

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «РЕСО Кредит» на уровне А.гу, прогноз изменён на позитивный

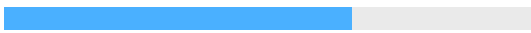
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	+4 уровня
Кредитный рейтинг	А.гу
Прогноз	позитивный

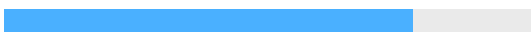
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



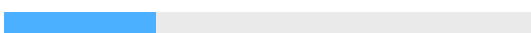
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее – «РЕСО Кредит», «банк») на уровне А.гу, прогноз изменён со стабильного на позитивный.

Резюме

- Позитивный прогноз отражает ожидания НКР относительно дальнейшего улучшения оценки диверсификации бизнеса, а также рыночных позиций банка по мере наращивания лизингового портфеля на среднесрочном горизонте.
- «РЕСО Кредит» активно развивает лизинг автотранспорта, что положительно сказывается на оценке диверсификации бизнеса и одновременно снижает концентрацию на операциях с ценными бумагами.
- Волатильность финансового результата банка связана с высокой зависимостью от операций с ценными бумагами.
- Низкая склонность к риску сочетается с высокой доступностью капитала.
- Банк сохраняет адекватный запас ликвидности; фондирование по-прежнему сконцентрировано на аффилированных структурах, но увеличилась доля вкладов физических лиц.
- Оценка системы управления учитывает высокое качество бизнес-процессов на уровне группы компаний; акционерные риски оцениваются как низкие.
- Кредитный рейтинг подтверждён на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка благодаря сохранению высокой вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (лицензия Банка России – 3450) – небольшой по размеру активов и капитала банк. Активы банка представлены преимущественно инвестициями в лизинг и вложениями в ликвидные облигации высокого кредитного качества. Пассивная часть баланса в большей степени представлена средствами физических лиц и аффилированных структур.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Улучшение рыночных позиций вслед за развитием лизинга

Оценка рыночных позиций обусловлена растущими масштабами бизнеса банка. Изначально основу бизнеса формировал портфель ценных бумаг, и банк выполнял роль казначейства для группы. В прошлом году «РЕСО Кредит» изменил стратегию в пользу лизинга и начал сокращать портфель ценных бумаг с целью уменьшить волатильность финансового результата и подверженность рыночным рискам. В результате за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., банк увеличил совокупный объем активов на 65%, основной прирост пришелся на лизинговый портфель, который по большей части представлен грузовым автотранспортом, легковыми автомобилями и строительной техникой.

НКР ожидает улучшения оценки рыночных позиций банка в среднесрочной перспективе по мере дальнейшего наращивания лизингового портфеля, что стало одним из оснований для установления позитивного прогноза по кредитному рейтингу.

Снижающаяся концентрация бизнеса

С начала 2023 года банк существенно снизил концентрацию бизнеса на ценных бумагах: если на 1 января они составляли более 60% активов, то на 1 июля – менее половины. Одновременно банк активно наращивал лизинговый портфель, увеличив его с 20% активов на начало 2023 года до 37% к концу I полугодия.

Указанные изменения в структуре бизнеса положительно сказались на оценке концентрации по контрагентам, поскольку за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., в несколько раз уменьшились как сумма крупнейших риск-позиций, так и максимальный размер риска на одного контрагента. Тем не менее диверсификация бизнеса по сегментам продолжает оцениваться

как невысокая, поскольку доходы банка от операций с ценными бумагами за тот же период значительно превосходили другие виды доходов, в том числе от лизинга.

Лизинговый портфель в достаточной мере диверсифицирован как по объектам лизинга, так и по отраслям.

НКР ожидает дальнейшего улучшения оценки диверсификации бизнеса в среднесрочной перспективе по контрагентам (в случае сохранения достигнутого уровня концентрации на крупнейшей риск-позиции) и по сегментам, что стало одним из факторов установления позитивного прогноза.

Волатильные показатели рентабельности, высокий запас капитала, низкая склонность к риску

Всё ещё существенная доля ценных бумаг в активах усиливает подверженность рыночному риску и приводит к волатильности показателей рентабельности. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., «РЕСО Кредит» зафиксировал очень высокие показатели рентабельности, в основном благодаря торговым операциям с ценными бумагами высокого качества, однако годом ранее банк был убыточен из-за отрицательной переоценки ценных бумаг. НКР ожидает стабилизации рентабельности на умеренном уровне по мере наращивания доли лизингового портфеля в активах и снижения вклада нестабильного компонента в операционные доходы.

На фоне значительного роста рентабельности банк усилил и капитальную позицию: за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., регуляторный капитал вырос более чем в 2,5 раза, нормативы достаточности капитала – более чем в 1,5 раза. Пока наращивание лизингового портфеля не привело к снижению нормативов достаточности, однако с учётом стратегии банка, предполагающей увеличение портфеля вдвое до конца 2023 года, НКР ожидает заметного снижения нормативов достаточности.

Банк «РЕСО Кредит» сохраняет низкую склонность к риску. На его балансе преобладают государственные и корпоративные облигации высокого кредитного качества, а доля инвестиций в лизинг стадии 3 на 30.06.2023 г. составляла менее 1%. В полной мере оценить качество лизингового портфеля и его влияние на склонность к риску можно будет на горизонте 1-2 лет по мере вызревания портфеля. Тем не менее, учитывая опыт ведения лизингового бизнеса в рамках группы, мы ожидаем поддержания высокого качества портфеля в долгосрочной перспективе. Банк не развивает кредитование: остаток кредитного портфеля на балансе – менее 0,5%.

Концентрированное фондирование и высокая ликвидность

Сохраняются высокая концентрация привлечённых средств с ограниченным числом кредиторов и низкий уровень покрытия данных средств ликвидными активами. Мы продолжаем учитывать более высокую стабильность остатков средств аффилированных лиц при определении вероятности экстраординарной поддержки и в связи с этим не корректируем оценку показателей фондирования.

Банк активно наращивал привлечённые средства физических лиц – с начала года их остатки более чем утроились, при этом НКР ожидает их дальнейшего роста. При этом отмечается низкая доля обязательств физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. Рыночное фондирование является ключевым источником финансирования лизингового портфеля.

«РЕСО Кредит» поддерживает сильную ликвидную позицию. Отношения ликвидных активов к текущим и к совокупным обязательствам остаются высокими, отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам оценивается как умеренное.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления

Структура акционеров является прозрачной и понятной для агентства. Высокая доля, приходящаяся на собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основного бенефициара и текущим состоянием его активов.

Система управления оценивается как адекватная с учётом высокой оценки качества управления и бизнес-процессов группы, а также интеграции между банком и акционером. НКР отмечает, что политика банка в части привлечения и размещения средств реализуется на уровне группы.

Стратегия банка предполагает активное наращивание лизингового портфеля до конца года преимущественно за счет средств физических лиц. Агентство положительно оценивает развитие банка в данном направлении, поскольку это снизит волатильность финансового результата и подверженность бизнеса рыночным рискам, при этом НКР учитывает существенный опыт построения лизингового бизнеса в рамках группы.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Сравнительный анализ «РЕСО Кредита» не проводился вследствие специфики его бизнес-модели и отсутствия сопоставимых банков.

Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК: «РЕСО Кредит» выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК повышена до уровня bbb-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается акционер банка — крупнейшая компания группы. При определении вероятности экстраординарной поддержки учитываются особенности бизнес-модели банка, его высокая значимость для группы и специфика взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования).

Качество контроля банка и механизмов влияния на него оценивается как очень высокое с учётом фактической концентрации функций управления на уровне группы. Группа имеет возможность оказывать существенное влияние на деятельность банка посредством смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана. Мы полагаем, что в текущей конфигурации бизнес «РЕСО Кредита» сложно отделить от бизнеса группы.

Финансовый ресурс группы с учётом размера банка оценивается как значительный (оценка собственной кредитоспособности акционера на уровне aaa.ru).

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от акционера обуславливает подтверждение кредитного рейтинга банка «РЕСО Кредит» на 4 ступени выше его ОСК — на уровне А.ru.

Снижение поддержки на один уровень обусловлено активным увеличением бизнеса банка относительно акционера и планов по дальнейшему расширению масштабов и увеличению доли рыночного фондирования за счет физических лиц.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Позитивный прогноз отражает ожидаемое НКР дальнейшее повышение ОСК банка в течение года по мере улучшения оценок диверсификации бизнеса, а также рыночных позиций.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ослабление позиции по ликвидности, убыточность бизнеса на длительном горизонте, а также снижение оценки рисков концентрации.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) ООО 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.

Кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) был впервые опубликован 26.02.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «Банк „РЕСО Кредит“» (АО), 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, «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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 «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) зафиксировано не было.

© 2023 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](#).