

19 июля 2021

Ведущие аналитики:

Батчулуун Лхагваа, директор
+7 (495) 139-0480, доб. 135
batchuluun.lkhagvaa@acra-ratings.ru

Михаил Полухин, директор
+7 (495) 139-0347
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО «СМБСР Банк» на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО «СМБСР Банк»](#) (далее — СМБСР Банк, Банк) в основном обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой (группой SMBC) с высоким уровнем кредитоспособности. СМБСР Банк обладает умеренно высоким уровнем оценки собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду сильной позиции по достаточности капитала, адекватных оценок риск-профиля, позиции по ликвидности и фондированию и бизнес-профиля.

СМБСР Банк — кредитная организация, занимающая 69-е место по величине активов и 62-е — по размеру собственного капитала среди банков РФ по состоянию на 01.06.2021. 99% акций Банка принадлежит компании SMBC, а 1% — SMBC BI (Bank International) (ранее — SMBC Europe). SMBC BI, в свою очередь, на 100% принадлежит SMBC. Таким образом, конечным собственником Банка является группа SMBC (далее — поддерживающее лицо, ПЛ, Группа), один из крупнейших финансовых институтов в Японии и в мире. Банк занимается комплексным обслуживанием крупных международных компаний, работающих в России, отдельных российских предприятий из числа «голубых фишек», а также размещением средств на межбанковском рынке.

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера. По мнению АКРА, в случае необходимости ПЛ может предоставить Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала ввиду следующего:

- Кредитоспособность Группы является высокой по сравнению с собственной кредитоспособностью Банка. Масштаб бизнеса СМБСР Банка не является фактором, который может ограничить эффективность потенциальной поддержки;
- Группа осуществляет полный акционерный и операционный контроль над Банком (материнская компания определяет процедуры и стандарты корпоративного управления рисками, применяемые Банком, с учетом российского законодательства);
- Банк и Группа работают под единым брендом, следовательно, возможный дефолт Банка может быть связан с самой Группой.

При этом Агентство учитывает, что поддерживающее лицо функционирует в юрисдикции, отличной от юрисдикции присутствия Банка, что ставит возможность оказания поддержки в зависимость от свободы движения капитала между странами. Кроме того, прекращение деятельности Банка или его деконсолидация не приведет к возникновению критических рисков для реализации общегрупповой стратегии. В связи с вышеизложенным, а также с учетом возможных репутационных рисков для SMBC BI в случае дефолта Банка, АКРА определяет кредитный рейтинг Банка на уровне AAA(RU).

Бизнес-профиль Банка оценивается как адекватный. Оценка бизнес-профиля определяется главным образом средней позицией СМБСР Банка по капиталу среди российских банков и относительно слабой диверсификацией операционного дохода, который формируется в основном за счет процентных поступлений от средств, размещенных в других банках, и кредитования юридических лиц.

Стратегия Банка предусматривает обеспечение условий для поддержания и расширения его клиентской базы и клиентской базы Группы за счет предложения дополнительных продуктов и услуг, улучшения качества обслуживания. Услуги Банка представлены кредитованием, торговым финансированием, депозитными, конверсионными операциями и др.

Качество управления Банком соответствует масштабам его деятельности, структура собственности полностью прозрачна.

Достаточность капитала Банка оценивается как сильная, что подтверждается очень высокими показателями по регулятивным нормам (Н1.2 = 50,7%, Н1.0 = 63,4% на 01.06.2021). Текущий уровень достаточности капитала позволяет СМБСР Банку выдержать рост кредитного риска более чем на 500 б. п.

Показатели эффективности деятельности Банка имеют стабильно положительные значения: коэффициент усредненной генерации капитала за счет прибыли (КУГК) за период с 2016 по 2020 год достиг 138 б. п.; усредненное отношение операционных расходов к операционным доходам (cost-to-income ratio) в среднем составляет 68,5% за период с 2018 по 2020 год, а чистая процентная маржа (NIM) — 1,6% за тот же период. Решение о выплате дивидендов принимается акционерами ежегодно; в течение вышеуказанного периода выплата дивидендов не производилась.

Адекватная оценка риск-профиля определяется высоким качеством портфеля ссудной задолженности и адекватным качеством управления рисками. Несмотря на высокую концентрацию кредитования, АКРА полагает, что этот риск не является значительным, учитывая бизнес-модель Банка, которая сосредоточена на крупных международных компаниях, являющихся основными клиентами материнской структуры и ее дочерних предприятий в других странах.

Система риск-менеджмента прозрачна, характеризуется высокими стандартами андеррайтинга, высокой интеграцией с общегрупповыми подходами при существенном контроле со стороны поддерживающего лица.

Согласно данным отчетности по МСФО, по состоянию на 31.12.2020 Банк не имел обесцененных кредитов, что обусловлено проводимой им политикой кредитования. По большей части кредитов имеются гарантии SMBC BI и Группы либо материнских компаний-заемщиков, что способствует снижению величины принимаемого Банком кредитного риска. На оценку риск-профиля оказывает влияние высокая концентрация на крупнейших заемщиках.

Контрагенты Банка по условным обязательствам также обладают приемлемой кредитоспособностью. Объем принимаемого операционного риска не влияет на итоговую оценку риск-профиля. В связи с тем, что Банк практически не вкладывает средства в ценные бумаги, величина рыночного риска минимальна.

Фактор «Фондирование и ликвидность» оценивается как адекватный. Банк демонстрирует управляемый дефицит краткосрочной ликвидности в стрессовом сценарии АКРА. Однако Агентство отмечает историческую стабильность корпоративных вкладов на протяжении всей деятельности Банка. Позиция по долгосрочной ликвидности оценивается как сильная, что в основном обусловлено краткосрочным характером активных операций СМБСР Банка и структурой его фондирования. Кроме того, в случае необходимости поддерживающее лицо может предоставить Банку существенный объем фондирования в рамках открытых кредитных линий. Сдерживающее влияние на оценку фондирования оказывает его концентрация на средствах ПЛ и крупных корпоративных клиентов (на 31.12.2020 доля средств крупнейшего кредитора составляла около 16% обязательств, а доля десяти крупнейших кредиторов — 71,5%), что обусловлено характером его бизнес-модели в России.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны Группы;
- сохранение текущей бизнес-модели и высокого качества кредитного портфеля.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного или операционного контроля со стороны Группы;
- существенное ухудшение показателей эффективности деятельности Банка и качества его активов;
- значительное ухудшение финансового состояния ПЛ.

Компоненты рейтинга

ОСК: а+.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: АКРА полагает, что поддерживающее лицо сможет предоставить Банку в случае необходимости экстраординарную поддержку в виде капитала и/или ликвидности. С учетом поддержки кредитный рейтинг Банка установлен на четыре ступени выше ОСК.

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «СМБСР Банк» был опубликован АКРА 21.07.2020. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «СМБСР Банк» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «СМБСР Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «СМБСР Банк» по МСФО и отчетности АО «СМБСР Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «СМБСР Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало АО «СМБСР Банк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.