

30 сентября 2019

Ведущие аналитики:

Батчулуун Лхагваа, директор
+7 (495) 139-0480
Batchuluun.Lkhagvaa@acra-ratings.ru

Михаил Полухин, заместитель
директора
+7 (495) 139-0347
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)» на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк \(Евразия\)»](#) (далее — Эм-Ю-Эф-Джи Банк, Банк) обусловлен очень высокой вероятностью оказания Банку экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности — Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (далее — MUFG, Группа). Банк характеризуется высокой оценкой собственной кредитоспособности (ОСК), учитывающей сильную позицию по достаточности капитала, адекватной оценкой риск-профиля и адекватной позицией по ликвидности и фондированию при среднем бизнес-профиле.

Эм-Ю-Эф-Джи Банк занимает 78-е место по величине активов и 50-е место по размеру собственного капитала на российском рынке (по состоянию на 01.07.2019). Единственный акционер Банка — MUFG Bank, Ltd. (далее — материнский банк, поддерживающая организация, ПО), крупнейший японский банк, ключевая финансовая структура Группы. Банк занимается комплексным обслуживанием и кредитованием японских компаний, ведущих деятельность в России, и иных компаний — клиентов MUFG, а также размещением средств на межбанковском рынке и операциями с иностранной валютой.

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера. По мнению АКРА, в случае необходимости MUFG Bank, Ltd. может предоставить Эм-Ю-Эф-Джи Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование, а также осуществлять увеличение капитала. Оценка странового риска юрисдикции присутствия иностранной ПО (Япония) относительно уровня странового риска России и оценка кредитоспособности поддерживающей организации (ОКПО) определены Агентством как сильные.

Степень связи Банка с акционером оценена Агентством как очень сильная с учетом следующего:

- имеется выраженная операционная интеграция (стратегические направления деятельности, процедуры и стандарты риск-менеджмента и корпоративного управления Эм-Ю-Эф-Джи Банка определены ПО);
- поддерживающая организация предоставляет Банку гарантии по большинству выданных им кредитов;
- Группа — один из основных источников фондирования Эм-Ю-Эф-Джи Банка.

Учитывая небольшой размер Банка по сравнению с поддерживающей организацией и возможные значительные репутационные риски для ПО в случае банкротства Банка, кредитный рейтинг Эм-Ю-Эф-Джи Банка определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

Бизнес-профиль Банка отражает его средние позиции в банковской системе России и невысокую диверсификацию операционных доходов, представленных в основном процентными поступлениями от кредитов юридическим лицам, от средств, размещенных в банках, и доходами от операций с иностранной валютой.

Стратегия Банка предусматривает сохранение в качестве основного реализуемого направления деятельности по обслуживанию клиентской базы Группы в России. На горизонте 12–18 месяцев Эм-Ю-Эф-Джи Банк не планирует развивать новые направления бизнеса и принимать связанные с этим дополнительные риски. Структура собственности Банка полностью прозрачна. Оценка стратегии и качества корпоративного управления находится на высоком уровне.

Очень высокий буфер абсорбции убытков. Банк поддерживает высокие значения регулятивных нормативов достаточности капитала (на 01.07.2019 показатель достаточности основного капитала Н1.2 находился на уровне 120,5%), что позволяет Эм-Ю-Эф-Джи Банку, согласно стресс-тесту АКРА, выдержать существенный прирост стоимости риска более чем на 500 б. п. на горизонте 12–18 месяцев. Столь высокий уровень достаточности капитала обусловлен тем, что Банк придерживается политики поддержания нераспределенной прибыли на уровне 100%.

Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет составил 399 б. п., что обусловлено стабильной прибыльностью Банка наряду с высокими показателями операционной эффективности деятельности: за последние три года показатель отношения операционных расходов к операционным доходам (СТИ, cost to income) составил около 26%, показатель чистой процентной маржи (NIM, net interest margin) — порядка 6%.

Адекватный риск-профиль. Система риск-менеджмента Эм-Ю-Эф-Джи Банка соответствует специфике и масштабам его бизнеса, базируется на требованиях Группы при существенном контроле со стороны ПО.

По состоянию на 01.07.2019 Банк не имел просроченных и обесцененных кредитов, что связано с реализуемой им политикой кредитования преимущественно дочерних предприятий японских компаний и международных корпораций с высоким уровнем кредитоспособности. Большая часть кредитов Эм-Ю-Эф-Джи Банка покрыта гарантиями поддерживающей организации и материнских компаний заемщиков. Негативное влияние на оценку риск-профиля оказывает высокая концентрация портфеля на десяти крупнейших группах заемщиков (около 70% портфеля).

Величина операционного риска не оказывает влияния на оценку риск-профиля. Величина рыночного риска Банка незначительна.

Фактор «фондирование и ликвидность» оценивается как «адекватный». Банк демонстрирует профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Агентство оценивает позицию Банка по долгосрочной ликвидности как сильную.

Кроме того, Эм-Ю-Эф-Джи Банк имеет доступ к значительным по объему кредитным линиям со стороны материнского банка и иных кредитных организаций, а также к регуляторному фондированию.

На фактор фондирования оказывает давление концентрация ресурсной базы Банка на средствах корпоративных клиентов. На 01.07.2019 доля средств крупнейшего кредитора составила около 6,5% обязательств, доля средств 10 крупнейших кредиторов — 34,4%.

Основа фондирования Эм-Ю-Эф-Джи Банка — депозиты и средства на текущих счетах юридических лиц, а также средства, привлеченные от материнской организации: 72,5% и 25,5% обязательств на 01.07.2019. Вместе с тем риски высокой концентрации на средствах юридических лиц фактически учтены в оценке концентрации на средствах крупнейших кредиторов, в связи с чем Агентство не снижает оценку фактора фондирования в данной части.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны MUFG Bank, Ltd.;
- сохранение действующей бизнес-модели, поддержание эффективности операционной деятельности Банка и высокого качества его кредитного портфеля и иных активов.

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 Группы в поддержке бизнеса на территории РФ и изменение структуры собственности Банка;
- значительное ухудшение показателей достаточности капитала, эффективности деятельности Банка и качества его кредитного портфеля.

Компоненты рейтинга

ОСК: а+.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

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 АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)» был впервые опубликован 02.10.2018. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)» по МСФО и отчетности АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)», не выявлены.

АКРА не оказывало АО «Эм-Ю-Эф-Джи Банк (Евразия)» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(C) 2019

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 предпринимаяют 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.