

**Рейтинговое действие:** Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале  
 Дата рейтингового действия: 25.03.2019  
 Дата публикации: 25.03.2019

**Название эмитента:** АО «АЛЬФА-БАНК»  
 Код ЕГРПОУ эмитента: 23494714  
 Web-сайт эмитента: [www.alfabank.ua](http://www.alfabank.ua)



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

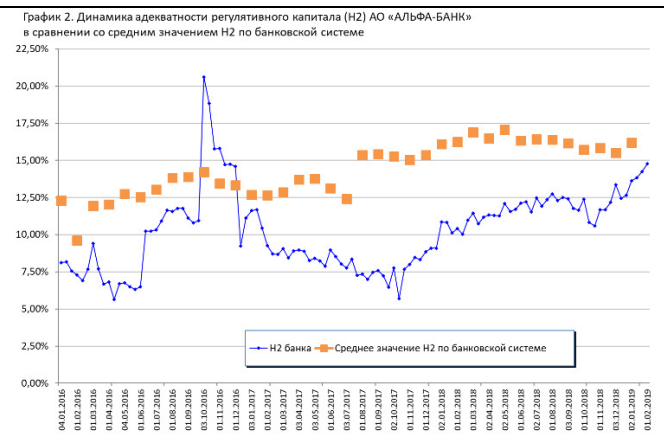
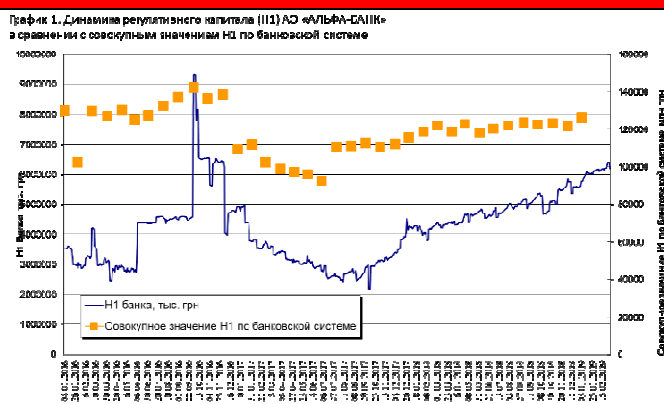
**25 марта 2019 года** на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение подтвердить долгосрочный рейтинг АО "АЛЬФА-БАНК" (код ЕГРПОУ 23494714) (Банк) на уровне uaAAA по национальной украинской шкале. Банк или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAAA характеризуется наивысшей кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Также на заседании Рейтингового комитета было принято решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга облигациям Банка серии S, находящимся в обращении, на уровне uaAAA. Принимая данное решение, Агентство руководствовалось итогами работы Банка 2018 год, а также выводами, сделанными в результате анализа финансовой и статистической отчетности Банка за январь-февраль 2019 года.

### Капитал и адекватность капитала

Норматив регулятивного капитала Банка (Н1) на протяжении 2018 года и января-февраля 2019 года колебался в диапазоне 3,805-6,401 млрд. грн. Динамика Н1 Банка демонстрировала растущий тренд. Так, за период с 02.01.2018 по 02.01.2019 объем регулятивного капитала АО "АЛЬФА-БАНК" вырос на 34,84%, а за период с 02.01.2019 по 01.03.2019 прирост Н1 составил 7,88%. По состоянию на 01.03.2019 регулятивный капитал Банка составил 6,197 млрд. грн.

Норматив адекватности регулятивного капитала АО "АЛЬФА-БАНК" (Н2) в период с 02.01.2018 по 01.03.2019 колебался в пределах 10,04-15,63%. Таким образом, начиная с 2018 года Банк привел значения Н2 в соответствие к требованиям Национального банка Украины в отношении предельного его значения (Н2>10%), установленного Постановлением Правления НБУ №368 от 28.08.2001. По состоянию на 01.03.2019 норматив адекватности регулятивного капитала Банка (Н2) составил 15,32%, что на 5,32 п.п. выше установленного НБУ предельного значения.

Агентство положительно оценивает динамику нормативов капитала Н1 и Н2, продемонстрированную Банком с начала 2018 года по начало марта 2019 года. По состоянию на 01.03.2019 Н1 и Н2 Банка с заметным запасом превышали установленные НБУ предельные значения.



### Структура и качество активов

По состоянию на 01.01.2019 в сравнении с 01.01.2018 в кредитном портфеле АО "АЛЬФА-БАНК" произошли следующие изменения:

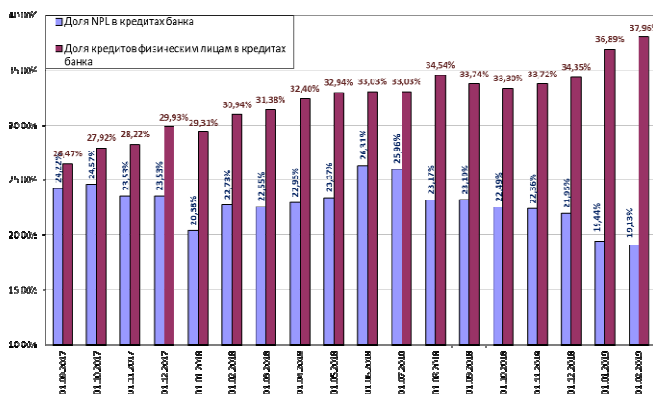
- доля кредитов в активах Банка (в гривневом эквиваленте) уменьшилась на 3,16 п.п.: с 56,98% до 53,82%;
- доля валютных кредитов (в гривневом эквиваленте) в кредитном портфеле Банка сократилась на 7,20 п.п.: с 58,86% до 51,66%;
- доля кредитов физическим лицам в кредитах Банка выросла на 7,58 п.п.: с 29,31% до 36,89%.



В течение 2018 года доля нерабочих кредитов (NPL), которые считаются Агентством как сумма пятого класса для кредитов физическим лицам и десятого класса для кредитов юридическим лицам, колебалась в диапазоне 19,13%-26,31% (данные на графике 4 рассчитаны без учета резервов).

По состоянию на 01.02.2019 доля нерабочих кредитов (NPL) АО "АЛЬФА-БАНК" составила 19,13%, при этом показатель NPL в среднем по банковской системе по состоянию на 01.02.2019 составлял 53,19%. Таким образом, доля NPL в кредитах Банка гораздо ниже среднерыночного показателя, что указывает на хорошее качество кредитного портфеля АО "АЛЬФА-БАНК".

График 4. Данные о долях NPL и кредитов физическим лицам в кредитном портфеле банка



## Ликвидность

На протяжении 2018 года и января-февраля 2019 года АО "АЛЬФА-БАНК" был обеспечен ликвидностью с заметным запасом к установленным НБУ граничным значениям нормативов, на что указывает анализ нормативов ликвидности Банка.

Норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) в период с 02.01.2018 по 01.03.2019 колебался в диапазоне 27,34-87,44%. Таким образом, на протяжении указанного периода анализа Н4 Банка с запасом превышал установленное НБУ минимально допустимое значение (20%). По состоянию на 01.03.2019 Н4 Банка составил 82,19%, что на 62,19 п.п. выше предельной отметки, установленной НБУ.

На протяжении 12 месяцев 2018 года, а также января-февраля 2019 года норматив текущей ликвидности АО "АЛЬФА-БАНК" (Н5) на постоянной основе превышал граничное значение, установленное НБУ. В период с 02.01.2018 по 01.03.2019 Н5 Банка колебался в диапазоне 52,85-79,09%. По состоянию на 01.03.2019 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) составил 75,39%, что на 35,39 п.п. больше предельного значения, установленного НБУ.

На протяжении 12 месяцев 2018 года норматив краткосрочной ликвидности АО "АЛЬФА-БАНК" (Н6) был все время выше граничного значения, установленного НБУ, но ниже среднего значения по банковской системе. В период с 02.01.2018 по 01.03.2019 Н6 Банка колебался в пределах 67,25-75,89%. Таким образом, в течение анализируемого периода Банк не допускал нарушение норматива Н6. По состоянию на 01.03.2019 норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) составлял 69,38%, что на 9,38 п.п. выше граничного значения, установленного НБУ для данного норматива.

Таким образом, в 2018 году и на протяжении января-февраля 2019 года АО "АЛЬФА-БАНК" поддерживал заметный запас по нормативам Н4, Н5 и Н6 по отношению к граничным значениям, установленным НБУ. Оптимизация запаса ликвидности, наблюдаемая в 2018 году, положительно отразилась на динамике показателей доходов Банка, что, по мнению Агентства, является положительным результатом выбранной стратегии управления ликвидностью.

График 5. Динамика мгновенной ликвидности (Н4) АО «АЛЬФА-БАНК» в сравнении со средним значением Н4 по банковской системе

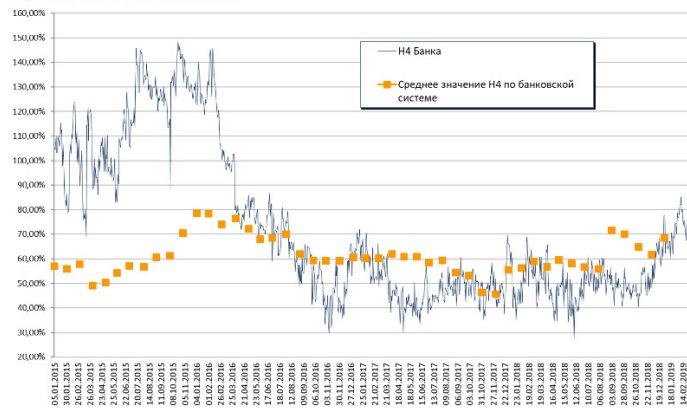


График 6. Динамика текущей ликвидности (Н5) АО «АЛЬФА-БАНК» в сравнении со средним значением Н5 по банковской системе

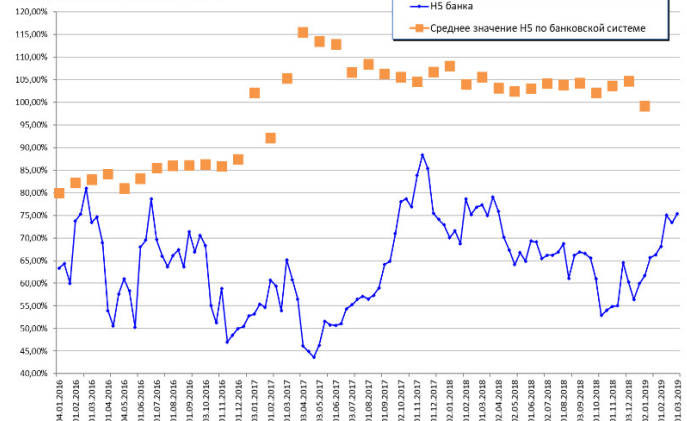
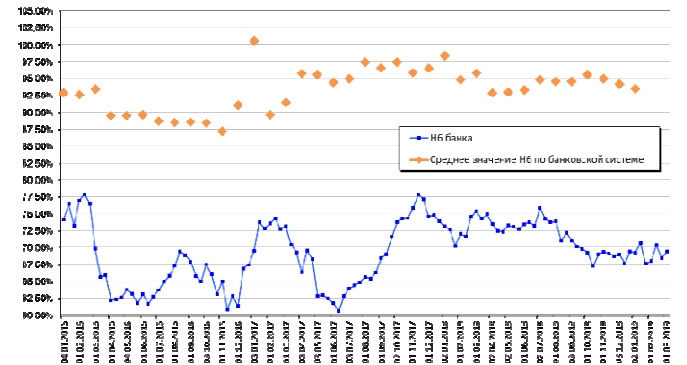


График 7. Динамика краткосрочной ликвидности (Н6) АО «АЛЬФА-БАНК» в сравнении со средним значением Н6 по банковской системе



## Доходность операций

По итогам 2018 года АО "АЛЬФА-БАНК" получил прибыль в объеме 1,258 млрд. грн., что более чем в 2 раза превысило прибыль Банка по итогам 2017 года. При этом Агентство напоминает, что по итогам 2016 года убыток Банка составлял 4,095 млрд. грн.

Вернуться к положительному финансовому результату Банку позволила уверенно растущая динамика ключевых статей его доходов. Так, по итогам 2018 года в сравнении с 2016 годом чистый процентный доход вырос в 2,2 раза и достиг отметки в 3,778 млрд. грн., а чистый комиссионный доход за тот же период увеличился в 2,3 раза и составил 2,254 млрд. грн.

Как показывает анализ, восемь кварталов подряд АО "АЛЬФА-БАНК" генерирует прибыль и демонстрирует способность наращивать ключевые статьи доходов. Агентство позитивно оценивает возвращение Банка к практике прибыльной деятельности на систематической основе.

Агентство ожидает, что деятельность Банка будет оставаться прибыльной. Этому способствуют, как макроэкономические предпосылки, так и бизнес-стратегия управления Банком, которая показала свою эффективность в кризисных условиях.

График 8. Чистый процентный доход, чистый комиссионный доход и прибыль АО «АЛЬФА-БАНК»

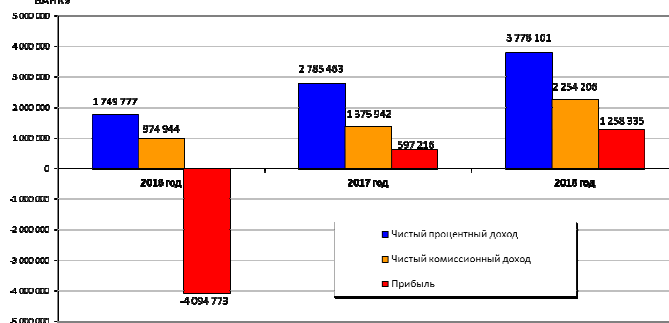
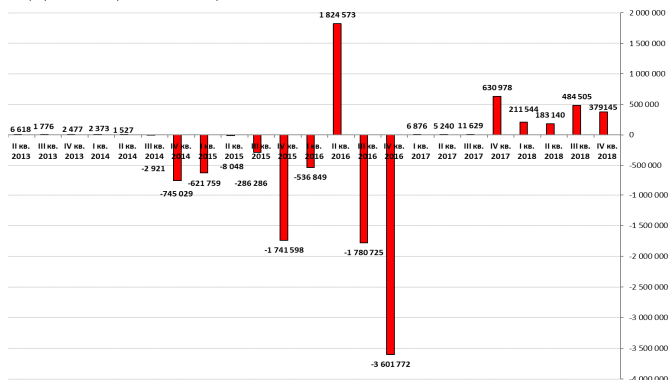


График 9. Ежеквартальный объем прибыли АО «АЛЬФА-БАНК»



## Прочие факторы

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что АО "АЛЬФА-БАНК" пребывал на учете в органах ГФС. На момент обновления рейтинга Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

Агентство напоминает, что в мае 2018 года АО «АЛЬФА-БАНК» вошел в состав 34 банков, которые уполномочены Министерством финансов Украины на выплату пенсий, денежной помощи и заработной платы работникам бюджетных учреждений.

## Обобщение

На момент обновления рейтинга АО "АЛЬФА-БАНК" исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством и не был отнесен НБУ к категории проблемных банков.

По итогам 2018 года АО "АЛЬФА-БАНК" сгенерировал прибыль в объеме 1,258 млрд. грн., что более чем в 2 раза превысило прибыль Банка по итогам 2017 года. За последние три года ключевые статьи доходов Банка показали весомый прирост.

По мнению Агентства, АО "АЛЬФА-БАНК" сформировал оптимальный запас ликвидности, на что указывают соответствующие нормативы, показатели которых с заметным запасом превышали установленные НБУ граничные значения.

Агентство учитывает наличие у Банка высокого уровня внешней поддержки со стороны акционера. При этом Агентство положительно оценивает динамику нормативов капитала (Н1 и Н2), продемонстрированную Банком с начала 2018 года по начало марта 2019 года. По состоянию на начало марта 2019 года Н1 и Н2 с заметным запасом превышали установленные НБУ предельные значения.

**Дисклеймер:** Кредитные рейтинги РА "Эксперт-Рейтинг" представляют собой мнение, отражающее способность эмитента (выпуска ценных бумаг) соблюдать финансовые обязательства. Кредитные рейтинги имеют 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.