

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг АО «Тинькофф Банк» на уровне ruAA-

Москва, 27 июня 2024 г.

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) кредитоспособности [АО «Тинькофф Банк»](#) на уровне ruAA- со стабильным прогнозом.

Статус системно значимой кредитной организации оказывает ключевое позитивное влияние на рейтинг банка, обуславливая очень высокую вероятность его финансовой и административной поддержки со стороны федеральных органов власти в случае необходимости. Рейтинг также обусловлен высокой оценкой рыночных позиций, приемлемыми качеством активов и капитальной позицией, высокой рентабельностью, адекватными ликвидностью и профилем фондирования, а также высоким уровнем корпоративного управления.

АО «Тинькофф Банк» - крупный системно значимый банк, предлагающий полный спектр услуг физическим лицам и МСБ. Кредитная организация ориентирована на дистанционное обслуживание клиентов и является ядром соответствующей экосистемы. Головной офис и 2 дополнительных офиса банка расположены в Москве, 10 дополнительных офисов — в крупных городах РФ. В июне текущего года произошел ребрендинг, в результате которого банк сменил бренд на Т-Банк, смена официального наименования банка ожидается в ближайшие дни.

Обоснование рейтинга

Сильная оценка рыночных позиций и специализации обусловлена лидирующими позициями банка в сегменте кредитных карт, сильной франшизой и высокой диверсификацией бизнеса по доходам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам за 2023 год составил около 0,29). За период с 01.04.2023 по 01.04.2024 банк нарастил розничный кредитный портфель в 1,5 раза, также с целью расширения клиентской базы в рассматриваемом периоде были запущены доставка дебетовых/кредитных карт в новые для банка регионы и проект по исламскому банкингу. Кроме того, в марте 2024 года было объявлено о начале интеграции банка с ПАО РОСБАНК, что может позитивно сказаться на рейтинговой оценке в дальнейшем по мере реализации синергетического эффекта от данных процессов. Доля активов, приходящаяся на связанные с банком стороны, находится на стабильно невысоком уровне.

Приемлемая позиция по капиталу и высокая рентабельность. Реализация планов банка по активизации кредитования обусловила снижение капитальных метрик и постепенное восстановление рентабельности. За период с 01.04.2023 по 01.04.2024 нормативы Н1.0, Н1.1 и Н1.2 снизились соответственно с 16,8%, 11,7% и 15,7% до 11,1%, 7,6% и 10,3%. Буфер абсорбции потенциальных убытков сократился за указанный период с 15,5% до 6,7% активов и внебалансовых обязательств под риском. Поддержку блоку факторов оказывает низкая концентрация бизнеса банка на крупных кредитных рисках (крупные кредитные риски к нетто-активам составили около 4% на 01.04.2024).

Рентабельность балансового капитала по РСБУ по прибыли после налогообложения за период с 01.04.2023 по 01.04.2024 превысила 21% (годом ранее – 12,5%). Соотношение расходов и доходов рассматривается как адекватное: CIR за указанный период составил около 60%. В ближайшем будущем банк не исключает возврата к практике осуществления дивидендных выплат.

Приемлемое качество активов. Основными компонентами активов банка примерно в равных пропорциях являются розничный ссудный портфель и ликвидные инструменты (межбанковские ссуды, портфель высоколиквидных ценных бумаг, денежные средства и их эквиваленты). Совокупно на указанные составляющие приходилось порядка 90% активов банка на 01.04.2024. Согласно данным консолидированной отчетности по МСФО, по состоянию на начало 2024 года около 69% ссудного портфеля ФЛ приходилось в совокупности на кредитные карты и необеспеченные кэш-кредиты. Также банк заметно нарастил портфель по направлению автокредитования и в обеспеченном кредитовании наличными. Доля просроченной задолженности по розничным ссудам на балансе банка остается на адекватном для специализации банка уровне (около 9% на 01.04.2024). Как следствие динамичной кредитной экспансии, доля ссуд, отнесенных к 3 стадии по МСФО, в рассматриваемом периоде показала снижение. Ссудный портфель ЮЛ и ИП, как и годом ранее, составляет незначительную долю активов и частично представлен задолженностью компаний, входящих в одну экосистему с банком.

Адекватная ликвидная позиция и профиль фондирования. Агентство отмечает характерный для банка высокий уровень покрытия ликвидными активами (ЛАТ) привлеченных средств (соотношение ЛАТ и привлеченных средств за исключением бессрочных субординированных инструментов составило около 31% на 01.04.2024), а также значительный потенциал привлечения дополнительной ликвидности посредством сделок РЕПО под залог высоколиквидных ценных бумаг. Кроме того, банк с существенным запасом перевыполняет требования по нормативам ликвидности для системно значимых кредитных организаций. За период с 01.04.2023 по 01.04.2024 объем средств ФЛ и ИП, являющихся основным компонентом ресурсной базы банка, увеличился на 70%. Структура фондирования является диверсифицированной по клиентам (доля 10 крупнейших кредиторов/групп кредиторов составила на 01.04.2024 менее 2% пассивов).

Высокий уровень корпоративного управления и развития внутренней инфраструктуры. Профессиональный опыт и деловая репутация топ-менеджмента банка оцениваются высоко, также на рейтинг позитивно влияет высокий уровень диджитализации клиентских сервисов и развитая внутренняя инфраструктура банка. В ближайшие месяцы ожидается утверждение обновленной стратегии развития кредитной организации и продолжение интеграционных процессов с ПАО РОСБАНК. На горизонте действия рейтинговой оценки банк планирует дальнейшее наращивание ресурсной базы, что позволит увеличивать как кредитный портфель, так и запас ликвидных активов.

Оценка внешнего влияния

Системная значимость банка при его доле в совокупных привлеченных средствах ФЛ и ИП по банковской системе на уровне около 3% по состоянию на 01.04.2024 обусловила установление очень сильного фактора поддержки со стороны органов власти.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг АО «Тинькофф Банк» был впервые опубликован 10.02.2009. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 04.07.2023.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 05.02.2024).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «Тинькофф Банк», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «Тинькофф Банк» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «Тинькофф Банк» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.