

НКР присвоило ПАО «Совкомбанк» кредитный рейтинг AA-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	а
Рег-анализ ²	—
Стресс-тест	—
ОСК	а.ru
Экстраординарная поддержка	+2 уровня
Кредитный рейтинг	AA-.ru
Прогноз	стабильный

¹ БОСК — базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max

Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО «Совкомбанк» (далее — Совкомбанк, банк) кредитный рейтинг AA-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с умеренно высокой диверсификацией бизнеса.
- Умеренный запас капитала поддерживается сильными показателями рентабельности и низкой склонностью к риску.
- Удовлетворительный запас ликвидных активов частично балансируется диверсифицированным фондированием.
- Банк характеризуется адекватным управлением и отсутствием значимых акционерных рисков.
- Кредитный рейтинг присвоен на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК), поскольку масштабы деятельности банка позволяют учесть возможность экстраординарной поддержки в силу системной значимости.

Информация о рейтингуемом лице

Совкомбанк (лицензия Банка России 963) — универсальный банк федерального масштаба, один из лидеров российского банковского сектора. Специализируется на корпоративном кредитовании, (включая малый и средний бизнес — МСБ), выдаче гарантий, а также на операциях с ценными бумагами, при этом активно развивает потребительское направление: карты рассрочки и залоговое кредитование (ипотека, автокредиты). Является головной организацией банковской группы, включающей факторинговый, лизинговый и инвестиционный бизнесы. Периметр консолидации также включает АО АКБ «Экспресс-Волга», проходящее процедуру финансового оздоровления.

Ключевые финансовые показатели Совкомбанка по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2018 г.	9 мес. 2019 г.
Чистые активы	967	1003
Капитал	114	133
Чистая прибыль	17,5	21,9
Чистая процентная маржа (NIM)	6,5%	6,7%
Расходы / доходы (CTI)	54%	46%
Стоимость риска (CoR)	2,3%	1,5%
Достаточность основного капитала (Tier-1)	13,8%	15,5%
Рентабельность капитала (ROE) ³	17,3%	19,6%

³ За 12 месяцев по 30.09.2019 г.

Источники: консолидированная отчётность банка; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК (а)

Высокая оценка бизнес-профиля

На текущий момент банк устойчиво входит в топ-15 по активам и капиталу (12-е место по активам и 13-е по капиталу на 01.11.2019 г.), а также по объёму вкладов физических лиц. За последние 5 лет масштабы бизнеса заметно выросли благодаря интеграции ряда специализированных банков, что позволило диверсифицировать активы и укрепить позиции в автокредитовании, кредитовании МСБ и выдаче гарантий. НКР ожидает сохранения рыночных позиций Совкомбанка в ближайшие 12 месяцев: активное расширение розничного кредитования способно компенсировать слабый рост корпоративного портфеля, при этом крупные приобретения не планируются.

Бизнес в значительной степени диверсифицирован по сегментам (индекс Херфиндала – Хиршмана, рассчитанный на данных по МСФО за 9 месяцев 2019 г., составил 12% по операционному доходу и 16% по активам). Однако совокупная оценка диверсификации ограничена повышенной концентрацией на крупнейшей риск-позиции: в последние 2 года на неё без учёта вложений с наивысшей оценкой кредитного качества приходится в среднем 22% регулятивного капитала. Масштабы связанного кредитования ограничены компаниями, входящими в группу Совкомбанка, и в совокупности не превышают 20% капитала.

Умеренный запас капитала, высокая рентабельность, низкая склонность к риску

Совкомбанк поддерживает умеренный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: за последние 12 месяцев среднее значение $H1.0 = 12,4\%$; $H1.1 = 9,4\%$; $H1.2 = 10,2\%$. При этом склонность банка к риску оценивается как низкая. Доля проблемных и рискованных активов составляет около 30% регулятивного капитала. Доля кредитов стадии 3 и приобретённых или созданных кредитно-обесцененных активов по МСФО 9 составила 2,6%, без учёта списаний – 3,7%. По результатам углублённого анализа НКР не менее чем 50 крупнейших риск-позиций корректировка резервов не превышает 5% регулятивного капитала, а скорректированные нормативы достаточности капитала оцениваются как высокие относительно банков сопоставимого масштаба.

Совкомбанк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности и по международным, и по российским стандартам. За 24 месяца, завершившиеся 30.09.2019 г., средняя ROE составила 19,2%, средняя рентабельность активов (ROA) – 2,4% (по МСФО). Мы ожидаем умеренного увеличения стоимости риска в ближайшие 12 месяцев в сегменте потребительского кредитования (прежде всего, карт рассрочки) по мере «вызревания» портфелей, однако текущий уровень рентабельности обеспечивает существенный запас капитала даже с учётом возрастающих рисков.

Диверсифицированное фондирование в сочетании с умеренной ликвидностью

Структура фондирования Совкомбанка сбалансирована: значительный уровень покрытия средств крупнейших кредиторов ликвидными активами (более 200% на 01.11.2019 г.) сочетается с исторически невысокой долей таких средств в обязательствах. В структуре средств населения преобладают вклады менее 1,4 млн руб. (включая возмещение Агентства по страхованию вкладов, АСВ), что обеспечивает дополнительную устойчивость.

Оценку фактора ограничивает умеренный запас ликвидности. За последние 12 месяцев среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам составило около 28% (без учёта средств АСВ, субординированного займа и долгосрочного кредита дочернего банка АО АКБ «Экспресс-Волга»), а отношение ликвидных активов к обязательствам до 30 дней – 55%. Возможное включение банка в список системно значимых кредитных организаций Банка России может позитивно отразиться на запасе ликвидных средств для целей выполнения норматива краткосрочной ликвидности, вместе с тем может усилиться давление на рентабельность бизнеса.

Адекватное качество системы управления и стратегии, отсутствие акционерных рисков

Система управления Совкомбанка позволяет эффективно выстраивать бизнес-процессы на текущем этапе развития. Агентство позитивно оценивает текущую бизнес-модель, а также успешный опыт интеграции приобретаемых кредитных организаций. Управление ключевыми видами рисков оценивается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении

экономического цикла и стабильно высоких операционных показателей. Стратегия развития понятна и учитывает возможности дальнейших сделок слияния и поглощения, однако объекты таких сделок недостаточно предсказуемы. Агентство отмечает сохраняющуюся концентрацию принятия стратегических управленческих решений.

Структура акционеров является прозрачной, значимые акционерные риски не выявлены.

Результаты применения модификаторов БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса Совкомбанка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Агентство исходит из предпосылки, что дальнейший рост будет носить преимущественно органический характер и не приведёт к заметному усилению конкурентных позиций в сравнении с реер-группой. Возможности конкуренции с крупнейшими госбанками, в том числе в сегментах крупного и среднего бизнеса, классической ипотеке, ограничены стоимостью фондирования и требуемой маржинальностью кредитного портфеля, а опережающий рост в сегментах с более высоким уровнем риска (необеспеченное кредитование, залоговые потребительские кредиты, кредиты МСБ) сопряжён с увеличением стоимости риска и нагрузки на капитал.

Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК: Совкомбанк выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне **a.ru**.

Умеренная вероятность экстраординарной поддержки

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки Совкомбанка со стороны Банка России как умеренную.

По масштабу бизнеса Совкомбанк относится к категории 2 по методологии НКР для кредитных организаций. Последние 2 года банк стабильно входит в топ-15 по активам, капиталу и величине депозитов физических лиц, при этом значительный объём вкладов подпадает под страховое возмещение. Среди клиентов банка высока доля физических лиц, индивидуальных

предпринимателей, МСБ.

Инфраструктурная значимость Совкомбанка оценивается как ограниченная:

- банк на текущий момент не является важной частью национальной или региональной финансовой инфраструктуры либо проводником государственной политики в отдельных отраслях или регионах;
- банк активно привлекает на обслуживание средства Федерального казначейства, региональных и муниципальных органов власти, а также компаний с госучастием в капитале (доля таких средств без учёта АСВ на 01.11.2019 г. составила 9%);
- дефолт банка может привести к ограниченным социально-политическим и репутационным рискам последствиям в рамках национальной банковской системы.

С учётом указанных факторов оценка уровня системной значимости Совкомбанка обуславливает повышение ОСК на 2 уровня. В связи с этим кредитный рейтинг Совкомбанка установлен на уровне **AA-.ru**.

Мы отмечаем, что в случае включения Совкомбанка в список системно значимых кредитных организаций оценка его инфраструктурной значимости может быть изменена с ограниченной на умеренную, однако при неизменном уровне ОСК (**a.ru**) это не приведёт к повышению кредитного рейтинга.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга Совкомбанка может привести существенное укрепление показателей достаточности капитала и ликвидности, а также значимый рост диверсификации по контрагентам, что усилит устойчивость Банка к внешним стресс-факторам.

Кредитный рейтинг банка может быть снижен, если существенное ухудшение экономической конъюнктуры, усиление конкуренции в банковском секторе РФ и (или) смена стратегии банка на более рискованную приведут к падению показателей достаточности капитала в сочетании со снижением уровня рентабельности и увеличением склонности к риску.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» присвоен по национальной рейтинговой шкале в соответствии с [Методологией присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основными понятиями, используемыми Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ПАО «Совкомбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Кредитный рейтинг присвоен на основании данных, предоставленных ПАО «Совкомбанк», и публичной информации. 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».

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного календарного года со дня опубликования настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительных услуг.

© 2019 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.