

RatingsDirect®

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) — кредитный рейтинг

Ведущий кредитный аналитик:

Роман Рыбалкин, Москва (7) 495-783-40-94; roman.rybalkin@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

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

Содержание

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Прогноз

Обоснование

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) — кредитный рейтинг

Описание рейтингов (компоненты)

Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b
Базовый уровень рейтинга	bb-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Адекватные (0)
Позиция по риску	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	0
Поддержка со стороны группы	0
Поддержка за системную значимость	0
Дополнительные факторы	0

Кредитный рейтинг

V/Стабильный/V

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Позитивные:

- адекватные показатели капитализации;
- низкая зависимость от финансирования, привлекаемого на открытом рынке, и достаточный запас ликвидности.

Негативные:

- неблагоприятная макроэкономическая ситуация, обусловленная пандемией COVID-19;
- ориентация на российский сегмент необеспеченного розничного кредитования, который характеризуется высокими рисками и сильной конкуренцией;
- проциклическая бизнес-модель.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) (далее — «Ренессанс Кредит») отражает мнение S&P Global Ratings о том, что в ближайшие 12-18 месяцев банк сохранит стабильное качество активов, при

этом объеме потерь по кредитам и уровень просроченной задолженности будут как минимум соответствовать показателям других российских розничных банков. Прогноз «Стабильный» также обусловлен нашими ожиданиями того, что хорошая способность банка генерировать прибыль, достаточные запасы капитала и ликвидности и стабильность ресурсной базы будут поддерживать его кредитоспособность, несмотря на неблагоприятную макроэкономическую ситуацию.

Негативный сценарий

Мы можем понизить рейтинги «Ренессанс Кредита» в ближайшие 12-18 месяцев, если быстрый рост кредитования или ухудшение практики управления рисками приведут к значительному ухудшению качества ключевых активов банка, а объем потерь по кредитам превысит ожидаемый нами уровень и показатели сопоставимых банков. Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в случае ухудшения показателей капитала банка, при котором рассчитанный нами коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), снизится до уровня менее 5,0%, например в результате высоких темпов роста, увеличения потерь по кредитам или более значительных дивидендных выплат.

Позитивный сценарий

Мы полагаем, что позитивное рейтинговое действие маловероятно в ближайшие 12-18 месяцев. Тем не менее мы можем повысить рейтинг «Ренессанс Кредита», если банк существенно улучшит свои показатели капитализации, например благодаря более низким, чем ожидается, темпам роста и отсутствию дивидендных выплат в ближайшие 12-18 месяцев, при которых рассчитываемый нами коэффициент RAC будет устойчиво превышать 10%. Однако такое развитие событий не предусмотрено нашим базовым сценарием.

Обоснование

«Ренессанс Кредит» - российский банк средней величины, который ориентируется на выдачу необеспеченных розничных кредитов, что делает его уязвимым в условиях сильной конкуренции с розничными и универсальными банками в России и чувствительным к неблагоприятной макроэкономической ситуации, обусловленной пандемией коронавирусной инфекции. Тем не менее мы полагаем, что «Ренессанс Кредит» будет демонстрировать определенную устойчивость, поскольку он характеризуется значительным присутствием в разных регионах страны и его бренд хорошо узнаваем. Кроме того, мы принимаем во внимание адекватные показатели капитализации и хорошие показатели стоимости риска, однако банк зависим от изменения фаз цикла. Мы ожидаем, что «Ренессанс Кредит» будет безубыточным или отразит небольшие убытки в 2020 г. в связи с увеличением расходов на формирование резервов и снижением комиссионного дохода вследствие сокращения объема кредитования. В качестве позитивного фактора мы отмечаем то, что руководство банка ужесточило стандарты андеррайтинга в середине 2019 г., когда стали заметны первые признаки перегрева рынка. Это обстоятельство, а также более высокие, чем ожидалось, показатели качества активов, отраженные в отчетности в июне-июле 2020 г., обусловили наш вывод о том, что убытки банка будут контролируемыми, и ему не потребуется вливание капитала от акционера – в отличие

от 2014-2015 гг.

Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, ведущего операционную деятельность в России, — «bb-»

Наша методология присвоения рейтингов банкам предполагает использование компонентов оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (Banking Industry Country Risk Assessment — BICRA) — оценок экономического и отраслевого риска — для оценки базового уровня рейтинга, на основе которого определяется кредитный рейтинг эмитента. Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Российской Федерации, — «bb-», что определяется оценкой экономического риска «8» и оценкой отраслевого риска «7».

Мы полагаем, что экономическая ситуация останется сложной для российских банков в ближайшие два года. Мы прогнозируем сокращение российской экономики на 4,8%, что отражает падение внешнего спроса в связи с COVID-19 и негативную динамику внутреннего спроса, обусловленную мерами по сдерживанию распространения коронавирусной инфекции. Вместе с тем российская экономика может справиться с последствиями текущей стрессовой ситуации, и темпы ее роста, вероятно, восстановятся примерно до 4,5% в 2021 г. — на фоне ожидаемого повышения цен на нефть и роста мировой экономики. В то же время мы отмечаем повышение вероятности того, что допущения нашего базового прогноза могут ухудшиться. Воздействие COVID-19 на экономические показатели по-прежнему трудно оценить, и последствия сложившейся ситуации могут быть хуже, чем мы предполагаем в настоящее время. Темпы восстановления экономического роста также будут зависеть от политических мер, направленных на ограничение действия факторов стресса и поддержку экономики и домохозяйств.

Мы полагаем, что рост кредитных портфелей российских банков, вероятнее всего, будет довольно низким и в целом составит около 5% в 2020 г. (без учета валютной переоценки) в связи со снижением деловой активности как в России, так и во всем мире. Мы прогнозируем невысокий спрос на кредиты со стороны корпоративных заемщиков, а также снижение темпов роста в розничном сегменте вследствие действий регулирующего органа, направленных на снижение склонности банков к выдаче необеспеченных потребительских кредитов.

В рамках нашего базового сценария мы предполагаем, что крайне неблагоприятные экономические условия обусловят ухудшение способности компаний, предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ) и розничных заемщиков обслуживать и погашать долг. Мы считаем, что доля проблемных кредитов (с характеристиками, соответствующими Стадии 3 по МСФО 9) может достичь 15% в 2020 г. (в сравнении с 8% кредитов с характеристиками, соответствующими Стадии 3, согласно отчетности крупнейших банков по состоянию на конец 2019 г.). Негативный эффект на показатели прибыльности банков, связанный с необходимостью формирования дополнительных резервов, может быть отложен за пределы 2020-2021 гг., что позволит частично компенсировать значительное снижение запасов капитала в этом году. Мы ожидаем, что в 2020 г. темпы роста новых кредитов банков снизятся, а расходы на формирование резервов, скорее всего, увеличатся до 2,5-3,0% среднего объема их кредитных портфелей по МСФО, в результате чего финансовые результаты некоторых банков будут близки к нулю.

Некоторые банки будут испытывать более сильное давление, чем другие, что будет определяться их подверженностью рискам, связанным с наиболее уязвимыми сегментами и отраслями, а также их способностью вести бизнес в текущих стрессовых условиях. Под давлением могут оказаться многие аспекты их деятельности, включая перспективы развития бизнеса, кредитное качество, показатели прибыльности и, возможно, ликвидности. Однако мы ожидаем, что правительство и Центральный банк Российской Федерации (Банк России), как и в прошлом, будут оказывать своевременную поддержку финансовой системе. Объемы и механизмы такой поддержки продолжают корректироваться соответствующими структурами. Сформированные банками запасы капитала и ликвидности, потенциальная экстраординарная государственная поддержка и ослабление требований регулятора позволят банковскому сектору, особенно крупным и системно значимым банкам, противостоять факторам стресса. Однако ситуация может быстро меняться.

Доступ к источникам внешнего финансирования остается ограниченным в связи с экономическими санкциями, введенными в отношении нескольких крупных российских банков и компаний, но мы полагаем, что показатели фондирования российского банковского сектора в последнее время укрепились благодаря стабильному и растущему объему депозитов в национальной валюте в последние три года. Объем внешнего финансирования банковского сектора невелик — около 5% совокупных обязательств по сравнению с 15% в 2014 г. Базы депозитов крупных банков стабильны. По нашему мнению, в случае повышения волатильности на рынке крупные банки, характеризующиеся узнаваемыми брендами и вероятностью получения государственной поддержки, будут пользоваться преимуществами, связанными с возможным оттоком клиентов из небольших банков. Вместе с тем ситуация в небольших банках неоднозначна, поскольку показатели фондирования многих из них по-прежнему зависят от фактора доверия клиентов. Нестабильность валютного рынка и ухудшение ситуации, связанной с пандемией коронавируса, все с большей вероятностью могут привести к непродолжительному оттоку депозитов, вызванному паникой. Тем не менее мы полагаем, что обусловленное этим сокращение ликвидности, вероятно, будет управляемым, и Банк России будет предоставлять сектору поддержку ликвидностью в случае необходимости. Мы отмечаем, что эффективность инструментов и механизмов такой поддержки успешно проверялась в последние десять лет. Доминирование государственных банков в российском банковском секторе традиционно приводит к искажению конкурентной среды и оказывает давление на кредитоспособность частных банков, особенно небольших. Мы считаем, что система банковского регулирования и надзора в большей степени реагирует на возникшие проблемы, чем предупреждает их возникновение. Вместе с тем меры по «расчистке» банковского сектора, принимаемые Банком России, оказывают позитивное влияние на стабильность сектора.

Таблица 1

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО): основные показатели					
По состоянию на 31 декабря					
млн руб.	2019	2018	2017	2016	2015
Скорректированные активы	163 934,8	158 092,2	128 612,6	96 146,4	112 417,0
Кредиты клиентам (брутто)	149 650,4	137 918,4	111 386,7	83 242,7	73 278,5

Таблица 1

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО): основные показатели (продолжение)					
млн руб.	По состоянию на 31 декабря				
	2019	2018	2017	2016	2015
Скорректированный собственный капитал	26 684,0	22 468,2	17 880,9	10 540,5	10 812,9
Операционные доходы	27 060,6	27 079,6	22 060,6	16 859,0	14 478,0
Непроцентные расходы	9 864,7	9 663,6	9 674,7	10 313,7	8 811,9
Доходы от основной деятельности	3 013,2	5 746,5	4 919,4	1 250,6	(6 684,5)

Бизнес-позиция: российский розничный банк средней величины, характеризующийся высокой зависимостью от фаз экономического цикла

Оценка бизнес-позиции «Ренессанс Кредита» как «умеренной» отражает его ориентацию на необеспеченное розничное кредитование в России (сегмент, который характеризуется сильной конкуренцией и высокой цикличностью), а также относительно небольшую рыночную долю. Вместе с тем мы отмечаем значительные преобразования в банке в последние три года, которые отражают ориентацию на более устойчивую бизнес-модель и повышение показателей прибыльности.

По размеру совокупных активов (143 млрд руб., или около 2,4 млрд долл., по состоянию на 1 июня 2020 г.) «Ренессанс Кредит» входит в число 50 крупнейших банков в России. «Ренессанс Кредит» ориентируется на выдачу необеспеченных кредитов в денежной форме, кредитов в точках продаж (POS) и кредитных карт. Мы отмечаем высокий уровень конкуренции в этих сегментах в России. Доля «Ренессанс Кредита» в сегменте необеспеченного кредитования невысока — около 2%. Вместе с тем банк работает на рынке более 10 лет, имеет достаточно узнаваемый бренд и занимает прочную рыночную позицию.

Цифровизация и разработка новых продуктов на российском рынке (таких, как карты рассрочки платежа) создают для руководства «Ренессанс Кредита» проблемы в долгосрочной перспективе. Недавно введенные ограничения, связанные с пандемией COVID-19, обуславливают ускорение процесса цифровой трансформации банка (в частности, продаж с использованием цифровизации), однако мы полагаем, что лидеры рынка способны предоставлять розничным клиентам более технологичные продукты, чем «Ренессанс Кредит», который немного отстает от них в этом отношении. Как следствие, «Ренессанс Кредит» имеет доступ к меньшему объему транзакционных данных, чем некоторые сопоставимые банки, и ему приходится использовать больше данных из других источников в своих скоринговых системах. С другой стороны, руководство «Ренессанс Кредита» придерживается более консервативной стратегии, чем многие сопоставимые розничные банки, и ограничивало рост кредитного портфеля в середине 2019 г., когда в России начали появляться первые признаки перегрева рынка (главным образом в том, что касается ухудшения сбора платежей). Мы ожидаем, что это обстоятельство будет иметь позитивное значение для банка в 2020 г., поскольку рецессия, обусловленная пандемией COVID-19, будет оказывать негативное влияние на показатели качества активов российского банковского сектора.

Конечным бенефициаром «Ренессанс Кредита» является Михаил Прохоров, который, по нашему мнению, демонстрирует готовность оказывать банку поддержку, учитывая неоднократные вливания капитала в прошлом. Мы считаем эту поддержку одним из основных факторов, поддерживающих кредитоспособность банка на протяжении экономического цикла.

Таблица 2

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО): показатели, определяющие бизнес-позицию					
По состоянию на 31 декабря					
%	2019	2018	2017	2016	2015
Совокупные доходы от направлений бизнеса, млн руб.	27 776,6	27 186,3	22 216,3	17 173,9	16 016,1
Рентабельность собственного капитала	12,1	23,2	25,1	9,8	(43,6)

Капитализация и прибыльность: адекватные показатели капитализации за счет хорошей способности генерировать прибыль

Оценка показателей капитализации и прибыльности «Ренессанс Кредита» как «адекватных» отражает наши ожидания того, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), будет составлять 8,5-9,8% в ближайшие 12-18 месяцев.

Наш прогноз определяется допущением о том, что кредитный портфель банка сократится примерно на 10% в 2020 г. вследствие ужесточения стандартов андеррайтинга и введения ограничений для определенных групп клиентов. Банк планирует пересмотреть планы роста бизнеса во втором полугодии 2020 г., и мы ожидаем, что темпы роста существенно не повысятся до середины 2021 г. По нашему мнению, операционный доход снизится примерно на 10% в 2020-2021 г. ввиду сокращения кредитного портфеля и снижения комиссионного дохода, который банк получает главным образом от продажи страховых продуктов или продуктов финансовой защиты и размер которого, таким образом, связан с объемом выдаваемых кредитов.

В наших прогнозах учитываются наши ожидания резкого повышения стоимости риска — примерно до 13-14% среднего объема кредитного портфеля-брутто в 2020 г. (этот показатель сопоставим с показателями других банков, ориентирующихся только на потребительское кредитование) и нормализации этого показателя на уровне примерно 6-8% в 2021-2022 гг., принимая во внимание предварительные показатели кредитного портфеля банка по состоянию на середину 2020 гг. Мы ожидаем, что «Ренессанс Кредит» отразит в отчетности убытки в 2020 г., и не предполагаем, что он будет выплачивать дивиденды в 2020 или 2021 гг. Наш прогноз может быть пересмотрен в случае значительного изменения макроэкономической ситуации.

Таблица 3

%	По состоянию на 31 декабря				
	2019	2018	2017	2016	2015
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P Global Ratings, без учета диверсификации	8,8	7,8	7,5	5,9	3,1
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P Global Ratings, с учетом диверсификации	6,6	5,8	5,6	4,6	2,7
Скорректированный собственный капитал / скорректированный совокупный капитал	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Чистый процентный доход / операционные доходы	77,0	72,3	70,3	69,8	47,7
Комиссионный доход / операционные доходы	21,1	27,3	30,1	30,1	36,3
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	(1,2)	(0,1)	(0,8)	(0,6)	15,1
Непроцентные расходы / операционные доходы	36,5	35,7	43,9	61,2	60,9
Операционные доходы до формирования резервов / средние активы за период	10,6	12,1	10,9	6,1	4,6
Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	1,9	4,0	4,3	1,2	(5,5)

Н/Д - нет данных.

Таблица 4

млн руб.	Активы под риском	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings	Средний показатель веса риска, рассчитанный S&P Global Ratings, %
Кредитный риск			
Кредиты органам власти и средства в национальном банке	7 429,9	517,6	7,0
Из них региональным и местным органам власти	0,0	0,0	0,0
Кредиты финансовым организациям	14 926,0	7 517,0	50,4
Кредиты корпоративным клиентам	34,6	57,6	166,7
Кредиты розничным клиентам	133 576,2	227 119,3	170,0
в том числе ипотечные	20,4	18,9	92,5
Секьюритизация§	0,0	0,0	0,0
Прочие активы†	6 602,3	18 345,3	277,9
Совокупный кредитный риск	162 568,9	253 556,8	156,0
Корректировка оценки кредитного риска контрагента			
Итого корректировка оценки кредитного риска контрагента	--	0,0	--

Таблица 4

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО): коэффициенты капитала, скорректированного с учетом рисков (продолжение)			
Рыночный риск			
Вложения в акции	0,0	0,0	0,0
Рыночный риск торгового портфеля	--	0,0	--
Совокупный рыночный риск	--	0,0	--
Операционный риск			
Совокупный операционный риск	--	50 774,3	--
	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings	Доля корректировок в активах, взвешенных с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings, %	
Корректировки на диверсификацию			
Активы, взвешенные с учетом рисков, до корректировок	--	304 331,2	100,0
Итого корректировки на диверсификацию и риски концентрации	--	97 451,6	32,0
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок	--	401 782,7	132,0
	Совокупный скорректированный капитал	Коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска, по методологии S&P Global Ratings, %	
Коэффициент капитала			
Коэффициент капитала до корректировок		26 684,0	8,8
Коэффициент капитала после корректировок†		26 684,0	6,6

*Активы под риском. §Секьюритизированные активы включают транши, вычитаемые из регулятивного капитала. †Активы под риском и коэффициенты риск-весов, рассчитываемые S&P Global Ratings, по торговым операциям также включают миноритарное участие в капитале финансовых институтов. ‡Включает корректировки капитала 1-го уровня и дополнительные обязательные требования (коэффициенты или надбавки Pillar 2). RWA — активы, взвешенные с учетом риска. RW — вес риска. RAC — коэффициент капитала, взвешенный с учетом риска. Источники: данные банка по состоянию на 31 декабря 2019 г., данные S&P Global.

Позиция по риску: показатели качества кредитного портфеля нормализуются быстрее, чем первоначально ожидалось

Наша оценка позиции «Ренессанс Кредита» по риску по-прежнему является негативным рейтинговым фактором, отражая ориентированность банка исключительно на предоставление услуг необеспеченного розничного кредитования, которое мы считаем проциклическим сегментом, сопряженным с высокими рисками.

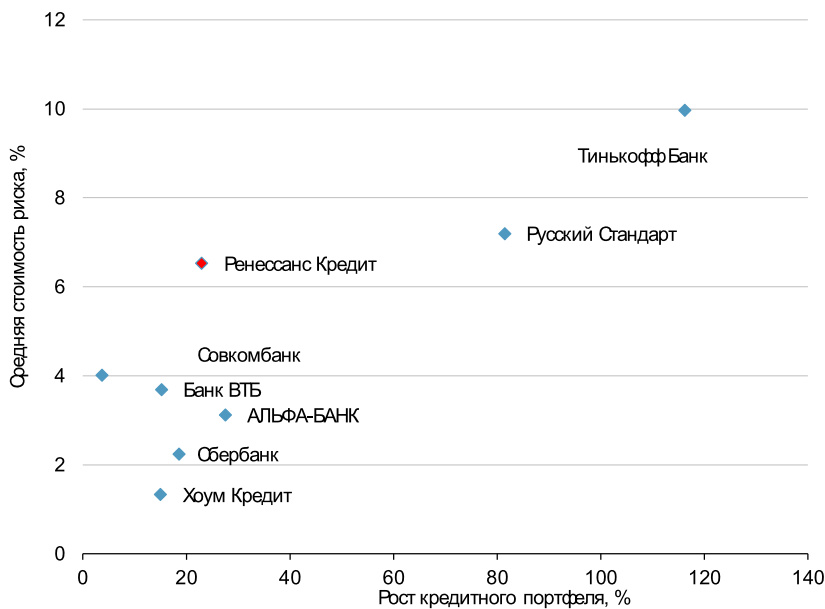
«Ренессанс Кредит» является главным образом кредитной организацией, а не финансовым институтом, предоставляющей банковские услуги на ежедневной основе, поэтому мы полагаем, что он осуществляет деятельность в более высокорискованном сегменте рынка. Об этом свидетельствует средний за три года показатель

стоимости риска на уровне 6,5% для кредитов в точках продаж (POS) и кредитов с погашением равными долями в 2017-2019 гг. в сравнении со средним показателем около 3% для рынка (см. диаграмму 1). При отсутствии транзакционных данных, которые имеются у более крупных банков с более высокой долей ежедневных клиентских сделок, «Ренессанс Кредиту» приходится зависеть от сторонних провайдеров таких данных – как традиционных (кредитные бюро), так и альтернативных (телекоммуникационные компании), что, по нашему мнению, может быть негативным фактором в долгосрочной перспективе с точки зрения доступности и качества информации, используемой для кредитного анализа и определения процентных ставок.

Диаграмма 1

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) ведет операционную деятельность в более рискованном сегменте, чем крупные банки

Стоимость риска для кредитов в точках продаж (POS) и кредитов с погашением равными долями и рост портфеля в 2017-2019 гг.



Источник: S&P Global Ratings.

Copyright © 2020 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

В 2017-2019 гг. «Ренессанс Кредит» демонстрировал высокие суммарные средние темпы роста в сегменте кредитов в точках продаж (POS) и кредитов с погашением равными долями – около 23%, однако этот показатель был в целом сопоставим со средними показателями по банковскому сектору и в некоторой степени отражал почти нулевой рост в течение предыдущих лет. Мы позитивно оцениваем тот факт, что в середине 2019 г. «Ренессанс Кредит» ужесточил пороговые значения для скоринга, стал ориентироваться на обслуживание клиентов с более высокими характеристиками кредитоспособности и начал сдерживать темпы роста раньше некоторых сопоставимых банков. По нашему мнению, это будет оказывать позитивное влияние на деятельность банка в 2020 г., о чем свидетельствуют

некоторые предварительные данные о новых проблемных кредитах в июне-июле 2020 г., согласно которым показатели качества активов почти стабилизировались на уровне, отмечавшемся до пандемии COVID-19.

Таблица 5

%	По состоянию на 31 декабря				
	2019	2018	2017	2016	2015
Прирост кредитов клиентов	8,5	23,8	33,8	13,6	(11,2)
Суммарная корректировка на диверсификацию / активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные по методологии S&P Global Ratings, до корректировок на диверсификацию	32,0	33,1	33,0	Н/Д	Н/Д
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	6,2	7,1	7,3	9,3	10,6
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам за период	8,6	7,8	5,9	6,3	16,3
Чистые списания / средние кредиты клиентам за период	5,2	5,0	6,1	13,1	27,8
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	6,7	4,3	3,5	5,9	12,2
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	140,9	158,6	99,3	85,6	106,6

Н/Д - нет данных.

Показатели фондирования и ликвидности: розничные депозиты в достаточной степени покрываются запасами ликвидности

По нашему мнению, показатели фондирования «Ренессанс Кредита», которые мы оцениваем как «средние», соответствуют средним показателям сопоставимых банков, отражая главным образом тот факт, что основным источником его фондирования являются розничные депозиты небольшого размера. Мы отмечаем, что зависимость банка от финансирования, привлекаемого на рынках капитала, в настоящее время является низкой, а депозиты клиентов составляют около 96% ресурсной базы. Мы отмечаем, что в связи с ориентацией на бизнес в розничном сегменте база депозитов «Ренессанс Кредита» характеризуется высоким уровнем диверсификации: на долю 20 крупнейших вкладчиков приходится менее 1,0% совокупных депозитов клиентов. Уровень диверсификации базы депозитов «Ренессанс Кредита» намного выше среднего показателя по банковской системе. В последние три года в банке не отмечалось существенного непредвиденного оттока депозитов. Показатели фондирования «Ренессанс Кредита» в целом соответствуют показателям сопоставимых банков, в частности в последние пять лет коэффициент стабильного финансирования оставался на уровне выше 100%.

С нашей точки зрения, позитивное влияние на адекватные показатели ликвидности «Ренессанс Кредита» оказывают достаточный запас ликвидности и хорошие показатели: отношение «широкий показатель ликвидных активов / совокупные активы» составляло 12%, отношение «широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов» - 17,5% по состоянию на 31 декабря 2019 г. Кроме того, Группа «ОНЭКСИМ» может предоставить банку поддержку ликвидностью в случае необходимости.

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО): показатели фондирования и ликвидности

Таблица 6

%	По состоянию на 31 декабря				
	2019	2018	2017	2016	2015
Базовые депозиты / ресурсная база	96,2	95,6	93,0	90,0	79,5
Кредиты клиентам (нетто) / всего депозитов	109,1	104,5	111,3	111,4	80,6
Коэффициент долгосрочного финансирования	99,8	96,4	97,5	98,7	92,3
Коэффициент стабильного финансирования	109,6	109,9	107,3	107,8	143,5
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / ресурсная база	0,2	4,4	3,1	1,6	8,5
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	77,3	3,9	4,3	7,4	4,2
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	17,5	15,0	11,6	11,6	35,6
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке/ совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	5,3	100,0	44,0	15,5	41,6
Узкий показатель ликвидных активов / трехмесячное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	Н/С	Н/С	15 501,6	31,4	48,3

Внешняя поддержка: отсутствие дополнительных ступеней, включаемых в рейтинг относительно оценки SACP

По нашему мнению, «Ренессанс Кредит» имеет низкую системную значимость для банковской системы, поэтому мы не включаем в его рейтинг дополнительные ступени относительно оценки характеристик собственной кредитоспособности (SACP).

Дополнительные рейтинговые факторы

На рейтинг «Ренессанс Кредита» не оказывают влияния какие-либо дополнительные рейтинговые факторы.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Гибридные инструменты банковского капитала: методология и допущения // 1 июля 2019 г.
- Присвоение рейтингов группе организаций // 1 июля 2019 г.
- Система расчета капитала, скорректированного с учетом рисков: Методология // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 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.

Базовый рейтинг: матрица

Отраслевой риск	Экономический риск									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	a	a	a-	bbb+	bbb+	bbb	-	-	-	-
2	a	a-	a-	bbb+	bbb	bbb	bbb-	-	-	-
3	a-	a-	bbb+	bbb+	bbb	bbb-	bbb-	bb+	-	-
4	bbb+	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb-	bb+	bb	bb	-
5	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb-	b+
6	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb	bb-	b+
7	-	bbb-	bbb-	bb+	bb+	bb	bb	bb-	b+	b+
8	-	-	bb+	bb	bb	bb	bb-	bb-	b+	b
9	-	-	-	bb	bb-	bb-	b+	b+	b+	b
10	-	-	-	-	b+	b+	b+	b	b	b-

Кредитные рейтинги (по состоянию на 21 августа 2020 г.)***КБ «Ренессанс Кредит» (ООО)**

Кредитный рейтинг эмитента	В/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале	нет рейтинга
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	В
Рейтинг краткосрочного долга	В

История присвоения кредитных рейтингов

02.11.2018	В/Стабильный/В
07.03.2018	В-/Позитивный/В
13.07.2017	В-/Стабильный/В
28.04.2017	В-/Негативный/В
02.06.2017	Рейтинг по национальной шкале нет рейтинга
08.07.2015	ruBBB-/--
01.06.2015	ruBBB+/Watch Негативный/--

Суверенный рейтинг**Российская Федерация**

по обязательствам в иностранной валюте	BBB-/Стабильный/A-3
по обязательствам в национальной валюте	BBB/Стабильный/A-2

Связанные организации

Renaissance Consumer Funding Ltd.	
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	В
Рейтинг краткосрочного долга	В

Кредитные рейтинги (по состоянию на 21 августа 2020 г.)*

КБ «Ренессанс Кредит» (ООО) (продолжение)

*Если не указано иное, все рейтинги в отчете даны по международной шкале. Кредитные рейтинги S&P Global Ratings по международной шкале сопоставимы для различных стран. Кредитные рейтинги S&P Global Ratings по национальной шкале имеют отношение к эмитентам и их долговым обязательствам внутри конкретной страны. Рейтинги эмитента и долговых обязательств могут включать долг, гарантированный другой организацией, а также долговое обязательство, имеющее рейтинг и гарантированное эмитентом.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@spglobal.com

Copyright © 2020. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, 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 S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global 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 GLOBAL 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 Global 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 Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения 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 Global Market Intelligence 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 Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence 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. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

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

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global 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 Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.