

НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Экспобанк» на уровне A-.ru, прогноз изменён на стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A-.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 ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Дмитрий Рышков
dmitrii.ryshkov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Экспобанк» (далее — «Экспобанк», «банк») на уровне A-.ru, прогноз изменён с позитивного на стабильный.

Стабильный прогноз означает, что НКР считает вероятным сохранение текущего уровня кредитного рейтинга на горизонте 12 месяцев с момента установления такого прогноза.

Резюме

- Изменение прогноза обусловлено более консервативным подходом к оценке ряда субфакторов в результате изменения методологии и ожиданиями снижения рентабельности банка с текущего высокого уровня на горизонте 12 месяцев под влиянием ухудшения экономической ситуации.
- Экспобанк продолжает наращивать бизнес в автокредитовании при одновременном снижении концентрации бизнеса на крупных контрагентах.
- Банк демонстрирует высокие показатели достаточности капитала и низкую склонность к риску.
- Отмечаются умеренные оценки ликвидности и структуры фондирования.
- Для банка характерны высокое качество управления и низкие акционерные риски.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Экспобанк» (лицензия Банка России 2998) — универсальный банк, по данным на 01.02.2022 г. занимает 40-е место по активам в банковском секторе России. Основные направления деятельности: кредитование корпоративных клиентов, включая малый и средний бизнес, автокредитование, потребительское кредитование и предоставление банковских гарантий.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	2020 г.	2021 г.
Активы	100,7	171,7
Капитал	20,9	28,4
Чистая прибыль	3,5	3,1
Чистая процентная маржа (NIM)	7,3%	6,8%
Расходы / доходы (CTI)	45%	49%
Стоимость риска (CoR)	1,5%	2%
Достаточность основного капитала (H1.2)	12,5%	14%
Рентабельность капитала (ROE)	16,9%	15,7%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Умеренные рыночные позиции

Оценка учитывает заметное улучшение позиций Экспобанка в банковской системе вследствие наращивания объёмов рыночного фондирования и кредитного портфеля, а также увеличения регулятивного капитала, в основном связанного с размещением субординированных облигаций. По данным на 01.02.2022 г. банк занимал 40-е место по активам по сравнению с 65-м местом на начало прошлого года.

Текущая экономическая ситуация, по мнению НКР, оказывает ограниченное влияние на перспективы развития бизнеса Экспобанка. Агентство предполагает, что в среднесрочной перспективе давление на рост рыночных позиций и рентабельность может быть оказано ожидаемым ростом конкуренции в сегменте автокредитования, где банк в основном работает с покупателями автомобилей с пробегом. При этом ожидаемое снижение потребительской активности приведёт к замедлению темпов роста бизнеса в среднесрочной перспективе в сравнении с 2020-2021 гг., что окажет давление на финансовые результаты банка.

Умеренная концентрация бизнеса на ключевых направлениях

Умеренно высокая диверсификация активов и высокая диверсификация операционного дохода в значительной степени обусловлены динамикой деятельности банка в сегментах автокредитования, расчётно-кассового обслуживания и выдачи гарантий. На 01.04.2022 г. индекс Херфиндаля – Хиршмана по операционному доходу составил 0,24, по активам – 0,17. Концентрация на крупнейшей риск-позиции продолжает

снижаться; отраслевые риски концентрации оцениваются как низкие; концентрация на связанных сторонах остаётся незначительной.

По мнению НКР, дальнейший рост в сегменте автокредитования в среднесрочной перспективе окажет некоторое давление на показатели диверсификации доходов и активов.

Низкая склонность к риску, высокие рентабельность и достаточность капитала

Показатели достаточности капитала банка за последний год несколько выросли и на 01.04.2022 г. превышали нормативные минимумы: Н1.0 – 15,1%, Н1.1 – 11%, Н1.2 – 14%. Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к существенному снижению запаса капитала.

Склонность к риску остаётся низкой: отношение кредитов с просроченными платежами и активов с повышенным уровнем риска² составляло около 36% к сумме капитала и резервов и 6% к сумме активов и резервов на 01.04.2022 г., отношение показателя рыночного риска к капиталу составило около 120% на ту же дату.

Показатели рентабельности банка находятся на высоком уровне: за 2021 год ROE по МСФО составила 15,7% (12,3% без учёта разовых доходов), рентабельность активов (ROA) – 2,6%. Годом ранее ROE достигала 16,9% благодаря выраженному влиянию на финансовый результат чистых доходов от операций с ценными бумагами и иностранной валюты.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу Экспобанка с позитивного на стабильный объясняется среди прочего тем, что в среднесрочной перспективе текущая экономическая ситуация продолжит оказывать давление на его рентабельность, в том числе из-за вероятного роста стоимости риска.

² К активам с повышенным уровнем риска 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.

Умеренные позиции по фондированию и ликвидности

НКР оценивает диверсификацию структуры фондирования как умеренную: на 01.04.2022 г. покрытие ликвидными активами средств 10 крупнейших кредиторов превышало 1,8 раза (по РСБУ). В оценке структуры фондирования агентство учитывает стабилизацию средств крупнейшего вкладчика, с которым банк работает на протяжении ряда лет, хотя данные средства привлекаются на короткие сроки и традиционно покрыты ликвидными активами. Стабильно снижается доля в пассивах крупных вкладчиков – физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция по ликвидности по-прежнему относительно комфортна: за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г., отношение ликвидных активов и дополнительной ликвидности к совокупным обязательствам составило около 30%. За тот же период среднее отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам составило 72%, а ликвидных активов к обязательствам до 30 дней – 71%. Волатильность показателей на отдельные даты учитывается в итоговой оценке ликвидности. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок прямого РЕПО с облигациями высокого кредитного качества, включая облигации федерального займа (ОФЗ).

Низкие акционерные риски, адекватная система управления

Акционерные риски Экспобанка оцениваются как низкие: структура собственности проста и не претерпела никаких изменений.

По оценкам НКР, система управления и качество менеджмента адекватны целям развития и специфике бизнеса банка. Состав высшего руководства устойчив, отмечается значительная гибкость в принятии оперативных решений. Рискоменеджмент банка обладает достаточной независимостью и правами для реализации своих функций.

Стратегия развития банка предполагает дальнейшее расширение автокредитования и портфеля

классических корпоративных кредитов с повышенным кросс-доходом при сохранении возможности реализации сделок слияния и поглощения в среднесрочной перспективе.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса Экспобанка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стрестестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

С учётом небольшой доли банка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг АО «Экспобанк» подтверждён на уровне А-гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение оценки системы управления, уровня диверсификации активов и доходов, а также рост рентабельности и снижение склонности к риску.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ухудшение оценок фондирования и ликвидности, значительный рост склонности к риску и существенное падение рентабельности, а также заметный усиление концентрации бизнеса.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «Экспобанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям, 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 АО «Экспобанк» был впервые опубликован 18.03.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Экспобанк», 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, АО «Экспобанк» 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 АО «Экспобанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу АО «Экспобанк» зафиксировано не было.

© 2022 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](#).