

3 марта 2017

Ведущие аналитики:

Александр Проклов, директор
+7 (495) 139-0480
alexander.proklov@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило ООО «Экспобанк» кредитный рейтинг **BBB+(RU)**, прогноз «**Стабильный**»

Кредитный рейтинг [ООО «Экспобанк»](#) (далее — Экспобанк, Банк) обусловлен его адекватным бизнес-профилем, высоким уровнем достаточности капитала, слабым риск-профилем, а также сильной позицией по ликвидности и фондированию. Банк характеризуется умеренным уровнем кредитоспособности по сравнению с другими кредитными организациями в Российской Федерации.

Экспобанк — средний по размеру активов и капитала российский банк (79-е место по активам и 65-е по собственному капиталу по итогам 2016 года). Контрольный пакет акций принадлежит И. В. Киму (66,6% на 01.01.2017), владельцу банков Exrobank CZ (Чехия), AS Exrobank (Латвия) и Exro Credit (Казахстан). Крупными акционерами также являются Герман Цой (17,6%), АО «ДСК «Автобан» (8,8%), а также ряд других физических лиц, включая менеджмент банка.

Бизнес-профиль Банка в целом соответствует уровню устойчивых российских банков среднего размера и отражает сравнительно небольшую франшизу Экспобанка с концентрацией на работе с ограниченным кругом корпоративных заемщиков, главным образом в Московском регионе, на который приходится около 90% активов и операционного дохода Банка. Экспобанк специализируется на обслуживании корпоративных клиентов, приобретении и реализации пакетов розничных кредитов, сделках слияния и поглощения (M&A). АКРА отмечает, что вследствие значительных кредитных рисков, присущих российскому банковскому сектору в целом, сделки M&A и сделки по приобретению сторонних портфелей могут нести скрытые риски, способные проявиться несмотря на накопленный опыт работы менеджмента Банка в отношении M&A.

Бизнес Банка характеризуется сравнительно высоким уровнем диверсификации: индекс диверсификации операционного дохода Херфиндаля — Хиршмана исторически составляет около 0,2. Банк отличает прозрачная структура собственности при низкой связанности с небанковским бизнесом ключевых акционеров.

Банк отличает высокая способность капитала к абсорбции убытков как по регулятивным нормам, так и по базельским стандартам (по оценкам Банка, его капитал 1-го уровня по МСФО составлял 14,1% на конец сентября 2016 года), что подтверждается стресс-тестами АКРА. Высокая достаточность основного капитала Банка является результатом значительной способности к собственной генерации капитала за счет прибыли (коэффициент усредненной генерации капитала, КУГК, за период с 2012 года по третий квартал 2016 года составил 485 б. п.), а также сдержанной стратегии в отношении роста активов.

Слабый риск-профиль обусловлен существенным уровнем проблемных кредитов на балансе Банка: согласно управленческой отчетности Банка, 9,7% совокупного кредитного портфеля на 01.01.2017 приходилось на просроченные или реструктурированные ссуды. Вместе с тем, по оценке АКРА, реальный уровень потенциально проблемных кредитов может быть заметно выше, что обусловлено концентрацией на кредитовании высокорискованных отраслей, преимущественно строительства и недвижимости. Данный риск частично смягчается как удовлетворительным уровнем риск-менеджмента Банка, так и небольшим размером кредитного портфеля, составлявшим чуть более 22% активов Банка по состоянию на 01.01.2017, а также покрытием вышеуказанных проблемных кредитов резервами на уровне приблизительно 83%. По состоянию на 01.10.2016 около половины кредитного портфеля Банка приходилось на кредиты заемщикам из высокорискованных отраслей, а в целом концентрация на таких заемщиках

составляла около 64% капитала 1-го уровня, что повышает чувствительность финансового профиля Банка к негативным тенденциям операционной среды, в которой функционируют российские банки.

Остальная часть активов Экспобанка представлена значительным по размеру портфелем ценных бумаг высокого качества, а также краткосрочными межбанковскими кредитами, включая требования по сделкам РЕПО, кредитный риск по которым оценивается как низкий.

Сильная позиция по ликвидности обусловлена высоким объемом ликвидных и высоколиквидных активов, позволившим Банку продемонстрировать существенный профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Ключевую роль в позиции по ликвидности играет портфель долговых ценных бумаг, в котором доминируют федеральные долговые обязательства, а также обязательства высококачественных квазифедеральных и корпоративных заемщиков.

Текущая структура фондирования также оценивается как сильная, что подтверждается показателем дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, составившим 127,8% по состоянию на конец сентября 2016 года. Структуру обязательств Банка характеризует отсутствие концентрации на крупнейших источниках фондирования, а также независимость от фондирования со стороны регулятора. В структуре обязательств доминируют средства населения (55,9% на конец сентября 2016 года), а также средства юридических лиц (31,7%).

Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- стоимость кредитного риска в диапазоне 3–4%;
- чистая процентная маржа на уровне около 5%;
- достаточность капитала 1-го уровня (Н1.2) не ниже 8,0% на горизонте 12–18 месяцев.

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:

- значимое снижение уровня проблемной задолженности;
- поддержание достигнутых уровней достаточности основного капитала;
- долгосрочное следование бизнес-стратегии, предполагающей взвешенный подход к сделкам M&A и краткосрочным приобретениям кредитных портфелей.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- агрессивная политика по приобретению и присоединению других финансовых институтов, ведущая к ослаблению показателей качества кредитного портфеля и к устойчивому снижению достаточности основного капитала Банка;
- возможное давление на устойчивость деятельности Банка в случае финансовой нестабильности сестринских банков.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb+.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: системная значимость отсутствует.

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](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ООО «Экспобанк» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с момента совершения рейтингового действия (01.03.2017).

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Риск-профиль ООО «Экспобанк» был скорректирован на одну ступень от расчетной оценки. Корректировка осуществлена в связи с низкой долей кредитного портфеля в активах Банка (чуть более 22% на 01.01.2017г.) и сравнительно высоким качеством прочих активов Банка.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Экспобанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ООО «Экспобанк» по МСФО и отчетности ООО «Экспобанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 12.11.2009 №2332-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Экспобанк» принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО «Экспобанк», не выявлены.

АКРА не оказывало ООО «Экспобанк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(C) 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.