

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам ПАО
«Совкомбанк» пересмотрен на
«Позитивный» в связи с потенциальным
ростом системной значимости; рейтинги
подтверждены на уровне «ВВ-/В»

Ведущий кредитный аналитик:

Роман Рыбалкин, Москва (7) 495-783-40-94; roman.rybalkin@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

Сергей Вороненко, Москва (7) 495-783-40-03; sergey.voronenko@spglobal.com

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам ПАО «Совкомбанк» пересмотрен на «Позитивный» в связи с потенциальным ростом системной значимости; рейтинги подтверждены на уровне «BB-/B»

Резюме

- После объединения ПАО «Совкомбанк» с АКБ «РосЕвроБанк» (АО) в ноябре 2018 г. доля розничных депозитов объединенного банка составила 1,4% розничных депозитов банковского сектора. Мы полагаем, что это свидетельствует о том, что Совкомбанк становится банком, имеющим системную значимость для банковского сектора России.
- Мы также отмечаем, что уровень капитализации Совкомбанка останется достаточно высоким благодаря планируемому замедлению роста активов и предполагаемому увеличению капитала.
- В связи с этим мы пересматриваем прогноз по рейтингам Совкомбанка со «Стабильного» на «Позитивный» и подтверждаем его кредитные рейтинги на уровне «BB-/B».
- Прогноз «Позитивный» отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев Совкомбанк сохранит свою системную значимость для банковского сектора.

Рейтинговое действие

24 января 2019 г. S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам ПАО «Совкомбанк» со «Стабильного» на «Позитивный». В то же время мы подтвердили долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги банка на уровне «BB-/B».

Обоснование

В ноябре 2018 г. произошло объединение Совкомбанка с дочерней финансовой организацией – РосЕвроБанк, что позволило ему увеличить совокупные активы (на

соло основе) примерно на 40% по сравнению с показателем, отмечавшимся до объединения – в конце 2017 г. Кроме того, рыночная доля розничных депозитов объединенного банка составила 1,4% (по состоянию на 1 декабря 2018 г.). Мы также отмечаем, что банк предоставляет доступ малым и средним предприятиям к государственным закупкам и выпускает банковские гарантии, необходимые для государственных закупок (согласно оценкам банка, на этот сегмент приходится около 25–30% рынка). Прогноз «Позитивный» отражает наши ожидания того, что Совкомбанк будет поддерживать или увеличит свою рыночную позицию.

Насколько мы понимаем, в 2019 г. банк намерен снизить рост совокупных активов и сократить вложения в облигации на фоне возросших процентных ставок и сложной операционной среды. Мы также отмечаем, что Совкомбанк планирует выплаты лишь очень небольших дивидендов в 2019 г. и намерен привлечь дополнительный капитал от новых и уже существующих акционеров. Вместе с тем, насколько мы понимаем, банк, вероятно, возобновит рост бизнеса в 2020 г.

В настоящее время мы ожидаем, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), Совкомбанка, который составлял 6,1% в конце сентября 2018 г., учитывая вышеизложенные допущения, останется на уровне 6,5% в ближайшие два года. Тем не менее мы отмечаем, что наши текущие прогнозы не предполагают каких-либо новых приобретений активов или быстрого роста портфеля ценных бумаг – то есть событий, которые могут привести к снижению коэффициента RAC до уровня ниже 5%. Мы отмечаем поддержание достаточно высоких показателей капитализации, поддерживаемых предсказуемой финансовой политикой, как важный фактор, позволяющий поддерживать нашу оценку характеристик собственной кредитоспособности банка на уровне «bb-», и в то же время как предпосылку позитивных рейтинговых действий.

Прогноз

Прогноз «Позитивный» по рейтингам Совкомбанка отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12 месяцев характеристики кредитоспособности банка будут укрепляться благодаря достаточно сильным в российском контексте балансовым показателям и он станет финансовой организацией, имеющей системную значимость для российского банковского сектора, – в соответствии с регулятивными критериями.

Позитивное рейтинговое действие может быть обусловлено нашим мнением о том, что банк является финансовой организацией, имеющей системную значимость для

российского банковского сектора. Оно может произойти, если банк сохранит рыночную долю в том, что касается активов и розничных депозитов, что будет поддерживаться признанием Банком России его роли как финансовой организации, имеющей системную значимость для банковского сектора, в соответствии с регуляторными критериями. Устойчивость показателей капитализации, с коэффициентом SAC, существенно превышающим 5%, также будет предпосылкой позитивного рейтингового действия.

Но даже если мы увидим, что банк имеет системную значимость для банковского сектора, мы можем вновь пересмотреть прогноз на «Стабильный», если коэффициент SAC, являющийся мерой капитализации, будет составлять менее 5%. Это может произойти вследствие более быстрого, чем ожидалось, роста бизнеса ввиду приобретения активов или быстрого роста портфеля ценных бумаг, сопровождаемых агрессивной дивидендной политикой.

Описание рейтингов (компоненты)

ПАО «Совкомбанк»

Кредитный рейтинг эмитента

BB-/Позитивный/B

BB-/Стабильный/B

Оценка SACF

bb-

bb-

Базовый уровень рейтинга

bb-

bb-

Бизнес-позиция

Адекватная (0)

Адекватная (0)

Капитализация и прибыльность

Умеренные (0)

Умеренные (0)

Позиция по риску

Адекватная (0)

Адекватная (0)

Фондирование и ликвидность

Среднее и адекватная (0)

Среднее и адекватная (0)

Поддержка

0

0

Поддержка за дополнительную способность абсорбировать

убытки с помощью субординированного капитала

0 0

Поддержка ОСТ со стороны государства

0 0

Поддержка со стороны группы

0 0

Поддержка за системную значимость

0 0

Дополнительные факторы

0 0

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Методология: Связь долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Присвоение рейтингов группе организаций: Методология // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

Рейтинг-лист

Прогноз пересмотрен; рейтинги подтверждены

До С

ПАО «Совкомбанк»

Кредитный рейтинг эмитента

BB-/Позитивный/B

BB-/Стабильный/B

Рейтинг приоритетного
необеспеченного долга

BB-

BB-

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

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@spglobal.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале www.capitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2019. 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.