

6 декабря 2018

Ведущие аналитики:

Валерий Пивень, заместитель
директора
+7 (495) 139-0493
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ирина Носова, заместитель
директора
+7 (495) 139-0481
irina.nosova@acra-ratings.ru

**Ключевые факторы
рейтинговой оценки**

АКРА присвоило КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО) кредитный рейтинг AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» \(ООО\)](#) (далее — Дж.П. Морган, Банк) обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Дж.П. Морган обладает высоким уровнем оценки собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду сильной позиции по достаточности капитала, сильной оценки риск-профиля, а также адекватной позиции по ликвидности и фондированию при среднем бизнес-профиле.

Дж.П. Морган — кредитная организация, занимающая 114-е место по величине активов и 40-е — по размеру собственного капитала среди банков РФ. Собственником почти 100% акций Банка является JPMorgan Chase & Co (JPMorgan, материнский банк, поддерживающая организация, ПО) — одна из крупнейших финансовых групп в мире.

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны ПО. По мнению АКРА, материнский банк в случае необходимости может самостоятельно или через другие структуры ПО предоставить Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также осуществить увеличение капитала в случае получения одобрения от регулирующих органов. Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия иностранной поддерживающей организации (США и др.) относительно уровня странового риска России и оценка кредитоспособности ПО определены АКРА как сильные.

Степень связи Банка с акционером также оценена Агентством как сильная, поскольку:

- существует выраженная операционная интеграция Банка и ПО (материнская структура определяет корпоративные процедуры, применяемые в Банке с учетом требований российского законодательства);
- JPMorgan рассматривает Банк в качестве стратегически важного актива и отмечает его значимость с точки зрения проведения операций с российскими клиентами, в числе которых крупнейшие национальные корпорации;
- большинство членов совета директоров Банка — это представители компаний ПО;
- основной объем денежных средств, размещенных ПО в Банке, является инструментом базового капитала и не может быть изъят без соблюдения ряда процедур.

С учетом указанных выше факторов кредитный рейтинг Банка определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. Оценка бизнес-профиля Банка обусловлена главным образом его ограниченными рыночными позициями и умеренной диверсификацией операционного дохода (в основном формируется за счет комиссионных поступлений и от операций на валютном рынке). Деятельность Дж.П. Морган является элементом общей стратегии работы ПО с российскими клиентами. Непосредственные функции Банка включают: открытие и ведение счетов, конверсионные операции, операции на финансовых рынках, депозитарное обслуживание и торговое финансирование. Банк не занимается кредитованием юридических и физических лиц, при этом планирует расширить работу с корпоративными клиентами. Система корпоративного управления выстроена в Банке с учетом требований ПО.

Значительный буфер абсорбции убытков подтверждается высоким уровнем основного капитала Банка по регулятивным нормам (Н1.2 = 62,27% на 01.10.2018), при этом на собственные средства приходится порядка 80% валюты баланса. Кроме того, Дж.П. Морган является стабильно прибыльным: значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет составляет 107 б. п. АКРА отмечает ограниченную операционную эффективность Банка (отношение операционных расходов к операционным доходам (СТИ) за период с 2015 по 2017 год в среднем составляет около 75%). Банк не осуществляет дивидендных выплат и направляет чистую прибыль на увеличение капитала.

Оценивая риск-профиль Банка как сильный, АКРА учитывает высокое качество его активов вне портфеля ссудной задолженности. Дж.П. Морган не предоставляет услуг по кредитованию юридических и физических лиц, поэтому основной объем взвешенных с учетом риска активов (RWA) формируют обязательства ПО по размещенным Банком на ее счетах средствам. Одновременно АКРА оценивает качество контрагентов по внебалансовым обязательствам и сделкам с производными финансовыми инструментами как высокое. Управление рисками Банка в значительной мере реализовано на уровне JPMorgan.

Агентство считает позицию Банка по ликвидности сильной: за счет средств, размещенных на счетах материнского банка и ранее привлеченных в качестве взноса в уставный капитал, Дж.П. Морган может покрыть все обязательства перед сторонними кредиторами (вкладчиками). В свою очередь это объясняется отсутствием необходимости фондировать кредитные или другие банковские операции.

Обязательства Дж.П. Морган сформированы в основном средствами юридических лиц (40,2%). При этом более 15,8% всех обязательств приходится на средства ПО, что определяет повышенную концентрацию профиля фондирования.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны JPMorgan;
- сохранение текущей модели развития Банка;
- сохранение прибыльности операций;
- высокие показатели достаточности капитала и ликвидности.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение заинтересованности JPMorgan в развитии бизнеса на территории РФ;
- существенное ухудшение финансового состояния ПО.

Компоненты рейтинга

ОСК: а+.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен Коммерческому банку «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (04.12.2018).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Коммерческого банка «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью) по МСФО, отчетности Коммерческого банка «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, Коммерческий банк «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Коммерческого банка «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью), не выявлены.

АКРА не оказывало Коммерческому банку «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (общество с ограниченной ответственностью) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2018

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.