

# НКР подтвердило кредитный рейтинг МТС-Банка на уровне A.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	+ 3 уровня
Кредитный рейтинг	<b>A.ru</b>
Прогноз	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

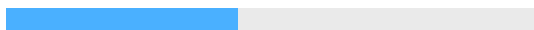
### Бизнес-профиль



### Капитал, прибыль и активы



### Фондирование и ликвидность



### 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.

## Резюме

- Рост рыночных позиций в сегменте розничного кредитования положительно влияет на оценку бизнес-профиля, но ограничивает оценку диверсификации.
- Банк демонстрирует существенное повышение рентабельности, запас капитала оценивается как средний, склонность к риску остаётся умеренной.
- Отмечается удовлетворительный запас ликвидных активов и приемлемая диверсификация фондирования.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, качество управления и стратегии – как приемлемое.
- Кредитный рейтинг присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в связи с учётом возможной экстраординарной поддержки со стороны ПАО «МТС».

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО «МТС-Банк» (лицензия Банка России 2268) специализируется на необеспеченном кредитовании физических лиц, на потребительские кредиты и кредитные карты приходилось около 70% активов и 85% кредитного портфеля на 30.09.2021 г. Основной акционер банка с долей в 99,99% – ПАО «МТС» (далее – «МТС»), крупнейшим конечным бенефициаром которого является Владимир Евтушенков (через ПАО АФК «Система»).

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 31.12.2020 г.	12 мес. по 30.09.2021 г.
Активы	216,8	258,5
Капитал	34,2	50,7
Чистая прибыль	0,8	6,0
Чистая процентная маржа (NIM)	8,5%	8,7%
Расходы / доходы (CTI)	51,3%	45,8%
Стоимость риска (CoR)	7,0%	5,4%
Достаточность основного капитала (H1.2)	10,0%	9,7%
Рентабельность капитала (ROE)	2,5%	15,2%

Источники: консолидированная отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**  
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

**Дмитрий Рышков**  
dmitrii.ryshkov@ratings.ru

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

#### Улучшающиеся рыночные позиции и ограниченная диверсификация бизнеса

Оценка рыночных позиций обусловлена умеренными объёмами бизнеса МТС-Банка в масштабах российской банковской системы: по состоянию на 01.11.2021 г. он занимал 31-е место по величине активов и 29-е место по капиталу. При этом банк заметно улучшил позиции в ключевом сегменте благодаря опережающему росту кредитного портфеля в сегменте необеспеченного кредитования и поднялся за последние 12 месяцев с 7-го на 4-е место среди розничных банков по размеру кредитного портфеля физических лиц. Стратегия МТС-Банка предполагает сохранение необеспеченного потребительского кредитования в качестве основного направления деятельности и подержание темпов роста в 2022 году выше рынка.

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).

Активное наращивание розничного кредитования привело к снижению оценки диверсификации бизнеса по активам: за 9 месяцев 2021 года индекс Херфиндаля – Хиршмана составил 0,5 (0,28 годом ранее). Одновременно с этим концентрация на контрагентах оценивается как умеренная: крупнейшая риск-позиция (без учёта риск-позиций с наивысшей оценкой кредитного качества) составила в среднем около 17% за 12 месяцев, завершившихся 31.10.2021 г. В оценке диверсификации также учтены риски активного роста розничного кредитного портфеля (более 60% с начала 2021 года).

#### Средний запас капитала, умеренная склонность к риску и высокая рентабельность

Банк сохраняет комфортный запас капитала по нормативу Н1.0 с учётом регулятивных надбавок: среднее значение Н1.0 за 12 месяцев, завершившихся 31.10.2021 г., – 13,0%. Одновременно

с этим более уязвимы показатели Н1.1 и Н1.2 (8,5% и 10,1% соответственно), превышение над нормативным уровнем с надбавками по-прежнему меньше 2 процентных пунктов (п. п.). Позиция по капиталу остаётся под давлением из-за достаточно высоких темпов роста бизнеса. Вместе с тем ожидаемое увеличение собственных средств за счёт средств акционера и бессрочного субординированного займа в 2022 году поддержит запас капитала, одновременно улучшив его структуру. НКР учитывает, что в 2021 году акционер дважды докапитализировал банк на общую сумму более 11 млрд руб. Корректировка резервов по результатам проведённого НКР анализа крупнейших риск-позиций составила менее 1% регулятивного капитала (7% годом ранее), скорректированные нормативы достаточности капитала оцениваются как высокие.

Склонность к риску остается умеренной: проблемные и рискованные активы по методологии НКР составили около 70% суммы капитала и резервов по состоянию на 01.11.2021 г. Основной объём указанных активов приходится на просроченную задолженность по кредитам, а также на розничные кредиты с высоким уровнем показателя долговой нагрузки (ПДН). Отмечается отсутствие роста просроченной задолженности с начала 2021 года, что частично обусловлено реализацией проблемных активов в течение года.

Банк в 2021 году заметно улучшил показатели рентабельности. Годом ранее рентабельность снижалась, поскольку на фоне пандемии COVID-19 качество кредитного портфеля физлиц ухудшилось во втором квартале, что привело к заметному росту отчислений в резервы под кредитные убытки, в результате чего в апреле–июне 2020 года МТС-Банк получил чистый убыток в размере 1,52 млрд руб. Однако уже во второй половине года прибыль полностью перекрыла квартальный убыток. Дальнейшее расширение масштабов бизнеса позволило существенно улучшить показатели рентабельности: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., ROE составила 15,2% против 1,8% годом ранее. Мы прогнозируем сохранение достигнутых показателей рентабельности МТС-Банка, учитывая ожидаемые темпы роста бизнеса и текущую стоимость риска.

### Приемлемые ликвидность и структура фондирования

Основу фондирования МТС-Банка формируют средства физических лиц: за 10 месяцев 2021 года на них приходилось в среднем 55% обязательств (65% годом ранее), что обеспечивает достаточный уровень диверсификации по рыночным кредитам. Вместе с тем банк активно привлекал средства страховых компаний, что привело к росту концентрации на крупнейшем кредиторе и снижению уровня покрытия данных средств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью: на 01.11.2021 г. превышение составило 3,3 раза (более 8 раз годом ранее). При оценке структуры фондирования НКР не учитывает средства аффилированных структур, включая компании группы МТС, для которых банк является расчётным центром.

Позиция по ликвидности оценивается как удовлетворительная. НКР отмечает, что существенный прирост ресурсной базы при сохранении прежнего уровня ликвидных активов привёл к ухудшению отдельных показателей ликвидности, оцениваемых в рамках методологии НКР, в прошлом году. В частности, покрытие ликвидными активами и дополнительной ликвидностью совокупных обязательств без учёта субординированных займов и средств аффилированных структур составило около 30% против 38% годом ранее. Соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств составило на 01.11.2021 г. 40% (48% на 01.11.2020 г.), а покрытие ликвидными активами обязательств до 30 дней – 47% (69% на 01.11.2020 г.). При этом банк поддерживает нормативы ликвидности со значительным запасом. Итоговая оценка ликвидности учитывает заметный (более 100% капитала) разрыв ликвидности на горизонте от 1 года до 5 лет в связи с высокой долей долгосрочных кредитов физическим лицам.

### Низкие акционерные риски и приемлемое качество управления и стратегии

НКР оценивает риски текущей акционерной структуры как низкие с учётом прозрачности бизнеса ПАО «МТС» и ПАО АФК «Система» (обе компании являются публичными).

Качество управления и стратегии банка признаются приемлемыми. Корпоративное управление соответствует масштабам и специфике бизнеса и предполагает достаточно высокий уровень контроля со стороны материнской структуры. Одновременно с этим действующая бизнес-модель банка ещё не прошла экономический цикл полностью, и с учётом ограниченной истории прибыльной деятельности её эффективность пока невозможно оценить в полной мере. По мнению НКР, системе управления рисками также предстоит пройти проверку временем на фоне активного наращивания необеспеченного потребительского кредитования.

### 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. Стресс-тестирование капитала и ликвидности, учитывающее в том числе влияние пандемии COVID-19, 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 – ПАО «МТС». Применение фактора экстраординарной поддержки обусловлено растущей стратегической значимостью банка для группы МТС и учитывает объём финансовых вливаний в его капитал за последние несколько лет.

Стратегия развития предполагает существенное расширение роли банка в формировании операционной прибыли группы МТС, в том числе за счёт усиления интеграции между ними. НКР полагает, что в условиях ограниченного потенциала роста телекоммуникационного бизнеса

монетизация существующей абонентской базы за счёт расширения спектра предлагаемых финансовых услуг станет одним из долгосрочных приоритетов развития группы. Одновременно банк останется одним из ключевых расчётных центров для МТС и её дочерних компаний.

По мнению НКР, акционер обладает достаточным финансовым ресурсом для осуществления поддержки с учётом масштабов бизнеса МТС-Банка и высокого уровня собственной кредитоспособности ПАО «МТС» (кредитный рейтинг НКР на уровне AAA.ru). В силу единого бренда репутационные риски в случае дефолта дочернего банка оцениваются как 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 А.гу.

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее укрепление рыночных позиций, снижение склонности к риску, заметное улучшение позиции по капиталу и ликвидности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ослабление рыночных позиций, существенное снижение запаса капитала и падение рентабельности, в том числе в случае роста стоимости риска, заметное уменьшение запаса ликвидных активов либо ухудшение диверсификации фондирования.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «МТС-Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#) и [Общие принципы оценки экстраординарной поддержки](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО «МТС-Банк» был впервые опубликован 01.02.2021 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 определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО «МТС-Банк» зафиксировано не было.

© 2022 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 предоставленной 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](#).