

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «РЕСО Кредит» на уровне A.ru со стабильным прогнозом

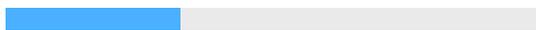
Структура рейтинга

БОСК ¹	bb+
ОСК	bb+.ru
Экстраординарная поддержка	+5 ступеней
Кредитный рейтинг	A.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 «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее – «РЕСО Кредит», «банк») на уровне A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Глубокая интеграция банка в деятельность группы «РЕСО» (далее – «группа»), а также его важность для группы в качестве расчётного центра определяют подтверждение 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.
- Банк сохраняет значительный запас капитала и ликвидности и характеризуется низкой склонностью к риску в силу преобладания в активах ликвидных ценных бумаг.
- Рентабельность бизнеса в 2020 году осталась высокой, её динамика зависит от переоценки портфеля ценных бумаг и подвержена волатильности.
- Оценка системы управления учитывает качество бизнес-процессов на уровне группы «РЕСО».

Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (лицензия Банка России – 3450) – небольшой по размеру активов и капитала банк, дочерняя компания САО «РЕСО-Гарантия». 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 %	2019 г.	12 мес. по 30.09.2020 г.
Чистые активы	18 107	14 679
Капитал	3 831	4 651
Чистая прибыль	569	964
Чистая процентная маржа (NIM)	4,7%	4,4%
Расходы / доходы (CTI)	14%	10%
Достаточность основного капитала (CET1) ²	21,2%	15,1%
Рентабельность капитала (ROE)	16,0%	23,9%

Источники: отчётность банка; расчёты НКР

²среднее значение за 12 месяцев

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

Невысокие рыночные позиции в масштабах банковской системы

Оценка бизнес-профиля обусловлена ролью банка в качестве расчётного центра группы «РЕСО». Такая роль определяет небольшие, хотя и растущие масштабы деятельности банка (146-е место по активам и 138-е место по капиталу на начало 2021 года) и высокую концентрацию операционного дохода и активов. Основным источником прибыли являются доходы от вложений ценные бумаги, на которые приходилось более 80% валюты баланса на 01.01.2021 г.

Вместе с тем в прошлом году банк начал развивать выдачу банковских гарантий в сфере государственных закупок: на 01.01.2021 г. их объём составил около 2,2 млрд руб. Риски по выдаваемым гарантиям страхуются на уровне группы «РЕСО». Кроме того, банк планирует запустить брокерское обслуживание физических лиц. Развитие данных направлений способно позитивно отразиться на диверсификации бизнеса, однако НКР не ожидает её значимого изменения на среднесрочном горизонте.

Высокие рентабельность и запас капитал при низкой склонности к риску

«РЕСО Кредит» поддерживает высокие показатели достаточности капитала. В 2020 году норматив Н1.0 составил в среднем 17%, Н1.1 и Н1.2 — по 14%, что обеспечивает существенный запас капитала над регулятивными минимумами с учётом надбавок. Динамика нормативов остаётся волатильной в связи с постоянными колебаниями объёма ценных бумаг на балансе. Нарастивание портфеля гарантий не оказывает существенного влияния на запас капитала с учётом использования финализированного подхода (расчёта нормативов по классам контрагентов, а не по группам активов).

Для банка характерна низкая склонность к риску, обусловленная консервативной политикой размещения привлечённых средств. На его балансе преобладают государственные и корпоративные облигации высокого кредитного качества. «РЕСО Кредит»

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 НКР при расчёте достаточности капитала.

Банк поддерживает высокие показатели рентабельности по МСФО: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2020 г., ROE была близка к 24% против 16% в 2019 году. Тем не менее НКР отмечает зависимость финансового результата от переоценки портфеля ценных бумаг.

Концентрированное фондирование и сильная ликвидность

В 2020 году произошли изменения в структуре обязательств в пользу рыночного фондирования за счёт роста срочных вкладов физических лиц на 2,9 млрд руб. за 12 месяцев, вследствие чего доля средств населения увеличилась с 5% до 26% совокупных обязательств. Вместе с тем банк не планирует значимого увеличения текущей доли фондирования от физических лиц в 2021 году.

Одновременно с этим сохраняется специализация банка на расчётно-кассовом обслуживании (РКО) аффилированных структур, что 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.

Банк поддерживает сильную ликвидную позицию. Ежемесячное соотношение ликвидных активов и совокупных обязательств в 2020 году составляло в среднем 62%. На высоких уровнях также поддерживаются отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам и отношение ликвидных активов к текущим обязательствам (соответственно 45% и 81% в среднем на отчётные даты 2020 года).

Низкие акционерные риски и адекватное качество управления

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. НКР отмечает положительное влияние присутствия в составе миноритариев международного страховщика АХА.

Система управления оценивается как адекватная с учётом высокой оценки качества управления и бизнес-процессов САО «РЕСО-Гарантия», а также существующего уровня интеграции между банком и акционером. НКР отмечает, что политика банка в части привлечения и размещения средств реализуется на уровне группы «РЕСО».

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

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

Стресс-тестирование, учитывающее в том числе влияние пандемии COVID-19, 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.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается САО «РЕСО-Гарантия». Анализ особенностей бизнес-модели банка и специфика его взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования) проводится при определении вероятности экстраординарной поддержки.

НКР исходит из высокой оценки значимости банка для группы «РЕСО». Мы учитываем выполняемую банком функцию расчётного центра для компаний группы и растущий 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. Несмотря на рост доли рыночного финансирования в 2020 году, основу фондирования операций банка составляют средства аффилированных структур, что отражает текущую поддержку банка группой. Мы полагаем, что в текущей конфигурации бизнес «РЕСО Кредита» сложно отделить от бизнеса группы. Одновременно с этим планируется усиление роли банка в деятельности группы «РЕСО».

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

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от САО «РЕСО-Гарантия» обуславливает подтверждение кредитного рейтинга банка «РЕСО Кредит» на 5 ступеней выше его ОСК – 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) ООО 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 «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) был впервые опубликован 26.02.2020 г.

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 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.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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](#).