

# НКР присвоило ПАО «БАНК УРАЛСИБ» кредитный рейтинг ВВВ+.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb-
Реер-анализ <sup>2</sup>	—
Стресс-тест	—
ОСК	bbb-.ru
Экстраординарная поддержка	+2 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>ВВВ+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> БОСК — базовая оценка собственной кредитоспособности.

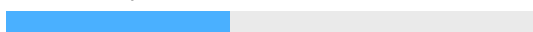
<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми банками.

## Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль, активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

**Александр Проклов**  
alexander.proklov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**  
mikhail.doronkin@ratings.ru

**Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО «БАНК УРАЛСИБ» (далее — «Уралсиб», банк) кредитный рейтинг ВВВ+.ru со стабильным прогнозом.**

## Резюме

- Сильные рыночные позиции банка сохранятся в среднесрочной перспективе.
- Текущие показатели достаточности капитала позволяют абсорбировать существенный стресс.
- В среднесрочной перспективе рентабельность останется умеренной.
- Банк сохранит диверсифицированное фондирование и умеренную позицию по ликвидности.
- Банк находится под санацией, и его нынешняя бизнес-модель ещё не прошла экономический цикл полностью, что учтено в оценке качества управления.
- Санация банка с участием Агентства по страхованию вкладов (АСВ) обуславливает присвоение кредитного рейтинга на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в связи с применением фактора экстраординарной поддержки со стороны государства.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО «БАНК УРАЛСИБ» (лицензия Банка России 2275) — крупный универсальный федеральный банк, занимающий значимые позиции в различных сегментах банковского рынка России. Находится на санации АСВ с 4 ноября 2015 года, процедура финансового оздоровления банка завершается в 2025 году. Стратегия банка основана на органичном развитии бизнеса по ключевым направлениям, включая кредитование физических лиц и расширение спектра продуктов, приносящих комиссионный доход, в том числе банковских гарантий.

## Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2018 г.	9 мес. 2019 г.
Активы, итого	504	500
Капитал	84	95
Чистая прибыль	6,1	13,4
Чистая процентная маржа (NIM)	5,2%	5,1%
Расходы/доходы (CTI)	69,6%	40,6%
Стоимость риска (CoR)	1,5%	1,6%
Достаточность основного капитала (H1.2)	8,5%	8,7%
Рентабельность капитала (ROE)	7,1%	3,9% <sup>3</sup>

<sup>3</sup> Рентабельность, скорректированная на разовые доходы  
Источник: отчётность банка; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК (bbb-)

#### Сильные показатели бизнес-профиля банка

Оценка бизнес-профиля банка отражает его высокие позиции в российской банковской системе (21-е место по активам и 23-е место по капиталу по состоянию на 01.01.2020 г.), которые, по мнению НКР, сохранятся и в среднесрочной перспективе, несмотря на возможную корректировку баланса по мере выхода банка из-под санации и более агрессивный рост банков с сопоставимыми размерами активов и капитала. Банк также отличает высокая степень диверсификации активов и операционного дохода, поскольку помимо корпоративного кредитования к ключевым направлениям бизнеса относится потребительское кредитование, включая ипотеку и автокредитование.

Вместе с тем ограничивающее влияние на показатели бизнес-профиля оказывает повышенная концентрация корпоративного кредитования на нескольких крупных кредитных рисках, в том числе связанных с банком. В среднесрочной перспективе НКР не ожидает дальнейшего роста рисков концентрации, что подтверждается текущей динамикой показателей, особенно в отношении связанных заёмщиков.

#### Умеренные достаточность капитала и склонность к риску

Регуляторные показатели достаточности капитала банка отражают достаточный для абсорбирования умеренного стресса уровень капитала: на 1 января 2020 года норматив Н1.0 составлял 11,1%, Н1.1 и Н1.2 – 8,5%. В своих оценках НКР принимает во внимание необходимость завершить досоздание резервов в соответствии с планом финансового оздоровления (ПФО), в рамках которого банк имеет возможность не соблюдать отдельные нормативы капитала и надбавки к ним. По оценке НКР, капитал банка выдерживает разовое досоздание резервов, которые требуется сформировать по проблемным активам в течение ближайших лет в соответствии с ПФО, без падения показателей достаточности ниже регуляторных минимумов.

НКР отмечает, что на 01.10.2019 г. общий объём кредитов с просроченными платежами составлял

111% капитала банка, тогда как непосредственно сумма просрочки по кредитам – 63% капитала (отчётность по РСБУ, расчёт капитала по Базелю III). Относительно высокая доля проблемных кредитов компенсируется значительным уровнем резервов, созданных по таким кредитам. Углубленный анализ 30 крупнейших заёмщиков банка, в основном представленных клиентами с оценкой кредитного качества в диапазоне от ВВ до А по методологии НКР, говорит об умеренной склонности к принятию риска. Повышенный кредитный риск характерен для достаточно ограниченного числа корпоративных клиентов банка. НКР также отмечает, что определённое ограничивающее влияние на оценку склонности к риску оказывает сравнительно высокий рыночный риск (192% к капиталу банка согласно данным по РСБУ на 01.01.2020 г.), обусловленный значительным портфелем ценных бумаг на балансе банка.

НКР отмечает, что на показатели рентабельности банка по МСФО в 2019 году оказывает влияние прибыль в сумме 11,8 млрд рублей от реализации значительного пакета облигаций федерального займа (ОФЗ). Агентство полагает, что в 2020 году на фоне сглаживания эффекта от продажи ОФЗ и досоздания резервов показатели рентабельности капитала по МСФО составят от 5% до 8%.

#### Диверсифицированное фондирование в сочетании с умеренной позицией по ликвидности

Банк характеризуется высокой диверсификацией структуры фондирования с учётом того, что средства АСВ в его обязательствах – около 24% на конец 2019 года – не учитываются при расчёте концентрации фондирования по методологии НКР. По состоянию на 01.01.2020 г. покрытие ликвидными активами средств крупнейшего кредитора (помимо АСВ) превышало 1 600%, а покрытие средств 10 крупнейших кредиторов – 600%. Учитывая долгосрочный характер нахождения средств АСВ в пассивах банка, НКР не ожидает существенного ухудшения показателей концентрации в структуре фондирования. Сохранению диверсификации источников фондирования будет способствовать сбалансированное привлечение средств как юридических, так и физических лиц. На долю последних традиционно приходится немногим более 30% пассивов банка.

Позиция банка по ликвидности оценивается как умеренная. Отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам (без учёта средств АСВ) в среднем за 12 месяцев, завершившиеся 31.12.2019 г., составило около 48%, отношение ликвидных активов к обязательствам до 30 дней – 61% (все данные по РСБУ). Разрывы ликвидности на краткосрочном горизонте полностью покрываются резервами ликвидности: портфель ценных бумаг (около 95 млрд рублей без учёта переоценки, долевых и переданных в РЕПО бумаг по РСБУ на 01.01.2020 г.) позволяет при необходимости привлечь ликвидность через сделки РЕПО.

### **Низкие акционерные риски, умеренная оценка управления и стратегии**

НКР оценивает акционерные риски как низкие, поскольку структура собственности достаточно проста и не подвержена краткосрочным колебаниям, особенно с учётом санации банка до 2025 года.

Система управления и качество менеджмента банка оцениваются агентством как адекватные масштабам и специфике его бизнеса. Банк реализует комплекс задач по развитию комплаенс-процессов и IT-решений в соответствии с современными требованиями к банковской системе.

Общая оценка фактора «Менеджмент и бенефициары» учитывает недостаточно длительный срок реализации действующей стратегии нынешним руководством и ужесточение конкуренции практически во всех сегментах присутствия банка, что может потребовать существенной адаптации стратегии и принятия дополнительных рисков в отдельных сегментах рынка. При этом агентство отмечает, что банк пока находится под санацией и его нынешняя бизнес-модель ещё не прошла экономический цикл полностью.

### **Результаты применения модификаторов БОСК**

Агентство не проводило стресс-тестирование, так как банк находится под санацией с участием АСВ, что не предполагает применения стресс-тестов в соответствии с методологией НКР.

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса банка и его финансовое положение. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb-.ru.

### **Умеренно высокая вероятность экстраординарной поддержки**

НКР оценивает вероятность системной экстраординарной поддержки «Уралсиба» со стороны Банка России как умеренную, тогда как вероятность экстраординарной поддержки от АСВ оценивается как умеренно высокая. Согласно методологии НКР в качестве поддерживающего лица выступает АСВ.

Агентство принимает во внимание срок, оставшийся до завершения санации (немногим более пяти лет), горизонт действия прогноза по рейтингу и возможность досрочного завершения санации в связи с тем, что банк к настоящему времени фактически реализовал основные мероприятия в рамках ПФО.

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от АСВ обуславливает повышение ОСК банка на 2 уровня. В результате кредитный рейтинг ПАО «БАНК УРАЛСИБ» установлен на уровне ВВВ+.ru.

### **Факторы, способные привести к изменению рейтинга**

К повышению кредитного рейтинга банка может привести дальнейшее повышение достаточности капитала, улучшение показателей рентабельности без учёта разовых источников формирования прибыли, формализация долгосрочной стратегии развития с учётом завершения ПФО.

К понижению кредитного рейтинга может привести значительный рост склонности к риску, в том числе увеличение доли новых проблемных кредитов, которое может сказаться на показателях достаточности капитала, а также значительное ухудшение профиля ликвидности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «БАНК УРАЛСИБ» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО «БАНК УРАЛСИБ», 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 присваивается впервые и является запрошенным, ПАО «БАНК УРАЛСИБ» 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 УРАЛСИБ» дополнительных услуг.

© 2020 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 рейтингового лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингового 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](#).