

14 декабря 2020

Ведущие аналитики:

Сурен Асатуров, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

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

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО «МСП Банк» на уровне A+(RU), изменив прогноз на «Развивающийся»

Подтверждение кредитного рейтинга [АО «МСП Банк»](#) (далее — МСП Банк, Банк) на уровне A+(RU) с одновременным изменением прогноза со «Стабильного» на «Развивающийся» обусловлено объявленными планами объединить МСП Банк с АО «Банк ДОМ.РФ» ([рейтинг АКРА — A\(RU\), прогноз «Стабильный»](#); далее — Банк ДОМ.РФ). Согласно базовым ожиданиям Агентства, объединение может произойти в ближайшие 12–18 месяцев. Отсутствие четкого поэтапного плана и временных ориентиров по механизму объединения кредитных организаций, их дальнейшего функционирования и стратегии объединенного банка являются факторами, обуславливающими «Развивающийся» прогноз по кредитному рейтингу МСП Банка.

В рамках наихудшего сценария, допускающего значительную задержку в объединении банков или его отмену, ухудшение показателей капитализации на фоне потенциальных рисков кредитного портфеля и сложной операционной среды может обусловить негативное рейтинговое действие в отношении МСП Банка. Реализация наиболее благоприятного сценария, подразумевающего успешное объединение двух банков, напротив, может, по мнению АКРА, позитивно сказаться на рыночной позиции объединенного банка, оптимизировать структуру расходов, улучшить диверсификацию или финансовые показатели и в целом привести к появлению стратегически более значимого финансового института.

МСП Банк — средний по размеру капитала российский банк (42-е место по итогам десяти месяцев 2020 года), занимающийся кредитованием субъектов малого и среднего предпринимательства (далее — МСП) в рамках государственных программ финансовой поддержки. На сегодняшний день Банк на 100% находится в собственности АО «Корпорация «МСП» ([рейтинг АКРА — AAA\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)), собственником которого является государство.

Ключевые факторы рейтинговой оценки

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля МСП Банка (bbb) учитывает специфику и риски его текущей деятельности, которая во многом соответствует мандату института развития. Основным приоритетом является развитие сегмента МСП, которому, по мнению АКРА, присущи высокие кредитные риски, особенно в периоды экономической нестабильности. Существенная текущая поддержка государства и его участие в деятельности Банка частично снижают данные риски. Стабильность операций во многом обеспечивается устойчивой базой фондирования, которую формируют преимущественно государственные средства.

В рамках ожидаемого объединения в ближайшие 12–18 месяцев возможна кардинальная трансформация стратегии, систем риск-менеджмента и качества управления, а также занимаемой ниши и роли нового банка.

Оценка достаточности капитала снижена с сильной до адекватной. С четвертого квартала 2019 года МСП Банк практически удвоил кредитный портфель (до вычета резервов), что привело к значительному снижению норматива Н1.2 до 10,9% по состоянию на 01.10.2020 (17,8% на 01.10.2019). Прибыльность остается слабой, а дальнейшие показатели капитала будут зависеть от перспектив объединения и/или капитальных вливаний, планы которых пока находятся в разработке.

Ожидаемое объединение МСП Банка с Банком ДОМ.РФ, характеризующимся большей капитализацией и масштабом деятельности, удерживает оценку субфактора от более сильного снижения. АКРА ожидает, что норматив Н1.2 объединенного банка, наиболее вероятно, будет находиться на адекватно высоком уровне, устойчиво превышающем 12–15%.

Оценка риск-профиля снижена со слабой до критической ввиду продолжающегося агрессивного роста кредитных операций, в частности в секторе строительства и операций с недвижимостью, который, по мнению АКРА, обладает структурно более высокими кредитными рисками и чувствительностью к спадам в экономике.

По оценкам Агентства, доля проблемных кредитов находится в диапазоне 10–15% портфеля. Кроме того, повышенное давление на качество активов оказывает наличие в портфеле значительного объема кредитов, предполагающих длительные инвестиционные периоды или работу с заемщиками, не имеющими подтвержденной временем способности генерировать выручку. В то же время Агентство понимает, что эта особенность, как и стремительный рост кредитного портфеля, являются следствием специфики деятельности Банка, которая соответствует модели института развития.

АКРА также отмечает наличие существенной суммы проблемных требований к банкам. Однако адекватный, по мнению Агентства, уровень резервов по данным требованиям в значительной степени снижает кредитные риски.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности обусловлена устойчивой ресурсной базой, представленной преимущественно государственными средствами, а также комфортным объемом ликвидных и высоколиквидных активов. Эти факторы позволили МСП Банку продемонстрировать профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА.

Положительная индивидуальная корректировка ввиду операционной трансформации. АКРА ожидает, что по результатам объявленного объединения банков новый финансовый институт может иметь более высокую оценку собственной кредитоспособности (ОСК). Этому в первую очередь будут способствовать более высокие стандарты управления рисками, которые могут быть внедрены в процессе взаимодействия с Банком ДОМ.РФ и позитивно отразиться на оценке риск-профиля. Укрепление мандата и роли объединенного банка также может благоприятным образом отразиться на бизнес-профиле.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны материнской организации. АКРА принимает во внимание ожидаемое объединение МСП Банка с Банком ДОМ.РФ в ближайшие 12–18 месяцев, что, по мнению Агентства, предполагает большую стратегическую значимость и, соответственно, более высокую вероятность экстренной внешней поддержки для МСП Банка. В этой связи Агентство закладывает четыре ступени в качестве потенциала внешней поддержки в структуру рейтинга МСП Банка. АКРА также учитывает долгую историю взаимоотношений, устойчивую степень интеграции и ключевую роль Банка для АО «Корпорация «МСП», которая сохранится до момента его объединения с Банком ДОМ.РФ.

Таким образом, АКРА считает, что в случае экстренной необходимости АО «Корпорация «МСП» сможет перенаправить Банку от государства как краткосрочное, так и долгосрочное финансирование, а также осуществлять вливание капитала. Дополнительно Агентство учитывает следующие факторы:

- наличие значительных юридических, репутационных и операционных взаимосвязей между Банком и АО «Корпорация «МСП»;

- Банк рассматривается как важная составляющая АО «Корпорация «МСП», которая в силу наличия банковской лицензии выполняет уникальные для АО «Корпорация «МСП» функции по кредитованию субъектов МСП;
- размер Банка материален для АО «Корпорация «МСП» — примерно 30% совокупного капитала АО «Корпорация «МСП» и 60% совокупных активов.

Ключевые допущения

- объединение Банка ДОМ.РФ и МСП Банка в ближайшие 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Развивающийся» прогноз предполагает с равной долей вероятности как повышение, так и понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное усиление присутствия, роли и значимости объединенного банка, что может обусловить более сильную оценку потенциала внешней поддержки либо бизнес-профиля;
- улучшение кредитоспособности Банка ДОМ.РФ на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- значительная задержка либо отмена объединения Банка ДОМ.РФ и МСП Банка, что обусловит сохранение слабых показателей капитализации и критического риск-профиля;
- значительное ослабление присутствия, роли и значимости объединенного банка по сравнению с базовым сценарием АКРА, что может обусловить более слабую оценку потенциала внешней поддержки либо бизнес-профиля;
- снижение кредитоспособности Банка ДОМ.РФ на горизонте 12–18 месяцев.

Компоненты рейтинга

ОСК: bbb-.

Корректировки: +1 степень к уровню ОСК.

Поддержка: +4 степени к 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 взаимосвязи компаний внутри группы](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий: капитализация АО «МСП Банк» оценивалась с отступлением от методологии ввиду заявленных планов по объединению рейтингуемого лица с другой финансовой организацией в рамках реформы институтов развития. Оценка отражает ожидания АКРА относительно реального будущего уровня капитализации объединенной структуры.

Впервые кредитный рейтинг АО «МСП Банк» был опубликован АКРА 29.12.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «МСП Банк» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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

Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «МСП Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «МСП Банк», не выявлены.

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

(С) 2020

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.