

НКР повысило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» с АА-.ru до АА.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a+
ОСК	a+.ru
Внешнее влияние	+2 уровня
Кредитный рейтинг	АА.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Софья Остапенко
sofya.ostapenko@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» (далее — «Совкомбанк», «банк») с АА-.ru до АА.ru; прогноз изменён с позитивного на стабильный.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга Совкомбанка обусловлено улучшением оценки рентабельности и ожиданиями сохранения высокой рентабельности в долгосрочной перспективе, а также повышением оценки качества управления в связи с успешной адаптацией бизнес-модели банка к изменившейся операционной среде.
- Банк сохраняет сильные рыночные позиции и высокую диверсификацию бизнеса.
- Нормативы достаточности капитала банка в 2024 году снизились, при этом НКР ожидает их улучшения до конца текущего года по мере роста регуляторных требований.
- Структура фондирования остаётся диверсифицированной, агентство отмечает некоторое ухудшение позиции по ликвидности.
- Кредитный рейтинг установлен на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости Совкомбанка.

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.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: a+

Сильные рыночные позиции

Высокая оценка рыночных позиций Совкомбанка определяется масштабами его бизнеса как одного из крупнейших частных банков России, входящего в перечень системно значимых кредитных организаций.

По итогам 2024 года активы Совкомбанка по РСБУ выросли на 20%, прежде всего благодаря увеличению объёмов розничного кредитования на 40%.

Совкомбанк работает во всех ключевых сегментах банковского рынка, обладает разветвлённой сетью отделений и значительной клиентской базой. НКР отмечает сильные позиции банка в сегментах обслуживания корпоративных клиентов и розничном кредитовании, особенно в картах рассрочки. Позиции Совкомбанка в розничном кредитовании дополнительно усилились после присоединения ООО «ХКФ Банк».

В оценке рыночных позиций агентство также учитывает универсальный характер бизнеса банковской группы: Совкомбанк через дочерние организации оказывает услуги лизинга, факторинга, страхования, негосударственного пенсионного страхования.

Высокая оценка концентрации бизнеса

Диверсификация бизнеса по контрагентам оценивается как высокая. Отношение крупнейшей риск-позиции и отношение суммы крупных риск-позиций к капиталу, рассчитанные согласно методологии агентства, остаются невысокими.

Агентство отмечает высокую диверсификацию активов и операционного дохода, а также умеренный уровень отраслевой концентрации кредитного портфеля.

Снижение запаса капитала, высокая рентабельность, невысокая склонность к риску

В 2024 году на фоне заметного роста бизнеса Совкомбанка норматив H1.0 снизился на 2 п.п., нормативы H1.1 и H1.2 — более чем на 1 п.п. По состоянию на 01.03.2024 г. H1.0 составил 9,8%, H1.1 и H1.2 — 7,7% и 8,9% соответственно. До конца года банк планирует улучшить нормативы достаточности капитала с целью выполнения растущих регулятивных требований; этому будет способствовать и ожидаемое замедление динамики бизнеса.

Склонность банка к риску продолжает оцениваться как невысокая. НКР отмечает увеличение просроченной задолженности по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2025 г., что обусловлено органическим ростом масштабов бизнеса.

В 2023 году Совкомбанк вернулся к существенной положительной рентабельности капитала: ROE по МСФО составила почти 40% против минус 8,5% в 2022 году. В 2024 году ROE снизилась до 21% (16,7% без учёта разового дохода от выгодного приобретения ООО «ХКФ Банк»), оставшись на высоком уровне согласно методологии НКР. Агентство ожидает сохранения высоких значений рентабельности на долгосрочном горизонте, что стало одним из факторов повышения рейтинга.

Диверсифицированное фондирование, снижение запаса ликвидности

Фондирование Совкомбанка является сбалансированным и диверсифицированным, банк поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Одновременно наблюдается высокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью.

Оценку субфактора ограничивает дальнейший рост стоимости фондирования в 2024 году, что характерно для всей банковской системы

и не мешает банку наращивать чистую процентную маржу, а также кредитовать крупнейший российский бизнес.

Оценка ликвидной позиции банка обусловлена снижением объёма высоколиквидных и ликвидных активов на балансе за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2025 г., в результате чего несколько ухудшилось покрытие обязательств разной срочности. При анализе покрытия НКР учитывает дополнительную ликвидность, которая может быть получена от сделок РЕПО и под залог нерыночных активов.

Улучшение оценок качества управления, низкие акционерные риски

НКР повысило оценки системы корпоративного управления и стратегического планирования банка, что стало одним из факторов повышения кредитного рейтинга.

По мнению НКР, Совкомбанк достаточно успешно адаптировал бизнес-модель к новым условиям ведения бизнеса и изменившейся операционной среде, сохранив высокую рентабельность и укрепив рыночные позиции. Руководство банка намерено продолжить диверсификацию деятельности, в том числе за счёт приобретения активов, комплементарных имеющимся направлениям развития.

Структура акционеров является понятной и прозрачной, значимые риски отсутствуют. Агентство позитивно оценивает публичный статус банка, а также устойчивое увеличение доли акций в свободном обращении (14,2% по состоянию на 31.12.2024 г.).

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+.ru.

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.

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

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение оценок рыночных позиций, достаточности капитала и ликвидности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ослабление рентабельности и достаточности капитала, в том числе из-за роста склонности к риску, а также ухудшение метрик фондирования и ликвидности.

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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчётности 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 «Совкомбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКТ не оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительных услуг.

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

© 2025 ООО «НКТ».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКТ»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКТ» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКТ» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#), получена ООО «НКТ» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКТ» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКТ» 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 «НКТ».

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 «НКТ» 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 «НКТ», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКТ» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКТ»](#), 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 «НКТ» в сети Интернет](#).