

Для получения более  
подробной  
информации:

Михаил Никитин,  
Москва,  
7 (495) 783-40-71  
[Mikhail\\_Nikitin@  
standardandpoors.com](mailto:Mikhail_Nikitin@standardandpoors.com)

Екатерина Трофимова,  
Париж,  
33 (1) 44-20-67-86  
[Ekaterina\\_Trofimova@  
standardandpoors.com](mailto:Ekaterina_Trofimova@standardandpoors.com)

Дополнительные  
контакты:  
[FIG\\_Europe@  
standardandpoors.com](mailto:FIG_Europe@standardandpoors.com)

Дата публикации  
5 июля 2010 г.

Прогноз по рейтингам Газпромбанка пересмотрен на «Позитивный» в связи с улучшением риск-менеджмента; рейтинги подтверждены на уровне «BB/B»

Газпромбанк — краткое обоснование кредитного рейтинга

*(Перевод с английского)*

## Резюме

- Условия операционной деятельности финансовых институтов в России постепенно стабилизируются.
- Мы пересматриваем прогноз по рейтингам российского Газпромбанка со «Стабильного» на «Позитивный».
- Мы подтверждаем ранее присвоенные Газпромбанку кредитные рейтинги контрагента — долгосрочный «BB» и краткосрочный «B», а также рейтинг по национальной шкале «ruAA».
- Мы добавляем три деления рейтинговой шкалы к оценке собственной кредитоспособности Газпромбанка, третьего по величине российского банка, что отражает очень важную системообразующую роль банка как организации, связанной с государством (ОСГ).
- Прогноз «Позитивный» отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12 месяцев финансовые показатели Газпромбанка будут продолжать улучшаться.

## **Рейтинговое действие**

**5 июля 2010 г.** Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's изменила прогноз по рейтингам российского Газпромбанка со «Стабильного» на «Позитивный». В то же время ранее присвоенные Газпромбанку кредитные рейтинги контрагента — долгосрочный «ВВ» и краткосрочный «В», а также рейтинг по национальной шкале «ruAA» — были подтверждены.

## **Обоснование**

Рейтинговое действие обусловлено повышением уровня риск-менеджмента и контроля за рисками, снижением «аппетита» к рыночным рискам и степени подверженности этим рискам, улучшением показателей капитализации (которые, впрочем, остаются сравнительно низкими), а также более высоким качеством активов Газпромбанка, чем в среднем по банковскому сектору.

Сдерживающее влияние на уровень рейтингов Газпромбанка, третьего по величине российского банка, продолжают оказывать все еще сложные, с нашей точки зрения, условия операционной среды, существенный рыночный риск и связанная с ним высокая волатильность финансовых показателей Газпромбанка, относительно слабые, хотя и улучшающиеся, показатели капитализации и прибыльности основной деятельности, а также высокий уровень резервирования, обусловленный ухудшением качества активов. Положительное влияние на уровень рейтингов продолжает оказывать статус Газпромбанка как организации, связанной с государством (ОСГ), что отражает системообразующую роль банка в российской банковской системе. Мы полагаем, что сохраняется высокая вероятность экстренной поддержки, которую Газпромбанк может получить от российского государства (Российская Федерация; рейтинг по обязательствам в иностранной валюте: ВВВ/Стабильный/A-3; рейтинг по обязательствам в национальной валюте: ВВВ+/Стабильный/A-2; рейтинг по национальной шкале: ruAAA) и основного акционера — ОАО «Газпром» (ВВВ/Негативный/A-3). Другим фактором, благоприятно влияющим на уровень рейтингов, является невысокий в сравнении со средним по сектору риск ликвидности и умеренный уровень краткосрочных выплат по погашениям задолженности в иностранной валюте. Долгосрочный рейтинг Газпромбанка на три деления рейтинговой шкалы выше оценки его собственной кредитоспособности, что отражает главным образом статус банка как ОСГ, а также поддержку от материнской компании.

Газпромбанк — российский банк, на 42% принадлежащий крупнейшей газодобывающей компании мира ОАО «Газпром», контролирующим акционером которой является Правительство Российской Федерации. Банк выполняет функции основного провайдера финансовых услуг для «Газпрома» и связанных с ним организаций. Standard & Poor's относит Газпромбанк к категории «стратегически важных», но не «ключевых» дочерних компаний «Газпрома», поэтому его кредитные рейтинги не приравниваются к рейтингам материнской группы.

В соответствии с нашими критериями, применяемыми к ОСГ, наше мнение о «высокой» вероятности своевременной и достаточной государственной поддержки в чрезвычайной ситуации основывается на следующих результатах нашей оценки Газпромбанка:

- «очень важное», системообразующее значение банка, его значительная роль в реализации инициатив правительства по поддержке банковского сектора и российской экономики в целом, а также выполняемое на постоянной основе обслуживание операционной деятельности «Газпрома»;
- «сильная» связь с Правительством Российской Федерации через собственника банка, «Газпром», свидетельством которой является оказываемая банку государственная поддержка.

Постепенная стабилизация операционной среды в России и более взвешенный подход к риск-менеджменту и контролю рисков, значительное снижение уровня рыночного риска должны способствовать улучшению профиля рисков и финансовых показателей Газпромбанка. По оценкам Газпромбанка, на 31 марта 2010 г. доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней, равнялась 3,7%, а доля реструктурированных кредитов — 6% его кредитного портфеля. Отношение «скорректированный собственный капитал/ скорректированные активы» повысилось и на 31 декабря 2009 г. составляло более 8% в сравнении с 4,7% годом ранее.

### **Прогноз**

Прогноз «Позитивный» отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12 месяцев финансовые показатели Газпромбанка будут продолжать улучшаться благодаря повышению качества риск-менеджмента и контроля за рисками. Проблемы с качеством активов должны стабилизироваться на текущем, достаточно приемлемом уровне, что будет способствовать снижению уровня резервирования. Способность банка абсорбировать убытки, а также показатели его ликвидности должны остаться на уровнях, соответствующих текущим рейтингам, несмотря на все еще трудные операционные условия.

Мы рассмотрим возможность повышения рейтингов или улучшения рейтингового прогноза в случае устойчивого повышения качества активов Газпромбанка — до уровней, приближающихся к тем, которые отмечались до 2008 г. (это касается портфеля в целом, включая реструктурированные кредиты), так как, с нашей точки зрения, это способствовало бы росту прибыльности и капитализации банка. Снижение или потеря возникшего положительного импульса, а также уменьшение внимания банка к вопросам риск-менеджмента могут стать причинами изменения рейтингового прогноза на прежний, «Стабильный».

Негативное влияние на рейтинги может быть обусловлено существенным ухудшением качества активов или более агрессивной финансовой политикой, приводящей к повышению рыночного риска с последующим ухудшением капитализации банка (впрочем, наш базовый сценарий не предусматривает такое развитие событий). Другой причиной негативного рейтингового действия может стать снижение вероятности экстренной поддержки — со стороны государства или материнской компании.

## Исследования, имеющие отношение к данной теме

- Усовершенствованная методология и допущения, используемые при присвоении рейтингов организациям, связанным с государством // 29 июня 2009 г.
- Методология присвоения рейтингов группам компаний // 22 апреля 2009 г.
- Критерии присвоения рейтингов финансовым институтам: методология кредитного анализа банков // 18 марта 2004 г.
- Методология и допущения: расчет достаточности капитала с учетом риска для финансовых институтов// 21 апреля 2009 г.
- Острота проблемы рекапитализации российской банковской системы постепенно снижается по мере уменьшения потребностей в дорезервировании по кредитам // 18 мая 2010 г.
- Новые допущения, используемые для оценки потребности в формировании резервов и уже созданных резервов по кредитам российских банков // 18 мая 2010 г.
- Возврат долга после дефолта банков России, Казахстана и Украины // 19 января 2010 г.
- Недавнее падение инфляции в России недостаточно для того, чтобы вызвать существенные изменения в банковском секторе // 18 февраля 2010 г.

## Рейтинг-лист

	До	С
<b>ОАО «Газпромбанк»</b>		
Кредитный рейтинг контрагента	<b>BB/Позитивный/В</b>	BB/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале	<b>ruAA</b>	ruAA
Рейтинг депозитных сертификатов	<b>BB/В</b>	BB/В
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	<b>BB</b>	BB
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	<b>ruAA</b>	ruAA

\*Рейтинг-лист включает не все рейтинги.

Авторское право ©2009 Standard & Poor's Financial Services, LLC. Все права защищены

Исключительное право собственности на содержащуюся здесь информацию имеют Standard & Poor's и третьи лица, являющиеся его лицензиарами. Эти сведения и информация могут использоваться для внутренних нужд, в деловых целях и не могут быть использованы в незаконных целях и без разрешения.

Распространение и воспроизведение этой информации в какой бы то ни было форме без предварительно полученного письменного разрешения Standard & Poor's запрещено. Из-за возможности ошибок — механических или связанных с человеческим фактором, которые могут допустить Standard & Poor's, аффилированные с ним лица или лицензиары (третьи лица), Standard & Poor's, аффилированные с ним лица и лицензиары (третьи лица) не гарантируют точность, достоверность, полноту и пригодность информации и не отвечают за какие бы то ни было ошибки, упущения или последствия использования такой информации.

Standard & Poor's НЕ ДАЕТ НИКАКИХ ПРЯМЫХ ИЛИ КОСВЕННЫХ ГАРАНТИЙ, ВКЛЮЧАЯ, НО НЕ ОГРАНИЧИВАЯСЬ ГАРАНТИЯМИ ПРИГОДНОСТИ ДЛЯ ПРОДАЖИ ИЛИ ИНЫХ ЦЕЛЕЙ И ИНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Ни Standard & Poor's, ни аффилированные с ним лица и лицензиары (третьи лица) ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные и фактические убытки, связанные с каким бы то ни было использованием рейтингов, а также содержащихся здесь сведений и информации.

Доступ к содержащимся здесь сведениям и информации может быть прерван в случае прекращения договора с третьими лицами о предоставлении информации или программного обеспечения.

Аналитические услуги, предоставляемые Рейтинговой службой Standard & Poor's, являются результатом отдельного вида деятельности, направленной на сохранение независимости и объективности рейтингов. Рейтинги выражают мнение Standard & Poor's и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, хранить или продавать те или иные ценные бумаги или принимать другие инвестиционные решения. Следовательно, пользователи кредитных рейтингов Standard & Poor's не должны полагаться на эти рейтинги или другие мнения Standard & Poor's при принятии тех или иных инвестиционных решений. В основе рейтингов — информация, полученная Рейтинговой службой Standard & Poor's. Другие подразделения Standard & Poor's могут иметь информацию, недоступную Рейтинговой службе. Standard & Poor's установило правила и процедуры, имеющие целью сохранение конфиденциальности непубличной информации, полученной в рамках процесса присвоения рейтингов.

Рейтинговая служба получает вознаграждение за присвоение рейтингов. Это вознаграждение обычно выплачивается либо эмитентами ценных бумаг, либо третьими лицами, участвующими в размещении этих ценных бумаг. Оставляя за собой право на распространение информации о рейтинге, Standard & Poor's не взимает платы за совершение необходимых для этого действий, за исключением платы за подписку на публикации компании. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: [www2.standardandpoors.com/spf/pdf/fixedincome/RatingsFees2008.pdf](http://www2.standardandpoors.com/spf/pdf/fixedincome/RatingsFees2008.pdf).

The McGraw-Hill Companies