

# НКР присвоило Экспобанку кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a-
Рег-анализ <sup>2</sup>	—
Стресс-тест	—
ОСК	a-.ru
Экстраординарная поддержка	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>A-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

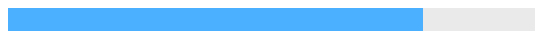
<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

## Структура БОСК

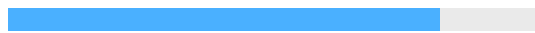
Рыночные позиции



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲  
min

балльная оценка фактора

▲  
max

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Экспобанк» (далее – «Экспобанк», «банк») кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Банк занимает средние рыночные позиции, бизнес-модель диверсифицирована.
- Низкая склонность к риску и сравнительно высокая рентабельность позволяют поддерживать адекватные показатели достаточности капитала.
- Сильная позиция по ликвидности и диверсифицированное фондирование сохраняются в среднесрочной перспективе.
- Акционерные риски оцениваются как низкие.
- Оценка качества управления учитывает риски стратегии банка в отношении новых направлений бизнеса.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Экспобанк» (лицензия Банка России 2998) – универсальный банк, занимает 73-е место по активам в банковском секторе России. Основные направления деятельности: кредитование корпоративных клиентов, включая малый и средний бизнес, автокредитование и предоставление банковских гарантий. В последние годы приобрёл и успешно консолидировал несколько меньших по размеру банков, в настоящее время завершается присоединение ПАО «Курскпромбанк». Стратегия Экспобанка нацелена на органическое развитие существующих направлений, а также предполагает возможность новых сделок слияния и поглощения (M&A).

## Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2018 г.	9 мес. 2019 г.
Активы, итого	80,8	99,6
Капитал	14,2	18,0
Чистая прибыль	1,6	1,9
Чистая процентная маржа (NIM)	6,31%	6,28%
Расходы / доходы (CTI)	55,6%	39,5%
Стоимость риска (CoR)	0,4%	3,3%
Достаточность основного капитала (H1.2)	11,3%	9,3%
Рентабельность капитала (ROE)	12,2%	15,7% <sup>3</sup>

<sup>3</sup> Без учёта гудвилла от приобретения Курскпромбанка.  
ROE с учётом гудвилла составила 25,6%.

Источники: консолидированная отчётность банка; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:

**Александр Проклов**

[alexander.proklov@ratings.ru](mailto:alexander.proklov@ratings.ru)

Второй рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)

## 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 (73-е место по активам и 77-е место по капиталу на 01.01.2020 г.). НКР отмечает, что после завершающегося в марте присоединения ПАО «Курскпромбанк» (127-е место по активам) сравнительная позиция Экспобанка в системе существенно не изменится. Тем не менее выход на новый региональный рынок рассматривается агентством как положительный фактор для диверсификации бизнеса и маржинальности.

Банк характеризуется сравнительно высокой диверсификацией активов и операционного дохода (по итогам 2019 года индекс Херфиндаля — Хиршмана по операционному доходу составил 14,4), что в последние годы в значительной степени обусловлено динамичным развитием автокредитования, расчётно-кассового обслуживания и выдачи гарантий. Риски концентрации на крупных риск-позициях оцениваются как умеренные, концентрация на связанных сторонах является низкой. НКР ожидает стабильности показателей диверсификации бизнеса по контрагентам.

#### Низкая склонность к риску, хорошие показатели рентабельности, умеренная достаточность капитала

Экспобанк характеризуется сравнительно низкой склонностью к риску: отношение кредитов с просроченными платежами и рискованных кредитов<sup>4</sup> к капиталу банка, рассчитанному с учётом резервов, составляло около 40%. Объём просроченной задолженности по кредитам соответствовал 7,2% капитала (отчётность по РСБУ, расчёт капитала по Базелю III). На 01.04.2019 г., до приобретения Курскпромбанка, кредиты стадии 3 по МСФО составляли 4,6% собственных средств.

Между тем согласно консолидированной отчётности с учётом Курскпромбанка показатель повысился до 5,8% на 01.10.2019 г., что отражает незначительный прирост проблемных активов на фоне присоединения банка. Средняя оценка кредитного качества крупнейших заёмщиков Экспобанка находится в диапазоне от ВВ до А по методологии НКР, что отражает консервативный подход банка к принятию кредитного риска.

Ключевые показатели рентабельности банка находятся на относительно высоких уровнях: ROE по итогам 9 месяцев 2019 года составила 15,7% (по МСФО, без учёта гудвилла от приобретения Курскпромбанка), ROA — 2,8% за тот же период. НКР отмечает, что в среднесрочной перспективе на прибыльность банка может повлиять волатильность чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) в результате наблюдаемых и сложно прогнозируемых изменений на финансовых рынках в России и мире. На протяжении последних двух лет показатель NIM Экспобанка стабильно держался в диапазоне 5–6%.

По состоянию на 1 января 2020 года нормативные показатели достаточности капитала банка находились на умеренном уровне: Н1.0 — 12,0%, Н1.1 и Н1.2 — 9,4%. Как ожидает НКР, после завершения присоединения Курскпромбанка значение Н1.0 повысится до примерно 14%, что, однако, не повлияет на оценку достаточности капитала.

#### Сильная позиция по ликвидности и диверсифицированное фондирование

НКР оценивает диверсификацию структуры фондирования как высокую: по состоянию на 01.01.2020 г. покрытие ликвидными активами средств крупнейшего кредитора превышало 1500% (по РСБУ). Агентство учитывает высокую волатильность средств крупнейшего вкладчика, с которым банк работает на протяжении ряда лет, и отмечает, что пассивные операции со средствами данного клиента покрыты высоколиквидными активами и не представляют непосредственного риска с точки зрения структуры фондирования.

<sup>4</sup> К рискованным кредитам по методологии НКР относятся кредиты заёмщикам с оценкой кредитного качества на уровне ВВ- и ниже, а также недвижимость и нематериальные активы.

В свою очередь, отношение ликвидных активов к средствам десяти крупнейших вкладчиков составило около 280% на 01.01.2020 г. по сравнению с приблизительно 150% на 01.07.2019 г., что также является свидетельством высокой диверсификации пассивов. На долю физических лиц традиционно приходится около 45% пассивов банка.

НКР также отмечает сильную ликвидную позицию банка: на 01.01.2020 г. среднее за 12 месяцев отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам составило около 39%, а среднее за тот же период отношение ликвидных активов к обязательствам до 30 дней — 87%.

#### **Низкие акционерные риски, адекватная стратегия, несмотря на неопределённость в отношении M&A**

Акционерные риски Экспобанка оцениваются как низкие: структура собственности проста, основным акционером банка является Игорь Ким, который активно участвует в разработке стратегии банка.

По оценкам НКР, система управления и качество менеджмента адекватны целям развития и специфике бизнеса банка. Состав высшего руководства достаточно устойчив, отмечается значительная гибкость в принятии оперативных решений. Риск-менеджмент банка обладает достаточной независимостью и правами для реализации своих функций.

Стратегия развития банка также включает реализацию сделок слияния и поглощения. С учётом успешности сделок M&A в последние годы Экспобанк планирует придерживаться такой стратегии и в будущем, что создаёт повышенную неопределённость для бизнес-профиля и развития новых направлений деятельности в долгосрочной перспективе.

#### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК**

Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. По мере расширения бизнеса банка и присоединения к нему других финансовых организаций бизнес-профиль банка может измениться и, соответственно, обусловить иные результаты анализа его конкурентных позиций в сравнении с реер-группой.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку Экспобанк выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

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

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга Экспобанка могут привести дальнейшее расширение диверсификации деятельности и улучшение конкурентных позиций, рост показателей достаточности капитала при поддержании низкой склонности к риску и высокой рентабельности.

К понижению кредитного рейтинга могут привести значительный рост проблемных активов и соответствующее падение прибыльности, способное повлиять на показатели достаточности капитала, а также значительное ухудшение профиля фондирования и ликвидности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «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 присваивается впервые и является запрошенным, ООО «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 ООО «Экспобанк» 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 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](#).