

НКР повысило кредитный рейтинг банка «Уралсиб» до уровня А-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Экстраординарная поддержка	+2 уровня
Кредитный рейтинг	А-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ПАО «БАНК УРАЛСИБ» (далее — «Уралсиб», «банк») до уровня А-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга обусловлено улучшением оценки диверсификации, ростом запаса капитала и рентабельности.
- Сильные рыночные позиции банка сохраняются в среднесрочной перспективе.
- Текущие показатели достаточности капитала позволяют абсорбировать существенный стресс, склонность к принятию кредитного риска остаётся умеренной.
- Отмечается диверсифицированное фондирование и умеренная позиция по ликвидности.
- В оценке фактора «Менеджмент и бенефициары» НКР исходит из специфики функционирования банка в рамках продолжающейся санации с учётом низких акционерных рисков, однако предполагает возможность улучшения оценки.
- Санация банка с участием Агентства по страхованию вкладов (АСВ) обуславливает присвоение кредитного рейтинга на 2 уровня выше 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 3 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

Показатель, млрд руб. либо %	31.03.2020 г	31.03.2021 г.
Активы	482	513
Капитал	92	99
Чистая прибыль ²	9,7	5,2
Чистая процентная маржа (NIM) ²	5,3%	5,3%
Расходы / доходы (CTI) ²	56%	75%
Стоимость риска (CoR) ²	2,2%	0,4%
Достаточность основного капитала (CET1)	8,4%	9,6%
Рентабельность капитала (ROE) ²	10,5%	5,4%

² за 12 месяцев, завершившихся указанной датой

Источники: консолидированная отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Высокие позиции в банковской системе и диверсификация бизнеса

Оценка бизнес-профиля банка отражает его высокие позиции в российской банковской системе (22-е место по активам и 24-е место по капиталу по состоянию на 01.07.2021 г.), которые, по мнению НКР, сохранятся и в среднесрочной перспективе, несмотря на более агрессивный рост банков с сопоставимыми размерами активов и капитала. Стратегия банка предполагает органичное расширение бизнеса в ключевых регионах присутствия и в основных направлениях деятельности, в частности, в кредитовании населения, клиентском обслуживании малых и средних предприятий, гарантийном бизнесе. Банк характеризует высокая степень диверсификации активов и операционного дохода, поскольку помимо корпоративного кредитования к ключевым направлениям бизнеса относится потребительское кредитование, включая ипотеку и автокредитование.

Ограничивающее влияние на показатели бизнес-профиля оказывает повышенная концентрация корпоративного кредитования на нескольких крупных кредитных рисках. В среднесрочной перспективе НКР ожидает снижения концентрации за счёт постепенного сокращения объёмов риска связанных заёмщиков.

Бизнес банка умеренно диверсифицирован. Индекс Херфиндаля – Хиршмана за 2020 год составил 16% по активам и 13% по операционному доходу. Отмечается снижение концентрации на крупнейшей риск-позиции (без учёта требований с оценкой кредитного качества на уровне AAA). За последние 12 месяцев на неё приходилось в среднем около 17% капитала, годом ранее – 18%. Агентство положительно оценивает снижение доли связанных сторон в активах и доходах. Уточнение расчёта крупнейшей риск-позиции оказало позитивное влияние на оценку диверсификации бизнеса с учётом актуальных значений показателя на 01.07.2021 г.

Умеренные достаточность капитала и склонность к риску, растущая рентабельность

Регуляторные показатели достаточности капитала банка отражают достаточный для абсорбирования умеренного стресса уровень капитала: на 1 июля 2021 года норматив Н1.0 составлял 11,2%, Н1.1 и Н1.2 – 9,5%. Отмечается улучшение запаса нормативов над регуляторным минимумом в первом полугодии текущего года: среднее значение Н1.0 за этот период составило 11% (против 10,3% в 2020 году), Н1.1 и Н1.2 – 9,3% (8,7% в 2020 году). По оценке НКР, капитал банка выдерживает разовое досоздание резервов, которые требуется сформировать по проблемным активам в течение ближайших лет в соответствии с планом финансового оздоровления, без падения показателей достаточности ниже регуляторных минимумов.

На 01.07.2021 г. общий объём кредитов с просроченными платежами составлял 81% регуляторного капитала банка. НКР отмечает, что данный показатель не ухудшился по итогам 2020 года, несмотря на пандемию COVID-19. Относительно высокая доля проблемных кредитов компенсируется высоким уровнем созданных по ним резервов. По результатам углублённого анализа более 30 риск-позиций банка, представленных в основном клиентами с оценкой кредитного качества в диапазоне от ВВ до А по методологии НКР, отмечается умеренная склонность к принятию риска. Повышенный кредитный риск характерен для достаточно ограниченного числа корпоративных клиентов. Агентство также учитывает, что сдерживающее влияние на оценку склонности к риску оказывает сравнительно высокий, хотя и снижающийся рыночный риск (113% к капиталу согласно данным по РСБУ на 01.07.2021 г. по сравнению с 166% на 01.07.2020 г.), обусловленный значительным портфелем ценных бумаг на балансе банка.

Отмечается возврат рентабельности банка по МСФО к положительным значениям. По итогам 12 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г. ROE составила 5,4%, тогда как за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2020 г., рентабельность была

отрицательной (-1,8%, главным образом из-за убытка от досрочного погашения займа АСВ на 14 млрд руб. и амортизации остатка ранее признанной материальной выгоды). НКР ожидает, что по итогам 2021 года показатели рентабельности капитала по МСФО останутся положительными.

Диверсифицированное фондирование и умеренная ликвидность

«Уралсиб» характеризуется высокой диверсификацией структуры фондирования. По состоянию на 01.07.2021 г. покрытие ликвидными активами средств крупнейшего кредитора превышало 1000%, а покрытие средств 10 крупнейших кредиторов составляло 360%. 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 трети пассивов банка.

Позиция банка по ликвидности оценивается как умеренная. Отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам в среднем за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г., составило около 36%, отношение ликвидных активов к обязательствам до 30 дней – 62% (все данные по РСБУ). Агентство отмечает значительный объём портфеля ценных бумаг (более 100 млрд руб. без учёта переоценки, долевых и переданных в РЕПО бумаг по РСБУ на 01.07.2021 г.), который позволяет при необходимости привлечь ликвидность через сделки РЕПО и тем самым компенсировать потенциальные разрывы ликвидности.

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. «Уралсиб» 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 потенциал улучшения оценки в случае досрочного исполнения плана финансового оздоровления.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

НКР полагает, что уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение «Уралсиба». Сравнительный анализ банков сопоставимых масштабов и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование капитала и ликвидности также не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

НКР оценивает вероятность системной экстраординарной поддержки «Уралсиба» со стороны Банка России как умеренную, тогда как экстраординарная поддержка со стороны АСВ оценивается как умеренно высокая. В соответствии с методологией НКР в качестве поддерживающего лица выступает АСВ.

Агентство принимает во внимание срок, оставшийся до завершения санации (немногим более четырёх лет), а также горизонт действия прогноза

по рейтингу. С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от АСВ обуславливает присвоение кредитного рейтинга ПАО «БАНК УРАЛСИБ» на 2 ступени выше его ОСК – на уровне А-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга банка или улучшению прогноза могут привести дальнейший

рост достаточности капитала и улучшение показателей рентабельности без учёта разовых источников формирования прибыли.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут 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 фондирования и 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.

Кредитный рейтинг ПАО «БАНК УРАЛСИБ» был впервые опубликован 20.02.2020 г.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу осуществлён в результате выявления несоответствия расчёта отдельного показателя, предусмотренного методологией, раскрытие от 07.07.2021 г. [«Об оценке влияния на кредитные рейтинги»](#), и 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 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.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО «БАНК УРАЛСИБ» зафиксировано не было.

© 2021 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](#).