

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО «ПРОМСВЯЗЬБАНК» ДО УРОВНЯ AA+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКОВ ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — ДО УРОВНЯ 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) повышен вследствие изменения оценки вероятности предоставления экстраординарной поддержки, обусловленного фактическим и ожидаемым увеличением масштабов бизнеса Банка и объемов операций в рамках законодательно определенного специфического для ПСБ функционала, в том числе учитывая регулярное увеличение государством капитала Банка и рост объемов средств предприятий оборонно-промышленного комплекса (далее — ОПК) на счетах в Банке.

Одновременно АКРА повышает оценку собственной кредитоспособности (ОСК) Банка, что связано с ростом его прибыльности с момента начала функционирования в рамках новой бизнес-модели и уровня достаточности капитала, а также с исключением из состава кредитного портфеля проблемных ссуд, не относящихся к текущей стратегии развития кредитной организации и полностью покрытых резервами.

В период с середины 2019 года по конец первого полугодия 2021-го доля контрактов гособоронзаказа (далее — ГОЗ) на обслуживании Банка выросла с 30 почти до 70%. При этом число клиентов ОПК на обслуживании увеличилось более чем в два раза. Рост активных операций происходит параллельно с увеличением объема средств компаний ОПК, размещенных в Банке. За указанный период объем средств юридических лиц (без учета средств государства и органов власти), привлеченных ПСБ, увеличился почти на 1 трлн руб. (в период с 30.06.2020 по 30.06.2021 рост составил около 700 млрд руб.), значительная часть которых сформирована средствами компаний ОПК.

Государство регулярно предоставляет Банку капитал, обеспечивая его способность наращивать объем кредитования оборонных сегментов экономики в соответствии с действующей стратегией развития. За период с 2019 по 2020 год совокупный объем плановой докапитализации ПСБ за счет государства и получаемого от других банков капитала составил около 58 млрд руб., включая внесение акций Связь-Банка в уставный капитал ПСБ и его последующее присоединение в 2020 году. В 2021–2022 годах Банк также ожидает дополнительную капитализацию как от государства, так и от других банков в рамках программы цессий кредитов ОПК. Кроме того, за счет перевода в статус бессрочного субординированного депозита, полученного при присоединении АО «РОСКОСМОСБАНК», размер основного капитала ПСБ был увеличен на 27 млрд руб. в 2021 году.

Банк демонстрирует значительный прирост по основным объемным показателям деятельности, в частности, активы, собственные средства и остатки на счетах клиентов за период с 01.07.2020 по 01.07.2021 увеличились более чем на 40%. Активы ПСБ составили около 3% активов банковского сектора, доля средств корпоративных клиентов превысила 4%, а доля предоставленных им кредитов — 3%.

Рейтинговый анализ проведен АКРА с использованием новой **Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой**. Уровень кредитного рейтинга Банка определяется прежде всего его важной ролью для государства, что подтверждается наличием у ПСБ статуса опорного банка для ОПК страны, а также очень сильным влиянием государства на его кредитоспособность. При этом АКРА ожидает, что позиции Банка в ОПК в дальнейшем будут укрепляться. 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.

ОСК ПСБ отражает его умеренно сильный бизнес-профиль, сильную достаточность капитала, слабую 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 оборонных 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.

Банк полностью принадлежит Российской Федерации в лице Росимущества. Государством осуществляется постоянный контроль за деятельностью Банка, в том числе через наблюдательный совет, в который входят представители различных органов власти.

Вышеперечисленные факторы в сочетании с готовностью государства оказывать ПСБ экстраординарную поддержку в форме капитала и/или ликвидности, а также факты государственной поддержки в 2017–2020 годах и планируемая докапитализация в конце 2021 года в целях обеспечения адекватного уровня капитала и ликвидности и замещения оттоков клиентских средств также свидетельствуют об очень высокой степени поддержки Банка государством.

Умеренно сильный бизнес-профиль (а-) определяется в первую очередь 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 ближайшие 1,5 года к ПСБ должен быть присоединен АО «МИнБанк» (рейтинг АКРА — **BBB(RU)**, прогноз «Стабильный»). Агентство оценивает вероятность поглощения Банком в среднесрочной перспективе иных кредитных организаций как достаточно высокую.

Оценка позиции по капиталу улучшена в связи с изменением результата расчета коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК), который проводился на основе данных за 2019 и 2020 годы. Значение данного показателя находится в диапазоне 50–100 б. п. Приемлемый уровень показателей достаточности капитала как по регулятивным нормам (норматив Н1.2 составил 10,8% на 01.08.2021), так и по базельским стандартам (Tier-1 превышает 13%) позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. в рамках проводимого АКРА стресс-теста. Вместе с тем операционная эффективность ПСБ продолжает находиться на умеренно низком уровне (по итогам 2020 года показатель NIM (net interest margin) составил около 3%, СТИ (cost to income) — 50%).

Изменение оценки риск-профиля с критической на слабую является результатом исключения из расчета при оценке качества кредитного портфеля (на 30.06.2021 портфель составил 53% активов, увеличившись за последние 12 месяцев на 33%) 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. Кредитный портфель, сформированный Банком в рамках текущей бизнес-модели, характеризуется приемлемым качеством (доля проблемной задолженности — около 7% ссуд; при покрытии резервами проблемной задолженности на 73%), а концентрация на десяти крупнейших группах заемщиков находится на среднем уровне. Доля кредитов, выданных компаниям высокорисковых отраслей, сократилась (по данным Банка, около 61% основного капитала), объем рыночного риска составляет менее 60% основного капитала.

Удовлетворительная позиция по ликвидности и фондированию базируется на достаточном объеме высоколиквидных активов для покрытия потенциального оттока 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, крупных погашений на горизонте ближайших 12 месяцев не ожидается.

При этом ресурсная база Банка характеризуется невысокой диверсификацией и концентрацией на крупнейших кредиторах ввиду значительного объема средств, приходящихся на государственные структуры. Рост объема средств корпоративных клиентов определяет повышенную концентрацию данного источника фондирования в пассивах Банка.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- осуществление мер государственной нефинансовой поддержки Банка;
- предоставление достаточного объема капитала и ликвидности со стороны государственных структур в случае необходимости;
- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее 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 государства.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

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

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-01 (RU000A101U38), срок погашения — 23.06.2022, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA+(RU).

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).

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-01, 003P-03, 003P-04, 003P-05, 003P-07 приравнивается к кредитному рейтингу ПСБ — AA+(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО «Промсвязьбанк» и облигационных выпусков ПАО «Промсвязьбанк» (ISIN RU000A101U38, RU000A102AJ1, RU000A102RT4, RU000A1038F9, RU000A103PE8) 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 отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации.

Впервые кредитный рейтинг ПАО «Промсвязьбанк» и кредитные рейтинги выпусков облигаций ПАО «Промсвязьбанк» (ISIN RU000A101U38, RU000A102AJ1, RU000A102RT4, RU000A1038F9, RU000A103PE8) были опубликованы АКРА 30.10.2018, 25.06.2020, 29.10.2020, 17.02.2021, 11.06.2021 и 13.09.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Промсвязьбанк», а также кредитных рейтингов выпусков облигаций ПАО «Промсвязьбанк» (ISIN RU000A101U38, RU000A102AJ1, RU000A102RT4, RU000A1038F9, RU000A103PE8) 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) 2021

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.