

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Совкомбанку на уровне ruA

Москва, 24 мая 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности Совкомбанку](#) на уровне ruA. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг банка обусловлен высокими рыночными позициями и качеством управления, адекватными оценками ликвидности и качества активов, а также приемлемым уровнем достаточности капитала. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает умеренно высокая вероятность финансовой и административной поддержки банка со стороны федеральных органов власти в случае крайней необходимости в связи с масштабом бизнеса и структурой привлеченных средств банка.

ПАО «Совкомбанк» — крупный универсальный банк (13-е место по активам в рэнкинге «Эксперт РА» на 01.04.19), специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, а также инвестиционно-банковских услугах. Широкая география деятельности и обширная сеть точек продаж (2,6 тыс. подразделений в 75 субъектах РФ) обеспечивают сильные позиции банка в сегменте потребительского кредитования. Структура собственности банка претерпела изменения в 2018 году вследствие привлечения в капитал суверенных и частных фондов, а также сооснователей Росевробанка (присоединен к Совкомбанку в ноябре 2018 года). Крупнейшими бенефициарными владельцами кредитной организации являются братья Дмитрий и Сергей Хотимские (совокупно 35,8%), входящие наравне с другими владельцами в Наблюдательный совет и Правление банка.

Высокая оценка рыночных позиций обусловлена диверсифицированной структурой доходов по источникам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил 0,24) и сильными конкурентными позициями банка на федеральном уровне, как в работе с МСБ (крупнейший банк по количеству выданных гарантий в стране по итогам 2018 года), так и в розничном сегменте. Помимо широкой сети подразделений усиливать позиции банка в рознице позволяет проект карты рассрочки «Халва», который активно развивается в последние два года и охватывает более 3 млн клиентов. Агентство также позитивно оценивает низкий уровень концентрации операций на связанных сторонах (доля активов, приходящихся на связанные стороны, в капитале составила менее 3% по итогам 2018 года).

Приемлемая позиция по капиталу на фоне высокой операционной эффективности. С одной стороны, отмечается невысокая устойчивость капитала к обесценению активов (01.04.19 буфер абсорбции убытков по нормативу Н1.2 составил около 5% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств без увеличения капитала или сокращения активов под риском) при низком уровне концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска (на 01.04.19 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 25%). С другой, наблюдается высокий уровень рентабельности капитала (ROE=17,6% и ROA=2,1% по прибыли после налогообложения, согласно МСФО за 2018 год), что позволяет поддерживать капитал за счет прибыли, в сочетании с адекватным уровнем покрытия расходов на обеспечение деятельности чистыми процентными и комиссионными доходами (134% за 2018 год). Позитивно агентство отмечает снижение средней стоимости фондирования вследствие приобретения Росевробанка, реализовать весь потенциал синергии с которым банку еще предстоит в ближайшие 12-18 месяцев. Кроме того, снижение нагрузки на капитал банк ожидает за счет выхода на точку безубыточности проекта «Халва» по итогам текущего года.

Адекватное качество активов. Основу активов банка формируют портфель ценных бумаг и

кредитный портфель. Розничный портфель характеризуется адекватной продуктовой диверсификацией и снижением доли необеспеченных кредитов (с 38% до 33% за 2018 год, по данным МСФО) вследствие активного роста портфеля ипотечных кредитов, а также кредитов под залог авто и недвижимости. Для портфеля ЮЛ и корпоративных облигаций характерна невысокая отраслевая диверсификация (на 01.01.19 доля крупнейшей отрасли - металлургия - составила около 22% корпоративных кредитов и облигаций, доля трех крупнейших отраслей составила около 52%, согласно МСФО). Вместе с тем, качество совокупного кредитного портфеля оценивается как адекватное (доля ссуд I-II категорий качества составляет 88% портфеля на 01.04.19). Портфель ценных бумаг на балансе банка представлен, прежде всего, высоконадежными облигациями (на 01.04.19 более 60% портфеля, составляющего 26% валовых активов, сформировано ценными бумагами эмитентов, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruA+ и выше по шкале «Эксперт РА»).

Адекватная ликвидная позиция определяется приемлемым запасом балансовой ликвидности (покрытие привлеченных средств высоколиквидными активами составляет 12% на 01.04.19) при низкой концентрации привлеченных средств на крупнейших кредиторах (на 01.04.19 доля топ-10 кредиторов/групп кредиторов в нетто-пассивах составила менее 10% без учета дочернего банка Экспресс-Волга). Присоединение Росевробанка привело к увеличению стабильных остатков на счетах клиентов срочностью до 30 дней (на 01.04.19 значение норматива НЗ составило 93%, НЗ без учета стабильных остатков - 51%). С одной стороны, ликвидная позиция банка стала больше зависеть от текущих остатков клиентов, но с другой -- значительная часть данных средств отличается исторической стабильностью, что нивелирует негативный эффект. Кроме того, банк располагает широким спектром источников дополнительной ликвидности (в том числе возможностью привлечения кредитов под залог ценных бумаг в рамках сделок РЕПО и 4801-У; в совокупности около 10% величины привлеченных средств банка на 01.04.19).

Высокий уровень корпоративного управления и стратегического обеспечения. Топ-менеджеры банка имеют продолжительный опыт работы в различных сегментах финансового рынка и положительную деловую репутацию. Реализация принятой стратегии позволила банку на протяжении последних лет существенно диверсифицировать бизнес и нарастить позиции в различных сегментах банковского рынка. Масштаб и динамика бизнеса банка повышают его шансы на включение в перечень системно значимых кредитных организаций, при этом агентство отмечает более заметный рост группы Совкомбанка по сравнению с сопоставимыми участниками рынка. Вместе с тем, Совкомбанку удастся поддерживать высокую рентабельность бизнеса и успешно интегрировать в свою бизнес-модель приобретаемые банки. Консервативная политика банка в части необеспеченного потребительского кредитования будет способствовать снижению потенциальных потерь по розничным продуктам, а нарастить доходы позволит устойчивое качество корпоративного портфеля и доступ к клиентской базе Росевробанка, полная ИТ-интеграция с которым будет завершена во второй половине 2019 года.

На 01.04.19 размер нетто-активов банка по РСБУ составил 996,6 млрд руб., величина собственных средств - 103,2 млрд руб., прибыль после налогообложения за I квартал 2019 года - 9,5 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг ПАО «СОВКОМБАНК» был впервые опубликован 28.11.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 30.05.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 12.04.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ПАО «СОВКОМБАНК», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ПАО «СОВКОМБАНК» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ПАО «СОВКОМБАНК» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.