

НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» на уровне AA+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
ОСК	a.ru
Экстраординарная поддержка	+ 4 уровня
Кредитный рейтинг	AA+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» (далее – «Открытие», «банк») на уровне AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с приемлемой диверсификацией бизнеса.
- Банк демонстрирует высокую достаточность капитала и умеренную склонность к риску.
- Рентабельность бизнеса без учёта разовых доходов растёт за счёт увеличения доли работающих активов, в том числе динамичного развития розничного кредитования.
- Структура фондирования остаётся достаточно диверсифицированной, запас ликвидности оценивается как комфортный.
- Эффективность бизнес-модели банка и её устойчивость к рискам пока не были проверены на протяжении всего экономического цикла, что продолжает ограничивать оценку качества управления и стратегии.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны единственного акционера – Банка России оценена как высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

Информация о рейтингуемом лице

ПАО Банк «ФК Открытие» (лицензия Банка России 2209) – крупный универсальный системно значимый банк, занимает 8-е место по активам и 6-е по капиталу в банковской системе РФ согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ.

На 01.05.2021 г. согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ более 44% баланса банка приходятся на корпоративные кредиты, преимущественно крупному и среднему бизнесу; 17% – на вложения в ценные бумаги, больше половины из них – облигации федерального займа (ОФЗ); 18% – на кредиты физическим лицам. В корпоративном кредитном портфеле доминируют добывающие отрасли и обрабатывающая промышленность, которые в основном представлены крупнейшими предприятиями. В розничном сегменте равные доли принадлежат ипотеке и потребительским кредитам. Банк выступает головной организацией финансовой группы, включающей страховой, пенсионный, факторинговый, лизинговый и инвестиционный бизнесы. Среди крупнейших дочерних компаний – СК «Росгосстрах», НПФ «Открытие», «Балтийский лизинг», «Росгосстрах банк».

В настоящее время Банк России владеет 100% акций банка.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 31.03.20	12 мес. по 31.03.21
Чистые активы	3 289	3 549
Капитал	460	525
Чистая прибыль	30,1	55,4
Чистая процентная маржа (NIM)	2,7%	3,1%
Расходы / доходы (CTI)	69%	49%
Стоимость риска (CoR)	—	1,2%
Рентабельность капитала (ROE)	6,6%	11,0%
Достаточность основного капитала по РСБУ (Н1.2)	13,0%	13,0%

Источники: консолидированная отчётность по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные рыночные позиции и приемлемая диверсификация бизнеса

Ключевое влияние на оценку бизнес-профиля оказывают высокие позиции в банковской системе: «Открытие» стабильно занимает 8-е место по размеру активов и 6-е место по величине капитала, входит в десятку крупнейших банков, кредитующих бизнес и население. Стратегия «Открытия» предполагает увеличение доли работающих активов. В частности, за 12 месяцев, закончившихся 30.04.2021 г., кредитный портфель клиентам вырос на 30%. Конкурентные позиции банка, особенно в части фондирования, поддерживаются его акционерной принадлежностью и историей существенной поддержки со стороны Банка России. Банк включён в список системно значимых кредитных организаций.

Приемлемая диверсификация бизнеса обусловлена сильными позициями банка в корпоративном кредитовании, поддержанием значительного портфеля ценных бумаг, а также активным

расширением розничного кредитования и кредитования малого и среднего бизнеса, чему способствует разветвлённая филиальная сеть. На 01.04.2021 г. индекс Херфиндаля — Хиршмана по активам и внебалансовым обязательствам составлял 0,19, по операционному доходу — 0,18. Отмечается снижение концентрации на крупнейшей риск-позиции. Отраслевая концентрация кредитного портфеля и выданных гарантий признаётся адекватной.

Высокая достаточность капитала, растущая рентабельность, снижающаяся склонность к риску

«Открытие» поддерживает стабильно высокий запас капитала. На 01.05.2021 г. Н1.0 составлял 13,9%, Н1.1 и Н1.2 — по 12,9%. Корректировка резервов, осуществлённая НКР по результатам углублённого анализа не менее чем 30 крупнейших риск-позиций, составляют менее 5% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок. Имеющийся запас капитала позволяет абсорбировать существенные экономические риски на горизонте рейтинга.

Оценка склонности к риску учитывает хорошее кредитное качество ссудного портфеля банка, сформированного за последние три года. Отношение кредитов с просроченными платежами и рискованных активов к капиталу, рассчитанному с учётом резервов², в последние 12 месяцев составило порядка 60%. Значительная часть корпоративных клиентов банка может быть отнесена к заёмщикам со средними и высокими оценками кредитного качества по методологии НКР. Портфель ценных бумаг банка характеризуется высоким кредитным качеством, значительную часть составляют долговые обязательства правительства и Банка России. На балансе присутствует ряд проблемных активов, сформированных до перехода банка под управление ФКБС, но в основном они полностью зарезервированы. Отмечается заметное снижение объема непрофильных активов в виде вложений в ЗПИФ: с 15,7 млрд руб. на 01.05.2020 г. до 3,9 млрд руб. на 01.05.2021 г.

НКР обращает внимание на рост рентабельности бизнеса, очищенной от разовых доходов. За 12 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г., ROE на консолидированной основе по МСФО без учёта разовых доходов составила 8% (6,6% годом ранее). Заметное влияние на рентабельность по МСФО продолжают оказывать финансовые результаты страховой и пенсионной деятельности; по оценкам НКР, без их учёта ROE за тот же период составила бы 6,8%, однако и этот показатель повышается (с 4,7% годом ранее). Наблюдаемый рост рентабельности был обусловлен увеличением чистой процентной маржи на фоне повышения доли работающих активов и снижением СТИ. Агентство ожидает дальнейшего умеренного увеличения ROE в 2021 году.

Диверсифицированное фондирование и комфортный запас ликвидности

Структура фондирования банка в достаточной степени диверсифицирована как по источникам, так и по крупнейшим кредиторам. Отношение ликвидных активов к средствам крупнейшего кредитора за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2021 г., составляло в среднем около 8

и не опускалось ниже 3,3, тогда как покрытие ликвидностью средств 10 крупнейших кредиторов составляло в среднем 2,1 за тот же период и не опускалось ниже 1,5. В среднем около 45% совокупных обязательств за указанный выше период приходилось на средства физических лиц, в числе которых достаточно высока доля крупных вкладчиков.

Позиция банка по ликвидности устойчива. Отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2021 г., составило в среднем около 37%. Соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств за тот же период находилось на уровне 68%, а покрытие текущих обязательств ликвидными активами — около 67%. Позиция по ликвидности поддерживается большим портфелем высоколиквидных долговых ценных бумаг, в котором преобладают ОФЗ и облигации Банка России (ОБР), в основном не находящиеся в РЕПО. НКР отмечает высокие показатели краткосрочной ликвидности и чистого стабильного фондирования на уровне группы банка: на 01.05.2021 г. норматив Н26 составлял 131%, а Н28 — 124%.

Очень низкие акционерные риски и нейтральная оценка качества управления

По мнению НКР, акционерные риски банка «Открытие» минимальны, поскольку Банк России останется его контролирующим акционером в ближайшие три года, а, возможно, и в более долгосрочной перспективе.

Система управления адекватна целям развития и специфике бизнес-модели банка. Позитивно оцениваются опыт и профессиональные компетенции руководства. Стратегия банка ориентирована на дальнейшее повышение маржинальности и рентабельности бизнеса за счёт увеличения доли работающих активов, прежде всего, в розничном сегменте и сегменте малого и среднего бизнеса. НКР позитивно оценивает улучшение конкурентных позиций в кредитовании и умеренную стоимость риска даже в условиях пандемии. Вместе с тем агентство отмечает,

² К рискованным активам по методологии НКР относятся кредиты заёмщикам с оценкой кредитного качества на уровне ВВ- и ниже, низколиквидные долевые ценные бумаги, а также недвижимость и нематериальные активы.

что маржинальность бизнеса «Открытия» остаётся ниже, чем у ближайших конкурентов. Бизнес-модель банка является относительно новой и ещё не проходила бизнес-цикл полностью. Успешное достижение запланированных в стратегии показателей в совокупности с повышением эффективности бизнеса будет являться одним из факторов для улучшения оценки за управление и стратегию.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Поскольку банк «Открытие» полностью принадлежит Банку России, НКР оценивает вероятность предоставления ему экстраординарной

поддержки как высокую. Такая оценка обусловлена способностью ЦБ предоставить значительную прямую финансовую поддержку, высоким качеством контроля «Открытия» и механизмов влияния на банк, а также умеренным уровнем прямых негативных финансовых последствий его дефолта для Банка России. Кроме того, оценка отражает системную значимость банка. Агентство учитывает историю предоставления поддержки банкам, санировавшимся УК ФКБС, включая банк «Открытие». При этом мы исходим из предположения, что Банк России на среднесрочном горизонте сохранит контроль.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение ПАО Банк «ФК Открытие» кредитного рейтинга AA+.ru — на четыре уровня выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести дальнейшее улучшение рентабельности банка без учёта разовых доходов, а также успешная реализация стратегии его развития, при условии поддержания устойчивых показателей достаточности капитала и ликвидности.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть изменён на негативный в случае существенного повышения склонности к риску и падения рентабельности со значительным ухудшением достаточности капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Банк «ФК Открытие» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» был впервые опубликован 29.06.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО Банк «ФК Открытие», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО Банк «ФК Открытие» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО Банк «ФК Открытие» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО Банк «ФК Открытие» зафиксировано не было.

© 2021 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](#).