

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО АКБ «МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК» НА УРОВНЕ А-(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ», СУБОРДИНИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ — ВВВ-(RU)

СВЕТЛАНА КОЛОМЫТОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.kolomytova@acra-ratings.ru

АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее — Металлинвестбанк, Банк) определяется устойчивым бизнес-профилем при сильной позиции по достаточности капитала и адекватных оценках риск-профиля и фактора фондирования и ликвидности. Изменение прогноза по кредитному рейтингу на «Позитивный» отражает мнение Агентства относительно возможного улучшения оценки риск-профиля Банка на фоне сохранения тенденции к снижению проблемной задолженности.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля Металлинвестбанка определяется средней позицией, занимаемой им в настоящее время на банковском рынке России (входит в число 50 крупнейших российских банков по размеру собственного капитала). Вместе с тем за последние 12 месяцев Банк укрепил свои позиции в рэнкинге за счет расширения объемов бизнеса и улучшения капитальной позиции. Головной офис Банка расположен в Москве, три филиала — в Белгороде, Нижнем Новгороде и Перми. Ключевые направления деятельности Банка — кредитование корпоративных и розничных клиентов, факторинг, выдача банковских гарантий, операции с ценными бумагами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.

Бизнес Металлинвестбанка исторически характеризуется относительно высокой диверсификацией. Вместе с тем в операционном доходе Банка сохраняется умеренно повышенная концентрация доходов от валютных операций на фоне повышенной волатильности финансового рынка.

Существующая структура собственности прозрачна. Система корпоративного управления соответствует масштабам и направлениям деятельности Металлинвестбанка. Стратегия его развития до 2025 года предусматривает органический рост основных показателей деятельности и оценивается Агентством как адекватная.

Сильная способность капитала к абсорбции убытков. По базельским стандартам и нормам РСБУ достаточность основного капитала Металлинвестбанка находится на достаточно высоком уровне (Н1.2 на 01.11.2023 составлял 11,14%). Возможности генерации капитала за счет роста нераспределенной прибыли и консервативных дивидендных выплат, по прогнозам Агентства, сохраняют хороший потенциал. По данным проведенного АКРА стресс-теста, текущий запас капитала позволяет Банку выдержать существенный прирост стоимости риска (более 500 б. п.) без нарушения регулятивных требований.

Показатель чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) находится на уровне, сопоставимом с аналогичным показателем кредитных организаций схожего профиля, при среднем значении СТИ (cost-to-income ratio, отношение операционных расходов к операционным доходам) за три года. По прогнозам Банка, в среднесрочной перспективе продолжится рост административных расходов, связанных с расширением бизнеса. Тем не менее АКРА полагает, что это не приведет к ухудшению оценки операционной эффективности на фоне хороших метрик прибыльности.

Адекватный риск-профиль характеризуется удовлетворительной оценкой системы риск-менеджмента и хорошим качеством активов. Доля кредитов Стадии 3 снизилась за последние 12 месяцев и остается на относительно низком уровне, в том числе на фоне активного роста ссудного и гарантийного портфелей. АКРА отмечает сохранение высокого уровня покрытия резервами кредитов Стадии 3 по итогам девяти месяцев 2023 года. Концентрация портфеля на ссудной задолженности десяти крупнейших групп связанных заемщиков оценивается как умеренная (менее 10% совокупного кредитного портфеля).

Портфель ценных бумаг Металлинвестбанка формирует менее трети активов Банка, при этом он преимущественно представлен государственными облигациями РФ и качественными облигациями корпоративных эмитентов. Размер рыночного риска на протяжении 2023 года не превышал пороговых значений, установленных Агентством, и оценивается на комфортном уровне.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Металлинвестбанк имеет адекватный профиль краткосрочной и долгосрочной ликвидности за счет значительного объема ликвидных средств на балансе, а также дополнительных возможностей по привлечению средств в рамках сделок РЕПО для управления ликвидностью. Концентрация фондирования на крупнейших группах кредиторов и отдельных источниках оценивается как умеренная. Агентство отмечает приток новых средств как юридических, так и физических лиц в прошлом и текущем годах на фоне сложившейся конъюнктуры рынка.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- уровень проблемных кредитов не выше 5–10% на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- органическое наращивание масштабов деятельности Банка на долгосрочном горизонте;
- сохранение текущего качества кредитного портфеля и прочих балансовых и внебалансовых активов при стабилизации их темпов роста.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое снижение показателей достаточности основного капитала при одновременном ухудшении способности к генерации капитала;
- существенное снижение качества активов (в том числе рост доли проблемных кредитов) и/или значительное повышение темпов роста кредитного портфеля;

- ухудшение позиции по ликвидности и рост концентрации ресурсной базы на крупнейших кредиторах.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): а-.

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Обоснование кредитного рейтинга. Указанная ниже эмиссия является субординированным долгом Металлинвестбанка по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг выпуска облигаций, являющихся инструментом дополнительного капитала, устанавливается на три ступени ниже финального рейтинга Металлинвестбанка, который находится на уровне А-(RU).

Субординированные процентные облигации ПАО АКБ «Металлинвестбанк», серия С-01 (RU000A103JK8), срок погашения — 27.02.2032, объем эмиссии — 30 млн долл. США, — **BBB-(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и облигационного выпуска ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A103JK8) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе **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 указанному выпуску также использовалась **Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации**.

Впервые кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и облигационного выпуска ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A103JK8) были опубликованы АКРА 02.02.2018 и 11.10.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также кредитного рейтинга указанного облигационного выпуска ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО АКБ «Металлинвестбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк» по МСФО и отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» 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 не оказывало ПАО АКБ «Металлинвестбанк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
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.