

«Эксперт РА» повысил рейтинг Совкомбанка до уровня ruAA

Москва, 11 февраля 2021 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	01.01.21
Активы, млрд руб.	1 153	1 452
Капитал, млрд руб.	139	208
H1.0, %	13.0	15.3
H1.2, %	9.8	12.6
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	9.2	9.0
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	4.3	3.1
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	8.3	10.7
Доля ключевого источника пассивов, %	38.3	32.0
Доля крупнейшего кредитора, %	3.5	2.8
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	12.6	15.8
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	24.1	34.0

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

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2019	2020
Чистая прибыль, млн руб.	38 081	18 466*
ROE, %	35.0	12.3
NIM, %	4.8	5.1

*Без учета СПОД

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

Резюме

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

Пересмотр кредитного рейтинга отражает повышение вероятности финансовой и административной поддержки банка со стороны федеральных органов власти вследствие включения Совкомбанка в перечень системно значимых кредитных организаций (СЗКО). Кроме того, к пересмотру рейтинга привело значительное сокращение банком объема привлечений в рамках краткосрочного РЕПО до 30 дней, что обеспечило улучшение ликвидной позиции на фоне поддержания комфортного уровня прочих финансовых метрик. Рейтинг банка обусловлен сильными рыночными позициями, высоким уровнем качества управления и рентабельности бизнеса, комфортным запасом ликвидности, адекватными качеством активов и запасом капитала.

ПАО «Совкомбанк» – крупный универсальный банк (10-е место по активам на 01.01.21), специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, а также инвестиционно-банковских услугах. Широкая география деятельности и обширная сеть точек продаж (2,3 тыс. подразделений в 76 субъектах РФ) обеспечивают сильные позиции банка в розничном сегменте (11-е место по объему розничного портфеля на 01.01.21) в октябре прошлого года банк был включен в список СЗКО, что нашло отражение в кредитном рейтинге. Агентство по-прежнему позитивно оценивает низкий уровень концентрации операций на связанных сторонах (доля активов, приходящихся на связанные стороны, в капитале составила менее 6% по итогам 9М2020, согласно консолидированной отчетности по МСФО – далее МСФО).

Обоснование рейтинга

Высокая оценка рыночных позиций обусловлена диверсифицированной структурой доходов по источникам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил менее 0,3 за 2020 год) и значимыми конкурентными позициями на федеральном уровне (третий по размеру активов частный банк России). Помимо органического роста в 2020 году Совкомбанк нарастил активы за счет закрытия сделок по покупке небольших кредитных организаций и присоединения в июне текущего года дочернего банка «Экспресс-Волга». В целях диверсификации бизнеса банк

Ведущий рейтинговый аналитик:

Руслан Коршунов,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

[Риски банковского сектора и прогноз на 2020-й: резервы впереди](#)

[Индекс здоровья банковского сектора на 1 октября 2020 года](#)

Структура активов на 01.01.21



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

Структура привлеченных средств на 01.01.21



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

активно развивал страховой, лизинговый и факторинговый бизнес через свои дочерние компании. Помимо этого, в 2020 году банк нарастил качественную клиентскую базу корпоративных клиентов путем привлечения на обслуживание крупнейших отраслевых игроков, а также укрепил позиции в сегменте карт рассрочки и в автокредитовании. С учетом масштабов бизнеса Совкомбанка и его соответствия другим условиям указания № 3737-У в октябре прошлого года банк был включен в список СЗКО, что нашло отражение в кредитном рейтинге. Агентство по-прежнему позитивно оценивает низкий уровень концентрации операций на связанных сторонах (доля активов, приходящихся на связанные стороны, в капитале составила менее 6% по итогам 9М2020, согласно МСФО).

Адекватная позиция по капиталу на фоне высокой операционной эффективности. Банк демонстрирует позитивную динамику запаса по капиталу в 2020 году: буфер абсорбции убытков по нормативу Н1.1 вырос с 7,2% до 11,3% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств. Увеличить капитал удалось как за счет размещения субординированных еврооблигаций, так и благодаря полученной прибыли в результате эффективного инвестирования в облигации и кратного увеличения процентных доходов от карт рассрочки «Халва» при поддержании качества активов на адекватном уровне, несмотря на спад в экономике. При этом отмечается значительный рост стоимости риска (по данным МСФО, CoR по итогам 9М2020 составил 3,3% против 1,6% годом ранее), однако несмотря на это отмечается повышение эффективности ведения бизнеса на фоне поддержания высокой рентабельности (CIR составил 40% за 9М2020 против 48% за 9М2019; ROE=19,3% за 9М2020, согласно МСФО). Концентрация активных операций на объектах крупного кредитного риска находится на низком уровне (на 01.01.21 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 22%), значительная часть крупных вложений приходится на компании с кредитными рейтингами ruAA- и выше.

Адекватное качество активов отражает приемлемую долю проблемной задолженности в совокупном кредитном портфеле (согласно МСФО, доля stage 3 и POCI составила 3,2% на 01.10.20) при высоком уровне покрытия данных ссуд совокупными резервами (137%). Доля реструктуризаций в розничном портфеле, несмотря на ее рост из-за пандемии коронавируса, по-прежнему остается невысокой (2,2% на 01.10.20), при этом около 70% клиентов продолжают вносить регулярные платежи по реструктурированным кредитам, из которых половина обеспечена залогом авто или недвижимости. Розничный портфель характеризуется адекватной продуктовой диверсификацией и высокой долей обеспеченных кредитов (61% по итогам 9М2020, по данным МСФО), что значительно выше, чем у банков схожей специализации. Для корпоративного портфеля характерна приемлемая отраслевая диверсификация (на 01.01.21 доля трех крупнейших отраслей составила около 33%) вследствие низкой концентрации на крупнейших заемщиках. Портфель ценных бумаг на балансе банка представлен, прежде всего, высоконадежными облигациями (по данным МСФО, на 01.10.20 около 86% портфеля ценных бумаг сформировано выпусками эмитентов, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruA- и выше по шкале «Эксперт РА»).

Пересмотр оценки ликвидной позиции с приемлемой на комфортную обусловлен сокращением объема привлечений в

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.01.21



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

рамках краткосрочного РЕПО до 30 дней (с 26% до 0,2% привлеченных средств за 4кв2020) вследствие закрытия подавляющей части сделок по причине реализации ценных бумаг, показавших рост цен после их падения в 1пг2020. Кроме того, сокращение объема краткосрочного фондирования произошло также за счет заключения сделок РЕПО на более длительный срок (закрытие данных сделок планируется в текущем году путем замещения их другими источниками фондирования). В результате этих сделок доля обремененных ценных бумаг в валовых активах банка снизилась в два раза, до 9% на 01.01.21, что привело к повышению уровня покрытия привлеченных средств высоколиквидными (с 12% до 16% за 4кв2020) и ликвидными активами (с 20% до 32% за 4кв2020). Снижение объема РЕПО позитивно отразилось на возможностях Совкомбанка по соблюдению норматива краткосрочной ликвидности для СЗКО. Уровень концентрации привлеченных средств на крупнейших кредиторах, несмотря на его рост в 4кв2020 (доля топ-10 кредиторов/групп кредиторов в нетто-пассивах выросла с 11% до 16%), по-прежнему оценивается как низкий. При этом за весь 2020 год банк нарастил на 61% объем привлеченных средств корпоративных клиентов, что привело к снижению концентрации ресурсной базы на средствах ФЛ и ИП с 38% до 32% привлеченных средств.

Высокий уровень корпоративного управления и стратегического обеспечения. Вхождение в капитал институциональных инвесторов, успешное размещение субординированного долга и социальных облигаций, а также ожидаемый выход на IPO позволяют позитивно оценить 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 компании, наращивая позиции в сегментах МСБ и розницы. При этом смещение фокуса розничного кредитования банка с необеспеченных потребительских кредитов на ссуды под залог недвижимости и автомобилей благотворно сказывается на платежной дисциплине заемщиков в периоды турбулентности в экономике. На протяжении 2020 года банку удалось придерживаться консервативной политики резервирования, демонстрируя рост капитального буфера на фоне высоких показателей рентабельности и точечных сделок M&A. Стратегическими целями на 2021-2022 гг. для Совкомбанка будут развитие цифрового банкинга и финансовых услуг в автобизнесе, а одним из ключевых драйверов бизнес-модели банка станет проект «Халва». При этом агентство отмечает, что по мере дальнейшего роста портфеля карт «Халва» доля просроченных ссуд в розничном портфеле может увеличиться, что в то же время будет компенсироваться уровнем доходности по таким картам, а также ростом лояльности клиентов и объема кросс-продаж.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне 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 13.10.2020.

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.