

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг БКС Банка на уровне ruBBB+ и изменил прогноз на позитивный

Москва, 19 декабря 2019 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	101
Тип лицензии	Универсальная лицензия
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.19	01.11.19
Активы, млн руб.	61 654	70 653
Капитал, млн руб.	6 857	8 098
H1.0, %	28.3	24.3
H1.2, %	27.2	24.3
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	7.1	1.8
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	6.1	7.9
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	10.5	9.4
Доля ключевого источника пассивов, %	43.1	42.0
Доля крупнейшего кредитора, %	23.8	33.0
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	42.8	50.2
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	98.8	87.8

Источник: АО "БКС Банк"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	с 01.10.18 по 01.10.19
Чистая прибыль, млн руб.	248	145
ROE, %	7.3	3.9
NIM, %	2.5	2.6

Источник: АО "БКС Банк"

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг кредитоспособности БКС Банка** на уровне ruBBB+. Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный.

Рейтинг банка обусловлен приемлемой оценкой рыночных позиций, сильной позицией по капиталу и ликвидности, высоким качеством активов, а также адекватным уровнем корпоративного управления. Позитивный прогноз по рейтингу отражает ожидания агентства по дальнейшей сегментации и универсализации бизнес-модели банка как в части активных операций, так и в части привлеченных средств, что в среднесрочной перспективе может оказать положительное влияние на диверсификацию и рентабельность его деятельности.

АО «БКС Банк» специализируется на операциях с ценными бумагами, конверсионных сделках и комплексном обслуживании физических и юридических лиц, в т.ч. клиентов компаний финансовой группы БКС. На 01.11.2019 банк занимал 74-е место по активам в рэнкинге «Эксперт РА». Кредитная организация контролируется ООО «Сибирские инвестиции», к которому права собственности перешли от ООО «Компания БКС» в июле 2019 г. Конечным бенефициаром банка с долей 100% является О.В. Михасенко. Сеть подразделений банка представлена головным офисом, расположенным в г. Москве (ранее в г. Новосибирске), а также более чем 50 подразделениями в 7 федеральных округах РФ.

Обоснование рейтинга

Приемлемые рыночные позиции обусловлены вхождением банка в финансовую группу БКС, которая является одним из лидеров российского инвестиционного рынка и ведущим оператором российского фондового рынка по объему торгового оборота. В то же время, особенности бизнес-модели банка, связанные с обслуживанием операций группы БКС, обуславливают невысокую диверсификацию доходов банка по источникам (на 01.10.2019 индекс Херфиндала-Хиршмана по доходам составлял 0,43), в которых значительную долю занимают процентные доходы по казначейским операциям (сделки МБК и РЕПО). При этом агентство позитивно оценивает развитие кредитной организацией классического банковского бизнеса в корпоративном и розничном сегментах (за период с 01.11.2018 по 01.11.2019 кредитный портфель ЮЛ вырос в 2,6 раза до 8,3 млрд руб., портфель гарантий - в 12 раз до 11,4 млрд руб., объем привлеченных средств ФЛ - в 1,2 раза до 20,7

Ведущие рейтинговые аналитики:

Мария Зинина,
Младший директор, рейтинги кредитных институтов

Ксения Баясова,
Младший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Обзор банковского сектора за 1-е полугодие 2019 года: рентабельность не гарантирована

Прогноз развития банковского сектора на 2019 год: на позитивной ноте

Структура активов на 01.11.19



Структура привлеченных средств на 01.11.19



млрд руб.). Согласно стратегическим ориентирам банка, к концу 2021 года ожидается рост более чем в 2,5 раза корпоративного кредитования, гарантийного портфеля и розничного фондирования, что в среднесрочной перспективе будет способствовать повышению диверсификации бизнеса.

Сильная позиция по капиталу. Банк демонстрирует высокие показатели достаточности собственных средств (на 01.11.2019 Н1.0=24,3%; Н1.2=24,3% на 01.11.2019), при этом буфер абсорбции убытков позволяет банку выдержать полное обесценение около 22% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств без нарушения нормативов. В октябре 2019 года капитал банка был увеличен на 2,3 млрд руб. за счет дополнительной эмиссии, что позволяет усилить капитальную базу для трансформации банка в направлении развития универсальной бизнес-модели. Агентство отмечает снижение показателей эффективности деятельности банка (ROE по РСБУ снизилась с 9,9% за период с 01.10.2017 по 01.10.2018 до 3,9% за аналогичный период 2018-2019 гг.; покрытие чистыми процентными и комиссионными доходами расходов на обеспечение деятельности - с 115% за 3кв2018 года до 75% за 3кв2019 года), что обусловлено ростом операционных расходов банка, в т.ч. ввиду его вступления в инвестиционную фазу развития. Чистая процентная маржа сохраняется на невысоком уровне (2,6% за период с 01.10.2018 по 01.10.2019), однако наращивание банком доходной базы активов и внебалансовых обязательств, привлечение недорогих средств клиентов на расчетные счета и существенное снижение ставки по субординированному кредиту банка в сентябре 2019 года могут способствовать росту маржинальности бизнеса.

Высокое качество активов обусловлено структурой баланса банка, при которой свыше 60% на 01.11.2019 приходится на средства в НКЦ, Банке России и высоконадежные МБК и НОСТРО-счета. Кредитный портфель банка (18% валовых активов) представлен в основном кредитами корпоративным клиентам и характеризуется низкой долей ссуд IV-V категорий качества (порядка 2% на 01.11.2019) и приемлемым уровнем просроченной задолженности (7,9%, что соответствует среднерыночному значению). Еще 10% активов представлено ценными бумагами, имеющими высокое кредитное качество (порядка 70% портфеля на 01.11.2019 сформировано ценными бумагами с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»). Текущая структура активов банка обуславливает низкий уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска (на 01.11.2019 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 24%). Портфель гарантий банка на текущий момент характеризуется адекватным качеством: отношение суммы выплат по выданным гарантиям к совокупному объему выданных гарантий за период с 01.11.2018 по 01.11.2019 составило 0,005%.

Сильная ликвидная позиция обусловлена высоким запасом балансовой ликвидности: благодаря доминированию в структуре активов краткосрочных компонентов на 01.11.2019 нормативы Н2 и Н3 выдерживают досрочный отток всех привлеченных средств соответствующей срочности. Вместе с тем, банк располагает источниками дополнительной ликвидности в виде высоколиквидных ценных бумаг, под залог которых он может привлечь кредиты в рамках сделок РЕПО. Ввиду того, что банк выступает ключевым расчетным центром группы БКС, его ресурсная база характеризуется зависимостью от средств крупнейшей группы кредиторов (на 01.11.2019 доля средств



крупнейшей группы кредиторов составляет 33% пассивов). С учетом планов банка по развитию РКО для МСБ, онлайн-продуктов и программ лояльности для ФЛ агентство ожидает роста диверсификации ресурсной базы кредитной организации. Также агентством позитивно оценивается низкая стоимость фондирования и его сбалансированность по источникам: за 3кв2019 года с переводом в годовое выражение стоимость привлеченных средств ЮЛ составила 2,1% при их средней доле в пассивах 45% , средств ФЛ – 3,5% при средней доле в пассивах в 44%.

Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный и в целом соответствует масштабам и направлениям деятельности банка. Опыт и квалификация топ-менеджмента банка положительно оцениваются агентством. Кроме того, банк характеризуется высокой степенью диджитализации в части обслуживания клиентов и внутренних бизнес-процессов. Агентство отмечает диспропорции между оборотами по клиентским счетам и размером бизнеса банка, что обусловлено спецификой бизнеса финансовой группы БКС и требует повышенных издержек для обеспечения надлежащего уровня системы внутреннего контроля. Согласно стратегии развития на период 2019-2021 гг., банк планирует развивать комплексное обслуживание физических лиц, мультипродуктовую платформу для МСБ (цифровой банк «Сфера»), выдачу банковских гарантий и кредитов компаниям из сфер внешнеэкономической деятельности, госзаказа и девелопмента, а также продолжать работу на финансовых и фондовых рынках. По мнению агентства, движение в направлении заданных целей соответствует возможностям банка в сложившейся рыночной конъюнктуре и будет способствовать усилению его конкурентных позиций.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен позитивный прогноз, что предполагает высокую вероятность повышения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АО «БКС Банк» был впервые опубликован 26.10.2016. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 20.12.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 03.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках

рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «БКС Банк», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «БКС Банк» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «БКС Банк» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.