

НКР присвоило АО «БМ-Банк» кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом

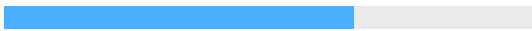
Структура рейтинга

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

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «БМ-Банк» (далее – «БМ-Банк», «банк») кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Позитивное влияние на уровень кредитного рейтинга оказывают размер бизнеса и умеренная диверсификация бизнеса БМ-Банка.
- Для банка характерны высокая достаточность капитала и низкая склонность к риску, а показатели его рентабельности волатильны.
- Банк поддерживает сильную ликвидную позицию и высокую концентрацию обязательств на средствах Агентства по страхованию вкладов (АСВ), что ограничивает оценку структуры фондирования банка.
- Качество управления оценивается как адекватное, акционерные риски – как минимальные.
- Вероятность экстраординарной поддержки БМ-Банка со стороны бенефициара оценивается как высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).
- Планируемое в январе 2025 года присоединение ПАО Банк «ФК Открытие» учтено при оценке отдельных показателей, так как, по мнению агентства, это окажет долгосрочное влияние на кредитный рейтинг БМ-Банка.

Информация о рейтингуемом лице

АО «БМ-Банк» (лицензия Банка России 2748) образован в результате реорганизации ОАО «Банк Москвы» в мае 2016 года. В январе 2025 года планируется завершение процедуры реорганизации ПАО Банк «ФК Открытие» и АО «САРОВБИЗНЕСБАНК» в форме их присоединения к БМ-Банку.

Банк находится на санации АСВ до планового завершения в сентябре 2026 года. До 1 октября 2026 года планируется его присоединение к Банку ВТБ (ПАО).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Ожидаемый рост размеров бизнеса

В оценке рыночных позиций БМ-Банка НКР учитывается ожидаемый рост размеров бизнеса банка в январе 2025 г., после планируемого присоединения к нему системно значимого ПАО Банк «ФК Открытие». По прогнозам агентства, последующее увеличение объёма активов позволит БМ-Банку в 2025 году войти в топ-15 крупнейших российских банков по активам (23-е место по состоянию на 01.12.2024 г.).

Стратегия БМ-Банка не предполагает значительного роста активов после объединения, и агентство не ожидает дальнейшего роста его рыночных позиций.

Умеренная диверсификация бизнеса

Бизнес банка в 2024 году был сконцентрирован на межбанковском кредитовании материнского банка, которое в среднем занимало порядка 70% активов БМ-Банка. Это обуславливало невысокую диверсификацию по активам и доходам. При этом агентство учитывает в оценке ожидаемое повышение диверсификации бизнеса банка как по активами, так и по доходам после планируемого присоединения ПАО Банк «ФК Открытие».

Концентрация бизнеса как по отраслям, так и по контрагентам оценивается как высокая, в оценке показателей агентство уже учитывает влияние планируемого присоединения ПАО Банк «ФК Открытие» и не ожидает значительного ухудшения метрик в 2025 году.

Высокая достаточность капитала, низкая склонность к риску и волатильная рентабельность

Нормативы достаточности капитала за 12 месяцев, завершившихся 30.11.2024 г., выполнялись с большим запасом. На 01.12.2024 г. нормативы заметно превышали минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составил 58,9%, Н1.1 – 10,1%, Н1.2 – 12,8%.

Корректировка резервов на основании анализа крупнейших кредитных риск-позиций согласно методологии НКР не приводит к существенному снижению нормативов. В оценках достаточности капитала и склонности к риску, агентство учитывает риск-позиции ПАО Банк «ФК Открытие», которые с высокой вероятностью перейдут на баланс БМ-Банка.

Бизнес БМ-Банка характеризуется невысокой склонностью к риску: средняя оценка кредитного качества крупнейших риск-позиций соответствует уровню АА по методологии НКР. В оценке склонности к риску также учитывается объём просроченной задолженности, который снизился примерно на 15% за 12 месяцев, завершившихся 30.11.2024 г.

Агентство также принимает во внимание в оценке планы банка по учёту на балансе значительного объёма ценных бумаг (высокого кредитного качества) в январе 2025 года, что, по мнению НКР, приведет к существенному росту рыночного риска.

Рентабельность БМ-Банка по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., составила 23,2%, что значительно превышает его операционные результаты за предыдущие 12 месяцев. НКР ожидает снижения рентабельности в 2025 году до умеренного уровня, что главным образом

будет связано с падением маржинальности. В 2024 году высокие операционные результаты БМ-Банка поддерживаются, в том числе, очень низкой стоимостью фондирования: стоимость займов АСВ значительно ниже рыночного привлечения, особенно в жёстких денежно-кредитных условиях. Планируемое присоединение ПАО Банк «ФК Открытие», по оценкам агентства, может привести к снижению маржинальности и рентабельности капитала БМ-Банка.

Сильная ликвидная позиция и умеренная концентрация фондирования

БМ-Банк в целом характеризуется умеренной концентрацией фондирования. Несмотря на досрочное выполнение банком плана финансового оздоровления, АСВ было его крупнейшим кредитором в 2024 году и с высокой вероятностью останется им до окончания санации. Это обуславливает низкое отношение ликвидных активов к средствам крупнейшего кредитора и совокупному объёму средств 10 крупнейших кредиторов.

Высокая доля АСВ в обязательствах БМ-Банка обуславливает и очень низкую стоимость фондирования за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., что в целом нехарактерно для банковского рынка в условиях очень высоких процентных ставок. Планируемое присоединение ПАО Банк «ФК Открытие» обусловит значительный рост стоимости фондирования в 2025 году и соответствующее снижение оценки этого показателя. Реорганизация бизнеса может привести к высокой волатильности текущих средств БМ-Банка, что негативно отразится на оценке структуры фондирования в среднесрочной перспективе.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Агентство рассматривает среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам и высоколиквидных активов

к обязательствам до востребования, а также ликвидных активов к текущим обязательствам за 12 месяцев, завершившихся 30.11.2024 г., как очень высокое. НКР принимает во внимание значительный объём портфеля ценных бумаг, который позволяет банку при необходимости привлечь ликвидность через сделки РЕПО и тем самым компенсировать потенциальные разрывы ликвидности.

Адекватная система управления и очень низкие акционерные риски

По мнению агентства, система управления БМ-Банка и качество менеджмента адекватны масштабам и специфике его бизнеса. НКР положительно оценивает досрочное резервирование банком проблемных активов в рамках плана финансового оздоровления и опыт топ-менеджмента по присоединению других кредитных организаций. В оценке учтены высокий уровень контроля со стороны акционера, а также стандарты корпоративного управления и риск-менеджмента, установленные акционером в дочерних структурах, в том числе в БМ-Банке.

Оценка стратегического планирования учитывает развитие банка в соответствии с действующим планом по присоединению к материнскому банку после завершения процедуры санации.

Акционерные риски БМ-Банка оцениваются агентством как минимальные с учётом текущей акционерной структуры.

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 а.гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает как высокую вероятность предоставления БМ-Банку экстраординарной поддержки со стороны конечного бенефициара, обладающего наивысшим кредитным качеством. Такая оценка отражает значимость банка для акционера и обусловлена способностью бенефициара предоставить значительную финансовую поддержку при высоком качестве контроля

и механизмов влияния на банк со стороны акционера, а также при умеренном уровне прямых негативных финансовых последствий дефолта БМ-Банка для конечного бенефициара.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение АО «БМ-Банк» кредитного рейтинга AA+.ru – на четыре уровня выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

НКР не ожидает повышения кредитного рейтинга в связи с происходящими процессами интеграции с материнским банком.

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 АО «БМ-Банк» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «БМ-Банк», 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 присваивается впервые и является запрошенным, АО «БМ-Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало АО «БМ-Банк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «БМ-Банк» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).