

НCR подтвердило кредитный рейтинг Металлинвестбанка на уровне A.ru со стабильным прогнозом

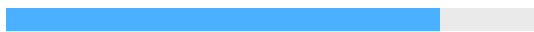
Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+1 уровень
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

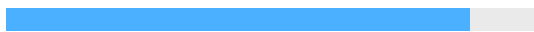
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

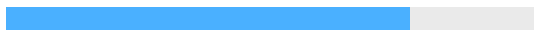
Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



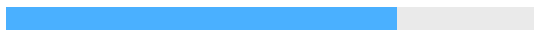
Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НCR подтвердило кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее – «Металлинвестбанк», «банк») на уровне A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Металлинвестбанк сохраняет средние рыночные позиции и умеренно диверсифицированную бизнес-модель.
- Банк выполняет нормативы достаточности капитала с существенным запасом при невысокой склонности к риску.
- НCR учитывает в оценке высокие показатели рентабельности и не ожидает их существенного снижения в среднесрочной перспективе.
- Агентство отмечает диверсификацию фондирования и сильную ликвидную позицию.
- Адекватному качеству управления сопутствуют низкие акционерные риски.
- В результате применения фактора экстраординарной поддержки со стороны акционера кредитный рейтинг присвоен на 1 уровень выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

Информация о рейтингуемом лице

ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (лицензия Банка России 2440) – средний по размеру универсальный банк. Специализируется на кредитовании и факторинговом обслуживании бизнеса, в розничном кредитовании акцент сделан на ипотеку. Заметную долю активов составляют долговые ценные бумаги высокого качества, используемые для управления ликвидностью, преимущественно облигации федерального займа (ОФЗ). В структуре привлечённых средств преобладают средства населения. Банк активно развивает бизнес по предоставлению гарантий.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Софья Остапенко

sofya.ostapenko@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Средние рыночные позиции

Для Металлинвестбанка характерны средние позиции в российской банковской системе: по состоянию на 01.03.2024 г. он занимал 40-е место по активам и 35-е — по капиталу. Банк продолжает активно наращивать кредитный портфель, который за 12 месяцев, закончившихся 31.03.2024 г., прибавил порядка 20%. НКР ожидает, что и в 2024 году темпы роста бизнеса Металлинвестбанка останутся достаточно высокими.

Металлинвестбанк является заметным игроком на рынке факторинга: в 2023 году он находился на 12-м месте по величине портфеля и на 10-м — по объёму выплаченного финансирования.

Умеренная диверсификация бизнеса

Бизнес банка умеренно диверсифицирован. Отмечается некоторое снижение индекса Херфиндала — Хиршмана (НИ) по активам и внебалансовым обязательствам вследствие активного наращивания портфеля гарантий. Для Металлинвестбанка характерна низкая концентрация на крупных риск-позициях, учитывая заметный размер крупных риск-позиций с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне AAA.

Высокая концентрация (более 100% капитала и резервов) активных операций банка на клиентах из сегмента розничной торговли (кредитование и факторинг) компенсируется значительной диверсификацией этой отрасли.

Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное.

НКР ожидает сохранения оценки рисков концентрации, поскольку банк не планирует менять структуру бизнеса в среднесрочной перспективе.

Адекватный запас капитала, высокая рентабельность, невысокая склонность к риску

Банк продолжает поддерживать адекватный запас капитала как по РСБУ, так и по МСФО. Текущие нормативы достаточности капитала превышают регулятивные минимумы с учётом регулятивных надбавок: на 01.03.2024 г. значение Н1.0 равнялось 14%, Н1.1 — 8,9% и Н1.2 — 11,0%.

Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углублённого анализа не менее 30 крупнейших риск-позиций, составляет менее 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала превышают нормативы.

Рентабельность бизнеса остаётся высокой благодаря стабильно растущему кредитному портфелю, а также заметно увеличившемуся объёму комиссий по предоставлению банковских гарантий.

Металлинвестбанк продолжает характеризоваться сравнительно невысокой склонностью к риску. Позитивно оценивается преобладание в кредитном портфеле заёмщиков (принципалов) с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне BBB и выше.

Низкая концентрация фондирования и сильная ликвидная позиция

Концентрация фондирования на крупнейшей группе кредиторов существенно улучшилась относительно прошлого года, но всё ещё подвержена волатильности из-за динамики остатков аффилированных структур, для которых Металлинвестбанк является расчётным центром. В силу этой волатильности НКР не относит такие средства к стабильным источникам фондирования, но учитывает возможность предоставления ликвидности банку аффилированными структурами при оценке вероятности экстраординарной поддержки.

Агентство также принимает во внимание умеренную долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Отмечается высокое покрытие совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества.

Адекватное качество управления и низкие акционерные риски

Система управления соответствует целям развития и специфике бизнеса Металлинвестбанка. Агентство позитивно оценивает стратегию и сложившуюся бизнес-модель, успешный опыт прохождения банком экономических спадов в прошлом. Банк намерен пересмотреть стратегию до конца 2024 года в связи с событиями 2022–2023 годов и значительным ростом бизнеса. НКР отмечает потенциал для улучшения оценки стратегического планирования, если уровень детализации новой стратегии будет достаточно высоким, достижение поставленных задач в указанные сроки — реалистичным, а степень рискованности бизнес-модели будет низкой.

Управление ключевыми видами рисков рассматривается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении экономического цикла и стабильно высоких операционных показателей.

Акционерные риски оцениваются как низкие. Небанковский бизнес ключевого бенефициара достаточно прозрачен для агентства.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение Металлинвестбанка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР учитывает в рейтинговом анализе фактор экстраординарной поддержки Металлинвестбанка крупнейшим конечным бенефициаром. Металлинвестбанк в значительной степени обособлен от небанковских активов бенефициара. Вместе с тем мы полагаем, что с учётом высокой рентабельности банк является значимым для бенефициара активом. Акционер неоднократно оказывал текущую поддержку посредством увеличения капитала и улучшения его структуры. В качестве компании-донора рассматривается крупнейший актив конечного бенефициара — нефинансовая компания.

Сочетание указанных факторов обуславливает умеренную вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный рейтинг Металлинвестбанка подтверждается на одну ступень выше его ОСК — на уровне А.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение диверсификации бизнеса и рыночных позиций, а также рост вероятности поддержки со стороны конечного бенефициара.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ухудшение позиции по фондированию и ликвидности, уменьшение достаточности капитала, снижение показателей рентабельности, заметный рост склонности к риску, снижение вероятности поддержки со стороны конечного бенефициара.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» 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 АКБ «Металлинвестбанк» был впервые опубликован 28.04.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО АКБ «Металлинвестбанк», 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» 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 АКБ «Металлинвестбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).