

НКР подтвердило кредитный рейтинг МТС-Банка и его облигаций на уровне A.ru

Структура рейтинга ПАО «МТС-Банк»

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК ПАО «МТС-Банк»



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 серий 001P-02 (RU000A1051U1) и 001P-03 (RU000A107456) подтверждены на уровне A.ru.

Резюме

- Банк занимает сильные позиции в сегменте необеспеченного потребительского кредитования и продолжает их наращивать, что приводит к ограниченной диверсификации его бизнеса и умеренно высокой склонности к риску.
- Активный рост кредитования выражается в устойчивом снижении достаточности капитала в 2023–2024 годах, несмотря на стабильно высокие показатели его рентабельности за этот период.
- Для банка характерны удовлетворительные оценки метрик фондирования и ликвидности.
- Адекватному качеству управления сопутствуют очень низкие акционерные риски.
- Кредитный рейтинг присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в связи с учётом возможной экстраординарной поддержки со стороны акционера.
- Рейтингуемые НКР выпуски выпусков биржевых облигаций банка серий 001P-02 (RU000A1051U1) и 001P-03 (RU000A107456) имеют статус старшего необеспеченного долга, по ним не предусмотрены корректировки за субординацию и обеспечение; кредитный рейтинг выпуска соответствует кредитному рейтингу «МТС-Банка» — A.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).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Сильные позиции в российской банковской системе

МТС-Банк входит в топ-30 банков по размеру активов и капитала, по состоянию на 01.11.2024 г. он занимал 21-е место по активам. В текущем году банк продолжил укреплять позиции за счёт высоких темпов роста розничного кредитования: за 10 месяцев 2024 года его объёмы увеличились на 18%, а совокупный прирост с 01.11.2022 г. по 31.10.2024 г. составил более 70%.

Стратегия МТС-Банка предполагает сохранение необеспеченного потребительского кредитования в качестве основного направления деятельности, хотя темпы прироста будут не столь высокими как в 2023–2024 гг. Банк не планирует увеличивать объём корпоративного кредитного портфеля.

Ограниченная диверсификация бизнеса

Специализация банка на необеспеченном розничном кредитовании обуславливает очень низкую диверсификацию его активов и умеренную — его операционных доходов. Так, за 9 месяцев 2024 года индекс Херфиндаля — Хиршмана по активам составил 0,49, доходов — 0,32.

Высокая доля розничного кредитования обуславливает низкую концентрацию на контрагентах. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля оценивается как высокая.

Снижение достаточности капитала, высокая рентабельность, умеренно высокая склонность к риску

Ускорение кредитования в 2023–2024 годах привело к существенному снижению буфера капитала, сформированного в 2022 году. Проведённое в апреле текущего года IPO (первичное публичное размещение акций) МТС-Банка,

а также привлечение субординированного кредита в размере 6 млрд руб. в сентябре позволили банку заметно увеличить сумму регуляторного капитала (на 31% за 12 месяцев, завершившихся 31.10.2024 г.). Привлечение средств снизило давление на нормативы достаточности со стороны возросшей суммы активов, взвешенных с учётом риска. В результате по состоянию на 01.11.2024 г. Н1.0 был равен 10,0% (12,4% на 01.11.2023 г.), Н1.1 — 7,6% (9,3%), Н1.2 — 8,8% (10,2%).

Учитывая планы банка по выходу на умеренные темпы роста ключевого направления, а также по привлечению нового субординированного кредита в конце 2024 года, НКР ожидает сохранения текущей оценки достаточности капитала в среднесрочной перспективе.

В течение 2023–2024 годов рентабельность МТС-Банка по МСФО находилась на высоком уровне. По итогам 9 месяцев текущего года аннуализированная рентабельность банка по МСФО составила 17,5%. Несмотря на жёсткие денежно-кредитные условия, НКР ожидает сохранения высокой рентабельности в среднесрочной перспективе за счёт невысокого соотношения расходов и доходов, а также высокой маржинальности бизнеса вследствие экспертизы банка в основном сегменте присутствия и возможностей банка переложить возросшую стоимость фондирования на заёмщиков.

Склонность банка к риску оценивается как умеренно высокая. Основной объём проблемных и рискованных активов приходится на просроченную задолженность, розничные кредиты с высоким уровнем показателя долговой нагрузки (ПДН), а также на реструктурированные кредиты.

Снижение оценок фондирования и ликвидности

Структура фондирования банка характеризуется повышенным уровнем концентрации на средствах аффилированной с банком группы креди-

торов, при этом большая часть данных средств имеет признаки длительной стабильности, что минимизирует риски их оттока. Без учёта этих кредиторов покрытие ликвидными активами средств крупнейшего и 10 крупнейших кредиторов по состоянию на 01.11.2024 г. оценивается как умеренно высокое.

Средства физических лиц составляют порядка 40% пассивов банка, при этом НКР отмечает высокую долю крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Оценка структуры фондирования за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., снизилась в результате значительного роста стоимости фондирования, что в целом было характерно и для других российских кредитных организаций на фоне общего повышения процентных ставок.

Агентство оценивает отношения ликвидных активов к совокупным и текущим обязательствам на 01.11.2024 г. как низкие, а отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования за тот же период — как высокое.

НКР учитывает возможность использования в качестве дополнительной ликвидности портфеля ценных бумаг высокого кредитного качества в рамках сделок РЕПО.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления

Агентство оценивает систему управления, качество менеджмента и стратегического планирования банка как адекватные и соответствующие масштабам и специфике бизнеса. Корпоративное управление предполагает достаточно высокий уровень контроля со стороны материнской структуры. Система риск-менеджмента учитывает лучшую практику, а также обеспечивает эффективное управление рисками в сегменте потребительского кредитования. Действующая бизнес-модель банка демонстрирует устойчивость к экономическим спадам, вместе с тем её эффективность пока невозможно оценить в полной мере в силу высокого регуляторного давления на сегмент необеспеченной розницы и очень жёстких денежно-кредитных условий. НКР позитивно оценивает планы банка по даль-

нейшему наращиванию доли комиссионных доходов (прежде всего за счёт транзакционных карточных продуктов для физических лиц), что уменьшит зависимость банка от волатильных денежно-кредитных условий в долгосрочной перспективе.

Акционерные риски МТС-Банка оцениваются агентством как очень низкие с учётом текущей акционерной структуры и прозрачности бизнеса акционера.

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 высокой стратегической значимостью банка для группы и учитывает объём финансовых вливаний в его капитал за последние несколько лет. По мнению НКР, акционер обладает умеренным финансовым ресурсом для осуществления поддержки. Репутационные риски в случае дефолта дочернего банка оцениваются как умеренно 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.

ОБЛИГАЦИОННЫЕ ВЫПУСКИ ПАО «МТС-БАНК»

Рейтингуемые НКР выпуски выпусков биржевых облигаций банка серий 001P-02(RU000A1051U1) и 001P-03(RU000A107456) имеют статус старшего необеспеченного долга, по ним не предусмотрены корректировки за субординацию и обеспечение; кредитный рейтинг выпусков соответствует кредитному рейтингу «МТС-Банка» – А.ru.

Кредитные рейтинги выпусков соответствуют кредитному рейтингу «МТС-Банка» и подтверждаются на уровне А.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести заметное улучшение достаточности капитала, снижение склонности к риску, улучшение оценок фондирования и ликвидности, а также рост вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ухудшение оценки достаточности капитала и склонности к риску, падение показателей рентабельности, а также снижение вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

Кредитные рейтинги облигаций могут быть изменены вслед за соответствующим изменением кредитного рейтинга «МТС-Банка».

РЕЙТИНГУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

Серия	001P-02	001P-03
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4B02-02-02268-B-001P	4B02-03-02268-B-001P
ISIN	RU000A1051U1	RU000A107456
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	7 000 000 000 руб.	10 000 000 000 руб.
Дата погашения	01.08.2025 г.	21.10.2026 г.
Ставка купона	9,55%	1-й – 15,37%, со 2-го по 13-й – RUONIA + 2,20 п. п.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «МТС-Банк» и его долговым обязательствам 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](#). Кредитные рейтинги присвоены по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО «МТС-Банк» был впервые опубликован 01.02.2021 г. Кредитный рейтинг выпуска облигаций ПАО «МТС-Банк» серии 001P-02 (RU000A1051U1) был впервые опубликован 05.08.2022 г., серии 001P-03 (RU000A107456) – 23.10.2023 г.

Присвоение кредитных рейтингов ПАО «МТС-Банк» и его долговым обязательствам и определение прогноза по кредитному рейтингу ПАО «МТС-Банк», 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» 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. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «МТС-Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Пересмотр кредитных рейтингов ПАО «МТС-Банк» и его долговых обязательств и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «МТС-Банк» ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «МТС-Банк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитных рейтингов ПАО «МТС-Банк» и его долговым обязательствам и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «МТС-Банк» 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](#).