

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ТОЙОТА БАНК» НА УРОВНЕ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКА ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ AAA(RU)

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

СУРЕН АСАТУРОВ

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

АКРА подтвердило кредитный рейтинг **Акционерного общества «Тойота Банк»** (далее — Тойота Банк, Банк) на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный», и кредитный рейтинг выпуска облигаций Банка (ISIN RU000A104L36) — на уровне AAA(RU).

Кредитный рейтинг Банка обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Тойота Банк сохраняет умеренно высокую оценку собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду удовлетворительной оценки бизнес-профиля, сильной позиции по достаточности капитала, сильной оценки риск-профиля и адекватной позиции по фондированию и ликвидности.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны акционера. По мнению АКРА, при необходимости материнская структура может предоставить Банку долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, учитывая следующие факторы:

- масштаб деятельности и кредитоспособность материнской структуры существенно превышают масштаб деятельности и собственную кредитоспособность Тойота Банка, при этом материнская структура располагает достаточными ресурсами для оказания Банку своевременной поддержки;
- Банк является важным элементом системы поддержания клиентской базы продукции Toyota на местном рынке;
- материнская структура обладает полным стратегическим и операционным контролем над Банком (определяет корпоративные процедуры и стандарты риск-менеджмента, применяемые в Банке с учетом требований российского законодательства);
- Банк и материнская структура функционируют под одним брендом, поэтому банкротство Банка может отразиться на материнской структуре.

При этом Агентство учитывает, что материнская структура функционирует в юрисдикции, отличной от юрисдикции присутствия Банка, что ставит возможность оказания поддержки в зависимость от свободы движения капитала между странами. Кроме того, прекращение деятельности Банка или его деконсолидация окажет умеренное влияние на основные направления бизнеса материнской структуры, а негативные последствия для нее будут ограниченными и устранимыми.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля (bbb-) отражает относительно высокое качество корпоративного управления, стратегия оценивается на уровне сопоставимых банков. Стратегия развития Тойота Банка сосредоточена на выдаче автокредитов физическим лицам на покупку автомобилей различных марок и кредитов автодилерам. Заемщики с финансовым положением выше среднего формируют высокую долю в клиентской базе Банка, что позволяет ему стабильно демонстрировать прибыльность операций при довольно низком уровне кредитного риска.

Оценка бизнес-профиля ограничена кэптивным характером бизнеса и его относительно небольшим масштабом ввиду того, что Банк сосредоточен на выдаче автокредитов, в сравнении с аналогичными кредитными организациями, предлагающими клиентам более широкий спектр банковских услуг.

Сильная позиция по достаточности капитала обусловлена соблюдением регуляторных нормативов со значительным запасом (норматив Н1.2 был равен 36,44% на 01.07.2024) и устойчивой способностью Банка к генерации капитала благодаря стабильно получаемой им прибыли. Проведенное по методологии АКРА стресс-тестирование показало, что Банк способен выдержать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. без нарушения норматива Н1.2. Тойота Банк также поддерживает операционную эффективность на уровне показателей сопоставимых банков.

Сильная оценка риск-профиля Банка отражает адекватное качество ссудного портфеля при его относительно низкой концентрации. Доля проблемной задолженности на 01.07.2024 остается сравнительно низкой. Подавляющая часть кредитного портфеля представлена залоговыми автокредитами физическим лицам, а небольшую долю в портфеле занимают кредиты автодилерам, также обеспеченные залогом. Банк поддерживает адекватное качество системы управления рисками.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Банк имеет профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) Банка соответствует сильной оценке.

Основой ресурсной базы Банка являются средства юридических лиц и межбанковские кредиты. Субфактор фондирования оценивается с учетом повышенной концентрации ресурсной базы Банка на средствах десяти крупнейших корпоративных клиентов и крупнейшего клиента, представленного компанией, входящей в материнскую структуру.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение текущей модели развития и высокого качества кредитного портфеля;
- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны материнской структуры;
- достаточность капитала 1-го уровня (Н1.2) выше 12% на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение заинтересованности материнской структуры в развитии бизнеса на территории Российской Федерации с использованием кредитования покупателей автомобилей через дочерний банк;
- возникновение факторов, ведущих к потере материнской структурой возможности оказывать Банку поддержку в виде капитала или ликвидности;
- значительное снижение качества кредитного портфеля.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: АКРА полагает, что в случае необходимости материнская структура сможет предоставить Банку экстраординарную поддержку в виде капитала и/или ликвидности. С учетом поддержки кредитный рейтинг Банка установлен на уровне AAA(RU).

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Акционерное общество «Тойота Банк», серия БО-001P-05 (ISIN RU000A104L36), срок погашения — 27.02.2025, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Обоснование. Эмиссия является старшим необеспеченным долгом Тойота Банка. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает данные облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу Тойота Банка — AAA(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги Акционерного общества «Тойота Банк» и облигационного выпуска Акционерного общества «Тойота Банк» (RU000A104L36) 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](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Оценка кредитоспособности материнской структуры произведена на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по международной шкале](#), [Методологии сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальнымшкалам АКРА](#), а также [Методологии присвоения кредитных рейтингов суверенным эмитентам по международной шкале](#).

Впервые кредитные рейтинги Акционерного общества «Тойота Банк» и облигационного выпуска Акционерного общества «Тойота Банк» (RU000A104L36) были опубликованы АКРА 13.10.2017 и 25.02.2022 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Акционерного общества «Тойота Банк» и кредитного рейтинга облигационного выпуска Акционерного общества «Тойота Банк» (RU000A104L36) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных Акционерным обществом «Тойота Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Акционерного общества «Тойота Банк» по МСФО, отчетности Акционерного общества «Тойота Банк», составленной в соответствии с требованиями Банка России. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Акционерное общество «Тойота 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 оказывало Акционерному обществу «Тойота 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 Гнездииковский 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.