

30 июня 2020

Ведущие аналитики:

Виктор Антонов, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 221
victor.antonov@acra-ratings.ru

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

**Ключевые факторы
рейтинговой оценки****АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО «Кредит Европа Банк (Россия)» на уровне BVB(RU), прогноз «Позитивный», и его облигаций — BVB(RU)**

Кредитный рейтинг [АО «Кредит Европа Банк \(Россия\)»](#) (далее — Кредит Европа Банк (Россия), Банк) обусловлен адекватной оценкой его бизнес-профиля, адекватной достаточностью капитала, удовлетворительным риск-профилем и адекватными фондированием и ликвидностью. Прогноз по кредитному рейтингу отражает ожидания АКРА в отношении улучшения оценки риск-профиля Банка в результате замедления роста его кредитного портфеля.

Кредит Европа Банк (Россия) — универсальный розничный банк среднего размера, занимающий 53-е место по капиталу по данным на 01.03.2020. Банк входит в группу компаний FIBA Group (Турция; далее — Группа). 35% акций Банка принадлежит FINA Holdings A.S., 55% — FIBA Holdings A.S., оставшиеся 10% — Credit Europe Bank N.V. Кредит Европа Банк (Россия) специализируется на работе с кредитными картами, автокредитовании и предоставлении необеспеченных потребительских кредитов, а также на корпоративном кредитовании.

Адекватная оценка бизнес-профиля. Кредит Европа Банк (Россия) является активным игроком рынка потребительского кредитования и обладает сильной франшизой в сегментах кредитных карт и мгновенных кредитов (входит в топ-10). Начиная с 2018 года Банк активно наращивал портфель розничных кредитов, объем которых достиг 74% всех ссудных требований. Предоставление широкого спектра кредитных продуктов и значительный объем комиссий по операциям с кредитными картами обеспечивают высокую диверсификацию операционного дохода (индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,17 в 2019 году). Качество управления и стратегии оценивается как адекватное в контексте российской банковской системы.

АКРА сохраняет адекватную оценку капитала, учитывая показатели его достаточности и способность Банка к генерации чистой прибыли. Агентство отмечает улучшение коэффициента достаточности капитала первого уровня (Tier-1 ratio) до 17,26% на конец 2019-го с 15,22% на конец 2018-го. Улучшение вызвано снижением объема активов, взвешенных по уровню риска, в связи с сокращением кредитного портфеля. Текущий размер буфера абсорбции непредвиденных убытков позволяет Банку выдержать рост стоимости кредитного риска в диапазоне 400–500 б. п. без нарушения регулятивных требований. Возможности по генерации капитала за счет нераспределенной прибыли остаются умеренными: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за 2015–2019 годы составил 68 б. п.

АКРА оценивает риск-профиль Банка как удовлетворительный. Агентство отмечает сокращение (-13%) совокупного кредитного портфеля Кредит Европа Банка (Россия) в 2019 году за счет уменьшения объема корпоративных ссуд. При этом АКРА обращает внимание на невысокий рост (+2%) розничного кредитования в 2019 году. В начале 2020 года отмечалось дальнейшее замедление темпов роста объемов выдач. Проблемные кредиты (займы на Стадии 3 по МСФО) составили 9,3% от совокупного портфеля в 2019 году, что выше показателя 2018 года, равного 6,7%. Рост был связан как с увеличением валового объема указанных кредитов, так и с уменьшением общего объема портфеля Банка. Агентство отмечает снижающуюся долю кредитов, предоставленных строительным и девелоперским компаниям: на конец 2019-го их объем составил менее 40% основного капитала Банка, что значительно ниже показателя 2018-го.

Адекватная позиция по ликвидности и фондированию. АКРА отмечает сохранение сильной позиции Банка по ликвидности. По состоянию на 31.12.2019 Кредит Европа Банк (Россия) выдерживает отток клиентских средств как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Позиция по ликвидности на долгосрочном горизонте оценивается как сильная: на 31.12.2019 показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) превышал 100%. Структура фондирования характеризуется преобладанием средств физических лиц, которые на 31.12.2019 формируют 69% обязательств, и низкой концентрацией на крупнейших кредиторах (на 31.12.2019 доля десяти крупнейших групп кредиторов достигает 9,3%, а доля одного крупнейшего кредитора — 2,6%).

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны FIBA Group;
- стоимость кредитного риска — в пределах 2%;
- чистая процентная маржа на уровне 8%;
- норматив достаточности капитала H1.2 выше 9% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение текущей структуры фондирования.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- снижение уровня проблемной задолженности;
- улучшение позиции по капиталу;
- существенный рост доли рынка, занимаемой Банком в ключевых сегментах бизнеса.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение запаса по капиталу;
- существенный рост доли проблемной задолженности;
- ухудшение позиции по ликвидности;
- рост концентрации обязательств на одном источнике либо крупнейших кредиторах.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb.

Корректировки: отсутствуют.

Рейтинги выпусков

[АО «Кредит Европа Банк \(Россия\)», 001P-02 \(RU000A0ZZXP8\)](#), срок погашения — 09.12.2020, объем эмиссии — 3 млрд руб., — **BBB(RU)**.

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

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

Регуляторное раскрытие

Кредитные рейтинги АО «Кредит Европа Банк (Россия)» и облигационных выпусков АО «Кредит Европа Банк (Россия)» (RU000A0ZZXP8, 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](#), [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного

рейтинга указанным выпускам 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 облигационных выпусков АО «Кредит Европа Банк (Россия)» (RU000A0ZZXP8, RU000A100X77) были опубликованы АКРА 14.07.2017, 12.12.2018 и 14.10.2019 соответственно. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «Кредит Европа Банк (Россия)», а также кредитного рейтинга указанных облигационных выпусков 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.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «Кредит Европа Банк (Россия)», не выявлены.

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