

НКР подтвердило кредитный рейтинг Совкомбанка на уровне AA-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
ОСК	a.ru
Экстраординарная поддержка	+ 2 уровня
Кредитный рейтинг	AA-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



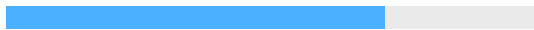
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» (далее – «Совкомбанк», «банк») на уровне AA-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с умеренно высокой диверсификацией бизнеса.
- Адекватный запас капитала усиливается стабильно высокой рентабельностью и низкой склонностью к риску.
- Невысокий запас ликвидных активов частично балансируется диверсифицированным фондированием.
- Банк характеризуется адекватной системой управления и отсутствием значимых акционерных рисков.
- Кредитный рейтинг присвоен на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости Совкомбанка.

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «Совкомбанк» (лицензия Банка России 963) – системно значимый банк, основные направления деятельности: корпоративное кредитование (включая малый и средний бизнес), выдача гарантий, операции с ценными бумагами и потребительское кредитование (карты рассрочки, ипотека и автокредиты). Является головной организацией банковской группы, включающей страховой, факторинговый, лизинговый и инвестиционный бизнесы.

Крупнейшими конечными бенефициарами банка являются Сергей и Дмитрий Хотимские.

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2019 г.	9 мес. 2020 г.
Чистые активы	1 135	1 566
Капитал	139	170
Чистая прибыль	30	22
Чистая процентная маржа (NIM)	6,1%	6,2%
Расходы / доходы (CTI)	46%	42%
Стоимость риска (CoR)	1,4%	3,1%
Достаточность основного капитала (CET1)	9,8%	13,0%
Рентабельность капитала (ROE)	23,7%	20,4%

Источники: отчётность банка; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные рыночные позиции и умеренно высокая диверсификация

Высокая оценка рыночных позиций Совкомбанка определяется масштабами его бизнеса. Совкомбанк — один из крупнейших частных банков России, занимает 9-е место по активам и 10-е по капиталу на 01.11.2020 г. и стабильно входит в топ-10 по объёму привлечённых средств населения.

В 2020 году бизнес банка рос значительно быстрее рынка: за 9 месяцев объём активов по международным стандартам увеличился на 38%, что усилило позиции Совкомбанка в корпоративном и розничном кредитовании. В октябре Банк России включил Совкомбанк в перечень системно значимых кредитных организаций (СЗКО).

Бизнес банка в значительной степени диверсифицирован по сегментам: индекс Херфиндала — Хиршмана, рассчитанный на данных по МСФО за 9 месяцев 2020 года, составил 12% по операционному доходу и 21% по активам. Одновременно отмечается умеренная диверсификация по контрагентам: на крупнейшую риск-позицию (без учёта вложений с оценкой кредитного качества на уровне AAA) приходилось в среднем 18,5% регулятивного капитала за 12 месяцев, предшествовавших 01.11.2020 г.

Адекватный запас капитала, высокая рентабельность, низкая склонность к риску

Совкомбанк поддерживает адекватный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок для СЗКО: за последние 12 месяцев среднее значение Н1.0 составило 14,2%, Н1.1 — 10,1%, Н1.2 — 11,6%. Корректировка резервов не превышает 5% регулятивного капитала по результатам проведённого НКР анализа не менее 30 крупнейших риск-позиций, скорректированные нормативы достаточности капитала оцениваются как высокие.

Склонность банка к риску оценивается как низкая. Просроченные кредиты и кредиты с повышенным уровнем риска, рассчитанные в соответствии с методологией НКР (оценка кредитного качества ВВ и ниже), составляют около 30% суммы капитала и резервов. По данным МСФО на 01.10.2020 г., доля кредитов стадии 3 и обесцененных на момент приобретения или создания кредитов (ПСКО) составляет 3% кредитного портфеля и 11% капитала и резервов.

Совкомбанк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности как по международным, так и по российским стандартам. Несмотря на убыток от отрицательной переоценки портфеля ценных бумаг, зафиксированный по МСФО в I квартале 2020 года, средняя ROE за 12 месяцев, завершившиеся 30.09.2020 г., осталась высокой — 20,4% против 19,6% годом ранее. В среднесрочной перспективе НКР ожидает сохранения рентабельности на уровне близком к 20%.

Диверсифицированное фондирование, удовлетворительный запас ликвидности

Структура фондирования Совкомбанка сбалансирована: банк характеризуется диверсифицированным фондированием и поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Одновременно наблюдается высокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью: в среднем за 6 месяцев, предшествовавших 01.11.2020 г., превышение более чем в 8 раз для средств крупнейшего кредитора и в 2 раза для 10 крупнейших кредиторов.

Позиция по ликвидности оценивается как удовлетворительная с учётом возможности привлечения дополнительной ликвидности в рамках сделок РЕПО и под залог нерыночных активов. Отмечается некоторое снижение запаса ликвидных активов в сравнении с прошлогодними значениями, что обусловлено опережающим ростом объёма обязательств. За последние 12 месяцев среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам составило около 30% (без учёта средств Агентства по страхова-

нию вкладов и субординированного долга), а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам — 48%. Годом ранее аналогичные показатели в среднем достигали 34% и 55% соответственно. В настоящее время банк вносит изменения в структуру ликвидных активов для соблюдения нормативов ликвидности для СЗКО (Н26 и Н28) по итогам I квартала 2021 года. В связи с этим НКР ожидает улучшения позиции по ликвидности в краткосрочной перспективе.

Адекватное качество управления и отсутствие значимых акционерных рисков

Агентство позитивно оценивает бизнес-модель Совкомбанка, а также успешный опыт интеграции приобретаемых кредитных и иных финансовых организаций.

Управление ключевыми видами рисков оценивается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении экономического цикла. Система управления Совкомбанка позволяет эффективно выстраивать бизнес-процессы на текущем этапе развития. НКР особо отмечает стабильность операционных показателей в период пандемии и экономического спада.

Стратегия развития понятна и учитывает возможности дальнейших сделок слияния и поглощения, хотя объекты таких сделок остаются недостаточно предсказуемы. Агентство обращает внимание на 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. Стресс-тестирование, учитывающее в том числе

влияние пандемии COVID-19, не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

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

По масштабу бизнеса банк относится к категории 2 по методологии НКР для кредитных организаций. Банк входит в топ-10 по активам, капиталу и величине средств физических лиц, при этом значительный объём вкладов подпадает под страховое возмещение.

Инфраструктурная значимость банка оценивается как умеренная, его дефолт может привести к умеренным социально-политическим и репутационным последствиям в рамках национальной банковской системы. Банк входит в перечень СЗКО.

С учётом указанных факторов оценка уровня системной значимости обуславливает умеренно высокую вероятность экстраординарной поддержки. В связи с этим кредитный рейтинг Совкомбанка присвоен на 2 ступени выше его ОСК — на уровне АА-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести заметное увеличение запаса ликвидных активов, а также дальнейшее усиление диверсификации бизнеса.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ослабление показателей рентабельности, снижение запаса капитала, значительный рост склонности к риску, ухудшение структуры фондирования.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «Совкомбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» был впервые опубликован 30.12.2019 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО «Совкомбанк», 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 «Совкомбанк» 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 «Совкомбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Совкомбанк» зафиксировано не было.

© 2020 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](#).