

23 декабря 2019

Ведущие аналитики:

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

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА повысило кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» до уровня A(RU), прогноз «Стабильный»

Повышение кредитного рейтинга [АО «Банк ДОМ.РФ»](#) (далее — Банк ДОМ.РФ, Банк) с BBB(RU) до A(RU) отражает улучшение оценки собственной кредитоспособности (ОСК) Банка с b+ до bbb-, что связано с существенным увеличением капитализации кредитной организации, положительно повлиявшим на оценки факторов бизнес-профиля, достаточности капитала и риск-профиля.

Кроме того, АКРА отмечает высокую вероятность поддержки Банка со стороны его единственного акционера — АО «ДОМ.РФ» (далее — ДОМ.РФ, поддерживающая организация, ПО; [рейтинг АКРА — AAA\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)) — в форме капитала или ликвидности, что отражается в добавлении дополнительных четырех ступеней к ОСК. Агентство считает, что с досрочным окончанием действия плана финансового оздоровления (ПФО) Банка, процесс его операционной трансформации в целом можно считать завершенным, в связи с чем больше не применяет положительную корректировку к ОСК.

Высокая вероятность оказания Банку экстраординарной поддержки со стороны ПО в значительной мере обуславливает итоговую оценку кредитоспособности Банка. Агентство отмечает, что поддерживающая организация обладает полным акционерным и операционным контролем над деятельностью Банка, банкротство которого может нести значимые репутационные и финансовые риски для ПО. Кроме того, Банк играет существенную роль в реализации стратегии поддерживающей организации.

Повышение уровня оценки бизнес-профиля Банка до bbb отражает улучшение оценки франшизы кредитной организации, в том числе за счет улучшения его позиций по величине собственного капитала (на 01.11.2019 Банк входил в топ-20 кредитных организаций РФ). Стратегия развития Банка предполагает активное наращивание финансирования строительных проектов и рост ипотечного кредитования. По итогам девяти месяцев 2019 года индекс Херфиндаля — Хиршмана, свидетельствующий об относительно высоком уровне диверсификации операционного дохода Банка, составил 0,24х. При этом АКРА отмечает существенное влияние доходов от небанковской деятельности на формирование финансового результата. Оценка качества корпоративного управления Банка удовлетворительная. Полный акционерный контроль со стороны ПО позволяет высоко оценить прозрачность структуры собственности.

Повышение оценки достаточности капитала до адекватной в основном отражает эффект докапитализации Банка, проведенной в 2019 году. Объем основного капитала в январе–октябре 2019 года вырос более чем на 50 млрд руб., в результате чего значение показателя Н1.2 превысило 30%. По мнению АКРА, существующий буфер абсорбции непредвиденных убытков позволяет Банку ДОМ.РФ выдерживать рост кредитного риска, существенно превышающий 500 б. п. В то же время Агентство ожидает, что при реализации существующих планов развития значения регуляторных нормативов достаточности будут снижаться. Учитывая существенные изменения бизнес-модели и структуры операционного дохода, Агентство сохраняет нейтральную оценку способности Банка к генерации капитала. Кроме того, эффективность операций Банка ДОМ.РФ по-прежнему находится на относительно низком уровне.

Повышение оценки риск-профиля Банка с «критической» до «слабой» отражает влияние увеличения основного капитала Банка на отдельные параметры риск-профиля: рост основного капитала привел к снижению относительных объемов

кредитования высокорискованных отраслей и непрофильных активов. Оценку риска профиля ограничивают агрессивные темпы роста кредитного портфеля (около 50% за 9 месяцев 2019 года). АКРА ожидает, что быстрый рост портфеля продолжится на горизонте 12–18 месяцев и в значительной мере будет обусловлен увеличением объема ссудных требований к строительным компаниям. При этом в настоящее время в кредитном портфеле Банка сохраняется большой объем кредитов NPL90+ (23,7%), доля десяти крупнейших групп заемщиков составляет 24,9% кредитного портфеля. По состоянию на 30.09.2019 проблемная задолженность кредитной организации покрыта резервами более чем на 90%.

Снижение позиции по ликвидности и фондированию с «адекватной» до «удовлетворительной» обусловлено ростом зависимости ресурсной базы от средств крупнейших кредиторов. По состоянию на 30.09.2019 доля средств десяти крупнейших групп кредиторов (вкладчиков) составляет 32,5% обязательств. Крупнейшим источником фондирования остаются средства юридических лиц (48% обязательств на 30.09.2019). Оценивая позиции кредитной организации по ликвидности, Агентство фиксирует существующий дисбаланс активов и пассивов по срокам погашения. АКРА отмечает, что способность кредитной организации выполнять свои обязательства на горизонте до 12 месяцев зависит от готовности крупнейших кредиторов пролонгировать размещение в Банке денежных средств. Учитывая, что существенный объем ресурсной базы Банка ДОМ.РФ формируют средства акционера, АКРА оценивает риск дефицита ликвидности как умеренный.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны ПО;
- реализация текущей стратегии развития кредитной организации в качестве банка, специализирующегося на финансировании строительства и ипотеки.

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:

- существенное улучшение показателей операционной эффективности, рост способности кредитной организации к генерации собственного капитала;
- значительное улучшение качества кредитного портфеля;
- существенное улучшение позиции по ликвидности;
- снижение зависимости кредитной организации от средств крупнейших кредиторов.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- значительное снижение регуляторных нормативов достаточности капитала.

Компоненты рейтинга

ОСК: bbb-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: ОСК плюс 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, Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#), а также [Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» был опубликован АКРА 13.06.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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

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

АКРА оказывало АО «Банк ДОМ.РФ» 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 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 предпринимая 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.