

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

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

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



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 ПАО Банк «ФК Открытие» (далее – «Открытие», «банк») на уровне AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с приемлемой диверсификацией бизнеса.
- «Открытие» демонстрирует высокую достаточность капитала и умеренную склонность к риску.
- Рентабельность бизнеса оценивается как умеренная, однако НКР ожидает её снижения по итогам 2022 года.
- Структура фондирования приемлемо диверсифицирована, запас ликвидности оценивается как комфортный.
- Оценка качества управления учитывает результаты 2019–2021 гг., а также улучшение рентабельности отдельных направлений бизнеса.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны акционера 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, входящий в топ-10 российских банков по размеру капитала и активов согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ.

Банк выступает головной организацией финансовой группы, включающей страховой, пенсионный, факторинговый и инвестиционный бизнесы. На 01.05.2022 г. согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ 44% баланса банка приходится на корпоративные кредиты, преимущественно крупному и среднему бизнесу; 17% – на вложения в ценные бумаги, больше половины из них – облигации федерального займа (ОФЗ); 18% – на кредиты физическим лицам. В корпоративном кредитном портфеле доминируют добывающие отрасли и обрабатывающая промышленность, которые в основном представлены крупнейшими предприятиями. Основу розничного портфеля формируют ипотека и потребительским кредиты. В мае 2022 года банк «Открытие» завершил юридическое присоединение ПАО «РГС Банк», специализирующегося на автокредитах. Развитие автокредитования в группе продолжится под брендом «Открытие Авто».

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 31.03.21	12 мес. по 31.03.22
Активы	3 549	3 864
Капитал	525	546
Чистая прибыль	55,4	49,4
Чистая процентная маржа (NIM)	3,1%	3,9%
Расходы / доходы (CTI)	49%	64%
Стоимость риска (CoR)	1,2%	0,1%
Рентабельность капитала (ROE)	11,0%	9,1%
Достаточность основного капитала по РСБУ (Н1.2)	13,0%	13,9%

Источники: консолидированная отчётность по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные рыночные позиции

«Открытие» сохраняет высокие позиции в банковской системе, стабильно входит в десятку крупнейших банков по размеру активов, капитала и кредитов, включён в список системно значимых кредитных организаций. Конкурентные позиции банка, особенно в части фондирования, поддерживаются его акционерной принадлежностью и историей существенной поддержки со стороны акционера. НКР полагает, что санкции со стороны ряда иностранных государств оказывают сдержанное влияние на ключевые направления деятельности «Открытия», учитывая небольшой размер международного бизнеса на балансе и низкую долю обязательств перед нерезидентами.

Банк продемонстрировал достаточно высокие темпы роста бизнеса с момента завершения санации в 2019 году. В 2022 году, учитывая сложившуюся экономическую ситуацию, банк не планирует наращивать объём кредитного портфеля в корпоративном и розничном сегментах. По прогнозам НКР, динамика сектора в целом в текущем году будет близка к нулевым значениям, что позволит «Открытию» сохранить свои позиции в банковской системе РФ. Присоединение ПАО «РГС

Банк» позволит дополнительно укрепить позиции «Открытия» в розничном кредитовании.

Приемлемая диверсификация бизнеса

Оценка диверсификация бизнеса обусловлена сильными позициями банка в корпоративном кредитовании, поддержанием значительного портфеля ценных бумаг, а также активным расширением розничного кредитования и кредитования малого и среднего бизнеса, чему способствует разветвлённая филиальная сеть. На 31.12.2021 г. индекс Херфиндала – Хиршмана по активам и внебалансовым обязательствам составлял 0,20, по операционному доходу – 0,13. Концентрация по контрагентам признается адекватной. Несколько ограничивает оценку отраслевая концентрация кредитного портфеля: по данным консолидированной отчётности по МСФО на 31.12.2021 г. на кредиты заёмщикам из трёх крупнейших отраслей приходилось 140% суммы капитала и резервов банка.

Высокая достаточность капитала, приемлемая рентабельность, умеренная склонность к риску

«Открытие» поддерживает стабильно высокий запас капитала. За 12 месяцев, завершившихся 30.04.2022 г., норматив Н1.0 составил в среднем

13,6%, Н1.1 и Н1.2 — по 12,4%. НКР обращает внимание, что нормативы достаточности капитала не в полной мере отражают влияние переоценки портфеля ценных бумаг, связанной с волатильностью финансовых рынков, поскольку регулятор предоставил банкам возможность до 31.12.2022 г. отражать в отчётности ценные бумаги по рыночной стоимости на 18.02.2022 г. Вместе с тем, по мнению НКР, запас капитала банка позволяет абсорбировать потенциальную переоценку без существенного влияния на нормативы достаточности. Об этом свидетельствуют, в частности, результаты I квартала 2022 года по МСФО: на консолидированной основе общий норматив достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с требованиями «Базеля III», составил 13,47% на 31.03.2022 г. против 13,95% на 31.12.2021 г.

За 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г., ROE на консолидированной основе по МСФО без учёта разовых доходов снизилась до 7,2% (8% годом ранее) из-за чистого убытка по итогам I квартала. ROE без учёта финансового результата страхового и пенсионного сегментов выросла за тот же период. Тем не менее агентство ожидает снижения рентабельности капитала банка по итогам 2022 года вследствие падения маржинальности бизнеса, а также ожидаемого увеличения стоимости риска во втором полугодии.

Склонность к риску оценивается как умеренная и учитывает пересмотр оценок кредитного качества ряда крупных заёмщиков из топ-30 в связи с ухудшением их финансовых показателей, при этом платёжная дисциплина данных заёмщиков оценивается как высокая. В результате отношение кредитов с просроченными платежами и рискованных активов² к капиталу, рассчитанному с учётом резервов за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2022 г., составило порядка 80%. Значительная часть корпоративных клиентов банка может быть отнесена

к заёмщикам со средними и высокими оценками кредитного качества по методологии НКР. Портфель ценных бумаг характеризуется высоким кредитным качеством, значительную часть составляют долговые обязательства правительства РФ и Банка России. На балансе присутствует ряд проблемных активов, сформированных до перехода «Открытия» под управление ФКБС, но в основном они полностью зарезервированы.

Диверсифицированное фондирование и комфортный запас ликвидности

В целом структура фондирования банка достаточно диверсифицирована как по источникам, так и по крупнейшим кредиторам. Однако на отдельные отчётные даты 2022 года отмечается повышенная концентрация на крупнейшем кредиторе. На 01.05.2022 г. отношение ликвидных активов к средствам крупнейшего кредитора составило порядка 4, тогда как в среднем за 12 предшествующих месяцев составляло около 12. Покрытие ликвидностью средств 10 крупнейших кредиторов сохраняется на стабильно высоком уровне. В среднем около 40% совокупных обязательств за указанный выше период приходилось на средства физических лиц, в числе которых высока доля крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция банка по ликвидности признается комфортной. Отмечаются относительно невысокие отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам и ликвидных активов к обязательствам до 30 дней: за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2022 г., эти показатели составили порядка 30% и 52% соответственно. Одновременно с этим на высоком уровне поддерживается отношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств — 51% за тот же период.

² К рискованным активам по методологии НКР относятся кредиты заёмщикам с оценкой кредитного качества на уровне ВВ- и ниже, низколиквидные долевыми ценными бумагами, а также недвижимость и нематериальные активы.

Очень низкие акционерные риски и приемлемая оценка качества управления

Система управления адекватна целям развития и специфике бизнес-модели банка. НКР позитивно оценивает заметное улучшение конкурентных позиций в кредитовании при поддержании умеренной стоимости риска с момента завершения санации в 2019 году. На оценку корпоративного управления также оказывает влияние повышение рентабельности отдельных направлений бизнеса, прежде всего, розничного кредитования. Вместе с тем агентство отмечает, что маржинальность бизнеса «Открытия» остаётся ниже, чем у ближайших конкурентов. Бизнес-модель банка является относительно новой и ещё не проходила бизнес-цикл полностью. Также системе управления предстоит пройти проверку в условиях экономического спада и введённых санкций. НКР учитывает опыт и профессиональные компетенции руководства банка, однако отмечает отсутствие независимых директоров в обновленном составе наблюдательного совета «Открытия».

По мнению НКР, акционерные риски «Открытия» минимальны, учитывая репутацию и значимость акционера банка для российской экономики.

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 a.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность предоставления «Открытию» экстраординарной поддержки со стороны единственного акционера как высокую. Такая оценка отражает системную значимость банка и обусловлена способностью акционера предоставить значительную прямую финансовую поддержку, высоким качеством контроля «Открытия» и механизмов влияния на банк, а также умеренным уровнем прямых негативных финансовых последствий его дефолта для акционера. Агентство учитывает историю предоставления поддержки банкам, санировавшимся УК ФКБС, включая банк «Открытие».

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение ПАО Банк «ФК Открытие» кредитного рейтинга AA+.ru — на четыре уровня выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести улучшение рентабельности банка без учёта разовых доходов, а также дальнейшая успешная реализация стратегии 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 повышения склонности к риску и падения рентабельности со значительным ухудшением достаточности капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Банк «ФК Открытие» 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 ПАО Банк «ФК Открытие» был впервые опубликован 29.06.2020 г.

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 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.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО Банк «ФК Открытие» 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](#).