

# «Эксперт РА» подтвердил рейтинг АЛЬФА-БАНКа на уровне ruAA+

Москва, 29 апреля 2021 г.

## Краткая информация о Банке:

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

## Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.21	01.03.21
Активы, млрд руб.	4 580.2	4 634.9
Капитал, млрд руб.	578.1	604.0
H1.0, %	13.3	13.8
H1.2, %	11.8	11.9
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	6.7	6.6
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	4.7	4.6
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	5.9	5.9
Доля ключевого источника пассивов, %	34.5	32.3
Доля крупнейшего кредитора, %	3.3	4.7
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	13.8	15.6
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	30.6	33.4

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

## Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2019	2020
Чистая прибыль, млрд руб.	51.9	164.2
ROE, %	13.2	31.5
NIM, %	4.6	4.2

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

## Резюме

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг АЛЬФА-БАНКа на уровне ruAA+ со стабильным прогнозом.

Рейтинг банка обусловлен сильными рыночными позициями при адекватных оценках достаточности капитала, качества активов и ликвидной позиции, 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 01.03.2021 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 AVN 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 01.03.2021 банк занимает 5-е место по величине портфеля корпоративных кредитов, 3-е место по объему розничного кредитного портфеля, 4-е место по объему привлеченных средств ФЛ, 4-е место по объему привлеченных средств ЮЛ среди банков РФ. Также отмечаются сильные позиции банка в сегментах кредитов наличными и кредитных карт. Агентство отмечает рост масштабов бизнеса банка темпами выше среднерыночных (за период с 01.03.2020 по 01.03.2021 как розничный, так и корпоративный кредитный портфель увеличились на треть, отчасти прирост корпоративного кредитного портфеля обеспечила валютная переоценка). Отмечается умеренно высокая диверсификация бизнеса по направлениям деятельности (индекс Херфиндала-Хиршмана составил 0,33 на 01.01.2021). Агентство отмечает высокую географическую диверсификацию деятельности банка: на 01.01.2021 на крупнейший регион приходится 32%

## Ведущий рейтинговый аналитик:

Людмила Кожекина,  
Директор, рейтинги кредитных институтов

## Связанные отчеты:

Прогноз банковского сектора на 2021 год:  
на игле льготных кредитов

Прогноз кредитования малого и среднего  
бизнеса в России на 2021 год: выжившие

Структура активов по РСБУ на  
01.03.21



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

Структура привлеченных средств  
по РСБУ на 01.03.21



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

размещенных средств корпоративных и розничных клиентов. Агентство позитивно оценивает низкий объем операций со связанными сторонами.

**Адекватная оценка достаточности капитала.** Агентство отмечает небольшое уменьшение буфера капитала на фоне активного роста кредитования (на 01.03.2021 запас по нормативу Н1.0 над регулятивным минимумом позволяет абсорбировать порядка 10,5% базы подверженных кредитному и рыночному риску активов и внебалансовых обязательств против 12,9% годом ранее. Нормативы достаточности капитала банка находятся на комфортном уровне (на 01.03.2021 Н1.0=13,8%; Н1.2=11,9%; Н1.1=10,3%). Кроме того, агентство ожидает, что внедрение ПВР-подхода и размещение субординированных облигаций объемом 350 млн дол. США, которое произошло в апреле 2021 года, окажут позитивное влияние на буфер капитала. Рентабельность деятельности банка оценивается как адекватная: в соответствии с МСФО банковского холдинга, ROE по чистой прибыли выросла на фоне значительной валютной переоценки с 9,2% в 2019 году до 16% в 2020 году. Однако ROE по прибыли с учетом прочего совокупного дохода снизилась с 13,4% до 10,7% за аналогичный период преимущественно на фоне уменьшения уровня чистой процентной маржи на 0,2 п.п. до 4,2%. По РСБУ за период 2020 год ROE балансового капитала составила 31,5%, однако в значительной степени финансовый результат сформирован за счет прибыли, полученной в результате валютной переоценки (без ее учета ROE за указанный период составила 12,9%). Агентство положительно оценивает более высокую долю безрисковых комиссионных доходов в структуре доходов банка по сравнению с сопоставимыми банками и позитивную динамику этого показателя (по МСФО за 2020 год чистые комиссионные доходы на 97% покрывают операционные расходы банка против 79% годом ранее; показатель CIR с учетом прочего совокупного дохода составил 37%). 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 24% валовых активов на 01.03.2021).

**Адекватная оценка качества активов** отражает приемлемую долю проблемной задолженности в кредитном портфеле ЮЛ, который формирует 41% активов (по РСБУ на 01.03.2021 доля просроченной задолженности в кредитах ЮЛ и ИП составила 4,6%, по МСФО на 01.01.2021 доля 3 стадии в корпоративных кредитах – 3,7%). Агентство позитивно оценивает увеличение уровня покрытия проблемной задолженности ЮЛ резервами: покрытие резервами ссуд 3 стадии выросло в 2020 году с 45,6% до 56,3%. При этом в рассматриваемом периоде заметно выросла доля 2 стадии в корпоративном кредитном портфеле (с 4,9% до 14,5%), что преимущественно обусловлено реструктуризацией кредитов отраслям, наиболее пострадавшим из-за пандемии коронавируса (около 5,3% кредитного портфеля ЮЛ реструктурировано). Розничный кредитный портфель, который формирует около 19% активов, на 74% представлен необеспеченными кредитами и на 26% ипотечными ссудами, при этом значительная часть розничных кредитов приходится на зарплатных клиентов. Динамика роста проблемной задолженности в розничном кредитном портфеле оценивается как умеренная: по РСБУ на 01.03.2021 доля просроченной задолженности составила 5,9% против 5,4% годом ранее, по МСФО на 01.01.2021 доля 3 стадии составила 5% против 4% годом ранее. Диверсификация активов по отраслям и клиентам рассматривается как высокая: доля 3 крупнейших отраслей в

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП по МСФО на 01.01.2021



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

кредитном портфеле ЮЛ составила около 50% по МСФО на 01.01.2021; на 01.03.2021 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 16,9%. Агентство отмечает невысокий уровень имущественной обеспеченности кредитного портфеля (на 01.03.2021 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. Положительное влияние на риск-профиль банка также оказывает высокое качество портфеля ценных бумаг, на который приходится 11% активов на 01.03.2021.

**Адекватная ликвидная позиция** обусловлена значительным запасом балансовой ликвидности (на 01.03.2021 покрытие привлеченных средств ликвидными активами (Лат) составило 33% на фоне значительного объема источников дополнительной ликвидности (около 11% активов сформировано ликвидными ценными бумагами). При этом агентство отмечает заметное снижение норматива ПКЛ, начиная со 2кв2020 в связи с активным ростом кредитования: так, за период с 01.05.2020 по 01.03.2021 среднее значение норматива ПКЛ составило 84% против 126,5% в среднем за период с 01.04.2019 по 01.04.2020). Агентство позитивно оценивает наличие консервативных внутренних лимитов в рамках управления ликвидностью и, как следствие, высокую диверсификацию ресурсной базы по кредиторам (по МСФО на 01.01.2021 доля средств 10 крупнейших кредиторов/групп кредиторов составила 11%) и по источникам фондирования (по РСБУ в структуре средств клиентов 37% средств приходится на розничных клиентов, 51% – на корпоративных). Также агентство отмечает отсутствие существенных оттоков клиентских средств за 2020– 1кв2021 гг. и положительную динамику ресурсной базы (за период с 01.03.2020 по 01.03.2021 привлеченные средства ФЛ и ИП выросли на 16%, привлеченные средства ЮЛ – на 35%).

**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 текущий момент стратегия банка на период 2021 года находится на пересмотре. Однако фокус развития банка помимо умеренных темпов роста корпоративного кредитования по-прежнему будет направлен на увеличение доли розничного сегмента, в том числе в ипотеке, а также на повышение уровня диджитализации бизнеса, операционной эффективности и наращивание комиссионных доходов.

## 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 29.05.2020.

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 30.07.2020).

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](http://www.raexpert.ru).