

# «Эксперт РА» повысил рейтинг Промсвязьбанка до уровня ruAA

Москва, 28 июля 2020 г.

## Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	3251
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

## Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.06.20
Активы, млн руб.	1 829 893	2 234 308
Капитал, млн руб.	178 252	226 931
H1.0, %	12.5	12.8
H1.2, %	12.3	10.3
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	23.7	20.9
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	22.8	22.9
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	11.0	9.2
Доля ключевого источника пассивов, %	49.6	44.5
Доля крупнейшего кредитора, %	11.0	9.2
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	22.2	19.1
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	48.3	51.0

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным РСБУ  
ПАО "Промсвязьбанк"

## Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2019	с 01.04.19 по 01.04.20
Чистая прибыль, млн руб.	23 022	34 071
ROE, %	13.4	17.8
NIM, %	3.2	3.0

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности **Промсвязьбанка** до уровня ruAA. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruAA- со стабильным прогнозом.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен сильными рыночными позициями, адекватным запасом по капиталу, приемлемым качеством активов, сильной ликвидной позицией, а также приемлемым уровнем корпоративного управления. Ключевое позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая вероятность финансовой и административной поддержки со стороны акционера и федеральных органов власти ввиду системной значимости банка и его особого статуса для оборонно-промышленного комплекса (далее – ОПК). Повышение уровня рейтинга обусловлено увеличением роли Промсвязьбанка для Правительства РФ вследствие роста масштабов бизнеса банка и законодательным закреплением его в качестве опорного банка для ОПК, согласно 517-ФЗ от 27.12.19. Основанием для пересмотра рейтинга также стали повышение рентабельности и качества активов при одновременном неухудшении прочих финансовых метрик.

ПАО «Промсвязьбанк» – крупная системно значимая кредитная организация, являющаяся опорным банком для реализации государственного оборонного заказа и сопровождения крупных государственных контрактов. При этом банк сохраняет статус универсального финансового института и продолжает оказывать полный спектр услуг розничным и корпоративным клиентам, малому и среднему бизнесу. Помимо головного офиса в г. Москве у банка действует более 300 обособленных подразделений на территории более чем 70 регионов РФ и представительство в Китае. Весной 2020 года была завершена начатая в прошлом году интеграция Связь-банка на базе Промсвязьбанка, что позволило банку нарастить активы более чем на 200 млрд руб., а капитал – на 22 млрд руб. Единственным собственником банка является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество).

## Обоснование рейтинга

**Сильные рыночные позиции** банка обусловлены, с одной стороны, специализацией на кредитовании и обслуживании предприятий в рамках гособоронзаказа (далее – ГОЗ) и предоставлении услуг их сотрудникам (банк сопровождает 60%

#### Ведущий рейтинговый аналитик:

Руслан Коршунов,  
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

#### Связанные отчеты:

Прогноз банковского сектора на 2020 год:  
Весеннее обострение

Особенности национального банкинга:  
Банковский рынок России, Казахстана и  
Беларуси

#### Структура активов на 01.06.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным РСБУ ПАО "Промсвязьбанк"

#### Структура привлеченных средств на 01.06.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным РСБУ ПАО "Промсвязьбанк"

контрактов ГОЗ по итогам 1пг2020; доля банка на рынке РосВоенИпотеки составляет 41% по итогам 2019 года), а, с другой стороны, сильными конкурентными позициями на федеральном уровне (стабильно входит в топ-10 в рэнкингах «Эксперт РА» по активам, корпоративному кредитованию, МСБ, факторингу) и широкой географией деятельности. Агентство также отмечает приемлемую диверсификацию бизнеса по сегментам кредитного риска (индекс Херфиндаля-Хиршмана по активам составил 0,4 на 01.04.20) на фоне наращивания доходной базы активов (по данным МСФО, за период с 01.04.19 по 01.04.20 объем кредитов, выданных клиентам, вырос на 91% до 1 125 млрд руб., в т.ч. на 109 млрд руб. в результате присоединения Связь-Банка). Ключевое позитивное влияние на рейтинг по-прежнему оказывает поддержка со стороны собственника, которая обеспечивает банку доступ к дешевому фондированию и базе крупных высоконадежных заемщиков. Последнее позволяет поддерживать адекватный уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска без учета контрагентов с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА» (17% к нетто-активам на 01.06.20).

**Адекватная позиция по капиталу на фоне роста рентабельности.** Нормативы достаточности капитала находятся на адекватном уровне (Н1.0=12,6%, Н1.2=Н1.1=10,3% на 01.06.20), однако агентство отмечает снижение буфера абсорбции убытков (с 8% до 6% за период с 01.06.19 по 01.06.20) вследствие опережающих темпов роста активов банка. В прошлом году банк нарастил капитал за счет поддержки от государства (33 млрд руб.), капитализации полученной прибыли, а также субординированных кредитов Связь-Банка (12 млрд руб.), полученных от АСВ в 2015 году в рамках программы докапитализации российских банков. Поддержать масштабирование бизнеса в этом году позволило недавнее увеличение капитала второго уровня вследствие конвертации депозитов НПФ в субординированные облигации. В дальнейшем банк сможет нарастить бизнес благодаря капитальным вливаниям со стороны собственника в 4кв2020 в рамках утвержденной стратегии и за счет капитализации прибыли, в т.ч. ввиду вероятного отсутствия дивидендных выплат за 2019 год в соответствии с распоряжением Правительства. Вместе с этим, агентство не ожидает существенного негативного влияния на нормативы достаточности капитала банка по мере снятия послаблений, введенных Банком России по поддержке финансового сектора в условиях пандемии коронавируса, ввиду использования банком только некоторых антикризисных мер. Банк демонстрирует рост уровня рентабельности капитала (ROE=8,9% за 2019 год против 1,3% годом ранее, согласно МСФО) вследствие увеличения чистого процентного и комиссионного дохода. При этом для банка характерен невысокий уровень маржи (NIM=3,2% за период с 01.04.19 по 01.04.20), что во многом обусловлено все еще достаточно высокой долей проблемных кредитов (до вычета резервов) на балансе, которые давят на маржу. В текущем году ожидается небольшое плановое снижение операционной эффективности банка (рост CIR с 55% в 2019 году на несколько п.п. по итогам 2020 года) вследствие интеграционных процессов со Связь-Банком.

**Приемлемое качество активов.** Около половины валовых активов банка формирует кредитный портфель, для которого характерна высокая доля безнадежных ссуд (порядка 27% в кредитном портфеле ЮЛ и ИП на 01.06.20, согласно РСБУ), представленных в основном зарезервированными кредитами, выданными до начала 2018 года. По данным МСФО на 01.04.20, доля

stage 3 в кредитном портфеле составила 3,2% при покрытии ее резервами, сформированными по данной категории, на 89%. При этом новые выдачи кредитов приходятся на крупных клиентов, включающих стратегически значимые предприятия РФ в соответствии со спецификой бизнес-модели банка. Для корпоративного портфеля характерна приемлемая отраслевая диверсификация (по итогам 2020 года доля трех крупнейших отраслей составила около 50%, согласно МСФО). Кроме того, ссудный портфель банка характеризуется невысоким уровнем имущественной обеспеченности (покрытие ссудного портфеля ЮЛ, ИП и ФЛ обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 56% на 01.06.20), что во многом обусловлено бланковым кредитованием предприятий, обеспеченных большой контрактной базой в рамках ГОЗ. Розничный портфель характеризуется адекватной продуктовой диверсификацией и высокой долей обеспеченных кредитов (62% на 01.06.20). Положительное влияние на риск-профиль банка оказывает высокое кредитное качество портфеля ценных бумаг, на который приходится 23% валовых активов на 01.06.20, и высокая надежность основных контрагентов банка на рынке МБК, которые составляют 12% валовых активов банка.

**Сильная ликвидная позиция.** Крупнейшим источником привлеченных средств банка выступают средства корпоративных клиентов (около 57% на 01.06.20), которые в значительной части представлены депозитами и остатками на счетах компаний, занятых в ОПК. Агентством позитивно оценивается высокий уровень балансовой ликвидности (на 01.06.20 покрытие привлеченных средств высоколиквидными и ликвидными активами (Лам и Лат) составило 26% и 51% соответственно) и поддержание адекватного запаса по нормативам чистого стабильного фондирования (154% на 01.04.20) и краткосрочной ликвидности (140% на 01.06.20), действующими для системно значимых кредитных организаций. Отмечается снижение концентрации привлеченных средств на крупнейшем кредиторе с 16% на 01.06.19 до 9% на 01.06.20, что обусловлено как сокращением объема размещаемых средств данного клиента, так и увеличением остатков на счетах других клиентов. На горизонте действия рейтинга агентство не ожидает оттоков средств крупнейшего клиента ввиду недавней пролонгации сроков их размещения. Вместе с тем, банк располагает источниками дополнительной ликвидности, в том числе возможностью привлечения кредитов под залог ценных бумаг в рамках сделок РЕПО и 4801-У (в совокупности, с учетом поправочных коэффициентов, не менее 16% величины привлеченных средств банка на 01.06.20).

**Уровень корпоративного управления и стратегического обеспечения оценивается как приемлемый.** Банк развивается в рамках утвержденной стратегии на период 2019-2023 гг., предусматривающей существенный рост кредитного портфеля банка (более чем в 4 раза) при увеличении доли финансирования ОПК до 70% от общего объема гособоронзаказа в РФ и наращивании клиентской базы, в том числе в рыночных сегментах (розница и МСБ). Агентство позитивно оценивает планы банка, однако отмечает, что ситуация в экономике на фоне пандемии потребует внесения коррективов в планы по достижению отдельных показателей. Вместе с этим, агентство ожидает дальнейшего усиления позиций банка, в том числе в рамках стратегического партнерства с крупными госкорпорациями, что только повысит его значимость для Правительства РФ. Уровень корпоративного управления соответствует масштабам деятельности банка и

поставленным перед ним стратегическим задачам, что проявляется в улучшении показателей рентабельности и качества активов банка. Агентство также отмечает невысокий уровень информационной прозрачности банка, в том числе при взаимодействии с агентством, в части раскрытия информации по отдельным контрагентам и счетам, что обусловлено спецификой его бизнеса в качестве уполномоченного банка по гособоронзаказу.

## 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 «Промсвязьбанк» был впервые опубликован 30.06.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 01.08.2019.

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 08.06.2020).

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 «Промсвязьбанк», 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 «Промсвязьбанк» 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 «Промсвязьбанк» дополнительных услуг.

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 отчётности и иных данных и не несёт 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](http://www.raexpert.ru).