

НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» на уровне А-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
ОСК	bbb+.ru
Экстраординарная поддержка	+1 уровень
Кредитный рейтинг	А-.ru
Прогноз	стабильный

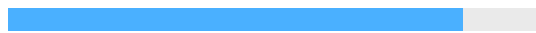
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



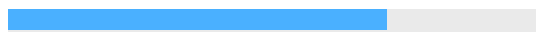
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее – «Металлинвестбанк», «банк») на уровне А-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Средние рыночные позиции сочетаются с умеренно диверсифицированной бизнес-моделью.
- Банк характеризуется невысокой склонностью к риску и адекватным запасом капитала.
- Рентабельность капитала в 2020 году выросла, несмотря на снижение процентной маржи.
- Отмечается приемлемая диверсификация фондирования без учёта средств связанных сторон и сильная позиция Металлинвестбанка по ликвидности.
- Адекватному качеству управления сопутствуют низкие акционерные риски.
- В результате применения фактора экстраординарной поддержки со стороны группы ОМК кредитный рейтинг присвоен на 1 уровень выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

Информация о рейтингуемом лице

ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (лицензия Банка России 2440) – средний по размеру универсальный банк. Специализируется на кредитовании и факторинговом обслуживании бизнеса, в розничном кредитовании акцент сделан на ипотеку. Более 25% активов составляют долговые ценные бумаги высокого качества (преимущественно облигации федерального займа (ОФЗ)), используемые для управления ликвидностью. В структуре привлечённых средств преобладают средства населения. Банк активно развивает бизнес по предоставлению гарантий. Металлинвестбанк является расчётным центром группы ОМК, которая полностью контролирует банк. Единственный бенефициар группы ОМК – Анатолий Седых.

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2019 г.	2020 г.
Активы	97,9	118,6
Капитал	12,2	13,3
Чистая прибыль	1,5	2,2
Чистая процентная маржа (NIM)	5,0%	4,8%
Расходы / доходы (CTI)	47,0%	43,3%
Стоимость риска (CoR)	2,5%	2,6%
Достаточность основного капитала (H1.2)	10,9%	11,7%
Рентабельность капитала (ROE)	14,0%	17,2%

Источники: консолидированная отчётность банка; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Средние рыночные позиции и умеренно диверсифицированная бизнес-модель

Металлинвестбанк занимает средние позиции в российской банковской системе: 66-е место по капиталу и 52-е место по активам на 01.03.2021 г. Позиции по активам заметно улучшились за счёт активного наращивания кредитного портфеля, годом ранее банк был лишь на 63-м месте по этому показателю. Металлинвестбанк является заметным игроком на рынке факторинга: входит в топ-10 по величине выплаченного финансирования в 2020 году.

Бизнес-модель банка умеренно диверсифицирована. Индекс Херфиндаля – Хиршмана за 2020 год составил 19% по активам и 11% по операционному доходу. Отмечается повышенная концентрация на крупнейшей риск-позиции (без учёта требований с оценкой кредитного качества (ОКК) на уровне AAA). За последние 12 месяцев на неё приходилось в среднем около 20% капитала, однако на отдельные даты 2020 года её доля превышала 23%. Для банка характерна высокая концентрация (более 100% капитала и резервов) активных операций на клиентах из сегмента розничной торговли, которая компенсируется высокой диверсификацией данной отрасли. Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное.

Невысокая склонность к риску, высокая рентабельность, адекватный запас капитала

Банк поддерживает хороший запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: на 01.03.2020 г. значение Н1.0 составило 13,3%, Н1.1 – 9,3%, Н1.2 – 10,8%. Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углубленного анализа не менее 50 крупнейших риск-позиций, не превышает 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала существенно превышают нормативы.

Металлинвестбанк характеризуется сравнительно невысокой склонностью к риску: в последние 12 месяцев проблемные и рискованные активы составляют порядка 40% суммы капитала и резервов. Это обусловлено преобладанием в кредитном и факторинговом портфелях банка клиентов со средними и высокими ОКК. Отмечается рост объёма просроченной задолженности по кредитному портфелю в 2020 году, а также выход на просрочку крупной гарантии. В результате рост стадии 3 за прошлый год составил 45%, однако из-за заметного увеличения кредитного портфеля её доля выросла несущественно – с 5,2% до 5,4%.

Чистая процентная маржа снизилась на 0,2 п.п. до 4,8%. Тем не менее банку удалось увеличить рентабельность за счёт возросших процентных и комиссионных доходов. ROE составила 17,2% в 2020 году против 14% в 2019 г. и 11,3% в 2018 г. Объём отчислений в резервы увеличился на 20%, а стоимость риска осталась на уровне 2019 года (рост с 2,5% до 2,6%).

Диверсифицированное фондирование и сильная ликвидность

Металлинвестбанк является расчётным центром группы ОМК, что обуславливает высокую долю средств связанных сторон в обязательствах (14,5% на 01.03.2021 г.). НКР не относит средства группы ОМК к стабильным источникам фондирования с учётом их высокой волатильности, но учитывает возможность предоставления ликвидности со стороны аффилированных структур при оценке вероятности экстраординарной поддержки. Без учёта связанных сторон диверсификация фондирования признаётся высокой. Имеющийся запас ликвидных активов обеспечивает более чем десятикратное покрытие средств крупнейшего кредитора и покрытие средств 10 крупнейших кредиторов почти вдвое. Оценку ограничивает достаточно большое число крупных вкладчиков – физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. За 12 месяцев, предшествующих 01.03.2021 г., покрытие совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью составило в среднем 39%. За тот же период соотношения высоколиквидных активов и мгновенных обязательств, а также ликвидных активов и текущих обязательств поддерживались на уровне не менее 90%. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества, преимущественно ОФЗ.

Адекватное качество управления и низкие акционерные риски

Система управления Металлинвестбанка соответствует целям развития и специфике бизнеса. Агентство позитивно оценивает стратегию и сложившуюся бизнес-модель, а также успешный опыт прохождения банком экономических спадов. Управление ключевыми видами рисков рассматривается как адекватное с учётом высокого качества активов на протяжении экономического цикла и стабильно высоких операционных показателей. Вместе с тем указанные рост объёма просроченной задолженности по кредитному портфелю и выход на просрочку крупной гарантии могут свидетельствовать о недооценке кредитного риска.

Акционерные риски оцениваются как низкие. Единственным бенефициарным владельцем банка является Анатолий Седых, которому принадлежат 100% группы ОМК. Небанковский бизнес бенефициара достаточно прозрачен для агентства. Банк независим от акционера и его небанковских активов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение Металлинвестбанка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной

кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

После применения модификаторов ОСК установлен на уровне bbb+.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Учёт фактора экстраординарной поддержки обусловлен уровнем ОКК (А) ключевого актива конечного бенефициара банка – АО «ВМЗ» (входит в АО «ОМК-Холдинг»), а также наличием у него достаточного финансового ресурса для вливаний в капитал и обеспечения дополнительной ликвидности напрямую и через группу ОМК. Металлинвестбанк в значительной степени обособлен от небанковских активов акционера. Вместе с тем мы полагаем, что с учётом высокой рентабельности банк является значимым для бенефициара активом. Сочетание указанных факторов обуславливает умеренную вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный рейтинг Металлинвестбанка повышен на одну ступень по сравнению с ОСК и установлен на уровне А-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести дальнейшее улучшение рыночных позиций и диверсификации бизнеса.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное уменьшение достаточности капитала в случае роста стоимости риска и падения показателей рентабельности, а также значительное ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» был впервые опубликован 28.04.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО АКБ «Металлинвестбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк» зафиксировано не было.

© 2021 ООО «НКР».

Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).