

## Рейтинг Банка «Возрождение» (ПАО) повышен до «В+» в связи с его приобретением Банком ВТБ (ПАО) и выведен из списка CreditWatch; прогноз — «Позитивный»

**Ведущий кредитный аналитик:**

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-41-35; [ekaterina.marushkevich@spglobal.com](mailto:ekaterina.marushkevich@spglobal.com)

**Второй контакт:**

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

- 2 октября 2018 г. Банк ВТБ (ПАО) приобрел контрольный пакет акций Банка «Возрождение» (ПАО). В настоящее время мы рассматриваем Банк «Возрождение» (ПАО) как дочернюю компанию, имеющую умеренную стратегическую значимость для Банка ВТБ, и ожидаем, что он будет получать преимущества в силу поддержки, оказываемой материнским банком с более высоким рейтингом.
- Мы также полагаем, что после стабилизации структуры собственности Банк «Возрождение» (ПАО) сможет восстановить свои рыночные позиции в ключевых регионах присутствия.
- В связи с этим мы повышаем долгосрочный рейтинг Банка «Возрождение» (ПАО) с «В» до «В+» и выводим его из списка CreditWatch Developing («рейтинги на пересмотре; ситуация находится в процессе развития»); прогноз изменения рейтинга — «Позитивный».
- Прогноз «Позитивный» по рейтингу Банка «Возрождение» (ПАО) означает, что мы вновь можем повысить рейтинг банка в ближайшие 12 месяцев, если придем к выводу о том, что его значимость для материнской структуры возросла, а

рыночные позиции в ключевых регионах присутствия усилились.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 3 октября 2018 г. — S&P Global Ratings повысило долгосрочный кредитный рейтинг эмитента российского Банка «Возрождение» (ПАО) с «В» до «В+» и вывело его из списка CreditWatch Developing («рейтинги на пересмотре; ситуация находится в процессе развития»), куда он был помещен 19 июня 2018 г. Прогноз по рейтингам — «Позитивный».

Одновременно мы подтвердили краткосрочный кредитный рейтинг эмитента Банка «Возрождение» (ПАО) на уровне «В».

Рейтинговое действие последовало за приобретением Банком ВТБ (ПАО) контрольного пакета акций Банка «Возрождение» (ПАО). В настоящее время мы считаем Банк «Возрождение» (ПАО) дочерней организацией Банка ВТБ (ПАО), имеющей умеренную стратегическую значимость. Мы ожидаем, что позитивное влияние на показатели банка будет оказывать текущая косвенная или прямая поддержка со стороны более сильной финансовой группы, доступ к ИТ-инфраструктуре группы и опыт управленческой команды.

Мы также отмечаем вероятность дальнейшего увеличения поддержки со стороны группы по мере того, как стратегия развития Банка «Возрождение» (ПАО) будет приводиться в соответствие стратегии группы. Традиционно Банк «Возрождение» (ПАО) имел хорошие позиции в социально значимой Московской области, и мы считаем их укрепление одной из важных задач для Банка ВТБ (ПАО). Мы полагаем, что стабилизация структуры собственности позволит Банку «Возрождение» (ПАО) вновь привлечь крупных клиентов, которые вывели свои средства из банка в затянувшийся период неопределенности в отношении акционерной структуры с конца 2017 г.

Мы по-прежнему оцениваем характеристики собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile — SACP) Банка «Возрождение» (ПАО) на уровне «b». Эта оценка отражает наши ожидания того, что банк восстановит свои прочные позиции в Московской области, характеризующейся высоким уровнем благосостояния населения, которые несколько ухудшились в стрессовый для банка период, обусловленный неопределенностью в отношении структуры собственности. По состоянию на 1 сентября 2018 г. рыночная доля Банка «Возрождение» (ПАО) составила 6,0% розничных кредитов и 6,5% розничных депозитов клиентов в Московской области.

По нашим прогнозам, в ближайшие 12 месяцев давление на коэффициенты достаточности капитала Банка «Возрождение» (ПАО) после возобновления активного кредитования под управлением нового собственника может привести к росту активов, взвешенных с учетом риска, превышающему прирост капитала за счет капитализации прибыли. Мы ожидаем, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital – RAC), составит 4,1-4,3% – при условии, что рост портфеля кредитов составит 10-15%, банк не получит новых вливаний капитала и не будет выплачивать дивиденды в ближайшие два года. Мы полагаем, что Банк «Возрождение» (ПАО) сохранит качество активов на уровне, сравнимом с показателями сопоставимых российских банков. Согласно отчетности по состоянию на 30 июня 2018 г. проблемные кредиты банка (просроченные более чем на 90 дней) составляли 6,1% портфеля кредитов в соответствии со стандартами МСФО, что существенно ниже среднего показателя по банковскому сектору (8-10%, оценка). В настоящее время, по нашим оценкам, объем кредитов компаниям, связанным с бывшими собственниками, братьями Ананьевыми, составляет примерно 2,7% совокупных кредитов (по сравнению приблизительно с 4,1% в середине 2018 г.).

Мы ожидаем, что Банк «Возрождение» (ПАО) будет поддерживать достаточные запасы ликвидности. По состоянию на 1 сентября 2018 г. высоколиквидные активы, включая денежные средства и инструменты денежного рынка, а также ликвидные ценные бумаги (без учета заложенных в рамках операций РЕПО) составляли около 24% совокупных активов; на ту же дату широкий показатель ликвидных активов (нетто) покрывал краткосрочные депозиты клиентов на 66%. Эти показатели оцениваются нами как достаточно высокие в сравнении с аналогичными показателями сопоставимых банков.

Прогноз «Позитивный» отражает вероятность того, что мы можем повысить рейтинги банка в ближайшие 12 месяцев, если его стратегическая значимость для нового собственника – Банка ВТБ (ПАО) – возрастет вследствие успешной стратегической, операционной и организационной интеграции в деятельность группы. Кроме того, мы можем предпринять позитивное рейтинговое действие, если собственная кредитоспособность Банка «Возрождение» (ПАО) улучшится благодаря значительному укреплению бизнес-позиции и расширению клиентской базы в Московской области.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам Банка «Возрождение» (ПАО) на «Стабильный», если придем к выводу о том, что Банку ВТБ (ПАО) не удалось добиться интеграции приобретенного банка в деятельность группы и укрепить его рыночные позиции. Пересмотр прогноза или даже понижение рейтингов могут быть

вызваны непредвиденным давлением на показатели собственной кредитоспособности банка в связи с отсутствием поддержки со стороны группы, а также более агрессивной практикой кредитования и ужесточением стратегии управления капиталом или ликвидностью.

#### КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

##### КРИТЕРИИ

- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Методология присвоения рейтингов группе организаций // 19 ноября 2013 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.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

##### СТАТЬИ

- Рейтинг Банка «Возрождение» перемещен из списка CreditWatch Neg в список CreditWatch Dev в связи с возможным приобретением контрольного пакета акций Банком ВТБ // 19 июня 2018 г.
- Рейтинги Банка ВТБ (ПАО) повышены до «BBB-/A-3» после аналогичного рейтингового действия в отношении Российской Федерации; прогноз — «Стабильный» // 6 марта 2018 г.

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

#### Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; [FIG\\_Europe@spglobal.com](mailto:FIG_Europe@spglobal.com)

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com). Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2018. 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](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) и [www.globalcreditportal.com](http://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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).