

# «Эксперт РА» подтвердил рейтинг Банку «ФК Открытие» на уровне ruAA- и изменил прогноз на позитивный

Москва, 1 ноября 2019 г.

## Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	2209
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

## Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.19	01.10.19
Нетто-активы, млн руб.	1 391 929	2 123 501
Капитал, млн руб.	229 939	320 983
H1.0, %	16.2	16.4
H1.2, %	16.2	15.1
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	30.2	24.5
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	20.2	23.0
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	12.4	10.9
Доля ключевого источника пассивов, %	33.5	43.3
Доля крупнейшего кредитора, %	2.0	5.0
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	8.7	13.0
Покрытие обязательств LAT, %	48.0	51.4

Источник: ПАО Банк "ФК Открытие"

## Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	с 01.10.18 по 01.10.19
Чистая прибыль, млн руб.	5 904	37 877
ROE, %	2.1	12.1
NIM, %	4.2	4.1

Источник: ПАО Банк "ФК Открытие"

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг кредитоспособности Банка «ФК Открытие»** на уровне ruAA-. Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный.

Рейтинг банка обусловлен умеренно высокой оценкой рыночных позиций, сильной позицией по капиталу и ликвидности, нейтральной оценкой корпоративного управления и удовлетворительным качеством активов. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокий уровень финансовой и административной поддержки банка со стороны Банка России. Изменение прогноза по рейтингу на позитивный обусловлено ожиданиями агентства по дальнейшему повышению рентабельности, достаточной для поддержания приемлемого запаса по капиталу и органического роста бизнеса. Основания для пересмотра рейтинга также предусматривают сохранение сильной позиции по ликвидности при неухудшении прочих финансовых метрик.

ПАО Банк «ФК Открытие» – крупный универсальный банк (8-е место по активам и 6-ое по размеру капитала в рэнкинге «Эксперт РА» на 01.09.19), специализирующийся на комплексном обслуживании корпоративных и розничных клиентов, а также развивающий банковские услуги для МСБ, инвестиционный бизнес и Private Banking. Сеть подразделений банка охватывает порядка 70 субъектов РФ, что отражает значительный потенциал укрепления конкурентных позиций в сегментах кредитования малого и среднего бизнеса, а также физических лиц. Собственником банка является Банк России, доля участия которого составляет 99,99%.

## Обоснование рейтинга

**Умеренно высокая оценка рыночных позиций** обусловлена, с одной стороны, сильными конкурентными позициями банка на федеральном уровне и широкой сетью обособленных подразделений (банковская группа «ФК Открытие» входит в число лидеров по количеству отделений). С другой стороны, агентство отмечает диверсифицированную структуру доходов по источникам (индекс Херфиндала-Хиршмана составил 0,21), при этом бизнес в разрезе сегментов кредитного риска характеризуется высокой долей кредитов крупным корпоративным клиентам (без учета РЕПО), а также низкодоходными размещениями в ценные бумаги и МБК. Ключевое позитивное влияние на рейтинг оказывает статус системно-значимого банка и обусловленная этим высокая

## Ведущие рейтинговые аналитики:

Руслан Коршунов,  
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Игорь Алексеев,  
Директор, рейтинги кредитных институтов

## Связанные отчеты:

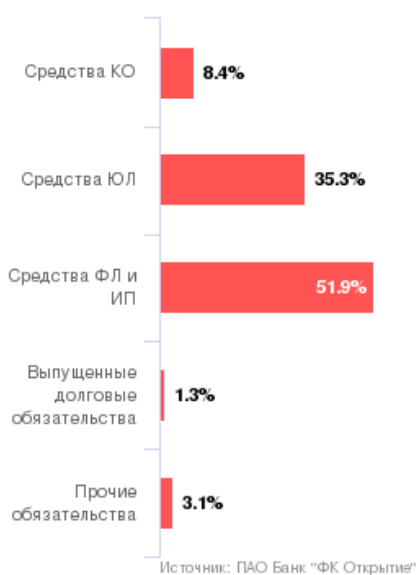
Обзор рынка потребительского кредитования по итогам 1-го полугодия 2019 года: скрытая угроза

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

Структура активов на 01.10.19



Структура привлеченных средств на 01.10.19



вероятность поддержки со стороны собственника, что учтено в факторе поддержки.

**Сильная позиция по капиталу на фоне приемлемой операционной эффективности.** Агентством отмечается значительный запас капитала (01.10.19 буфер абсорбции убытков по нормативу Н1.0 составил около 13% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств), который на горизонте 2019-2022гг. будет подвержен утилизации вследствие активного роста кредитного портфеля. Банк демонстрирует высокие показатели рентабельности (ROE=12,1% и ROA=1,8% за период с 01.10.18 по 01.10.19, по данным РСБУ; ROE=16,9% и ROA=2,7% за 1пг2019 в годовом выражении, согласно консолидированной отчетности по МСФО), при этом финансовый результат банка остается чувствительным к таким волатильным компонентам как восстановление/создание резервов под кредитные убытки. Вместе с тем, вследствие неэффективной кредитной политики, действовавшей в банке до введения временной администрации, на балансе банка осталась часть непрофильных активов, находящихся в процессе оздоровления для последующей реализации в рынок.

**Удовлетворительное качество активов** обусловлено, с одной стороны, высокой долей ссуд категорий stage 3 и POCI в ссудах корпоративных клиентов и малого бизнеса (17% на 01.07.19) на фоне невысокого уровня покрытия резервами данных кредитов (71%), согласно МСФО. Подобное качество кредитного портфеля во многом обусловлено оставшимся объемом непрофильных активов, бизнес которых банк намерен восстановить с целью дальнейшей реализации потенциальным инвесторам. Корпоративный кредитный портфель характеризуется также высокой отраслевой диверсификацией (доля трех крупнейших отраслей составляет около 46% по итогам 1пг2019, согласно МСФО) и недостаточно сбалансированной структурой обеспечения (на 01.10.19 покрытие корпоративного кредитного портфеля обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило около 79%). Положительное влияние на риск-профиль банка оказывает высокое кредитное качество контрагентов на рынке МБК и портфеля ценных бумаг (на 01.10.19 более 70% портфеля представлено бумагами эмитентов с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»).

**Сильная ликвидная позиция** определяется высоким запасом балансовой ликвидности (уровень покрытия привлеченных средств высоколиквидными активами составил 18%, а покрытие ликвидными активами – 51%). Банком соблюдаются с большим запасом нормативы чистого стабильного фондирования и краткосрочной ликвидности, действующие в отношении системно значимых кредитных организаций. Вместе с тем, банк располагает широким спектром источников дополнительной ликвидности (в том числе возможностью привлечения кредитов под залог ценных бумаг в рамках сделок РЕПО; в совокупности около 17% величины привлеченных средств банка на 01.10.19).

**Нейтральные оценки стратегии развития и корпоративного управления** обусловлены плановым выходом «ФК Открытие» на основную фазу органического роста, качество которого можно будет оценить по итогам 2019-2020гг. При этом опыт и компетенции руководства банка, по мнению агентства, соответствует масштабам деятельности кредитной организации и поставленным перед ним стратегическим задачам. Помимо наращивания позиций в обслуживании МСБ в планах банка



снижение концентрации привлеченных средств на средствах физических лиц путем увеличения остатков на корпоративных счетах. В то же время на фоне общего сокращения процентной маржи на банковском рынке задачей банка будет снижение доли нестабильных компонентов в структуре доходов и уровня CIR, превышающего сейчас значения данного показателя у сопоставимых банков.

## Прогноз по рейтингу

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

## Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» был впервые опубликован 20.07.2018. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 03.04.2019.

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, ПАО Банк «ФК Открытие», 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, ПАО Банк «ФК Открытие» 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 ПАО Банк «ФК Открытие» дополнительных услуг.

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](http://www.raexpert.ru).