

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

Дата рейтингового действия: 04.09.2015

Дата публикации: 04.09.2015

**Название эмитента:** ПАО «Креди Агриколь Банк»

Код ЕГРПОУ эмитента: 14361575

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



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

## Подтвержден кредитный рейтинг ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК»

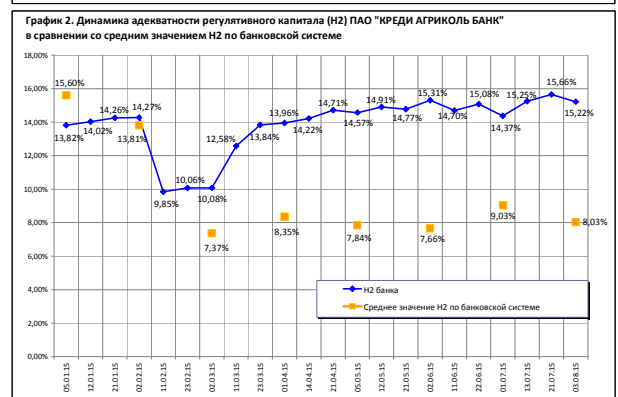
4 сентября 2015 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение о подтверждении кредитного рейтинга ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (код ЕГРПОУ 14361575) и облигаций Банка по национальной шкале на уровне uaAAA. Заемщик с рейтингом uaAAA характеризуется самой высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками. Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, 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

На протяжении первого полугодия 2015 года Банк был лучше обеспечен регулятивным капиталом, чем это требовалось в соответствии с граничными значениями нормативов капитала, установленными НБУ, и чем среднее значение Н2 по банковской системе.

Динамика регулятивного капитала Банка (Н1) в сопоставлении с динамикой совокупного значения Н1 по банковской системе указывала, что Банк смог обеспечить за первые 7 месяцев 2015 года прирост Н1, в то время как совокупный Н1 по банковской системе снижался. Так, за период с 05.01.2015 по 03.08.2015 Н1 Банка вырос на 10,91%, а совокупный Н1 банковской системы снизился на 48,25%.

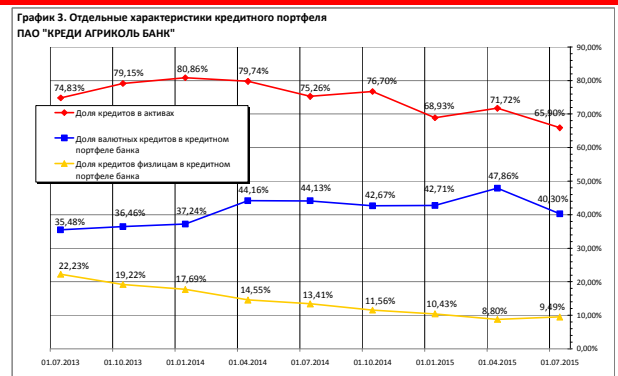
Динамика Н2 Банка соответствовала среднему значению Н2 по банковской системе до марта 2015 года, затем Н2 Банка существенно вырос. С апреля 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» поддерживает Н2 в коридоре 14-15%, что обеспечивает заметный запас регулятивного капитала Банка по отношению к граничному значению, установленному НБУ, а также намного превышает среднее значение Н2 по банковской системе.



### Структура и качество активов

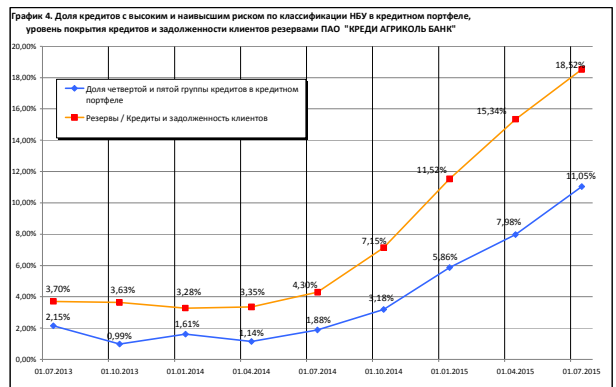
В первом полугодии 2015 года активы в гривневом эквиваленте ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» выросли на 2,45%, кредиты и задолженность клиентов снизились на 2,05%, при этом резервы под обесценение кредитов выросли на 57,38%. Доля кредитов в активах Банка за период с 01.07.2013 по 01.07.2015 снизилась с 74,83% до 65,90%. Тем не менее, кредиты клиентам оставались основной статьёй активов Банка.

За тот же период доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка выросла с 35,48% до 40,30%, что при значительных темпах девальвации гривны немного. Однако валютные кредиты занимают большой объем кредитного портфеля Банка, поэтому качество его кредитного портфеля может быть чувствительным к девальвационным процессам.



За период с 01.07.2013 по 01.07.2015 доля кредитов физическим лицам в кредитном портфеле Банка снизилась с 22,23% до 9,49%. В условиях снижения деловой активности и падения занятости и доходов населения такая тенденция заслуживает позитивной оценки.

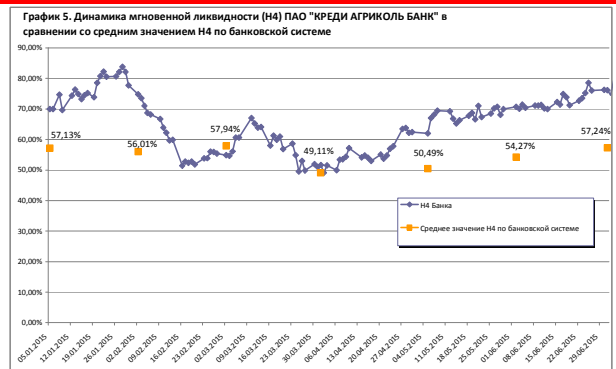
За период с 01.07.2013 по 01.07.2015 доля недействующих кредитов (четвертой и пятой группы по классификации НБУ) выросла с 2,15% до 11,05%. Несмотря на существенный рост, этот показатель в Банке был значительно ниже среднего значения по рынку, что указывает на высокое качество кредитного портфеля Банка.



## Ликвидность

На протяжении первых семи месяцев 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» был очень хорошо обеспечен ликвидностью.

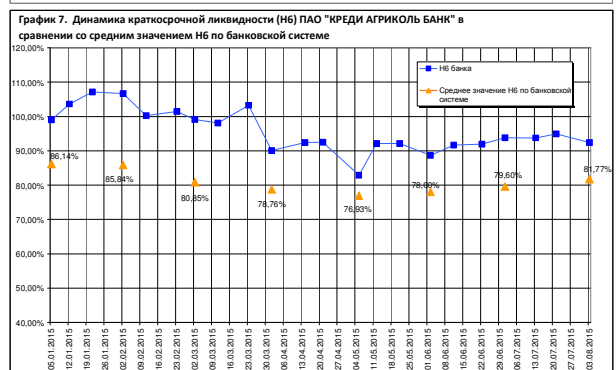
За период с 05.01.2015 по 03.08.2015 мгновенная ликвидность (Н4) Банка была преимущественно выше среднего значения Н4 по банковской системе Украины. Исключением был лишь период с конца февраля по первую декаду марта, когда Н4 Банка был на несколько процентных пунктов ниже среднего значения Н4 по банковской системе. На протяжении всего периода анализа Банк соблюдал Н4 в пределах нормативного значения, установленного НБУ.



За период с 05.01.2015 по 03.08.2015 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) соблюдался в рамках граничных значений, установленных НБУ. Также Н5 Банка превышал средние значения этого норматива по банковской системе, за исключением 02.03.2015, когда Н5 Банка был максимально приближен к среднему значению норматива по банковской системе.



За период с 05.01.2015 по 03.08.2015 норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) соблюдался в рамках граничных значений, установленных НБУ. На протяжении всего периода анализа Н6 Банка был больше среднего значения этого норматива по банковской системе Украины.

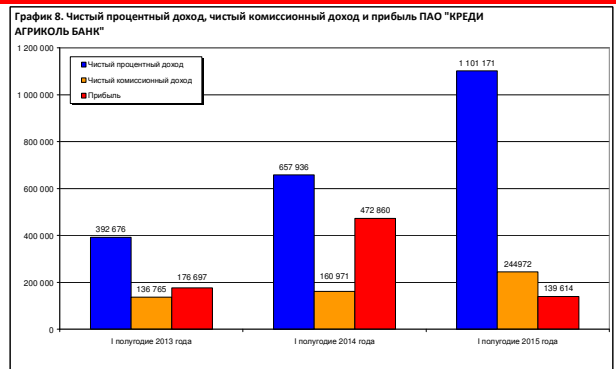


С учетом сложного периода в экономике Украины и обостряющихся рисков в банковском секторе, связанным с падением качества кредитных портфелей банков, политику управления ликвидностью в ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» можно считать оптимальной. На 03.08.2015 Банк поддерживал запас Н4, Н5 и Н6 не только по отношению к граничным значениям, установленным НБУ, но и к средним значениям этих нормативов по банковской системе Украины.

## Доходность операций

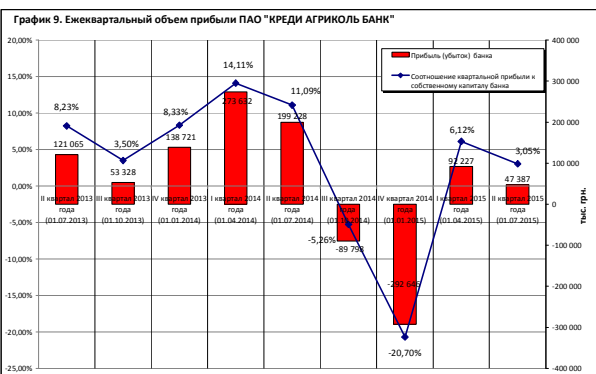
Первое полугодие 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» закончил с прибылью 139,614 млн. грн, что в 3,39 раза меньше чем прибыль за первое полугодие 2014 года.

Агентство обращает внимание на способность Банка обеспечивать постоянный прирост чистого процентного дохода (ЧПД). ЧПД Банка за первое полугодие 2015 года был на 67,36% больше чем за первое полугодие 2014 года, и на 180,42% превышал значение за первое полугодие 2013 года.



Анализ динамики ежеквартального объема прибыли показывает, что для Банка убыточными были только третий и четвертый квартал 2014 года. Первый и второй квартал 2015 года были для Банка прибыльными, что заслуживает позитивной оценки.

Приведенная статистика указывает на способность Банка генерировать ключевые статьи доходов в сложных экономических условиях, что доказывает устойчивость бизнес-модели Банка к стрессовым явлениям.



## Прочие факторы

Проверка по Единому государственному реестру судебных решений показала, что в отношении Банка нет судебных решений, которые бы оказывали значительное влияние на его устойчивость или результаты его работы.

## Обобщение

По состоянию на 27.08.2015 ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством.

ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом. За период с 05.01.2015 по 03.08.2015 Н1 Банка вырос на 10,91%. С апреля 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» поддерживает норматив адекватности регулятивного капитала (Н2) в коридоре 14-15%.

За период с 01.07.2013 по 01.07.2015 доля недействующих кредитов (четвертой и пятой группы по классификации НБУ) выросла с 2,15% до 11,05%. Несмотря на существенный рост, этот показатель в Банке был значительно ниже среднего значения по рынку, что указывает на высокое качество кредитного портфеля Банка.

На начало августа 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» поддерживал запас нормативов ликвидности Н4, Н5 и Н6 не только по отношению к граничным значениям, установленным НБУ, но и к средним значениям этих нормативов по банковской системе Украины.

Первое полугодие 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» закончил с прибылью 139,614 млн. грн, что в 3,39 раза меньше чем прибыль за первое полугодие 2014 года. Агентство обращает внимание на способность Банка обеспечивать постоянный прирост чистого процентного дохода (ЧПД). ЧПД Банка за первое полугодие 2015 года был на 67,36% больше чем за первое полугодие 2014 года, и на 180,42% превышал значение за первое полугодие 2013 года. По мнению Агентства, это доказывает устойчивость бизнес-модели Банка к стрессовым явлениям.

**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.