

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «РЕСО Кредит» на уровне А.гг со стабильным прогнозом

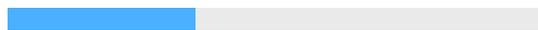
Структура рейтинга

БОСК ¹	bb+
ОСК	bb+.ru
Экстраординарная поддержка	+5 уровней
Кредитный рейтинг	А.гг
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее – «РЕСО Кредит», «банк») на уровне А.гг со стабильным прогнозом.

Резюме

- Глубокая интеграция банка в деятельность группы «РЕСО» (далее – «группа»), а также его важность для группы в качестве расчётного центра определяют подтверждение кредитного рейтинга на 5 уровней выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) благодаря высокой вероятности экстраординарной поддержки.
- Нестандартная бизнес-модель банка, деятельность которого фактически полностью сконцентрирована на группе «РЕСО», а также концентрация управления банком на уровне группы не в полной мере учтены в ОСК, поскольку являются частью оценки экстраординарной поддержки со стороны группы.
- Банк сохраняет значительный запас капитала и ликвидности и характеризуется низкой склонностью к риску в силу преобладания в активах ликвидных ценных бумаг.
- Рентабельность бизнеса остаётся высокой, но её динамика зависит от переоценки портфеля ценных бумаг и подвержена волатильности.
- Оценка системы управления учитывает качество бизнес-процессов на уровне группы «РЕСО».

Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (лицензия Банка России – 3450) – небольшой по размеру активов и капитала банк, дочерняя компания САО «РЕСО-Гарантия». Входит в периметр группы «РЕСО», объединяющей страховые, лизинговые и банковские активы. Банк является расчётным центром для компаний группы «РЕСО» и аффилированных с ней лиц. Активы банка представлены преимущественно вложениями в ликвидные облигации высокого кредитного качества.

Группу «РЕСО» контролируют братья Сергей и Николай Саркисовы, среди миноритариев выделяется международная страховая группа АХА.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб. либо %	31.03.2020 г.	31.03.2021 г.
Чистые активы	17 845	20 967
Капитал	3 651	4 992
Чистая прибыль ²	245	1 341
Чистая процентная маржа (NIM) ²	4,4%	3,7%
Расходы / доходы (СТI) ²	36%	14%
Достаточность основного капитала (СЕТ1)	13,6%	14,8%
Рентабельность капитала (ROE) ²	6,8%	29,7%

² за 12 месяцев, завершившихся указанной датой

Источники: консолидированная отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

Невысокие рыночные позиции в масштабах банковской системы

Оценка бизнес-профиля обусловлена ролью банка в качестве расчётного центра группы «РЕСО».

Это определяет небольшие, хотя и растущие масштабы деятельности банка (141-е место по активам и 134-е место по капиталу на 01.07.2021 г.) и высокую концентрацию операционного дохода и активов. Основным источником прибыли продолжают выступать доходы от вложений в ценные бумаги (более 80% валюты баланса на 01.07.2021 г.). НКР отмечает, что с учётом итогов первого полугодия 2021 года оценка диверсификации бизнеса существенно не изменилась.

Запущенное банком в прошлом году направление банковских гарантий в сфере государственных закупок успешно развивается: объём выданных гарантий составил 4,2 млрд руб. в первом полугодии 2021 года, против 2,2 млрд руб. на 01.01.2021 г. Риски по выдаваемым гарантиям страхуются на уровне группы «РЕСО». Кроме того, банк запустил брокерское обслуживание физических лиц. Развитие выдачи банковских гарантий и брокерского обслуживания физлиц может позитивно отразиться на оценке диверсификации бизнеса, однако НКР не ожидает её значимого изменения на среднесрочном горизонте.

Высокие рентабельность и запас капитала, низкая склонность к риску

«РЕСО Кредит» поддерживает высокие показатели достаточности капитала. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г., норматив Н1.0 составил в среднем 16%, Н1.1 и Н1.2 – по 13,8%, что обеспечивает существенный запас капитала над регулятивными минимумами с учётом надбавок. Динамика нормативов остаётся волатильной в связи с колебаниями объёма ценных бумаг на балансе. Нарастание портфеля гарантий не оказывает существенного влияния на запас капитала с учётом использования

финализированного подхода (расчёта нормативов по классам контрагентов, а не по группам активов).

Для банка по-прежнему характерна низкая склонность к риску, в силу достаточно консервативной политики размещения привлечённых средств. На балансе преобладают государственные и корпоративные облигации высокого кредитного качества. «РЕСО Кредит» не развивает кредитование: остаток кредитного портфеля на балансе – менее 0,5%.

«РЕСО Кредит» владеет компанией ООО «Медицинская страховая компания „Медстрах“», которое учитывается НКР при расчёте склонности к риску.

Банк поддерживает высокие показатели рентабельности по МСФО. Однако на величину финансового результата продолжает оказывать влияние переоценка портфеля ценных бумаг, в связи с чем он может быть достаточно волатильным в отдельные периоды. За 12 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г., ROE составила 29,7% против 6,8% за период с 31.03.2019 г. по 31.03.2020 г.

Концентрированное фондирование и сильная ликвидность

В 2020 году произошли изменения в структуре обязательств банка в пользу рыночного фондирования. Объём вкладов физических лиц увеличился на 2,9 млрд руб. за 12 месяцев, вследствие чего доля средств населения в совокупных обязательствах выросла с 5% до 26%. До конца 2021 года «РЕСО Кредит» не планирует дальнейшего увеличения доли фондирования от физических лиц (23% обязательств на 01.07.2021 г.).

Одновременно сохраняется специализация банка на расчётно-кассовом обслуживании (РКО) аффилированных структур, что обуславливает очень высокую концентрацию привлечённых средств с ограниченным числом кредиторов и низкий уровень покрытия данных средств ликвидными активами (менее 100%). Мы учитываем более высокую стабильность остатков средств аффилированных лиц при определении вероятности экстраординарной поддержки и в связи с этим не корректируем оценку показателей фондирования.

«РЕСО Кредит» поддерживает сильную ликвидную позицию. Ежемесячное соотношение ликвидных активов и совокупных обязательств, составляло в среднем 49% за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г. На высоких уровнях также поддерживаются отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам и отношение ликвидных активов к текущим обязательствам (соответственно 71% и 85% в среднем за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г.).

Низкие акционерные риски и адекватное качество управления

Структура акционеров банка прозрачна и понятна для агентства. Высокая доля, приходящаяся на собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основного бенефициара и текущим состоянием его активов. НКР отмечает положительное влияние присутствия в составе миноритариев международного страховщика АХА.

Система управления банка оценивается как адекватная с учётом высокого качества управления и бизнес-процессов САО «РЕСО-Гарантия», а также существующего уровня интеграции между банком и акционером. НКР отмечает, что политика банка в части привлечения и размещения средств реализуется на уровне группы «РЕСО».

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

Сравнительный анализ банка «РЕСО Кредит» с другими кредитными организациями не проводился вследствие специфики его бизнес-модели и отсутствия сопоставимых банков для реег-анализа.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb+.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки банка «РЕСО Кредит» как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается САО «РЕСО-

Гарантия». Анализ особенностей бизнес-модели банка и специфика его взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования) проведён при определении вероятности экстраординарной поддержки.

НКР исходит из высокой оценки значимости банка для группы «РЕСО». Мы учитываем выполняемую банком функцию расчётного центра для компаний группы и растущий уровень интеграции в операции группы. 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. Несмотря на рост доли рыночного финансирования в 2020 году, основу фондирования операций банка составляют средства аффилированных структур, что отражает текущую поддержку банка группой. Мы полагаем, что в существующей конфигурации бизнес «РЕСО Кредита» сложно отделить от бизнеса группы. Одновременно с этим планируется усиление его роли в деятельности группы «РЕСО».

Финансовый ресурс группы с учётом размера банка оценивается как значительный (оценка собственной кредитоспособности САО «РЕСО-Гарантия» на уровне aaa.ru).

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от САО «РЕСО-Гарантия» обуславливает присвоение кредитного рейтинга банку «РЕСО Кредит» на 5 ступеней выше его ОСК – на уровне А.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести дальнейшее повышение значимости банка для группы «РЕСО» в случае роста масштабов его бизнеса и увеличения доли в совокупной прибыли группы.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения значимости банка для группы, значительного падения его рентабельности и достаточности капитала, роста склонности к риску, ухудшения позиции по ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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.

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

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу осуществлён в результате выявления несоответствия расчёта отдельного показателя, предусмотренного методологией, раскрытие от 07.07.2021 г. [«Об оценке влияния на кредитные рейтинги»](#), и основывается 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».

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.

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

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

© 2021 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](#).