

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «АЛЬФА-БАНК» НА УРОВНЕ AA+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», А ТАКЖЕ ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ ЕГО ОБЛИГАЦИЙ

СВЕТЛАНА КОЛОМЫТОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.kolomytova@acra-ratings.ru

ИРИНА НОСОВА

Старший директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81
irina.nosova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «АЛЬФА-БАНК» (далее — Альфа-Банк, Банк) обусловлен сильным бизнес-профилем, сильной позицией по достаточности капитала, адекватной позицией по фондированию и ликвидности, а также удовлетворительной оценкой риск-профиля. Дополнительную поддержку рейтингу оказывает умеренная системная значимость Альфа-Банка на российском финансовом рынке.

Кредитные рейтинги выпусков облигаций старшего необеспеченного долга были подтверждены на уровне AA+(RU). Кредитные рейтинги выпусков субординированных облигаций, являющихся инструментами дополнительного капитала, были подтверждены на уровне A+(RU). Кредитные рейтинги выпусков субординированных облигаций, являющихся инструментами основного капитала, были подтверждены на уровне BBB(RU).

Альфа-Банк — универсальный банк федерального масштаба, специализирующийся на кредитовании крупного и среднего бизнеса и физических лиц, а также на транзакционном обслуживании клиентов. Банк занимает четвертое место по величине активов и капитала и третье по объему привлеченных средств населения. Альфа-Банк — крупнейший частный банк Российской Федерации по величине активов, капитала, кредитного и депозитного портфелей. Альфа-Банк является частью Группы AVH Financial Limited.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Сильная оценка бизнес-профиля (а). Банк характеризуется сильной франшизой в сегментах кредитования и транзакционного обслуживания компаний и населения, а также умеренной диверсификацией операционного дохода, продемонстрировавшего уверенный рост за последние 12 месяцев. Позитивное влияние на оценку оказывают высокое качество корпоративного управления и адекватная стратегия развития, предполагающая умеренно активную динамику ключевых сегментов бизнеса.

Сильная оценка достаточности капитала обусловлена адекватным уровнем обязательных нормативов достаточности капитала и устойчивостью к макроэкономическим шокам. Вместе с тем без учета регуляторных послаблений показатели достаточности по российским стандартам выглядят более уязвимыми, однако в настоящий момент они находятся выше минимально установленных нормативных значений. Внутренняя генерация капитала (среднее значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) за период 2018–2022 годов) снизилась на фоне сложной операционной среды 2022 года, однако в текущем году наблюдается заметное улучшение финансовых результатов

деятельности Банка. По результатам стресс-тестирования АКРА способность Банка к абсорбции убытков за счет капитала остается относительно высокой.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. АКРА отмечает относительно высокое качество кредитного портфеля Банка на фоне сохранения текущего и планируемого роста. Доля ссуд, отнесенных к Стадии 3 по данным МСФО, несколько снизилась за последние 12 месяцев. Кроме того, Банк улучшил покрытие резервами проблемных и потенциально проблемных кредитов. Вместе с тем активное наращивание кредитного портфеля (в том числе рост необеспеченного кредитования) является фактором, учитываемым АКРА при оценке риск-профиля Альфа-Банка. Концентрация на десяти крупнейших группах заемщиков сохраняется на уровне менее 15% портфеля.

АКРА обращает внимание на положительную динамику резервирования активов, недоступных Банку для получения, что снижает риск потенциальных убытков в будущем.

Адекватная оценка фактора фондирования и ликвидности. Альфа-Банк сохраняет устойчивую способность выдерживать отток клиентских средств, в том числе за счет постоянно поддерживаемой Банком возможности привлечения средств от Банка России. Позиция по ликвидности на долгосрочном горизонте оценивается как адекватная. При оценке стабильности структуры фондирования АКРА учитывает тот факт, что ресурсная база Банка в значительной мере сформирована устойчивыми текущими средствами физлиц, динамика которых за последние 12 месяцев демонстрирует уверенный приток.

Сбалансированная структура фондирования обусловлена адекватной диверсификацией по источникам (с незначительным превышением доли юридических лиц) и крупнейшим кредиторам.

Умеренная системная значимость. По мнению АКРА, дефолт Альфа-Банка приведет к возникновению системного кризиса в отдельных сегментах российского банковского рынка и окажет значимое негативное влияние на финансовую стабильность и состояние экономики в целом. Альфа-Банк входит в перечень системно значимых кредитных организаций по критериям Банка России.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение занимаемых позиций в ключевых сегментах бизнеса;
- достаточность основного капитала (Н1.2, Н20.2) выше 9% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение текущей структуры фондирования.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- стабилизация темпов роста кредитного портфеля при сохранении его качества;
- существенный рост доли залогового кредитования.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное снижение достаточности капитала и/или самостоятельной генерации капитала;
- существенное снижение операционной эффективности Банка;

- ухудшение показателей ликвидности и/или структуры фондирования.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **aa-**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: системная значимость, +2 ступени.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются старшим необеспеченным долгом Альфа-Банка. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу Альфа-Банка — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-22 (ISIN RU000A0ZYGB6), срок погашения — 04.12.2032, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-18 (ISIN RU000A0JX5W4), срок погашения — 05.01.2032, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-40 (ISIN RU000A0ZYU21), срок погашения — 04.03.2033, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-39 (ISIN RU000A0ZYWB3), срок погашения — 17.03.2033, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-20 (ISIN RU000A0JXR7), срок погашения — 11.05.2032, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-21 (ISIN RU000A0ZYBM4), срок погашения — 13.10.2032, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Еврооблигации (кредитные ноты, LPN) АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN XS2107554896), фактический эмитент — Alfa Bond Issuance Plc, срок погашения — 30.01.2025, объем эмиссии — 15 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-08 (ISIN RU000A102A07), срок погашения — 30.10.2023, объем эмиссии — 8 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Еврооблигации (кредитные ноты, LPN) АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN XS2368111584), фактический эмитент — Alfa Bond Issuance Plc, срок погашения — 04.08.2025, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные, серия 002P-13 (ISIN RU000A1037F1), срок погашения — 10.12.2024, объем эмиссии — 20 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные, серия 002P-12 (ISIN RU000A1036E6), срок погашения — 04.06.2024, объем эмиссии — 15 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные, серия 002P-11 (ISIN RU000A1030D1), срок погашения — 18.04.2024, объем эмиссии — 1,9 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные, серия 002P-10 (ISIN RU000A102S80), срок погашения — 22.02.2024, объем эмиссии — 12 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные, серия 002P-09 (ISIN RU000A102JZ8), срок погашения — 24.12.2023, объем эмиссии — 8 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные, серия 002P-17 (ISIN RU000A104HY1), срок погашения — 10.02.2025, объем эмиссии — 4 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-18 (ISIN RU000A105NH9), срок погашения — 29.11.2024, объем эмиссии — 15 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-20 (ISIN RU000A105NH1), срок погашения — 23.12.2024, объем эмиссии — 850 млн китайских юаней, — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-21 (ISIN RU000A105UW5), срок погашения — 17.02.2025, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-22 (ISIN RU000A106268), срок погашения — 07.04.2025, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-23 (ISIN RU000A106AJ2), срок погашения — 30.11.2025, объем эмиссии — 13 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации АО «АЛЬФА-БАНК» биржевые процентные бездокументарные, серия 002P-24 (ISIN RU000A106KV6), срок погашения — 20.01.2026, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Обоснование кредитного рейтинга. Указанные ниже эмиссии являются субординированным долгом по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам Альфа-Банка и являются инструментами дополнительного капитала. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссий устанавливается на три ступени ниже кредитного рейтинга Альфа-Банка — **AA+(RU)**.

Субординированные еврооблигации АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN XS2063279959), фактический эмитент — Alfa Bond Issuance Plc, срок погашения — 15.04.2030, объем эмиссии — 850 млн долл. США, — **A+(RU)**.

Субординированные еврооблигации АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN XS2333280571), фактический эмитент — Alfa Bond Issuance Plc, срок погашения — 26.10.2031, объем эмиссии — 350 млн долл. США, — **A+(RU)**.

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии предполагают значительный уровень субординации по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам и являются инструментами основного капитала. Согласно методологии АКРА, финальный кредитный рейтинг эмиссий данного типа устанавливается на пять ступеней ниже ОСК Альфа-Банка (aa-).

Субординированные бессрочные еврооблигации АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN XS1760786340), фактический эмитент — Alfa Bond Issuance Plc, срок погашения — бессрочные, объем эмиссии — 500 млн долл. США, — **BBB(RU)**.

Субординированные бессрочные облигации АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN RU000A100GW5), срок погашения — бессрочные, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **BBB(RU)**.

Субординированные бессрочные еврооблигации АО «АЛЬФА-БАНК» (ISIN XS2410104736), фактический эмитент — Alfa Bond Issuance Plc, срок погашения — бессрочные, объем эмиссии — 400 млн долл. США, — **BBB(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги АО «АЛЬФА-БАНК» и облигационных выпусков АО «АЛЬФА БАНК» были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «АЛЬФА-БАНК» был опубликован АКРА 15.11.2016, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0ZYGB6) — 24.11.2017, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0JX5W4) — 24.01.2017, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0ZYU21) — 21.02.2018, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0ZYWB3) — 06.03.2018, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0JXRV7) — 31.05.2017, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0ZYBM4) — 02.10.2017, кредитный рейтинг выпуска (ISIN XS1760786340) — 31.01.2018, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A100GW5) — 27.06.2019, кредитный рейтинг выпуска (ISIN XS2063279959) — 23.10.2019, кредитный рейтинг выпуска (ISIN XS2107554896) — 05.02.2020, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A102A07) — 26.10.2020, кредитный рейтинг выпуска (ISIN XS2368111584) — 06.08.2021, кредитный рейтинг выпуска (ISIN XS2333280571) — 06.07.2021, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A1037F1) — 08.06.2021, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A1036E6) — 02.06.2021, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A1030D1) — 15.04.2021, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A102S80) — 19.02.2021, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A102JZ8) — 21.12.2020, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A104HY1) — 08.02.2022, кредитный рейтинг выпуска (ISIN XS2410104736) — 15.02.2022, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A105HJ9) — 28.11.2022, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A105NH1) — 22.12.2022, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A105UW5) — 16.02.2023, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A106268) — 06.04.2023, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A106AJ2) — 30.05.2023, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A106KV6) — 20.07.2023.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «АЛЬФА-БАНК» и кредитных рейтингов облигационных выпусков АО «АЛЬФА-БАНК» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных АО «АЛЬФА-БАНК», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен на основе консолидированной отчетности Группы АВН Financial Limited по МСФО с использованием консолидированной отчетности АО «АЛЬФА-БАНК» по МСФО и отчетности АО «АЛЬФА-БАНК», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги

являются запрошенными, АО «АЛЬФА-БАНК» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало АО «АЛЬФА-БАНК» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
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 представленной 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 предпринимаяют 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.