

Банк Солидарность (Саа1¹/-/-): в ожидании санации.



Промсвязьбанк

Кредитный комментарий | Специальный обзор

2 декабря 2013 г.

ЦБ совместно с АСВ будет реализовывать план по предупреждению банкротства ОАО КБ «Солидарность» (г. Самара). Учитывая всё большую активность ЦБ и присутствие ранее Солидарности на долговом рынке в качестве Эмитента, ждем роста волатильности в бумагах банков третьего эшелона.

*Елена Федоткова
Fedotkovaev@psbank.ru*

Комментарий. Сегодня ЦБ опубликовал информацию об утверждении совместно с АСВ плана участия Агентства в предупреждении банкротства ОАО КБ «Солидарность» (г. Самара). Данное решение нацелено на восстановление платежеспособности одного из крупнейших банков Самарской области (5 место по активам), а также на поддержание доверия к кредитным организациям региона.

АСВ, действующее в качестве временной администрации, в первоочередном порядке проведет необходимые мероприятия по восстановлению ликвидности ОАО КБ «Солидарность»¹, затем примет меры по приведению капитала банка к реальной величине, выведя из капитала действующих акционеров кредитной организации. После этого банк будет докапитализирован за счет средств АСВ.

Поскольку это не первый «проблемный» банк в этом году, но первый «санируемый», мы решили рассмотреть его поподробнее.

Для инвесторов в облигации банковского сектора КБ «Солидарность» должен быть на слуху: ранее у Банка обращалось два выпуска, хотя последний из них из обращения вышел в 2010 году.

Раньше Кредитная организация входила в ТОП-100 банков, сейчас же находится за пределами круга ТОП-150. Причиной стал не только кризис: еще перед 2008 годом заговорили о продаже Кредитной организации.

Напомним, ранее контроль (более 50%) принадлежал Алексею Титову и его супруге, сейчас они владеют 35,8%. В 2007 году Константин Титов, отец Алексея Титова, покинул пост губернатора Самарской области - теперь он член Совета Федерации (представитель от исполнительного органа государственной власти Самарской области). На середину 2007 года активы Банка составляли 21 млрд руб. и в рэнкинге российских банков Солидарность стояла на 88 месте. На 1 октября 2013 активы Кредитной организации были на уровне 24 млрд руб., что соответствовало уже 155 месту.

С настоящее время среди акционеров Банка можно увидеть Г.Фетисова («Мой Банк»), Роснефть и пр.

В декабре прошлого года агентство Moody's понизило Банку рейтинг с «Вз» до «Саа1», ссылаясь на слабую позицию по капиталу и ликвидность, усугубляемые значительной концентрацией по вкладчикам и заемщикам. В марте 2013 года рейтинг был отозван.

Отметим, что Банк обладал существенной задолженностью перед ЦБ: по состоянию на 1 ноября 2013 года доля таких средств в пассивах достигала 11,7%

¹ Рейтинг отозван в марте 2013 года

(менее 6% в целом по сектору). Впрочем, на начало года показатель был еще выше – 16,7%. На МБК объем привлечений заметно скромнее – менее 1 млрд руб. Портфель ценных бумаг Банка насчитывает 3,6 млрд руб. (14,5% активов), представляя собой большей частью эмитентов корпоративного сектора, при этом бумаги на 3 млрд руб. «переданы без прекращения признания».

Позиция по капиталу формально соответствует требованиям ЦБ – Н1 на 1 ноября был на уровне 11,69%. Интересно, что перед санацией, впервые с февраля 2007 года, в октябре текущего года капитал Банка был пополнен на сумму 120 млн руб. за счет доэмиссии акций.

Банк обладает существенным объемом средств физлиц на балансе – более 40%, или около 10 млрд руб. Всего средства клиентов формируют 68,5% пассивов. Кредитный портфель несколько меньше – 56,7% активов. Качество портфеля по РСБУ формально выше среднеотраслевого уровня: уровень просрочки составляет 3,8% (4,4% в среднем по отрасли).

На наш взгляд, предложение по санации было обусловлено сильными позициями Банка в регионе, существенным объемом средств физлиц на счетах и поддержкой акционеров (в том числе пополнением капитала). Учитывая всё большую активность ЦБ и присутствие ранее Солидарности на долговом рынке в качестве Эмитента, ждем роста волатильности в бумагах банков третьего эшелона. Напомним, на рынке сейчас обращаются облигации «Моего Банка», связанного с одним из акционеров Солидарности (Г.Фетисов). Однако, принимая во внимание их слабую ликвидность, предполагаем, что облигации были практически полностью выкуплены с рынка во время прошедших ранее оферт и последние новости их не затронут.

Показатели Банка Солидарность по РСБУ

млн руб.	1 янв 13	1 ноя 13	1ноя13 / 1январ13
Активы	22 201	24 763	11,5%
Денежные средства и драгметаллы	1 120	1 090	-2,7%
Доля в активах	5%	4%	
МБК (размещенные средства)	1 632	2 718	66,5%
МБК - расчеты	1 613	2 011	24,6%
МБК - размещенные средства	0	0	-
МБК - остальное	19	707	3701,0%
МБК в активах	7,4%	11,0%	
Кредитный портфель (gross)	10 922	14 603	33,7%
Уровень просрочки	5,6%	3,8%	---
Покрытие просрочки резервами	83,2%	100,4%	---
Кредиты физлиц	26,0%	35,4%	---
Кредиты/Клиентские средства	73,1%	86,1%	---
Доля в активах	46,9%	56,7%	---
Операции с ценными бумагами	7 543	5 458	-27,6%
Доля в активах	34,0%	22,0%	---
Капитал*	2 338	2 673	14,3%
Доля в активах	10,5%	10,8%	---
МБК (привлеченные средства)	3 938	4 067	3,3%
Доля в активах	17,7%	16,4%	
Средства клиентов	14 949	16 961	13,5%
Доля в активах	67,3%	68,5%	
Выпущенные ценные бумаги	555	667	20,1%
доля выпущенных ценных бумаг в пассивах	2,5%	2,7%	---
Балансовая прибыль	183	319	74,2%

* первый раздел 101 формы

Источник: данные Банка, расчеты Аналитического департамента Промсвязьбанка

Контакты:

ОАО «Промсвязьбанк»

Аналитический департамент

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru><http://www.psbinvest.ru>**АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ****Николай Кашеев**

Директор департамента

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4739

Роман Османов

Главный аналитик по глобальным рынкам

OsmanovR@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7010

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА**Евгений Локтюхов**

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4761

Илья Фролов

FrolovIG@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4706

Олег Шагов

Shagov@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4734

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6731

Игорь Нуждин

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7011

НАПРАВЛЕНИЕ АНАЛИЗА ДОЛГОВОГО РЫНКА**Игорь Голубев**

GolubevIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4729

Елена Федоткова

FedotkovaEV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4716

Алексей Егоров

EgorovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4748

Вадим Паламарчук

PalamarchukVA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4781

Александр Полютков

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-6754

Алина Арбекова

ArbekovaAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-7117

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**Владимир Гусев**

GusevVP@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-4783

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ**ПРОДАЖИ ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ****Пётр Федосенко**

FedosenkoPN@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

Богдан Круть

KrutBV@psbank.ru

+7 (495) 228-39-22

Иван Хмелевский

Khmelevsky@psbank.ru

+7 (495) 411-51-37

Ольга Целинина

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-12

ТОРГОВЛЯ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ**Юлия Рыбакова**

Rybakova@psbank.ru

+7 (495) 705-9068

Анатолий Павленко

APavlenko@psbank.ru

+7 (495) 705-9069

Андрей Воложев

Volozhhev@psbank.ru

+7 (495) 705-9096

Евгений Жариков

Zharikov@psbank.ru

+7 (495) 705-9096

Денис Семеновых

SemenovkhDD@psbank.ru

+7 (495) 705-9757

Дмитрий Грицкевич

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-1020, доб. 77-4714

ДЕНЕЖНЫЙ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК, ДЕРИВАТИВЫ**Андрей Скабелин**

Skabelin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-56

Иван Заволоснов

ZavolosnovIV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-50-54

Сурпин Александр

SurpinAM@psbank.ru

+7 (495) 228-3924

Виктория Давитиашвили

davitiashviliVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

УПРАВЛЕНИЕ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**Игорь Федосенко**

FedosenkoIY@psbank.ru

+7 (495) 705-97-69

Павел Науменко

NaumenkoPA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

Виталий Туруло

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 411-51-39

© 2013 ОАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако, ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски. ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.