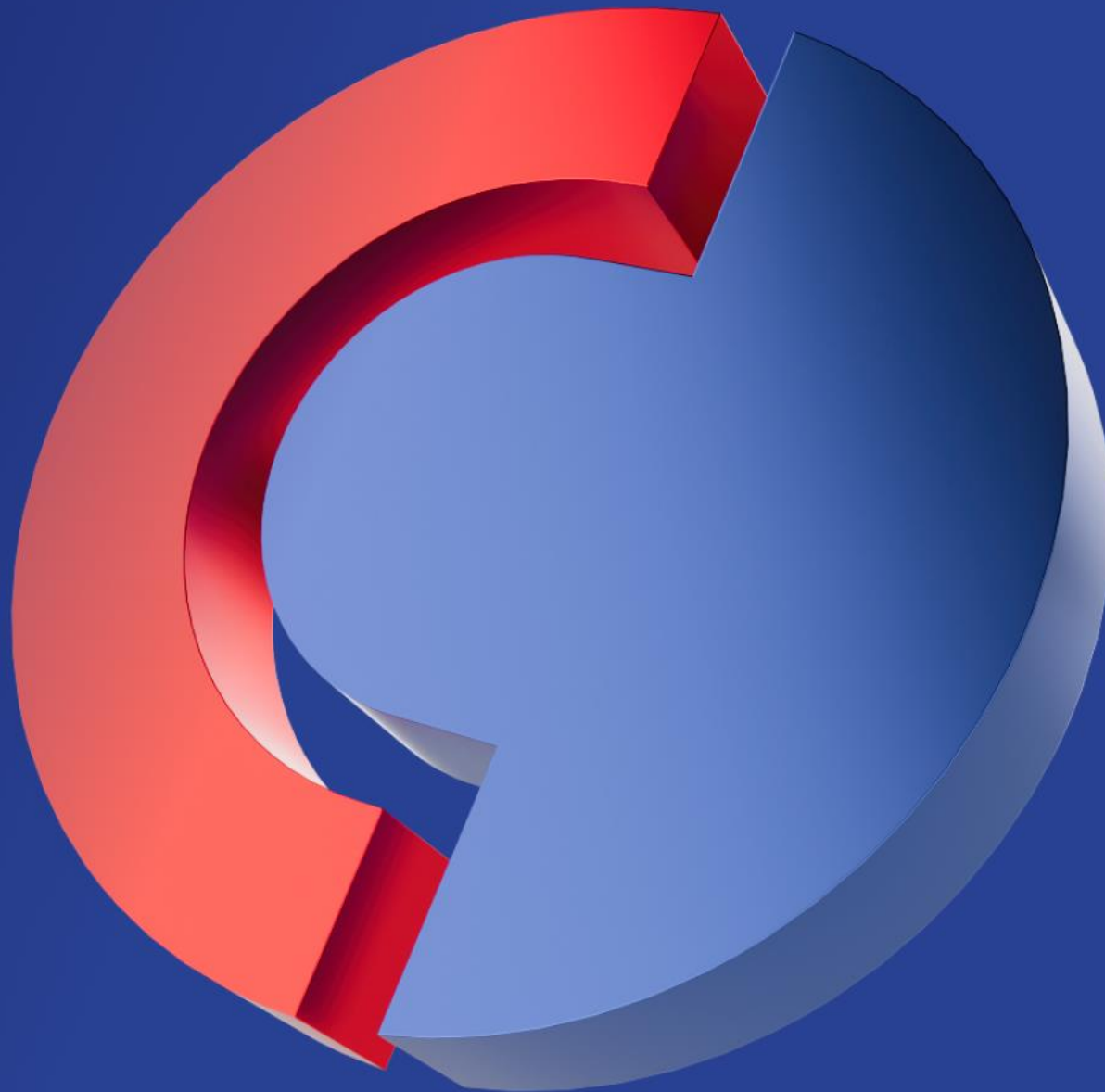


Q&A

Группа Совкомбанка –
ЭМИТЕНТ ОБЛИГАЦИЙ

Cbonds
SMART-LAB.RU

1 марта 2025



Почему СЗКО не могут обанкротиться?

1

Государственная поддержка

СЗКО играют ключевую роль в экономике, контролируя значительную часть активов банковской системы

В случае финансовых трудностей государство проводит санацию, чтобы избежать банкротства и сохранить стабильность

2

Доступ к льготному рефинансированию

Помогает поддерживать ликвидность в кризисных ситуациях

Банки банкротятся не из-за убытков, а из-за недостатка ликвидности

В убытках банки могут жить много лет

3

Защита вкладчиков

Статус СЗКО обеспечивает доверие клиентов, так как государство гарантирует их стабильную работу и защиту вкладов независимо от суммы

4

Регуляторные требования

СЗКО обязаны соблюдать повышенные стандарты ликвидности и достаточности капитала, что снижает вероятность их финансовой несостоятельности

Н 1.0 **11,5%** vs **10,5%**
для СЗКО для других банков

Вопросы к Совкомбанку

Выпускаем фикс или флоатеры?

Зависит от экономического цикла, ожиданий и запросов инвесторов

В данный момент на рынке наблюдаем спрос на фикс, но не планируем пока такие выпуски, так как альтернативные источники фондирования выгоднее

Что делаем для поддержания ликвидности облигаций на бирже?

Маркет-мейкера нет.
Считаем, что облигации ликвидны

Какой средний срок до погашения? Как часто платим купон?

Сроки зависят от спроса на рынке

Сейчас выпускаем короткие бумаги на 1-2 года с ежемесячными выплатами (это стандарт).
Стандарты задают AAA эмитенты

Только Московская биржа? Почему не Санкт-Петербург?

Вся ликвидность, все крупные брокеры – на Московской бирже

Вопросы к Совкомбанку

Как маркетируем выпуски?

Для институционалов – проводим звонки, роад шоу, презентации

Для розничных инвесторов – Участвуем в конференциях, проводим эфиры. Планируем конференцию для розницы

Как получить аллокацию при размещении?

Мы не можем делать преимущество одних над другими

Розничным инвесторам стараемся дать максимальную аллокацию

Почему выгодно покупать на размещении?

Можно заработать не только на купоне, но и на апсайде

Какие объемы облигаций планируем?

На горизонте в 3 месяца новых выпусков не планируем

Какие планы по секьюритизации?

Инвестиционная идея:

купонные выплаты по облигациям обеспечены поступлениями по портфелю потребительских или ипотечных кредитов

Преимущества для инвестора:

- Более высокая доходность, чем в среднем по облигационному рынку
- В основе лежит реальный портфель в виде выданных кредитов и процентов по ним
- Объем портфеля обеспечения больше, чем объем размещенных облигаций

Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Ставка купона
СФО «Совком Секьюр»	8	23%

20 ₪ млрд

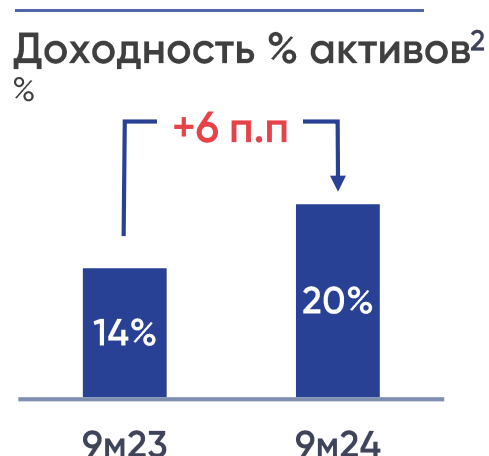
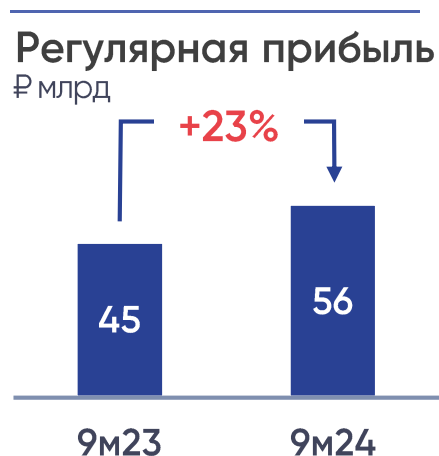
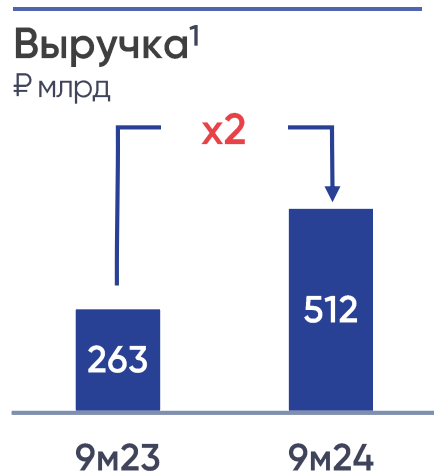
план по секьюритизированным
выпускам на 2025 год

Что там с еврооблигациями?

Банк осуществляет выплаты по тем еврооблигациям, которые находятся в российском периметре, в рублях по курсу Банка России на дату выплаты

Бумага	Выпуски	Заместили	Ставка купона	В обращении, млрд руб.	Статус
Вечные еврооблигации T1	XS2393688598	RU000A107B84	7,6%	6,9	Заплатили купон 27.02.2025
Вечные еврооблигации T1	XS2113968148	RU000A107C59	7,8%	1,5	Заплатили купон 18.02.2025
Вечные еврооблигации T1 (Банк Восточный)	XS0973219495	RU000A107CM0	2%	0,6	Заплатили купон 11.12.2024
Вечные еврооблигации T1 (Хоум Банк)	XS2075963293	RU000A107L82	8,8%	13,7	Заплатили купон 07.02.2025
Еврооблигации 2030 T2	XS2010043656	RU000A107E99	8%	2,2	Заплатили купон 17.10.2024
Еврооблигации	XS2291914971			–	Погашены 18.07.2022

Основное из отчетности за 9м24 г.



Источник: отчетность по МСФО, расчёты банка

1. Процентный доход + Комиссионный доход + Доходы от небанковской деятельности

2. Процентные доходы / Средние процентные активы

Основное за 2024 г.

Хоум Банк

Покупка Хоум Кредит Банка в 1 квартале 2024 года, улучшение условий сделки в течение года

Интеграция страховых компаний

Завершение интеграции и присоединение страховой группы Инлайф

Увеличение free-float до 10%

В результате процедуры ускоренного букбилдинга в июне 2024 г.

Вхождение в индексы

С декабря 2024 г. акции SVCB входят в базу расчета индекса Мосбиржи, индекса IPO, отраслевого индекса финансов и индекса широкого рынка

ПРИЛОЖЕНИЯ

Выпущенные облигации Группы

Эмитент	ISIN	Валюта	Объем выпуска, млрд руб.	Ставка купона	Дата погашения	Доходность на 27.02.25	Рейтинг
ПАО «Совкомбанк»	RU000A109VL8	RUR	22	КС+2,25%	10.10.2027	-	Эксперт РА: ruAA
ПАО «Совкомбанк»	RU000A0ZYJR6	RUR	10	15%	25.11.2027	20,01%	АКРА: AA Эксперт РА: ruAA
ПАО «Совкомбанк»	RU000A100DZ5	RUR	10	15%	17.05.2029	20,94%	АКРА: AA Эксперт РА: ruAA
ПАО «Совкомбанк»	RU000A101MB5	RUR	12	14,5%	17.04.2030	18,97%	АКРА: AA
«Совкомбанк Лизинг»	RU000A10AHM8	RUR	5	КС+2%	23.01.2029	-	АКРА: AA-
«Совкомбанк Лизинг»	RU000A1099V8	RUR	6	КС+2%	08.08.2027	-	АКРА: AA- Эксперт РА: ruAA-
«Совкомбанк Лизинг»	RU000A106946	RUR	2	10%	18.05.2026	22,11%	Эксперт РА: ruAA-
«Совкомбанк Лизинг»	RU000A104388	RUR	4,5	9,25%	19.05.2025	-	Эксперт РА: ruAA-
«Совкомбанк Факторинг»	RU000A10AHN6	RUR	20	КС+2%	17.01.2028	-	-
«Совкомбанк Факторинг»	RU000A107PN0	RUR	0,5	16%	23.01.2029	27,49%	-
«Хоум Банк»	RU000A102RF3	RUR	5	18,5%	06.02.2026	24,14%	АКРА: A Эксперт РА: ruA-
«Хоум Банк»	RU000A103760	RUR	4	8%	01.06.2026	23,27%	АКРА: A Эксперт РА: ruA-
«Хоум Банк»	RU000A108BF4	RUR	1,5	Средняя КС+4%	25.04.2028	-	-

Выпущенные субординированные облигации

Эмитент	ISIN	Валюта	Объем выпуска, млрд руб.	Ставка купона	Дата погашения	Доходность на 27.02.25	Рейтинг
ПАО «Совкомбанк»	RU000A0ZYWZ2	USD	14	8,25%	21.02.2029	10,03%	АКРА: А
ПАО «Совкомбанк»	RU000A0ZYX28	USD	9	10%	вечные	11,72%	АКРА: BBB-
ПАО «Совкомбанк»	RU000A1052C7	USD	56	6,5%	27.01.2031	11,51%	-

«Замещайки»

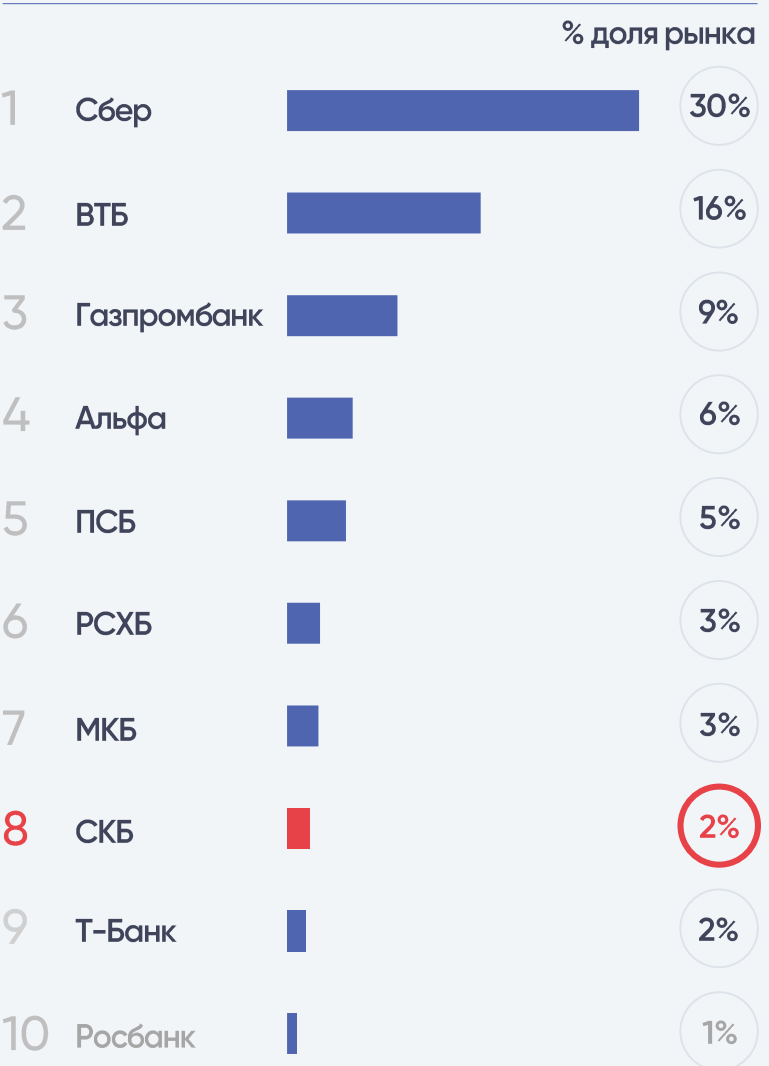
Эмитент	ISIN	Валюта	Объем выпуска, млрд руб.	Ставка купона	Дата погашения	Доходность на 27.02.25	Рейтинг
ПАО «Совкомбанк»	RU000A107B84	USD	11	7,6%	вечные	24,65%	-
ПАО «Совкомбанк»	RU000A107C59	USD	1,6	7,8%	вечные	44,46%	-
ПАО «Совкомбанк»	RU000A107CM0	USD	0,6	2%	вечные	-	-
ПАО «Совкомбанк»	RU000A107E99	USD	25	8%	07.04.2030	2,6%	-
«Хоум Банк»	RU000A107L82	USD	14	8,8%	вечные	12,56%	-

Выпуск ООО «СФО Совком Секьюр»

Эмитент	ООО «СФО Совком Секьюр»
Обеспечение	Портфель непросроченной задолженности по потребительским кредитам ПАО «Совкомбанк»
Дата размещения	24.02.2025 г.
Ожидаемая дата погашения	25.01.2028 г.
Ставка купона	23% годовых
Периодичность выплат купона	25 число каждого месяца начиная с 25.04.2025
Объем выпуска	8 млрд руб.
Объем портфеля обеспечения	10 млрд руб.
Амортизация	Начиная с 12-й даты купонной выплаты
Кредитный рейтинг	AAA по шкале рейтингов структурированного финансирования АКРА
Вторичное обращение	Первый уровень котировального списка ПАО «Московская Биржа» и внебиржевой рынок
Маркет-мейкер	ПАО «Совкомбанк»

Комфортный размер

СЗКО¹



Страховые группы²



Лизинг (авто и спецтехника)³



Источник: анализ банка, данные ЦБ РФ, Эксперт РА, Банки.ру
1. На 31.12.2024. Размер активов по РСБУ на неконсолидированной основе

2. По объему страховых премий за 9м24
3. По объему нового бизнеса за 9м24

Кредитные рейтинги системно значимых банков



