

«Эксперт РА» повысил рейтинг АЛЬФА-БАНКА до уровня ruAA+

Москва, 29 мая 2020 года.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	1326
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка по РСБУ:

Показатель	01.01.20	01.04.20
Активы, млрд руб.	3 635	4 176
Капитал, млрд руб.	485.6	607.0
H1.0, %	12.7	15.1
H1.2, %	10.7	10.6
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	7.0	6.9
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	7.9	5.3
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	5.4	5.4
Доля ключевого источника пассивов, %	36.0	32.2
Доля 10 крупнейших кредиторов по МСФО, %	13.6	-
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	34.5	32.1

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "АЛЬФА-БАНК"

Показатели эффективности деятельности Банка по МСФО холдинга AVH Financial:

Показатель	2018	2019
Чистая прибыль, млрд руб.	82.8	45.6
Прибыль с учетом прочего совокупного дохода, млрд руб.	43.7	66.5
ROE по чистой прибыли, %	19.5	9.2

Резюме

«Эксперт РА» повысил рейтинг АЛЬФА-БАНКА до уровня ruAA+ и установил стабильный прогноз. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruAA со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга обусловлено увеличением буфера капитала, улучшением диверсификации бизнеса как по направлениям деятельности, так и по объектам крупного кредитного риска, а также поддержанием адекватного качества кредитного портфеля на фоне активного роста бизнеса. Также агентство приняло во внимание высокую способность банка по абсорбированию потенциального негативного влияния неблагоприятной рыночной конъюнктуры на фоне пандемии коронавируса без значимого ухудшения текущих финансовых метрик как за счет адекватной способности банка к генерации капитала, так и возможности привлечения капитала на облигационном рынке.

Рейтинг банка обусловлен сильными рыночными позициями и запасом ликвидности при адекватных оценках достаточности капитала и качества активов, а также высокой оценкой качества корпоративного управления. Сильное положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая вероятность финансовой и административной поддержки банка со стороны федеральных органов власти в связи с его статусом системно значимой кредитной организации.

АО «АЛЬФА-БАНК» – крупнейший российский универсальный частный банк, специализирующийся на обслуживании частных и корпоративных клиентов. На 01.04.2020 банк занимает 4-е место по величине активов и капитала в рэнкингах «Эксперт РА». Широкая география деятельности банка включает 7 филиалов и более 700 структурных подразделений, расположенных на территории России. Банк входит в группу AVH Financial Limited. Крупнейшими конечными бенефициарами, владеющими более 20% капитала банка, являются М.М. Фридман и Г.Б. Хан.

Обоснование рейтинга

Сильная оценка рыночных позиций обусловлена значимыми конкурентными позициями банка и широкой клиентской базой в сегментах розничного и корпоративного кредитования, а также расчетного обслуживания как юридических, так и физических лиц. На 01.04.2020 банк занимает 4-е место по величине портфеля

ROE по прибыли с учетом прочего совокупного дохода, %	10.3	13.4
NIM, %	4.8	4.6

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "АЛЬФА-БАНК"

Ведущий рейтинговый аналитик:

Людмила Кожекина,
Директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

[Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади](#)

[Прогноз банковского сектора на 2020 год: Весеннее обострение](#)

Структура активов по РСБУ на 01.04.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "АЛЬФА-БАНК"

Структура привлеченных средств по МСФО холдинга AVN Financial на 01.01.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "АЛЬФА-БАНК"

корпоративных кредитов, 3-е место по объему розничного кредитного портфеля, 3-е место по объему привлеченных средств ФЛ, 3-е место по объему средств ФЛ до востребования среди банков РФ. Также отмечаются сильные позиции банка в сегментах кредитов наличными и кредитных карт. Агентство отмечает рост масштабов розничного бизнеса банка темпами выше среднерыночных (за период с 01.04.2019 по 01.04.2020 розничный кредитный портфель увеличился на 50%). Отмечается повышение диверсификации бизнеса по направлениям деятельности за счет развития ипотечного кредитования (индекс Херфиндаля-Хиршмана составил 0,33 на 01.01.2020 против 0,35 годом ранее). Агентство отмечает высокую географическую диверсификацию деятельности банка: на крупнейший регион приходится 31% размещенных средств корпоративных и розничных клиентов. Агентство позитивно оценивает низкий объем операций на связанных сторонах (доля активов, приходящихся на связанные стороны, в капитале составила менее 5% на 01.04.2020).

Адекватная оценка достаточности капитала. Агентство отмечает увеличение буфера капитала как за счет выпуска субординированных облигаций, так и на фоне капитализации полученной банком прибыли, что позволит банку абсорбировать потенциальное негативное влияние неблагоприятной рыночной конъюнктуры (на 01.05.2020 Н1.0=14,6%; Н1.1=11,1% против 12,9% и 10% годом ранее соответственно; запас по нормативу Н1.0 над регулятивным минимумом позволяет абсорбировать порядка 9,3% базы подверженных кредитному и рыночному риску активов и внебалансовых обязательств против 7,2% годом ранее). Рентабельность деятельности банка оценивается как адекватная: в соответствии с МСФО банковского холдинга, ROE по чистой прибыли снизилась на фоне отрицательной валютной переоценки с 19,5% в 2018 году до 9,2% в 2019 году, однако ROE по прибыли с учетом прочего совокупного дохода выросла с 10,3% до 13,4% за аналогичный период. По РСБУ за период с 01.04.2019 по 01.04.2020 ROE балансового капитала составила 34,1%, однако в значительной степени финансовый результат сформирован за счет прибыли, полученной в 1кв2020 в результате валютной переоценки и сделок с ПФИ (без их учета ROE за указанный период составила 11,6%). Операционная эффективность банка оценивается как высокая: по МСФО за 2019 год чистая процентная маржа составила 4,6%. Также агентство положительно оценивает более высокую долю безрисковых комиссионных доходов в структуре доходов банка по сравнению с сопоставимыми банками (по МСФО за 2019 год чистые комиссионные доходы на 79% покрывают операционные расходы банка; доля чистых комиссионных доходов в чистых операционных доходах составила 35%). При этом отмечается высокая зависимость финансового результата банка от волатильных компонентов в форме валютной переоценки, что обусловлено значительной долей активов, номинированных в иностранной валюте (около трети валовых активов на 01.04.2020).

Адекватная оценка качества активов отражает приемлемую долю проблемной задолженности в кредитном портфеле ЮЛ, который формирует 38% активов (по РСБУ на 01.04.2020 доля просроченной задолженности в кредитах ЮЛ и ИП составила 5,3%, по МСФО на 01.01.2020 доля 3 стадии в корпоративных кредитах - 4,1%, при этом 75% кредитов, отнесенных к 3 стадии, не являются просроченными) на фоне невысокого уровня покрытия проблемной задолженности ЮЛ резервами (покрытие резервами stage 3 - 45,6%). Диверсификация активов по отраслям и клиентам рассматривается как высокая: на 01.04.2020 крупные кредитные

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП по МСФО холдинга АВН Financial на 01.01.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "АЛЬФА-БАНК"

риски к нетто-активам составили 14,5% против 36% годом ранее. Агентство отмечает невысокий уровень имущественной обеспеченности кредитного портфеля (на 01.04.2020 покрытие ссудного портфеля без учета МБК и кредитов органам власти обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 46%), что обусловлено наличием бланковых кредитов высоконадежным заемщикам и высокими компетенциями банка по работе с проблемной задолженностью. Розничный кредитный портфель, который формирует около 17% активов, на 80% представлен необеспеченными кредитами и на 20% ипотечными ссудами, при этом около трети розничных кредитов приходится на зарплатных клиентов. Уровень проблемной задолженности в розничном кредитном портфеле оценивается как адекватный: по РСБУ на 01.04.2020, доля просроченной задолженности составила 5,4%, по МСФО на 01.01.2020 доля stage 3 составила 4,0%. Положительное влияние на риск-профиль банка также оказывает высокое качество портфеля ценных бумаг, на который приходится 14,6% активов на 01.04.2020.

Сильная ликвидная позиция обусловлена значительным запасом балансовой ликвидности (на 01.04.2020 покрытие привлеченных средств ликвидными активами (Лат) составило 32%; за 1кв2020 года среднее значение норматива ПКЛ составило 121,6%) на фоне значительного объема источников дополнительной ликвидности (около 14% активов сформировано ликвидными ценными бумагами). Агентство позитивно оценивает наличие консервативных внутренних лимитов в рамках управления ликвидностью и, как следствие, высокую диверсификацию ресурсной базы по кредиторам (по МСФО на 01.01.2020 доля средств 10 крупнейших кредиторов/групп кредиторов составила 13,6%) и по источникам фондирования (в структуре средств клиентов 1/2 средств приходится на розничных клиентов, 1/2 – на корпоративных). Также агентство отмечает отсутствие существенных оттоков клиентских средств за 2018 – 1кв2020 гг. и положительную динамику ресурсной базы (за период с 01.04.2019 по 01.04.2020 привлеченные средства ФЛ и ИП выросли на 23% (более половины прироста обеспечили текущие счета ФЛ), привлеченные средства ЮЛ – на 39%).

Корпоративное управление банка высоко оценивается агентством с учетом развитой практики управления банковскими рисками. Большинство топ-менеджеров имеют продолжительный опыт работы в различных сегментах финансового рынка и положительную деловую репутацию. Уровень регламентации принятия решений в банке высокий, отсутствует концентрация на ключевых фигурах топ-менеджеров или подразделениях банка. На горизонте до 2021 г. фокус развития банка помимо умеренных темпов роста корпоративного кредитования будет направлен на увеличение доли розничного сегмента в том числе в ипотечном кредитовании, а также на повышение уровня диджитализации бизнеса и операционной эффективности.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АО «АЛЬФА-БАНК» был впервые опубликован 29.08.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 18.06.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 03.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «АЛЬФА-БАНК», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «АЛЬФА-БАНК» принимало участие в присвоении рейтинга

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «АЛЬФА-БАНК» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.