

**Рейтинговое действие:** Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 19.08.2015

Дата публикации: 19.08.2015

**Название эмитента:** ПАО «АЛЬФА-БАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 23494714

Web-сайт эмитента: <http://www.alfabank.ua>



[www.expert-rating.com](http://www.expert-rating.com)

## Подтвержден долгосрочный кредитный рейтинг ПАО «АЛЬФА-БАНК»

19 августа 2015 года на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение подтвердить долгосрочный рейтинг ПАО "АЛЬФА-БАНК" (код ЕГРПОУ 23494714) на уровне uaAAA по национальной украинской шкале. Банк или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAAA характеризуется наивысшей кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Также на заседании Рейтингового комитета было принято решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга облигаций ПАО "АЛЬФА-БАНК" серий М, N, O, P на уровне uaAAA. Принимая решение о подтверждении рейтинга, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за первое полугодие 2015 года, а также выводами, сделанными в результате анализа финансовой и статистической отчетности Банка за первое полугодие и июль 2015 года.

### Капитал и адекватность капитала

Динамика капитализации Банка соответствовала общей динамике по банковской системе.

За первые 7 месяцев 2015 года регулятивный капитал ПАО "АЛЬФА-БАНК" (Н1) снизился на 60,31%, общее значение Н1 по банковской системе за тот же период снизилось на 48,25%. В целом динамика Н1 Банка и общего значения Н1 по банковской системе были идентичны (график 1).

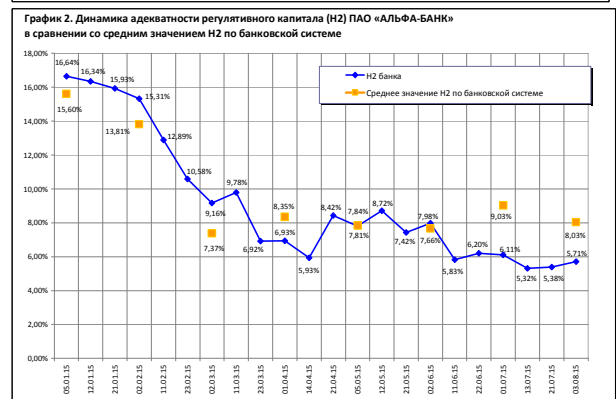
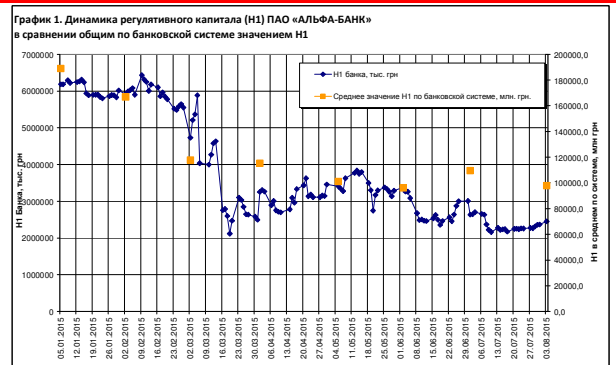
Адекватность регулятивного капитала ПАО "АЛЬФА-БАНК" (Н2) за первые 7 месяцев 2015 года снизилась на 10,93 п.п. и на 03.08.2015 составляла 5,71%, что ниже нормативного значения, установленного НБУ, на 4,29 п.п., при этом оставалась в пределах допустимых Постановлением правления НБУ № 129 «О некоторых вопросах деятельности банков» от 24.02.2015 г. (далее – Постановление №129).

Оценивая данные о динамике Н2 ПАО "АЛЬФА-БАНК" на протяжении первых семи месяцев 2015 года, следует обратить внимание на два аспекта:

1. Агентство напоминает, что в соответствии с Постановлением №129 к банкам не применяются меры воздействия за нарушение ряда экономических нормативов, включая Н2.

2. 100% акций Банка принадлежит компании АВН Ukraine Limited (Кипр), которая, при необходимости, может оказать очень высокий уровень внешней поддержки своему дочернему банку в Украине.

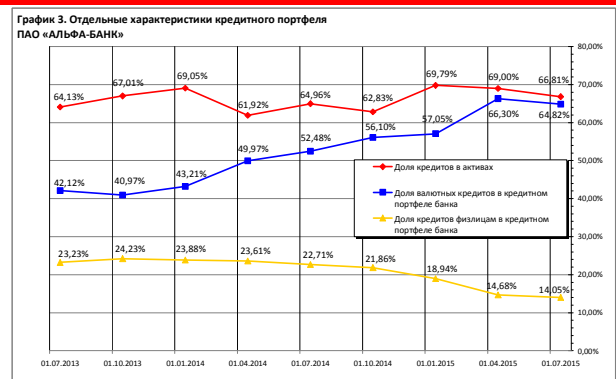
Поэтому, по мнению Агентства, формально снижающийся уровень Н2 ПАО "АЛЬФА-БАНК" не несет в себе: ни мер воздействия на Банк со стороны НБУ, ни опасности для вкладчиков и других кредиторов Банка.



### Структура и качество активов

За первое полугодие 2015 года активы Банка выросли на 11,96%, кредиты и задолженность клиентов Банка выросли на 6,72%. За период с 01.07.2013 по 01.07.2015 доля кредитов в активах Банка выросла с 64,13% до 66,81%, доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка выросла с 42,12% до 64,82%. За тот же период доля физических лиц в кредитном портфеле Банка сократилась с 23,23% до 14,05%.

Рост доли валютных кредитов может означать для Банка увеличение зависимости качества кредитного портфеля от процессов девальвации гривны к основным мировым валютам. Снижение доли кредитов населению в



кредитном портфеле Банка на фоне значительного снижения уровня деловой активности в Украине и падения уровня занятости населения можно считать позитивным фактором для Банка.

За период с 01.07.2013 по 01.07.2015 доля кредитов с высоким и наивысшим риском по классификации НБУ в кредитном портфеле ПАО "АЛЬФА-БАНК" выросла с 15,34% до 18,69%. Данная тенденция соответствовала общерыночному тренду. В целом, качество кредитного портфеля Банка можно охарактеризовать как близкое к высокому.

В то же время, Банк компенсировал потенциальные потери от ухудшения качества активов за счет доформирования резервов под обесценение кредитов на достаточном уровне.

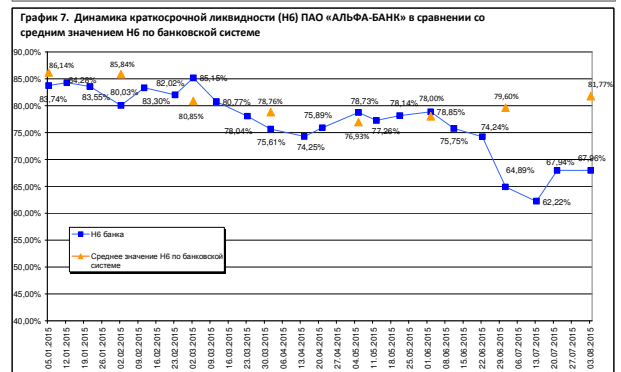
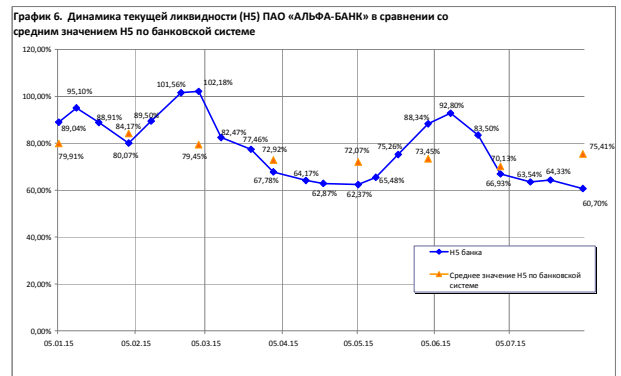
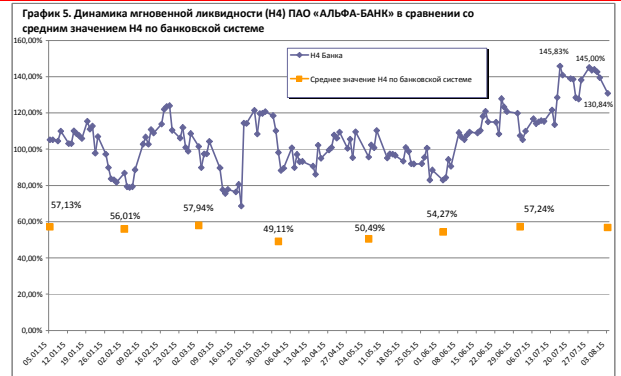
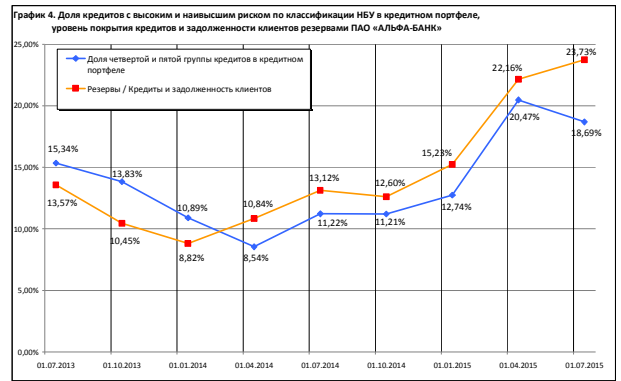
## Ликвидность

За первые 7 месяцев 2015 года норматив мгновенной ликвидности (Н4) ПАО "АЛЬФА-БАНК" 16.07.2015 достиг исторического максимума на уровне 145,83%. По состоянию на 03.08.2015 Н4 Банка составлял 130,84%, запас к граничному значению, установленному НБУ, составлял 110,84 п.п., а к среднему значению норматива по банковской системе 74,04 п.п. Таким образом, ПАО "АЛЬФА-БАНК" на протяжении всех 7 месяцев 2015 года обеспечивал беспрецедентно большой запас Н4, что в условиях курсовой нестабильности и череды дефолтов в украинском банковском секторе заслуживает позитивной оценки и является одним из наиболее рациональных управленческих решений, гарантирующих стабильную работу Банка.

На протяжении первых семи месяцев 2015 года норматив текущей ликвидности Банка (Н5) соблюдался с большим запасом к граничному значению, установленному НБУ. По состоянию на 03.08.2015 Н5 Банка составлял 60,7%, что было на 20,07 п.п. выше граничного значения, установленного НБУ, и на 14,71 п.п. ниже среднего значения Н5 по банковской системе на начало августа.

За семь месяцев 2015 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" соблюдал норматив краткосрочной ликвидности (Н6) с запасом к граничному значению, установленному НБУ. По состоянию на 03.08.2015 Н6 Банка составлял 67,96%, что на 7,96 п.п. больше граничного значения, установленного НБУ, и на 13,81 п.п. ниже, чем среднее значение Н6 по банковской системе на начало августа.

По мнению Агентства, на протяжении первых семи месяцев 2015 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" был очень хорошо обеспечен ликвидностью, с акцентом на формирование значительного запаса по нормативу мгновенной ликвидности (Н4), что в условиях банковского кризиса и ограниченной адекватности регулятивного капитала остается одним из эффективных управленческих решений.

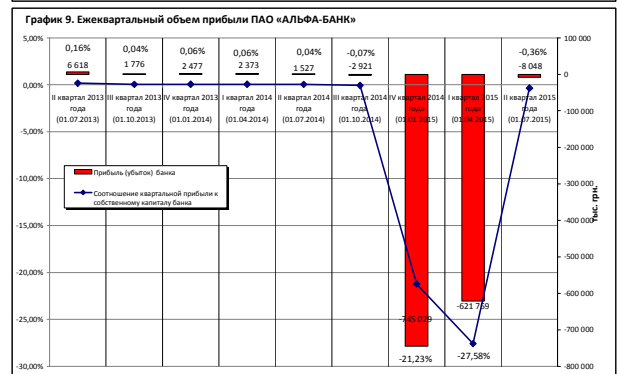
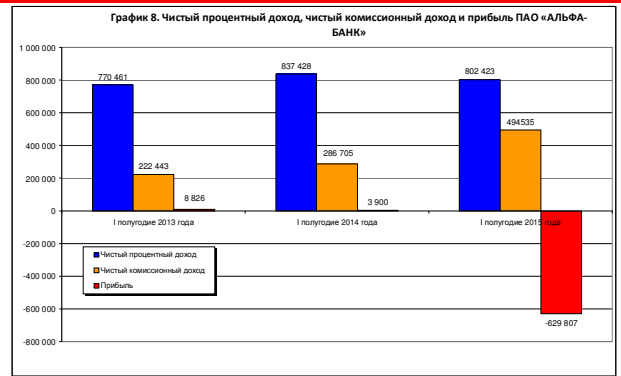


## Доходность операций

Первое полугодие 2015 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" окончил с убытком в размере 629,807 млн грн, против прибыли в первом полугодии 2014 года в размере 3,9 млн грн. Убыток Банка был вызван необходимостью доформирования резервов по кредитным операциям, с начала года резервы под обесценение кредитов Банка увеличились на 49,21% или на 2,107 млрд грн.

Между тем, анализ показал, что во втором квартале 2015 года Банк получил операционный доход более 300 млн грн. Чистый процентный доход Банка за первое полугодие 2015 года снизился всего на 4,18% или на 35 млн грн в сравнении с первым полугодием 2014 года. За тот же период чистый комиссионный доход Банка вырос на 72,49% или на 207,83 млн грн. Соотношение между чистым комиссионным доходом Банка и его чистым процентным доходом выросло на 27,39 п.п. до 61,63%. Приведенная статистика показывает, что в первом полугодии 2015 года Банк не просто не потерял, а улучшил свою способность генерировать доходы.

По мнению Агентства, убыточная деятельность Банка в четвертом квартале 2014 года и в первом квартале 2015 года оказала негативное влияние на нормативы Банка, однако на фоне улучшения способности ПАО "АЛЬФА-БАНК" генерировать суммарно чистый процентный и чистый комиссионный доход, убыточная деятельность в первом полугодии 2015 года не окажет значительного влияния на долгосрочный кредитный рейтинг Банка.



## Прочие факторы

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что ПАО "АЛЬФА-БАНК" пребывал на учете в органах ГФС, по состоянию на 14.08.2015 Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

## Обобщение

По состоянию на 03.08.2015 ПАО "АЛЬФА-БАНК" исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством, не был отнесен НБУ к категории проблемных банков.

В то же время, ПАО "АЛЬФА-БАНК" соблюдал нормативы НБУ в пределах, допустимых Постановлением №129. Политика ПАО "АЛЬФА-БАНК" в области соблюдения норматива адекватности регулятивного капитала также соответствовала нормам Постановления №129. Акционер Банка АВН Ukraine Limited (Кипр), при необходимости, может оказать очень высокий уровень внешней поддержки Банку.

По состоянию на 01.07.2015 кредиты и задолженность клиентов Банка составляли 66,81% от его активов, валютные кредиты в кредитном портфеле Банка занимали 64,82%. За период с 01.07.2013 по 01.07.2015 доля кредитов с высоким и наивысшим уровнями рисков по классификации НБУ в кредитном портфеле ПАО "АЛЬФА-БАНК" выросла с 15,34% до 18,69%. Данная тенденция соответствовала общерыночному тренду. Качество кредитного портфеля Банка можно охарактеризовать как близкое к высокому.

По мнению Агентства, на протяжении первых семи месяцев 2015 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" был очень хорошо обеспечен ликвидностью, с акцентом на формирование значительного запаса по нормативу мгновенной ликвидности (Н4), что в условиях банковского кризиса и ограниченной адекватности регулятивного капитала остается одним из эффективных управленческих решений.

Чистый процентный доход Банка за первое полугодие 2015 года снизился всего на 4,18% или на 35 млн грн в сравнении с первым полугодием 2014 года. За тот же период чистый комиссионный доход Банка вырос на 72,49% или на 207,83 млн грн. В первом полугодии 2015 года Банк не просто не потерял, а улучшил свою способность генерировать доходы.

**Дисклеймер:** Кредитные рейтинги РА "Эксперт-Рейтинг" представляют собой мнение, отражающее способность эмитента (выпуска ценных бумаг) соблюдать финансовые обязательства. Кредитные рейтинги несут вероятностную природу, поэтому не могут быть рекомендацией к покупке или продаже ценных бумаг или к использованию услуг эмитента. При присвоении и поддержании рейтингов и прогнозов по рейтингам РА "Эксперт-Рейтинг" полагается на фактическую информацию, которую Агентство получает от эмитентов и андеррайтеров, а также из других источников, которые Агентство считает надежными. Эмитент, его аудитор и андеррайтер, а также другие консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют РА "Эксперт-Рейтинг" или публикуют в соответствии с текущими нормативными требованиями.