

28 декабря 2018

Ведущие аналитики:

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

Евгений Шарапов, заместитель
директора
+7 (495) 139-0495
evgeniy.sharapov@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

AKRA подтвердило кредитный рейтинг Банка СОЮЗ (АО) на уровне BB+(RU), изменив прогноз на «Позитивный»

AKRA подтвердило кредитный рейтинг [Банка СОЮЗ \(АО\)](#) (далее — Банк СОЮЗ, Банк) на уровне BB+(RU) и изменило прогноз по кредитному рейтингу со «Стабильного» на «Позитивный».

Кредитный рейтинг Банка обусловлен достаточно высокой вероятностью предоставления материнской структурой, СПАО «Ингосстрах» (далее — поддерживающая организация, ПО), финансовой поддержки в случае необходимости и умеренно низким финансовым профилем Банка. Собственная кредитоспособность Банка СОЮЗ характеризуется удовлетворительной оценкой бизнес-профиля, слабой позицией по капиталу и критической оценкой риск-профиля на фоне адекватной позиции по фондированию и ликвидности.

Изменение прогноза на «Позитивный» отражает ожидания АКРА относительно возможного повышения оценки риск-профиля в связи с дальнейшим улучшением качества кредитного портфеля Банка.

Банк СОЮЗ — универсальный банк, занимающий средние позиции (83-е место по капиталу) в российском банковском секторе и на 95,9% принадлежащий СПАО «Ингосстрах». Банк присутствует в шести федеральных округах России (корпоративный сегмент доминирует в Москве, тогда как география розничного бизнеса диверсифицирована). Основными направлениями деятельности являются кредитование практически в равной степени как юридических (преимущественно сегмента среднего бизнеса), так и физических лиц (в основном ипотека и автокредиты), факторинговые услуги, а также транзакционный бизнес, связанный в том числе с ПО (расчетно-кассовое обслуживание (РКО), выдача гарантий и продажа страховых продуктов).

Достаточно высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера. Поддерживающая организация имеет сильную оценку кредитоспособности и, по мнению АКРА, в случае необходимости готова предоставлять Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также увеличивать капитал, учитывая:

- степень юридической взаимосвязи между ПО и Банком и возможность осуществления контроля за его операционной деятельностью со стороны ПО;
- оказание поддерживающей организацией материальной помощи Банку СОЮЗ в виде безвозмездных денежных средств в 2015 году в размере 1,9 млрд руб. и дважды в 2016 году на общую сумму 2,4 млрд руб., что отразилось в увеличении добавочного капитала;
- возможные репутационные риски для ПО в случае дефолта Банка.

С учетом вышеизложенного Агентство оценивает степень связи между Банком и ПО как умеренную. Мнение АКРА об уровне поддержки со стороны ПО выражается в добавлении двух ступеней к уровню ОСК Банка (bb-).

Удовлетворительный бизнес-профиль. Стратегия Банка СОЮЗ направлена на повышение операционной эффективности за счет оптимизации внутрибанковских бизнес-процессов путем централизации некоторых функций и, как следствие, сокращения расходов на содержание филиальной сети, а также на совершенствование действующих ИТ-систем для повышения скорости принятия решений и обслуживания клиентов. Высокая диверсификация операционного дохода (на 30.09.2018 индекс Херфиндала — Хиршмана составил 0,16), динамика

которого в течение последних пяти лет в целом положительная, обусловлена универсальным характером деятельности Банка. Качество корпоративного управления соответствует масштабу деятельности Банка СОЮЗ и находится под активным контролем со стороны руководства, в связи с чем оценивается как удовлетворительное.

Слабая позиция по капиталу определяется в первую очередь крайне низкой собственной способностью Банка к генерации капитала (коэффициент усредненной генерации капитала, КУГК, за последние пять лет отрицательный), что обусловлено убыточностью его деятельности в 2015–2017 годах ввиду значительного досоздания резервов по кредитному портфелю. Операционная эффективность Банка СОЮЗ пока не превышает средний уровень по группе сопоставимых банков: показатели СТИ (cost to income, отношение операционных расходов к операционным доходам) и NIM (net interest margin, чистая процентная маржа), рассчитываемые АКРА на основе трех последних лет, находятся на уровне около 80% и 4,5% соответственно. Вместе с тем нормативы достаточности капитала по регулятивным стандартам выполняются с запасом: на 01.11.2018 Н1.2 составил 10,1%, Н1.0 — 12,6% при минимально рекомендуемых уровнях 7,875% и 9,875% (с учетом буфера консервации), что позволяет Банку выдержать умеренный прирост стоимости риска согласно стресс-сценарию АКРА (более 400 б. п.) без нарушения обязательных нормативов.

Критическая оценка риск-профиля Банка СОЮЗ обусловлена высокой (но снижающейся) долей проблемных и потенциально проблемных кредитов в ссудном портфеле, 16,1% (в том числе NPL90+ формирует 8,1% портфеля, вынужденно реструктурированные ссуды — 8%). При этом уровень покрытия проблемных и потенциально проблемных кредитов резервами невысокий, около 46%. Доля кредитов и прочих требований (гарантий) к компаниям, имеющим отношение к бизнесу основных бенефициаров Банка, по мнению АКРА, может достигать 80% основного капитала; вместе с тем в совокупности обеспеченность кредитных требований превышает 100%. Концентрация портфеля на 10 крупнейших группах заемщиков оценивается как приемлемая (23,6% портфеля), а на высокорискованных отраслях — как умеренная (43% основного капитала).

Вложения Банка СОЮЗ в ценные бумаги составляют около 26% активов, среди которых существенную долю (81%) занимают ОФЗ и облигации Банка России.

Вместе с тем на балансе Банка СОЮЗ имеется ряд иных активов с риском изменения стоимости (их доля за последние 12 месяцев снизилась с 45% до 35% основного капитала), которые представлены в основном имуществом, взысканным Банком в связи с неисполнением заемщиками своих обязательств. Степень ликвидности этих активов оценивается как ограниченная.

Адекватная позиция по ликвидности и фондированию. Банк способен выдержать значительный отток клиентских средств в рамках как базового (профицит краткосрочной ликвидности составляет более 20 млрд руб.), так и стрессового сценария АКРА (7,5% обязательств). При этом среднее значение показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ) с начала 2018 года превышало 250%. В случае необходимости Банк СОЮЗ также может дополнительно привлекать средства в рамках сделок РЕПО благодаря незначительному (5%) обременению портфеля ценных бумаг. На более длительных сроках дисбалансов ликвидности также не отмечается (на 30.09.2018 показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, составил 88%).

Диверсификация источников фондирования Банка оценивается как приемлемая: средства юридических лиц составляют 47% обязательств, физических — 43%. Концентрация ресурсной базы на кредиторах очень высокая, при этом доля средств от связанных, в том числе по мнению АКРА, сторон составляет около половины обязательств. На горизонте ближайших 12 месяцев значительных оттоков средств не ожидается. Привлечение средств Банка России на 30.09.2018 отсутствовало.

Ключевые допущения	<ul style="list-style-type: none">• сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;• поддержание NIM на уровне около 4%;• поддержание достаточно высокой достаточности основного капитала (Н1.2) на горизонте 12–18 месяцев.
Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга	<p>«Позитивный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности изменение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.</p> <p>К позитивному рейтинговому действию могут привести:</p> <ul style="list-style-type: none">• деятельность Банка, приносящая устойчивую прибыль при минимальных дивидендных выплатах;• уменьшение доли проблемной задолженности и концентрации кредитного портфеля на крупнейших группах заемщиков;• значительное сокращение объема непрофильных активов на балансе Банка;• существенное повышение диверсификации ресурсной базы по кредиторам. <p>К негативному рейтинговому действию могут привести:</p> <ul style="list-style-type: none">• рост кредитования прямо или косвенно связанных с Банком сторон;• ухудшение позиции по ликвидности.
Компоненты рейтинга	<p>Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bb-.</p> <p>Корректировки: отсутствуют.</p> <p>Поддержка: +2 ступени к ОСК.</p>
Рейтинги выпусков	Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.
Регуляторное раскрытие	<p>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 компаний внутри группы, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.</p> <p>Впервые кредитный рейтинг Банка СОЮЗ (АО) был опубликован АКРА 29.12.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (27.12.2018).</p> <p>Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Банком СОЮЗ (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Банка СОЮЗ (АО) по МСФО и отчетности Банка СОЮЗ (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, Банк СОЮЗ (АО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.</p> <p>Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Банка СОЮЗ (АО), не выявлены.</p> <p>АКРА не оказывало Банку СОЮЗ (АО) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.</p>

(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 предоставленной 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.