

# RatingsDirect®

---

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам российского ООО  
КБ «Альба Альянс» пересмотрен на  
«Негативный» в связи с повышением  
экономических рисков в России;  
рейтинги подтверждены на уровне  
«В/В»

**Ведущий кредитный аналитик:**

Аннет Эсс, Франкфурт (49) 69-33-999-157; [annette.ess@standardandpoors.com](mailto:annette.ess@standardandpoors.com)

**Второй кредитный аналитик:**

Сергей Вороненко, Москва (7) 495-783-4003; [sergey.voronenko@standardandpoors.com](mailto:sergey.voronenko@standardandpoors.com)

## Содержание

---

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

## Содержание (продолжение)

---

Рейтинг-лист

## Краткое обоснование изменения рейтинга:

# Прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» пересмотрен на «Негативный» в связи с повышением экономических рисков в России; рейтинги подтверждены на уровне «В/В»

## Резюме

- По нашему мнению, перспективы экономического развития России на ближайшие два года ухудшились в большей степени, чем мы предполагали ранее. Мы прогнозируем отрицательный экономический рост в России в 2015 г. и в лучшем случае низкие темпы экономического роста в течение продолжительного периода, что может оказать влияние на качество активов и показатели прибыльности российских банков.
- Мы ожидаем, что ухудшение экономической ситуации обусловит более высокие экономические риски для российских банков, чем мы ожидали ранее, в частности, в 2015–2016 гг. темпы роста кредитования замедлятся, а расходы на формирование резервов возрастут. Мы полагаем, что позиция по риску российского ООО КБ «Альба Альянс» («Альба Альянс») укрепилась и в настоящий момент соответствует позиции по риску сопоставимых банков, которые подвергаются аналогичным экономическим рискам и имеют аналогичную структуру продуктов.
- В связи с этим 24 февраля 2015 г. мы пересмотрели прогноз по рейтингам «Альба Альянса» и его «ключевой» дочерней структуры S.L. Capital Services со «Стабильного» на «Негативный» и подтвердили рейтинги банка на уровне «В/В».
- Прогноз «Негативный» отражает наши ожидания того, что давление на показатели капитализации, прибыльности и качества активов «Альба Альянса» усилится в связи с ухудшением операционных условий.

## Рейтинговое действие

Как было объявлено 24 февраля 2015 г., Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» и его «ключевой» дочерней структуры S.L. Capital Services Ltd., зарегистрированной на Кипре, со «Стабильного» на «Негативный». Одновременно мы

***Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» пересмотрен на «Негативный» в связи с повышением экономических рисков в России; рейтинги подтверждены***

подтвердили долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента обеих организаций на уровне «В/В».

## **Обоснование**

Подтверждение рейтингов «Альба Альянса» отражает наши ожидания того, что банку удастся снизить давление на его кредитоспособность со стороны возрастающих убытков по кредитам и ослабления показателей прибыльности, которые, как мы ожидаем, станут следствием ухудшения экономических условий в России.

По нашему мнению, перспективы экономического развития России в ближайшие несколько лет будут значительно хуже, чем мы ожидали ранее. Мы прогнозируем отрицательный экономический рост в России в 2015 г. и в лучшем случае низкие темпы роста в течение длительного времени, что будет оказывать негативное влияние на характеристики кредитоспособности как корпоративных клиентов, так и частных лиц. Поэтому мы полагаем, что в ближайшие два года расходы на формирование резервов на потери по кредитам будут существенно более высокими, чем мы ожидали ранее, и это обстоятельство будет оказывать сильное давление на показатели маржи и прибыльности банков. Мы также полагаем, что ограниченный доступ российских заемщиков к внешним рынкам капитала и снижение доверия российских и международных инвесторов к российской экономике усилят давление на профили фондирования банков. По нашим прогнозам, расходы на формирование резервов достигнут 4,5-5,5% совокупного кредитного портфеля банковской системы в 2015-2016 гг., а показатели прибыльности банковского сектора будут в лучшем случае иметь небольшое положительное значение и подвергаться значительному риску снижения (см. статью «В отношении российских банков предприняты различные рейтинговые действия в связи с возрастанием экономического риска», опубликованную 24 февраля 2015 г.).

По нашему мнению, ухудшилась оценка как экономического, так и отраслевого риска для банков, оперирующих в России, поэтому мы понижаем нашу оценку отраслевых и страновых рисков банковского сектора (Banking Industry Country Risk Assessment – BICRA) и относим российский банковский сектор к группе «8» (ранее – «7»). Мы по-прежнему оцениваем тенденции изменения экономического и отраслевого рисков как негативные, поскольку ожидаем дальнейшего ухудшения условий ведения операционной деятельности для российских банков. Поэтому мы понижаем базовый уровень рейтинга, на основе которого присваивается кредитный рейтинг эмитента банков, осуществляющих деятельность в России, с «bb» до «bb-».

***Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» пересмотрен на «Негативный» в связи с повышением экономических рисков в России; рейтинги подтверждены***

Одновременно мы отмечаем укрепившуюся в последние три года позицию «Альба Альянса» по риску в результате снижения склонности к принятию рисков и следования более консервативной стратегии в операциях с ценными бумагами. С нашей точки зрения, позиция банка по риску в настоящее время в большей степени сравнима с характеристиками сопоставимых банков с аналогичной склонностью к принятию рисков и структурой продуктов, в связи с чем мы пересматриваем ее оценку с «низкой» на «умеренную».

Таким образом, наша оценка характеристик собственной кредитоспособности «Альба Альянса» на уровне «b» осталась прежней.

Мы ожидаем, что показатели качества активов «Альба Альянса» и резервов на возможные потери по кредитам останутся более благоприятными, чем в среднем по банковской системе. В конце 2014 г. доля проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) составляла 1,5% совокупных кредитов. Банк имеет значительные резервы по МСФО, и мы ожидаем, что их доля составит 4,5-5,0% совокупного кредитного портфеля в конце 2014 г. Хорошее знание руководством банка своей базы клиентов и взвешенный подход к управлению рисками позволяют обеспечивать тщательный контроль качества кредитного портфеля. Вместе с тем в ближайшие 18 месяцев мы не исключаем возможного ухудшения качества активов нескольких заемщиков, в частности получивших кредиты в иностранной валюте (37% кредитного портфеля в конце 2014 г.), принимая во внимание резкий экономический спад в России и девальвацию рубля. Мы ожидаем, что в случае ухудшения качества активов банк увеличит размер резервов.

«Альба Альянс» демонстрирует более благоприятные, чем в среднем по банковской системе, показатели концентрации кредитного портфеля относительно объема капитала и в среднем более короткие сроки погашения кредитов. По состоянию на середину 2014 г. на долю 20 крупнейших заемщиков приходился 91% совокупного кредитного портфеля и 1,8x совокупного скорректированного капитала. В конце 2014 г. 73% совокупных кредитов имели срок погашения менее одного года.

Мы также пересмотрели оценку позицию ликвидности «Альба Альянса» с «сильной» на «адекватную», принимая во внимание ухудшение показателей ликвидности в российской банковской системе и наши ожидания оттока некоторого числа депозитов из банка и увеличения несоответствия валютных активов и обязательств по срокам погашения. В то же время мы продолжаем оценивать показатели фондирования банка как «адекватные».

**Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» пересмотрен на «Негативный» в связи с повышением экономических рисков в России; рейтинги подтверждены**

Рейтинги зарегистрированной на Кипре компании S.L. Capital отражают ее статус «ключевой» дочерней структуры группы «Альба Альянс». «Альба Альянс» является 100%-ным собственником S.L. Capital – компании, занимающейся инвестициями в ценные бумаги и брокерскими операциями клиентов. Мы считаем, что бизнес, операционная деятельность и стратегия S.L. Capital и ее материнской структуры тесно связаны.

## **Прогноз**

Прогноз «Негативный» отражает наши ожидания относительно того, что в ближайшие 12-18 месяцев показатели капитализации, прибыльности и качества активов «Альба Альянса» могут быть подвержены растущему давлению в связи с ухудшением прогноза развития экономики и банковского сектора России.

Рейтинги могут быть понижены в ближайшие 12-18 месяцев в случае усиления экономического спада, что приведет к дальнейшему ухудшению операционных условий для российских банков. Эти риски могут значительно ослабить показатели прибыли и капитализации банка.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам банка на «Стабильный» в случае стабилизации операционных условий для российского банковского сектора в целом, в частности при стабилизации тенденций развития экономических и отраслевых рисков. Для принятия подобного рейтингового действия мы также должны будем получить свидетельства способности «Альба Альянса» поддерживать «умеренную» позицию по риску и «адекватные» показатели фондирования и ликвидности.

## **Описание рейтингов (компоненты)**

До	С
Кредитный рейтинг эмитента	
В/Негативный/В	В/Стабильный/В
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	
b	b
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb
Бизнес-позиция	
Слабая (-2)	Слабая (-2)

**Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» пересмотрен на «Негативный» в связи с повышением экономических рисков в России; рейтинги подтверждены**

Капитализация и прибыльность	
Сильные (+1)	Сильные (+1)
Позиция по риску	
Умеренная (-1)	Слабая (-2)
Фондирование	
Среднее (0)	Среднее (0)
Ликвидность	
Адекватная	Сильная
Поддержка ОСГ со стороны государства	
0	0
Поддержка со стороны группы	
0	0
Поддержка за системную значимость	
0	0
Дополнительные факторы	
0	0

## **Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации**

### **Критерии**

- Присвоение рейтингов группе организаций // 19 ноября 2013 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA):  
Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

### **Статьи**

- В отношении российских банков предприняты различные рейтинговые действия в связи с возрастанием экономического риска // 24 февраля 2015 г.
- Рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте понижены до «BB+/B»; прогноз – «Негативный» // 26 января 2015 г.
- Standard & Poor's пересматривает допущения относительно цен на нефть и газ // 9 января 2015 г.

## **Рейтинг-лист**

Прогноз пересмотрен; рейтинги подтверждены

**Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам российского ООО КБ «Альба Альянс» пересмотрен на «Негативный» в связи с повышением экономических рисков в России; рейтинги подтверждены**

До	С
ООО КБ «Альба Альянс»	
S.L. Capital Services Ltd.	
Кредитный рейтинг контрагента	
В/Негативный/В	В/Стабильный/В

**Дополнительные контакты:**

Financial Institutions Ratings Europe; FIG\_Europe@standardandpoors.com

Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на портале Global Credit Portal ([www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com)). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).



Copyright © 2015 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P, исследования, и оценка рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com), [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) и [www.spcapitaliq.com](http://www.spcapitaliq.com) (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).