

23 июня 2021

Ведущие аналитики:

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

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО «Кредит Европа Банк (Россия)» на уровне ВВВ(RU), изменив прогноз на «Стабильный», и его облигаций — на уровне ВВВ(RU)

Кредитный рейтинг [АО «Кредит Европа Банк \(Россия\)»](#) (далее — Кредит Европа Банк (Россия), Банк) обусловлен удовлетворительными оценками его бизнес-профиля и риск-профиля, а также адекватными оценками достаточности капитала и позиции по фондированию и ликвидности.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу на «Стабильный» отражает ожидания АКРА в отношении сохранения текущей оценки риск-профиля Банка по причине маловероятного значительного снижения доли проблемной и потенциально проблемной задолженности в кредитном портфеле на горизонте 12–18 месяцев.

Кредит Европа Банк (Россия) — универсальный дочерний иностранный банк, занимающий 58-е место по капиталу по данным на 01.05.2021. Банк входит в группу компаний FIBA Group (Турция; далее — Группа). 55% акций Банка принадлежит FIBA Holdings A.S., 35% — FINA Holdings A.S., оставшиеся 10% — Credit Europe Bank N.V. Кредит Европа Банк (Россия) специализируется на работе с населением как в части кредитования (преимущественно автокредиты и необеспеченные потребительские ссуды, кредитные карты), так и в части ресурсной базы, а также занимается финансированием корпоративных заемщиков.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля (bbb-) Банка обусловлена занимаемыми рыночными позициями и высокой диверсификацией операционного дохода (индекс Херфиндала — Хиршмана составил 0,17 по итогам 2020 года) ввиду предоставления широкого спектра кредитных продуктов и услуг, генерирующих комиссионный доход в значительном объеме. При этом качество корпоративного управления и стратегического планирования оценивается как адекватное в контексте российской банковской системы.

АКРА сохраняет адекватную оценку позиции по капиталу, учитывая достаточно высокие показатели его достаточности при удовлетворительной способности Кредит Европа Банка (Россия) к генерации чистой прибыли (коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за 2016–2020 годы составил 55 б. п.). Показатель достаточности капитала первого уровня (Tier-1) составлял 16,9% на конец 2020 года, при этом норматив Н1.2 — 12% на 01.06.2021. Текущий размер буфера абсорбции непредвиденных убытков позволяет Банку выдержать рост стоимости кредитного риска без получения помощи со стороны акционеров в диапазоне 400–500 б. п. Операционная эффективность находится на среднем уровне по группе сопоставимых банков: за последние три года показатель СТИ составил 60%, а чистая процентная маржа (NIM) — 7,3%.

Удовлетворительная оценка риск-профиля отражает оценку качества кредитного портфеля (75% активов), доля проблемной и потенциально проблемной задолженности в котором на фоне пандемии повысилась. В частности, Стадия 3 по МСФО 9 возросла с 9,3 до 12% ссуд за 2020 год (покрытие резервами низкое — 61%), при этом потенциально проблемные (вынужденно реструктурированные) ссуды формируют еще не более 8,8% портфеля. Вместе с тем в январе–мае 2021 года Банк активно работал над сокращением проблемной задолженности, в том числе за счет активного ее списания. Концентрация ссудного портфеля Кредит Европа Банка (Россия) на десяти крупнейших группах заемщиков невысокая — 18,8% кредитов, а на высокорискованных отраслях — около 0,5x Tier-1.

Адекватная позиция по ликвидности и фондированию. По состоянию на 31.12.2020 Банк выдерживает отток клиентских средств как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) находится на адекватном уровне — 77%. Структура фондирования характеризуется преобладанием средств физических лиц, которые на 31.12.2020 формировали 67% обязательств, и низкой концентрацией на крупнейших группах кредиторов (доля десяти крупнейших групп кредиторов — 13%, а одного — 3,5%).

Ключевые допущения

- стоимость кредитного риска — в пределах 4–5%;
- чистая процентная маржа на уровне около 7%;
- норматив достаточности капитала Н1.2 выше 9% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение текущей структуры фондирования.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- повышение собственной генерации капитала при неуменьшении нормативов достаточности капитала;
- значительное снижение уровня проблемной задолженности при сохранении невысокой концентрации на крупнейших группах заемщиков.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение позиции по капиталу, в том числе в результате досоздания резервов;
- рост концентрации кредитного портфеля на крупнейших группах заемщиков или высокорискованных отраслях;
- ухудшение позиции по фондированию и/или ликвидности.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb.

Корректировки: отсутствуют.

Рейтинги выпусков

[АО «Кредит Европа Банк» \(Россия\), 001P-03 \(RU000A100X77\)](#), срок погашения — 07.10.2022, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **BBB(RU)**.

Обоснование. Указанная эмиссия является старшим необеспеченным долгом АО «Кредит Европа Банк (Россия)». По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу [АО «Кредит Европа Банк \(Россия\)» — BBB\(RU\)](#).

Регуляторное раскрытие

Кредитные рейтинги АО «Кредит Европа Банк (Россия)» и облигационного выпуска АО «Кредит Европа Банк (Россия)» (RU000A100X77) были присвоены 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](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги АО «Кредит Европа Банк (Россия)» и облигационного выпуска АО «Кредит Европа Банк (Россия)» (RU000A100X77) были опубликованы АКРА 14.07.2017 и 14.10.2019 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «Кредит Европа Банк (Россия)», а также кредитного рейтинга указанного облигационного выпуска ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных АО «Кредит Европа Банк (Россия)», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Кредит Европа Банк (Россия)» по МСФО и отчетности АО «Кредит Европа Банк (Россия)», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, АО «Кредит Европа Банк (Россия)» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

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

АКРА оказывало АО «Кредит Европа Банк (Россия)» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов 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 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.