

# НКР подтвердило кредитный рейтинг Совкомбанка на уровне AA-.ru, прогноз изменён на позитивный

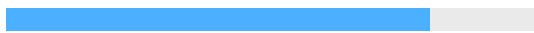
## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+ 2 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>AA-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

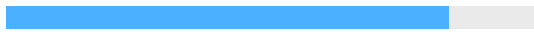
<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

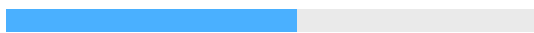
### Бизнес-профиль



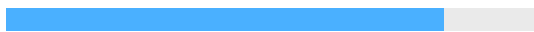
### Капитал, прибыль и активы



### Фондирование и ликвидность



### Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

**Егор Лопатин**

[egor.lopatin@ratings.ru](mailto:egor.lopatin@ratings.ru)

Второй рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» (далее – «Совкомбанк», «банк») на уровне AA-.ru, прогноз изменён со стабильного на позитивный.

## Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с возрастающей диверсификацией бизнеса.
- Адекватный запас капитала поддерживается стабильно высокой рентабельностью и низкой склонностью к риску.
- Удовлетворительный запас ликвидных активов частично балансируется диверсифицированным фондированием.
- Улучшение оценки управления и стратегии обусловлено успешным прохождением экономического цикла; значимые акционерные риски отсутствуют.
- Кредитный рейтинг присвоен на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости Совкомбанка.
- Позитивный прогноз отражает ожидания НКР относительно улучшения оценки диверсификации бизнеса на среднесрочном горизонте.

## 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.

Крупнейшими конечными бенефициарами банка являются Сергей и Дмитрий Хотимские.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 30.09.2020 г.	12 мес. по 30.09.2021 г.
Чистые активы	1 566	1 913
Капитал	170	224
Чистая прибыль	30	59
Чистая процентная маржа (NIM)	6,2%	6,7%
Расходы / доходы (CTI)	41%	40%
Стоимость риска (CoR)	3,1%	2,4%
Достаточность основного капитала (Tier-1)	12,2%	12,6%
Рентабельность капитала (ROE)	20,4%	30,1%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

#### **Сильные рыночные позиции и растущая диверсификация**

Высокая оценка рыночных позиций Совкомбанка определяется масштабами его бизнеса. Совкомбанк — один из крупнейших частных банков России, занимает 9-е место по активам и капиталу на 01.11.2021 г. и стабильно входит в топ-10 по объёму привлечённых средств населения.

В 2021 году бизнес банка продолжил расти значительно быстрее рынка: за 9 месяцев объём активов по международным стандартам увеличился на 29%. Одним из факторов роста стали новые сделки слияния и поглощения (M&A), крупнейшие из которых — покупка АО «Страховая компания МетЛайф» (сменило название на АО СК «Совкомбанк Жизнь»), ООО «Национальная Факторинговая Компания» и ПАО КБ «Восточный», которое будет присоединено к Совкомбанку в I квартале 2022 года.

По мнению НКР, данные сделки усилят позиции Совкомбанка в розничном кредитовании, позволят улучшить диверсификацию бизнеса за счёт развития страхового и факторингового направлений.

Бизнес банка в значительной степени диверсифицирован по сегментам: индекс Херфиндаля — Хиршмана, рассчитанный на данных по МСФО за 6 месяцев 2021 года, составил 11% по операционному доходу и 18% по активам. Одновременно отмечается умеренная диверсификация по контрагентам: на крупнейшую риск-позицию (без учёта вложений с оценкой кредитного качества на уровне AAA) приходилось в среднем 13,6% регулятивного капитала за 12 месяцев, предшествовавших 01.11.2021 г. (15% годом ранее).

НКР ожидает улучшения оценки диверсификации бизнеса в случае сохранения достигнутого уровня концентрации на крупнейшей риск-позиции в среднесрочной перспективе, что обусловило установление позитивного прогноза.

#### **Адекватный запас капитала, стабильно высокая рентабельность, низкая склонность к риску**

Совкомбанк поддерживает адекватный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок для системно значимых кредитных организаций (СЗКО): за последние 12 месяцев среднее значение Н1.0 составило 14,1%, Н1.1 — 10,0%, Н1.2 — 11,7%. Корректировка резервов не превышает 3% регулятивного капитала по результатам проведённого НКР анализа не менее 30 крупнейших риск-позиций, скорректированные нормативы достаточности капитала оцениваются как высокие.

В начале ноября банк разместил выпуск «вечных» субординированных еврооблигаций объёмом 300 млн долл., что окажет сдержанное влияние на нормативы достаточности капитала в среднесрочной перспективе, но придаст дополнительный импульс наращиванию масштабов бизнеса.

Склонность банка к риску оценивается как низкая. Просроченные кредиты и кредиты с повышенным уровнем риска, рассчитанные в соответствии с методологией НКР (оценка кредитного качества ВВ и ниже), составляют около 40% суммы капитала и резервов. По данным МСФО на 30.09.2021 г., доля кредитов стадии 3 и обесцененных на момент приобретения или создания кредитов (ПСКО) составляет менее 3% кредитного портфеля и 10% капитала и резервов.

Совкомбанк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности как по международным, так и по российским стандартам. Средняя ROE по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., выросла в полтора раза и составила 30,1%, против 20,3% годом ранее. В среднесрочной перспективе НКР ожидает, что рентабельность будет не менее 20%.

#### **Диверсифицированное фондирование, удовлетворительный запас ликвидности**

Структура фондирования Совкомбанка сбалансирована: банк характеризуется диверсифициро-

ванном фондированием и поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Одновременно наблюдается высокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью: в среднем за 6 месяцев, предшествовавших 01.11.2021 г., превышение более чем в 10 раз для средств крупнейшего кредитора и в 2 раза для 10 крупнейших кредиторов.

Итоговая оценка фондирования учитывает относительно высокую стоимость привлечённых средств Совкомбанка. Одновременно с этим отмечается отсутствие негативного влияния на маржинальность бизнеса — NIM по МСФО по итогам 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021, составила 6,7% (6,2% годом ранее).

Позиция по ликвидности оценивается как удовлетворительная с учётом возможности привлечения дополнительной ликвидности в рамках сделок РЕПО и под залог нерыночных активов. За последние 12 месяцев среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам составило около 30% (без учёта средств Агентства по страхованию вкладов и субординированного долга), а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам — 62%. Годом ранее аналогичные показатели в среднем достигали 27% и 48% соответственно. НКР ожидает улучшения позиции по ликвидности в краткосрочной перспективе.

Норматив чистого стабильного фондирования превышает регулятивный минимум на отчётные даты 2021 года с заметным запасом. Для выполнения норматива краткосрочной ликвидности открыта безотзывная кредитная линия Банка России.

#### **Улучшение оценки управления, отсутствие значимых акционерные риски**

Агентство улучшило оценку систем управления рисками и стратегического планирования Совкомбанка до высокой.

Улучшение обусловлено стабильно высокими операционными показателями на протяжении

всего экономического цикла, включая период пандемии и экономического спада, а также успешной интеграцией приобретаемых кредитных и иных финансовых организаций, которая позволяет наращивать объёмы бизнеса быстрее рынка при сохранении низкого уровня кредитных потерь.

Управление ключевыми видами рисков оценивается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении экономического цикла. Система управления Совкомбанка позволяет эффективно выстраивать бизнес-процессы на текущем этапе развития.

Стратегия развития понятна и учитывает возможности дальнейших сделок слияния и поглощения, хотя объекты таких сделок остаются недостаточно предсказуемыми.

Структура акционеров является прозрачной, значимые акционерные риски не выявлены. Небанковские активы ключевых бенефициаров являются достаточно прозрачными для агентства.

#### **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.г.и.

#### **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. Банк входит в перечень СЗКО с октября 2020 года.

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

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

Позитивный прогноз отражает ожидания НКР, что оценка диверсификации бизнеса улучшится на горизонте 3–6 месяцев, а оценки прочих показателей при этом не ухудшатся.

К стабилизации или ухудшению прогноза или к понижению кредитного рейтинга могут привести значительное снижение достаточности капитала и показателей рентабельности, заметный рост склонности к риску, ухудшение структуры фондирования.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «Совкомбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#) и [Общие принципы оценки экстраординарной поддержки](#). 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.

© 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 предоставленной 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](#).