

НКР присвоило банку «РЕСО Кредит» кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

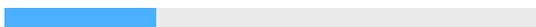
БОСК ¹	bb+
Рег-анализ ²	—
Стресс-тест	—
ОСК	bb+.ru
Экстраординарная поддержка	+5 уровней
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ БОСК — базовая оценка собственной кредитоспособности.

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками.

Структура БОСК

Рыночные позиции



Диверсификация бизнеса



Капитал, прибыль и активы



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка (суб)фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее — «РЕСО Кредит», банк) кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Глубокая интеграция в деятельность группы «РЕСО» (далее — группа), а также его важность для группы в качестве расчётного центра определяют присвоение кредитного рейтинга на 5 уровней выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) благодаря высокой вероятности экстраординарной поддержки.
- Нестандартная бизнес-модель банка, деятельность которого фактически полностью сконцентрирована на группе «РЕСО», а также концентрация управления банком на уровне группы не в полной мере учтены в ОСК, поскольку являются частью оценки поддержки со стороны группы.
- Консервативная политика группы при управлении банком выражается в низкой склонности к риску и поддержании значительного буфера капитала и ликвидности.
- Оценка системы управления учитывает качество бизнес-процессов на уровне группы «РЕСО».
- Рентабельность бизнеса зависит от переоценки портфеля ценных бумаг и подвержена волатильности.

Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (лицензия Банка России 3450) — небольшой по размеру активов и капитала банк, дочерняя компания СПАО «РЕСО-Гарантия» (через Astroway Limited). Входит в периметр группы «РЕСО», объединяющей страховые, лизинговые и банковские активы. Банк является расчётным центром для компаний группы «РЕСО» и аффилированных с ней лиц. Активы банка представлены преимущественно вложениями в ликвидные облигации высокого кредитного качества. Группу «РЕСО» контролируют братья Сергей и Николай Саркисовы, среди миноритариев выделяется международная страховая группа АХА.

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млн руб. либо %	2018 г.	9 мес. 2019 г.
Чистые активы	8 900	12 685
Капитал	3 262	3 687
Чистая прибыль	53,6	424,7
Чистая процентная маржа (NIM)	3,0%	4,9%
Расходы / доходы (СТІ)	65,6%	16,0%
Достаточность основного капитала (Базель III, РСБУ)	26,1%	17,8%
Рентабельность капитала (ROE)	1,7% ³	16,3%

³ С учётом доходов от продажи акций аффилированным сторонам.
Источник: отчётность банка; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК (bb+)

Невысокая оценка бизнес-профиля в масштабах банковской системы

Оценка бизнес-профиля обусловлена ролью банка в качестве расчётного центра группы «РЕСО». Такая роль определяет небольшие масштабы деятельности банка (153-е место по активам и 165-е место по капиталу на начало 2020 года) и высокую концентрацию операционного дохода и активов. Основным источником прибыли выступают доходы от вложений в портфель ценных бумаг, на которые приходится более 60% валюты баланса. В среднесрочной перспективе банк не планирует существенно увеличивать активы либо менять бизнес-модель.

Значительный запас капитала, умеренная рентабельность и низкая склонность к риску

«РЕСО Кредит» поддерживает высокие показатели достаточности капитала. На начало 2020 года норматив Н1.0 составил 19%, Н1.1 и Н1.2 — 13,3%, что обеспечивает существенный запас капитала над нормативами с учётом надбавок. Поскольку банк не планирует наращивать активы в 2020 году, мы ожидаем сохранения показателей достаточности капитала на текущих уровнях либо их незначительного снижения.

НКТР отмечает зависимость финансового результата от переоценки портфеля ценных бумаг. В частности, в 2019 году рентабельность банка выросла: рентабельность капитала (ROE) по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2019 г., составила 12,2%, тогда как в 2018 году деятельность банка была убыточной без учёта разовых доходов от продажи акций аффилированным сторонам (ROE составила -6,0%).

Для банка характерна низкая склонность к риску, обусловленная консервативной политикой размещения привлечённых средств. На балансе банка преобладают активы высокого кредитного качества — рыночные облигации, а также средства в Банке России и Национальном клиринговом

центре. Банк не развивает кредитование: остаток кредитного портфеля на балансе — менее 0,5%. «РЕСО Кредит» владеет компанией ООО «Медицинская страховая компания „Медстрах“», однако данное вложение не учитывается НКТР при расчёте достаточности капитала.

Концентрированное фондирование и сильная ликвидность

Специализация банка на расчётно-кассовом обслуживании (РКО) аффилированных структур обуславливает очень высокую концентрацию привлечённых средств с ограниченным числом кредиторов и низкий уровень покрытия данных средств ликвидными активами (менее 100%). Мы учитываем более высокую стабильность остатков средств аффилированных лиц при определении вероятности экстраординарной поддержки и в связи с этим не корректируем оценку показателей фондирования.

При этом банк поддерживает сильную ликвидную позицию. Ежемесячное соотношение ликвидных активов и совокупных обязательств в 2019 году составляло в среднем 70%. На высоких уровнях также поддерживаются отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам и отношение ликвидных активов к текущим обязательствам (соответственно 49% и 95% в среднем на отчётные даты 2019 года).

Менеджмент и бенефициары

Структура акционеров является прозрачной и понятной. Высокая доля, приходящаяся на собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основного бенефициара и текущим состоянием его активов. НКТР отмечает положительное влияние присутствия в составе миноритариев международного страховщика АХА.

Система управления оценивается как адекватная с учётом высокой оценки качества управления и бизнес-процессов СПАО «РЕСО-Гарантия». Политика привлечения и размещения средств реализуется на уровне группы «РЕСО».

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

НКР анализирует особенности бизнес-модели банка и специфику взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования) при определении вероятности экстраординарной поддержки. В связи с этим уровень БОСК не в полной мере отражает специфику деятельности банка в качестве расчётного центра группы «РЕСО», а также концентрацию управления банком на уровне группы.

Сравнительный анализ «РЕСО Кредит» с другими кредитными организациями не проводился вследствие специфики бизнес-модели банка и отсутствия сопоставимых банков для реге-анализа.

Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК: «РЕСО Кредит» выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb+.ru.

ВЫСОКАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается СПАО «РЕСО-Гарантия».

В своём анализе НКР исходит из высокой оценки значимости банка для группы «РЕСО». Мы учитываем выполняемую банком функцию расчётного центра для компаний группы и текущий уровень интеграции в операции группы.

Качество контроля банка и механизмов влияния на него оценивается как очень высокое с учётом фактической концентрации функций управления на уровне группы. Группа имеет возможность оказывать существенное влияние на деятельность банка посредством смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана. Кроме того, мы учитываем фактическое оказание группой текущей поддержки банку за счёт практически полного фондирования его операций средствами аффилированных структур. Мы полагаем, что в текущей конфигурации бизнес банка сложно отделить от бизнеса группы.

Финансовый ресурс группы с учётом размера банка оценивается как значительный (оценка собственной кредитоспособности СПАО «РЕСО-Гарантия» на уровне aaa.ru).

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от СПАО «РЕСО-Гарантия» обуславливает повышение ОСК банка на 5 уровней. В связи с этим кредитный рейтинг банка установлен на уровне А.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести дальнейшее повышение значимости банка для группы в случае роста масштабов его бизнеса и доли в совокупной прибыли группы.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения значимости банка для группы, значительного падения рентабельности и достаточности капитала, роста склонности к риску, ухудшения позиции по ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «Банк „РЕСО Кредит“» (АО), 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 присваивается впервые и является запрошенным, «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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 «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) дополнительных услуг.

© 2020 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](#).