

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «АВТО ФИНАНС БАНК» НА УРОВНЕ АА(RU), ПРОГНОЗ «ПОЗИТИВНЫЙ», И ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ АА(RU)

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Управляющий директор — руководитель
группы рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 93

valeriy.piven@acra-ratings.ru

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135

ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «Авто Финанс Банк» (далее — Авто Финанс Банк, Банк) определяется устойчивым бизнес-профилем, сильными оценками достаточности капитала и риск-профиля при адекватной позиции по фондированию и ликвидности. Умеренное влияние потенциальной внешней поддержки на кредитный рейтинг Банка отражает, с одной стороны, кредитоспособность структуры, которая может выступить источником такой поддержки, а с другой — степень интеграции Авто Финанс Банка с данной структурой, а также роль Банка в реализации стратегии этой структуры.

Сохранение «Позитивного» прогноза по кредитному рейтингу Банка отражает мнение АКРА о том, что по мере возобновления роста рынка автокредитования в условиях смягчения денежно-кредитной политики наращивание объемов бизнеса Банка будет способствовать укреплению его конкурентных позиций, в том числе благодаря операционному взаимодействию между Авто Финанс Банком и крупнейшим национальным автопроизводителем, что станет фактором, положительно влияющим на кредитоспособность Банка.

Авто Финанс Банк — средний по размеру активов и капитала банк. Бизнес Банка сосредоточен на выдаче автокредитов физическим лицам, финансировании автопроизводителей и автодилеров ряда автомобильных брендов.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Бизнес-профиль оценивается как устойчивый. Кредитная организация входит в число 50 крупнейших банков России по величине собственных средств. Авто Финанс Банк продолжает наращивать портфель розничных кредитов, но при этом сократил объем корпоративного кредитного портфеля. Дальнейшее развитие предусматривает продолжение активной работы с российскими автопроизводителями и общий рост основного бизнеса. Операционный доход по-прежнему оценивается как достаточно стабильный, наблюдается повышенная концентрация на отдельных источниках его формирования. Значение индекса Херфиндаля — Хиршмана по итогам первой половины 2025 года составило около 0,47 (поступления почти полностью сформированы процентным доходом по операциям кредитования). Организационная структура Авто Финанс Банка и опыт управленческого персонала, по оценкам Агентства, позволяют эффективно выполнять основные функции Банка и соответствуют принимаемым им рискам.

АКРА сохраняет сильную оценку достаточности капитала, несмотря на снижение уровня регуляторных нормативов с момента предыдущего рейтингового действия. Значение норматива Н1.2 на 01.09.2025 составляло 16,22% (25,23% на 01.09.2024). Снижение норматива объясняется как быстрым ростом портфеля во втором полугодии 2024 года, так и влиянием макропруденциальных надбавок. При этом текущий запас прочности по нормативам позволяет Банку в рамках проведенного АКРА стресс-теста выдерживать существенный рост кредитного риска без нарушения нормативов. Банк сохраняет устойчивую рентабельность (значение RoE по итогам первого полугодия текущего года составило 14,9%), оценка способности к генерации капитала, учитывающая среди прочего дивидендные выплаты, демонстрирует некоторую тенденцию к снижению. Прибыльность операций поддерживается относительно высоким уровнем операционной эффективности (среднее значение СТИ за 2022–2024 годы составило 31,4%, среднее значение NIM за аналогичный период превысило 7%).

Риск-профиль оценивается как сильный. Для Авто Финанс Банка характерна качественная система риск-менеджмента, которая основана на принципах независимости в принятии внутрибанковских решений и контроля со стороны акционера, а также отличается высокими стандартами андеррайтинга, прозрачностью и понятностью процесса управления рисками и регулярным усовершенствованием риск-методик. При этом АКРА отмечает некоторый рост объема кредитов, отнесенных к Стадии 3 по МСФО, что обуславливает умеренный рост их доли в кредитном портфеле. Быстрый рост активов во втором полугодии 2024 года ограничил влияние увеличения объема проблемных требований на оценку качества портфеля. В то же время на фоне общего замедления темпов роста рынка автокредитования в первой половине 2025 года рост портфеля составил менее 1,5%. АКРА отмечает сохранение заинтересованности Банка к дальнейшему наращиванию кредитного портфеля, однако считает, что реализация этих планов в значительной мере будет зависеть от общего состояния рынка и от сохранения мер государственного стимулирования развития легкового автомобилестроения. Вследствие быстрого роста розничного портфеля произошло снижение концентрации кредитного риска. Так, доля десяти крупнейших групп связанных заемщиков по итогам первого полугодия текущего года составила 7,86% против 11,67% на конец 2024 года. Основной объем выданных ссуд приходится на автокредиты физическим лицам, оставшаяся часть — на финансирование автодилеров.

Адекватная позиция Банка по фондированию и ликвидности. Авто Финанс Банк обладает высокой способностью выполнять обязательства на горизонте 90 дней, учитывая существенный профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовых сценариях АКРА. Дисбалансов на длительных сроках не отмечается (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, оценивается как сильный). Значения регуляторных нормативов ликвидности выполняются Банком с запасом: на 01.09.2025 нормативы мгновенной ликвидности (Н2) и текущей ликвидности (Н3) составляли 523,41 и 121,01% соответственно.

Оценивая структуру фондирования, АКРА отмечает быстрый рост доли средств физических лиц, которая по итогам первых шести месяцев 2025 года достигла 20%. Благодаря этому концентрация ресурсной базы на средствах крупнейших кредиторов (вкладчиков) снизилась. При этом основную долю обязательств формируют средства юридических лиц — свыше 30%. Несмотря на сокращение доли оптового фондирования в 2025 году, АКРА не ожидает развития данной тенденции в случае реализации планов Банка по быстрому росту кредитного портфеля. С учетом этого диверсификация Банка по источникам фондирования по-прежнему оценивается как удовлетворительная.

Умеренное влияние потенциальной поддержки на кредитный рейтинг Банка обусловлено, с одной стороны, кредитоспособностью структуры, которая может выступить источником такой поддержки, а с другой — степенью интеграции Авто Финанс Банка и данной структуры, а также ролью Банка в реализации ее стратегии.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение структуры акционерного контроля и системы корпоративного управления;
- дальнейшая адаптация бизнес-модели Банка к изменившейся операционной среде и развитие в рамках утвержденной новой стратегии;
- усиление позиций Банка как основного игрока на рынке автокредитования с целью приобретения новых автомобилей;
- сильная достаточность капитала на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Позитивный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- существенное укрепление рыночных позиций Банка в результате устойчивого наращивания масштабов деятельности при адекватности и успешной реализации стратегических планов, а также при сохранении существующего профиля рисков;
- устойчивое развитие тенденции к сокращению концентрации ресурсной базы;
- существенное усиление роли Банка в контексте развития структуры, являющейся потенциальным источником экстраординарной поддержки.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- увеличение объема и/или доли проблемных кредитов в ссудном портфеле Банка;
- существенный рост концентрации на кредиторах и/или источниках фондирования;
- значительное ухудшение показателей достаточности капитала (снижение норматива Н1.2 ниже 12%);
- снижение возможности оказания Банку экстраординарной поддержки со стороны структуры, являющейся потенциальным источником ее предоставления.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **a+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: плюс две ступени к ОСК.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Облигации АО «Авто Финанс Банк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-001Р-10 (RU000A105HN1), срок погашения — 01.12.2025, объем эмиссии — 7 млрд руб., — **AA(RU)**.

Облигации АО «Авто Финанс Банк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-001Р-11 (RU000A107HR8), срок погашения — 24.12.2026, объем эмиссии — 7 млрд руб., — **AA(RU)**.

Облигации АО «Авто Финанс Банк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-001Р-12 (RU000A108RP9), срок погашения — 18.06.2027, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA(RU)**.

Облигации АО «Авто Финанс Банк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-001Р-13 (RU000A109KY4), срок погашения — 17.09.2027, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA(RU).

Обоснование кредитного рейтинга. Облигационные выпуски Авто Финанс Банка, по мнению Агентства, имеют статус старшего необеспеченного долга, кредитный рейтинг которого соответствует кредитному рейтингу Банка — AA(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги АО «Авто Финанс Банк» и облигационным выпускам АО «Авто Финанс Банк» (ISIN RU000A105HN1, RU000A107HR8, RU000A108RP9, RU000A109KY4) были присвоены на основе следующих методологий: Методология присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации для расчета ОСК и определения кредитного рейтинга АО «Авто Финанс Банк» по национальной шкале для Российской Федерации и прогноза по нему; Методология присвоения кредитных рейтингов с учетом внешней поддержки для оценки факторов внешнего влияния; Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации для определения кредитного рейтинга облигационных выпусков по национальной шкале для Российской Федерации; Основные понятия, используемые Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности, для обеспечения системного применения методологий АКРА, а также моделей и ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса документов.

Впервые кредитный рейтинг АО «Авто Финанс Банк» и кредитные рейтинги выпусков облигаций АО «Авто Финанс Банк» (ISIN RU000A105HN1, RU000A107HR8, RU000A108RP9, RU000A109KY4) были опубликованы АКРА 02.03.2017, 28.11.2022, 28.12.2023, 20.06.2024 и 20.09.2024 соответственно.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «Авто Финанс Банк», а также кредитных рейтингов облигаций АО «Авто Финанс Банк» (ISIN RU000A105HN1, RU000A107HR8, RU000A108RP9, RU000A109KY4) ожидается в течение одного года.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных АО «Авто Финанс Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Авто Финанс Банк» по МСФО на 30.06.2025 и отчетности АО «Авто Финанс Банк», составленной в соответствии с требованиями Банка России на 01.07.2025. Кредитные рейтинги являются запрошенными, АО «Авто Финанс Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало АО «Авто Финанс Банк» дополнительных услуг в течение года, предшествующего рейтинговому действию.

Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
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 представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условиях «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 считут 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.