

Fitch Ratings

Fitch поменяло на «Негативный» прогноз по 15 российским банкам после суверенного пересмотра [Ratings](#) [Endorsement Policy](#) 25 Mar 2014 9:20 AM (EDT)

Fitch Ratings-Moscow-25 March 2014: (перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва/Лондон-24 марта 2014 г. Fitch Ratings изменило со «Стабильного» на «Негативный» прогноз по рейтингам четырех российских банков, связанных с государством, десяти банков в зарубежной собственности и крупнейшего частного банка, Альфа-Банка, и одновременно подтвердило рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») и рейтинги долговых обязательств этих банков. Также были подтверждены рейтинги Национального Клирингового Центра (далее – «НКЦ»), Росагролизинга, ряда дочерних структур банков, связанных с государством, зарубежных банков и материнской структуры Альфа-Банка, а прогноз по их рейтингам пересмотрен на «Негативный». Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

Данные рейтинговые действия последовали за пересмотром со «Стабильного» на «Негативный» прогноза агентства по суверенным РДЭ России (см. сообщение «Fitch изменило прогноз по рейтингам России на «Негативный» и подтвердило рейтинги на уровне «BBB» (Fitch Revises Russia's Outlook to Negative, Affirms at 'BBB') от 21 марта 2014 г. на сайте www.fitchratings.com).

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РДЭ, РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ, УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ И РЕЙТИНГИ ДОЛГА

Изменение прогноза по долгосрочным РДЭ Внешэкономбанка («ВЭБ»), Россельхозбанка, Газпромбанка и Росагролизинга отражает более высокую вероятность ослабления способности государства предоставлять поддержку. Прогнозы по рейтингам Сбербанка и НКЦ также пересмотрены на «Негативный», что отражает как потенциальное ослабление поддержки, так и вероятность того, что рейтинги устойчивости этих банков (которые находятся на одном уровне с суверенным рейтингом) могут быть понижены ввиду рисков ухудшения операционной среды, поскольку рассматриваемые финансовые организации в конечном итоге несут риски, связанные с российской экономикой в целом.

«Негативный» прогноз по долгосрочным РДЭ Альфа-Банка отражает потенциал понижения его рейтинга устойчивости ввиду возможного ослабления операционной среды при сохранении разницы между рейтингом банка и суверенным рейтингом в один уровень. Пересмотр прогноза по рейтингам ABN Financial Limited («ABNFL», базирующейся на Кипре материнской структуры Альфа-Банка) отражает мнение Fitch, что риск дефолта банка и холдинговой компании, вероятно, будут сильно коррелировать ввиду высокой степени зависимости капитализации и ликвидности внутри группы, которая управляется как единая структура.

Изменение прогноза по долгосрочным РДЭ ЗАО Райффайзенбанк, ЗАО Ситибанк, ОАО Нордеа Банк, Данске банк (Россия), ОАО СЭБ Банк, ООО Эйч-эс-би-си Банк (РР), ЗАО ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), Росбанка, Банка DeltaCredit, Русфинанс Банка, ООО Чайна Констракшн Банк («ЧКБ») и ЗАО Креди Агриколь КИБ (все из которых имеют рейтинги «BBB+») отражает усиление вероятности понижения странового потолка России «BBB+» после изменения прогноза по суверенному рейтингу. Страновой потолок Российской Федерации отражает трансфертный риск и риск конвертации и ограничивает степень, в которой поддержка со стороны иностранных акционеров этих банков может учитываться в их долгосрочных РДЭ в иностранной валюте. Долгосрочные РДЭ в национальной валюте (у тех банков, которым они присвоены) также принимают во внимание страновые риски России.

Изменение прогноза по долгосрочным РДЭ Сбербанк Лизинга, Дочернего банка АО «Сбербанк», Sberbank Europe AG, Sberbank Slovensko a.s, Gazprombank Switzerland, ВЭБ-лизинга, банка «ГЛОБЭКС», Связь-Банка, ВТБ Банка (Австрия) и ВТБ Банка (Франция) указывает на возможность уменьшения способности материнских структур оказывать им поддержку. Рейтинги этих финансовых организаций отражают их относительную стратегическую значимость для материнских структур и историю получения поддержки.

Долгосрочные РДЭ, уровни поддержки долгосрочных РДЭ и рейтинги приоритетного долга «BBB» Сбербанка и ВЭБа находятся на одном уровне с суверенным рейтингом и обусловлены мнением Fitch об очень высокой вероятности получения ими поддержки от российских властей в случае необходимости ввиду следующих

факторов: (i) мажоритарной в настоящее время доли государства в этих банках (50%+1 в Сбербанке и 100% в ВЭБе), (ii) исключительно высокой системной значимости Сбербанка (30% активов банковской системы и 44% розничных депозитов на конец 2 мес. 2014 г.) и роли ВЭБа как банка развития в проводимой политике, (iii) истории поддержки капиталом и фондированием, (iv) тесных связей двух банков с властями страны.

Долгосрочные РДЭ, уровни поддержки долгосрочных РДЭ и рейтинги приоритетного долга «ВВВ-» у Россельхозбанка и Газпромбанка, хотя и учитывают высокую вероятность поддержки от государства, находятся на один уровень ниже суверенного рейтинга. В случае Россельхозбанка это обусловлено лишь умеренными взносами капитала в банк относительно масштабов его проблем с качеством активов, а также отсутствием на сегодня каких-либо заявленных планов по новым взносам капитала. В случае Газпромбанка разница в один уровень с суверенным рейтингом отражает умеренную неопределенность относительно поддержки, поскольку государство не является его прямым мажоритарным собственником, и банк имеет ограниченную стратегическую значимость для Газпрома. Кроме того, Газпромбанк не имеет доминирующих долей рынка, как Сбербанк, или роли в проводимой политике, как ВЭБ.

РДЭ, рейтинги поддержки и рейтинги приоритетного долга банков в иностранной собственности отражают мнение Fitch, что их материнские структуры продолжают иметь сильную готовность поддерживать эти банки с учетом мажоритарной собственности, высокого уровня операционной и управленческой интеграции между банками и их материнскими структурами, общего бренда, значимости российского бизнеса для некоторых групп (в случае Райффайзенбанк, Ситибанка и Росбанка) или ограниченного размера других банков, что упрощает их поддержку.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: РДЭ, РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ, УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ И РЕЙТИНГИ ДОЛГА

Долгосрочные РДЭ и рейтинги приоритетного долга могут быть понижены, а уровни поддержки долгосрочных РДЭ (если присвоены) пересмотрены в сторону понижения в случае понижения суверенных рейтингов и странового потолка России. В случае каких-либо свидетельств ослабления способности/готовности предоставлять поддержку, помимо отраженного в суверенном рейтинговом действии, обусловленные поддержкой рейтинги банков также могут быть понижены. Так, рейтинги Райффайзенбанка, Ситибанка, Росбанка, Банка DeltaCredit и Русфинанс Банка могут быть понижены в случае понижения рейтингов их материнских структур более чем на один уровень, в то время как в случае Эйч-эс-би-си Банка (РР), ИНГ БАНКА (ЕВРАЗИЯ), Нордеа Банка, СЭБ Банка, ЧКБ, Креди Агриколь КИБ и Данске банка (Россия) рейтинги банков могут быть понижены в случае понижения рейтингов их материнских структур до «А-» или ниже.

В случае пересмотра прогноза по суверенному рейтингу на «Стабильный» прогнозы по рейтингам будут пересмотрены на «Стабильный».

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ И ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ

Подтверждение рейтингов устойчивости Сбербанка и НКЦ на уровне «bbb» и Альфа-Банка на уровне «bbb-» отражает ограниченные изменения самостоятельной кредитоспособности банков после последнего пересмотра в январе 2014 г., декабре 2013 г. и июле 2013 г. соответственно. В то же время их рейтинги устойчивости могут быть понижены в случае понижения суверенного рейтинга и существенного ослабления операционной среды или резкого ухудшения показателей кредитоспособности на самостоятельной основе. Стабилизация суверенной кредитоспособности и экономических перспектив страны сократила бы негативное давление на рейтинги устойчивости.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ И ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

Рейтинги субординированного долга «старого образца» Сбербанка, Газпромбанка и Россельхозбанка находятся на один уровень ниже их долгосрочных РДЭ, поскольку Fitch считает, что эти выпуски, скорее всего, сохраняют преимущество получения государственной поддержки в случае необходимости. Субординированный долг Альфа-Банка также имеет рейтинг на один уровень ниже его РДЭ. Рейтинги субординированного долга «нового образца» Сбербанка и Газпромбанка с условиями списания отсчитываются вниз от их рейтингов устойчивости. Рейтинги субординированного долга будут изменяться в соответствии с рейтингами, от которых они отсчитываются.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ И ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: НАЦИОНАЛЬНЫЕ РЕЙТИНГИ

Подтверждение национальных рейтингов банков со «Стабильным» прогнозом отражает мнение Fitch о том, что их кредитоспособность относительно друг друга и других российских эмитентов не претерпела существенных изменений в результате пересмотра прогноза по суверенному рейтингу.

Media Relations: Julia Belskaya von Tell, Moscow, Tel: +7 495 956 9908, Email: julia.belskayavontell@fitchratings.com.

Дополнительная информация представлена на сайтах www.fitchratings.com и www.fitchratings.ru.

Применимые рейтинговые критерии представлены на сайте www.fitchratings.com: «Рейтингование финансовых организаций (глобальная методология)» (Global Financial Institutions Rating Criteria) от 31 января 2014 г., «Рейтинги по национальной шкале» (National Ratings Criteria) от 30 октября 2013 г., «Рейтинги дочерних структур и холдинговых компаний финансовых организаций» (Rating FI Subsidiaries and Holding Companies) от 10 августа 2012 г. и «Присвоение финансовым организациям рейтингов выше суверенного рейтинга» (Rating Financial Institutions Above the Sovereign) от 11 декабря 2012 г.

Информация о том, были ли рейтинги запрошены эмитентом, приведена по ссылке: Solicitation Status

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА [WWW.FITCHRATINGS.RU](http://www.fitchratings.ru). FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.

Additional Disclosure

Solicitation Status

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEBSITE 'WWW.FITCHRATINGS.COM'. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE 'CODE OF CONDUCT' SECTION OF THIS SITE. FITCH MAY HAVE PROVIDED ANOTHER PERMISSIBLE SERVICE TO THE RATED ENTITY OR ITS RELATED THIRD PARTIES. DETAILS OF THIS SERVICE FOR RATINGS FOR WHICH THE LEAD ANALYST IS BASED IN AN EU-REGISTERED ENTITY CAN BE FOUND ON THE ENTITY SUMMARY PAGE FOR THIS ISSUER ON THE FITCH WEBSITE.