

НКР подтвердило кредитные рейтинги МТС-Банка и его облигаций на уровне A.ru

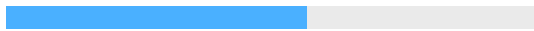
Структура рейтинга

| | |
|--------------------------|-------------------|
| БОСК ¹ | bbb |
| ОСК | bbb.ru |
| Внешнее влияние | + 3 уровня |
| 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 НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «МТС-Банк» (далее – «МТС-Банк», «банк») на уровне A.ru со стабильным прогнозом.

Одновременно с этим кредитные рейтинги двух выпусков биржевых облигаций банка (RU000A1034T9; RU000A1051U1) подтверждены на уровне A.ru.

Резюме

- Рост в сегменте розничного кредитования продолжает улучшать оценку рыночных позиций, но ограничивает оценку диверсификации бизнеса.
- В первом полугодии 2022 года наблюдалось снижение рентабельности при одновременном росте запаса капитала; НКР ожидает возвращения показателей на уровень 2021 года на горизонте 12 месяцев.
- Склонность к риску продолжает оцениваться как умеренная.
- Отмечается возросший запас ликвидных активов, что улучшило оценки показателей фондирования и ликвидности.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, качество управления и стратегии – как адекватное.
- Кредитный рейтинг присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в связи с учётом возможной экстраординарной поддержки со стороны акционера.
- Выпуски биржевых облигаций имеют статус старшего необеспеченного долга, по ним не предусмотрены корректировки за субординацию и обеспечение; кредитные рейтинги выпусков биржевых облигаций соответствуют кредитному рейтингу «МТС-Банка» – A.ru.

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Информация о рейтингуемом лице

ПАО «МТС-Банк» (лицензия Банка России 2268) специализируется на необеспеченном кредитовании физических лиц в сегментах потребительских кредитов и кредитных карт, на которые приходится более 80% кредитного портфеля. 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).

Кредитные рейтинги НКР присвоены двум выпускам биржевых облигаций.

| | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Серия | 001P-01 | 001P-02 |
| Государственный номер выпуска ценных бумаг | 4B02-01-02268-B-001P | 4B02-02-02268-B-001P |
| ISIN | RU000A1034T9 | RU000A1051U1 |
| Тип долговой бумаги | старший необеспеченный долг | старший необеспеченный долг |
| Объём выпуска ценных бумаг | 5 000 000 000 руб. | 7 000 000 000 руб. |
| Дата погашения | 24.05.2023 г. | 01.08.2025 г. |
| Ставка купона | 7,45% | 9,55% |

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Рыночные позиции

Оценка рыночных позиций обусловлена умеренными объёмами бизнеса МТС-Банка в масштабах российской банковской системы: банк входит в топ-30 по величине активов и капиталу. По итогам 2021 года МТС-Банк продемонстрировал существенное укрепление рыночных позиций за счет высокой динамики потребительского кредитования. Ухудшение операционной среды в I полугодии прошлого года привело к снижению новых выдач в ключевых сегментах, однако уже в III квартале динамика кредитования в значительной степени восстановилась.

Стратегия МТС-Банка предполагает сохранение необеспеченного потребительского кредитования в качестве основного направления деятельности и поддержание темпов роста в 2023 году выше рынка. Вместе с тем НКР не ожидает возврата динамики бизнеса к уровню 2021 года.

Риски концентрации

Ориентация на потребительское кредитование продолжает ограничивать оценку диверсификации бизнеса по активам: за 9 месяцев 2022 года индекс Херфиндаля – Хиршмана составил 0,5. Диверсификация по операционному доходу оценивается как умеренная. Одновременно высокая доля розничного кредитования обуславливает невысокую концентрацию на контрагентах. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля оценивается как высокая.

Возросший запас капитала, снизившаяся рентабельность, умеренная склонность к риску

Снижение динамики бизнеса выразилось в существенном росте нормативов достаточности капитала: в среднем в 2022 году они были в 1,4 раза выше средних значений 2021 года. НКР ожидает возврата достаточности капитала на уровень 2021 года по мере восстановления темпов роста потребительского кредитования.

НКР учитывает заметное снижение рентабельности капитала по МСФО в 2022 году, обусловленное резким ростом стоимости риска и уменьшением чистой процентной маржи в I полугодии. Вместе с тем уже по итогам III квартала МТС-Банк существенно улучшил динамику финансового результата. НКР ожидает роста рентабельности на горизонте 12 месяцев.

Склонность к риску остаётся умеренной. Основной объём проблемных и рискованных активов приходится на просроченную задолженность по кредитам, а также на розничные кредиты с высоким уровнем показателя долговой нагрузки (ПДН) и реструктурированные кредиты.

Приемлемые ликвидность и структура фондирования

В 2022 году наблюдался заметный рост запаса ликвидных активов, что обусловлено в том числе замедлением потребительского кредитования. Это позитивно сказалось на оценке показателей ликвидности и фондирования. НКР ожидает возврата ликвидных активов к среднему уровню 2021 года по мере восстановления темпов роста основного бизнеса.

Основу фондирования МТС-Банка продолжают формировать средства физических лиц, что обеспечивает достаточный уровень диверсификации по рыночным кредиторам. Текущий запас ликвидных активов и дополнительной ликвидности обеспечивает существенное покрытие средств крупнейшего кредитора и десяти крупнейших кредиторов (без учёта средств акционера и аффилированных с ним структур, для которых банк является расчётным центром). Применяется

понижающая корректировка за умеренную долю средств крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция по ликвидности тоже заметно улучшилась. НКР отмечает, в частности, рост покрытия ликвидными активами совокупных обязательств и обязательств до 30 дней. Отношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств сохраняется на высоком уровне, как и годом ранее. Итоговая оценка ликвидности учитывает значительный (более 100% капитала) разрыв ликвидности на коротких горизонтах.

Низкие акционерные риски и приемлемое качество управления и стратегии

НКР оценивает риски текущей акционерной структуры как низкие с учётом прозрачности бизнеса акционера.

Качество управления и стратегии банка признаются адекватными. Корпоративное управление соответствует масштабам и специфике бизнеса и предполагает достаточно высокий уровень контроля со стороны материнской структуры. Система риск-менеджмента учитывает лучшие практики, а также обеспечивает эффективное управление рисками в сегменте потребительского кредитования. Действующая бизнес-модель банка демонстрирует устойчивость к экономическим спадам, вместе с тем с учётом ограниченной истории прибыльной деятельности её эффективность пока невозможно оценить в полной мере.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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 также не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Кредитный рейтинг МТС-Банка учитывает вероятность предоставления экстраординарной поддержки, в качестве поддерживающего лица рассматривается основной акционер. Применение фактора экстраординарной поддержки обусловлено растущей стратегической значимостью банка для группы и учитывает объём финансовых вливаний в его капитал за последние несколько лет.

По мнению НКР, акционер обладает достаточным финансовым ресурсом для осуществления поддержки с учётом масштабов бизнеса МТС-Банка и высокого уровня собственной кредитоспособности (ОСК на уровне aaa.ru). Репутационные риски в случае дефолта дочернего банка оцениваются как высокие.

По мнению НКР, сочетание указанных факторов обуславливает высокую вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный

рейтинг банка присвоен на 3 ступени выше его ОСК – на уровне А.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейшее укрепление рыночных позиций, снижение склонности к риску, поддержание текущего запаса капитала и ликвидности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ослабление рыночных позиций, существенное снижение запаса капитала, заметное уменьшение запаса ликвидных активов либо ухудшение диверсификации фондирования.

Кредитные рейтинги облигаций могут быть понижены или повышены вслед за изменениями кредитного рейтинга МТС-Банка.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «МТС-Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#), [Методология присвоения кредитных рейтингов долговым обязательствам](#), [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 «МТС-Банк» был впервые опубликован 01.02.2021 г.

Кредитный рейтинг выпуска биржевых облигаций ПАО «МТС-Банк» серии 001P-01 (RU000A1034T9) был впервые опубликован 28.05.2021 г., серии 001P-02 (RU000A1051U1) – 05.08.2022 г.

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 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.

© 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](#).