

Совкомбанк: +1 к рейтингу

8 сентября Совкомбанк планирует предложить инвесторам новый выпуск 3-летних облигаций серии БО-П04 объемом 7 млрд рублей.

ПАО «Совкомбанк» - крупный частный банк, специализирующийся на розничном и корпоративном кредитовании, а также на инвестиционно-банковских услугах. На 01.08.21 Совкомбанк занимал 10-е место по размеру активов и 9-е место по размеру капитала среди российских банков. В октябре 2020 г. Банк был включен в перечень системно значимых кредитных организаций (СЗКО).

- Совкомбанк демонстрирует высокие темпы роста бизнеса, в том числе за счет регулярных приобретений других более мелких игроков. По итогам 1 пол. 2021 г. объем розничных кредитов вырос на 44% по сравнению с началом года, корпоративных – на 54%, при этом банку удается сохранять качество кредитного портфеля на приемлемом уровне.
- Прибыльность банка исторически находится на высоком уровне, превышая средний показатель по отрасли. Рентабельность среднего капитала на конец 1 пол. 2021 г. составила 30,7% при среднеотраслевом значении в 22,6%.
- В 2021 г. российские рейтинговые агентства повысили рейтинг Совкомбанка на одну ступень: АКРА до AA- (Стаб.), Эксперт РА до ruAA (Стаб.). Основная причина улучшения рейтингов заключается во включении Банка в СЗКО, что повышает вероятность поддержки банка со стороны государства. В свою очередь международное агентство S&P сохранило кредитный рейтинг (BB), улучшив прогноз до уровня «Позитивный».
- Ориентир по доходности предполагает премию к кривой РФЗ на сроке 3-х лет на уровне 145-160 б.п., что соответствует доходности в 8,35-8,49% годовых.

Параметры эмиссии

Эмитент	ПАО «Совкомбанк»
Рейтинг эмитента (Moody's / Fitch Ratings / S&P / АКРА / Эксперт РА)	Ba1 / BB+ / BB / AA-(RU) / ruAA
Серия	БО-П04
Объем выпуска, млрд.	7
Срок обращения	3 года
Амортизация	Нет
Купонный период	182 дня
Ориентир по купону (доходности), % год.	8,10-8,20 % (8,35-8,46%)
Дата книги заявок	07.09.2021
Размещение	10.09.2021

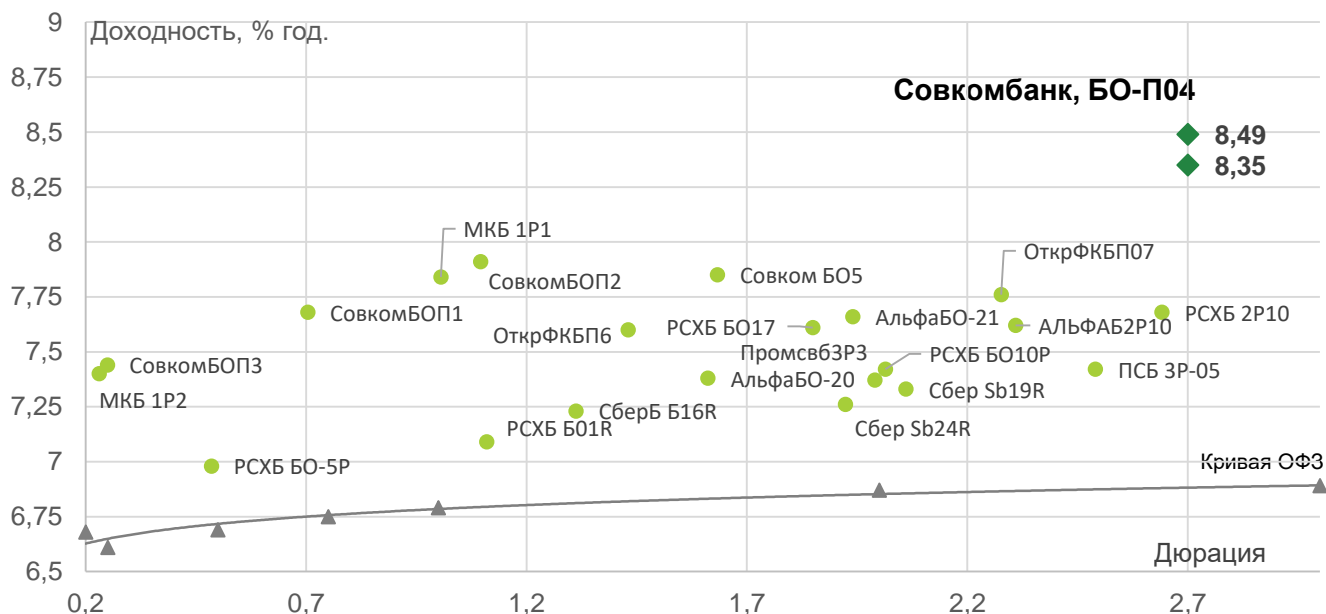
Организаторы

BCS Global Markets,
Газпромбанк, МКБ,
Промсвязьбанк,
Россельхозбанк,
Райффайзенбанк, БК РЕГИОН,
SberCIB, Синара Инвестбанк,
Совкомбанк

Выпуск соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России и удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов.

Финансовые показатели

млрд руб.	1п2021	1п2020	изм.
Активы	1 854,2	1 507,2	+23,0%
Капитал	206,9	159,1	30,0%
Чистая прибыль	26,2	9,8	+167,3%
Н 1.0	13,3%	14,53%	-1,2 п.п.
ROAE (рентабельность среднего капитала)	30,7%	19,0%	+11,7 п.п.
NIM (чистая процентная маржа)	7,3%	6,5%	+0,8 п.п.



НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)

Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

Больше аналитики в Телеграм-
канале:



РСХБ-Инвестиции

