

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» на уровне ruAA

Москва, 27 июня 2024 г.

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) кредитоспособности [ПАО «Совкомбанк»](#) на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен сильными рыночными позициями, высоким качеством корпоративного управления, адекватными оценками запаса ликвидности, качества активов и достаточности капитала, а также высокой прибыльностью. Очень сильный фактор поддержки со стороны органов государственной власти отражает высокую вероятность оказания банку экстраординарной финансовой и административной поддержки в случае необходимости (банк является системно значимой кредитной организацией).

ПАО «Совкомбанк» - крупный частный универсальный банк, специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, в т.ч. в сегменте МСП, а также операциях с ценными бумагами. Банк является головной организацией банковской группы, в которую также входят его дочерние организации из сфер страхования, лизинга, факторинга, управления активами, а также финтех-компании.

Обоснование рейтинга

Сильные рыночные позиции обусловлены 9-м местом по активам в банковском секторе РФ на 01.05.2024 и обширной сетью присутствия. Банк представлен в 79 регионах России, а его сеть насчитывает более 2 тыс. офисов. Диверсификация бизнеса по направлениям деятельности оценивается как высокая: индекс Херфиндаля-Хиршмана по активам за 12 месяцев существенно не изменился и на 01.04.2024 составил 0,25. Розничный и корпоративный кредитные портфели банка за период с 01.04.2023 по 01.04.2024 показали сильную положительную динамику, увеличившись на 36% и 30% соответственно. По оценке банка, количество активных клиентов увеличилось за тот же период на 50% и составило 9,5 млн (с учетом Хоум Банка). Доля активов, приходящаяся на связанные стороны, за вычетом рисков на ключевые дочерние компании составила 14,1% собственных средств на 01.04.2024, что рассматривается как низкий уровень.

Адекватная капитализация и высокая рентабельность. Норматив достаточности капитала Н1.0 снизился с 12,5% на 01.04.2023 до 11,5% на 01.04.2024 на фоне роста активов под риском. По итогам 1кв2024 буфер абсорбции потенциальных убытков составил 4,7% активов и внебалансовых обязательств банка под риском, что рассматривается как низкий уровень. Поддержку оценке по-прежнему оказывает низкая концентрация крупных кредитных рисков. Рентабельность балансового капитала за 12 месяцев, завершившиеся 01.04.2024, составила около 25% по РСБУ на фоне сильной чистой процентной маржи (4,6% за тот же период) и умеренных операционных расходов (CIR составил 42%). Согласно данным консолидированной отчетности по МСФО, рентабельность капитала за

указанный период достигла 41%, что отчасти было обусловлено эффектом от выгодной покупки Хоум Банка. Мы ожидаем, что планируемая в ближайшей перспективе выплата дивидендов за 2023 год может оказать давление на капитальные нормативы, однако, это давление будет частично нивелировано за счет перераспределения капитала в рамках финансовой группы и возможного дополнительного размещения акций.

Адекватное качество активов. Ссудный портфель без учета МБК, который составлял 62% нетто-активов на 01.04.2024, был представлен практически в равных частях кредитованием ЮЛ и ФЛ. Мы отмечаем более высокую долю проблемных активов в розничном портфеле. На 01.04.2024 кредиты ФЛ с задолженностью, просроченной свыше 90 дней, составили 7,2%. Ссудная задолженность ЮЛ и ИП, отнесенная к IV и V категориям качества, на ту же дату составляла 3,8%. Уровень резервирования по этим портфелям – 9% и 6% валовой задолженности соответственно – мы оцениваем как адекватный. Розничный кредитный портфель был представлен на 01.04.2024 преимущественно залоговыми продуктами, в то время как обеспеченность корпоративных кредитов оценивается как низкая – залогами (преимущественно автомобилями и оборудованием) было обеспечено лишь порядка четверти ссудного портфеля ЮЛ и ИП. Размещения на МБК (порядка 16% нетто-активов на 01.04.2024) в основном характеризуются высоким качеством, обусловленным кредитным рейтингом ключевых контрагентов на уровне ruAAA по шкале «Эксперт РА». В целом высокая оценка качества портфеля ценных бумаг (также 16% нетто-активов на 01.04.2024) несколько сдерживается заметной долей ценных бумаг без кредитных рейтингов.

Диверсифицированная ресурсная база и адекватная ликвидность. Привлеченные средства по-прежнему характеризуются высокой диверсификацией по источникам и отдельным кредиторам, а также низкой долей облигационных заимствований. Депозитная база представлена в практически равных долях средствами ФЛ и ЮЛ, при этом банк сохраняет сильную ликвидную позицию, несмотря на активный рост кредитования. Ликвидные активы (Лат), составили 30% обязательств на 01.04.2024. Кроме того, банк сохраняет различные опции по получению дополнительного фондирования в виде доступа к российскому облигационному рынку, возможности привлечения депозитов из крупных государственных источников, ликвидности через механизм прямого РЕПО под залог необремененных ценных бумаг, а также привлечения от Банка России под залог нерыночных активов.

Высокий уровень корпоративного управления и стратегического обеспечения подтверждается исторически сильными финансовыми результатами банка, успешным прохождением кризисных периодов и успешной реализацией стратегии роста через выгодное приобретение и эффективную интеграцию банковских и прочих активов. Мы отмечаем большой опыт и сильные профессиональные компетенции управленческой команды банка и его Совета Директоров. Мы ожидаем, что фокус развития банка в ближайшие 12 месяцев будет направлен на сбалансированное развитие в розничном и корпоративном сегментах с приоритетом в развитии залоговых видов кредитования.

Оценка внешнего влияния

Системная значимость банка при его доле в совокупных привлеченных средствах ФЛ и ИП по банковской системе на уровне около 1,6% 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 ПАО «Совкомбанк» был впервые опубликован 28.11.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 05.07.2023.

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, ПАО «Совкомбанк», 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, ПАО «Совкомбанк» 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 оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительные услуги.

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.