

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «ДЕНИЗБАНК МОСКВА» НА УРОВНЕ А-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

СВЕТЛАНА ГРОМОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80

svetlana.gromova@acra-ratings.ru

ИРИНА НОСОВА

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81

irina.nosova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «Денизбанк Москва» (далее — Денизбанк, Банк) обусловлен достаточно высокой оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду адекватной оценки бизнес-профиля, сильной достаточности капитала, удовлетворительного риск-профиля и адекватной позиции по фондированию и ликвидности.

Денизбанк — российский банк, являющийся дочерней структурой иностранного банка, имеет единственный офис в Москве, полностью принадлежит турецкому Denizbank A.S. (в том числе на 51% через австрийский Denizbank AG). В свою очередь материнский банк является частью Группы Emirates NBD Bank PJSC, находящейся под контролем Правительства Дубая. Денизбанк занимает 101-е место по капиталу среди российских кредитных организаций. Основное направление деятельности Банка — комплексное обслуживание (включая кредитование и проектное финансирование, выдачу гарантий и аккредитивов, РКО) компаний, занимающихся экспортно-импортными операциями между Россией и Турцией, и турецких структур, ведущих деятельность в России и зачастую являющихся клиентами Denizbank Financial Services Group (далее — Группа).

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Адекватный бизнес-профиль обусловлен в первую очередь сильной франшизой Денизбанка в обслуживании на территории России компаний-клиентов Группы. Диверсификация операционного дохода ввиду специфики деятельности относительно низкая (индекс Херфиндаля — Хиршмана составляет 0,39). Агентство отмечает положительную динамику позиции Банка по величине собственного капитала, что оказывает позитивное влияние на оценку бизнес-профиля. Система корпоративного управления и стратегического планирования оценивается как адекватная, учитывая многолетний опыт успешной работы топ-менеджеров как в Банке, так и в Группе, а также тот факт, что материнский Denizbank A.S. осуществляет значительный регулярный контроль за деятельностью Денизбанка.

Значительный буфер абсорбции убытков подтверждается высоким уровнем достаточности основного капитала по регулятивным стандартам (норматив Н1.2 на уровне 19,2% по состоянию на 01.07.2021), что позволяет Денизбанку выдерживать рост стоимости кредитного риска более чем на 500 б. п. Высокий коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК на уровне около 400 б. п. за последние пять лет) обусловлен стабильной прибыльностью деятельности Банка и отсутствием дивидендных выплат. Высокая оценка операционной эффективности основана на усредненных за последние три года значениях показателей СТИ (отношение операционных расходов к операционным доходам) — 23,6%, а также NIM (чистая процентная маржа) — около 6%.

Удовлетворительная оценка риск-профиля Denizbank обусловлена приемлемым уровнем потенциально проблемной, по мнению АКРА, задолженности в кредитном портфеле (8,4%, NPL90+ отсутствуют) и умеренной долей в нем кредитов компаниям высокорискованных отраслей. Вместе с тем концентрация на десяти крупнейших группах клиентов крайне высокая — 79% портфеля, что в некоторой степени нивелируется наличием поручительства со стороны материнского Denizbank A.S. по ряду выданных кредитов. При размещении на рынке межбанковского кредитования (11% активов на 01.04.2021) и формировании портфеля ликвидности, состоящего преимущественно из высоколиквидных корпоративных ценных бумаг с дюрацией до двух лет (14% активов), Denizbank придерживается консервативной политики. Качество находящихся за балансом условных обязательств оценивается как адекватное.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности обусловлена достаточно высокой способностью Denizbank исполнять обязательства на горизонте 90 дней, учитывая наличие профицита краткосрочной ликвидности в базовом сценарии (более 2 млрд руб.) и незначительного дефицита — в стрессовом (менее 2% обязательств), а также возможность мгновенного привлечения средств в рамках сделок РЕПО (портфель ценных бумаг не обременен). Дисбалансов на более длительных сроках также не отмечается (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, превышает 100%), крупных оттоков средств на горизонте 12 месяцев не ожидается.

Ресурсная база подвержена волатильности ввиду повышенной концентрации на крупнейших кредиторах (доля средств десяти крупнейших групп на 01.04.2021 — 89,7% обязательств). Вместе с тем основу фондирования Банка составляют средства, привлекаемые от материнского Denizbank A.S. (32,2% обязательств), еще 41% ресурсной базы формируют депозиты юридических лиц. Средства Банка России не привлекаются.

Нейтральная оценка поддержки обусловлена результатами сравнительной оценки кредитоспособности Банка и материнской кредитной организации.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение рыночных позиций Банка по собственному капиталу;
- достаточность основного капитала (H1.2) выше 15% на горизонте 12–18 месяцев.

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 может привести:

- существенное снижение концентрации кредитного портфеля на крупнейших клиентах на фоне значительного уменьшения в нем доли потенциально проблемной задолженности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- сокращение объема операционного дохода и/или снижение диверсификации его источников;
- значительный рост проблемной задолженности в кредитном портфеле Банка;
- необходимость предоставления Банком финансовых ресурсов материнскому Denizbank A.S.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

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 рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.](#)

Впервые кредитный рейтинг АО «Денизбанк Москва» был опубликован АКРА 06.09.2018. Очередной 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 «Денизбанк Москва», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Денизбанк Москва» по МСФО и отчетности АО «Денизбанк Москва», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Денизбанк Москва» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало АО «Денизбанк Москва» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

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 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.