

5 декабря 2018

Ведущие аналитики:

Александр Рудых, аналитик  
+7 (495) 139-0480, доб. 130  
alexander.rudykh@acra-ratings.ru

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

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА присвоило «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО) кредитный рейтинг **BBB(RU)**, прогноз «**Стабильный**»

Кредитный рейтинг [«ЗИРААТ БАНК \(МОСКВА\)» \(АО\)](#) (далее — Зираат Банк, Банк) определяется сильной оценкой достаточности капитала, удовлетворительным риск-профилем, адекватной позицией по фондированию и ликвидности при ограниченном бизнес-профиле. Вероятность предоставления Банку экстраординарной поддержки со стороны АО «Т.С. Зираат Банкассы» (далее — поддерживающая организация (ПО), материнская структура) оценивается как нейтральная.

Зираат Банк — московская кредитная организация, осуществляющая комплексное обслуживание (включая кредитование, выдачу гарантий и расчетно-кассовое обслуживание) российских юридических лиц, в том числе компаний — клиентов материнской структуры, ведущих свою деятельность на территории России. По состоянию на 01.10.2018 Банк занимал 169-е место по величине собственного капитала среди организаций банковского сектора РФ. Контролирующим акционером является крупнейший государственный турецкий банк АО «Т.С. Зираат Банкассы».

**Нейтральная оценка вероятности оказания Банку экстраординарной поддержки акционером** преимущественно обусловлена оценкой кредитоспособности поддерживающей организации (ОКПО), схожей с оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) Зираат Банка. Категория юрисдикции присутствия иностранной ПО (Турция) в целом соответствует уровню странового риска РФ, однако АКРА обращает внимание на ухудшение экономического положения Турции, в том числе в результате дальнейшего снижения курса национальной валюты страны и негативных изменений в состоянии ее платежного баланса.

Вместе с тем степень связи Банка с ПО оценивается как сильная, учитывая:

- тот факт, что совет директоров Зираат Банка состоит из представителей АО «Т.С. Зираат Банкассы»;
- значительную операционную интеграцию между Банком и ПО (на уровне корпоративного управления и риск-менеджмента);
- заинтересованность ПО в увеличении масштаба бизнеса Зираат Банка (направление 100% чистой прибыли в капитал);
- возможные репутационные риски вследствие банкротства Банка.

Принимая во внимание вышеизложенное, АКРА не повышает уровень ОСК Зираат Банка.

**Ограниченная оценка бизнес-профиля (bb+)** определяется слабой франшизой Банка на российском рынке в сочетании с низкой диверсификацией операционного дохода. По расчетам Агентства, индекс Херфиндаля — Хиршмана на 01.07.2018 составил 0,59, что объясняется высокой долей процентного дохода от кредитов, выданных юридическим лицам (более 75%), в структуре операционного дохода.

Стратегия Зираат Банка предполагает органический рост и сохранение фокуса на работе с юридическими лицами, в том числе с компаниями-резидентами с турецким капиталом.

Система корпоративного управления и стратегического планирования оценивается как адекватная ввиду значительного опыта работы и высокой квалификации топ-менеджеров Банка, а также значительного операционного контроля за деятельностью Зираат Банка со стороны материнской структуры.

**Значительный буфер абсорбции убытков** подтверждается высоким уровнем достаточности основного капитала (на 01.10.2018 норматив Н1.2 составил 35,6%), что позволяет Зираат Банку выдерживать прирост стоимости кредитного риска более чем на 500 б. п. Высокий коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК на уровне 311 б. п. за последние пять лет) обусловлен стабильной прибыльностью деятельности Банка и отсутствием дивидендных выплат. Высокая оценка операционной эффективности основана на средних за последние три года значениях показателей СТИ (отношение операционных расходов к операционным доходам) — около 41,4%, а также NIM (чистая процентная маржа) — 8,5%.

**Удовлетворительная оценка риск-профиля** Зираат Банка обусловлена приемлемым уровнем потенциально проблемной задолженности в кредитном портфеле — 7,7% на 01.07.2018 (в том числе NPL90+ — 4,3%) в сочетании с высокой концентрацией на 10 крупнейших группах клиентов — 77,6% портфеля, что в некоторой степени нивелируется наличием поручительства со стороны ПО по ряду выданных кредитов.

Кредитное качество прочих активов (преимущественно корреспондентские счета, межбанковские кредиты и депозиты в крупнейших банках РФ и Банке России) и условных обязательств оценивается как адекватное.

**Адекватная позиция по ликвидности и фондированию.** Банк способен выдержать значительный отток клиентских средств на горизонте 90 дней как в рамках базового (около 1,3 млрд руб.), так и стрессового (профицит составит не более 1% совокупных обязательств) сценариев АКРА. Дисбалансов на более длительных сроках также не отмечается (по состоянию на 01.07.2018 показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, составлял 109%), крупных оттоков средств на горизонте 12 месяцев не ожидается.

Фактор фондирования оценивается с учетом повышенной концентрации ресурсной базы Зираат Банка на средствах крупнейших клиентов (на 01.07.2018 доля средств крупнейшего и 10 крупнейших кредиторов составила около 27,4% и 68,9% обязательств соответственно).

Обязательства Банка на 01.07.2018 в основном были представлены задолженностью перед юридическими лицами (73,5% от совокупных обязательств), что свидетельствует о низкой диверсификации структуры обязательств. По мнению АКРА, данные риски фактически учтены в оценке концентрации на средствах крупнейших кредиторов, в связи с чем Агентство не снижает оценку фактора фондирования в данной части.

## Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение структуры собственности Банка и операционного контроля над ним со стороны АО «Т.С. Зираат Банкасы».

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

### К позитивному рейтинговому действию может привести:

- снижение концентрации кредитного портфеля на крупнейших группах клиентов на фоне уменьшения в нем доли потенциально проблемной задолженности или распространения на потенциально проблемную задолженность поручительств/гарантий со стороны ПО.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение кредитоспособности ПО, в том числе в результате ухудшения экономической ситуации в Турции;

- рост проблемной задолженности в кредитном портфеле Банка;
- ухудшение ликвидной позиции.

**Компоненты рейтинга****Оценка собственной кредитоспособности (ОСК):** bbb.**Корректировки:** отсутствуют.**Поддержка:** отсутствует.**Рейтинги выпусков**

Эмиссии в обращении отсутствуют.

**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 рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (30.11.2018).

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Оценка по субфактору «фондирование» повышена на одну ступень в связи с тем, что риски низкой диверсификации обязательств, возникающие в результате высокой доли средств юридических лиц, фактически учтены в оценке концентрации на средствах крупнейших кредиторов (вкладчиков).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО) по МСФО и отчетности «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО), не выявлены.

АКРА не оказывало «ЗИРААТ БАНК (МОСКВА)» (АО) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(C) 2018

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://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](http://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.