

24 ноября 2016

Ведущие аналитики:

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

Михаил Доронкин, старший  
аналитик  
+7 (495) 139-0484  
[mikhail.doronkin@acra-ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@acra-ratings.ru)

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА присвоило Банку ГПБ (АО) кредитный рейтинг AA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [Банка ГПБ \(АО\)](#) (далее — Газпромбанк, Банк) обусловлен сильным и устойчивым бизнес-профилем, адекватной позицией по достаточности капитала, удовлетворительной позицией по ликвидности и фондированию, а также удовлетворительной оценкой риск-профиля. Дополнительную поддержку рейтингу оказывает критическая системная значимость Газпромбанка для российского финансового рынка.

Газпромбанк представляет собой один из крупнейших российских универсальных финансовых институтов, специализирующийся на кредитовании и других видах обслуживания крупного бизнеса. Крупнейшими акционерами Банка являются ПАО «Газпром» и НПФ «ГАЗФОНД».

**Сильный бизнес-профиль** характеризуется устойчивой франшизой Газпромбанка, преимущественно в сфере кредитования крупного бизнеса. Одним из ключевых конкурентных преимуществ Банка мы считаем тесное операционное и стратегическое взаимодействие с ПАО «Газпром». Банк является одним из лидеров отрасли по капиталу и размеру активов. Поддержку оценке бизнес-профиля также оказывают высокое качество корпоративного управления и адекватная стратегия развития.

**Адекватная оценка достаточности капитала.** Газпромбанк поддерживает запас прочности по достаточности капитала 1-го уровня (Tier-1 по МСФО) за счет процедур докапитализации по государственным программам и умеренной собственной способности генерирования нового капитала (в диапазоне 30–50 б.п.). Это позволяет Банку выдерживать существенное увеличение стоимости риска (более 500 б. п.). Однако текущий регулятивный уровень достаточности капитала ограничивает совокупную оценку этого фактора.

**Нейтральная оценка риск-профиля.** Уровень проблемной задолженности в соответствии с МСФО (доля NPL90+ составляла 2,5% на конец июня 2016 года) сравнительно невысокий. Вместе с тем на балансе Банка присутствует ряд крупных ссуд, которые, по оценке АКРА, являются проблемными, но риски, связанные с этой задолженностью, частично компенсируются обеспечением, в том числе высокого качества. При этом отдельные типы специализированного кредитования и прямые инвестиции составляют более 100% основного капитала. Система управления Банка характеризуется адекватным качеством риск-менеджмента и комплексным характером риск-политик, реализуемых Газпромбанком в своей деятельности.

**Адекватная политика по управлению ликвидностью.** Позиция по ликвидности оценивается как достаточно комфортная: Банк выдерживает отток клиентских средств в базовом и стрессовом сценариях АКРА со значительным запасом. По оценке АКРА, ожидаемые крупные погашения обязательств в ближайшие 12–18 месяцев не приведут к ухудшению ситуации с ликвидностью.

**Текущий профиль фондирования** характеризуется выраженной концентрацией на средствах ПАО «Газпром» (19,3% совокупных обязательств на конец 1 пол. 2016 г.). Однако АКРА отмечает, что отношения Банка с этим кредитором характеризуются стабильностью и предсказуемостью.

**Критическая системная значимость Газпромбанка для российского финансового рынка.** По нашему мнению, дефолт Газпромбанка может привести к возникновению системного кризиса в отдельных сегментах российского банковского рынка и некоторых индустриальных секторах, что окажет ощутимое негативное влияние на финансовую стабильность и состояние российской экономики в целом. Мы отмечаем критическую важность бесперебойной работы Банка для ПАО «Газпром», а также для ряда других компаний — лидеров национальной экономики. Газпромбанк входит в перечень системно значимых кредитных организаций по критериям Банка России.

### Ключевые допущения

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

### Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

#### К позитивному рейтинговому действию может привести:

- ожидаемая Банком в 2016–2017 гг. докапитализация ключевыми акционерами при сохранении консервативного аппетита к риску;
- материальное снижение уровня проблемной задолженности;
- реализация стратегии диверсификации кредитного портфеля при одновременном снижении доли крупнейших заемщиков;
- повышение диверсификации структуры крупнейших кредиторов Банка.

#### К негативному рейтинговому действию может привести:

- материальное снижение достаточности основного капитала в результате опережающего роста активов под риском или существенных убытков (роста стоимости риска);
- реализация более агрессивной кредитной политики, которая приведет к ухудшению оценки риск-профиля Банка;
- ухудшение операционной среды в Российской Федерации, которое может негативно повлиять как на возможности Банка по генерации нового капитала, так и на качество активов.

### Компоненты рейтинга

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

**Корректировка:** системная значимость, +3 ступени.

### 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 Банку ГПБ (АО) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с момента совершения рейтингового действия (22.11.2016).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Банком ГПБ (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Группы Газпромбанка по МСФО и отчетности Банка ГПБ (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 12.11.2009

№2332-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, Банк ГПБ (АО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Банка ГПБ (АО), не выявлены.

АКРА не оказывало Банку ГПБ (АО) 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.