

22 ноября 2017

Ведущие аналитики:

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

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

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА подтвердило кредитный рейтинг Банка ГПБ (АО) на уровне AA(RU) и изменило прогноз на «Позитивный»

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. Пересмотр прогноза отражает улучшение качества активов: сохранение этой тенденции может привести к повышению кредитного рейтинга.

Газпромбанк — один из крупнейших российских универсальных финансовых институтов, специализируется на кредитовании и других видах обслуживания крупного бизнеса. Крупнейшие акционеры Банка — ПАО «Газпром» и НПФ «ГАЗФОНД».

**Сильный бизнес-профиль** обусловлен 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 входит в число лидеров отрасли по капиталу и размеру активов. Поддержку оценке бизнес-профиля Банка также оказывают высокое качество корпоративного управления и адекватная стратегия развития.

**Адекватная оценка достаточности капитала.** Газпромбанк поддерживает запас прочности по достаточности капитала Tier-1 и H1.2, благодаря в том числе проведенной в 2017 году докапитализации. Агентство отмечает низкую собственную способность Банка генерировать новый капитал. Существующий буфер абсорбции потенциальных убытков позволяет Газпромбанку выдерживать значительное увеличение стоимости риска без нарушения норматива H1.2.

**Нейтральная оценка риск-профиля.** Агентство отмечает улучшение качества активов Банка: доля кредитов, классифицированных в соответствии с МСФО как обесцененные, снизилась с 24,1% до 17,7% от их общего объема за 12 месяцев, предшествовавших 30.06.2017 (доля NPL90+ составляла 3,1% на конец июня 2017 года). Фактором, ограничивающим оценку риск-профиля, остается повышенный уровень специализированного кредитования и прямых инвестиций (превышающий объем основного капитала).

**Адекватная политика по управлению ликвидностью.** Позиция по ликвидности оценивается как достаточно комфортная: Банк уверенно выдерживает отток клиентских средств как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. По оценке АКРА, ожидаемые крупные погашения обязательств в ближайшие 12–18 месяцев не приведут к ухудшению ситуации Банка с ликвидностью. Текущий профиль фондирования характеризуется концентрацией на средствах крупных кредиторов (вкладчиков), наиболее значимый из которых — группа компаний «Газпром» (более 15% совокупных обязательств на конец первой половины 2017 года). АКРА отмечает, что отношения Банка с данным кредитором стабильны и предсказуемы. Агентство видит рост зависимости кредитной организации от средств юридических лиц, доля которых в 2017 году достигла 60% всех обязательств. В 2018-м Банку предстоит выплатить более 100 млрд руб. в счет погашения различных выпусков облигаций. По мнению АКРА, кредитная организация не будет испытывать проблем с выполнением данных обязательств.

**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 негативно повлияет на финансовую стабильность экономики. Мы отмечаем критическую важность бесперебойной работы Банка для ПАО «Газпром», а также ряда других компаний — лидеров национальной экономики. Газпромбанк входит в число системно значимых кредитных организаций по критериям Банка России.

## Ключевые допущения

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

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Позитивный» прогноз предполагает возможное повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев. АКРА может улучшить оценку собственной кредитоспособности (ОСК) Банка в случае дальнейшего улучшения качества его активов при сохранении адекватной достаточности капитала.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- материальное улучшение качества активов;
- рост способности Банка к внутренней генерации капитала.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное снижение достаточности основного капитала в результате опережающего роста активов под риском или значительных убытков (роста стоимости риска);
- дальнейшее усиление зависимости от средств юридических лиц в качестве основного источника фондирования.

## Компоненты рейтинга

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

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

**Поддержка:** нет.

## Рейтинги выпусков

30.10.2017 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-17 (RU000A0ZYEE5) — AA(RU)

25.09.2017 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-24 (RU000A0ZYB73) — AA(RU)

19.09.2017 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-14 (RU000A0ZYAE3) — AA(RU)

16.06.2017 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-13 (RU000A0JXTF6) — AA(RU)

24.04.2017 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-16 (RU000A0JXP45) — AA(RU)

28.02.2017 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-23 (RU000A0JXHQ8) — AA(RU)

07.12.2016 — облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-12 (RU000A0JX0P9) — AA(RU)

**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](#).

Впервые кредитный рейтинг был присвоен Банку ГПБ (АО) 22.11.2016. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему был произведен 20.11.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга ожидается в течение 12 месяцев с даты рейтингового действия (20.11.2017).

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 24.11.2016 №4212-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 оказывало Банку ГПБ (АО) дополнительную услугу в виде информационно-справочного обслуживания (семинар-практикум) ряда сотрудников. 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](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 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.