

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

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



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

Резюме

- Позитивный прогноз отражает ожидаемое повышение рейтинга на горизонте 6–12 месяцев по мере улучшения оценки рентабельности и качества управления.
- Банк сохраняет сильные рыночные позиции и высокую диверсификацию бизнеса.
- Нормативы достаточности капитала по РСБУ выполняются с умеренным запасом, склонность к риску оценивается как умеренная.
- В 2023 году наблюдался существенный рост рентабельности Совкомбанка, агентство ожидает её сохранения на высоком уровне в долгосрочной перспективе.
- Отмечается улучшение позиции по ликвидности, структура фондирования остаётся диверсифицированной.
- 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.

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

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, входящего 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.

НКР ожидает дальнейшего укрепления рыночных позиций в розничном бизнесе в результате анонсированной покупки ООО «ХКФ Банк».

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.

Умеренный запас капитала, низкая склонность к риску, возросшая рентабельность

Банк поддерживает умеренный запас капитала по российским и международным стандартам: Н1.0 составил 11,8%, Н1.1 и Н1.2 — 8,9% и 10,2% соответственно на 01.03.2024 г. Совкомбанк планирует поддерживать достаточность капитала на сложившихся уровнях в среднесрочной перспективе.

Склонность банка к риску оценивается как невысокая. НКР отмечает незначительное увели-

чение просроченной задолженности по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2023 г., что обусловлено органическим ростом масштабов бизнеса. За тот же период снизился объём рискованных (по методологии НКР) кредитов в составе 30 крупнейших риск-позиций.

В 2023 году Совкомбанк вернулся к существенной положительной рентабельности капитала: ROE по МСФО составила почти 40% против минус 8,5% в 2022 году. Значимое позитивное влияние на прибыльность оказало существенное снижение расходов на формирование резервов под кредитные убытки, а также чистые доходы от операций с ценными бумагами и иностранной валютой, которые, как правило, носят волатильный характер. Тем не менее, агентство ожидает сохранения высоких значений рентабельности на долгосрочном горизонте, учитывая возросшую маржинальность бизнеса, что стало одним из факторов установления позитивного прогноза по рейтингу.

Диверсифицированное фондирование, комфортный 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 сохранение относительно высокой стоимости фондирования в 2023 году, но это не мешает банку наращивать чистую процентную маржу, а также кредитовать крупнейший российский бизнес.

Оценка ликвидной позиции банка обусловлена заметным увеличением объёма высоколиквидных и ликвидных активов на балансе, в результате чего существенно улучшилось покрытие обязательств разной срочности. 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

По мнению НКР, Совкомбанк достаточно успешно адаптировал бизнес-модель к новым условиям ведения бизнеса, в относительно короткиесрокивосстановиврентабельностьбизнеса и укрепив рыночные позиции. Руководство банка сохраняет приверженность дальнейшей диверсификации бизнеса, в том числе за счёт приобретения активов, комплементарных имеющимся направлениям развития. НКР ожидает улучшения оценки системы управления на горизонте 6–12 месяцев в случае сохранения высоких показателей рентабельности и реализации стратегических бизнес-планов по росту бизнеса. Это стало одним из факторов установления позитивного прогноза.

Структура акционеров является понятной и прозрачной, значимые риски отсутствуют. Порядка 5% акций банка находится в свободном обращении.

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

Позитивный прогноз отражает ожидаемое повышение рейтинга на горизонте 6–12 месяцев по мере улучшения оценок рентабельности и качества управления.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение рентабельности и достаточности капитала, в том числе из-за роста склонности к риску, а также ухудшение позиции по фондированию 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 календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Совкомбанк» 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](#).