

НКР присвоило ПАО Банк «ФК Открытие» кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

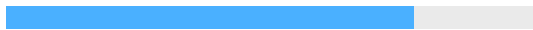
БОСК ¹	a
Рег-анализ ²	—
Стресс-тест	—
ОСК	a.ru
Экстраординарная поддержка	+ 4 уровня
Кредитный рейтинг	AA+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило

ПАО Банк «ФК Открытие» (далее — «Открытие», «банк») кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Сильные рыночные позиции банка сочетаются с умеренной диверсификацией бизнеса.
- Банк поддерживает высокую достаточность капитала, однако показатели рентабельности остаются волатильными.
- Умеренная склонность к риску обусловлена адекватным уровнем резервирования проблемных активов и хорошим качеством вновь сформированного кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг.
- Структура фондирования достаточно диверсифицирована, позиция по ликвидности оценивается как сильная.
- Новая бизнес-модель банка, действующая с 2018 года, ещё не прошла полный бизнес-цикл, что ограничивает оценку качества управления и стратегии.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны единственного акционера — Банка России оценена как высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

Информация о рейтингуемом лице

ПАО Банк «ФК Открытие» (лицензия Банка России 2209) — крупный универсальный системно значимый банк, занимает 8-е место по активам и 6-е по капиталу в банковской системе РФ согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ.

С 29.08.2017 г. по 02.07.2019 г. Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора (УК ФКБС) осуществляла процедуру финансового оздоровления банка.

На 01.04.2020 г. согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ 40% баланса банка приходятся на корпоративные кредиты, преимущественно крупному и среднему бизнесу; 23% — на вложения в ценные бумаги, больше половины из них — облигации федерального займа (ОФЗ); 16% — на кредиты физическим лицам. В корпоративном кредитном портфеле доминируют добывающие отрасли и обрабатывающая промышленность, которые представлены, в основном, крупнейшими предприятиями. В розничном сегменте равные доли принадлежат ипотеке и потребительским кредитам.

В настоящее время Банк России владеет фактически 100% акций банка, однако на горизонте двух-трёх лет планируется частичная продажа акций посредством первичного публичного размещения.

Первый рейтинговый аналитик:

Александр Проклов

alexander.proklov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2018 г.	2019 г.
Чистые активы	2 199	3 264
Капитал	316	473
Чистая прибыль	34,4	52,3
Чистая процентная маржа (NIM)	3,8%	2,7%
Расходы / доходы (CTI)	66,1%	67,3%
Стоимость риска (CoR)	–	–
Рентабельность капитала (ROE)	13,0%	12,3%
Достаточность основного капитала по РСБУ (H1.2)	16,3%	11,7%

Источники: отчётность банка; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные рыночные позиции и умеренная диверсификация бизнеса

Ключевое влияние на оценку бизнес-профиля оказывают высокие позиции в банковской системе: «Открытие» входит в первую десятку по размеру активов и капитала и относится к системно значимым кредитным организациям. Конкурентные позиции банка, особенно в части фондирования, поддерживаются его акционерной принадлежностью и историей существенной поддержки со стороны Банка России.

Умеренная диверсификация бизнеса обусловлена сильными позициями банка в корпоративном кредитовании, а также быстрым развитием розничного кредитования и кредитования малого и среднего бизнеса, чему способствует разветвлённая филиальная сеть. Индекс Херфиндала – Хиршмана по активам и внебалансовым обязательствам составлял 0,19 на 01.04.2020 г.,

по операционному доходу – 0,13. Диверсификацию как по активам, так и по операционному доходу поддерживает значительный портфель ценных бумаг. Ограничивает оценку повышенная концентрация на крупнейшей риск-позиции (более 20% капитала).

Высокая достаточность капитала, волатильные показатели рентабельности, умеренная склонность к риску

Достаточность капитала банка остаётся высокой после того, как Банк России завершил его докапитализацию в 2018 году. На 01.05.2020 г. H1.0 = 14,0%, H1.1 = 13,5%, H1.2 = 13,5%. Корректировка резервов, осуществлённая НКР по результатам углублённого анализа не менее чем 30 крупнейших риск-позиций, не превышает 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок. Имеющийся запас капитала позволяет абсорбировать существенные экономические риски на горизонте рейтинга.

НКР отмечает, что показатели рентабельности остаются волатильными, и банк может столкнуться с существенным падением прибыльности деятельности по итогам текущего года. В I квартале 2020 года финансовый результат банка по МСФО без учёта страховой и пенсионной деятельности был отрицательным, а рентабельность капитала за 12 месяцев, предшествовавших 01.04.2020 г., составила 3,7%. В 2019 году аналогичная ROE была около 8%, её во многом обеспечивало восстановление резервов. Оценка ожидаемой рентабельности деятельности банка в 2020 году учитывает влияние пандемии COVID-19 на общую ситуацию в экономике России и в банковском секторе, в частности, вероятный рост отчислений в резервы и сокращение процентных доходов. Давление на показатели рентабельности в среднесрочной перспективе также может быть связано с увеличением стоимости риска вследствие высоких темпов роста бизнеса, существенно превышающих среднерыночные показатели.

Оценка склонности к риску учитывает хорошее кредитное качество ссудного портфеля банка, сформированного за последние два года. Значительная часть корпоративных клиентов банка может быть отнесена к заёмщикам со средними и высокими оценками кредитного качества по методологии НКР. Отношение кредитов с просроченными платежами и рискованных активов к капиталу, рассчитанному с учётом резервов¹, в последние 12 месяцев было порядка 70%. На балансе присутствует ряд проблемных активов, сформированных до перехода банка под управление ФКБС, но в основном они полностью зарезервированы. Портфель ценных бумаг банка характеризуется высоким кредитным качеством, значительную часть составляют долговые обязательства правительства и Банка России.

Диверсифицированное фондирование и сильная ликвидность

НКР отмечает достаточно высокую диверсификацию структуры фондирования банка как по источникам, так и по крупнейшим кредиторам. Отношение ликвидных активов к средствам крупнейшего кредитора за 12 месяцев, предшествовавших 01.04.2020 г., составляло в среднем около 15

и не опускалось ниже 6,6, тогда как покрытие ликвидностью средств 10 крупнейших кредиторов составляло в среднем 3,6 за тот же период и не опускалось ниже 2. Структура фондирования в достаточной степени сбалансирована по источникам – в среднем около 44% за указанный выше период приходится на средства физических лиц, в числе которых отмечается высокая доля крупных вкладчиков.

Сильная позиция по ликвидности поддерживается большим портфелем высоколиквидных долговых ценных бумаг, в котором доминируют ОФЗ и облигации Банка России (ОБР), в основном не находящиеся в РЕПО. Как системно значимый, банк имеет доступ к безотзывной кредитной линии Банка России, что обеспечивает дополнительную гибкость при управлении срочной структурой пассивов.

Отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам за 12 месяцев, предшествовавших 01.04.2020 г., составило в среднем 48%. Соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств за тот же период находилось около 77%, а покрытие текущих обязательств ликвидными активами – около 104%. НКР отмечает высокие показатели краткосрочной ликвидности и чистого стабильного фондирования на уровне группы банка: норматив H26 составлял 131,1%, а H28 – 131,2% на 01.04.2020 г.

Очень низкие акционерные риски и нейтральная оценка качества управления

По мнению НКР, акционерные риски банка «Открытие» минимальны, поскольку Банк России останется его контролирующим акционером в ближайшие три года, а, возможно, и в более долгосрочной перспективе.

Система управления адекватна целям развития и специфике бизнес-модели банка. Новая стратегия банка ориентирована на продолжение роста и повышение рентабельности, однако способность менеджмента реализовать указанные цели без существенного ухудшения качества ссудного портфеля должна быть подтверждена на практике. Поскольку банк вышел из санации только 2 июля 2019 года, пока невозможно оценить его способность успешно пройти бизнес-цикл с новой стратегией.

¹ К рискованным активам по методологии НКР относятся кредиты заёмщикам с оценкой кредитного качества на уровне ВВ- и ниже, низколиквидные долевыми ценными бумагами, а также недвижимостью и нематериальными активами.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

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.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Поскольку банк «Открытие» полностью принадлежит Банку России, НКР оценивает вероятность предоставления ему экстраординарной поддержки как высокую. Такая оценка обусловлена способностью ЦБ предоставить значительную прямую финансовую поддержку, высоким качеством контроля банка и механизмов влияния на банк, а также умеренным уровнем прямых

негативных финансовых последствий его дефолта для Банка России. Кроме того, оценка отражает системную значимость банка. Мы учитываем историю предоставления поддержки банкам, финансируемым УК ФКБС, включая банк «Открытие». При этом мы исходим из предпосылки о сохранении контроля со стороны Банка России на среднесрочном горизонте.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение кредитного рейтинга на четыре уровня выше по сравнению с ОСК на уровне AA+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести значительное устойчивое улучшение показателей рентабельности деятельности банка, а также успешная реализация стратегии его развития, при условии поддержания устойчивых показателей достаточности капитала и ликвидности.

Кредитный рейтинг может быть снижен или прогноз может быть изменён на негативный в случае существенного роста склонности к риску и убыточности деятельности, способных значительно ухудшить достаточность капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Банк «ФК Открытие» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО Банк «ФК Открытие», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ПАО Банк «ФК Открытие» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

НКР не оказывало ПАО Банк «ФК Открытие» дополнительных услуг.

© 2020 ООО «НКР».

Ограничение
ответственности

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

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

ООО «НКР» 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 «НКР».

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

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), 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 «НКР» в сети Интернет](#).