

27 января 2020

Ведущие аналитики:

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

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

АКРА подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Запсибкомбанк» на уровне AA-(RU), изменив прогноз на «Позитивный», и его облигаций — на уровне AA-(RU)

Кредитный рейтинг [ПАО «Запсибкомбанк»](#) (далее — Запсибкомбанк, Банк) определяется высокой вероятностью экстраординарной поддержки со стороны акционера (Банк ВТБ (ПАО), далее — ВТБ, поддерживающая организация, ПО). Оценка собственной кредитоспособности (ОСК) Банка базируется на устойчивом бизнес-профиле, сильной позиции по достаточности капитала и адекватной оценке риск-профиля. Фактор фондирования и ликвидности продолжает оцениваться как адекватный, при этом отмечается некоторое ухудшение позиции Банка по ликвидности в связи с изменением структуры активов.

«Позитивный» прогноз базируется на ожидаемом в течение 2020–2021 годов завершении процедур по присоединению Запсибкомбанка к ПО, что предполагает переход обязательств Банка к структуре с более высоким кредитным рейтингом. ВТБ принадлежит 88,87% акций Запсибкомбанка, еще 11,12% акций владеют дочерние компании Банка.

Запсибкомбанк — универсальный банк, занимающий по состоянию на 01.10.2019 56-е место среди российских кредитных организаций по объему капитала. Основным регионом присутствия Запсибкомбанка являются Тюмень и Тюменская область, где Банк занимает лидирующие рыночные позиции. Банк специализируется на ипотечном и потребительском кредитовании физических лиц (доля на рынке розничного кредитования Тюменской области — около 7%) и кредитовании юридических лиц, а также на расчетно-кассовом обслуживании юридических и физических лиц.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны ПО. По мнению АКРА, до момента полной интеграции Банка поддерживающая организация готова в случае необходимости предоставлять ему финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала, учитывая:

- степень юридической взаимосвязи между ПО и Запсибкомбанком, акционерный и операционный контроль над Банком со стороны ПО;
- высокие репутационные риски для ПО в случае банкротства Банка.

Учитывая данные факторы, степень связи Банка с ПО оценивается как сильная. Кредитоспособность ПО относительно ОСК Запсибкомбанка оценивается как сильная. Мнение АКРА об уровне поддержки со стороны ПО выражается в добавлении трех ступеней к уровню ОСК Запсибкомбанка.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля (bbb-) Банка обусловлена его текущей ограниченной рыночной позицией при достаточно высоком уровне диверсификации активов и операционных доходов (значение индекса Херфиндаля — Хиршмана составило 0,12).

В планы Банка не входит агрессивный рост ни по одному из направлений деятельности. В рамках стратегии развития группы предусматривается органический рост в традиционных сегментах деятельности Банка и увеличение продаж банковских продуктов новым и имеющимся клиентам. Основной операционной целью Запсибкомбанка на данный момент является успешная интеграция с ВТБ при сохранении клиентской базы и ведущих рыночных позиций в регионе.

Качество корпоративного управления Банка оценивается как среднее в контексте российского банковского сектора.

Ключевые факторы рейтинговой оценки

Значительный запас устойчивости по капиталу обусловлен сохраняющейся относительно высокой достаточностью капитала Банка (норматив достаточности основного капитала Н1.2 на 01.12.2019 составил 10,37%) при небольшом ее снижении в 2019 году, а также умеренно сильной способностью к генерации капитала: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) по МСФО в период с 2014 по 2018 год составил 129 б. п.

Стресс-тест АКРА показывает, что на горизонте 12–18 месяцев Запсибкомбанк способен выдержать прирост стоимости риска более чем на 500 б. п. без нарушения регуляторных требований к достаточности основного капитала.

Показатель NIM (чистая процентная маржа) сопоставим с аналогичным показателем кредитных организаций схожего профиля (среднее значение за три года — 4,8%), при достаточно высоком значении показателя СТИ (отношение операционных расходов к операционным доходам), среднее значение которого за три года составило 60%.

Риск-профиль Банка оценивается как адекватный. Система риск-менеджмента Запсибкомбанка оценивается как удовлетворительная. Состав основного управленческого персонала после смены собственника Банка существенно не изменился. Процедуры по управлению рисками адаптированы к стандартам ПО, при этом риск-аппетит Банка находится под контролем акционера.

Кредитный портфель Запсибкомбанка характеризуется умеренным уровнем проблемной задолженности (доля проблемной и потенциально проблемной задолженности составила около 6% на 30.09.2019) и относительно высокой диверсификацией по десяти крупнейшим заемщикам (их доля — 14% от объема портфеля) с учетом того, что в портфеле Банка преобладают кредиты физическим лицам.

Портфель ценных бумаг Банка (9% активов) состоит из вложений в государственные и корпоративные облигации высокого качества. Агентство отмечает сокращение объема вложений Банка в ценные бумаги в 2019 году при одновременном росте остатков средств на срочных счетах в ВТБ.

Адекватный профиль по фондированию и ликвидности. Банк обладает избытком краткосрочной ликвидности в базовом сценарии расчета показателя дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) и дефицитом в 9,2% в стрессовом сценарии. Значение показателя дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) составило около 70%. Положения Банка по ликвидности на краткосрочном и долгосрочном горизонтах ухудшились за девять месяцев 2019 года в связи с сокращением объема вложений в ценные бумаги, однако в настоящее время это не оказывает негативного влияния на итоговую оценку фактора фондирования и ликвидности. При этом в случае необходимости Банк может привлекать средства в рамках сделок РЕПО под имеющиеся в портфеле необремененные ценные бумаги.

Концентрация ресурсной базы на средствах крупнейшего и десяти крупнейших кредиторов (вкладчиков) низкая: 2,3% и 10,1% от обязательств соответственно.

Вместе с тем диверсификация по источникам фондирования оценивается как слабая: средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей составляли порядка 66% всех обязательств Банка на 01.10.2019.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны ПО;
- сохранение принятой бизнес-модели и рыночных позиций Банка;
- уровень проблемных кредитов не выше 10% на горизонте 12 месяцев;
- достаточность основного капитала выше 10% на горизонте 12 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«**Позитивный**» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности изменение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- успешное завершение процедур по интеграции и присоединению Банка к ПО;
- снижение концентрации ресурсной базы на крупнейших источниках;
- существенное снижение уровня проблемной задолженности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение уровня возможной поддержки со стороны ПО;
- ухудшение позиции по ликвидности;
- снижение показателя достаточности основного капитала;
- существенное ухудшение качества кредитного портфеля;
- ослабление конкурентных позиций в ключевом регионе и основных сегментах бизнеса.

Компоненты рейтинга

ОСК: а-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: ОСК + 3 ступени.

Рейтинги выпусков

[ПАО «Запсибкомбанк», БО-П01 \(RU000A0ZZ8T2\)](#), срок погашения — 15.06.2021, объем эмиссии — 2 млрд руб., — **AA-(RU)**.

Обоснование. Эмиссия является старшим необеспеченным долгом ПАО «Запсибкомбанк». По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу ПАО «Запсибкомбанк» — AA-(RU).

Регуляторное раскрытие

Кредитные рейтинги ПАО «Запсибкомбанк» и облигационного выпуска ПАО «Запсибкомбанк» (ISIN RU000A0ZZ8T2) были присвоены 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 компаний внутри группы](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги ПАО «Запсибкомбанк» и облигационного выпуска ПАО «Запсибкомбанк» (ISIN RU000A0ZZ8T2) были опубликованы АКРА 30.03.2018 и 05.06.2018 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Запсибкомбанк» и кредитного рейтинга облигационного выпуска ПАО «Запсибкомбанк» (ISIN RU000A0ZZ8T2) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО «Запсибкомбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО «Запсибкомбанк» по МСФО и отчетности ПАО «Запсибкомбанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «Запсибкомбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО «Запсибкомбанк», не выявлены.

АКРА оказывало ПАО «Запсибкомбанк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(C) 2020

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.

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 предпринимают 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.