

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» на уровне ruAA

Москва, 24 июня 2025 г.

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) кредитоспособности [ПАО «Совкомбанк»](#) на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен сильными рыночными позициями, снижением оценок достаточности капитала и рентабельности деятельности, адекватным качеством активов и гарантийного портфеля, улучшением оценки ликвидной позиции, а также высокой оценкой качества корпоративного управления. Статус системно значимой кредитной организации оказывает существенное позитивное влияние на рейтинг, обуславливая очень высокую рыночную значимость банка.

ПАО «Совкомбанк» – крупный частный универсальный банк, специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, в том числе в сегменте МСП, а также операциях с ценными бумагами. Банк является головной организацией банковской группы, в которую также входят его дочерние организации из сфер страхования, лизинга, факторинга, управления активами, а также финтех-компании. Сеть присутствия банка представлена 2 филиалами и около 1 тыс. дополнительных офисов почти во всех субъектах РФ.

Обоснование рейтинга

Сильные рыночные позиции. Банк по состоянию на 01.05.2025 занимает 10-е место по величине активов среди банков РФ и имеет широкую клиентскую базу во всех сегментах бизнеса. За период с 01.05.2024 по 01.05.2025 активы банка увеличились на 13%, при этом корпоративный кредитный портфель показал прирост около 9%, а розничный – около 43%. Масштабирование бизнеса обусловлено как органическим ростом, так и присоединением в апреле 2025 года дочернего ООО «ХКФ Банк», который специализировался на необеспеченном потребительском кредитовании. При этом агентство позитивно оценивает увеличение объемов обеспеченных кредитов ФЛ, в том числе автокредитов и ипотеки. Кроме того, за последний год банк существенно нарастил портфель банковских гарантий – прирост составил около 40%, в результате чего портфель достиг почти 2,5 капитала банка. Диверсификация бизнеса при этом остается высокой: индекс Херфиндаля-Хиршмана по активам на 01.05.2025 составил менее 0,25, по доходам за период с 01.04.2024 по 01.04.2025 – менее 0,3. Агентство отмечает увеличение объема активов, приходящихся на связанные с банком стороны (без учета требований к крупнейшим дочерним компаниям с высокими рейтингами), за последние 12 месяцев, однако соотношение данных кредитных рисков к капиталу находится на умеренном уровне.

Снижение оценки достаточности капитала с адекватной до умеренной и оценки рентабельности с высокой до адекватной. Агентство отмечает существенное снижение

нормативов достаточности капитала банка на фоне роста активов под риском, ужесточения макропруденциального регулирования, а также отрицательной переоценки валютного субординированного долга с начала 2025 года: на 01.05.2025 норматив Н1.0=9,7%, Н1.1=8,1%, Н1.2=9,3% против 11,6%, 9,1% и 10,4% соответственно годом ранее. В результате произошло почти двукратное снижение буфера абсорбции потенциальных убытков, который на данный момент оценивается как низкий: на 01.05.2025 банк выдерживал без нарушения нормативов достаточности капитала потенциальное обесценение около 2,5% подверженных кредитным и рыночным рискам активов и внебалансовых обязательств против 4,7% годом ранее. Поддержку оценке блока факторов достаточности капитала оказывает сохранение низкой концентрации бизнеса на клиентах (крупные кредитные риски к нетто-активам составили около 16% на 01.05.2025). Агентство ожидает, что планируемая выплата дивидендов не окажет негативного влияния на достаточность капитала банка, поскольку для выплаты будет использована часть прибыли дочерних организаций банка. По итогам 1кв2025 по данным отчетности по РСБУ деятельность банка убыточна, что связано со сжатием маржинальности (NIM за 1кв2025 составила 3,3% с переводом в годовое выражение против 4,1% за 2024 год), убытком от переоценки иностранной валюты, а также ростом резервов на возможные потери и расходов на обеспечение деятельности. В результате рентабельность балансового капитала по РСБУ за период с 01.04.2024 по 01.04.2025 составила около 7% против 24% годом ранее, а CIR вырос с 42% до 66%. По мере снижения ключевой ставки руководство банка прогнозирует постепенное восстановление маржинальности и показателей, характеризующих эффективность деятельности. Вместе с тем, позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая рентабельность Группы Совкомбанка по МСФО: средняя ROE за 2024-1кв2025 с переводом в годовое выражение составила около 18%.

Адекватное качество активов и гарантийного портфеля. На 01.05.2025 около 31% активов банка было сформировано корпоративным кредитным портфелем, еще около 34% – розничными ссудами. Кредитный портфель ЮЛ представлен как задолженностью крупного бизнеса, так и субъектов МСБ. Продуктовая диверсификация розничного портфеля оценивается как адекватная: на 01.05.2025 около 23% портфеля пришлось на ипотечные кредиты, 24% – на автокредиты, оставшиеся 53% сформированы потребительскими кредитами, из которых около 65% являются необеспеченными. Доля просроченной задолженности в кредитах ЮЛ за период с 01.05.2024 по 01.05.2025 снизилась с 4,4% до 3,6%, а ссуд 4-5 категорий качества незначительно выросла (с 3,7% до 4,2%). Несмотря на существенный рост портфеля ФЛ, доля просроченной задолженности в данном портфеле за последний год не претерпела существенных изменений и остается на уровне около 8,2%, что выше, чем в среднем по сектору, но характерно для бизнес-модели банка, во многом ориентированной на нецелевое беззалоговое кредитование. Агентство ожидает на среднесрочном горизонте некоторого увеличения доли просроченной задолженности на фоне вызревания кредитов после активного роста выдач в 2024 году. Доля обеспеченных кредитов в портфеле ЮЛ, ИП и ФЛ по-прежнему остается невысокой (менее 50% на 01.01.2025), но агентство позитивно оценивает рост общего покрытия ссудного портфеля обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий (с 60% на 01.05.2024 до 82% на 01.05.2025). Ценные бумаги (13% активов) представлены примерно на 65% бумагами эмитентов, имеющих условные рейтинговые классы на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА». Оценка качества портфеля по-прежнему сдерживается наличием в портфеле вложений в ценные бумаги эмитентов без рейтингов, а также с низким уровнем раскрытия информации по ряду вложений. Размещения в кредитных организациях (10% активов) в основном представлены требованиями к контрагентам с высокими рейтингами кредитоспособности. Гарантийный портфель характеризуется низкой концентрацией на принципалах, а также невысоким объемом выплат – за период с 01.05.2024 по 01.05.2025 отношение суммы выплат к среднему портфелю выданных гарантий и поручительств составило менее 0,9%.

Улучшение оценки ликвидности с адекватной до умеренно высокой. Поддержку оценке ликвидной позиции оказало обновление методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам, применяемой агентством. В соответствии с актуальной версией методологии, при оценке ликвидной позиции системно значимых банков перестали учитываться нормативы ликвидности Н2 и

НЗ без учета минимальных совокупных остатков по счетам клиентов, а также были пересмотрены подходы к оценке норматива краткосрочной ликвидности (НКЛ) и норматива чистого стабильного фондирования (НЧСФ). По мере роста кредитного портфеля произошла частичная утилизация имеющегося буфера ликвидности, в результате чего отношение ликвидных активов (ЛАТ) к привлеченным средствам, за исключением субординированных обязательств срочностью свыше 5 лет, на 01.05.2025 составило около 25% против 35% годом ранее. Вместе с тем, при оценке ликвидной позиции агентство учитывает потенциал привлечения дополнительной ликвидности посредством сделок РЕПО под залог высоколиквидных ценных бумаг, а также возможное привлечение средств от Банка России под залог нерыночных активов. За период с 01.05.2024 по 01.05.2025 средства ЮЛ несущественно снизились (на 6%), в то время как средства ФЛ и ИП выросли на 47%, что в том числе связано с присоединением ООО «ХКФ Банк». В результате доля средств населения в пассивах достигла 32%, а доля средств ЮЛ составила 46%, что характеризует ресурсную базу банка как высоко диверсифицированную по источникам. Вместе с тем, агентство отмечает относительно высокую стоимость привлечения корпоративного фондирования (около 16% за 1кв2025 с переводом в годовое выражение) при адекватной стоимости привлечения средств населения (около 18%). Концентрация пассивов на клиентах оценивается как низкая: на 01.05.2025 на долю средств 10 крупнейших кредиторов приходилось около 10% пассивов.

Высокая оценка качества корпоративного управления. Агентство высоко оценивает профессиональный опыт и деловую репутацию топ-менеджмента банка, а также учитывает высокий уровень диджитализации клиентских сервисов. При Совете директоров функционируют комитеты по аудиту и вознаграждениям, в состав Совета директоров входят независимые члены. Кроме того, агентством принято во внимание активное развитие банком ESG-практик. Текущие стратегические приоритеты банка предусматривают поддержание объемов бизнеса на фоне действующей денежно-кредитной политики и мер регулятора по охлаждению рынка кредитования. Кроме того, планы банка предполагают дальнейшее развитие за счет сделок M&A и интеграцию соответствующих приобретений на уровне Группы Совкомбанка.

Оценка внешнего влияния

Системная значимость банка при его доле в совокупных привлеченных средствах ФЛ и ИП по банковской системе на уровне около 1,8% по состоянию на 01.05.2025 обусловила установление дополнительных ступеней поддержки за очень высокую рыночную значимость банка.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruA

Оценка внешнего влияния: +3 ступени к ОСК

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» был впервые опубликован 28.11.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 27.06.2024.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего

рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current/> (вступила в силу 08.04.2025).

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 ПАО «Совкомбанк», а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников. 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.

В рамках процесса присвоения кредитного рейтинга, указанного в данном пресс-релизе, была рассмотрена мотивированная апелляция, которая была подана на решение комитета установить рейтинг на уровне ruAA, прогноз стабильный. По результатам рассмотрения мотивированной апелляции решение рейтингового комитета не изменилось, в том числе обоснование присвоенного рейтинга и прогноза, рейтинг и прогноз были установлены на уровне, указанном в данном пресс-релизе.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительные услуги.

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.