

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

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
ОСК	bbb+.ru
Внешнее влияние	+1 уровень
Кредитный рейтинг	А-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



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

- Банк сохраняет средние рыночные позиции и умеренно диверсифицированную бизнес-модель.
- Запас капитала оценивается как адекватный и позволяет абсорбировать потенциальное негативное влияние отрицательной переоценки портфеля ценных бумаг.
- Рентабельность Металлинвестбанка в 2021 году оставалась высокой, в текущем году она заметно снизится на фоне падения процентной маржи, но останется положительной.
- Склонность к риску сохраняется на невысоком уровне, однако ожидается её рост до конца года.
- Отмечается диверсифицированное фондирование и сильная ликвидность.
- В результате применения фактора экстраординарной поддержки со стороны акционера 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.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	2020 г.	2021 г. ²
Активы	118,6	148,8
Капитал	13,3	13,6
Чистая прибыль	2,2	2,0
Чистая процентная маржа (NIM)	4,4%	4,0%
Расходы / доходы (CTI)	41,5%	49,8%
Стоимость риска (CoR)	2,4%	0,9%
Достаточность основного капитала (CET1)	11,6%	11,7%
Рентабельность капитала (ROE)	17,2%	14,7%

² неаудированные данные

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Средние рыночные позиции

Металлинвестбанк занимает средние позиции в российской банковской системе, входит в пятую десятку по капиталу и активам. Позиции заметно улучшились за последние 12 месяцев за счёт увеличения капитала, а также активного наращивания корпоративного кредитного портфеля. Металлинвестбанк является заметным игроком на рынке факторинга, заняв в 2021 году 11-е место по величине портфеля и выплаченного финансирования.

Текущее существенное ухудшение экономической ситуации окажет, по мнению НКР, ограниченное влияние на перспективы развития бизнеса Металлинвестбанка. Тем не менее темпы роста ключевых направлений бизнеса в 2022 году окажутся существенно ниже прошлогодних результатов.

Умеренная диверсификация бизнеса

Бизнес-модель банка умеренно диверсифицирована. Индекс Херфиндаля – Хиршмана за 2021 год составил 0,16 по активам и 0,13 по операционному доходу. Отмечается повышенная концентрация на крупнейшей риск-позиции (без учёта требований с оценкой кредитного качества (ОКК) на уровне AAA) на отдельные отчётные даты 2021 года, однако в последние полгода наблюдается снижение показателя. За последние 12 месяцев на крупнейшую риск-позицию приходилось в среднем около 20% капитала.

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. Банк не планирует менять структуру бизнеса в связи с текущей экономической ситуацией.

Адекватный запас капитала, высокая рентабельность, невысокая склонность к риску

В течение 2021 года Металлинвестбанк предпринял меры для укрепления капитала: привлечены два бессрочных субординированных займа от акционера и пролонгированы два действующих, а также выпущены бессрочные субординированные облигации. Благодаря этому Металлинвестбанк существенно улучшил показатели достаточности капитала: на 01.03.2022 г. значение Н1.0 составило 18,3%, Н1.1 – 8,8%, Н1.2 – 12,7% (годом ранее – 13,3%, 9,3%, 10,8% соответственно). Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углубленного анализа не менее 30 крупнейших риск-позиций, составляет менее 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала существенно превышают нормативы.

НКР обращает внимание, что текущие нормативы достаточности капитала не в полной мере отражают влияние переоценки портфеля ценных бумаг, связанной с текущей волатильностью финансовых рынков. В частности, регулятор предоставил возможность до 31 декабря 2022 года отражать в отчётности ценные бумаги по рыночной стоимости на 18 февраля 2022 года. НКР полагает, что при отмене данных послаблений регулятор будет принимать во внимание динамику рыночной стоимости наиболее ликвидных и надежных ценных бумаг, присутствующих на балансах значительной части российских банков. По мнению НКР, текущий запас капитала с учётом структуры портфеля облигаций, а также полученного совокупного дохода по итогам первого квартала (1,33 млрд руб.) позволяет абсорбировать потенциальную отрицательную переоценку портфеля. Отмечается, что убыток от обесценения по бумагам, которые сейчас торгуются на рынке, составляет менее 1% капитала.

Металлинвестбанк характеризуется сравнительно невысокой склонностью к риску: проблемные и рискованные активы составляют порядка 45% суммы капитала и резервов. НКР не ожидает заметного ухудшения качества кредитного портфеля банка в среднесрочной перспективе, учитывая отраслевую специфику заёмщиков. Вместе с тем текущая оценка заёмщиков банка учитывает возможные негативные сценарии. Кроме того, НКР принимает во внимание предоставленное кредитным организациям право не формировать дополнительные резервы до конца 2022 года в случае реструктуризации кредита либо ухудшения финансового положения заёмщика вследствие санкций.

Рентабельность Металлинвестбанка по МСФО по итогам 2021 года уменьшилась до 14,7% с 17,2% годом ранее, но осталась достаточно высокой. Некоторое снижение показателя обусловлено меньшим влиянием доходов от операций с ценными бумагами, небольшим сокращением чистой процентной маржи, а также возросшими операционными расходами, что отражает рыночные тренды прошлого года. Одновременно с этим стоимость риска упала почти втрое.

По итогам первого квартала 2022 года банк получил чистую прибыль по РСБУ в размере 1,7 млрд руб., с учётом прочего совокупного дохода – 1,33 млрд руб. Стоит отметить, что из-за послаблений регулятора данный результат не учитывает влияние переоценки портфеля ценных бумаг в полной мере. Во втором и третьем кварталах текущего года НКР ожидает существенного падения прибыли вследствие резкого снижения процентной маржи, а также некоторого роста стоимости риска. Базовый прогноз НКР по прибыли на 2022 год – менее 1 млрд руб., что учтено при оценке рентабельности.

Диверсифицированное фондирование и сильная ликвидность

Металлинвестбанк является расчётным центром для структур акционера, что обуславливает высокую долю средств связанных сторон в обязательствах на отдельные даты. НКР не относит данные средства к стабильным источникам фондирования с учётом их высокой волатильности,

но учитывает возможность предоставления ликвидности со стороны аффилированных структур при оценке вероятности экстраординарной поддержки. По состоянию на 01.03.2022 г. запас ликвидных активов обеспечивает почти десятикратное покрытие средств крупнейшего кредитора и перекрывает средства 10 крупнейших кредиторов почти вдвое. Оценку ограничивает достаточно большое число крупных вкладчиков – физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. Вместе с тем отмечается снижение доли таких вкладчиков в пассивах за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. За 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г., покрытие совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью составило в среднем 45%. За тот же период соотношения высоколиквидных активов и мгновенных обязательств, а также ликвидных активов и текущих обязательств поддерживались на уровне не менее 75%. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества, преимущественно ОФЗ и ипотечными бумагами.

НКР отмечает, что для поддержания ликвидной позиции и обеспечения своевременных выплат по вкладам в случае необходимости в конце февраля были привлечены средства Банка России по сделкам РЕПО: на 01.03.2022 г. объём средств составил 17 млрд руб., или почти 11% совокупных обязательств. Вместе с тем по итогам марта средства населения остались на уровне конца февраля, а доля средств регулятора составила менее 2% обязательств. Металлинвестбанк выполняет все обязательные нормативы ликвидности со значительным запасом.

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 в прошлом. Управление ключевыми видами рисков рассматривается как адекватное с учётом

высокого качества активов на протяжении экономического цикла и стабильно высоких операционных показателей. Отмечаются отдельные факты недооценки кредитного риска в прошлом.

Акционерные риски оцениваются как низкие. Небанковский бизнес бенефициара достаточно прозрачен для агентства. Банк независим от акционера и его небанковских активов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР учитывает в рейтинговом анализе фактор экстраординарной поддержки Металлинвестбанка конечным бенефициаром. Агентство оценивает собственное кредитное качество ключевого

актива конечного бенефициара на уровне a-.ru, а также учитывает наличие у него достаточного финансового ресурса для вливаний в капитал банка и предоставления ему дополнительной ликвидности напрямую или через связанные структуры.

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. Акционер неоднократно оказывал текущую поддержку путем увеличения капитала и улучшения его структуры.

Сочетание указанных факторов обуславливает умеренную вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный рейтинг Металлинвестбанка подтверждается на одну ступень выше его ОСК – на уровне A-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

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

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное уменьшение достаточности капитала в случае негативного влияния переоценки ценных бумаг и снижения рентабельности до отрицательных значений, а также значительное ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#) и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). 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.

© 2022 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](#).