

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

Дата рейтингового действия: 06.07.2017

Дата публикации: 06.07.2017

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

Код ЕГРПОУ эмитента: 23494714

Web-сайт эмитента: [www.alfabank.ua](http://www.alfabank.ua)



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

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

6 июля 2017 года на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение подтвердить долгосрочный рейтинг ПАО "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 облигаций ПАО "АЛЬФА-БАНК" серии М, которые находятся в обращении, на уровне uaAAA. Принимая решение о подтверждении рейтинга, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 2016 год, первый квартал 2017 года, а также выводами, сделанными в результате анализа финансовой и статистической отчетности Банка за январь-май 2017 года.

### Капитал и адекватность капитала

На протяжении пяти месяцев 2017 года Норматив регулятивного капитала Банка (Н1) колебался в диапазоне 2,999-4,944 млрд. грн. На протяжении всего периода анализа Н1 Банка демонстрировал разнонаправленную динамику с ярко выраженными тенденциями к росту в первой половине января 2017 года, а также с явными тенденциями к снижению в апреле – мае 2017 года. Н1 Банка по состоянию на 01.06.2017 составлял 3,278 млрд. грн., что значительно превышало как действующий (120 млн. грн.), так и плановый норматив Н1, установленный на июль 2017 года.

С февраля по май 2017 года норматив адекватности регулятивного капитала ПАО "АЛЬФА-БАНК" был ниже граничного значения Н2, установленного Постановлением Правления НБУ № 368 от 28.08.2001 года (далее – Постановление №368;  $N2 > 10\%$ ). При этом норматив Н2 оставался в пределах граничных значений, установленных постановлением Правления НБУ № 129 от 24.02.2015 года «О некоторых вопросах деятельности банков» (далее – Постановление №129).

На протяжении первых пяти месяцев 2017 года Н2 Банка не опускался ниже 7,87%, а на 01.06.2017 составлял 8,98%. По мнению Агентства, при условии сохранения прибыльной деятельности ПАО "АЛЬФА-БАНК" может не потребоваться докапитализация для целей соблюдения нормативного значения Н2.

График 1. Динамика регулятивного капитала (Н1) ПАО «АЛЬФА-БАНК» в сравнении с совокупным значением Н1 по банковской системе

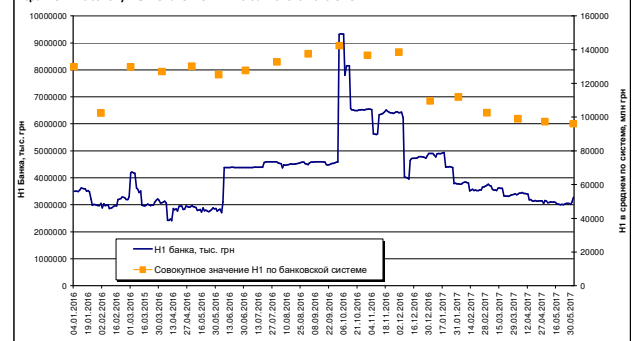
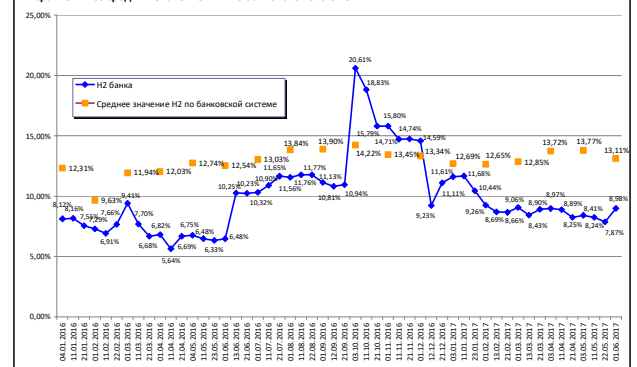


График 2. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) ПАО «АЛЬФА-БАНК» в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе

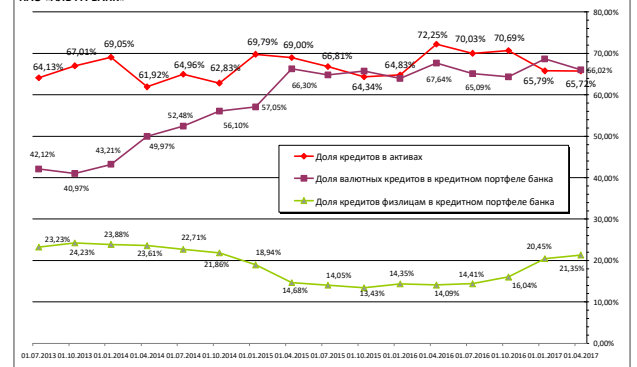


### Структура и качество активов

За последние 16 кварталов по кредитному портфелю Банка можно было наблюдать ряд тенденций<sup>1</sup>, вызванных в основном динамикой курса гривны к основным мировым валютам:

- доля кредитов в активах Банка (в гривневом эквиваленте) выросла с 64,13% до 65,72%;
- доля валютных кредитов (в гривневом эквиваленте) в кредитном портфеле Банка выросла с 42,12% до 66,02%;
- доля кредитов физическим лицам (в гривневом эквиваленте) снизилась с 23,23% до 21,35%.

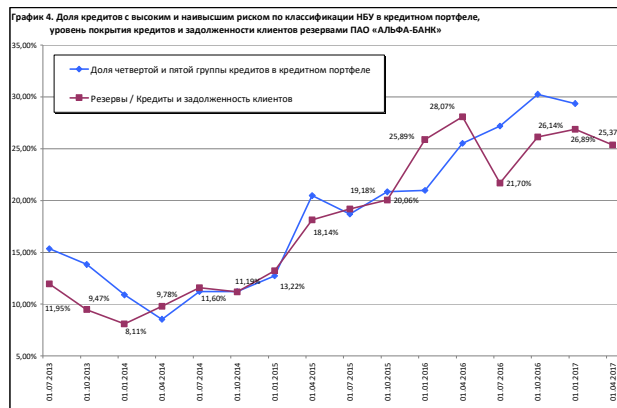
График 3. Отдельные характеристики кредитного портфеля ПАО «АЛЬФА-БАНК»



<sup>1</sup> Информация в графиках предоставлена на основании данных статистической отчетности, опубликованной НБУ. При анализе данных графиков 3 и 4 следует учитывать, что по состоянию на начало года и на 01.04.2016, 01.07.2016, 01.10.2016 г., 01.01.2017 г., 01.04.2017 украинские банки составляли финансовую отчетность уже по МСФО.

Анализ данных о покрытии резервами кредитного портфеля Банка и распределения портфеля по группам риска показывал некоторое объективное ухудшение качества кредитного портфеля Банка в долгосрочном периоде, что соответствовало общей тенденции по банковской системе за последние 15-16 кварталов. Тем не менее, динамика доли четвертой и пятой группы рисков в четвертом квартале 2016 года показывает снижение доли плохих кредитов с 30,26% до 29,36%.

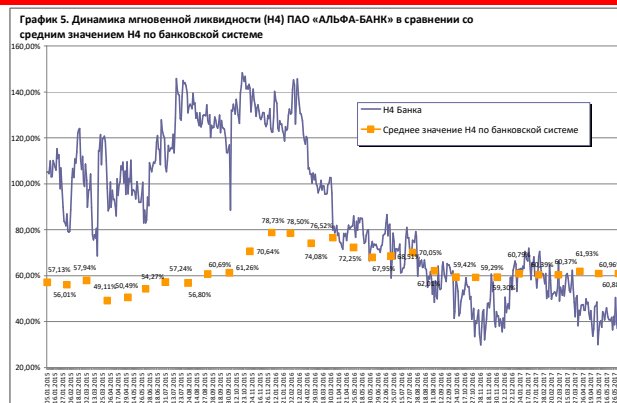
Также в первом квартале 2017 года было зафиксировано снижение соотношения резервов к кредитам и задолженности клиентов с учетом резервов с 26,89% до 25,37%. Эти тенденции Агентство может охарактеризовать как слабые, но заметное улучшение качества кредитного портфеля Банка.



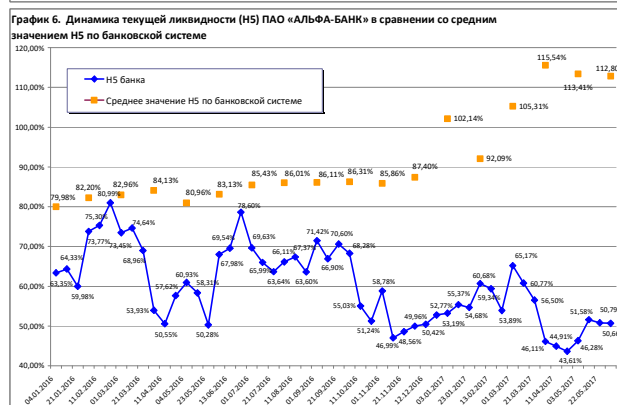
## Ликвидность

На протяжении 5 месяцев 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" был обеспечен ликвидностью с заметным запасом к установленным НБУ нормативам, на что указывает анализ нормативов ликвидности Банка.

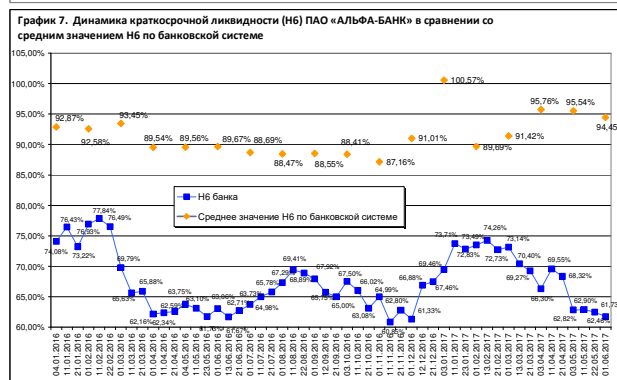
Так, норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) с начала 2017 года и до апреля 2017 периодически превышал среднее значение Н4 по банковской системе. В апреле-мае 2017 года Н4 Банка упал ниже среднего значения Н4 по банковской системе, однако все это время Н4 Банка был значительно выше минимально допустимого значения, установленного НБУ (20%). По состоянию на 01.06.2017 Н4 Банка составлял 42,99%, что на 22,99 п.п. выше граничного значения Н4, установленного НБУ.



На протяжении первых пяти месяцев 2017 года норматив текущей ликвидности (Н5) ПАО "АЛЬФА-БАНК" был все время выше граничного значения, установленного НБУ, но ниже среднего значения по банковской системе. Начиная с 01.11.2016 среднее значение норматива Н5 по банковской системе поступательно росло. На 01.06.2017 среднее значение Н5 составляло 50,66%, при нормативе НБУ не менее 40%. По мнению Агентства, рост среднего значения Н5 по банковской системе обусловлен повышением ликвидности госбанков в результате вынужденной докапитализации, т.е. он не имел рыночной природы и перестал быть строгим ориентиром для сравнения обеспеченности ликвидностью.



На протяжении 5 месяцев 2017 года норматив краткосрочной ликвидности (Н6) ПАО "АЛЬФА-БАНК" был все время выше граничного значения, установленного НБУ, но ниже среднего значения по банковской системе. По состоянию на 01.06.2017 Н6 Банка составлял 61,73%, что на 1,73 п.п. больше, чем граничное значение, установленное НБУ для данного норматива.

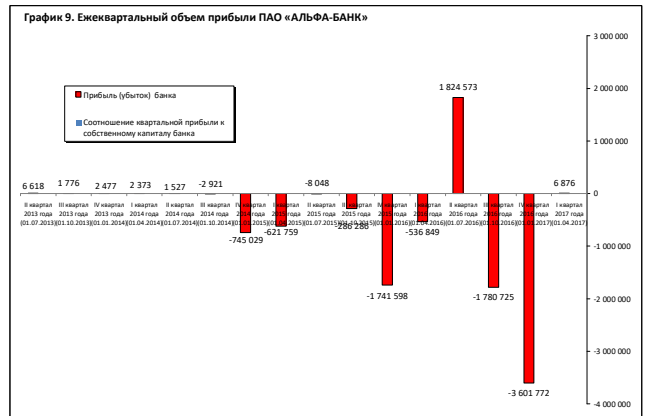
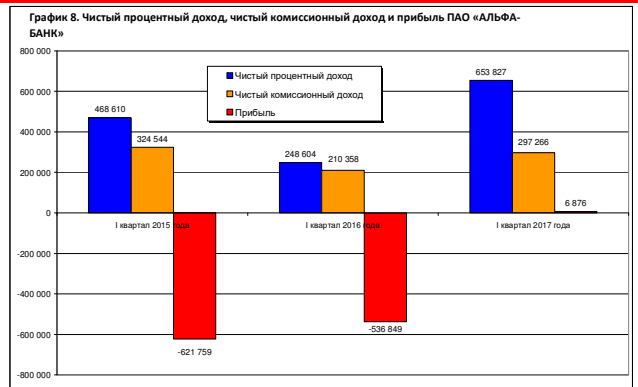


## Доходность операций

Первый квартал 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" окончил с чистой прибылью 6,876 млн. грн. Агентство напоминает, что первый квартал 2016 года Банк окончил с убытком 536,849 млн. грн. Агентство позитивно оценивает возвращение Банка к практике прибыльной деятельности и дополнительно обращает внимание на заметный прирост чистого процентного и чистого комиссионного доходов Банка.

Так, за первый квартал 2017 года чистый процентный доход Банка вырос до 653,827 млн. грн., что в 2,63 раза больше чем за аналогичный квартал 2016 года. Чистый комиссионный доход также продемонстрировал заметную тенденцию к росту: за тот же период ЧКД вырос в 1,41 раз до 297,266 млн. грн.

Дополнительно следует обратить внимание, что за последние 16 кварталов ПАО "АЛЬФА-БАНК" показывал убытки только в 8 кварталах, и его трудно назвать убыточным на систематической основе. Основная причина убыточной деятельности Банка за 2016 год – необходимость формирования резервов по кредитным операциям, поэтому, по мере улучшения ситуации на кредитном рынке, Банк, как и в первом квартале 2017 года, будет продолжать показывать прибыль.



## Прочие факторы

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что ПАО "АЛЬФА-БАНК" пребывал на учете в органах ГФС. По состоянию на 03.07.2017 Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

## Обобщение

По состоянию на начало июля 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством и не был отнесен НБУ к категории проблемных банков.

ПАО "АЛЬФА-БАНК" в первом квартале 2017 года продемонстрировал заметный прирост чистого процентного и чистого комиссионного дохода в сравнении с итогами первого квартала 2016 года. В первом квартале 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" вернулся к прибыльной деятельности: объем чистой прибыли Банка за первый квартал 2017 года составил 6,876 млн. грн.

По мнению Агентства, ПАО "АЛЬФА-БАНК" был хорошо обеспечен ликвидностью. Банк на постоянной основе поддерживал заметный запас всех нормативов ликвидности по отношению к граничному значению, установленному НБУ.

*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.*