

Рейтингова дія: Оновлення довгострокового кредитного рейтингу за національною шкалою
 Дата рейтингової дії: **05.09.2019**
 Дата публікації: **05.09.2019**

Назва емітента: АТ «АЛЬФА-БАНК»
 Код ЄДРПОУ емітента: 23494714
 Web-сайт емітента: www.alfabank.ua



www.expert-rating.com

Підтверджено довгостроковий кредитний рейтинг АТ «АЛЬФА-БАНК»

5 вересня 2019 року на засіданні Рейтингового комітету РА "Експерт-Рейтинг" було прийнято рішення підтвердити довгостроковий кредитний рейтинг АТ "АЛЬФА-БАНК" (код ЄДРПОУ 23494714) (Банк) на рівні **uaAAA** за національною українською шкалою. Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Також на засіданні Рейтингового комітету було прийнято рішення про підтвердження довгострокового кредитного рейтингу облігаціям Банку серії S, що перебувають в обігу, на рівні **uaAAA**. Приймаючи це рішення, Агентство керувалося підсумками роботи Банку за друге півріччя 2019 року, а також висновками, зробленими в результаті аналізу фінансової і статистичної звітності Банку за січень-липень 2019 року.

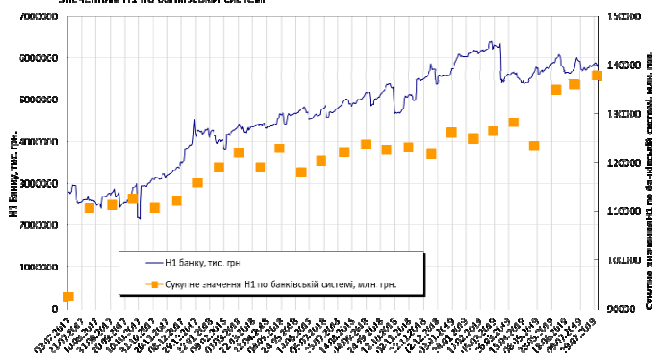
Капітал та адекватність капіталу

Регулятивний капітал АТ "АЛЬФА-БАНК" (Н1) протягом 2018 року та січня-липня 2019 року коливався в межах 3,805-6,401 млрд. грн. У вказаному періоді аналізу Н1 Банку показав нерівномірну динаміку. Станом на 01.08.2019 регулятивний капітал АТ "АЛЬФА-БАНК" склав 5,784 млрд. грн., що в 29 разів перевищувало встановлене НБУ мінімальне значення на рівні 200 млн. грн.

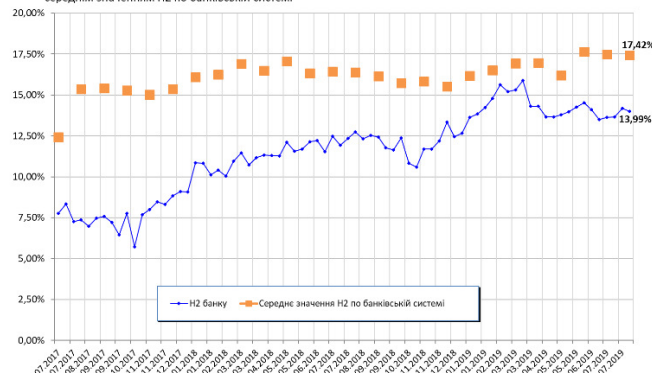
Норматив адекватності регулятивного капіталу Банку (Н2) в період з 02.01.2018 по 01.08.2019 коливався в діапазоні 10,04-15,88%. Протягом вказаного періоду АТ "АЛЬФА-БАНК" підтримував запас за Н2 по відношенню до встановленої НБУ граничного значення, проте значення Н2 Банку не перевищували середніх показників даного нормативу по банківській системі України. Станом на 01.08.2019 норматив адекватності регулятивного капіталу Банку (Н2) склав 13,99%, що на 3,99 п.п. було вище встановленої НБУ мінімальної позначки, але на 3,43 п.п. менше середньо-ринкового значення.

Таким чином, протягом 2018 року та січня-липня 2019 року АТ "АЛЬФА-БАНК" не порушував нормативи Н1 та Н2 та підтримував запас по відношенню до встановлених НБУ граничних значень. Станом на початок серпня 2019 року Н1 та Н2 Банку з помітним запасом перевищували встановлені НБУ граничні значення, що вказує на достатній рівень забезпеченості Банку регулятивним капіталом.

Графік 1. Динаміка регулятивного капіталу (Н1) АТ «АЛЬФА-БАНК» в порівнянні з середніми значеннями Н1 по банківській системі



Графік 2. Динаміка адекватності регулятивного капіталу (Н2) АТ «АЛЬФА-БАНК» в порівнянні з середніми значеннями Н2 по банківській системі

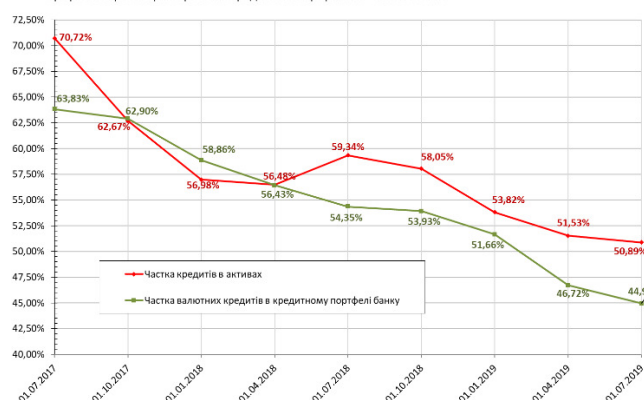


Структура та якість активів

В кредитному портфелі АТ "АЛЬФА-БАНК" станом на 01.07.2019 в порівнянні з 01.01.2019 відбулися наступні зміни:

- частка кредитів в активах Банку (в гривневому еквіваленті) зменшилась на 2,93 п.п.: з 53,82% до 50,89%;
- частка валютних кредитів (в гривневому еквіваленті) в кредитному портфелі Банку скоротилась на 6,71 п.п.: з 51,66% до 44,95%;
- частка кредитів фізичним особам в кредитах Банку (без врахування резервів) виросла на

Графік 3. Окремі характеристики кредитного портфеля АТ «АЛЬФА-БАНК»

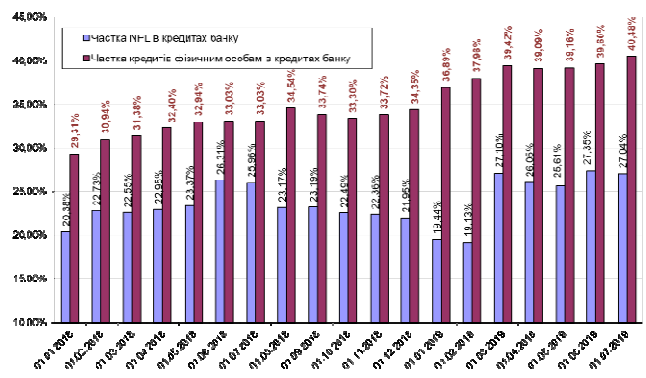


3,59 п.п.: з 36,89% до 40,48%.

Частка неробочих кредитів Банку (NPL) (які розраховуються Агентством як сума п'ятого класу для кредитів фізичним особам та десятого класу для кредитів юридичним особам) в кредитному портфелі Банку протягом 2018 року та першої половини 2019 року коливалась в діапазоні 19,13%-27,35% (дані на графіку 4 розраховані без врахування резервів).

За період з 01.01.2019 по 01.07.2019 частка неробочих кредитів (NPL) АТ "АЛЬФА-БАНК" виросла на 7,60 п.п.: з 19,44% до 27,04%. При цьому, показник NPL в середньому по банківській системі станом на 01.07.2019 складав 52,31%. Таким чином, незважаючи на зростання, частка NPL в кредитному портфелі Банку була практично вдвічі нижчою за середньо-ринковий показник.

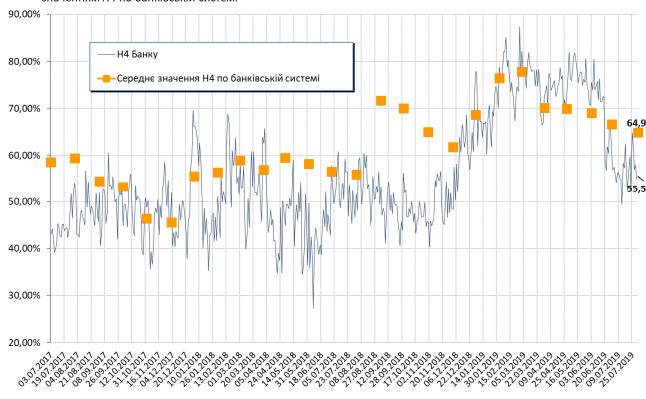
Графік 4. Дані про частку NPL та кредитів фізичним особам з кредитному портфелі Банку



Ліквідність

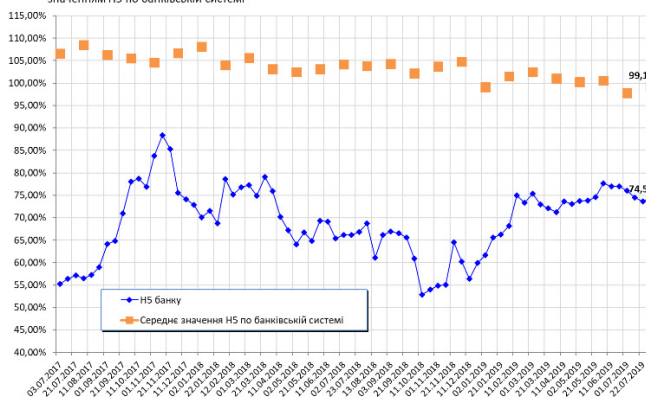
Протягом періоду з 02.01.2018 по 01.08.2019 норматив миттєвої ліквідності АТ "АЛЬФА-БАНК" (Н4) коливався в рамках 27,34-87,44%. Тобто протягом вказаного періоду аналізу Н4 Банку з помітним запасом перевищував встановлене НБУ гранично допустиме значення в 20% і періодично перевищував середні показники даного нормативу по банківській системі України. Станом на 01.08.2019 Н4 Банку складав 55,56%, що було на 35,56 п.п. вище встановленої НБУ граничної відмітки, але на 9,37 п.п. менше середньо-ринкового показника для даного нормативу.

Графік 5. Динаміка миттєвої ліквідності (Н4) АТ «АЛЬФА-БАНК» в порівнянні з середнім значенням Н4 по банківській системі



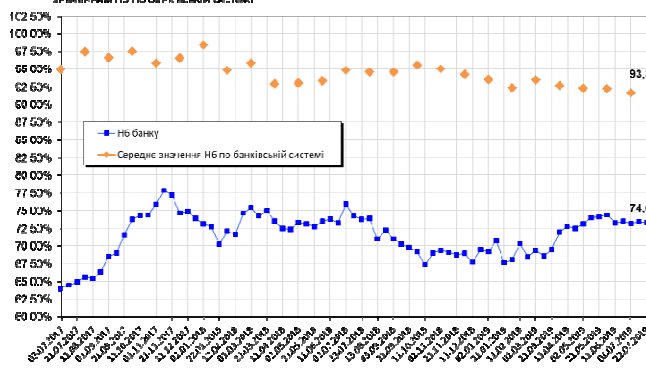
Норматив поточної ліквідності Банку (Н5) протягом 2018 року та січня-липня 2019 року на постійній основі перевищував встановлене НБУ граничне значення, але був нижче середніх показників Н5 по банківській системі України. В період з 02.01.2018 по 01.08.2019 Н5 Банку коливався в діапазоні 52,85-79,09%. Станом на 01.08.2019 норматив поточної ліквідності Банку (Н5) склав 74,51%, що на 34,51 п.п. перевищувало встановлене НБУ граничне значення, але було на 24,67 п.п. менше середньо-ринкового показника.

Графік 6. Динаміка поточної ліквідності (Н5) АТ «АЛЬФА-БАНК» в порівнянні з середнім значенням Н5 по банківській системі



Норматив короткострокової ліквідності АТ "АЛЬФА-БАНК" (Н6) протягом періоду з 02.01.2018 по 01.08.2019 коливався в межах 67,25-75,89%, тобто з помітним запасом перевищував встановлене НБУ граничне значення, але був нижче середніх показників даного нормативу по банківській системі України. Станом на 01.08.2019 норматив короткострокової ліквідності Банку (Н6) складав 74,08%, що було на 14,08 п.п. вище встановленого НБУ граничного значення, але на 19,25 п.п. менше середньо-ринкового показника.

Графік 7. Динаміка короткострокової ліквідності (Н6) АТ «АЛЬФА-БАНК» в порівнянні з середнім значенням Н6 по банківській системі



Таким чином, протягом 2018 року та січня-липня 2019 року нормативи ліквідності (Н4, Н5 та Н6) Банку з помітним запасом перевищували встановлені НБУ граничні значення, але при цьому нормативи ліквідності Банку переважно не перевищували середньо-ринкових показників. На думку Агентства, стратегія управління ліквідністю АТ "АЛЬФА-БАНК" відповідає масштабу його діяльності та позитивно відображається на показниках його доходів і прибутку.

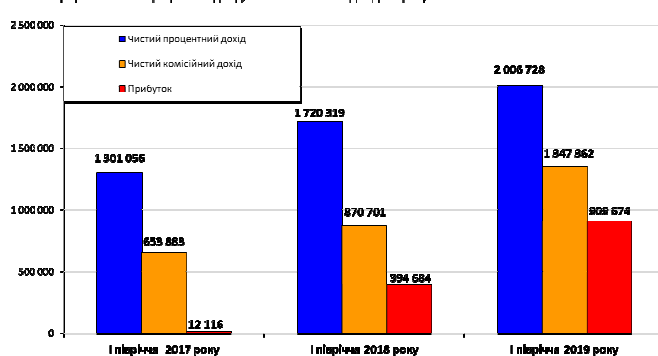
Дохідність операцій

За підсумками першого півріччя 2019 року прибуток АТ "АЛЬФА-БАНК" склав 909,674 млн. грн., що було в 2,3 рази вище прибутку Банку за перше півріччя 2018 року. Агентство нагадує, що за 2018 рік прибуток Банку склав 1,310 млрд. грн.

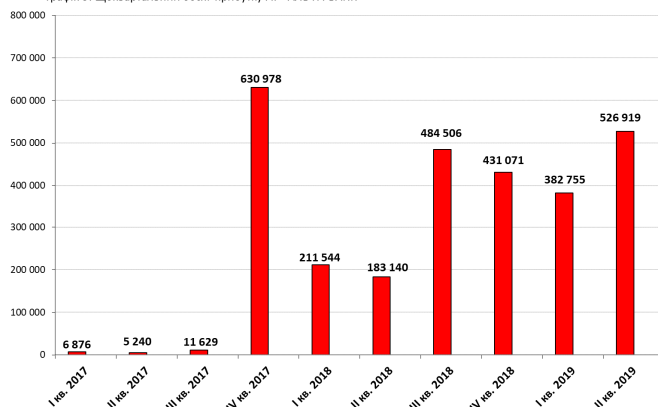
Суттєве зростання прибутку Банку стало результатом високих темпів приросту ключових статей його доходів. Так, за підсумками першого півріччя 2019 року в порівнянні з першим півріччям 2018 року чистий процентний дохід Банку виріс на 16,65% і склав 2,007 млрд. грн., а чистий комісійний дохід збільшився на 54,74% до рівня в 1,347 млрд. грн.

За спостереженнями Агентства, протягом останніх десяти кварталів АТ "АЛЬФА-БАНК" показував здатність нарощувати обсяги доходів і генерувати значні обсяги прибутку, що підтверджує ефективність бізнес-стратегії управління Банком, та заслуговує на позитивну оцінку.

Графік 8. Чистий процентний дохід, чистий комісійний дохід та прибуток АТ «АЛЬФА-БАНК»



Графік 9. Щоквартальний обсяг прибутку АТ «АЛЬФА-БАНК»



Інші фактори

Перевірка за загальнодоступними базами даних Державної фіскальної служби показала, що АТ «АЛЬФА-БАНК» перебував на обліку в органах доходів та зборів. На момент оновлення рейтингу Банк як платник податків не мав податкового боргу.

Агентство нагадує, що в травні 2018 року АТ «АЛЬФА-БАНК» увійшов до переліку 34 банків, які уповноважені Міністерством фінансів України на виплату пенсій, грошової допомоги та заробітної плати працівникам бюджетних установ.

Узагальнення

На момент оновлення рейтингу АТ "АЛЬФА-БАНК" виконував свої зобов'язання перед клієнтами та кредиторами відповідно до чинного законодавства і не був віднесений НБУ до категорії проблемних банків.

Таким чином, рівень забезпеченості Банку регулятивним капіталом є достатнім: станом на початок серпня 2019 року нормативи Н1 та Н2 Банку з помітним запасом перевищували встановлені НБУ граничні значення. Протягом 2018 року та січня-липня 2019 року АТ "АЛЬФА-БАНК" не порушував встановлені НБУ граничні значення нормативів ліквідності Н4, Н5 та Н6, а також сформував та підтримував за ними помітний запас. За підсумками першого півріччя 2019 року АТ "АЛЬФА-БАНК" згенерував прибуток в обсязі 909,674 млн. грн., що в 2,3 рази перевищило прибуток Банку за перше півріччя 2018 року. Частка неробочих кредитів (NPL) в кредитному портфелі Банку станом на 01.07.2019 була практично вдвічі нижчою за середньо-ринковий показник.

Дисклеймер: Кредитні рейтинги Рейтингового агентства "Експерт-Рейтинг" є думкою, що відображає здатність емітента (цінних паперів) дотримуватися фінансових зобов'язань. Кредитні рейтинги мають імовірнісну природу, тому не можуть бути рекомендацією до купівлі або продажу цінних паперів чи до використання послуг емітента. При присвоєнні і підтримці рейтингів і прогнозів за рейтингами РА "Експерт-Рейтинг" покладатися на фактичну інформацію, яку Агентство отримує від емітентів і андеррайтерів, а також з інших джерел, які Агентство вважає надійними. Емітент, його аудитор і андеррайтер, а також інші консультанти відповідають за точність інформації, яку вони надають РА "Експерт-Рейтинг" або публікують відповідно до чинних нормативних вимог.