

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО «ПРОМСВЯЗЬБАНК» НА УРОВНЕ AA+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКОВ ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ AA+(RU)

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 03 47

mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

СУРЕН АСАТУРОВ

Заместитель директора, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130

suren.asaturov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ПАО «Промсвязьбанк» (далее — ПСБ, Банк) обусловлен его высокой системной значимостью, что подтверждается наличием у ПСБ статуса опорного банка для оборонно-промышленного комплекса (далее — ОПК) страны, а также очень сильным влиянием государства на его кредитоспособность.

На фоне укрепления позиций Банка в ОПК (в период с середины 2019 года по 2022-й доля контрактов гособоронзаказа (далее — ГОЗ) на обслуживании Банка выросла с порядка 30 до более чем 70%) государство регулярно предоставляет Банку капитал, обеспечивая его способность наращивать объем кредитования этого направления, а также необоронного корпоративного сегмента, МСБ и розничных линий бизнеса в соответствии с действующей стратегией развития ПСБ как универсального банка. За период с 2019 года по сентябрь 2022 года совокупный объем докапитализации ПСБ за счет государства (как на развитие ОПК, так и на прочие цели) и получаемого от других банков капитала составил около 100 млрд руб. До конца 2022 года Банк также ожидает дополнительную капитализацию от государства как в виде прямых капитальных вливаний на развитие своего ключевого сегмента, так и в рамках программы цессий кредитов ОПК от других банков.

ПСБ продолжает демонстрировать значительный прирост по основным объемным показателям деятельности, в частности, активы, собственные средства и остатки на счетах клиентов за период с 01.07.2021 по 01.07.2022 значительно увеличились. Рост активных операций происходит параллельно с увеличением объема средств компаний ОПК, размещенных в Банке, а также других направлений бизнеса, включая МСБ и розницу.

Рейтинговый анализ проведен АКРА с использованием **Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой**. По мнению Агентства, в случае реализации сценария системного экономического стресса и/или существенного ухудшения показателей собственной кредитоспособности Банка государство предоставит ему достаточный объем экстраординарной поддержки в форме капитала и/или ликвидности для удовлетворения требований кредиторов.

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК) ПСБ отражает его умеренно сильный бизнес-профиль, сильную достаточность капитала, умеренно низкую оценку риск-профиля и удовлетворительную позицию по фондированию и ликвидности.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Значимость ПСБ для государства в первую очередь определяется доминирующей ролью Банка в обслуживании оборонно-промышленных предприятий страны. Это выражается в том, что значительная часть финансирования ОПК осуществляется через ПСБ за счет консолидации сопровождения ГОЗ и иных крупных государственных контрактов.

Кроме того, Банк сохраняет значимые позиции в банковской системе РФ, поэтому его дефолт может привести к кризису доверия как по отношению к российскому банковскому сектору в целом, так и к госбанкам РФ в частности, и возникновению системного банковского кризиса, а также создать существенные финансовые и репутационные риски для государства и риски социального характера.

Вышеперечисленные факторы в сочетании с готовностью акционера оказывать ПСБ экстраординарную поддержку в форме капитала и/или ликвидности, а также факты поддержки в 2017–2022 годах в целях обеспечения адекватного уровня капитала и ликвидности и замещения оттоков клиентских средств, периодически случавшихся в течение указанного периода, также свидетельствуют об очень высокой степени поддержки Банка акционером. При этом акционером осуществляется постоянный контроль за операционной деятельностью Банка.

Умеренно сильный бизнес-профиль (а-) определяется главным образом рыночными позициями Банка и универсальностью характера его операций. Стратегия Банка выглядит достаточно агрессивной, что продиктовано статусом ПСБ как опорного для ОПК банка страны и его стремлением сохранить свои позиции в традиционных сегментах банковской деятельности. Кроме того, ПСБ активно участвует в сделках M&A. В частности, в 2021 году было завершено присоединение АО «РОСКОСМОСБАНК», а в ближайший год к ПСБ должна быть присоединена еще одна российская кредитная организация — АО «МИНБанк» (рейтинг АКРА — BBB(RU), прогноз «Стабильный»). Агентство оценивает вероятность поглощения Банком в среднесрочной перспективе иных кредитных организаций как достаточно высокую.

Сильная позиция по капиталу обусловлена приемлемым уровнем показателей достаточности капитала как по регулятивным нормам (норматив Н1.2 на 01.09.2022 немного снизился в сравнении с предыдущим годом), так и по базельским стандартам позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. в рамках проводимого АКРА стресс-теста.

Расчет коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) проводился на основе данных за 2019–2021 годы. Значение данного показателя находится в диапазоне 50–100 б. п. Вместе с тем операционная эффективность ПСБ продолжает находиться на умеренно низком уровне.

Слабая оценка риск-профиля обусловлена приемлемым качеством кредитного портфеля, сформированного Банком в рамках текущей бизнес-модели (доля проблемной задолженности несколько снизилась в сравнении с предыдущим годом при сохранении адекватного покрытия ее резервами), а концентрация на десяти крупнейших группах заемщиков находится на среднем уровне. Анализ кредитного портфеля проводится с учетом исключения из его расчета объема просроченных ссуд, появившихся на балансе ПСБ до момента окончания процедуры финансового оздоровления, а также полученных от присоединенных кредитных организаций. При этом по данным ссудам в достаточном объеме сформированы резервы на возможные потери. Доля кредитов, выданных компаниям высокорисковых отраслей, и объем рыночного риска приемлемые.

Удовлетворительная позиция по ликвидности и фондированию базируется на достаточном объеме высоколиквидных активов для покрытия потенциального оттока

–с. 2

средств, в связи с чем показатель дефицита краткосрочной ликвидности выполняется с запасом как в базовом сценарии, так и стрессовом. На более длительных сроках значительных дисбалансов ликвидности не отмечается.

При этом ресурсная база Банка характеризуется ростом концентрации на средствах корпоративных клиентов в пассивах. Уровень концентрации на крупнейших кредиторах ввиду значительного объема средств, приходящихся на государственные структуры, все еще повышенный, однако, в сравнении с предыдущим годом, несколько сократился.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- предоставление достаточного объема капитала и ликвидности со стороны акционера и связанных структур в случае необходимости;
- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- повышение Агентством оценки поддержки ввиду усиления значимости Банка для акционера.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного или операционного контроля над ПСБ со стороны текущего акционера;
- существенное снижение уровня значимости Банка для акционера.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: от государства, паритет с РФ минус одна ступень.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Облигации ПАО «Промсвязьбанк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 003P-03 (RU000A102AJ1), срок погашения — 26.10.2023, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации ПАО «Промсвязьбанк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 003P-04 (RU000A102RT4), срок погашения — 14.02.2024, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации ПАО «Промсвязьбанк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 003P-05 (RU000A1038F9), срок погашения — 07.06.2024, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации ПАО «Промсвязьбанк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 003P-07 (RU000A103PE8), срок погашения — 10.09.2024, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации ПАО «Промсвязьбанк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 003P-08 (RU000A1042P0), срок погашения — 17.11.2023, объем эмиссии — 5 млрд руб., — AA+(RU).

Обоснование кредитного рейтинга. Эмиссии являются старшим необеспеченным долгом ПСБ. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. В соответствии с методологией АКРА, кредитный рейтинг эмиссий серий 003P-03, 003P-04, 003P-05, 003P-07, 003P-08 приравнивается к кредитному рейтингу ПСБ — AA+(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО «Промсвязьбанк» и облигационных выпусков ПАО «Промсвязьбанк» (ISIN RU000A102AJ1, RU000A102RT4, RU000A1038F9, RU000A103PE8, RU000A1042P0) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО «Промсвязьбанк» и кредитные рейтинги выпусков облигаций ПАО «Промсвязьбанк» (ISIN RU000A102AJ1, RU000A102RT4, RU000A1038F9, RU000A103PE8, RU000A1042P0) были опубликованы АКРА 30.10.2018, 29.10.2020, 17.02.2021, 11.06.2021, 13.09.2021 и 19.11.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Промсвязьбанк», а также кредитных рейтингов выпусков облигаций ПАО «Промсвязьбанк» (ISIN RU000A102AJ1, RU000A102RT4, RU000A1038F9, RU000A103PE8, RU000A1042P0) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО «Промсвязьбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО «Промсвязьбанк» по МСФО и отчетности ПАО «Промсвязьбанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «Промсвязьбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало ПАО «Промсвязьбанк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2022

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.