

НКР повысило кредитный рейтинг банка «РЕСО Кредит» с А.ru до А+.ru со стабильным прогнозом

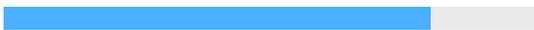
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	+4 уровня
Кредитный рейтинг	А+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



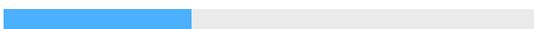
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее – «РЕСО Кредит», «банк») с А.ru до А+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение рейтинга «РЕСО Кредита» обусловлено улучшением оценок диверсификации бизнеса и рыночных позиций.
- Банк продемонстрировал высокую рентабельность в 2022–2023 годах, однако в 2024 году НКР ожидает её снижения, что уже учтено в ходе рейтингового анализа.
- «РЕСО Кредит» поддерживает высокие значения достаточности капитала; склонность к риску несколько увеличилась на фоне вызревания лизингового портфеля, но по-прежнему остаётся низкой.
- Сохраняются концентрация фондирования на аффилированных структурах и сильная ликвидная позиция.
- Оценка системы управления учитывает высокое качество бизнес-процессов на уровне группы компаний; НКР считает акционерные риски банка очень низкими.
- Кредитный рейтинг установлен на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка благодаря сохранению высокой вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (лицензия Банка России – 3450) – небольшой по размеру активов и капитала банк. Активы банка состоят преимущественно из инвестиций в лизинг и вложений в ликвидные ценные бумаги высокого кредитного качества. Пассивная часть баланса в большей степени представлена средствами физических лиц и аффилированных структур.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Улучшение оценки рыночных позиций

Улучшение оценки рыночных позиций, которое стало одним из факторов повышения рейтинга, обусловлено возросшими масштабами бизнеса банка. Исторически «РЕСО Кредит» выполнял роль казначейства для своей группы компаний, при этом основу бизнеса формировал портфель ценных бумаг. В 2022 году банк изменил стратегию: начал развивать лизинг и сокращать портфель ценных бумаг с целью уменьшить волатильность финансового результата и подверженность рыночным рискам.

За 12 месяцев, завершившихся 30.04.2024 г., банк увеличил совокупный объём активов на 30%, основной прирост пришёлся на лизинговый портфель (+44%), который по большей части представлен грузовым автотранспортом, легковыми автомобилями и строительной техникой. Одновременно портфель ценных бумаг сократился на 15%.

Средний размер регуляторного капитала «РЕСО Кредита» за тот же период в сравнении с предыдущими 12 месяцами вырос в полтора раза, что улучшило оценку рыночных позиций банка в соответствии с методологией НКР.

НКР не ожидает дальнейшего усиления рыночных позиций банка в среднесрочной перспективе, так как банк не планирует заметно наращивать активы в текущем году.

Снижение концентрации бизнеса

Изменения в структуре бизнеса и активов банка положительно сказались на оценке рисков концентрации как по контрагентам, так и по сегментам. Улучшение оценки диверсификации бизнеса является одним из факторов повышения рейтинга.

Отмечается заметное снижение концентрации на крупнейшей риск-позиции (без учёта крупнейшего вложения с оценкой кредитного качества

(ОКК) на уровне AAA) — за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2024 г., среднее значение показателя уменьшилось более чем в полтора раза по сравнению с предыдущими 12 месяцами. Агентство также учитывает в оценке значительный объём крупных риск-позиций с ОКК на уровне AAA, что положительно сказывается на итоговой оценке диверсификации по контрагентам. Без учёта таких активов максимальный размер крупных кредитных рисков (норматив Н7) за тот же период снизился более чем в 3 раза.

Улучшение оценки концентрации бизнеса по сегментам связано с учётом в оценке отраслевой концентрации лизингового портфеля в соответствии с методологией НКР. Доля лизингового портфеля в активах на 30.04.2024 г. составляла 33%, тогда как кредитного портфеля — менее 1%. Лизинговый портфель в достаточной мере диверсифицирован как по объектам лизинга, так и по отраслям.

Диверсификация активов оценивается как умеренная, операционного дохода — как умеренно высокая, однако последняя во многом зависит от результатов операций банка с ценными бумагами.

Волатильные показатели рентабельности, высокий запас капитала, низкая склонность к риску

Банк поддерживает высокий запас капитала, в том числе с учётом корректировок НКР. За 12 месяцев, завершившихся 31.05.2024 г., банк выполнял нормативы достаточности капитала с большим запасом. На 01.06.2024 г. нормативы достаточности капитала по РСБУ (Н1.0, Н1.1 и Н1.2) составляли по 23,4%.

Всё ещё существенная доля ценных бумаг в активах усиливает подверженность банка рыночному риску и приводит к волатильности показателей рентабельности. За 2022 год банк зафиксировал очень высокие показатели рентабельности, в основном благодаря торговым операциям с ценными бумагами высокого качества. Однако в прошлом году рентабельность значительно снизилась, хотя и осталась на высоком уровне.

НКТР ожидает снижения рентабельности банка по итогам 2024 года в силу жёстких денежно-кредитных условий. Процентные ставки по значительной части активов «РЕСО Кредита» (как лизингового портфеля, так и ценных бумаг) являются фиксированными, тогда как обязательства банка чувствительны к росту процентных ставок, что приведёт к их более быстрой переоценке в сравнении с активами и, соответственно, опережающему росту процентных расходов над процентными и прочими доходами. Масштабы снижения рентабельности банка в среднесрочной перспективе будут во многом определяться дальнейшей динамикой ключевой ставки. Ожидаемое снижение рентабельности уже учтено агентством в ходе рейтингового анализа.

Вместе с тем поддержку рентабельности, как и в 2022–2023 годах, могут оказать операции с ценными бумагами, учитывая большой опыт банка по работе с данными инвестициями.

Банк «РЕСО Кредит» сохраняет низкую склонность к риску. На его балансе преобладают государственные и корпоративные облигации высокого кредитного качества. На фоне вызревания лизингового портфеля за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2024 г., более чем в 2,5 раза вырос объём задолженности IV и V категорий качества, в 10 раз — объём просроченной на 90 и более дней задолженности. Тем не менее, учитывая особенности финансового лизинга, а также опыт ведения данного бизнеса в рамках группы, НКТР не ожидает существенного роста стоимости риска лизингового портфеля «РЕСО Кредита» в среднесрочной перспективе.

Концентрированное фондирование и сильная ликвидная позиция

Банк сохраняет высокую концентрацию привлечённых средств с ограниченным числом кредиторов и низкий уровень покрытия таких средств ликвидными активами. Мы продолжаем учитывать более высокую стабильность остатков средств аффилированных лиц при определении вероятности экстраординарной поддержки

и в связи с этим не корректируем оценку показателей фондирования.

Банк активно наращивал привлечённые средства физических лиц — за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2024 г., их остатки выросли более чем в полтора раза. При этом отмечается низкая доля обязательств физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. Рыночное фондирование является ключевым источником финансирования лизингового портфеля.

Банк поддерживает сильную ликвидную позицию. Отношения ликвидных активов к текущим и к совокупным обязательствам остаются высокими, отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам также оценивается как высокое. НКТР принимает во внимание значительный объём портфеля ценных бумаг, который позволяет при необходимости привлечь ликвидность через сделки РЕПО и тем самым компенсировать потенциальные разрывы ликвидности.

Очень низкие акционерные риски и адекватное качество управления

Структура акционеров является прозрачной и понятной для агентства. Высокая доля участия собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основного бенефициара и текущим состоянием его активов.

Система управления оценивается как адекватная с учётом высокой оценки качества управления и бизнес-процессов группы, а также интеграции между банком и акционером. НКТР отмечает, что политика банка в части привлечения и размещения средств реализуется на уровне группы.

Стратегия «РЕСО Кредита» рассчитана на период до 2025 года и направлена на сохранение объёмов бизнеса и уровня принимаемых рисков.

Агентство положительно оценивает развитие банка в лизинговом бизнесе, однако отмечает, что новая бизнес-модель не проходила полностью ни экономический цикл, ни период жёстких денежно-кредитных условий.

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 не оказало влияния на уровень БОСК: «РЕСО Кредит» выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

ОСК банка повышена до уровня bbb.ru вслед за его БОСК, модификаторы не оказали влияния на её значение.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается акционер банка — крупнейшая компания группы. При определении вероятности экстраординарной поддержки учитываются особенности бизнес-модели банка, его высокая значимость для группы и специфика взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования).

Качество контроля банка и механизмов влияния на него оценивается как очень высокое с учётом фактической концентрации функций управления

на уровне группы. Группа имеет возможность оказывать существенное влияние на деятельность банка посредством смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана. Мы полагаем, что в текущей конфигурации бизнес «РЕСО Кредита» сложно отделить от бизнеса группы.

Финансовый ресурс группы с учётом размера банка оценивается как значительный (оценка собственной кредитоспособности акционера на уровне aaa.ru).

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от акционера обуславливает установление кредитного рейтинга банка «РЕСО Кредит» на 4 ступени выше его ОСК — на уровне A+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение концентрации фондирования, а также сохранение высоких значений рентабельности в условиях жёсткой денежно-кредитной политики при поддержании высоких показателей достаточности капитала и ликвидности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ослабление позиции по ликвидности, снижение достаточности капитала, убыточность бизнеса на длительном горизонте, а также снижение оценки рисков концентрации.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) был впервые опубликован 26.02.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «Банк „РЕСО Кредит“» (АО), 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчётности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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.

НКТР не оказывало «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) зафиксировано не было.

© 2024 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](#).