

24 января 2019

Ведущие аналитики:

Михаил Полухин, заместитель
директора
+7 (495) 139 03 47
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило ПАО АКБ «Связь-Банк» кредитный рейтинг **BBB+(RU)**, прогноз «Развивающийся»

Кредитный рейтинг [ПАО АКБ «Связь-Банк»](#) (далее — Связь-Банк, Банк) обусловлен высокой вероятностью экстраординарной поддержки со стороны акционера (Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», далее — [ВЭБ.РФ \(AAA\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)), поддерживающая организация, ПО). Банк характеризуется относительно низкой оценкой собственной кредитоспособности (ОСК), обусловленной адекватными бизнес-профилем и позицией по фондированию и ликвидности, а также удовлетворительной позицией по достаточности капитала. Критическое значение риск-профиля является негативным рейтинговым фактором. Присвоение прогноза «Развивающийся» (ранее рейтинг имел статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся») отражает мнение АКРА о сохраняющейся неопределенности относительно структуры собственности, будущей бизнес-модели и долгосрочной стратегии развития Связь-Банка.

Связь-Банк — универсальный банк с широким федеральным присутствием, имеющим развитую франшизу в корпоративном и розничном секторах. В конце ноября 2018 года был завершен процесс реорганизации Связь-Банка в форме присоединения к нему АО «ГЛОБЭКСБАНК» (далее — ГЛОБЭКСБАНК). По данным на начало декабря 2018 года, объединенный банк занимал на российском рынке 23-е место по величине собственных средств. В настоящий момент контроль над Банком сохраняется у ВЭБ.РФ.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны ПО. Стратегия ВЭБ.РФ (принята в декабре 2016 года) определяет Банк как непрофильный актив, который планировался к продаже в 2020 году. Однако смена собственника Банка возможна уже на горизонте 12 месяцев, учитывая информацию о том, что ВЭБ.РФ может передать Связь-Банк на баланс [ПАО «Промсвязьбанк» \(AA-\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)).

АКРА полагает, что как минимум до момента утраты контроля со стороны ВЭБ.РФ над Связь-Банком ПО готова предоставлять ему финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала Банка с учетом (1) существенной текущей поддержки, оказываемой Банку (размещение средств компаниями Группы ВЭБ.РФ, а также докапитализация в конце 2016 года), (2) наличия безусловных кредитных линий для поддержки ликвидности Банка, (3) выраженного операционного контроля, (4) существенных репутационных рисков для ВЭБ.РФ в случае банкротства Банка. С учетом перечисленных выше фактов к ОСК Связь-Банка (bb) добавлены четыре рейтинговые ступени.

Удовлетворительный бизнес-профиль. В настоящий момент Связь-Банк является универсальным банком с неплохими рыночными позициями в сегменте кредитования крупного и среднего бизнеса, а также с широкой розничной клиентской базой и довольно сильной ипотечной франшизой. В отсутствие четко сформулированной стратегии развития Банка менеджмент сфокусирован на повышении операционной эффективности финансового института, оптимизации расходов, завершении процедур по присоединению ГЛОБЭКСБАНКа, а также на работе с проблемной задолженностью и непрофильными активами. Операционный доход Банка характеризуется приемлемым уровнем диверсификации без явного якорного источника.

Существенный буфер абсорбции убытков при отсутствии у Банка способности к генерации капитала. Связь-Банк демонстрирует высокий уровень достаточности основного капитала (норматив Н1.2 на начало декабря 2018 года составил 14,39% при минимально допустимом значении 6%), который не претерпел существенных изменений после присоединения ГЛОБЭКСБАНКа. Это позволяет Банку выдержать рост стоимости кредитного риска свыше 500 б. п. без нарушения минимально установленных уровней по достаточности основного капитала. При этом собственные возможности объединенного банка по генерации нового капитала оцениваются как очень слабые: из-за убытков прошлых лет (вызванных резервированием проблемных активов) коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за период с 2014 по 2018 год имеет отрицательное значение. Операционная эффективность Связь-Банка в течение последних полных трех лет крайне низкая (средний CTI (cost to income) около 100%, NIM (net interest margin, чистая процентная маржа) — 3,3%).

Снижение оценки риск-профиля до критической обусловлено переходом на баланс Банка проблемных активов (в том числе непрофильных) от АО «ГЛОБЭКСБАНК». Качество кредитного портфеля оценивается как низкое (на конец 2018 года доля проблемных и потенциально проблемных кредитов, по оценке АКРА, превысила 23% кредитного портфеля Банка, в том числе NPL90+ — более 18,4% кредитного портфеля). Вместе с тем Агентство с положительной стороны отмечает, что как Связь-Банком, так и ГЛОБЭКСБАНКом (до момента присоединения) проводилась работа по резервированию проблемной задолженности и прочих активов (на конец 2018 года уровень покрытия резервами проблемных и потенциально проблемных кредитов составил около 84%).

Негативное влияние на оценку риск-профиля Банка оказывает существенный объем вложений в непрофильные активы (не менее 49% основного капитала), которые представлены полученными от АО «ГЛОБЭКСБАНК» паями закрытых инвестиционных фондов, а также имуществом, полученным по отступным.

Величина рыночного риска Банка оценивается как умеренная в связи с достаточно высоким качеством портфеля облигаций (преимущественно ОФЗ и облигации корпоративных эмитентов первого эшелона). Уровень операционного риска Банка оценивается как невысокий. Система и процедуры риск-менеджмента оцениваются как удовлетворительные.

Оценка фондирования и ликвидности улучшена до адекватной. АКРА отмечает снижение концентрации ресурсной базы на 10 крупнейших группах кредиторов (27,4% обязательств). Ресурсная база Банка сформирована в равной степени средствами физических и юридических лиц (41% обязательств в обоих случаях).

Учитывая неопределенность в отношении будущего собственника и дальнейшей стратегии развития Банка, его корпоративная база фондирования сохраняет преимущественно краткосрочный характер. При этом структура привлекаемого на рынке МБК фондирования претерпела изменения в части увеличения сроков. В результате на конец 2018 года показатель дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) был положительным в базовом сценарии при профиците в 1,9% обязательств — в стрессовом. Позиция Банка по ликвидности на долгосрочном горизонте по-прежнему оценивается как адекватная, однако стабильно находится на уровне, близком к слабому: показатель дефицита долгосрочной ликвидности — ПДДЛ — составил 52% на конец 2018 года.

Ключевые допущения

- изменение состава акционеров в среднесрочной перспективе;
- достаточность основного капитала (Н1.2) выше 10% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение имеющейся структуры фондирования в среднесрочной перспективе.

«Развивающийся» прогноз предполагает с равной долей вероятности как повышение, так и понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- переход акционерного контроля к собственнику с сопоставимым с ВЭБ.РФ уровнем кредитоспособности при формировании адекватных стратегических задач и бизнес-модели Банка;
- существенное улучшение качества активов Банка.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение показателей достаточности капитала из-за роста стоимости риска или более агрессивного увеличения объема активов;
- ухудшение позиции по ликвидности и фондированию;
- снижение уровня возможной поддержки со стороны акционера.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bb.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: ОСК + 4 ступени.

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 компаний внутри группы](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО АКБ «Связь-Банк» был опубликован АКРА 29.08.2017. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (22.01.2019).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ПАО АКБ «Связь-Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ПАО АКБ «Связь-Банк» по МСФО и отчетности ПАО АКБ «Связь-Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО АКБ «Связь-Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО АКБ «Связь-Банк», не выявлены.

АКРА не оказывало ПАО АКБ «Связь-Банк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 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 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 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.