

АКРА ПРИСВОИЛО АО АКБ «ЦЕНТРОКРЕДИТ» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ВВ+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЕКСАНДР ВОЛОДИН

Старший аналитик, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 198
alexander.volodin@acra-ratings.ru

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 150
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО АКБ «ЦентроКредит» (далее — ЦентроКредит, Банк) обусловлен умеренной оценкой бизнес-профиля, сильной позицией по капиталу, критической оценкой риск-профиля, а также адекватной оценкой фондирования и ликвидности.

ЦентроКредит — средний по размеру активов универсальный банк, специализирующийся на кредитовании капиталоемких проектов среднего и крупного бизнеса, предоставлении широкого спектра гарантий, осуществлении операций с ценными бумагами как в рамках собственного портфеля, так и в рамках брокерского обслуживания клиентов.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Умеренная оценка бизнес-профиля (bb+) в первую очередь отражает ограниченные рыночные позиции Банка в отрасли: на 01.11.2024 ЦентроКредит входит в топ-40 российских кредитных организаций по капиталу, доля его корпоративного портфеля не превышает 0,1% банковского сектора. Диверсификация операционного дохода является ограниченной, при этом доли источников его формирования отличаются нестабильностью, что объясняется специализацией Банка и относительно волатильной структурой его активов. Основной состав управленческой команды Банка сформировался более 20 лет назад и, по мнению Агентства, обладает достаточными опытом и квалификацией. АКРА также отмечает высокий уровень вовлеченности бенефициаров в деятельность ЦентроКредита.

Сильная позиция по капиталу учитывает комфортные уровни нормативов достаточности (Н1.2 — 17,7% на 01.11.2024), а также высокую способность Банка к генерации собственного капитала даже с учетом значительных убытков за 2022 год. Так, коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный за период с 2019 по 2023 год с учетом дивидендных выплат, превысил 200 б. п. Агентство не ожидает существенного снижения коэффициента, поскольку Банк продолжает стабильно генерировать положительный финансовый результат: показатель прибыли после налогообложения за девять месяцев 2024 года по РСБУ превышает 8,8 млрд руб. Показатели операционной эффективности в целом оцениваются на приемлемом уровне: при нейтральном значении отношения операционных расходов к операционным доходам (СТИ) показатель чистой процентной маржи (NIM), рассчитанный АКРА за последние три года, превышает соответствующее значение кредитных организаций сопоставимых размеров и профиля. Проведенное в соответствии с методологией АКРА стресс-тестирование показало, что Банк способен выдерживать прирост стоимости риска свыше 500 б. п. без нарушения основных нормативов достаточности капитала.

Критический риск-профиль отражает повышенный уровень проблемной и потенциально проблемной задолженности в кредитном портфеле при значительной концентрации (свыше 60% портфеля) на крупнейших группах заемщиков, а также крайне высокий уровень рыночных рисков. Особенностью кредитной политики ЦентроКредита является финансирование крупных проектов, находящихся на ранней стадии производственного цикла и не отвечающих формальным признакам высокого кредитного качества (более 70% портфеля приходится на ссуды четвертой и пятой категорий качества), что требует от кредитной организации повышенного уровня резервирования и более гибких подходов взаимодействия с заемщиками. Результатом этого является частый пересмотр условий и длительности предоставляемых ссуд. Объем кредитования отраслей, характеризующихся повышенным уровнем риска (строительство, операции с недвижимостью и девелопмент), в целом невелик. Основной объем активов (совокупно более 60% баланса) ЦентроКредита приходится на договоры обратного РЕПО со сроком до 90 дней, а также на долговые и долевыми ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Дополнительным фактором, ограничивающим оценку риск-профиля ЦентроКредита является повышенный уровень рыночного риска, отдельное влияние компонентов которого (в части, например, фондового риска) Банк сокращает с помощью инструментов хеджирования. Агентство оценивает уровень риск-менеджмента Банка как удовлетворительный.

Адекватная оценка фондирования и ликвидности. ЦентроКредит обладает достаточным запасом ликвидных активов, чтобы выдержать отток средств как в базовом, так и стрессом сценариях АКРА в краткосрочной перспективе. Банк с запасом поддерживает основные нормативы (на 01.11.2024 Н2 составил 82,6%, Н3 — 147,5%). ЦентроКредит учитывает дюрацию своего кредитного портфеля при балансировании активов и пассивов на горизонте более 12 месяцев. Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) также находится в области сильных значений, норматив Н4 на 01.11.2024 составляет 16,1%. АКРА отмечает периодическое накопление на балансе Банка существенных объемов денежных средств, что связано с проведением крупных дивидендных выплат.

Ресурсная база Банка хорошо сбалансирована между средствами физических лиц и корпоративных клиентов, векселями, остатками на брокерских счетах, а также обязательствами, возникшими в результате поставки ценных бумаг, полученных по сделкам обратного РЕПО. Диверсификация обязательств по группам крупнейших кредиторов находится на приемлемом уровне.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение действующей бизнес-модели;
- сохранение прибыльности операций.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное улучшение качества активов;
- улучшение рыночных позиций Банка за счет расширения направлений деятельности;
- снижение давления со стороны рыночных рисков.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- существенное снижение стабильности бизнеса, в частности из-за реализации кредитных или рыночных рисков.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bb+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг АО АКБ «ЦентроКредит» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АО АКБ «ЦентроКредит» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО АКБ «ЦентроКредит» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО АКБ «ЦентроКредит», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО АКБ «ЦентроКредит» по МСФО и отчетности АО АКБ «ЦентроКредит», составленной в соответствии с требованиями Банка России. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО АКБ «ЦентроКредит» 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.

Решение о присвоении АО АКБ «ЦентроКредит» кредитного рейтинга BB+(RU), прогноз «Стабильный», принято на заседании рейтингового комитета с учетом рассмотрения АКРА мотивированной апелляции рейтингуемого лица на решение первичного рейтингового комитета о присвоении АО АКБ «ЦентроКредит» кредитного рейтинга BB+(RU), прогноз «Стабильный», и мотивированной апелляции рейтингуемого лица на решение, принятое рейтинговым комитетом по итогам рассмотрения апелляции на решение первичного рейтингового комитета о присвоении АО АКБ «ЦентроКредит» кредитного рейтинга.

Уровень кредитного рейтинга и прогноз по кредитному рейтингу по результатам рассмотрения вышеперечисленных мотивированных апелляций не изменились.

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

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
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 предпринимаяют 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.