

6 июля 2017

Ведущие аналитики:

Кирилл Лукашук, старший директор
+7 (495) 139-0482

kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Валерий Пивень, заместитель
директора

+7 (495) 139-0393

valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило АО КБ «Ситибанк» кредитный рейтинг AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО КБ «Ситибанк»](#) (далее — Ситибанк, Банк) обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Банк обладает высокой оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду сильной позиции по достаточности капитала, адекватного риск-профиля и заметных рыночных позиций в целевых сегментах.

Ситибанк — достаточно крупный универсальный банк, входящий в число 30 крупнейших российских банков по размеру активов и капитала (занимает 20-е место среди крупнейших по капиталу банковских групп). 100% акций Банка через ряд промежуточных структур принадлежит американской финансовой корпорации Citigroup Inc. (далее — Citigroup, Поддерживающая организация, ПО).

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера. АКРА ожидает, что в случае необходимости Citigroup будет готова предоставлять Ситибанку как краткосрочное, так и долгосрочное финансирование, а также осуществлять вливание капитала, поскольку:

- российский рынок является стратегически значимым для Citigroup в рамках стратегии глобального присутствия;
- присутствует выраженная операционная интеграция (Банк встроен в единые системы Citigroup управления капиталом, рисками, стратегического планирования и внутреннего контроля);
- существенный объем гарантий со стороны Citigroup (43% кредитного портфеля по состоянию на 31.12.2016) по кредитам Банка;
- потенциальный дефолт Банка обусловит существенные операционные и финансовые риски для Citigroup.

Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия иностранной ПО (США) относительно уровня странового риска России и оценка кредитоспособности ПО определены Агентством как сильные, степень связи Банка с акционером — как очень сильная. В этой связи кредитный рейтинг Банка определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

Сильный бизнес-профиль. Банк обладает сильной франшизой в сегментах премиальной розницы, крупного корпоративного бизнеса и транснациональных корпораций. Разумная стратегия в совокупности с умеренным риск-аппетитом обуславливает способность генерировать стабильно высокий уровень операционного дохода при минимальной чувствительности к фазе экономического цикла. Универсальный характер бизнеса обеспечивает Банку высокую диверсификацию операционного дохода (индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,14 за 2016 год). Качество управления в Банке получает очень высокую оценку, учитывая опыт топ-менеджеров и вовлеченность со стороны Citigroup в операционную деятельность Банка.

Достаточность капитала оценивается как сильная, что положительно влияет на ОСК. Стабильно высокий уровень основного капитала как по международным (Tier-1 составил 10,4% на конец марта 2017 года), так и по российским стандартам (Н1.2 10,9% на 01.06.2017, не опускался ниже 10,7% с конца 2015 года) позволяет Ситибанку выдержать существенный (значительно более 500 б. п.) рост стоимости кредитного риска без нарушения регулятивных требований. Кроме того, Банк обладает устойчивой прибыльностью вне зависимости от фазы экономического

цикла по причине высокого уровня чистой процентной маржи (5,9% за 2016 год) и невысокой стоимости риска. Банк регулярно выплачивает дивиденды, что отрицательно сказывается на оценке генерации капитала (КУГК) (в среднем 76 б. п. за последние пять лет).

Адекватная оценка риск-профиля. Система риск-менеджмента характеризуется прозрачностью, высокими стандартами андеррайтинга, независимостью в принятии внутрибанковских решений, а также регулярным совершенствованием риск-методик и проведением стресс-тестирования показателей достаточности капитала, ликвидности и рыночного риска в соответствии с политиками Citigroup. Качество кредитного портфеля (30% активов) Банка оценивается как сильное, учитывая низкий уровень проблемных и потенциально проблемных кредитов, составляющий 0,3% портфеля, и невысокую концентрацию на десяти крупнейших заемщиках (20,6% портфеля). Банк практически не кредитует компании сектора строительства и недвижимости. Оценку риск-профиля несколько ограничивает повышенный уровень рыночного риска (порядка 100% основного капитала на конец 2016 года), обусловленного существенным портфелем ценных бумаг на балансе Банка (18,6% активов по состоянию на 01.06.2017) и позициями по деривативам.

Сильная позиция по ликвидности сочетается со сбалансированным профилем фондирования. Банк со значительным запасом выдерживает отток клиентских средств в базовом и стрессовом сценарии АКРА. Позиция по ликвидности на долгосрочном горизонте оценивается как адекватная: показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) составляет 69%. Банк обладает значительным буфером ликвидности в виде существенного объема необремененных ценных бумаг (преимущественно ОФЗ, которые покрывают порядка 20% оттока обязательств по состоянию на начало июня 2016 года). Структура фондирования диверсифицирована по источникам (крупнейший источник, представленный средствами юридических лиц, формирует 63,8% обязательств) и кредиторам (доля десяти крупнейших групп кредиторов — 21%, доля одного крупнейшего кредитора — 6,1%). Объем средств, привлеченных от материнской структуры, незначителен.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны Citigroup;
- стоимость кредитного риска — менее 1%;
- чистая процентная маржа в диапазоне 4,5-6%;
- достаточность капитала 1-го уровня (Н1.2) выше 10% 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 негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного или операционного контроля со стороны Citigroup, а также снижение готовности ПО оказывать поддержку Банку;
- снижение стратегической значимости Банка для Citigroup;
- существенное снижение уровня кредитоспособности ПО.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности: aa+.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

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 КБ «Ситибанк» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (05.07.2017).

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

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО КБ «Ситибанк», не выявлены.

АКРА не оказывало АО КБ «Ситибанк» 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 предпринимая 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.