

НКР присвоило ПАО АКБ «Металлинвестбанк» кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом

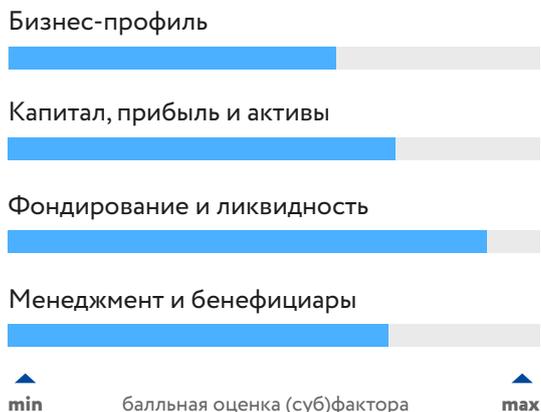
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
Рег-анализ ²	—
Стресс-тест	—
ОСК	bbb+.ru
Экстраординарная поддержка	+1 уровень
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило

ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее — «Металлинвестбанк», «банк») кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Средние рыночные позиции сочетаются с диверсифицированной бизнес-моделью.
- Банк характеризуется невысокой склонностью к риску, умеренно высокой рентабельностью и адекватным запасом капитала.
- Ожидаемые НКР в 2020 году рост стоимости риска и снижение рентабельности не окажут значимого влияния на оценку достаточности капитала.
- Приемлемая диверсификация фондирования дополняется сильной позицией по ликвидности.
- Отмечается адекватное качество управления при низких акционерных рисках.
- 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

Металлинвестбанк (лицензия Банка России 2440) — средний по размеру универсальный банк. Специализируется на кредитовании и факторинговом обслуживании бизнеса, в розничном кредитовании акцент сделан на ипотеку. Порядка трети активов составляют долговые ценные бумаги высокого качества (преимущественно облигации федерального займа (ОФЗ)), используемые для управления ликвидностью. В структуре привлечённых средств преобладают средства населения (около 50% пассивов). Группа ОМК полностью контролирует Металлинвестбанк, который является её расчётным центром. Единственным бенефициаром группы ОМК выступает Анатолий Седых.

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2018 г.	2019 г.
Чистые активы	98,2	97,9
Капитал	10	12,2
Чистая прибыль	1,1	1,5
Чистая процентная маржа (NIM)	5,2%	5,0%
Расходы / доходы (CTI)	62,7%	49,1%
Стоимость риска (CoR)	1,1%	2,5%
Достаточность основного капитала (H1.2)	8,3%	10,9%
Рентабельность капитала (ROE)	11,3%	14,0%

Источники: консолидированная отчётность банка; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Умеренные рыночные позиции и диверсифицированная бизнес-модель

Металлинвестбанк занимает сравнительно невысокие рыночные позиции в российской банковской системе (63-е место по активам и 64-е место по капиталу на 01.03.2020 г.). Вместе с тем он является заметным игроком на рынке факторинга: входит в топ-10 по размеру портфеля. Стратегия банка не предполагает высоких темпов роста активов, в связи с чем мы ожидаем сохранения рыночных позиций в среднесрочной перспективе.

Бизнес-модель банка в значительной степени диверсифицирована как по сегментам, так и по контрагентам. За 9 месяцев 2019 года индекс Херфиндаля – Хиршмана составил 10% по операционным доходам и 17% по активам. На крупнейшую риск-позицию приходится не более 20% капитала, а на крупные риск-позиции суммарно – менее 100% капитала. Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное.

Невысокая склонность к риску, хорошая рентабельность, адекватный запас капитала

Металлинвестбанк характеризуется сравнительно невысокой склонностью к риску: отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов в последние 12 месяцев составляет менее 40%. Это обусловлено значительной диверсификацией бизнеса и преобладанием в кредитном и факторинговом портфеле клиентов со средними и высокими оценками кредитного качества (ОКК).

Банк поддерживает хороший запас к нормативным минимумам достаточности капитала с учётом надбавок: на 01.03.2020 г. Н1.0 = 13,7%, Н1.1 = 9,6%, Н1.2 = 11,2%. Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углубленного анализа не менее чем 50 крупнейших риск-позиций, не превышает 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала существенно превышают нормативы.

Мы ожидаем некоторого роста стоимости риска в 2020 году на фоне экономического спада, прежде всего в сегменте кредитования малого и среднего бизнеса. Тем не менее существующая оценка достаточности капитала уже учитывает возможное ухудшение качества активов. Однако, по оценкам НКР, качество активов останется относительно высоким даже в случае ухудшения. Вследствие этого мы не ожидаем негативного влияния данного показателя на уровень рейтинга.

Показатели рентабельности по МСФО являются умеренно высокими: за 2019 год ROE составила 14% (11,3% годом ранее). Но в оценке показателя учтено ожидаемое снижение рентабельности по итогам текущего года из-за вероятного роста отчислений в резервы и сокращения процентного дохода на фоне спада кредитной активности и увеличения вынужденных реструктуризаций.

Диверсифицированное фондирование и сильная ликвидность

Структура фондирования характеризуется умеренной диверсификацией. Имеющийся запас ликвидных активов обеспечивает более чем шестикратное покрытие средств крупнейшего кредитора и покрытие средств 10 крупнейших кредиторов более чем вдвое (оба показателя – в среднем за 12 месяцев, предшествующих 01.03.2020 г.). Высокая доля средств группы ОМК в обязательствах обусловлена тем, что Металлинвестбанк является её расчётным центром. 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.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. За 12 месяцев, предшествующих 01.03.2020 г., покрытие совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью в среднем составило 45%. За тот же период соотношения высоколиквидных активов и мгновенных обязательств, а также ликвидных активов и текущих обязательств поддерживались на уровне не менее 100%. 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 адекватна целям развития и специфике бизнеса. Агентство позитивно оценивает стратегию развития 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.

Акционерные риски Металлинвестбанка оцениваются как низкие. Единственным бенефициарным владельцем банка является Анатолий Седых, которому принадлежат 100% группы ОМК. Небанковский бизнес бенефициара является достаточно прозрачным 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 установлена на уровне bbb+.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

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

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенный рост масштабов и диверсификации бизнеса, а также улучшение рыночных позиций в сочетании с успешным прохождением текущего экономического цикла без серьёзных потерь для капитала и рентабельности.

К снижению 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 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 присвоен по национальной рейтинговой шкале.

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 присваивается впервые и 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.

© 2020 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](#).