

НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» на уровне AA-.ru, прогноз изменён на неопределённый

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+ 2 уровня
Кредитный рейтинг	AA-.ru
Прогноз	неопределённый

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Дмитрий Рышков
dmitrii.ryshkov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» (далее — «Совкомбанк», «банк») на уровне AA-.ru, прогноз изменён с позитивного на неопределённый.

Неопределённый прогноз означает, что наиболее вероятное направление изменения кредитного рейтинга оценить в настоящее время не представляется возможным, в том числе из-за близости вероятностей различных сценариев.

Резюме

- Изменение прогноза обусловлено ожиданиями НКР относительно вероятного изменения ключевых финансовых показателей банка в контексте текущей трансформации экономики и банковского сектора РФ, а также возможного уточнения оценки экстраординарной поддержки.
- Кредитный рейтинг остаётся на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости Совкомбанка.
- Банк сохраняет сильные рыночные позиции и умеренно высокую диверсификацию бизнеса.
- Запас капитала оценивается как адекватный, склонность к риску — как умеренная.
- Банк стабильно демонстрировал высокие показатели рентабельности, однако в 2022 году НКР ожидает их снижения.
- Удовлетворительный запас ликвидных активов частично балансируется диверсифицированным фондированием.

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «Совкомбанк» (лицензия Банка России 963) — системно значимый банк, основные направления деятельности: розничное кредитование (карты рассрочки, ипотека и автокредиты), корпоративное кредитование (включая малый и средний бизнес) и операции с ценными бумагами. Является головной организацией банковской группы, включающей страховой, факторинговый, лизинговый бизнесы, а также платформу для коммерческих и госзакупок.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 30.09.2020 г.	12 мес. по 30.09.2021 г.
Чистые активы	1 566	1 913
Капитал	170	224
Чистая прибыль	30	59
Чистая процентная маржа (NIM)	6,2%	6,7%
Расходы / доходы (CTI)	41%	40%
Стоимость риска (CoR)	3,1%	2,4%
Достаточность основного капитала (Tier-1)	12,2%	12,6%
Рентабельность капитала (ROE)	20,4%	30,1%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные рыночные позиции и умеренно высокая концентрация бизнеса

Высокая оценка рыночных позиций Совкомбанка определяется масштабами его бизнеса. Совкомбанк – один из крупнейших частных банков России, занимает 9-е место по активам и капиталу на 01.02.2022 г. и стабильно входит в топ-10 по объёму привлечённых средств населения.

НКР отмечает усиление неопределённости относительно темпов роста отдельных направлений бизнеса на фоне международных санкций и резкого ухудшения экономической ситуации. Агентство ожидает заметного торможения кредитования по итогам года, что в сочетании с резким удорожанием фондирования окажет давление на процентную маржу и прибыльность. Вместе с тем успешный опыт прохождения предыдущих экономических спадов может существенно ограничить негативное влияние изменившейся операционной среды.

Бизнес банка в значительной степени диверсифицирован по контрагентам: на крупнейшую риск-позицию приходилось в среднем 16,5% регулятивного капитала за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г. (17,8% годом ранее). Отраслевая диверсификация оценивается НКР как высокая.

НКР отмечает адекватную диверсификацию активов и доходов Совкомбанка.

Адекватный запас капитала, умеренная склонность к риску и снижающаяся рентабельность

Совкомбанк поддерживает адекватный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок для системно значимых кредитных организаций (СЗКО): за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г., среднее значение Н1.0 превышало 13%, Н1.1 – 9%, Н1.2 – 11%.

Значения нормативов достаточности капитала Совкомбанка в настоящее время не в полной

мере отражают влияние переоценки портфеля ценных бумаг, связанной с волатильностью финансовых рынков. НКР учитывает, что Банк России предоставил кредитным организациям возможность до 31 декабря 2022 года отражать в отчётности ценные бумаги по рыночной стоимости на 18 февраля 2022 года. На данный момент в полной мере оценить потенциальное влияние переоценки на прибыль и капитал банка не представляется возможным.

Склонность банка к риску оценивается как умеренная. НКР отмечает рост просроченной задолженности (по РСБУ) на 01.03.2022 г., что обусловлено присоединением ПАО КБ «Восточный». В оценке учтено предоставленное кредитным организациям регулятором право не формировать дополнительные резервы до конца 2022 года в случае реструктуризации кредита либо ухудшения финансового положения заёмщика вследствие санкций.

Совкомбанк стабильно демонстрировал высокие показатели рентабельности как по международным, так и по российским стандартам. Средняя ROE по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., выросла в полтора раза и составила 30,1%, против 20,3% годом ранее.

Вместе с тем НКР ожидает снижения чистой прибыли и рентабельности в 2022 году в связи с резким удорожанием фондирования при одновременном спаде кредитования и ожидаемом росте стоимости риска. При этом сохраняется высокая неопределённость относительно степени влияния данных изменений на уровень собственной кредитоспособности банка.

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, завершившихся 28.02.2022 г., превышение

более чем в 10 раз для средств крупнейшего кредитора и в 2 раза для 10 крупнейших кредиторов.

Итоговая оценка фондирования учитывает относительно высокую стоимость привлечённых средств Совкомбанка. Одновременно с этим отмечается отсутствие негативного влияния на маржинальность бизнеса — NIM по МСФО по итогам 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., составила 6,7% (6,2% годом ранее).

Позиция по ликвидности оценивается как удовлетворительная с учётом возможности привлечения дополнительной ликвидности в рамках сделок РЕПО и под залог нерыночных активов. За последние 12 месяцев среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам составило около 30%, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам — 60%.

НКР принимает во внимание приостановку банком купонных выплат по еврооблигациям, являющихся инструментами капитала разных уровней (дополнительного и добавочного). Приостановка не связана со снижением кредитоспособности Совкомбанка, а носит технический характер: у банка отсутствует доступ к своим иностранным активам и возможность проведения платежей с использованием международной платёжной инфраструктуры. По мнению НКР, Совкомбанк обладает достаточной ликвидностью для осуществления указанных выплат, а российским держателям еврооблигаций банк выплачивает купоны в рублях.

Адекватное качество управления, невысокие акционерные риски

Оценка качества управления обусловлена высокими операционными показателями на протяжении всего экономического цикла, включая период пандемии, а также успешной интеграцией приобретаемых кредитных и иных финансовых организаций, которая позволяет наращивать объёмы бизнеса быстрее рынка

при сохранении низкого уровня кредитных потерь. Управление ключевыми видами рисков оценивается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении экономического цикла. НКР положительно оценивает систему управления ликвидностью и базой фондирования Совкомбанка на фоне роста резкого роста геополитической напряжённости в конце февраля.

Одновременно с этим системе управления предстоит пройти адаптацию к изменившимся условиям, в которых банку будет значительно сложнее демонстрировать прежние темпы роста бизнеса и уровень рентабельности.

Структура акционеров является понятной и прозрачной, значимые риски отсутствуют.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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 не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.г.и.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

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 октября 2020 года.

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

Одновременно с этим НКР не исключает возможность уточнения оценки экстраординарной поддержки в случае повышения уровня системной значимости Совкомбанка, учитывая введенные в отношении банка регуляторные послабления.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга может привести улучшение оценки экстраординарной поддержки при условии, что ОСК не ухудшится, а также существенное увеличение запаса капитала при сохранении умеренной рентабельности по итогам 2022 года.

К снижению кредитного рейтинга может привести существенное падение рентабельности по итогам 2022 года в сочетании с ухудшением оценки достаточности капитала, ростом склонности к риску и неизменной оценкой экстраординарной поддержки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «Совкомбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, 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](#). 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.

© 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 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](#).