

НКР подтвердило кредитные рейтинги МТС-Банка и его облигаций на уровне A.ru

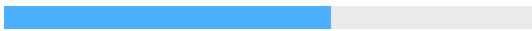
Структура рейтинга ПАО «МТС-Банк»

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК ПАО «МТС-Банк»

Риски концентрации



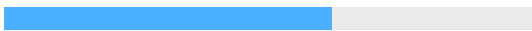
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «МТС-Банк» (далее — «МТС-Банк», «банк») на уровне A.ru со стабильным прогнозом.

Одновременно с этим кредитные рейтинги двух выпусков биржевых облигаций банка (RU000A1051U1; RU000A107456) подтверждены на уровне A.ru.

Резюме

- МТС-Банк продолжает укреплять позиции в сегменте потребительского кредитования, но сохраняет ограниченную диверсификацию бизнеса.
- Активный рост кредитования привёл к устойчивому снижению достаточности капитала в 2023 году и росту склонности к риску, а также снижению запаса ликвидных активов.
- Одновременно с этим банк существенно улучшил показатели рентабельности в прошлом году, и НКР ожидает их сохранения на высоком уровне.
- Агентство по-прежнему оценивает акционерные риски как низкие, качество управления и стратегии — как адекватное.
- Кредитный рейтинг присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в связи с учётом возможной экстраординарной поддержки со стороны акционера.
- Выпуски биржевых облигаций имеют статус старшего необеспеченного долга, по ним не предусмотрены корректировки за субординацию и обеспечение; кредитные рейтинги выпусков биржевых облигаций соответствуют кредитному рейтингу «МТС-Банка» — A.ru.

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «МТС-Банк» (лицензия Банка России 2268) специализируется на необеспеченном кредитовании физических лиц в сегментах потребительских кредитов и кредитных карт, на которые приходится около 90% кредитного портфеля. В корпоративном сегменте банк ориентируется на развитие факторингового бизнеса, в том числе за счёт конвертации в него части кредитного портфеля, а также на выдачу банковских гарантий в сегменте госзаказа (44-ФЗ).

Кредитные рейтинги НКР присвоены двум выпускам биржевых облигаций банка.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Растущие рыночные позиции, ограниченная диверсификация бизнеса

Оценка рыночных позиций обусловлена умеренными объёмами бизнеса МТС-Банка в масштабах российской банковской системы: банк входит в топ-30 по величине активов и капиталу. Одновременно с этим наблюдается устойчивое укрепление позиций благодаря высоким темпам роста розничного кредитования: за 11 месяцев 2023 года его объёмы выросли на 30%, тогда как активы прибавили 23%, что приблизило МТС-Банк к началу третьей десятки в рэнкинге российских банков по активам на 01.12.2023 г. НКР ожидает дальнейшего улучшения оценки рыночных позиций, учитывая прогнозируемое на 2024 год поддержание темпов роста кредитования выше рынка.

Стратегия МТС-Банка предполагает сохранение необеспеченного потребительского кредитования в качестве основного направления деятельности. Одновременно с этим банк активно наращивает портфель факторинга (двукратный рост с начала 2023 года) и направление банковских гарантий (трёхкратный рост). Банк не планирует увеличивать корпоративный кредитный портфель.

Ориентация на потребительское кредитование по-прежнему ограничивает оценку диверсификации бизнеса по активам: за 9 месяцев 2023 года индекс Херфиндаля – Хиршмана составил 0,5. Диверсификация по операционному доходу оценивается как умеренная. При этом высокая доля розничного кредитования обуславливает низкую концентрацию на контрагентах. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля оценивается как высокая.

Снижение достаточности капитала, улучшение рентабельности, умеренная склонность к риску

Ускорение кредитования в 2023 году привело к существенному уменьшению буфера капитала, сформированного в 2022 году. По состоянию на 01.12.2023 г. Н1.0 составлял 11,2%, Н1.1 – 8,4%, Н1.2 – 9,2%. При этом тенденция к снижению нормативов сохранится и в 2024 году, учитывая планы по темпам роста ключевого направления. В связи с этим НКР ожидает дальнейшего снижения оценки достаточности капитала.

Одновременно с этим в 2023 году банк существенно улучшил показатели рентабельности. За 12 месяцев, завершившихся 30.09.2023 г., рентабельность капитала ROE по РСБУ составила 23%, показатель по МСФО был несколько ниже. НКР ожидает сохранения высокой рентабельности в текущем году на фоне высокой маржинальности бизнеса и невысокого соотношения расходов и доходов.

Рост кредитного портфеля сопровождался дальнейшим увеличением объема кредитов с высоким уровнем показателя долговой нагрузки, что нашло отражение в оценке склонности к риску.

Снижение оценок фондирования и ликвидности

Ускорение кредитования в 2023 году, как и ожидало НКР ранее, привело к заметному снижению объёма ликвидных активов, что негативно отразилось на оценках фондирования и ликвидности.

Основу фондирования МТС-Банка продолжают формировать средства физических лиц, что обеспечивает достаточный уровень диверсификации по рыночным кредиторам. Однако снижение запаса ликвидных активов привело к ухудшению покрытия средств крупнейшего кредитора и десяти крупнейших кредиторов (без учёта

средств акционера и аффилированных с ним структур, для которых банк является расчётным центром). Кроме того, отмечается достаточно высокая стоимость фондирования. НКР применило понижающую корректировку с учётом умеренной доли средств крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция по ликвидности тоже ухудшилась в результате снижения покрытия ликвидными активами совокупных обязательных и обязательств до 30 дней. Отношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств оценивается на адекватном уровне.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления

НКР оценивает риски текущей акционерной структуры как низкие с учётом прозрачности бизнеса акционера.

Качество управления и стратегии банка признаются адекватными. Корпоративное управление соответствует масштабам и специфике бизнеса и предполагает достаточно высокий уровень контроля со стороны материнской структуры. Система риск-менеджмента учитывает лучшие практики, а также обеспечивает эффективное управление рисками в сегменте потребительского кредитования. Действующая бизнес-модель МТС-Банка демонстрирует устойчивость к экономическим спадам, вместе с тем с учётом ограниченной истории прибыльной деятельности её эффективность пока невозможно оценить в полной мере. НКР положительно оценивает планы банка по наращиванию доли комиссионных доходов, прежде всего, в сегменте транзакционных карточных продуктов для физических лиц. Одновременно с этим стратегия банка по опережающему росту розничного кредитования относительно капитала оценивается агентством как относительно рискованная.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

НКР полагает, что уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение МТС-Банка. Сравнительный

анализ банков сопоставимых масштабов и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стрест-тестирование капитала и ликвидности также не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Кредитный рейтинг МТС-Банка учитывает вероятность предоставления экстраординарной поддержки, в качестве поддерживающего лица рассматривается основной акционер. Применение фактора экстраординарной поддержки обусловлено растущей стратегической значимостью банка для группы и учитывает объём финансовых вливаний в его капитал за последние несколько лет. По мнению НКР, акционер обладает умеренным финансовым ресурсом для осуществления поддержки. Репутационные риски для акционера в случае дефолта МТС-Банка оцениваются как умеренно высокие.

По мнению НКР, сочетание указанных факторов обуславливает высокую вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный рейтинг банка присвоен на 3 ступени выше его ОСК — на уровне A.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести заметное улучшение запаса капитала, снижение склонности к риску, улучшение оценок фондирования и ликвидности, а также рост вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ухудшение показателей достаточности капитала, склонности к риску и рентабельности, а также снижение вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

РЕЙТИНГУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

Серия	001P-02	001P-03
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-02-02268-B-001P	4B02-03-02268-B-001P
ISIN	RU000A1051U1	RU000A107456
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг
Объем выпуска ценных бумаг	7 000 000 000 руб.	10 000 000 000 руб.
Дата погашения	01.08.2025 г.	21.10.2026 г.
Ставка купона	9,55%	1-й – 15,37%, со 2-го по 13-й – RUONIA + 2,20 п. п.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «МТС-Банк» и выпуском его облигаций использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#), [Методология присвоения кредитных рейтингов долговым обязательствам](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитные рейтинги присвоены по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО «МТС-Банк» был впервые опубликован 01.02.2021 г.

Кредитный рейтинг выпуска биржевых облигаций ПАО «МТС-Банк» серии 001P-02 (RU000A1051U1) был впервые опубликован 05.08.2022 г., серии 001P-03 (RU000A107456) – 23.10.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО «МТС-Банк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО «МТС-Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «МТС-Банк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «МТС-Банк» зафиксировано не было.

© 2024 ООО «НКР».

Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).