

«Эксперт РА» повысил рейтинг Совкомбанку до уровня ruA+

Москва, 13 октября 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	963
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	Костромская область

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.09.20
Активы, млн руб.	1 152 493	1 523 039
Капитал, млн руб.	138 919	191 140
H1.0, %	13.0	14.9
H1.2, %	9.8	12.5
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	9.2	9.6
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	4.3	4.6
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	8.3	10.5
Доля ключевого источника пассивов, %	38.3	29.7
Доля крупнейшего кредитора, %	3.5	2.7
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	12.6	11.0
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	22.4	23.3

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО "Совкомбанк"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2019	с 01.07.19 по 01.07.20
Чистая прибыль, млн руб.	38 081	25 508
ROE, %	35.0	19.7
NIM, %	4.8	4.8

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности **Совкомбанку** до уровня ruA+ с позитивным прогнозом. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruA с позитивным прогнозом.

Повышение рейтинга обусловлено увеличением масштабов и уровня диверсификации бизнеса банка за последний год при сохранении адекватного качества активов. Кроме того, мы отмечаем, что банк уже сформировал значительный объем провизий на фоне спада в экономике и ограничительных мер, связанных с COVID-19, сохранив комфортный запас капитала, и по итогам текущего года, учитывая адекватное качество активов, может показать финансовый результат не хуже прошлого года.

Рейтинг банка обусловлен сильными рыночными позициями, высоким качеством управления, приемлемой оценкой ликвидности, адекватными качеством активов и запасом 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. Сохранение позитивного прогноза связано с ожиданиями агентства по включению Совкомбанка в перечень системно значимых кредитных организаций (СЗКО), критериям отнесения к которым банк будет соответствовать по обновленной методике, вступающей в силу с 2021 года. Кроме того, планируемое банком снижение объема привлеченных МБК в рамках сделок прямого РЕПО окажет позитивное влияние на запас ликвидности, что при неухудшении прочих финансовых метрик может также привести к повышению рейтинга кредитоспособности.

ПАО «Совкомбанк» – крупный универсальный банк (10-е место по активам на 01.09.20), специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, а также инвестиционно-банковских услугах. Широкая география деятельности и обширная сеть точек продаж (2,2 тыс. подразделений в 76 субъектах РФ) обеспечивают сильные позиции банка в сегменте потребительского кредитования. Крупнейшими бенефициарными владельцами кредитной организации являются братья Сергей и Сергей Хотимские (совокупно 37%), входящие в Наблюдательный совет банка.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Руслан Коршунов,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади

Прогноз банковского сектора на 2020 год: Весеннее обострение

Обоснование рейтинга

Высокая оценка рыночных позиций обусловлена диверсифицированной структурой доходов по источникам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил 0,17 на 01.07.20) и значимыми конкурентными позициями на федеральном уровне. За последние 12 месяцев банк существенно нарастил масштабы бизнеса: активы выросли на 45% за период с 01.09.19 по 01.09.20 против 12% в среднем по рынку за аналогичный период, что позволило Совкомбанку войти топ-10 банков по активам. Помимо органического роста достигнуть данных позиций удалось также за счет сделок M&A и присоединения в июне текущего года дочернего банка «Экспресс-Волга». Недавнее приобретение проекта «Совесть» позволило увеличить количество партнеров и клиентов проекта «Халва», что в свою очередь усилило позиции банка в сегменте карт рассрочки. Агентство по-прежнему позитивно оценивает низкий уровень концентрации операций на связанных сторонах (доля активов, приходящихся на связанные стороны, в капитале составила около 1% по итогам 1пг2020, согласно консолидированной отчетности по МСФО – далее МСФО).

Адекватная позиция по капиталу на фоне высокой операционной эффективности. Несмотря на значительный рост стоимости риска (CoR по итогам 1пг2020 составил 3,4% против 1,4% годом ранее), банку удается поддерживать комфортный запас капитала как за счет полученной прибыли, так и в результате размещения субординированных еврооблигаций. (на 01.09.20 банк выдерживал без нарушения капитальных нормативов полное обесценение 12,5% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств). При этом концентрация активных операций на объектах крупного кредитного риска находится на низком уровне (на 01.09.20 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 23%), значительная часть крупных вложений приходится на компании с кредитными рейтингами ruAA- и выше. Для банка характерен высокий уровень рентабельности капитала (ROE=13,6% и ROA=1,5% за 1пг2020 в годовом выражении, согласно МСФО; ROE=19,7% и ROA=2% за период с 01.07.19 по 01.07.20, согласно РСБУ), что позволяет поддерживать капитал за счет прибыли. Кроме того, также отмечается повышение эффективности ведения бизнеса (CIR составил 43% за 1пг2020 против 50% за 1пг2019, согласно МСФО).

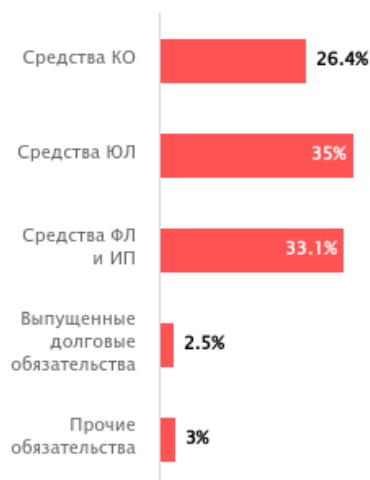
Адекватное качество активов отражает приемлемую долю проблемной задолженности в совокупном кредитном портфеле (согласно МСФО на 01.07.20, доля stage 3 и POCI составила 3,5%) при высоком уровне покрытия данных ссуд резервами по выданным кредитам (141%). Доля реструктуризаций в розничном портфеле, несмотря на ее рост из-за пандемии коронавируса, по-прежнему остается невысокой (2,4% на 01.07.20), при этом порядка 58% реструктурированных ссуд являются обеспеченными. Розничный портфель характеризуется адекватной продуктовой диверсификацией и высокой долей обеспеченных кредитов (63% по итогам 1пг2020, по данным МСФО), что значительно выше, чем у банков схожей специализации. Для корпоративного портфеля характерна приемлемая отраслевая концентрация (по итогам 1пг2020 доля крупнейшей отрасли составила около 20% корпоративных кредитов, доля трех крупнейших отраслей - около 52%, согласно МСФО). Портфель ценных бумаг на балансе банка представлен, прежде всего, высоконадежными облигациями (на 01.07.20 около 87% портфеля, составляющего около половины

Структура активов на 01.09.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО "Совкомбанк"

Структура привлеченных средств на 01.09.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО "Совкомбанк"

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.09.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ПАО "Совкомбанк"

валовых активов, сформировано ценными бумагами эмитентов, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruA- и выше по шкале «Эксперт РА»).

Приемлемая ликвидная позиция. За период с 01.09.19 по 01.09.20 банк на 49% нарастил объем привлеченных средств корпоративных клиентов, что привело к снижению концентрации ресурсной базы на средствах ФЛ и ИП (с 44% до 33% привлеченных средств за аналогичный период). Вместе с этим, снижению доли розничных клиентов в 1пг2020 способствовал рост объема привлеченных МБК в рамках сделок прямого РЕПО, средства от данных операций шли на покупку облигаций. В результате этих сделок доля обремененных ценных бумаг в валовых активах достигла 17% на 01.09.20, что привело к снижению уровня покрытия привлеченных средств высоколиквидными (LAM) и ликвидными активами (LAT). Однако к концу года вследствие дальнейшего восстановления рынка ценных бумаг объем РЕПО будет снижаться, что может позитивно отразиться на оценке ликвидной позиции, а также позволит Совкомбанку соблюдать нормативы для СЗКО, статус которой банк может получить в краткосрочной перспективе. Концентрация привлеченных средств на крупнейших кредиторах оценивается как низкая (на 01.09.20 доля топ-10 кредиторов/групп кредиторов в нетто-пассивах составила 11%).

Высокий уровень корпоративного управления и стратегического обеспечения. Вхождение в капитал суверенных и частных фондов, а также успешное привлечение синдицированного кредита от иностранных банков и размещение субординированного долга во 2пг2019-1кв2020 позволяют позитивно оценивать уровень корпоративного управления и деловой репутации банка. Кроме того, Совкомбанку удалось успешно пройти все этапы предыдущих кредитных циклов, интегрировать в свою бизнес-модель приобретаемые банки и нарастить позиции в сегментах МСБ и розницы. Смещение фокуса розничного кредитования банка с необеспеченных потребительских кредитов на ссуды под залог недвижимости и автомобилей позволят кредитной организации пройти кризис с меньшими потерями, чем банкам, ориентированным только на необеспеченное кредитование. Кроме того, превентивное увеличение резервов в 1кв2020 на фоне отсутствия тенденции к ухудшению качества кредитов свидетельствует о консервативной политике резервирования банка, что положительно оценивается агентством.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен позитивный прогноз, что предполагает высокую вероятность повышения рейтинга в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» был впервые опубликован 28.11.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 26.05.2020.

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 30.07.2020).

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.