

НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» на уровне AA-.ru, прогноз изменён на стабильный

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» (далее — «Совкомбанк», «банк») на уровне AA-.ru, прогноз изменён с неопределённого на стабильный.

Резюме

- Изменение прогноза на стабильный обусловлено ожиданиями НКР относительно высокой вероятности сохранения кредитного рейтинга на горизонте 12 месяцев.
- Банк сохраняет сильные рыночные позиции и высокую диверсификацию бизнеса.
- Агентство отмечает снижение рентабельности и запаса капитала по МСФО в 2022 году, однако ожидает их роста на горизонте 12 месяцев.
- Нормативы достаточности капитала по РСБУ выполняются с запасом, склонность к риску оценивается как умеренная.
- Удовлетворительный запас ликвидных активов частично балансируется диверсифицированным фондированием.
- Акционерные риски рассматриваются как невысокие; качество управления оценивается как адекватное.
- Кредитный рейтинг остаётся 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: а

Сильные рыночные позиции

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

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.

Внешние санкции ослабили позиции банка по некоторым направлениям, однако НКР ожидает наращивания его рыночных позиций на горизонте 12 месяцев за счёт прироста объёмов как розничного, так и корпоративного бизнеса.

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.

Кредитный портфель, активы и операционный доход Совкомбанка характеризуются значительной отраслевой диверсификацией.

Снижение прибыли и запаса капитала, умеренная склонность к риску

Агентство отмечает снижение запаса капитала банка, рассчитанного в соответствии с МСФО, в 2022 году, что было связано с отрицательной динамикой рентабельности. Сокращение чистой процентной маржи, рост стоимости риска, убытки от операций с иностранной валютой оказали наиболее заметное давление на финансовый результат банка.

Вместе с тем, по мнению НКР, наиболее негативные проявления волатильности операционной среды уже нашли отражение в финансовом результате по МСФО, поэтому мы ожидаем снижения стоимости риска, роста чистой процентной маржи и, соответственно, существенного улучшения рентабельности по МСФО и РСБУ уже в текущем году. Так, по итогам I квартала 2023 года прибыль банка по РСБУ превысила результат за весь 2022 год.

Совкомбанк продолжает выполнять нормативы достаточности капитала с учётом всех необходимых надбавок. НКР отмечает, что банк уже не использует большую часть послаблений, которые Банк России предоставил кредитным организациям.

Склонность банка к риску оценивается как умеренная. НКР отмечает незначительное увеличение (на 6% при росте портфеля на 9%) просроченной задолженности по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2023 г.

Диверсифицированное фондирование, удовлетворительный запас 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 заметный рост стоимости фондирования в 2022 году, однако такая ситуация была характерна для банковской системы в целом. В среднесрочной перспективе НКР ожидает улучшения оценки этого показателя, если денежно-кредитные условия не ухудшатся.

Оценка ликвидной позиции банка объясняется умеренными показателями покрытия совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью, обязательств до востребования — высоколиквидными активами, текущих обязательств — ликвидными активами.

При анализе покрытия НКР учитывает дополнительную ликвидность, которая может быть получена от сделок РЕПО и под залог нерыночных активов.

Адекватное качество управления, невысокие акционерные риски

До 2022 года Совкомбанк стабильно демонстрировал высокие операционные показатели на протяжении всего экономического цикла, включая период пандемии, а также успешно интегрировал приобретаемые кредитные и иные финансовые организации, что позволило наращивать объёмы бизнеса быстрее рынка. Вместе с тем в прошлом году бизнес-модель банка столкнулась с существенным санкционным давлением, и теперь системе управления Совкомбанка предстоит адаптироваться к новым условиям, в которых бизнесу, по мнению НКР, будет сложнее демонстрировать темпы роста выше рынка и значительный уровень рентабельности.

Структура акционеров является понятной и прозрачной, значимые риски отсутствуют.

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 a.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 AA-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести существенный рост рентабельности и достаточности капитала при увеличении запаса капитала при сохранении склонности к риску.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза может привести сохранение отрицательной динамики рентабельности по итогам 2023 года в сочетании с ухудшением диверсификации бизнеса и роста склонности к риску.

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».

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 календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительных услуг.

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

© 2023 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](#).