

30 сентября 2019

Ведущие аналитики:

Алексей Бредихин, директор
+7 (495) 139-0483
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) на уровне ВВВ-(RU), изменив прогноз на «Позитивный»

Кредитный рейтинг [КБ «Ренессанс Кредит» \(ООО\)](#) (далее — «Ренессанс Кредит», Банк) обусловлен умеренным бизнес-профилем при адекватной позиции по достаточности капитала, слабом риск-профиле и адекватной позиции по фондированию и ликвидности. Изменение прогноза связано с ожидаемым ростом оценки достаточности капитала. Сдерживающее влияние на оценку собственной кредитоспособности (ОСК) Банка оказывают волатильность качества активов и показателей прибыли, обусловленная бизнес-моделью Банка, а также высокие темпы роста в рискованных сегментах кредитования и очень высокая концентрация фондирования на средствах физических лиц. Положительное влияние на уровень кредитного рейтинга оказывает высокая вероятность поддержки со стороны акционеров.

«Ренессанс Кредит» имеет прозрачную структуру собственности. Крупнейший конечный бенефициар Банка — Михаил Прохоров. Непосредственный акционерный контроль над Банком осуществляется через Группу ОНЭКСИМ, представители которой принимают активное участие как в разработке стратегии, так и в оценке операционных результатов деятельности Банка.

Бизнес-профиль Банка отражает его средние позиции в банковской системе России: по итогам первого полугодия 2019 года «Ренессанс Кредит» занимал 44-е место по капиталу и активам. Бизнес Банка сосредоточен в сегменте нецелевого необеспеченного потребительского кредитования (71,7% совокупного портфеля на 01.07.2019), целевых кредитов на покупку товаров и услуг (18,7%), кредитных карт (9,5%).

Вместе с тем бизнес-профиль ограничивается монолайновым характером бизнеса Банка: по итогам 2018 года индекс Херфиндаля — Хиршмана, используемый АКРА для оценки диверсификации операционного дохода, находился на уровне 0,47. АКРА также учитывает риски стратегии Банка, связанные с возможным ухудшением качества кредитного портфеля вследствие высокой подверженности необеспеченного потребительского кредитования экономическим циклам.

АКРА оценивает достаточность капитала Банка как адекватную. Показатель достаточности основного капитала (Tier-1), рассчитанный согласно базельским стандартам, составлял 18,8% на 01.07.2019. При этом показатель основного капитала Банка по РСБУ (Н1.2.) составил 9,2%. Согласно стресс-тесту АКРА, капитал Банка в настоящее время демонстрирует сравнительно высокую способность к абсорбции кредитных рисков на горизонте 12 месяцев при условии роста кредитного портфеля на 15%. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) пока находится в зоне отрицательных значений, однако ожидается, что по итогам 2019 года он станет положительным. В соответствии с методологией АКРА, это окажет позитивное влияние на оценку достаточности капитала Банка.

Оценка риск-профиля сдерживается динамикой уровня просроченной задолженности, а также все еще высоким темпом роста портфеля в сегменте высокорискованного беззалогового кредитования. Согласно отчетности «Ренессанс Кредита» по МСФО на 30.06.2019, темпы роста кредитного портфеля за последние 24 месяца составили 53%, что негативно повлияло на оценку риск-профиля. Одновременно АКРА отмечает увеличение уровня NPL90+ (кредитов, просроченных более чем на 90 дней) до 4,9% совокупного кредитного портфеля

на 01.07.2019 (против 3,5% годом ранее). Согласно базовому сценарию АКРА, уровень NPL90+ превысит 5% кредитного портфеля Банка в ближайшей перспективе.

Фактор «Фондирование и ликвидность» оценивается как «адекватный». Данная оценка обусловлена профицитом позиции Банка по краткосрочной ликвидности в базовом сценарии, а также невысоким дефицитом ликвидности в стресс-сценарии. При этом АКРА принимает во внимание специфику модели Банка, которая основана на краткосрочном фондировании за счет депозитов населения и предполагает потенциально повышенные риски значительных оттоков средств. Сдерживающее влияние на данный фактор оказывает очень высокая концентрация фондирования на средствах физических лиц (93,0% на 01.07.2019).

АКРА также осуществляет повышающую корректировку ОСК с учетом вероятности поддержки от акционера. Корректировка учитывает накопленную историю поддержки Банка со стороны ключевого бенефициара и/или принадлежащих ему компаний. В соответствии с [Методологией анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#) АКРА осуществляет корректировку ОСК на одну ступень.

Ключевые допущения

- умеренный рост уровня просроченной задолженности;
- сохранение норматива достаточности основного капитала Н1.2 выше 8,5%.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Позитивный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- сохранение показателей прибыльности на текущих уровнях;
- удержание уровня NPL90+ ниже 5% в условиях снижения темпов роста ссудного портфеля.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенный рост доли проблемных кредитов в ссудном портфеле;
- значительное снижение показателей прибыльности или достаточности капитала;
- снижение вероятности оказания поддержки со стороны контролирующего акционера Банка.

Компоненты рейтинга

ОСК: bb+.

Рейтинги выпусков

Корректировки: +1 ступень с учетом поддержки со стороны акционеров.

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 КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) был опубликован 02.10.2017. 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 КБ «Ренессанс Кредит» (ООО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием

консолидированной отчетности КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) по МСФО и отчетности КБ «Ренессанс Кредит» (ООО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности КБ «Ренессанс Кредит» (ООО), не выявлены.

АКРА не оказывало КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) 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 представленной 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.