

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «АВТО ФИНАНС БАНК» НА УРОВНЕ AA(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ», И ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ AA(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 и данной структуры, а также роль Банка в реализации стратегии этой структуры.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу Авто Финанс Банка на «Позитивный» отражает мнение АКРА о том, что дальнейший рост 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. В рамках реализации стратегии развития в 2024 году Банк активно наращивал портфель кредитных требований как к юридическим, так и к физическим лицам, в результате чего его объем превысил показатели начала 2022 года. Дальнейшее развитие предусматривает продолжение активной работы с российскими автопроизводителями и общий рост основного бизнеса. Операционный доход по-прежнему оценивается как достаточно стабильный, однако наблюдается повышенная концентрация на отдельных источниках его формирования. Организационная структура Авто Финанс Банка и опыт управленческого персонала, по оценкам Агентства, позволяют эффективно выполнять основные функции Банка и соответствуют принимаемым им рискам.

Сильная оценка достаточности капитала обусловлена тем, что показатели достаточности поддерживаются на уровнях, значительно превышающих минимально допустимые (норматив достаточности основного капитала Н1.2 на 01.09.2024 составил 25,234%). Это

позволяет Банку в рамках проведенного АКРА стресс-теста выдерживать существенный рост кредитного риска без нарушения нормативов. Банк сохраняет стабильно высокую способность к генерации капитала и высокую операционную эффективность. Несмотря на ожидаемое наращивание кредитного портфеля в ближайшие годы, АКРА считает, что капитализация Банка будет сохраняться на высоком уровне.

Риск-профиль оценивается как сильный. Для Авто Финанс Банка характерна качественная система риск-менеджмента, которая основана на принципе 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. АКРА отмечает стабильное качество кредитного портфеля Банка (доля кредитов, отнесенных к стадии 3 по МСФО, не превышает 5%), однако при этом обращает внимание на некоторый рост объема кредитов, отнесенных к стадии 2. Агентство отмечает значительный рост кредитного портфеля Авто Финанс Банка с момента предыдущего рейтингового действия, что связано с восстановлением бизнеса Банка. При этом АКРА ожидает, что в ближайшие 12 месяцев темпы роста рынка автокредитования будут снижаться. Основная часть выданных ссуд приходится на автокредиты физическим лицам, остальная часть — на финансирование автодилеров. Стратегия Банка предполагает наращивание розничного портфеля. Уровень концентрации на десяти крупнейших заемщиках оценивается как невысокий.

Адекватная позиция Банка по фондированию и ликвидности. Авто Финанс Банк обладает высокой способностью исполнять обязательства на горизонте 90 дней, учитывая существенный профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом 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 01.09.2024 нормативы мгновенной ликвидности (Н2) и текущей ликвидности (Н3) составили 326,838 и 153,775% соответственно.

АКРА отмечает увеличение объема средств, привлеченных от корпоративных клиентов, что обусловило рост концентрации на крупнейших кредиторах (вкладчиках), однако данное увеличение снижает концентрацию на отдельных источниках ресурсной базы. 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;
- 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): **а+**.

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-001P-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-001P-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-001P-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-001P-13 (RU000A109KY4), срок погашения — 17.09.2027, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA(RU)**.

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

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги АО «Авто Финанс Банк» и облигационных выпусков АО «Авто Финанс Банк» (ISIN RU000A105HN1, RU000A107HR8, RU000A108RP9 и RU000A109KY4) были

присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), [Методологии присвоения кредитных рейтингов с учетом внешней поддержки и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «Авто Финанс Банк» и кредитные рейтинги выпусков облигаций АО «Авто Финанс Банк» (ISIN RU000A105HN1, RU000A107HR8, RU000A108RP9 и 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 и RU000A109KY4) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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 и отчетности АО «Авто Финанс Банк», составленной в соответствии с требованиями Банка России. 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.

Решение о подтверждении кредитного рейтинга АО «Авто Финанс Банк» на уровне AA(RU) и изменении прогноза по кредитному рейтингу Банка на «Позитивный», а также о подтверждении кредитных рейтингов выпусков облигаций Банка на уровне AA(RU) принято на повторном заседании рейтингового комитета с учетом рассмотрения АКРА мотивированной апелляции рейтингуемого лица на решение рейтингового комитета о подтверждении кредитного рейтинга АО «Авто Финанс Банк» на уровне AA(RU) и изменении прогноза по кредитному рейтингу Банка на «Позитивный», а также о подтверждении кредитных рейтингов выпусков облигаций Банка на уровне AA(RU). Уровень кредитного рейтинга и прогноз по кредитному рейтингу Банка, а также уровень кредитного рейтинга облигаций Банка по результатам рассмотрения мотивированной апелляции не изменились.

АКРА оказывало АО «Авто Финанс Банк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский 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 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 предпринимаяют 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.