

НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «БМ-Банк» на уровне AA+.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+4 уровня
Кредитный рейтинг	AA+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг **АО «БМ-Банк»** (далее — «БМ-Банк», «банк») на уровне **AA+.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался **стабильным**.

Резюме

- Присоединение в начале года ПАО Банк «ФК Открытие» к БМ-Банку привело к значительному усилению рыночных позиций последнего; диверсификация бизнеса продолжает оцениваться агентством как умеренная.
- Для БМ-Банка характерны высокая достаточность капитала и рентабельность, склонность к риску оценивается как невысокая.
- Банк продолжает поддерживать сильную ликвидную позицию и умеренную концентрацию фондирования.
- Качество управления оценивается как адекватное, акционерные риски — как минимальные.
- Вероятность экстраординарной поддержки БМ-Банка со стороны бенефициара оценивается как высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

Информация о рейтингуемом лице

АО «БМ-Банк» (регистрационный номер Банка России 2748) образовано в результате реорганизации ОАО «Банк Москвы» в мае 2016 года. В январе 2025 года завершилась процедура реорганизации ПАО Банк «ФК Открытие» и АО «САРОВБИЗНЕСБАНК» в форме их присоединения к БМ-Банку.

По состоянию на 01.12.2025 г. банк занимал 10-е место по активам среди российских банков.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Усиление рыночных позиций

Присоединение в начале года ПАО Банк «ФК Открытие» к БМ-Банку привело к значительному росту активов последнего. На консолидированном уровне (по МСФО) активы банка выросли в 7 раз за первое полугодие текущего года — с 0,55 трлн до 3,83 трлн руб. В результате по состоянию на 01.12.2025 г. банк занимал 10-е место по активам, годом ранее — 23-е.

Стратегия БМ-Банка не предполагает значительного дальнейшего роста активов и агентство не ожидает усиления его рыночных позиций в будущем.

Умеренная диверсификация бизнеса

Агентство оценивает диверсификацию активов и доходов банка как умеренно высокую. Структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована и включает процентные доходы от облигаций, операций на межбанковском рынке и от кредитов крупным корпоративным клиентам.

Отраслевая концентрация кредитного портфеля оценивается как низкая. Агентство также обращает внимание на умеренную концентрацию бизнеса на контрагентах; оценку ограничивает концентрация на крупнейшей риск-позиции. В то же время концентрация на сумме крупнейших риск-позиций оценивается как низкая.

НКТ отмечает высокую долю связанных сторон в операционных доходах, сформированную в основном операциями с материнской группой как в рамках сделок межбанковского кредитования, так и с ценными бумагами.

Высокие достаточность капитала и рентабельность, невысокая склонность к риску

Нормативы достаточности капитала за 12 месяцев, завершившихся 30.11.2025 г., выполнялись

с большим запасом. На 01.12.2025 г. нормативы заметно превышали минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составил 23,8% (58,9% годом ранее), Н1.1 — 17,0% (10,1%), Н1.2 — 17,6% (12,8%).

Корректировка резервов на основании анализа крупнейших кредитных риск-позиций согласно методологии НКТ не приводит к существенному снижению нормативов.

Бизнес БМ-Банка характеризуется невысокой склонностью к риску: средняя оценка кредитного качества крупнейших риск-позиций соответствует уровню А по методологии НКТ.

Рентабельность банка по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2025 г., составила 21,0%, что сопоставимо с его операционными результатами за предыдущие 12 месяцев (23,2%). Рентабельность банка по МСФО в первом полугодии текущего года также была высокой — 21,8% (аннуализированное значение). Агентство ожидает сохранения высоких значений рентабельности в 2026 году, отмечая при этом её заметную зависимость от размера дивидендов от дочерних компаний.

Сильная ликвидная позиция и умеренная концентрация фондирования

БМ-Банк в целом характеризуется умеренной концентрацией фондирования. Несмотря на досрочное выполнение банком плана финансового оздоровления, Агентство по страхованию вкладов остаётся его крупнейшим (без учёта кредитных организаций) кредитором и с высокой вероятностью ситуация не изменится до погашения займа. Покрытие ликвидными активами (с учётом дополнительной ликвидности, которую банк может получить от материнской организации) средств крупнейшего кредитора на 01.11.2025 г. оценивается как умеренно высокое, 10 крупнейших кредиторов — как очень высокое.

Сдерживающее влияние на итоговую оценку структуры фондирования оказывает его стоимость, что в целом характерно и для других российских кредитных организаций на фоне жёстких денежно-кредитных условий.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Агентство рассматривает среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам и высоколиквидных активов к обязательствам до востребования, а также ликвидных активов к текущим обязательствам за 12 месяцев, завершившихся 31.10.2025 г., как очень высокие. НКР принимает во внимание значительный объём ликвидности, который банк может привлечь посредством получения банковского кредита от материнской организации и тем самым компенсировать потенциальные разрывы ликвидности.

Адекватная система управления и очень низкие акционерные риски

По мнению агентства, система управления, качество менеджмента и стратегического планирования отвечают целям развития и специфике бизнеса банка. НКР положительно оценивает досрочное резервирование банком проблемных активов в рамках плана финансового оздоровления и опыт топ-менеджмента по присоединению других кредитных организаций. В оценке учтены высокий уровень контроля со стороны акционера, а также стандарты корпоративного управления и риск-менеджмента, установленные акционером в дочерних структурах, в том числе в БМ-Банке.

Акционерные риски БМ-Банка оцениваются агентством как минимальные с учётом текущей акционерной структуры.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной

кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.г.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает как высокую вероятность предоставления БМ-Банку экстраординарной поддержки со стороны конечного бенефициара, обладающего наивысшим кредитным качеством. Такая оценка отражает значимость банка для акционера и обусловлена способностью бенефициара предоставить значительную финансовую поддержку при высоком качестве контроля и механизмов влияния на банк со стороны акционера, а также при умеренном уровне прямых негативных финансовых последствий дефолта БМ-Банка для конечного бенефициара.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение АО «БМ-Банк» кредитного рейтинга AA+.ru — на четыре уровня выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

НКР не ожидает повышения кредитного рейтинга в связи с происходящими процессами интеграции с материнским банком.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть изменён на негативный в случае существенного повышения склонности к риску и падения рентабельности со значительным ухудшением достаточности капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «БМ-Банк»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «БМ-Банк»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7702000406

При присвоении кредитного рейтинга АО «БМ-Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга банкам; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг АО «БМ-Банк» был впервые опубликован 28.12.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «БМ-Банк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 31.10.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «БМ-Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКТР не оказывало АО «БМ-Банк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «БМ-Банк» зафиксировано не было.

© 2025 ООО «НКТР». Ограничение ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКТР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКТР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКТР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКТР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКТР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКТР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКТР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКТР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКТР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКТР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКТР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКТР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКТР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКТР» в сети Интернет](#).