

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Алеф-Банку на уровне ruB+

Москва, 14 февраля 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	2119
Тип лицензии	Универсальная лицензия
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.19	01.01.20
Активы, млн руб.	14 510	15 546
Капитал, млн руб.	4 226	4 296
H1.0, %	24.8	24.4
H1.2, %	21.1	21.0
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	37.4	26.1
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	2.6	1.6
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	0.1	0.1
Доля ключевого источника пассивов, %	37.1	39.2
Доля крупнейшего кредитора, %	1.7	2.9
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	10.0	12.5
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	53.4	60.4

Источник: АО АКБ "Алеф-Банк"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	2019
Чистая прибыль, млн руб.	612	945
ROE, %	15.6	21.1
NIM, %	5.8	5.8

Источник: АО АКБ "Алеф-Банк"

Ведущие рейтинговые аналитики:

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности Алеф-банку \(АО\)](#) на уровне ruB+. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг банка и прогноз по нему обусловлены слабой оценкой рыночных позиций, невысоким качеством активов, поддержанием высокого уровня достаточности капитала при приемлемых показателях рентабельности, адекватной ликвидной позицией, а также консервативной оценкой качества корпоративного управления.

АО АКБ «Алеф-Банк» специализируется на кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании юридических лиц, операциях с ценными бумагами. Головной и дополнительный офисы банка расположены в г. Москве, также имеются подразделения банка в г. Кургане, г. Алексине, г. Лебедяни, г. Лысьве и г. Улан-Удэ. Согласно раскрываемой информации, конечными бенефициарами банка являются М.Б. Шабад и Г.И. Штульберг с долей владения по 50% каждый.

Обоснование рейтинга

Слабая оценка рыночных позиций отражает незначительную долю банка на российском банковском рынке (157-е место по активам на 01.12.2019 в рэнкинге «Эксперт РА») и невысокую диверсификацию бизнеса по сегментам кредитного риска (индекс Херфиндаля-Хиршмана составил 0,48 на 01.12.2019) за счет поддержания на балансе значительного объема ликвидных активов в виде ценных бумаг. Также деятельность банка характеризуется узкой клиентской базой в сегменте кредитования (на 01.12.2019 у банка 29 заёмщиков ЮЛ), и, как следствие, повышенной концентрацией кредитных рисков (на 01.01.2020 величина максимального кредитного риска на одного заемщика к нетто-активам составила 5,1%). При этом, по оценкам агентства, значительная часть активов приходится на кредиты заемщикам, имеющим отдельные признаки юридической или экономической аффилированности с акционерами банка.

Высокая достаточность капитала при приемлемой способности к его генерации. Банк имеет высокий запас собственных средств для текущего риск-профиля (на 01.01.2020 H1.0=24,4%, H1.2=21%), при этом буфер абсорбции убытков позволяет банку выдержать полное обесценение до 35% базы подверженных

Евгений Романов,
Аналитик, рейтинги кредитных институтов

Мария Зинина,
Младший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

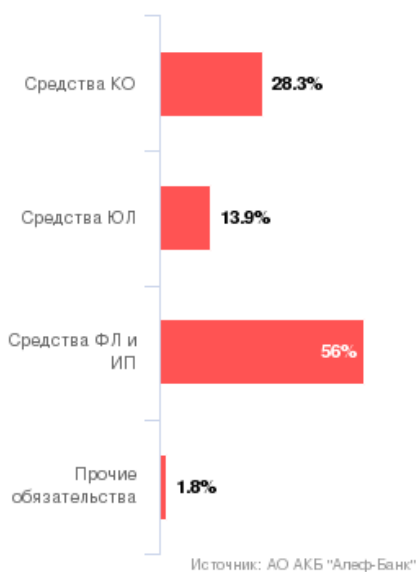
[Индекс здоровья банковского сектора на 1 октября 2019 года](#)

[Обзор банковского сектора за 1-е полугодие 2019 года: рентабельность не гарантирована](#)

Структура активов на 01.01.20



Структура привлеченных средств на 01.01.20



кредитному риску активов и внебалансовых обязательств. Поддержку рейтингу оказывают высокие показатели рентабельности (за 2019 год ROE по РСБУ без учета СПОД составила 21%, ROA – 5,4%), однако агентство отмечает повышенную зависимость финансового результата банка от операций по восстановлению/начислению резервов (за 2019 год ROE без учета изменений РВПС и РВП составила 10%), а также от операций с ценными бумагами и иностранной валютой, прогноз динамики которых в среднесрочной перспективе затруднителен. Кроме того, бизнес банка характеризуется приемлемым уровнем операционной эффективности: чистые процентные и комиссионные доходы покрывают расходы на обеспечение деятельности на 154% за IV квартал 2019 года; NIM=5,8% за 2019 год.

Невысокое качество активов. Значительную долю активов банка формирует кредитный портфель, состоящий преимущественно из корпоративных ссуд (32% валовых активов на 01.01.2020), качество которых оценивается агентством как низкое (на 01.01.2020 в портфеле кредитов ЮЛ доля требований III-V категорий качества составила 65%, доля пролонгированных ссуд на 01.12.2019 – около 35%). Также агентство отмечает невысокие показатели среднемесячной оборачиваемости ссудного портфеля вследствие того, что у значительной части заемщиков погашение основного долга предусмотрено в конце срока кредитования (около 65% кредитного портфеля ЮЛ и ФЛ на 01.12.2019). Уровень обеспеченности по кредитам оценивается агентством как низкий (на 01.12.2019 покрытие ссудного портфеля ЮЛ и ФЛ обеспечением без учета ценных бумаг, поручительств и гарантий составляет 64%, доля необеспеченных кредитов ЮЛ и ФЛ – 59%). Кроме того, около 49% валовых активов банка приходится на портфель ценных бумаг, имеющих высокое кредитное качество (на 01.01.2020 доля ценных бумаг, имеющих кредитный рейтинг, сопоставимый с ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА», составляет порядка 80%).

Адекватная ликвидная позиция определяется высоким запасом балансовой ликвидности: норматив НЗ на 01.01.2020 выдерживает досрочный отток 90% привлеченных средств срочностью свыше одного месяца. Однако агентством отмечается снижение буфера мгновенной ликвидности (среднее покрытие Лам привлеченных средств за 4кв2019 составило 12,6% против 16,6% за период с 01.01.2019 по 01.10.2019) вследствие наращивания обязательств до востребования при отсутствии сопоставимых темпов роста высоколиквидных активов. Вместе с тем, банк располагает источниками дополнительной ликвидности в виде высоколиквидных ценных бумаг, под залог которых он может привлечь кредиты в рамках сделок РЕПО. Ресурсная база банка характеризуется приемлемой диверсификацией по клиентам (доля средств 10 крупнейших кредиторов/групп кредиторов в пассивах составила 12,5% на 01.01.2020) и невысокой стоимостью привлечения (стоимость привлеченных средств ФЛ за 4кв2019 с переводом в годовое выражение – 5,9%, средств ЮЛ – 0,3%).

Агентство консервативно оценивает уровень корпоративного управления. Качество корпоративного управления в целом соответствует масштабам и направлениям деятельности банка. На момент проведения анализа банком разработана стратегия развития на период 2019-2022 гг. Несмотря на то, что уровень детализации и адекватности стратегического обеспечения оценивается как приемлемый, выбранная модель развития в текущих макроэкономических и отраслевых реалиях, по мнению агентства, не является достаточной для укрепления



конкурентных позиций банка в среднесрочной перспективе. Кроме того, агентство отмечает невыполнение отдельных ключевых показателей в 2019 году (в частности, по наращиванию кредитного портфеля), что приводит к необходимости корректировки стратегических планов. Также агентство отмечает наличие отдельных недостатков в системе риск-менеджмента, которые, в частности, нашли отражение в низком качестве кредитного портфеля банка.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АО АКБ «Алеф-Банк» был впервые опубликован 01.03.2019. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 01.03.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 03.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО АКБ «Алеф-Банк», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО АКБ «Алеф-Банк» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО АКБ «Алеф-Банк» дополнительных услуг.

лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.