

Бюллетень:

Запланированное ПАО «Совкомбанк» приобретение ПАО КБ «Восточный» окажет незначительное влияние на его показатели капитализации

25 марта 2021 г.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 25 марта 2021 г. S&P Global Ratings сегодня сообщило о том, что запланированное приобретение ПАО КБ «Восточный» соответствует стратегии ПАО «Совкомбанк» («ВВ/Позитивный/В»; далее — Совкомбанк). Кроме того, в случае завершения сделки, которая в настоящее время ожидает одобрения со стороны регулятора, влияние на показатели капитализации Совкомбанка будет минимальным.

В соответствии с нашим базовым сценарием мы в настоящее время ожидаем, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC; этот коэффициент отличается от показателей, рассчитываемых регулятором), будет составлять около 5,4%-5,5%; ранее мы ожидали, что коэффициент RAC Совкомбанка составит 5,6%-5,8%. Мы также ожидаем, что резерв прибыли банка — один из главных факторов, обуславливающих «Позитивный» прогноз по его рейтингам — останется высоким и будет составлять около 110-115 базисных пунктов (б. п.); ранее мы ожидали, что его уровень составит 120 б. п.

По оценкам руководства разовая прибыль от сделки Совкомбанка будет минимальной или будет отсутствовать вовсе, поскольку ожидается, что цена приобретения КБ «Восточный» будет равняться чистой стоимости активов (после создания дополнительных резервов). В случае успешного завершения сделки бизнес-позиция Совкомбанка усилится благодаря увеличению клиентской базы примерно на 3 млн человек, при этом должно существенно увеличиться число обслуживаемых кредитных карт — направления, важного для Совкомбанка в стратегическом отношении. Мы отмечаем, что ранее Совкомбанк успешно завершил ряд сделок по приобретению банков. В то же время мы полагаем, что сделка окажет значительное давление на подразделения, которые отвечают за интеграцию присоединяемых активов, и поэтому не ожидаем от Совкомбанка других крупных приобретений в ближайшие два года. КБ «Восточный», сеть офисов которого насчитывает свыше 500 отделений, станет крупнейшим приобретением в истории Совкомбанка.

Насколько мы понимаем, в соответствии с условиями сделки акционеры КБ «Восточный» откажутся от каких-либо претензий к банку, что, на наш взгляд, несколько компенсирует риски, связанные с недавними корпоративными конфликтами в КБ «Восточный».

Настоящая статья не содержит сообщения о рейтинговом действии

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

ВЕДУЩИЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

Роман Рыбалкин
Москва
+ 7 49 5783 4094
roman.rybalkin
@spglobal.com

ВТОРОЙ КОНТАКТ

Сергей Вороненко
Москва
+ 7 49 5783 4003
sergey.voronenko
@spglobal.com

Copyright © 2021. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P Global Market Intelligence не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.