

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

Москва, 9 февраля 2022 г.

Краткая информация о Банке:

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

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.21	01.12.21
Активы, млрд руб.	1 453.4	1 963.7
Капитал, млрд руб.	208.2	226.2
H1.0, %	15.3	12.7
H1.1, %	10.7	9.8
H1.2, %	12.6	11.0
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	9.0	7.1
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	3.3	1.8
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	12.1	9.7
Доля ключевого источника пассивов, %	32.5	27.8
Доля крупнейшего кредитора, %	2.8	4.4
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	15.8	21.1
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	33.2	28.0

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

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	с 01.10.19 по 01.10.20	с 01.10.20 по 01.10.21
Чистая прибыль, млн руб.	30 064	58 814
ROE, %	20.4	30.1
NIM, %	6.6	7.2

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ПАО «Совкомбанк» на уровне ruAA, по рейтингу установлен стабильный прогноз.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен сильными рыночными позициями, высоким уровнем качества управления и рентабельности бизнеса, комфортным запасом ликвидности, адекватными качеством активов и запасом капитала. Вероятность финансовой и административной поддержки банка со стороны федеральных органов власти оценивается как очень высокая в связи со статусом системно значимой кредитной организации.

ПАО «Совкомбанк» - системно значимый универсальный банк (10-е место по активам на 01.01.2022), специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, в т.ч. в сегменте МСП, а также операциях с ценными бумагами. Банк является головной организацией банковской группы, в которую также входят его дочерние организации преимущественно из финансового сектора (страхование, лизинг, факторинг, деятельность по закупкам), а также сервисные и технологичные fintech-компании. Широкая география деятельности и обширная сеть точек продаж (2,6 тыс. подразделений в 78 субъектах РФ) обеспечивают сильные позиции банка в розничном сегменте (9-е место по объему розничного портфеля на 01.01.2022 против 11-ого места на 01.01.2021). По информации на ноябрь 2021 года контролирующие акционеры у кредитной организации отсутствуют, при этом крупнейшими бенефициарными владельцами являются представители топ-менеджмента брата С. В. Хотимский (член Правления банка) и Д. В. Хотимский (член Наблюдательного совета), совокупно контролирующие 29,5% акций банка, также 5,8% акций сосредоточено у Председателя Правления банка - Д. В. Гусева.

Обоснование рейтинга

Высокая оценка рыночных позиций обусловлена диверсифицированной структурой доходов по источникам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил менее 0,2 за период с 01.10.2020 по 01.10.2021) и значимыми конкурентными позициями на федеральном уровне (третий по размеру активов частный банк в РФ). В 2021 году банк продолжил реализовывать стратегию в направлении M&A, что позволило дополнительно повысить диверсификацию бизнеса банковской группы и усилить компетенции и конкурентные позиции по нескольким

Ведущий рейтинговый аналитик:

Игорь Алексеев,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Прогноз банковского сектора на 2022 год: передышка после рекордов

Индекс здоровья банковского сектора на 1 октября 2021 года

Структура активов на 01.12.21



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

направлениям (розничное банковское кредитование, факторинг, страховой и комиссионный бизнес, wealth-management и проч.). Вместе с органическим ростом основного банковского бизнеса это привело к существенному увеличению активов (за 9м2021 активы банковской группы выросли на 29%). Доля активов, приходящихся на связанные с банком стороны, по-прежнему оценивается агентством как адекватная (около 7% от размера капитала по консолидированной отчетности в соответствии с МСФО по итогам 9м2021).

Адекватный уровень достаточности капитала при высокой операционной эффективности бизнеса. В течение 2021 года на фоне значительного прироста клиентского кредитного портфеля и одновременного снижения вложений в высоколиквидные ценные бумаги буфер абсорбции убытков по нормативу Н1.0 значительно сократился, вернувшись к уровням, характерным для банка в 2018-2019 гг. (с 11,3% от базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств на 01.01.2021 до 6,8% на 01.12.2021). При этом, учитывая низкую концентрацию крупных кредитных рисков, наблюдаемый запас по капиталу является приемлемым. Поддержку достаточности базового капитала оказывала капитализация прибыли, что позволяло поддерживать значения в адекватном диапазоне (в основном на месячные отчетные даты значения норматива Н1.1 находились в диапазоне 9,5-10%). Агентством позитивно оценивается успешное размещение бессрочных субординированных еврооблигаций на 300 млн долл. США в ноябре 2021 года, что также поддержит капитализацию банка. Рентабельность бизнеса демонстрирует стабильный рост: согласно МСФО, RoE по чистой прибыли за период с 01.10.2020 по 01.10.2021 составила 30,1% (против 20,4% за аналогичный период в прошлом) при адекватной стоимости риска и высокой операционной эффективности деятельности.

Адекватное качество активов отражает по-прежнему приемлемую долю проблемной задолженности как в розничном, так и в корпоративном кредитных портфелях, несмотря на существенный прирост клиентского кредитного портфеля за последние 12 месяцев. Так, на 01.10.2021 доля ссуд stage 3 и POCI в кредитах ФЛ составила 4,1% при покрытии совокупными резервами на 129%, а в корпоративных кредитах (вкл. МСП) – 1,3% при покрытии совокупными резервами по данному портфелю на 223%. Для розничного кредитного портфеля характерна адекватная продуктовая диверсификация, при некотором снижении доли обеспеченных ссуд в портфеле (с 61% на 01.10.2020 до 56% на 01.10.2021), что обусловлено опережающим ростом в 2021 году портфелей карт рассрочки и потребительских кредитов (в т. ч. в результате приобретения ПАО КБ «Восточный»). Для корпоративного кредитного портфеля характерна приемлемая отраслевая диверсификация (по МСФО на 01.10.2021 доля трех крупнейших отраслей составила около 37%) и низкая концентрация на крупнейших заемщиках. Портфель ценных бумаг характеризуется высоким качеством и представлен, прежде всего, высоконадежными облигациями.

Комфортная позиция по ликвидности и диверсифицированная ресурсная база. Агентством отмечаются высокие позиции банка в рейтингах по объемам привлеченных средств ЮЛ, ФЛ и ИП (10-е место в банковском секторе на 01.12.2021). Привлеченные средства банка диверсифицированы по источникам с преобладанием средств корпоративных клиентов и клиентов МСП (около половины привлеченных средств на 01.12.2021), которые за

Структура привлеченных средств на 01.12.21



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

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.10.21



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

период с 01.12.2020 по 01.12.2021 показали прирост порядка 50% и характеризуются умеренно высокой стоимостью. Также для банка по-прежнему характерна низкая концентрация привлеченных средств на крупнейших кредиторах (19,7% от пассивов на 01.12.2021), несмотря на тенденцию роста доли в течение 2021 года. Отмечается постепенное замещение портфеля высоколиквидных ценных бумаг клиентским кредитным портфелем, при этом позиция по ликвидности поддерживается на комфортном уровне. Нормативы ликвидности для СЗКО соблюдаются за счет использования БКЛ от Банка России, степень использования которой банк планирует планомерно сокращать в течение следующих двух лет. Отношение балансовых высоколиквидных активов к привлеченным средствам на 01.12.2021 составляет около 22%, ликвидных активов – 28% (без учета корректировок на портфель ценных бумаг, полученный в рамках сделок обратного РЕПО, составляющий порядка 13% привлеченных средств банка). Кроме того, банк имеет возможности по привлечению дополнительной ликвидности как за счет сделок РЕПО, так и под залог нерыночных активов.

Высокая оценка уровня корпоративного управления и стратегического планирования обусловлена успешным достижением банком большинства стратегических ориентиров в 2021 году, в т.ч. в связи с поддержанием адекватного качества активов и высокой эффективности бизнеса в период пандемии коронавируса. При этом реализация стратегии M&A в части приобретения банковских активов в 2021 году, а также неблагоприятная рыночная конъюнктура привели к сдвигу планов по выходу банка на IPO. В перспективе 2022 года банк планирует более консервативные темпы прироста розничного кредитования, чем в 2021 году, драйвером роста розницы и основным каналом привлечения данной категории клиентов по-прежнему будут карты рассрочки. В корпоративном бизнесе в планах банка помимо работы с крупными клиентами активное развитие направления МСП с акцентом на оптимизацию процессов и улучшение сервиса для клиентов. К стратегическим целям банковской группы на 2022 год также относятся сделки M&A с целью дальнейшей диверсификации и оптимизации бизнеса, повышения компетенций и качества банковских услуг. При этом характер таких сделок по-прежнему в значительной степени ситуативен и определяется, исходя из экономической и стратегической необходимости для банковской группы.

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 11.02.2021.

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

Структура розничного портфеля по сегментам на 01.10.21



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

последнего пересмотра.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 14.07.2021).

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.