

28 мая 2019

АКРА повысило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» до уровня AA-(RU), прогноз «Стабильный»

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

Повышение кредитного рейтинга [ПАО Банк «ФК Открытие»](#) (далее — ФК Открытие, Банк) до уровня AA-(RU), прогноз «Стабильный», отражает усиление системной значимости ФК Открытие в рамках банковского сектора и в экономике страны в целом вследствие укрепления его рыночных позиций. При этом оценка собственной кредитоспособности (ОСК) Банка обусловлена умеренно сильным бизнес-профилем, адекватной достаточностью капитала, слабым риск-профилем и адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

ФК Открытие — системно значимый универсальный банк, доля ЦБ РФ в уставном капитале которого превышает 99,99% (при этом акции Банка находятся в доверительном управлении ООО «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора» (далее — УК ФКБС)). В августе 2017 года в отношении ФК Открытие была начата процедура финансового оздоровления, которая официально продолжается и в настоящее время. Вместе с тем плановая полномасштабная трансформация Банка и его Группы уже завершена, учитывая присоединение к Банку ПАО «БИНБАНК» (далее — БИНБАНК), консолидацию иных банковских активов (ПАО «РГС Банк»), пенсионных и страховых активов, находящихся в настоящее время в составе Группы «Открытие» (далее — Группа), а также передачу значительного объема проблемных активов (не менее 500 млрд руб.) Группы в Банк непрофильных активов (далее — БНА).

Ключевые факторы рейтинговой оценки

Усиление системной значимости заключается в существенном укреплении Группой (после расчистки баланса) рыночных позиций путем активного наращивания Банком кредитного портфеля и портфеля гарантий, а также привлечения средств клиентов. Значительному увеличению масштабов бизнеса также способствовало присоединение БИНБАНКа. По мнению АКРА, реализация намеченной стратегии с учетом осуществленных мероприятий по финансовому оздоровлению может позволить Группе в перспективе стать важным элементом развития национальной экономики. Согласно [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством](#), высокая системная значимость Банка выражается в потенциальных последствиях его дефолта, способного привести к кризису доверия по отношению как к российскому банковскому сектору в целом, так и к госбанкам РФ в частности, к возникновению системного банковского кризиса, а также создать существенные финансовые и репутационные риски для государства и риски социального характера.

Очень сильное влияние государства на кредитоспособность. Государство в лице ЦБ РФ имеет возможность не только осуществлять акционерный контроль за деятельностью ФК Открытие, но и определять стратегические направления развития Банка, а также контролировать его операционную деятельность (в состав наблюдательного совета Банка входят представители Центрального банка и Министерства финансов Российской Федерации).

К другим факторам очень сильных связей ФК Открытие с государством АКРА относит как оказанную банкам Группы финансовую помощь в беспрецедентных объемах (около 850 млрд руб. в форме кредитов и депозитов ЦБ РФ и более 550 млрд руб. в виде капитала), так и сохраняющуюся готовность ЦБ РФ оказать ФК Открытие экстраординарную поддержку через механизмы представления ликвидности и капитала при реализации сценария системного экономического стресса и/или в случае существенного ухудшения показателей собственной кредитоспособности Банка.

Умеренно сильный бизнес-профиль (а-) определяется сильной франшизой в сфере кредитования и транзакционного обслуживания юридических и физических лиц (в основном ипотечные и необеспеченные потребительские ссуды), а также достаточно высокой диверсификацией операционного дохода. В среднесрочной перспективе Банк нацелен на укрепление рыночных позиций с фокусом на повышение операционной эффективности, которая пока находится на низком уровне: за последние три года показатель CTI (cost to income) в среднем составил около 65%. Стратегия Банка выглядит достаточно агрессивной, учитывая слабый рост экономики России, однако потенциал для ее реализации у Банка есть.

Адекватная позиция по капиталу обусловлена значительным буфером абсорбции убытков в рамках принятого балансового и внебалансового риска как по регулятивным нормам (Н1.2 — 18,3% на 01.04.2019), так и по базельским стандартам (Tier-1 — 15,2% на 31.12.2018), что позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более 500 б. п. Генерация капитала по итогам 2018 года составила более 150 б. п. (вместе с тем коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитываемый за последние пять лет, отрицательный, что обусловлено созданием резервов в значительных объемах в 2017 году).

Слабая оценка риск-профиля определяется удовлетворительной системой риск-менеджмента и слабым качеством кредитного портфеля, на долю которого приходится 24% активов на конец 2018 года. Доля проблемной задолженности составляет 27,5% портфеля (из них NPL90+ — 9,7%, а кредиты, которые АКРА считает проблемными или потенциально проблемными, — 17,8%). Вместе с тем концентрация портфеля на высокорискованных отраслях приемлемая (около 40% основного капитала). Наличие на балансе Группы существенного по объему портфеля ценных бумаг (45% активов), который формируется в значительной мере вложениями НПФ, определяет высокий уровень рыночного риска (более 200% основного капитала), который частично захеджирован, но все же ограничивает оценку риск-профиля ФК Открытие.

Адекватная позиция по ликвидности обусловлена достаточным объемом высоколиквидных активов для покрытия потенциальных оттоков, в связи с чем показатель дефицита краткосрочной ликвидности, ПДКЛ, в базовом сценарии выполняется с запасом, а в стрессовом — с некоторым дефицитом. На более длительных сроках дисбалансов не отмечается (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, превышает 85%), при этом крупных погашений на горизонте ближайших 12 месяцев не ожидается.

Сбалансированный профиль фондирования. Ресурсная база Банка характеризуется достаточной диверсификацией, в то время как высокой концентрации на крупнейших источниках не отмечается. Доля средств регулятора в обязательствах минимальна (0,3% обязательств) ввиду досрочного возврата кредитов и депозитов Банка России. Концентрация на крупнейших группах кредиторов незначительна (на конец 2018 года на одного кредитора приходится 6,2% обязательств, а на десять крупнейших — 13,5%).

- своевременное оказание Банку в случае необходимости экстраординарной поддержки со стороны ЦБ РФ;
- завершение в течение следующих шести месяцев процедуры финансового оздоровления Банка;
- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев.

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- повышение системной значимости Банка для экономики в том числе за счет наделения его статусом уполномоченного банка в какой-либо отрасли и/или реализации намеченной Банком стратегии роста;

Ключевые допущения

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

- в случае изменения структуры собственности в среднесрочной перспективе — значительное улучшение качества активов, рост/поддержание на высоком уровне показателей достаточности капитала, что в совокупности может обусловить высокий уровень ОСК и оказать влияние на рейтинг.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное снижение уровня системной значимости Банка для экономики России;
- потеря акционерного или операционного контроля над Банком со стороны государства.

Компоненты рейтинга**ОСК:** a-.**Корректировки:** поддержка со стороны государства, паритет с РФ минус 3 ступени.**Регуляторное раскрытие**

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). Для определения отдельных факторов собственной кредитоспособности использовались элементы [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» был опубликован АКРА 03.07.2017. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Оценка фактора «Риск-профиль» была произведена с отступлением от методологии, поскольку доля кредитного портфеля в активах невысока и оценивать качество риск-профиля преимущественно исходя из качества кредитного портфеля в данном случае нецелесообразно.

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

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО Банк «ФК Открытие», не выявлены.

АКРА оказывало ПАО Банк «ФК Открытие» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2019

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.

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

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.