

27 июня 2017

Ведущие аналитики:

Ирина Носова,
заместитель директора
+7 (495) 139-0481
irina.nosova@acra-ratings.ru

Валерий Пивень,
заместитель директора
+7 (495) 139-0493
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило АО ЮниКредит Банк кредитный рейтинг AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО ЮниКредит Банк](#) (далее — ЮниКредит Банк, Банк) обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнским банком с высоким уровнем кредитоспособности. Уровень собственной кредитоспособности (ОСК) ЮниКредит Банка также высокий ввиду комбинации сильных рыночных позиций при значительном буфере абсорбции убытков и адекватном риск-профиле.

ЮниКредит Банк — системно значимый банк, 100%-ная дочерняя структура итальянского UniCredit S.p.A. Занимает лидирующие позиции по размеру активов и капитала в российском банковском секторе (входит в топ-10 крупнейших банковских групп) и является значимым игроком на рынке корпоративных банковских услуг. Банк обладает широкой сетью подразделений на территории шести федеральных округов Российской Федерации с доминированием в Москве, а также имеет представительство в Беларуси.

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера. В случае необходимости финансовая группа UniCredit Group в лице своей головной структуры UniCredit S.p.A. (далее — поддерживающая организация, ПО) готова оперативно предоставлять Банку как краткосрочное, так и долгосрочное финансирование, а также осуществлять вливание капитала, ввиду:

- стратегической значимости российского рынка для UniCredit Group;
- выраженной операционной интеграции (так, ПО осуществляет стратегический и частично операционный контроль за деятельностью Банка, который является частью платформы корпоративно-инвестиционного бизнеса UniCredit Group);
- возникновения существенных операционных, финансовых и репутационных рисков для UniCredit Group в случае потенциального дефолта Банка.

Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия Группы относительно уровня странового риска России определена АКРА в целом как сильная, оценка кредитоспособности ПО — как умеренно сильная, степень связи Банка с акционером — как очень сильная. Таким образом, кредитный рейтинг ЮниКредит Банка определяется путем повышения ОСК на 5 ступеней.

Сильный бизнес-профиль. Ввиду достаточно универсального характера деятельности Банка диверсификация его операционного дохода оценивается как умеренно высокая (индекс Херфиндаля — Хиршмана составляет 0,25). Стратегия ЮниКредит Банка на 2017 год в целом соответствует текущим макроэкономическим тенденциям и рассматривается АКРА как адекватная. Высокая оценка качества управления в Банке обусловлена успешным многолетним опытом работы его руководителей (как в России, так и за рубежом) и контролем со стороны UniCredit S.p.A. за деятельностью Банка.

Значительный буфер абсорбции убытков подтверждается высоким уровнем основного капитала ЮниКредит Банка по регулятивным нормам (Н1.2 и Н1.1 на уровне 13,7% на 01.05.2017) и по базельским стандартам (Tier-1 — 17,2% на 01.04.2017), что позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. без очевидных регулятивных последствий. Кроме того, банк обладает устойчивой прибыльностью вне зависимости от фазы экономического цикла, что в совокупности с консервативной дивидендной стратегией обуславливает достаточно высокую генерацию капитала в течение последних пяти лет (коэффициент усредненной генерации капитала, КУГК, составляет 165 б. п.).

Адекватная оценка риск-профиля ЮниКредит Банка обусловлена качественной системой риск-менеджмента, которая характеризуется прозрачностью и независимостью в принятии внутрибанковских решений, а также регулярным совершенствованием риск-методик и проведением стресс-тестирования показателей достаточности капитала, ликвидности и рыночного риска. Качество кредитного портфеля (54% активов) Банка оценивается как удовлетворительное, учитывая приемлемый уровень проблемных и потенциально проблемных кредитов — 10,1% портфеля (в том числе NPL90+ составляет 7% кредитов, еще 3,1% — реструктурированные кредиты). Доля кредитов десяти крупнейшим группам заемщиков сохраняется на умеренном уровне (26% портфеля), а клиентам высокорискованных отраслей — остается низкой (24% основного капитала).

Сильная позиция по ликвидности обусловлена высоким объемом ликвидных и высоколиквидных активов, что выражается в достаточном покрытии потенциальных оттоков высоколиквидными активами (за последние шесть месяцев показатель краткосрочной ликвидности (ПКЛ) в среднем составил 116%).

Удовлетворительный профиль фондирования. Основной объем ресурсной базы ЮниКредит Банка формируется средствами корпоративных клиентов (68% обязательств), привлеченными преимущественно на срочной основе. Около 41% обязательств Банка (более 400 млрд руб.) представлено средствами десяти крупнейших вкладчиков (кредиторов). Регуляторное финансирование ЮниКредит Банк не привлекает.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного, стратегического и операционного контроля со стороны UniCredit Group;
- стоимость кредитного риска не более 200 б. п.;
- достаточность капитала 1-го уровня (H1.2) выше 11% на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение готовности UniCredit Group оказывать поддержку Банку;
- существенное снижение уровня кредитоспособности ПО.

Компоненты рейтинга

ОСК: aa+.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: ОСК + 5 ступеней.

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, Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АО ЮниКредит Банк впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (23.06.2017).

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Показатели ПДКЛ и ПДДЛ не рассчитывались, оценка фактора ликвидности проводилась АКРА на основании отчетности АО ЮниКредит Банк по формам 0409122 и 0409125. Фактор

фондирования и ликвидности оценен АКРА на одну ступень выше ввиду того, что риск низкой диверсификации обязательств, возникающий у Банка в результате высокой доли средств юридических лиц, уже учтен в оценке концентрации на средствах крупнейших кредиторов/вкладчиков.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО ЮниКредит Банк, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Группы ЮниКредит Банк по МСФО и отчетности АО ЮниКредит Банк, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО ЮниКредит Банк принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО ЮниКредит Банк, не выявлены.

АКРА не оказывало АО ЮниКредит Банк дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2017

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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.