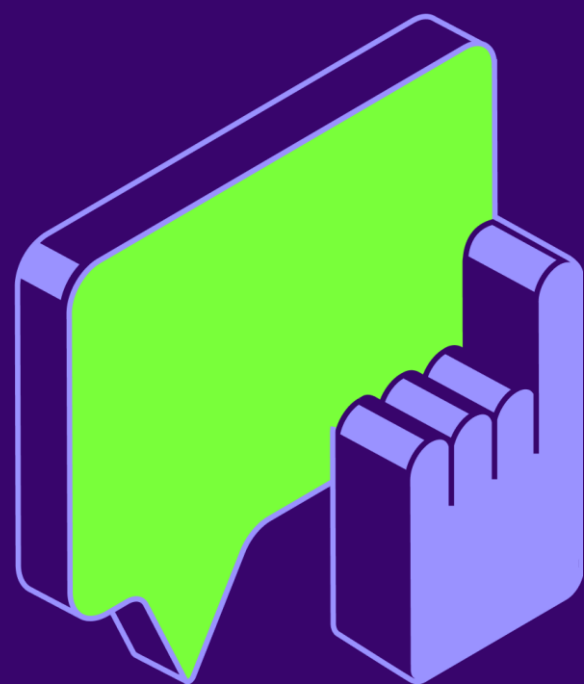
**ИСЖ - Программы инвестиционного страхования жизни. Программы со стопроцентной защитой капитала и высокой доходностью. Подробнее:

<https://www.renlife.ru/personal/invest/>

***НСЖ - Накопительное страхование жизни. Позволяет сформировать собственный капитал и получать дополнительный инвестиционный доход. Подробнее:

<https://www.renlife.ru/personal/generate/>

REN1 - высокая финансовая стабильность



178 млрд ₹

ликвидные активы
(инвест. портфель)
на 30 сентября 2023 г.

38,4%

Средняя годовая
рентабельность
собственного капитала
(RoATE) за 9M23 г.*

50 млрд ₹

размер капитала
на 30 сентября 2023 г.

9,6 млрд ₹

чистая прибыль за 9 мес.
2023 г.

195%

уровень достаточности
капитала на 30 сентября
2023 г.

Рейтинг: RuAA*

прогноз: стабильный

*Рейтинг финансовой надежности от
агентства Эксперт РА

** Рентабельность за 9M23 г.
пересчитана в годовое исчисление
путем умножения на 4/3.

Контакты для инвесторов:

Владимир Залужский

ir@renins.com

Ренессанс 
страхование

