

НКР присвоило МТС-Банку кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Экстраординарная поддержка	+ 3 уровня
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



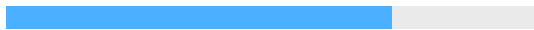
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО «МТС-Банк» (далее – «МТС-Банк», «банк») кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Бизнес-профиль характеризуется умеренными рыночными позициями и ограниченной диверсификацией.
- Банк демонстрирует невысокие показатели рентабельности, что частично компенсируется умеренными запасом капитала и склонностью к риску.
- Банк поддерживает диверсифицированную структуру фондирования без учёта средств аффилированных структур и обладает умеренным запасом ликвидных активов.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, качество управления и стратегии – как приемлемое.
- Кредитный рейтинг присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в результате применения фактора экстраординарной поддержки со стороны ПАО «МТС».

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «МТС-Банк» (лицензия Банка России 2268) специализируется на необеспеченном кредитовании физических лиц, на потребительские кредиты и кредитные карты приходилось около 70% кредитного портфеля на 30.09.2020 г. Кредиты юридическим лицам составляют около 21% портфеля, ещё около 9% формируется ипотечными кредитами.

Основной акционер банка с долей в 99,99% – ПАО «МТС» (далее – «МТС»), крупнейшим конечным бенефициаром которого является Владимир Евтушенков (через ПАО АФК «Система»).

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млн руб. либо %	2019 г.	9 мес. 2020 г.
Чистые активы	179 533	203 019
Капитал	29 041	33 705
Чистая прибыль	1 819	5
Чистая процентная маржа (NIM)	8,6%	8,7%
Расходы / доходы (CTI)	64%	55%
Стоимость риска (CoR)	-4,1%	-7,0%
Достаточность основного капитала (CET1)	9,9%	10,5%
Рентабельность капитала (ROE)	7,7%	1,8%

Источники: консолидированная отчётность банка; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Умеренные рыночные позиции и ограниченная диверсификация бизнеса

Оценка рыночных позиций обусловлена умеренными объёмами бизнеса в масштабах российской банковской системы: по состоянию на 01.12.2020 г. МТС-Банк занимал 39-е место по величине активов и 29-е место по капиталу. При этом он входит в топ-10 крупнейших розничных банков по объёму портфеля кредитов физическим лицам, поднявшись с 9-го места на начало 2020 года до 7-го места на 01.12.2020 г. в результате роста кредитного портфеля, опережающего среднерыночные темпы. Стратегия МТС-Банка предполагает сохранение необеспеченного потребительского кредитования в качестве основного направления деятельности и поддержание темпов роста в 2021 году выше рынка.

В корпоративном сегменте банк ориентируется на развитие факторингового бизнеса, в том числе за счёт конвертации в него части кредитного портфеля, а также на выдачу банковских гарантий в сегменте госзаказа (44-ФЗ).

Диверсификация бизнеса по активам и операционному доходу оценивается как адекватная с учётом невысоких значений индекса Херфиндаля – Хиршмана (0,28 и 0,24 соответственно). Оценку ограничивает концентрация на крупнейшей риск-позиции – около 20% за 12 месяцев, завершившихся 30.11.2020 г. Примерно половина портфеля необеспеченных кредитов физлицам приходится на ссуды сроком свыше 1 года, при этом с начала прошлого года рост портфеля в основном обеспечивали кредиты сроками от 3 до 5 лет.

Средний запас капитала, умеренная склонность к риску и невысокая рентабельность

Банк имеет комфортный запас капитала по нормативу Н1.0 с учётом регулятивных надбавок: среднее значение Н1.0 за 12 месяцев, завершившихся 30.11.2020 г., – 13,6%. Одновременно с этим более уязвимы показатели Н1.1 и Н1.2 (8,5% и 10,4% соответственно), превышение над нормативным уровнем с надбавками по-прежнему меньше 2 процентных пунктов (п. п.). Позиция по капиталу остаётся под давлением достаточно высоких темпов роста бизнеса, вместе с тем планируемое увеличение собственных средств за счёт акционера на 6,3 млрд руб. в 2021 году ожидаемо поддержит запас капитала на приемлемом уровне и одновременно улучшит его структуру. Корректировка резервов по результатам проведённого НКР анализа крупнейших риск-позиций не превышает 7% регулятивного капитала, скорректированные нормативы достаточности капитала оцениваются как высокие.

Склонность к риску признаётся умеренной: проблемные и рискованные активы по методологии НКР составили менее 80% суммы капитала и резервов по состоянию на 01.12.2020 г. Основной объём указанных активов приходится на просроченную задолженность по кредитам, которая с начала 2020 года выросла на 6 млрд руб., при этом наиболее значительный прирост (4 млрд руб.) пришёлся на апрель – период наиболее интенсивных карантинных мер в связи с пандемией COVID-19. На фоне пандемии ухудшение качества затронуло, прежде всего, портфель кредитов физическим лицам. В частности, по данным МСФО, доля кредитов стадии 3 в розничном портфеле выросла с 5,7% на 31.12.2019 г. до 10,2% на 30.09.2020 г.

При этом доля реструктуризаций в указанный период не превышала 2,5% портфеля. Одновременно качество корпоративного портфеля несколько улучшилось: доля кредитов стадии 3 по МСФО в соответствующем портфеле снизилась за тот же период с 13,3% до 11%.

Банк исторически демонстрировал невысокую прибыльность, однако рост бизнеса в 2019 году позволил существенно улучшить показатели рентабельности: ROE по итогам 2019 года составила 7,7%. Вместе с тем в прошлом году отмеченное выше ухудшение кредитного портфеля физлиц привело к заметному росту отчислений в резервы под кредитные убытки, в результате чего во II квартале банк получил чистый убыток в размере 1,46 млрд руб. В III квартале прибыль банка составила 1,2 млрд руб. и практически перекрыла убыток за апрель–июнь, хотя рентабельность в годовом выражении осталась низкой (1,8% за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2020 г). Мы ожидаем улучшения рентабельности бизнеса по мере восстановления экономической активности в стране и наращивания кредитного портфеля МТС-Банка. По предварительным данным, чистая прибыль банка по МСФО за 2020 год составила около 800 млн руб.

Адекватная структура фондирования и приемлемый запас ликвидности

Основу фондирования МТС-Банка формируют средства физических лиц: в 2020 году на них приходится в среднем 65% обязательств, что обеспечивает достаточный уровень диверсификации по рыночным кредиторам. Вместе с тем в качестве крупнейшей группы кредиторов (в среднем 30% обязательств) выступают аффилированные структуры, включая компании группы МТС, для которых банк является расчётным центром. В соответствии с методологией НКР данные средства относятся к стабильным источникам фондирования. Без их учёта покрытие

ликвидными активами средств крупнейшего кредитора (превышение в 8 раз на 01.12.2020 г.) и десяти крупнейших кредиторов (превышение в 4 раза на ту же дату) оценивается как существенное.

Позиция по ликвидности оценивается как приемлемая. Покрытие ликвидными активами и дополнительной ликвидностью совокупных обязательств без учёта субординированных займов составило 37% на 01.12.2020 г. и 45% в среднем за предшествовавшие этой дате 12 месяцев. Соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств поддерживается в среднем на уровне 50%, а покрытие ликвидными активами обязательств до 30 дней – на уровне 77%. Итоговая оценка ликвидности учитывает заметный (более 100% капитала) разрыв ликвидности на горизонте от 1 года до 5 лет в связи с высокой долей долгосрочных кредитов физическим лицам.

Низкие акционерные риски и приемлемое качество управления и стратегии

НКР оценивает риски текущей акционерной структуры как низкие с учётом прозрачности бизнеса ПАО «МТС» и ПАО АФК «Система» (обе компании являются публичными).

Качество управления и стратегии банка признаются приемлемыми. Корпоративное управление соответствует масштабам и специфике бизнеса и предполагает достаточно высокий уровень контроля со стороны материнской структуры. Одновременно с этим действующая бизнес-модель банка ещё не прошла экономический цикл полностью, и с учётом ограниченной истории прибыльной деятельности её эффективность пока невозможно оценить в полной мере. По мнению НКР, системе управления рисками также предстоит пройти проверку временем на фоне планов банка по дальнейшему наращиванию необеспеченного потребительского кредитования в условиях спада реальных доходов населения.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

НКР полагает, что уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение МТС-Банка. Сравнительный анализ банков сопоставимых масштабов и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование капитала и ликвидности, учитывающее в том числе влияние пандемии COVID-19, также не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

В качестве поддерживающего лица рассматривается основной акционер банка – ПАО «МТС». Применение фактора экстраординарной поддержки обусловлено растущей стратегической значимостью банка для группы МТС и учитывает объём финансовых вливаний в его капитал за последние несколько лет.

Стратегия развития предполагает существенное расширение роли банка в формировании операционной прибыли (OIBDA) группы МТС, в том числе за счёт усиления интеграции между кредитной организацией и МТС. НКР полагает, что в условиях ограниченного потенциала роста телекоммуникационного бизнеса монетизация существующей абонентской базы за счёт расширения спектра предлагаемых финансовых

услуг станет одним из приоритетов развития группы МТС в долгосрочной перспективе. Одновременно банк останется одним из ключевых расчётных центров для МТС и её дочерних компаний.

Акционер обладает достаточным финансовым ресурсом для осуществления поддержки с учётом масштабов бизнеса МТС-Банка и высокого уровня собственной кредитоспособности ПАО «МТС» (кредитный рейтинг НКР на уровне AAA.ru). В силу единого бренда репутационные риски в случае дефолта дочернего банка оцениваются как высокие.

Сочетание указанных факторов обуславливает, по мнению НКР, высокую вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный рейтинг банка присвоен на 3 ступени выше его ОСК – на уровне А.гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее укрепление рыночных позиций, улучшение и последующая стабилизация показателей рентабельности по МСФО, снижение уровня проблемных активов на балансе, улучшение позиции по капиталу.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ослабление рыночных позиций, существенное снижение запаса капитала, в том числе в связи с ростом стоимости риска, заметное уменьшение запаса ликвидных активов либо ухудшение диверсификации фондирования.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «МТС-Банк» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО «МТС-Банк», 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 присваивается впервые и является запрошенным, ПАО «МТС-Банк» 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 «МТС-Банк» дополнительных услуг.

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

© 2021 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](#).