

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Абсолют Банка на уровне ruBBB-

Москва, 8 мая 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	2306
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.03.20
Активы, млн руб.	244 029	266 915
Капитал, млн руб.	31 205	31 843
H1.0, %	12.6	13.2
H1.2, %	9.4	10.0
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	11.4	11.4
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	23.6	24.2
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	1.7	1.7
Доля ключевого источника пассивов, %	47.0	44.8
Доля крупнейшего кредитора, %	4.5	4.6
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	16.9	21.5
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	27.0	33.6

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АКБ "Абсолют Банк" (ПАО)

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	2019
Чистая прибыль, млн руб.	- 8 344	6 359
ROE, %	-40.6	24.0
NIM, %	3.4	4.6

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АКБ "Абсолют Банк" (ПАО)

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности **Абсолют Банка** на уровне ruBBB-. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг банка обусловлен умеренно высокими рыночными позициями, удовлетворительной позицией по капиталу и рентабельности, а также удовлетворительными качеством активов, адекватной ликвидной позицией и удовлетворительным уровнем корпоративного управления. Сильное положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая вероятность финансовой поддержки со стороны акционера в случае возникновения необходимости.

АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) – средняя по размеру активов кредитная организация (на 01.03.20 банк занимал 32-е место по активам, согласно рэнкингу «Эксперт РА»), контролируемая структурами АО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и специализирующаяся на ипотечном розничном кредитовании, операциях с ценными бумагами, обслуживании среднего бизнеса и частном банковском обслуживании. Кроме того, с конца 2015 года банк является санатором ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК».

Обоснование рейтинга

Умеренно высокая оценка рыночных позиций отражает ограниченную долю банка на российском банковском рынке при сильных конкурентных позициях в отдельных сегментах: по итогам 2019 года банк находился на 11-ом месте по ипотечным выдачам и на 9-ом по объему ипотечного портфеля, согласно исследованию «Эксперт РА». В то же время, агентство отмечает ограниченный потенциал ипотечного сегмента в среднесрочной перспективе: по нашему мнению, в результате сокращения доходов населения и потери рабочих мест в условиях финансовой нестабильности объемы выдач ипотеки в 2020 году могут быть ниже результатов 2019 года. Сеть подразделений банка признается достаточно широкой: 57 обособленных подразделений расположены в 25 регионах РФ.

Удовлетворительная позиция по капиталу и рентабельности. Текущие нормативы достаточности капитала (H1.0=13,2%, H1.2=10% на 01.03.20) позволяют банку выдержать полное обесценение около 4,8% активов и внебалансовых обязательств под риском. Агентство отмечает, что в конце ноября 2019-го буфер абсорбции убытков

Ведущие рейтинговые аналитики:

Ксения Баясова,
Младший директор, рейтинги кредитных институтов

Владимир Тетерин,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Прогноз банковского сектора на 2020 год:
Весеннее обострение

Итоги 2019-го и прогноз на 2020 год на
рынке ипотеки: угроза заражения

Структура активов на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АКБ "Абсолют Банк" (ПАО)

Структура привлеченных средств на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АКБ "Абсолют Банк" (ПАО)

опускался ниже 3% (при $H1.0=11,5\%$, $H1.2=8,4\%$), при этом, аналитики агентства ожидают, что при необходимости капитальные вливания могут производиться акционерными структурами своевременно и в нужном объеме, что нашло отражение в оценке влияния внешней поддержки на кредитоспособность банка как высокой. Агентство отмечает получение положительного финансового результата (по МСФО по итогам 2019 года $ROE=3\%$, по РСБУ $ROE=24\%$), однако около половины прибыли по РСБУ пришлось на положительный эффект от применения МСФО9 в I квартале 2019. Операционная эффективность оценивается положительно за счет высокого покрытия чистыми процентными и комиссионными доходами расходов на обеспечение деятельности (203% за IV квартал 2019 года).

Удовлетворительное качество активов. Основу активов банка формирует кредитный портфель (без учета МБК более 50% валовых активов на 01.03.20), 65% которого приходится на ссуды ФЛ, представленные преимущественно ипотекой. За период с 01.03.19 по 01.03.20 розничный портфель на балансе банка вырос на 11%, при этом, в течение указанного периода банк осуществил несколько сделок по переуступке работающего портфеля (в совокупности на 25,7 млрд руб., или около 28% среднего портфеля за указанный период). Портфель розничных ссуд ФЛ имеет адекватное качество (на 01.01.20 доля stage 3 по МСФО – 3,2%), в то время как в корпоративном портфеле доля просроченной задолженности на 01.03.20 составила 24,2%. В портфеле ценных бумаг банка, который составляет 13% валовых активов на 01.03.20, около 24% приходится на паи дочерних ЗПИФов (в совокупности на паи ЗПИФов за вычетом созданных под их обесценение резервов приходится порядка 20% капитала банка). Качество облигационного портфеля агентство оценивает как высокое (на 01.03.20 порядка 84% портфеля облигаций представлено вложениями, имеющими рейтинги на уровне ruAAA по шкале «Эксперт РА»). Также около 14% активов на 01.03.20 приходится на МБК, предоставленные ПАО «БАЛТИНВЕСТБАНК», чьим санатором банк является с 2015 года. Прочие МБК и остатки на НОСТРО-счетах приходятся на банки с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА».

Адекватная ликвидная позиция. Агентство отмечает рост объема балансовой ликвидности банка (с 01.11.19 по 01.03.20 покрытие высоколиквидными активами привлеченных средств увеличилось с 8,6% до 20,5%). Поддержку ликвидной позиции во многом оказала сделка по уступке портфеля ипотечных кредитов в декабре 2019 года. В то же время, на текущий момент портфель ценных бумаг банка не обременен и может быть использован для привлечения дополнительной ликвидности в рамках сделок РЕПО. Кроме того, около 20% (18 млрд руб. на 01.03.20) розничного кредитного портфеля представлено кредитами, которые удовлетворяют критериям продажи в рамках бизнес-модели банка. По состоянию на 01.03.20 ресурсная база, сформированная на 53% средствами ФЛ и ИП, и на 42% - средствами ЮЛ, характеризуется адекватным уровнем диверсификации по кредиторам (на 01.03.20 доля крупнейшей группы кредиторов в пассивах – 4,6%). Стоимость привлеченных средств оценивается как приемлемая (за IV квартал 2019 года стоимость средств ФЛ и ИП – 5,8%, ЮЛ – 4,7% в годовом выражении).

Удовлетворительная оценка корпоративного управления и организации бизнес-процессов. Уровень корпоративного управления, бизнес-процессов и риск-менеджмента оценивается агентством консервативно, в том числе по причине значительного

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АКБ "Абсолют Банк" (ПАО)

уровня обесценения активов в прошлом. Агентство отмечает обновление команды топ-менеджеров в банке в 2019-2020 гг., однако пока не может оценить эффективность произошедших кадровых изменений. Стратегия развития на 2020-2022 предусматривает приоритетное развитие розничного обеспеченного кредитования, дальнейшее проведение сделок по продаже и секьюритизации кредитов ФЛ. Агентство отмечает, что в среднесрочной перспективе смена фазы экономического цикла может затруднить поддержание показателей рентабельности на уровне 2019 года на фоне роста стоимости риска, а также оказывать давление на капитальную позицию.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) был впервые опубликован 27.12.2013. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 22.05.2019.

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, АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), 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, АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) 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 АКБ «Абсолют Банк» (ПАО) 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.