

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Банка «РЕСО Кредит» на уровне ruBBB и изменил прогноз на позитивный

Москва, 4 декабря 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	3450
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.10.20
Активы, млн руб.	16 854	13 754
Капитал, млн руб.	2 491	3 592
H1.0, %	19.0	27.4
H1.2, %	13.3	21.8
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	13.5	15.8
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	28.2	15.8
Доля ключевого источника пассивов, %	73.4	43.4
Доля крупнейшего кредитора, %	71.7	41.0
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	82.3	44.5

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк "РЕСО Кредит" (АО)

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2019	с 01.10.19 по 01.10.20
Чистая прибыль, млн руб.	626	849
ROE, %	18.0	21.5
NIM, %	4.4	4.0

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк "РЕСО Кредит" (АО)

Ведущий рейтинговый аналитик:

Людмила Кожекина,

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности **Банка «РЕСО Кредит»** (далее – банк) на уровне ruBBB и изменило прогноз со стабильного на позитивный.

Агентство ожидает, что влияние фактора поддерживающей структуры вырастет в среднесрочной перспективе, что обусловило установление позитивного прогноза по рейтингу. Также агентство учло планы банка по повышению диверсификации деятельности за счет дальнейшего развития гарантийного бизнеса и запуска брокерского обслуживания.

Рейтинг обусловлен слабой оценкой рыночных позиций, высоким качеством активов, высокой достаточностью капитала и рентабельностью, сильной ликвидной позицией и удовлетворительным профилем фондирования, а также приемлемой оценкой качества корпоративного управления.

Банк «РЕСО Кредит» (АО) специализируется на операциях с ценными бумагами и расчетно-кассовом обслуживании корпоративных клиентов, преимущественно формирующих группу компаний РЕСО. Согласно раскрываемой информации, 100% акций кредитной организации распоряжается компания СПАО «РЕСО-Гарантия», владеющая акционерным капиталом банка через ASTROWAY LIMITED (Республика Кипр). Ключевыми конечными бенефициарами САО «РЕСО-Гарантия» являются Саркисов Н.Э. (27,78%), Саркисов С.Э. (27,78%), АО АХА (Франция) (36,68%).

Обоснование рейтинга

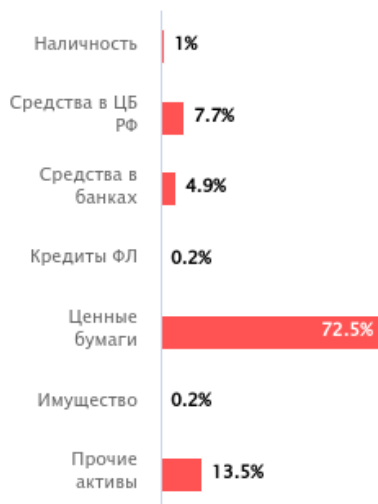
Слабые рыночные позиции отражают узкую специализацию и ограниченный масштаб бизнеса банка (165-е место по активам в ранкинге «Эксперт РА» на 01.10.20). Агентство отмечает, что большая часть активов представлена вложениями в ценные бумаги, в результате чего индекс концентрации Херфиндала-Хиршмана превышает 0,9 как по структуре активов на 01.10.20, так и по структуре доходов за период с 01.10.19 по 01.10.20. Банк выполняет функцию казначейства группы компаний РЕСО, при этом традиционный банковский бизнес практически отсутствует (кредитный портфель ФЛ формировал только 0,2% валовых активов на 01.10.20, корпоративный кредитный портфель отсутствует). Повышенная концентрация кредитных рисков обусловлена вложениями в ценные бумаги (крупные кредитные риски к активам за вычетом резервов составили 62%, показатель без учёта

Связанные отчеты:

Риски банковского сектора и прогноз на 2020-й: резервы впереди

Обзор рынка потребительского кредитования по итогам 1-го полугодия 2020 года: «утомянные карантинном»

Структура активов на 01.10.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк "РЕСО Кредит" (АО)

Структура привлеченных средств на 01.10.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк "РЕСО Кредит" (АО)

эмитентов с рейтингами ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА» составляет около 45% на 01.10.20). При этом крупнейший кредитный риск (5,1% нетто-активов на 01.10.20) сформирован вложениями в дочерние компании. Вместе с тем, агентство положительно отмечает развитие гарантийного бизнеса (за период с 01.11.2019 по 01.11.2020 портфель гарантий вырос с 30 млн руб. до 672 млн руб.) и планы банка по запуску брокерского обслуживания, что позволит диверсифицировать источники доходов.

Высокая достаточность капитала и рентабельность бизнеса.

Буфер абсорбции убытков позволяет банку выдержать обесценение более 30% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов в среднем за период с 01.10.19 по 01.10.20, нормативы достаточности капитала оцениваются агентством как высокие (Н1.0=27,4%; Н1.2=21,8% на 01.10.20). Вместе с тем, агентство отмечает существенную волатильность нормативов достаточности капитала в рассматриваемом периоде: так, норматив Н1.0 снижился до 14,5% на 01.08.20. Банк демонстрирует высокую операционную эффективность (за период с 01.10.19 по 01.10.20 NIM=4%; CIR=13%) и высокую рентабельность деятельности. Рентабельность капитала существенно увеличилась в 2020 году преимущественно за счет роста доходов операций с ПФИ и ценными бумагами: за период с 01.10.19 по 01.10.20 ROE=21,5% против 11,6% за аналогичный период 2018-2019 гг.

Высокое качество активов и внебалансовых обязательств.

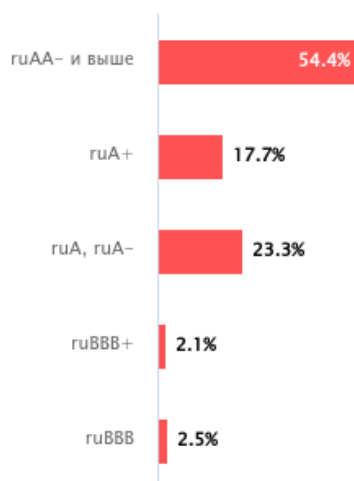
Более 70% валюты баланса представлено вложениями в ценные бумаги, качество которых оценивается как высокое (54% объёма вложений имеют рейтинг ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»; более 95% объёма вложений представлено ценными бумагами эмитентов с рейтингами на уровне ruA- и выше). Также около 8% активов размещено в Банке России и около 5% в МБК в НКЦ и корреспондентских счетах. Порядка 10% активов представлено вложениями в дочерние компании. Выданные гарантии характеризуются адекватным качеством, высоким уровнем обеспеченности и удовлетворительной отраслевой диверсификацией (за период с 01.11.2019 по 01.11.2020 выплаты по выданным гарантиям отсутствовали; доля крупнейшей отрасли – строительство – составила 23,5% на 01.10.2020).

Сильная ликвидная позиция и удовлетворительный профиль фондирования.

Запас высоколиквидных активов (Лам) и ликвидных активов (Лат) покрывает 23 и 45% привлечённых срочных средств соответственно на 01.10.20. Основу фондирования банка составляют средства ЮЛ (в среднем за период с 01.10.19 по 01.10.20 около 91% привлечённых средств либо 69% пассивов). При этом агентство отмечает повышенную волатильность привлеченных средств вследствие высокой зависимости ресурсной базы от динамики средств крупнейшей группы кредиторов (в среднем за период с 01.10.19 по 01.10.20 доля средств крупнейшего кредитора в пассивах - 67%, максимальный чистый отток по счетам ЮЛ в рассматриваемом периоде составил 58% в сентябре 2020 года). По оценкам агентства, стоимость ключевого источника фондирования банка является приемлемой (стоимость привлечённых средств ЮЛ – 1,8% за 3кв2020 в годовом выражении). Также агентство отмечает наличие у банка доступа к источникам дополнительной ликвидности в рамках операций РЕПО под залог портфеля ценных бумаг.

Качество корпоративного управления и бизнес-процессов оценивается как приемлемое с учётом узкого профиля деятельности кредитной организации. Уровень развития

Структура портфеля ценных бумаг на 01.10.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк "РЕСО Кредит" (АО)

внутренней инфраструктуры невысокий в силу ограниченной специализации банка и интеграции в бизнес-процессы САО «РЕСО-Гарантия». Стратегия развития банка, разработанная на период 2020-2021 гг., определяется статусом расчетного банка финансовой группы, в целом адекватна специализации и масштабу деятельности. Агентство отмечает, что планы банка по величине капитала и чистой прибыли на 2020 год перевыполнены уже по итогам 9мес2020.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен позитивный прогноз, что предполагает высокую вероятность повышения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг Банк «РЕСО Кредит» (АО) был впервые опубликован 30.01.2015. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 09.12.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 30.07.2020).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, Банк «РЕСО Кредит» (АО), а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, Банк «РЕСО Кредит» (АО) принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало Банк «РЕСО Кредит» (АО) дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.