

НКР подтвердило кредитный рейтинг Экспобанка на уровне A-.ru, прогноз изменён со стабильного на позитивный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Экстраординарная поддержка	—
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	позитивный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



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 со стабильного на позитивный.

Резюме

- Позитивный прогноз обусловлен улучшением рыночных позиций и диверсификации при сохранении высокой рентабельности.
- С начала 2021 года банк укрепил рыночные позиции, наблюдается снижение концентрации крупных кредитных рисков.
- Высокая рентабельность и взвешенная политика управления рисками позволяют поддерживать сравнительно сильные показатели достаточности капитала.
- Экспобанк сохраняет комфортную позицию по ликвидности и диверсифицированное фондирование.
- Изменение организационно-правовой формы банка с общества с ограниченной ответственностью на акционерное общество не оказало влияния на кредитный рейтинг.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Экспобанк» (лицензия Банка России 2998) — универсальный банк, занимает 47-е место по активам в банковском секторе России. Основные направления деятельности: кредитование корпоративных клиентов, включая малый и средний бизнес, автокредитование, классический розничный бизнес и предоставление банковских гарантий. В последние годы приобрёл и успешно консолидировал несколько меньших по размеру банков, включая ПАО «Курскпромбанк». Стратегия Экспобанка нацелена на расширение деятельности в сфере автокредитования и выдачи банковских гарантий, органическое развитие существующих направлений, допускается возможность новых сделок слияния и поглощения (M&A).

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2020 г.	12 мес. по 30.06.2021 г.
Активы	101	133
Капитал	21	28
Чистая прибыль	3,5	3,6
Чистая процентная маржа (NIM)	7,2%	7,0%
Расходы / доходы (CTI)	45%	49%
Стоимость риска (CoR)	1,5%	1,2%
Достаточность основного капитала (H1.2), по РСБУ	12,5%	13,1%
Рентабельность капитала (ROE) ²	16,9%	16,8%

² Посчитана на основе среднего капитала и чистой прибыли за 12 месяцев.

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Умеренные рыночные позиции в сочетании с диверсифицированной бизнес-моделью

Оценка бизнес-профиля учитывает средние позиции Экспобанка в банковской системе России, которые, однако, заметно улучшились с начала 2021 года вследствие наращивания объёмов рыночного фондирования и кредитного портфеля, а также увеличения регулятивного капитала, в основном связанного с размещением субординированных облигаций. По итогам семи месяцев 2021 года банк занял 47-е место по активам по сравнению с 65-м местом на начало года. В среднесрочной перспективе НКР ожидает дальнейшего повышения позиций Экспобанка по мере реализации его стратегии развития.

Сравнительно высокая диверсификация активов и операционного дохода (на 01.07.2021 г. индекс Херфиндаля — Хиршмана по операционному доходу составил 0,17, по активам — 0,14) в значительной степени обусловлена динамичным развитием автокредитования, расчётно-кассового обслуживания и выдачи гарантий. Снижение концентрации на крупнейшей риск-позиции в последние шесть месяцев стало основанием для улучшения итоговой оценки диверсификации бизнеса. Концентрация на связанных сторонах остаётся низкой.

Дальнейшее укрепление рыночных позиций при сохранении достигнутого уровня диверсификации позволит улучшить оценку бизнес-профиля на горизонте 6–12 месяцев. Одновременно с этим дальнейшее существенное увеличение доли доходов от автокредитования в структуре финансового результата способно оказать давление на диверсификацию бизнеса.

Низкая склонность к риску в сочетании с высокими рентабельностью и достаточностью капитала

Экспобанк характеризуется сравнительно низкой склонностью к риску: отношение кредитов с просроченными платежами и активов

с повышенным уровнем риска³ к сумме капитала и резервов составляло около 32% на 01.08.2021 г. Доля кредитов стадии 3 по МСФО составляла 4,8% кредитного портфеля на 30.06.2021 г., при этом 92% таких кредитов покрыты резервами. Оценка кредитного качества (ОКК) большей части крупнейших заёмщиков Экспобанка находится в диапазоне от ВВ до ААА по методологии НКР, что отражает сравнительно консервативный подход банка к принятию кредитного риска. Доля крупнейшей отрасли составляет 40% суммы капитала и резервов.

Показатели рентабельности банка находятся на высоком уровне: за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г., ROE по МСФО составила 12,5% без учёта разовых доходов, рентабельность активов (ROA) — 2,6%. Годом ранее ROE достигала 21,8% благодаря выраженному влиянию на финансовый результат чистых доходов от операций с ценными бумагами и иностранной валюты. НКР ожидает повышения рентабельности по итогам 2021 года по сравнению со значением на конец первого полугодия на фоне заметного наращивания портфеля автокредитования и расширения гарантийного бизнеса.

По состоянию на 01.08.2021 г. показатели достаточности капитала банка превышали нормативные минимумы с хорошим запасом: Н1.0 — 15,4%, Н1.1 — 10,8%, Н1.2 — 13,8%. Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к существенному снижению запаса капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы. НКР ожидает, что при сохранении ранее достигнутых показателей рентабельности на фоне роста активов в среднесрочной перспективе банк сохранит сравнительно сильные показатели достаточности капитала.

Высокая диверсификация фондирования, адекватная позиция по ликвидности

НКР оценивает диверсификацию структуры фондирования как высокую: в среднем за 12 месяцев, завершившихся 31.07.2021 г., покрытие ликвидными активами средств десяти крупнейших кредиторов превышало 2,5 раза (по РСБУ).

³ К активам с повышенным уровнем риска по методологии НКР относятся кредиты заёмщикам с оценкой кредитного качества на уровне ВВ- и ниже, низколиквидные долевые ценные бумаги, а также недвижимость и нематериальные активы.

В оценке структуры фондирования агентство учитывает высокую волатильность средств крупнейшего вкладчика, с которым банк работает на протяжении ряда лет, хотя данные средства привлекаются на короткие сроки и традиционно покрыты ликвидными активами. На умеренно высоком уровне остаётся доля крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция по ликвидности по-прежнему относительно комфортна: за 12 месяцев, завершившихся 31.07.2021 г., отношение ликвидных активов и дополнительной ликвидности к совокупным обязательствам составило около 33%. За тот же период среднее отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам составило 44%, а ликвидных активов к обязательствам до 30 дней — 79%. 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, основным акционером банка является Игорь Ким, принимающий активное участие в определении стратегии банка.

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. Риск-менеджмент банка обладает достаточной независимостью и правами для реализации своих функций.

Стратегия развития банка предполагает значительное расширение автокредитования и выдачи банковских гарантий при сохранении возможности реализации сделок слияния и поглощения в среднесрочной перспективе. Агентство полагает, что возможные дополнительные риски в данных направлениях деятельности

компенсируются опытом менеджмента банка в сделках M&A и в развитии новых сегментов бизнеса (в частности, автокредитование).

НКР отмечает, что бизнес-модель банка успешно проходит экономический цикл: позиции в автокредитовании усиливаются при поддержании высокой доходности бизнеса и низкой склонности к риску. Сохранение указанной тенденции может способствовать улучшению оценки качества управления на горизонте 12 месяцев.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

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. Стрест-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

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.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Рейтинг может быть повышен в случае дальнейшего улучшения рыночных позиций при сохранении достигнутого уровня диверсификации, рентабельности и склонности к риску.

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

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «Экспобанк» 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 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.

© 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](#).