

Рейтинговое действие: Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 16.03.2018

Дата публикации: 16.03.2018

Название эмитента: ПАО «АЛЬФА-БАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 23494714

Web-сайт эмитента: alfabank.ua



www.expert-rating.com

Подтвержден долгосрочный кредитный рейтинг ПАО «АЛЬФА-БАНК»

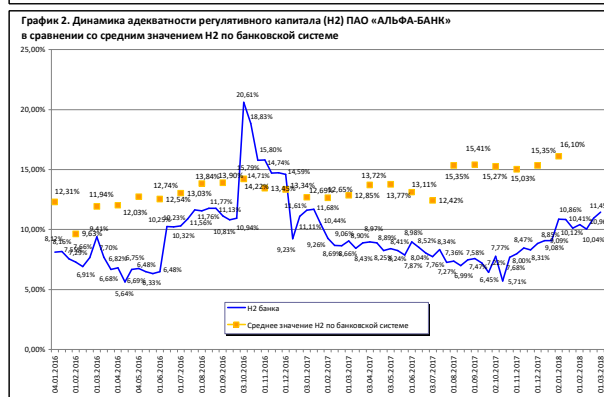
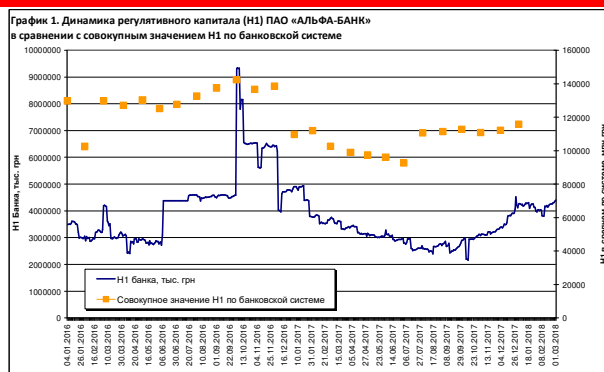
16 марта 2018 года на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение подтвердить долгосрочный рейтинг ПАО "АЛЬФА-БАНК" (код ЕГРПОУ 23494714) (Банк) на уровне uaAAA по национальной украинской шкале. Банк или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAAA характеризуется наивысшей кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Также на заседании Рейтингового комитета было принято решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга облигациям Банка, находящимся в обращении, на уровне uaAAA. Принимая решение о рейтинговых действиях, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 12 месяцев 2017 года, а также выводами, сделанными в результате анализа финансовой и статистической отчетности Банка за 2017 год и январь-февраль 2018 года.

Капитал и адекватность капитала

На протяжении 12 месяцев 2017 года и января-февраля 2018 года Норматив регулятивного капитала Банка (Н1) колебался в диапазоне 2,157-4,944 млрд грн. Н1 Банка демонстрировал разнонаправленную динамику с ярко выраженными тенденциями к росту в первой половине января 2017 года, с явными тенденциями к снижению весной и летом 2017 года, а также с тенденцией к постепенному росту в октябре-декабре 2017 года и январе-феврале 2018 года. Н1 Банка по состоянию на 01.03.2018 составлял 4,402 млрд грн, что значительно превышало граничное значение Н1, установленное НБУ на уровне 200 млн. грн.

В 2017 году норматив адекватности регулятивного капитала ПАО "АЛЬФА-БАНК" был несколько ниже граничного значения Н2, установленного Постановлением Правления НБУ № 368 от 28.08.2001 года (далее – Постановление №368; Н2>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). С начала 2018 года показатель адекватности регулятивного капитала демонстрировал тенденции к росту и на протяжении двух первых месяцев 2018 года превышал граничный уровень в 10%.

С начала 2017 года норматив Н2 Банка своего минимального значения в 5,71% достиг 11.10.2017, после чего продемонстрировал постоянную тенденцию к росту, и на 01.03.2018 уже составлял 11,45%. На начало 2018 года Банк был хорошо обеспечен регулятивным капиталом.

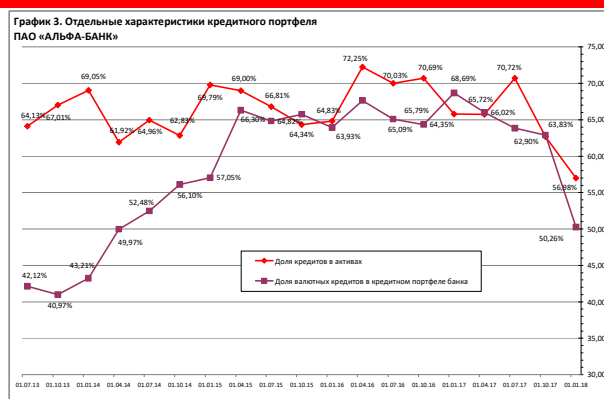


Структура и качество активов

За последние 19 кварталов по кредитному портфелю Банка можно было наблюдать ряд тенденций¹:

- доля кредитов в активах Банка (в гривневом эквиваленте) колебалась в диапазоне 56,98-72,25%;
- доля валютных кредитов (в гривневом эквиваленте) в кредитном портфеле Банка колебалась в диапазоне 40,97%-68,69%.

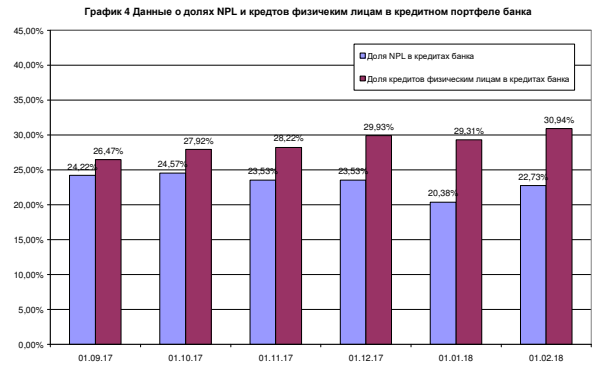
Отдельно нужно отметить, что в период с 01.09.2017 по 01.02.2018 доля кредитов физическим лицам в кредитах Банка колебалась в диапазоне 26,47%-30,94%. В том же периоде доля нерабочих кредитов (NPL), которые считаются Агенством как сумма пятого класса для кредитов физическим лицам и десятого



¹ Информация в графиках предоставлена на основании данных статистической отчетности, опубликованной НБУ. При анализе данных графиков 3 и 4 следует учитывать, что по состоянию на 01.01.2016, 01.04.2016, 01.07.2016, 01.10.2016, 01.01.2017, 01.04.2017, 01.07.2017, 01.10.2017 и 01.01.2018 украинские банки составляли финансовую отчетность уже по МСФО.

класса для кредитов юридическим лицам, колебалась в диапазоне 20,38%-24,57%.

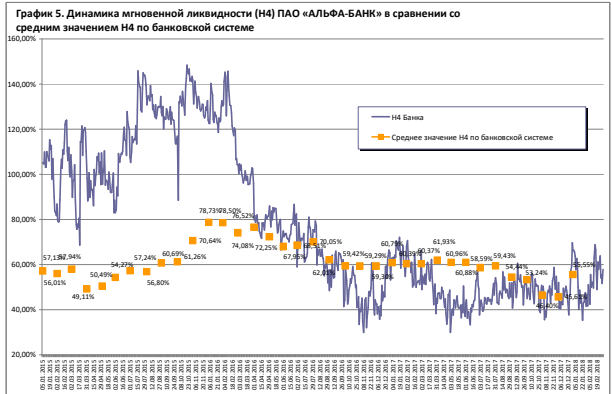
По состоянию на 01.02.2018 доля NPL в кредитах Банка составляла 22,73%. Этот показатель позволяет сделать вывод об очень хорошем качестве кредитного портфеля ПАО "АЛЬФА-БАНК". Среднее значение по банковской системе доли NPL на 01.02.2018 по данным НБУ составляло 57,57%. По мнению Агентства, доля NPL Банка в кредитах была существенно ниже среднерыночного уровня.



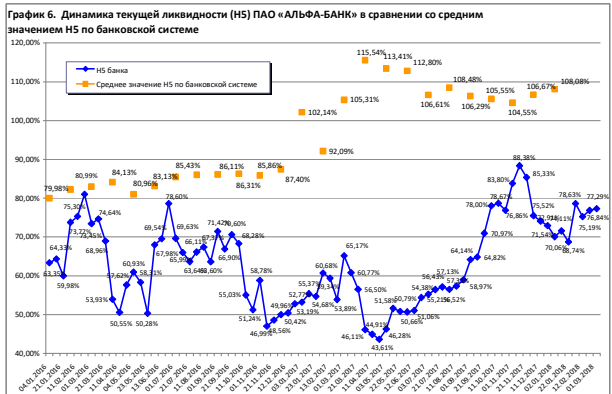
Ликвидность

На протяжении 2017 года и первых двух месяцев 2018 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" был обеспечен ликвидностью с заметным запасом к установленным НБУ нормативам, на что указывает анализ нормативов ликвидности Банка.

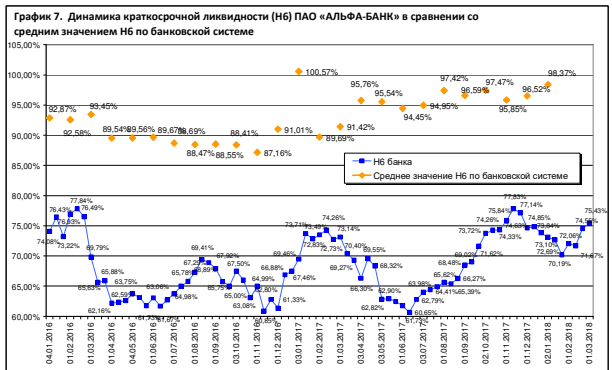
Так, норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) с начала 2017 года и до апреля 2017 года периодически превышал среднее значение Н4 по банковской системе. В апреле-августе 2017 года Н4 Банка упал ниже среднего значения Н4 по банковской системе, однако все это время Н4 Банка был значительно выше минимально допустимого значения, установленного НБУ (20%). В сентябре-декабре 2017 года Н4 Банка периодически превышал среднее значение по системе. По состоянию на 01.03.2018 Н4 Банка составлял 57,84%, что на 37,84 п.п. выше граничного значения Н4, установленного НБУ.



На протяжении 12 месяцев 2017 года, а также января-февраля 2018 года норматив текущей ликвидности (Н5) ПАО "АЛЬФА-БАНК" был все время выше граничного значения, установленного НБУ, но ниже среднего значения по банковской системе. С мая 2017 года Банк создал значительный запас Н5 по отношению к граничному значению, установленному НБУ. На 01.03.2018 значение Н5 Банка составляло 77,29%, что на 37,29 п.п. превышало граничное значение, установленное НБУ.



На протяжении 12 месяцев 2017 года, а также января-февраля 2018 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 01.03.2018 Н6 Банка составлял 75,43%, что на 15,43 п.п. больше, чем граничное значение, установленное НБУ для данного норматива.



При оценке динамики нормативов ликвидности Банка следует обязательно учитывать, что в 2017 году и на протяжении первых двух месяцев 2018 года Банк поддерживал заметный запас по нормативам Н4, Н5 и Н6 по отношению к граничным значениям, установленным НБУ, и этот запас в октябре – ноябре 2017 года, а также в начале 2018 года был увеличен.

Из-за значительной ликвидности, накопленной госбанками, средние значения нормативов ликвидности по банковской системе перестали носить индикативный характер и указывать на относительную степень обеспеченности ликвидностью банков. Наоборот, при благоприятной макроэкономической обстановке Агентство дает позитивную оценку процессам оптимизации запаса ликвидности и увеличению кредитной активности Банка, что будет позитивно отражаться на его процентных доходах в будущем.

Доходность операций

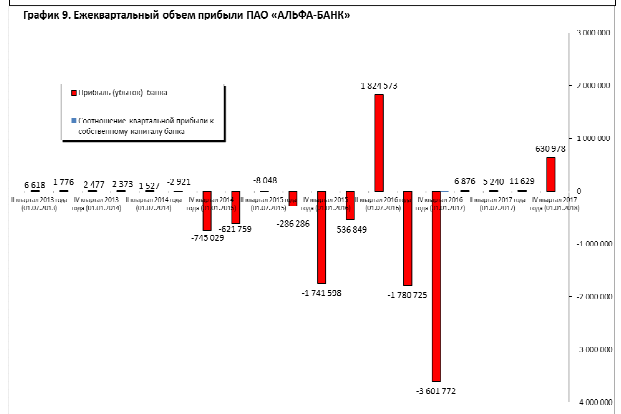
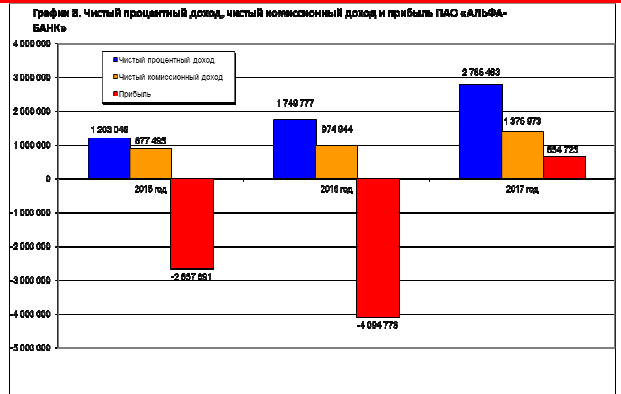
Первый квартал 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" окончил с чистой прибылью 6,876 млн грн. За первое полугодие 2017 года Банк заработал 12,116 млн грн. За 9 месяцев 2017 года прибыль Банка составила 23,745 млн грн. По итогам 2017 года чистая прибыль Банка составила 654,723 млн грн. На протяжении четырех кварталов подряд деятельность ПАО "АЛЬФА-БАНК" остается прибыльной.

Агентство по-прежнему позитивно оценивает возвращение Банка к практике прибыльной деятельности, теперь уже на систематической основе, и дополнительно обращает внимание на заметный прирост чистого процентного и чистого комиссионного доходов Банка.

Так, за 12 месяцев 2017 года чистый процентный доход Банка вырос до 2,785 млрд грн, что в 1,59 раза больше чем за аналогичный период 2016 года. Чистый комиссионный доход также продемонстрировал заметную тенденцию к росту: за тот же период ЧКД вырос в 1,41 раз до 1,376 млрд грн.

Дополнительно следует обратить внимание, что за последние 19 кварталов ПАО "АЛЬФА-БАНК" показывал убытки только в 8 кварталах. Основная причина убыточной деятельности Банка за 2016 год – необходимость формирования резервов по кредитным операциям.

Агентство ожидает, что и в дальнейшем деятельность Банка будет оставаться прибыльной. Этому способствует, хоть и слабый, но экономический рост, а также рыночно ориентированная бизнес модель Банка, которая судя по хорошему качеству его кредитного портфеля, неплохо показала себя в украинских кризисных условиях.



Прочие факторы

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

ПАО «АЛЬФА-БАНК» объявил, что в состав акционеров ПАО «АЛЬФА-БАНК» с долей 9,9% вошел международный инвестиционный фонд MSP Stiftung (Лихтенштейн). По результатам сделки после согласования с регулируемыми органами Украины главой наблюдательного совета ПАО «АЛЬФА-БАНК» назначен австрийский банкир Мартин Шведлер.

Инвестиционный фонд MSP Stiftung создан Мартином Шлаффом — одним из крупнейших австрийских бизнесменов с интересами в финансовом секторе и промышленном производстве. MSP Stiftung является совладельцем банка Sigma Kreditbank AG (Лихтенштейн), специализирующегося на розничном кредитовании. Также фонд владеет почти 25% акций компании RNI Magnesita NV — глобального производителя высококачественных огнеупорных изделий, используемых в высокотемпературных промышленных процессах. По мнению Агентства, выход на украинский рынок инвестиционного фонда MSP Stiftung открывает новый этап в развитии банковского бизнеса в Украине. Приход инвестиционного фонда и назначение главой наблюдательного совета ПАО «АЛЬФА-БАНК» профессионально банкира с опытом работы в ЕС — это первый прецедент со времен окончания банковского кризиса 2014–2016 гг. в Украине. Это событие говорит о том, что банковский сектор Украины вновь становится интересным для инвестиционных фондов с международным именем, хорошей репутацией и опытом работы в финансовом секторе ЕС.

Агентство не ожидает каких-либо существенных изменений в кредитных рейтингах ПАО «АЛЬФА-БАНК» в ближайшее время, но обращает внимание, что после закрытия сделки роль европейских акционеров в управлении ПАО «АЛЬФА-БАНК» будет повышена. Усиливая европейский вектор в управлении ПАО «АЛЬФА-БАНК», акционеры Банка значительно укрепляют его бизнес-модель и способность противостоять кризисным явлениям.

Обобщение

На момент обновления рейтинга 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" за 12 месяцев 2017 года продемонстрировал заметный прирост чистого процентного и чистого комиссионного дохода в сравнении с итогами 12 месяцев 2016 года. В первом квартале 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" вернулся к прибыльной деятельности, во втором, в третьем и четвертом кварталах 2017 года практика прибыльной деятельности была продолжена Банком. За 12 месяцев 2017 года Банк получил прибыль в сумме 654,723 млн грн.

По мнению Агентства, ПАО "АЛЬФА-БАНК" был хорошо обеспечен ликвидностью, при этом, уровень обеспеченности Банка ликвидностью в октябре-декабре 2017 года и январе-феврале 2018 года вырос. 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.