

## РАЕХ (Эксперт РА) повысил рейтинг Совкомбанку до уровня ruA

Москва, 30 мая 2018 г.

РАЕХ (Эксперт РА) повысил рейтинг кредитоспособности **Совкомбанку** до уровня ruA. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Рейтинг банка обусловлен высокими рыночными позициями и качеством управления, адекватными оценками ликвидности и качества активов, а также умеренно сильным уровнем достаточности 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. Повышение уровня рейтинга обусловлено созданием менеджментом банка эффективной и диверсифицированной бизнес-модели, а также ожидаемым синергетическим эффектом от планируемого присоединения Росевробанка (рейтинг кредитоспособности ruA от РАЕХ (Эксперт РА)), которое повысит системную значимость Совкомбанка.

ПАО «Совкомбанк» — крупный универсальный банк (15-е место как по активам, так и по размеру капитала в рэнкинге РАЕХ (Эксперт РА) на 01.04.18), специализирующийся на розничных и корпоративных операциях, а также инвестиционно-банковских услугах. Широкая география деятельности (подразделения банка охватывают 74 субъекта РФ) обеспечивают сильные позиции банка в сегменте потребительского кредитования. Крупнейшими бенефициарными владельцем банка являются братья Дмитрий и Сергей Хотимские (совокупно 37,3%), входящие наравне с другими владельцами в Наблюдательный совет и Правление банка.

Высокая оценка рыночных позиций обусловлена сильными конкурентными позициями банка на федеральном уровне (11-е место среди банков РФ по объему кредитов, предоставленных физическим лицам на 01.04.18; Группа Совкомбанка является крупнейшей по количеству выданных гарантий в стране и входит в топ-5 по объему портфеля автокредитов по итогам 2017 года), а также широкой сетью обособленных подразделений (390 структурных подразделений). Для банка характерна высокая диверсификация бизнеса по сегментам кредитного риска (согласно отчетности по МСФО, Индекс Херфиндаля-Хиршмана по направлениям деятельности составил 0,278 на 01.01.18). Кроме того, приобретение Росевробанка позволит банку нарастить позиции в кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании корпоративных клиентов и диверсифицировать ресурсную базу по источникам. Агентство также позитивно отмечает низкий уровень концентрации операций на связанных сторонах (доля активов, принадлежащих на связанные стороны, в капитале по итогам 2017 года составила около 5%, согласно МСФО) и приемлемый уровень отраслевой диверсификации кредитного портфеля ЮЛ и корпоративных облигаций.

Умеренно сильная позиция по капиталу и высокая операционная эффективность обусловлена высоким уровнем достаточности собственного капитала (Н1.0=14,8%, Н1.2=12%, Н1.1=9,7%, Н1.4=8,6% на 01.04.18) и умеренно высокой устойчивостью капитала к обесценению активов (по итогам стресс-теста на 01.04.18 буфер абсорбции убытков по нормативу Н1.1 составил более 7% базы подверженных кредитному риску активов и внебалансовых обязательств без увеличения капитала или сокращения активов под риском). Согласно бенчмаркам методологии, отмечается также невысокий уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска (на 01.04.18 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 21%) и стабильно высокий уровень эффективности деятельности (ROE=32,6% и ROA=2,7% за период с 01.04.17 по 01.04.18, по РСБУ; ROE=49,1% и ROA=5,8%, по МСФО за 2017 год) в сочетании с адекватным уровнем покрытия чистыми процентными и комиссионными доходами расходов на обеспечение деятельности (более 120% за 1 квартал 2018 года).

Адекватное качество активов. Основу активов банка формируют портфель ценных бумаг и кредитный портфель. Вследствие значительного объема необеспеченных ссуд ФЛ для кредитного портфеля характерен невысокий уровень обеспеченности (на 01.04.18 покрытие обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 80%). При этом агентство позитивно оценивает снижение доли необеспеченных кредитов в совокупном портфеле (с 81% до 61% за 2017 год, по данным МСФО). Качество совокупного кредитного портфеля, более половины которого представлено розничными ссудами, оценивается как приемлемое (доля ссуд I-II категорий качества составляет 88,4% портфеля на 01.04.18). Портфель ценных бумаг на балансе банка представлен, прежде всего, высоконадежными облигациями (на 01.04.18 более 50% портфеля, составляющего 32% валовых активов, сформировано ценными бумагами эмитентов, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruA+ и выше по шкале РАЕХ

(Эксперт РА)).

Адекватная ликвидная позиция. Ресурсная база банка характеризуется умеренно высокой зависимостью от средств населения (на 01.04.18 доля средств ФЛ, включая ИП, в нетто-пассивах составила около 46%) в сочетании с высокой стоимостью привлеченных средств ФЛ (7,4% за 1 квартал 2018 года в годовом выражении). Однако агентство учитывает, что приобретение Росевробанка позволит банку существенно снизить среднюю стоимость фондирования. Концентрация привлеченных средств на крупнейших кредиторах оценивается как приемлемая (на 01.04.18 доля топ-10 кредиторов/групп кредиторов в нетто-пассивах составила менее 10% без учета дочернего банка Экспресс-Волга), а объем источников дополнительной ликвидности, который представлен высоконадежными ценными бумагами, как значительный (в совокупности более 8% величины привлеченных средств банка на 01.04.18).

Уровень корпоративного управления и развития внутренней инфраструктуры банка оценивается как высокий. Грамотная стратегия и ее реализация позволили банку на протяжении последних лет существенно нарастить позиции в различных сегментах банковского рынка, при этом контролируя уровень кредитного риска и поддерживая высокую рентабельность бизнеса. При этом Агентство отмечает более агрессивный рост группы Совкомбанка по сравнению с сопоставимыми участниками рынка. Агентство позитивно оценивает сделку по приобретению Росевробанка, а также сохранение его ключевого менеджмента, корпоративной культуры и системы оценки рисков. Данная сделка позволит группе Совкомбанка на горизонте года нарастить объем активов свыше 1 трлн. руб. и существенно повысить шансы на включение в список системно значимых банков. В 2018-2019 годах банк продолжит работу по увеличению доли залогового кредитования в розничном портфеле путем наращивания объемов ипотеки и автокредитов, что будет способствовать снижению потенциальных потерь по розничным продуктам. В то время как качество корпоративного портфеля не должно претерпеть существенных изменений, т.к. корпоративный кредитный портфель Росевробанка оценивается аналитиками как высококачественный. Озвученные руководством банка планы могут позволить банку поддерживать достигнутый после размещения субординированных облигаций запас по капиталу и снизить операционные риски, связанные с интеграцией Росевробанка.

На 01.04.2018 размер нетто-активов банка по РСБУ составил 658,6 млрд руб., величина собственных средств - 81,4 млрд руб., прибыль после налогообложения за I квартал 2018 года - около 7 млрд руб.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности банков <http://raexpert.ru/ratings/bankcredit/method> (применяемая версия методологии вступила в силу 10.04.18).  
Ключевые источники информации: данные Банка России, ПАО «Совкомбанк», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 28.11.08. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 14.07.17. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 25.05.18. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).