

10 августа 2018

Ведущие аналитики:

Александр Проклов, директор
+7 (495) 139-0343
alexander.proklov@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [ИНГ БАНК \(ЕВРАЗИЯ\) АО](#) (далее — Банк) обусловлен сильным бизнес-профилем, сильной позицией по достаточности капитала, адекватным риск-профилем (несмотря на высокую концентрацию кредитного портфеля) и сильной позицией по ликвидности. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая вероятность поддержки со стороны материнской структуры — ING Bank N.V. (далее — материнский банк, поддерживающая организация, ПО).

ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО является 100%-ным дочерним банком ING Bank N.V., который входит в ING Group (далее — Группа), одну из крупнейших финансовых структур Европы, осуществляющую деятельность более чем в 40 странах; штаб-квартира ING Group находится в Амстердаме. Банк специализируется на кредитовании крупных и крупнейших российских предприятий из числа «голубых фишек», а также на операциях с производными финансовыми инструментами.

Бизнес-профиль Банка (а) отражает его сравнительно высокие позиции в банковской системе России: по состоянию на 01.07.2018 ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО занимал 27-е место по капиталу и 45-е — по активам среди российских банков. Функционирование Банка как дочернего банка ING Bank N.V. в дивизионе ING Wholesale Banking позволяет ему привлекать качественных российских и международных клиентов, часть которых работает одновременно как с российским, так и материнским банками. Вместе с тем Банк не стремится к географической экспансии и к значительному расширению бизнеса в новых для себя нишах.

Бизнес Банка характеризуется сравнительно высоким уровнем диверсификации: по итогам 2017 года индекс Херфиндаля — Хиршмана, используемый АКРА для оценки диверсификации операционного дохода, находился на уровне 0,20. Вместе с тем АКРА учитывает определенную волатильность операционного дохода, обусловленную бизнес-моделью Банка. Стратегия Банка является частью стратегии ING Group и предусматривает продолжение органического роста корпоративного кредитования в сочетании с консервативным подходом к принятию рисков.

АКРА оценивает достаточность капитала Банка как сильную. Показатель достаточности основного капитала Банка по РСБУ (Н1.2) находился на уровне 21,8% на 01.07.2018. Согласно стресс-тесту АКРА, это обеспечивает устойчивую способность к абсорбции кредитных рисков на горизонте 12–18 месяцев. Показатель достаточности общего капитала (Н1.0) составлял на указанную дату 29,4%.

Коэффициент усредненной генерации капитала за счет прибыли (КУГК, рассчитывается за вычетом дивидендных выплат) за период с 2013 по 2017 год составил 45 б. п., что отражает дивидендную политику ING Group по отношению к Банку. В целом политика управления достаточностью капитала Банка реализуется в рамках политики Группы.

Риск-профиль Банка характеризуется как «адекватный» благодаря сочетанию хорошего качества ссудного портфеля и портфеля ценных бумаг. Согласно данным отчетности по МСФО, на 01.01.2018 Банк не имел обесцененных или просроченных кредитов, что является традиционной для него ситуацией и отражает адекватную политику управления рисками, которая предполагает кредитование компаний с высоким кредитным качеством.

В оценке риск-профиля АКРА также учитывает высокую концентрацию кредитного портфеля на кредитовании крупнейших групп связанных заемщиков, однако данный фактор смягчается хорошим кредитным качеством упомянутых предприятий.

Фактор «Фондирование и ликвидность» оценивается как «адекватный», что обусловлено профицитом позиции Банка по краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА, устойчивой позицией по долгосрочной ликвидности, а также независимостью от регуляторного фондирования.

Основными факторами сильной позиции по ликвидности являются высококачественный портфель долговых ценных бумаг, а также доступ Банка к существенному объему регуляторного фондирования в случае необходимости. Кроме того, Банк на постоянной основе располагает значительной по объему возобновляемой кредитной линией со стороны поддерживающей организации. Вместе с тем в своей оценке качества фондирования АКРА учитывает существующую концентрацию на средствах крупных корпоративных клиентов.

В рейтинге Банка АКРА учитывает высокую вероятность оказания поддержки со стороны материнского банка. Наше мнение основывается на очень сильных связях Банка с поддерживающей организацией ввиду стратегической значимости российского рынка для ING Group, глубокой операционной интеграции ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) и ПО, наличия прямой постоянной поддержки Банка со стороны ПО посредством предоставления гарантий под часть кредитов, выдаваемых Банком, а также возобновляемой кредитной линии.

Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия ING Bank N.V. как поддерживающей организации относительно уровня странового риска России определена АКРА как сильная. Кредитоспособность ПО также оценивается АКРА как сильная. В соответствии с [Методологией анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), АКРА оценивает вероятность поддержки как высокую, в связи с чем кредитный рейтинг Банка определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

Ключевые допущения

- достаточность капитала Банка (норматив Н1.2) не ниже 12% на горизонте 12–18 месяцев;
- уровень кредитов, просроченных более чем на 90 дней, не выше 5% на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение качества управления рисками, существенный рост доли проблемных кредитов в ссудном портфеле;
- значительное ухудшение показателей достаточности капитала и собственной способности Банка к его генерации.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): аа.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

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.](#)

Впервые кредитный рейтинг ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО был опубликован АКРА 10.08.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (09.08.2018).

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

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО, не выявлены.

АКРА оказывало ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2018

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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.

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 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.