

15 ноября 2016

Ведущие аналитики:

Михаил Доронкин, старший аналитик

+7 (495) 139-0484

[mikhail.doronkin@acra-ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@acra-ratings.ru)

Кирилл Лукашук, старший директор

+7 (495) 139-0482

[kirill.lukashuk@acra-ratings.ru](mailto:kirill.lukashuk@acra-ratings.ru)

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

## Ключевые допущения

# АКРА присвоило АО «АЛЬФА-БАНК» кредитный рейтинг AA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО «АЛЬФА-БАНК»](#) (далее — Альфа-Банк) обусловлен сильным и устойчивым бизнес-профилем, адекватной позицией по капиталу и ликвидности, а также удовлетворительной оценкой риск-профиля. Дополнительную поддержку рейтингу оказывает умеренная системная значимость Альфа-Банка на российском финансовом рынке.

Альфа-Банк представляет собой универсальный финансовый институт федерального масштаба, специализирующийся на кредитовании крупного и среднего бизнеса, а также на транзакционном обслуживании юридических и физических лиц. Банк является частью Группы ABN Financial Limited (ABNF, далее — Группа).

**Сильный бизнес-профиль** характеризуется устойчивой франшизой Альфа-Банка, преимущественно в сфере кредитования и транзакционного обслуживания бизнеса и населения. Поддержку оценке бизнес-профиля также оказывают умеренная диверсификация операционного дохода, высокое качество корпоративного управления и адекватная стратегия развития.

**Адекватная оценка достаточности капитала.** Буфер абсорбции потерь (с учетом размещенного выпуска бессрочных еврооблигаций объемом 400 млн долл.) по нормативной достаточности капитала сочетается с сильными возможностями по генерации нового капитала (100–150 б. п.) как на уровне Банка, так и на уровне Группы.

**Удовлетворительная позиция по риск-профилю.** Текущий уровень проблемной задолженности, который формируется из NPL90+ (6,3% на конец июня 2016 года) и ряда ссуд, отнесенных АКРА к категории проблемных (порядка 6%, большая часть которых являются высокообеспеченными), частично балансируется адекватной диверсификацией кредитного портфеля (концентрация по десяти крупнейшим группам заемщиков — 31,5%). Мы отмечаем приемлемую концентрацию (не превышающую величину основного капитала) активов на кредитовании высокорискованных отраслей и связанных с Банком компаний.

**Адекватная политика по управлению ликвидностью.** Банк выдерживает отток клиентских средств в базовом сценарии АКРА со значительным запасом. В стрессовом сценарии дефицит ликвидности находится на среднерыночном уровне. Текущий профиль фондирования оценивается как сбалансированный относительно структуры активов (показатель дефицита долгосрочной ликвидности — ПДДЛ — находился на уровне 73% в середине 2016 года). Высокая доля текущих счетов в структуре обязательств (51,5% клиентских средств) способствует удешевлению стоимости фондирования относительно сопоставимых банков.

**Умеренная системная значимость Альфа-Банка для российского финансового рынка.** По нашему мнению, дефолт Альфа-Банка может привести к возникновению системного кризиса в отдельных сегментах российского банковского рынка, что окажет значимое негативное влияние на финансовую стабильность и состояние экономики государства в целом. Альфа-Банк входит в перечень системно значимых кредитных организаций по критериям Банка России.

- сохранение сильных конкурентных позиций в ключевых сегментах бизнеса;
- стоимость кредитного риска в пределах 1–1,5%;
- чистая процентная маржа в диапазоне 4,3–4,5%;
- достаточность капитала 1-го уровня (Н1.2) выше 8% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение текущей структуры фондирования.

## 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:

- материальное снижение доли проблемной задолженности в кредитном портфеле.

### К негативному рейтинговому действию может привести:

- существенное снижение уровня нормативной достаточности капитала в результате роста стоимости риска или агрессивной дивидендной политики;
- ухудшение позиции по ликвидности, связанное с сокращением комфортного запаса высоколиквидных активов на балансе Альфа-Банка;
- ухудшение конкурентных позиций в ключевых сегментах бизнеса в результате дальнейшей консолидации банковского сектора.

## Компоненты рейтинга

**Оценка собственной кредитоспособности (ОСК):** а+.

**Корректировка:** системная значимость, +2 ступени.

## Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен 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](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АО «АЛЬФА-БАНК» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с момента совершения рейтингового действия (11.11.2016).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «АЛЬФА-БАНК», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Группы АВН Financial Limited по МСФО, консолидированной отчетности АО «АЛЬФА-БАНК» по МСФО и отчетности АО «АЛЬФА-БАНК», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 12.11.2009 №2332-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «АЛЬФА-БАНК» принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «АЛЬФА-БАНК», не выявлены.

АКРА не оказывало Банку АО «АЛЬФА-БАНК» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2016

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://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](http://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 предпринимают 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.