

Рейтинги российского Банка «Возрождение» (ПАО) подтверждены на уровне «ВВ-/В»; прогноз по-прежнему «Негативный»

Ведущий кредитный аналитик:

Сергей Вороненко, Москва (7) 495-783-40-03; sergey.voronenko@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

Анастасия Турдыева, Москва (7) 495-783-40-91; anastasia.turdyeva@spglobal.com

- Согласно нашему базовому сценарию недавние изменения в структуре собственности российского Банка «Возрождение» (ПАО), скорее всего, не приведут к резким изменениям стратегии банка или его склонности к принятию рисков.
- Насколько мы понимаем, банк продолжит осуществлять деятельность как независимое юридическое лицо и в ближайшие 12–18 месяцев его объединение с ПАО «Промсвязьбанк» в рамках группы Promsvyaz Capital B.V. не состоится.
- В связи с этим мы подтверждаем рейтинги Банка «Возрождение» (ПАО) на уровне «ВВ-/В» и «ruAA-».
- Прогноз «Негативный» по рейтингам Банка «Возрождение» (ПАО) отражает сложные условия ведения операционной деятельности в России, что, по нашему мнению, негативно отразится на показателях прибыльности банка в связи с высокими расходами на формирование резервов и может привести к сокращению запаса капитала.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 20 сентября 2016 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента

Рейтинги российского Банка «Возрождение» (ПАО) подтверждены на уровне «BB-/B»; прогноз по-прежнему «Негативный»

российского Банка «Возрождение» (ПАО) на уровне «BB-/B». Прогноз по рейтингам остается «Негативным».

В то же время мы подтвердили долгосрочный рейтинг банка по национальной шкале на уровне «ruAA-».

Подтверждение рейтингов обусловлено получением нами более подробной информации относительно бизнес-стратегии Банка «Возрождение» (ПАО) после недавних значительных изменений в структуре его собственности. Дмитрий Орлов, основатель и основной собственник банка, умер в 2014 г. В третьем квартале 2015 г. Promsvyaz Capital B.V. – холдинговая компания российского ПАО «Промсвязьбанк» – приобрела около 75% акционерного капитала Банка «Возрождение» (ПАО). Насколько мы понимаем, новый мажоритарный акционер не планирует вносить значительных изменений в традиционно взвешенную и хорошо разработанную стратегию банка, которая позволяла ему демонстрировать стабильно высокие показатели операционной деятельности в прошлом. Кроме того, насколько мы понимаем, в последние 12 месяцев клиентская база банка оставалась достаточно стабильной, несмотря на изменения в структуре акционеров.

Мы полагаем, что показатели кредитоспособности Банка «Возрождение» (ПАО) в некоторой степени защищены от воздействия негативного влияния, которое могут оказывать другие виды деятельности группы Promsvyaz Capital. Вместе с тем мы полагаем, что банк имеет «очень высокую» стратегическую значимость в рамках консолидированной банковской группы. Доля Банка «Возрождение» (ПАО) в собственном капитале группы составляет почти 18%, а в консолидированных активах группы – 15%, однако мы считаем, что его профиль собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP; «bb-») не зависит от уровня оценки собственной кредитоспособности группы (без учета государственной поддержки) – «b+».

Мы полагаем, что в краткосрочной и среднесрочной перспективе влияние возможного ухудшения кредитного профиля группы на показатели Банка «Возрождение» (ПАО) будет ограниченным, и считаем, что банк может предоставлять лишь небольшие суммы в качестве финансовой поддержки членам группы Promsvyaz Capital, поскольку банк является регулируемой организацией и объем кредитования связанных сторон, согласно российскому законодательству, не может превышать 25% регулятивного капитала (20% с 2017 г.). Кроме того, мы ожидаем, что Центральный банк Российской Федерации при необходимости будет ограничивать объем возможной поддержки со стороны Банка «Возрождение» (ПАО)

членам группы в том случае, если такая поддержка сможет негативно повлиять на показатели кредитоспособности банка. По состоянию на 30 июня 2016 г. на кредиты связанным сторонам (брутто) приходилось 2,2% кредитного портфеля банка (брутто), что мы считаем умеренным показателем. Фондирование связанных сторон составляло почти 0,1% совокупных обязательств Банка «Возрождение» (ПАО) по состоянию на ту же дату. В рамках нашего базового сценария мы полагаем, что группа имеет четкую стратегию в отношении банка: в частности, материнская компания заинтересована в поддержании кредитоспособности дочернего банка.

Мы по-прежнему оцениваем стратегию развития Банка «Возрождение» (ПАО) как относительно консервативную и отмечаем, что такая стратегия позволяла ему демонстрировать в целом стабильные показатели на протяжении экономического цикла. Вместе с тем мы не исключаем возможности того, что новый контролирующий акционер со временем может внести более значительные изменения в стратегию банка, которые будут предусматривать совместную деятельность Банка «Возрождение» (ПАО) и ПАО «Промсвязьбанк». Мы можем изменить нашу оценку, если придем к выводу о том, что новые собственники допускают более агрессивную, чем ранее, склонность банка к принятию рисков, и это оказывает негативное влияние на предсказуемость и стабильность показателей его бизнес-позиции. В первом полугодии 2016 г. и в течение почти всего 2015 г. мы отмечали снижение темпов роста бизнеса Банка «Возрождение» (ПАО) на фоне сложных условий ведения операционной деятельности в России.

Чистая прибыль банка за первое полугодие 2016 г. (согласно отчетности) составила 0,5 млрд руб. (7,7 млн долл. США) при том, что за аналогичный период 2015 г. банк отразил в отчетности убыток в размере 0,5 млрд руб. в связи с сокращением объема отчислений на формирование резервов на потери по кредитам в годовом выражении с 5,7% (за 2015 г.) до 2,6% (за первое полугодие 2016 г.). Мы ожидаем, что расходы на формирование резервов останутся на уровне около 2,5% в 2016 г. Вместе с тем доходы банка остаются в целом стабильными, что свидетельствует об устойчивой способности генерировать прибыль от основной банковской деятельности по сравнению со многими сопоставимыми банками. Это позволяет поддерживать показатели чистой процентной маржи на уровне 4,5–5,0% в 2015 г., что значительно выше, чем средние показатели по банковскому сектору. В целом мы отмечаем хорошую структуру доходов банка: около 95% приходится на процентный и комиссионный доход.

Объем проблемных кредитов Банка «Возрождение» (ПАО), как правило, соответствует среднему уровню по банковскому сектору; по состоянию на 30 июня

2016 г. этот показатель составил 7,8% выданных кредитов (брутто). Коэффициент покрытия проблемных кредитов резервами при этом составлял 124%. Мы считаем, что бизнес-позиция Банка «Возрождение» (ПАО) более устойчива, чем у большинства российских финансовых организаций среднего размера, благодаря прочному положению банка в Московском регионе, характеризующемся относительно высоким уровнем благосостояния, а также благодаря достаточной диверсификации его направлений бизнеса и менее агрессивным планам роста. Учитывая традиционно высокие показатели прибыльности от основной деятельности и прочное положение банка в Московском регионе, характеризующемся высоким уровнем благосостояния и диверсификации, мы в настоящее время оцениваем бизнес-позицию банка как «адекватную», несмотря на его небольшую долю бизнеса на фрагментированном российском рынке. Мы полагаем, что новый мажоритарный акционер Банка «Возрождение» (ПАО) будет стремиться сохранить традиционно прочную бизнес-позицию и бизнес-стратегию банка по крайней мере в краткосрочной перспективе.

Прогноз «Негативный» по рейтингам Банка «Возрождение» (ПАО) отражает сложные условия ведения операционной деятельности в России, что, по нашему мнению, негативно отразится на показателях прибыльности банка в связи с высокими расходами на формирование резервов и может привести к сокращению запаса капитала.

Мы можем понизить рейтинги Банка «Возрождение» (ПАО) в том случае, если условия ведения операционной деятельности в России обусловят значительное ухудшение профиля рисков банка или ослабление его способности генерировать прибыль, в результате чего объем проблемных кредитов увеличится и убытки по кредитам значительно превысят средний уровень по банковскому сектору. Это может негативно повлиять на показатели капитализации и прогнозируемый нами коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), который в этом случае может составить менее 5%.

Понижение рейтингов также может быть обусловлено существенным ростом склонности банка к принятию рисков, вызванным изменениями его структуры собственности и стратегии. Мы полагаем, что возможное объединение с ПАО «Промсвязьбанк» может привести к реализации рисков исполнения для обоих банков, особенно принимая во внимание неблагоприятные рыночные условия. Тем не менее в рамках нашего базового сценария мы не ожидаем объединения банков в ближайшие 12–18 месяцев.

Рейтинги российского Банка «Возрождение» (ПАО) подтверждены на уровне «BB-/B»; прогноз по-прежнему «Негативный»

Мы считаем маловероятным пересмотр прогноза по рейтингам банка на «Стабильный» в ближайшие 12-18 месяцев, поскольку условия ведения операционной деятельности в России, скорее всего, по-прежнему останутся сложными.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

Критерии

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 1 июня 2016 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Критерии присвоения рейтингов группе организаций // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Пересмотр оценки рыночного риска в рамках системы расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 22 июня 2012 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Методология и допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- Коммерческие бумаги: Банки // 23 марта 2004 г.
- Использование прогнозов и списка CreditWatch // 14 сентября 2009 г.

Статьи

- Рейтинги Банка «Возрождение» (ПАО) подтверждены на уровне «BB-/B» и «ruAA-»; прогноз – «Негативный» // 19 февраля 2016 г.
- Рейтинги «BB-» и «ruAA-» Банка «Возрождение» (ПАО) оставлены в списке CreditWatch с негативным прогнозом // 20 ноября 2015 г.
- Рейтинги «BB-» и «ruAA-» Банка «Возрождение» (ПАО) помещены в список CreditWatch с негативным прогнозом в связи с усилением неопределенности в отношении его бизнес-стратегии // 24 августа 2015 г.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@spglobal.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые

Рейтинги российского Банка «Возрождение» (ПАО) подтверждены на уровне «BB-/B»; прогноз по-прежнему «Негативный»

нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на порталах www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2016 by S&P Global Market Intelligence, a division of S&P Global Inc. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P, исследования, и оценка рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.