

12 февраля 2020

Ведущие аналитики:

Виктор Антонов, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 221  
victor.antonov@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы  
рейтинговой оценки

## АКРА подтвердило кредитный рейтинг Акционерного общества «ОТП Банк» на уровне А+(RU), прогноз «Стабильный»

Подтверждение кредитного рейтинга [Акционерного общества «ОТП Банк»](#) (далее — ОТП Банк, Банк) обусловлено улучшением позиции Банка по фондированию, ухудшающейся позицией по капиталу и сохранением других факторов оценки его финансовой устойчивости. Рейтинг Банка определяется умеренно высоким уровнем оценки собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду адекватной позиции по достаточности капитала, удовлетворительной оценки риск-профиля и адекватной позиции по ликвидности и фондированию при адекватном бизнес-профиле. Поддержку кредитному рейтингу Банка оказывает возможность получения экстраординарной помощи от материнского банка с относительно высоким уровнем кредитоспособности.

ОТП Банк — кредитная организация, занимающая 48-е место по величине активов и 37-е — по размеру собственного капитала среди банков РФ. Почти 100% акций Банка прямо или через дочернюю структуру контролирует OTP Bank Plc (далее — OTP Bank) — головная компания OTP Group (далее — Группа, поддерживающая организация, ПО), крупного провайдера финансовых услуг, регионом деятельности которой являются страны Центральной, Южной и Восточной Европы.

**Высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера.** По мнению АКРА, в случае необходимости ПО может предоставить Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала. Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия иностранной поддерживающей организации (страны Центральной, Южной и Восточной Европы, среди которых на долю Венгрии приходится около 40% всех активов OTP Group) определена, как умеренно сильная в сравнении со страновым риском Российской Федерации. Оценка кредитоспособности ПО также определена Агентством как умеренно сильная.

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

- на долю бизнеса OTP Group в России приходится более 14% совокупного дохода, а также 16% чистого процентного дохода;
- стратегия развития Банка определяется OTP Group;
- ПО участвует в разработке и реализации процедур оценки и управления рисками;
- в совет директоров Банка входит ряд представителей ПО.

**АКРА считает, что бизнес-профиль Банка (bbb+) адекватен выбранному направлению развития.** Банк сохраняет основные направления развития, которые направлены на кредитование физических лиц, прежде всего, в сегментах POS-кредитов и кредитных карт. Агентство отмечает замедление темпов роста кредитного портфеля в 2018 и 2019 годах, подталкивающее Банк к развитию смежных направлений деятельности. АКРА считает, что система управления кредитной организации способствует реализации ее стратегии. Диверсификация операционного дохода остается высокой, благодаря существенной (31,1%) доле комиссионных поступлений. Агентство также отмечает планы Банка по развитию новых направлений бизнеса, таких как автокредитование, что будет также способствовать улучшению диверсификации.

**Агентство отмечает ухудшение позиции ОТП Банка по достаточности капитала.** АКРА отмечает снижение регуляторного норматива Н1.2 ниже 12% по состоянию на 01.12.2019, а также планируемое дальнейшее уменьшение уровня капитала в отношении RWA. Эти факторы в сочетании со снижающимся показателем NIM (среднее значение за последние три года составило 12,2%), а также ограниченной эффективностью (СТП = 62.0%) оказывают давление на итоговую оценку капитала. Вместе с тем Агентство отмечает негативное влияние убытков 2015 года на коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК = 45 б. п.).

**Агентство сохраняет удовлетворительную оценку риск-профиля.** Доля проблемных ссуд по МСФО (Stage 3) составила 14,8% на конец июня 2019 года. Относительно высокая доля проблемных кредитов объясняется активной практикой взыскания просроченной задолженности физических лиц в судебном порядке. Вместе с тем Агентство отмечает высокий уровень резервов, созданных под возможные убытки: резерв под ссуды, отнесенные к категории Stage 3, составил 92%.

Розничный профиль деятельности Банка позволяет поддерживать уровень гранулярности портфеля на высоком уровне. Доля кредитов, выданных 10 крупнейшим заемщикам, составляет 6,4% всех требований, однако ведет к его низкой обеспеченности (доля необеспеченных кредитов составляет 93%).

**Банк поддерживает достаточный объем ликвидных и высоколиквидных активов** для погашения обязательств со срочностью до 90 дней. Расчет ПДКЛ показывает, что в базовом сценарии Банк обладает запасом ликвидности в объеме около 25,4 млрд руб., в стрессовом — избыток составляет 4,0% обязательств. Учитывая, что значение коэффициента ПДДЛ находится на уровне 58,0%, АКРА оценивает позиции ОТП Банка по ликвидности как адекватные.

**Агентство отмечает улучшение фондирования банка и низкую зависимость от средств крупнейших кредиторов,** что определяется розничным характером бизнеса ОТП Банка. Вместе с тем доля средств вкладчиков — физических лиц превышает 60% общей базы фондирования, а доля расчетных счетов физических лиц, составляет 17% от общей суммы депозитов. Банк также имеет возможность привлечения фондирования от материнского банка в рублях.

## Ключевые допущения

- сохранение текущей модели развития;
- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны OTP Bank Plc (OTP Group).

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- существенное усиление позиций Банка на рынке финансовых услуг РФ;
- дальнейшее уменьшение концентрации средств крупнейших вкладчиков;
- улучшение позиции по капиталу.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное ухудшение качества портфеля кредитных требований Банка;
- снижение заинтересованности OTP Group в развитии бизнеса на территории РФ;
- существенное ухудшение финансового состояния ПО.

## Компоненты рейтинга

**ОСК:** а-.

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** ОСК+2

## 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](#).

Впервые кредитный рейтинг Акционерного общества «ОТП Банк» был опубликован АКРА 02.03.2018. 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 Акционерным обществом «ОТП Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Акционерного общества «ОТП Банк» по МСФО, отчетности Акционерного общества «ОТП Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, Акционерное общество «ОТП Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Акционерного общества «ОТП Банк», не выявлены.

АКРА оказывало Акционерному обществу «ОТП Банк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(C) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://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](http://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.