

29 августа 2017

Ведущие аналитики:

Кирилл Лукашук, старший директор
+7 (495) 139-0482

kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Ирина Носова,
заместитель директора
+7(495) 139-0481

irina.nosova@acra-ratings.ru

**Ключевые факторы
рейтинговой оценки****АКРА присвоило ПАО АКБ «Связь-Банк» кредитный рейтинг ВВВ+(RU), прогноз «Негативный»**

Кредитный рейтинг [ПАО АКБ «Связь-Банк»](#) (далее — Связь-Банк, Банк) обусловлен высокой вероятностью экстраординарной поддержки со стороны акционера (Внешэкономбанк, далее — ВЭБ). Банк характеризуется относительно низкой оценкой собственной кредитоспособности (ОСК), которая поддерживается адекватным бизнес-профилем и умеренной позицией по достаточности капитала. Риск-профиль и позиция по фондированию и ликвидности являются негативными рейтинговыми факторами.

Связь-Банк — универсальный банк с широким федеральным присутствием. Равным образом ориентирован на работу с корпоративным и розничным сектором. По данным на начало июня 2017 года, Банк занимает на российском рынке 26-е место по величине собственных средств. Деятельность и принципы управления Банка существенно изменились после процедуры финансового оздоровления, осуществленного ВЭБом и завершеного в 2011 году. В настоящий момент контроль за Банком сохраняется у Внешэкономбанка.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны акционера.

Обновленная стратегия ВЭБа (принятая в декабре 2016 года) определяет Банк как непрофильный актив, что обуславливает цель по его продаже в среднесрочной перспективе. Мы полагаем, что с учетом состояния рынка прямых инвестиций в банковском секторе, а также консервативного подхода ВЭБа к условиям сделки продажа Банка с одномоментной потерей контрольного участия на горизонте 12 месяцев маловероятна.

В этой связи, а также с учетом (1) существенной текущей поддержки, оказываемой Банку (размещение средств компаниями Группы ВЭБ, докапитализация в конце 2016 года), (2) существенных репутационных рисков для Внешэкономбанка в случае банкротства Банка, (3) выраженного операционного контроля, (4) наличия безусловных кредитных линий существенного объема для поддержки ликвидности Банка, (5) мотивации максимизации стоимости продажи Банка АКРА полагает, что Внешэкономбанк (поддерживающая организация, характеризующаяся высоким уровнем кредитоспособности) готов предоставлять Банку финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала в случае необходимости. С учетом перечисленных выше фактов к ОСК Связь-Банка (bb) добавлены четыре рейтинговые ступени.

Вместе с тем мы отмечаем довольно существенную неопределенность относительно продажи и нового собственника, уровень кредитоспособности которого также не определен, логистики его продажи и перехода контроля. Это определяет «Негативный» прогноз по кредитному рейтингу Связь-Банка.

Удовлетворительный бизнес-профиль. В настоящий момент Связь-Банк является универсальным банком с неплохими рыночными позициями в сегменте кредитования среднего и крупного бизнеса, а также с широкой розничной клиентской базой и довольно сильной ипотечной франшизой. В отсутствие четко сформулированной стратегии развития Банка менеджмент сфокусирован на повышении операционной эффективности финансового института и оптимизации стоимости фондирования. Операционный доход характеризуется приемлемой диверсификацией без явного якорного источника. Структура собственности прозрачная, корпоративное управление дополнительно усиливается вовлеченностью менеджмента ВЭБа в операционную деятельность Банка.

Существенный буфер абсорбции убытков при низкой способности генерации капитала. С учетом докапитализации (в форме конвертации субординированных облигаций в акции Банка в декабре 2016 года) Связь-Банк демонстрирует высокий уровень достаточности основного капитала по международным (показатель Tier-1 на конец 2016 года — 11,2%) и российским (норматив Н1.2 на начало августа 2017 года — 13,43%) стандартам, что позволяет Банку выдержать рост стоимости кредитного риска свыше 500 б. п. без нарушения минимально установленных уровней. При этом собственные возможности Банка по генерации нового капитала оцениваются как очень слабые: по причине убытков прошлых лет (вызванных резервированием проблемных кредитов) коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за период с 2012 по 2016 год находится на значительном отрицательном уровне. Операционная эффективность также находится на низком уровне (средний СТИ, cost to income, свыше 100% за последние три года). Базовый сценарий АКРА предполагает околонулевой финансовый результат Банка по итогам 2017 года.

Улучшающееся, однако по-прежнему относительно низкое качество активов. По оценке АКРА, по состоянию на середину 2017 года более 15% кредитного портфеля Банка приходится на просроченные кредиты и задолженность потенциально проблемных заемщиков. Мы отмечаем, что Связь-Банк проводит работу по резервированию проблемной задолженности, однако отдельные кредитные требования по-прежнему остаются особо чувствительными к экономической динамике и позиции крупнейших кредиторов. С положительной стороны мы отмечаем низкий масштаб кредитования связанных сторон и сектора строительства и недвижимости (57% и 26% основного капитала соответственно на начало 2017 года).

Система и процедуры риск-менеджмента в Банке находятся в процессе модернизации, что, вероятно, приведет к формированию на балансе Банка более качественного портфеля активов в среднесрочной перспективе.

Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности. С учетом неопределенности в отношении будущего собственника и стратегии Банка его корпоративная база фондирования в настоящее время носит преимущественно краткосрочный характер, а ее стабильность зависит от эффективности работы клиентского менеджмента. В этой связи по состоянию на начало 2017 года показатель дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) был положительным в базовом сценарии, однако демонстрировал дефицит на уровне 7% обязательств в стрессовом развитии событий. Позиция на долгосрочном горизонте оценивается как адекватная, однако близкая к слабому уровню: показатель дефицита долгосрочной ликвидности — ПДДЛ — составил 58% на начало 2017 года. АКРА также отмечает устойчиво низкое значение регулятивного показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ) в сравнении с аналогичными банками схожего профиля деятельности. На начало августа 2017 года 49% обязательств составляли средства юридических лиц, еще 31% были сформированы счетами и вкладами населения.

Ключевые допущения

- безубыточность (минимальный убыток) деятельности по итогам 2017 года;
- достаточность капитала 1-го уровня (Н1.2) выше 10% на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание кредитного портфеля в текущих объемах;
- сохранение имеющейся структуры фондирования.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Негативный» прогноз принимает во внимание возможность значительных изменений в структуре собственности Банка и неопределенность долгосрочной стратегии развития.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного или операционного контроля со стороны Внешэкономбанка;
- ухудшение достаточности капитала за счет роста стоимости риска или более агрессивного роста активов.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- улучшение качества активов;
- формирование более сбалансированной структуры фондирования;
- переход акционерного контроля к собственнику с сопоставимым уровнем кредитоспособности относительно Внешэкономбанка при повышении стратегической значимости Банка для нового акционера.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bb.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: ОСК + 4 ступени.

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](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ПАО АКБ «Связь-Банк» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (25.08.2017).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ПАО АКБ «Связь-Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ПАО АКБ «Связь-Банк» по МСФО и отчетности ПАО АКБ «Связь-Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 №4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО АКБ «Связь-Банк» принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

АКРА не оказывало ПАО АКБ «Связь-Банк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2017

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.