

2 июля 2019

Ведущие аналитики:

Валерий Пивень, заместитель
директора
+7 (495) 139-0393
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Александр Рудых, старший
аналитик
+7 (495) 139-0480 (доб. 130)
alexander.rudykh@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО КБ «Ситибанк» на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО КБ «Ситибанк»](#) (далее — Ситибанк, Банк) обусловлен высокой оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) при очень высокой вероятности предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. ОСК Банка определяется заметными рыночными позициями в целевых сегментах развития, адекватной позицией по достаточности капитала, и адекватным риск-профилем.

Ситибанк — крупный универсальный банк, входящий в число 20 крупнейших российских банков по размеру активов и капитала. Конечной материнской структурой Банка является один из крупнейших банков в мире Citigroup Inc.

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 по управлению капиталом, рисками, стратегического планирования и внутреннего контроля);
- существенный объем гарантий со стороны Citigroup (44% кредитного портфеля по состоянию на 31.12.2018) 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 сильная. В этой связи кредитный рейтинг Банка определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

Высокая оценка бизнес-профиля (a+) Банка определяется его сильной франшизой в сегментах премиальной розницы, крупного корпоративного бизнеса и транснациональных корпораций. Такой выбор направлений бизнеса 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 высокую диверсификацию операционного дохода Банка (индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,19 за 2018 год). Качество управления остается высоким.

Достаточность капитала оценивается как адекватная. Агентство отмечает, что существенный буфер абсорбции непредвиденных убытков, который подтверждается устойчивыми показателями достаточности капитала как по МСФО (Tier-1 составил 11,3% на конец 2018 года), так и по РСБУ (Н1.2 — 11,5%). По состоянию на 1 июня 2019 года показатель Н1.2 (=Tier 1) составил 9,6%. Снижение показателей достаточности капитала обусловлено выплатой дивидендов в 1 квартале 2019 года. Высокая прибыльность операций позволяет Ситибанку выдержать существенный (значительно превосходящий 500 б. п.) рост стоимости кредитного риска без риска нарушения регулятивных требований. Способность Банка получать чистую прибыль независимо от фазы экономического цикла определяется высоким уровнем чистой процентной маржи (NIM), среднее значение

которой составило 6% за период с 2016 по 2018 год. В то же время большую часть чистой прибыли Ситибанк направляет на выплату дивидендов, что отрицательно сказывается на способности Банка наращивать капитал, оцениваемой АКРА с помощью коэффициента усредненной генерации капитала (который в среднем составил 22 б. п. за последние пять лет).

АКРА сохраняет оценку риск-профиля Банка на адекватном уровне учитывая низкий объем проблемных кредитов в портфеле ссудной задолженности при его относительно высокой концентрации. Доля кредитов NPL90+ на 31.03.2019 составляла всего 0,1% портфеля, при этом общий объем ссудных требований, отнесенных АКРА к проблемным и потенциально проблемным, не превышал 5%. Вместе с тем доля кредитов, предоставленных 10 крупнейшим группам связанных заемщиков, превышает 35%. Финансовую устойчивость контрагентов по условным обязательствам Агентство оценивает, как высокую. Основной объем свободной ликвидности Ситибанк размещает в ЦБ РФ, на счетах других компаний в составе Citigroup, а также направляет на приобретение суверенных облигаций РФ. Текущую оценку риск-профиля поддерживает адекватное качество системы управления рисками.

Сильная позиция по ликвидности сочетается со сбалансированным профилем фондирования. Банк со значительным запасом выдерживает отток клиентских средств в базовом и стрессовом сценариях АКРА. Позиция по ликвидности на долгосрочном горизонте оценивается как адекватная. Дополнительным источником ликвидности может являться портфель ценных бумаг (преимущественно ОФЗ, которые могут покрыть порядка 15% оттока обязательств по состоянию на конец 1 квартала 2019 года). Структура фондирования в достаточной степени диверсифицирована по источникам: крупнейший источник, представленный средствами юридических лиц, на 01.05.2019 формировал 56% обязательств. Доля десяти крупнейших групп кредиторов на 01.04.2019 составляла 13,5%, доля одного крупнейшего кредитора — 3,1%. Ситибанк по-прежнему демонстрирует низкую зависимость от средств поддерживающей организации.

Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны Citigroup;
- стоимость кредитного риска — менее 1%;
- чистая процентная маржа в диапазоне 5,5%-6,5%;
- достаточность капитала 1-го уровня (H1.2) выше 9% 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

ОСК: 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](#).

Впервые кредитный рейтинг АО КБ «Ситибанк» был опубликован АКРА 06.07.2017. Пересмотр кредитного рейтинга ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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 08.10.2018 № 4927-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) 2019

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.

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

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.