

27 августа 2018

ПАО КБ «Центр-инвест»

Ведущие аналитики:

Ирина Носова, заместитель
директора
+7 (495) 139-0481
irina.nosova@acra-ratings.ru

Валерий Пивень, заместитель
директора
+7 (495) 139-0493
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Компоненты кредитного рейтинга	
Бизнес-профиль	
Первый этап	bbb
Второй этап	bbb
Ключевые факторы риска	
Достаточность капитала	Сильная (+2)
Риск-профиль	Адекватный (+1)
Фондирование и ликвидность	Адекватные (0)
ОСК	a
Корректировки	
Системные	0
Индивидуальные	0
Поддержка	
Системная значимость	0
Группа	0
Государство	0
Кредитный рейтинг	A(RU)
Прогноз	Стабильный

Краткая информация
о банке

[ПАО КБ «Центр-инвест»](#) (далее — «Центр-инвест», Банк) — органически растущий региональный банк, занимающий 76-е место по капиталу среди российских кредитных организаций и осуществляющий деятельность преимущественно на территории Южного федерального округа. Основные направления бизнеса — кредитование населения и компаний малого и среднего бизнеса, выдача гарантий, а также оказание лизинговых услуг, предоставляемых через 100%-ную дочернюю компанию ООО «Центр-Лизинг». Среди крупнейших акционеров Банка — Европейский банк реконструкции и развития (19,7%), немецкая корпорация инвестиций и развития DEG (16,1%), а также основатели и руководители «Центр-инвеста» Василий и Татьяна Высоковы (24,4%).

Факторы рейтинговой
оценки**Бизнес-профиль (bbb)**

Адекватный бизнес-профиль определяется устойчивыми позициями, занимаемыми «Центр-инвестом» в основном регионе присутствия, достаточно высокой диверсификацией операционного дохода, стабильной системой управления, адекватной стратегией развития, достаточно прозрачной структурой собственности и незначительной долей операций со связанными сторонами.

Несмотря на невысокие позиции Банка в ранкинге российских кредитных организаций, фактор франшизы оценивается как умеренный, принимая во внимание узнаваемость бренда «Центр-инвеста» в основном регионе присутствия, а также стабильность клиентской базы (как заемщиков, так и вкладчиков) и продолжительный срок работы с ней. Планируется дальнейшее развитие бизнеса преимущественно на уже освоенном рынке и постепенное расширение географии присутствия в европейской части России.

Кредитный портфель Банка (78% активов, или 80 млрд руб.) представлен в основном кредитами населению и компаниям малого и среднего бизнеса (МСБ). Ресурсная база формируется в преимущественно средствами физических лиц (78% обязательств). На 31.12.2017 условные обязательства кредитного характера (гарантии) составляли 3 млрд руб.

Несмотря на минимальную активность «Центр-инвеста» на рынке МБК и отсутствие сделок с ценными бумагами, диверсификация его операционного дохода находится на достаточно высоком уровне, что обусловлено в том числе наличием широкой линейки кредитных продуктов. Индекс Херфиндаля — Хиршмана, используемый АКРА для оценки диверсификации, составляет 0,2.

Рисунок 1. Структура операционного дохода ПАО КБ «Центр-инвест» (2017 год)



Источник: ПАО КБ «Центр-инвест»

Команда топ-менеджеров кредитной организации стабильно работает на протяжении многих лет, организационная структура «Центр-инвеста» соответствует принимаемым рискам, структура его собственности достаточно прозрачна, а объем операций со связанными сторонами крайне незначителен. С учетом упомянутых факторов АКРА высоко оценивает качество управления Банком и структуру его собственности.

Стратегия Банка оценивается исходя из ее сбалансированного характера и заложенных в нее адекватных макроэкономических предпосылок, а также с учетом сохранения высокой эффективности деятельности при умеренном уровне риска на протяжении всех этапов экономического цикла.

Ключевые факторы риска

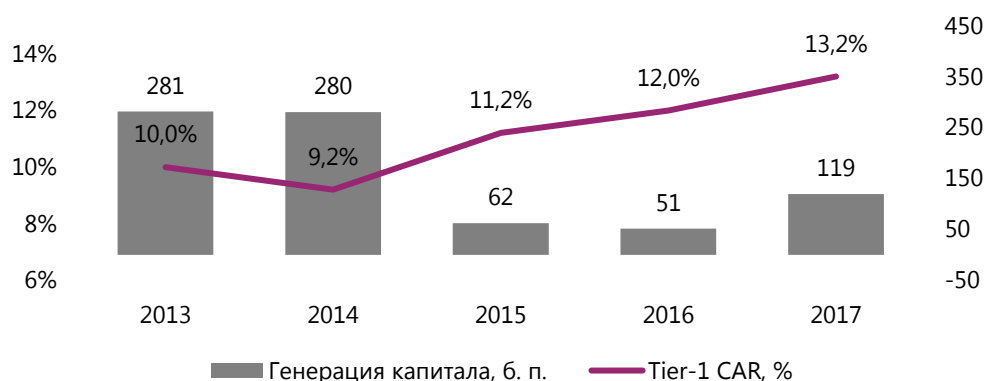
Достаточность капитала: сильная (+2)

Сильная оценка достаточности капитала «Центр-инвеста» обусловлена сохранением существенного буфера абсорбции убытков в рамках принятых кредитных рисков как по балансовым, так и по внебалансовым операциям. Показатели достаточности капитала Банка по базельским стандартам стабильно находятся на высоком уровне. На 31.12.2017 Tier-1 составлял 13,2% (минимально рекомендуемый уровень — 6%). Нормативы по РСБУ также выше среднеотраслевого показателя (Н1.2 — 8,98% на 01.07.2018).

Устойчивая способность Банка к генерации капитала за счет прибыли (в период с 2013 по 2017 год коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) составил около 160 б. п.) на фоне умеренных дивидендных выплат также способствует поддержанию комфортного запаса достаточности капитала.

Согласно результатам проведенного АКРА стресс-тестирования, текущий запас капитала позволяет «Центр-инвесту» выдержать рост кредитного риска на уровне около 500 б. п. без падения достаточности основного капитала (Tier-1 или Н1.2) ниже рекомендуемых 6%.

Рисунок 2. Достаточность и генерация капитала ПАО КБ «Центр-инвест»



Источник: ПАО КБ «Центр-инвест», АКРА

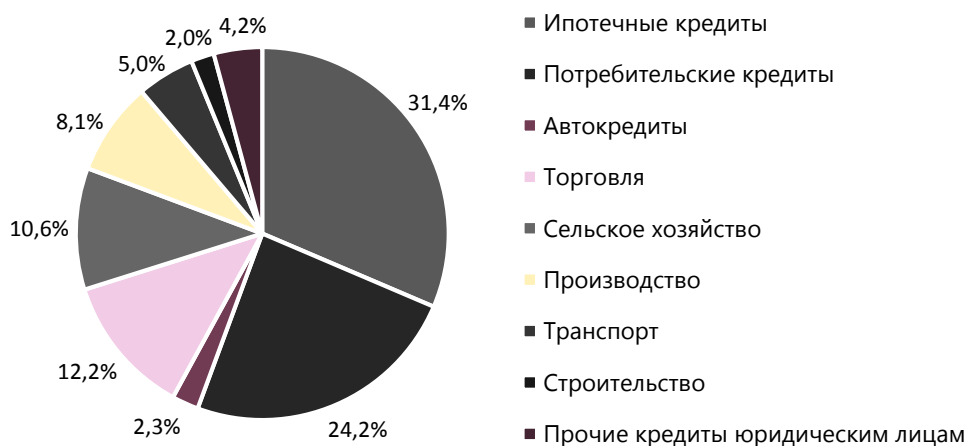
Операционная эффективность деятельности Банка соответствует среднерыночному уровню: за последние три года значение чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) составило 5,3%, а отношение операционных расходов к операционным доходам (cost to income, CTI) до вычета резервов — 48%.

Риск-профиль: адекватный (+1)

Ключевыми факторами адекватной оценки риск-профиля Банка являются приемлемая доля проблемных и потенциально проблемных кредитов, а также низкая концентрация на крупнейших заемщиках, высокорискованных отраслях и связанных сторонах при адекватной оценке управления рисками.

По состоянию на 31.12.2017 уровень ссуд с повышенным уровнем риска, т. е. просроченных более чем на 90 дней, составлял 5,6% по МСФО. Доля вынужденно реструктурированных кредитов достигала 0,8% портфеля. Кроме того, анализ 30 крупнейших групп заемщиков показал наличие ряда ссуд, которые признаются потенциально проблемными по методологии АКРА (около 2,5% кредитного портфеля до вычета резервов на возможные потери). Таким образом, объем проблемных и потенциально проблемных ссуд на балансе «Центр-инвеста» оценивается АКРА на приемлемом уровне — 8,9% портфеля. Концентрация кредитного портфеля на 10 крупнейших группах заемщиков (9,8% ссуд), высокорискованных отраслях (15,2% основного капитала) и связанных сторонах (3% основного капитала) оценивается АКРА как низкая.

Рисунок 3. Структура ссудного портфеля ПАО КБ «Центр-инвест»



Источник: ПАО КБ «Центр-инвест»

АКРА отмечает адекватное качество системы риск-менеджмента Банка и проводимых им риск-политик. Риск-аппетит оценивается Агентством как умеренный.

Фондирование и ликвидность: адекватные (0)

АКРА оценивает политику «Центр-инвеста» по управлению ликвидностью как адекватную, учитывая его способность выдержать отток клиентских средств в базовом сценарии: показатель дефицита краткосрочной ликвидности, ПДКЛ, остается положительным (18 млрд руб.). В рамках стрессового сценария у Банка также образуется профицит краткосрочной ликвидности (6,2% обязательств). На горизонте свыше 90 дней значительных дисбалансов не отмечается (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, составляет 81%), крупных погашений на горизонте ближайших 12 месяцев не ожидается. При этом «Центр-инвест» имеет неиспользованный лимит в Банке России.

Существенная зависимость ресурсной базы Банка от средств физических лиц (78% обязательств) в некоторой степени нивелируется низкой концентрацией на 10 крупнейших группах клиентов (2,9% обязательств). Средства регулятора «Центр-инвест» не привлекает. Значительных оттоков на горизонте 12–18 месяцев не ожидается.

Рисунок 4. Структура ресурсной базы ПАО КБ «Центр-инвест» на 31.12.2017



Источник: ПАО КБ «Центр-инвест»

Дополнительные корректировки

Системные

Основания для использования системных корректировок отсутствуют.

Индивидуальные

Основания для использования индивидуальных корректировок отсутствуют.

Поддержка

Системная значимость

Системная значимость отсутствует.

Группа

Банк не является частью идентифицируемой группы в терминах [Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#), что выражается в отсутствии дополнительных ступеней поддержки к ОСК.

Государство

АКРА не относит «Центр-инвест» к организациям с государственным влиянием.

Рейтинги выпусков	Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.
Рейтинговая история	25.07.2018 — A(RU), прогноз «Стабильный».
Регуляторное раскрытие	<p>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, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.</p> <p>Кредитный рейтинг был присвоен ПАО КБ «Центр-инвест» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (25.07.2018).</p> <p>Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ПАО КБ «Центр-инвест», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО КБ «Центр-инвест» по МСФО и отчетности ПАО КБ «Центр-инвест», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО КБ «Центр-инвест» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.</p> <p>Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО КБ «Центр-инвест», не выявлены.</p> <p>АКРА не оказывало ПАО КБ «Центр-инвест» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.</p>

Приложение

Таблица 1. Сводные финансовые показатели баланса, млн руб.

	2015	2016	2017
Активы	89 641	96 576	102 617
Денежные средства и эквиваленты	4 280	3 796	3 856
Требования к Банку России и Минфину России	2 572	8 253	12 002
Обязательные резервы в Центральном банке	411	612	663
Требования к банкам и финансовым институтам	5 751	3 595	1 119
Кредиты и требования к юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	38 359	34 044	33 555
Кредиты и требования к физическим лицам	34 313	39 603	46 592
Нематериальные активы	253	311	285
Инвестиционная недвижимость	127	2 609	423
Вложения в дочерние и ассоциированные компании	323	315	305
Основные средства	2 271	2 460	2 523
Отложенные налоговые активы	68	-	-
Прочие финансовые активы	678	560	702
Прочие нефинансовые активы	235	418	593
Обязательства	79 038	85 064	89 976
Средства банков и финансовых институтов	6 710	478	996
Средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей	51 603	65 961	70 456
Средства юридических лиц	13 437	14 473	16 762
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 172	427	1 062
Субординированный долг	3 693	3 078	-
Отложенные налоговые обязательства	-	66	321
Прочие обязательства	424	583	379
Собственные средства	10 603	11 511	12 641
Уставный капитал	1 326	1 326	1 326
Эмиссионный доход	2 079	2 079	2 079
Фонд переоценки недвижимости	1 193	1 353	1 306
Нераспределенная прибыль	6 005	6 753	7 929

Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО КБ «Центр-инвест» по МСФО

Таблица 2. Сводные финансовые показатели отчета о прибылях и убытках, млн руб.

	2015	2016	2017
Процентные доходы	11 089	11 666	11 398
Процентные расходы	(7 841)	(7 599)	(5 945)
Чистые процентные доходы	3 248	4 067	5 453
Изменение резерва под обесценение	(1 313)	(1 481)	(1 177)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	1 935	2 586	4 276
Комиссионные доходы	1 193	1 248	1 367
Комиссионные расходы	(364)	(401)	(431)
Чистые непроцентные доходы	829	847	936
Прочие доходы за минусом расходов	114	1	(512)
Чистые доходы (расходы)	2 878	3 434	4 700
Административные и прочие операционные расходы	(2 175)	(2 418)	(2 945)
Прибыль (убыток) до налогообложения	703	1 016	1 755
Расходы по налогу на прибыль	(168)	(284)	(439)
Прибыль (убыток) после налогообложения	535	732	1 316

Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО КБ «Центр-инвест» по МСФО

Таблица 3. Сводные финансовые показатели основных коэффициентов

	2015	2016	2017
Достаточность капитала			
Tier-1 CAR	11,2%	12%	13,2%
H1.2	9,08%	8,98%	8,81%
Генерация капитала, б. п.	62	51	119
КУГК, б. п.	н. п.	н. п.	159
Левэридж	9,4%	9,5%	10,0%
NIM	4,1%	5,2%	6,6%
СТП	51,4%	48,1%	45,0%
Риск-профиль			
Доля NPL90+ в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	5,6%
Доля проблемной задолженности в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	8,9%
Доля 10 крупнейших заемщиков (групп заемщиков) в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	9,3%
Концентрация на высокорискованных отраслях (от основного капитала)	н. п.	н. п.	15,2%
Концентрация на связанных сторонах (от основного капитала)	н. п.	н. п.	3%
Фондирование и ликвидность			
Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах	60,2%	77,5%	78,3%
Доля регулятивного фондирования в совокупных обязательствах	0%	0%	0%
Средства крупнейшего клиента (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО	н. п.	н. п.	0,5%
Средства 10 крупнейших клиентов (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО	н. п.	н. п.	2,9%

Источник: Банк России, АКРА

(С) 2018

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 предоставленной 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 предпринимают 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.