

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

Дата рейтингового действия: 03.07.2018

Дата публикации: 03.07.2018

**Название эмитента:** АО «ВТБ БАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 14359319

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



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

## Обновлен рейтинг АО «ВТБ БАНК»

3 июля 2018 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение об обновлении долгосрочного кредитного рейтинга АО «ВТБ БАНК» (код ЕГРПОУ 14359319) по национальной шкале на уровне uaAA. Банк с рейтингом uaAA характеризуется очень высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими банками. Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, Агентство руководствовалось результатами анализа основных итогов работы Банка за 12 месяцев 2017 года и за первый квартал 2018 года, его статистической отчетностью за 2017 год и за январь-май 2018 года, а также данными о международных рейтингах акционера Банка и его планах по докапитализации своего бизнеса в Украине.

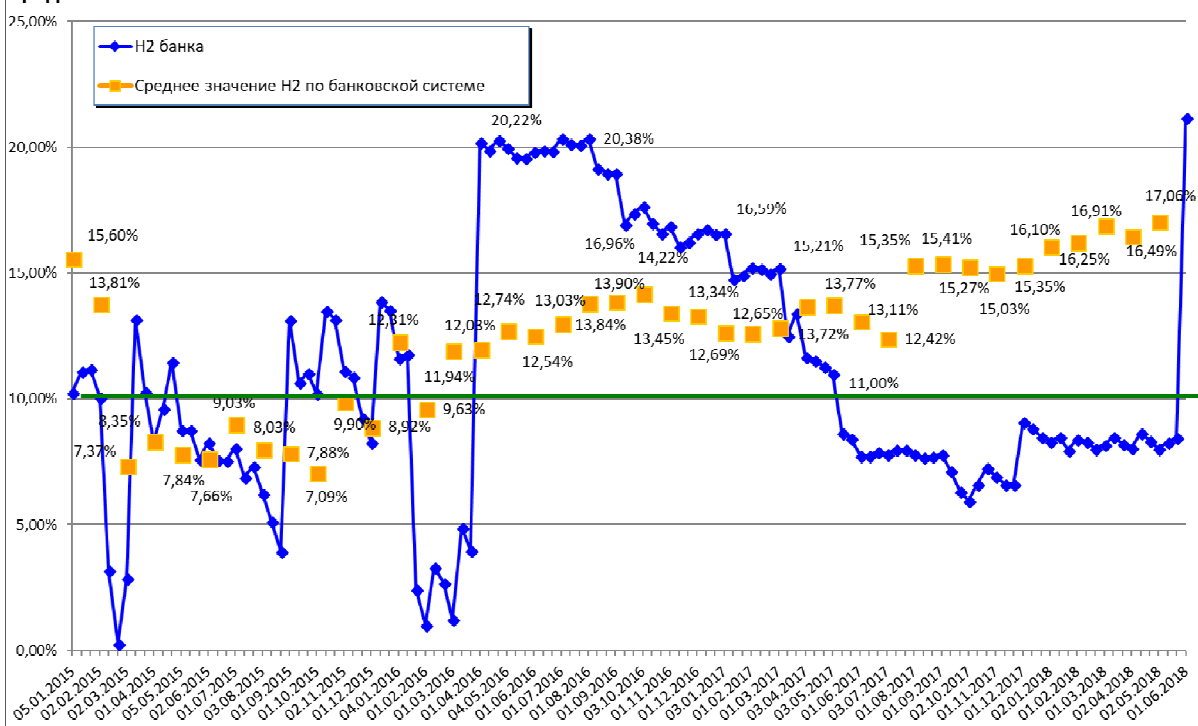
### Капитал и адекватность капитала

На протяжении января 2016 года – мая 2018 года АО "ВТБ БАНК" с запасом выполнял норматив капитала, что следует из динамики норматива регулятивного капитала Банка (Н1). По состоянию на 01.06.2018 г. Н1 Банка составлял 1,611 млрд грн, что более чем в 8 раз превышало норматив, установленный НБУ.

С 11.05.2017 по 21.05.2018 норматив Н2 АО «ВТБ БАНК» был ниже 10%. При этом, стоит отметить, что после очередной докапитализации, по состоянию на 01.06.2018 Н2 Банка вырос до 21,19%, что более чем в 2 раза превышает граничное значение, установленное НБУ.

Как и ожидало РА «Эксперт-Рейтинг», после докапитализации Банк создал очень большой запас по нормативам Н1 и Н2, что гарантирует ему очень хороший уровень обеспеченности капиталом в краткосрочном периоде. При этом у Банка все еще остается высокий уровень внешней поддержки от основного акционера, который не раз реализовывался на практике.

График 1. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) АО «ВТБ БАНК» в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе



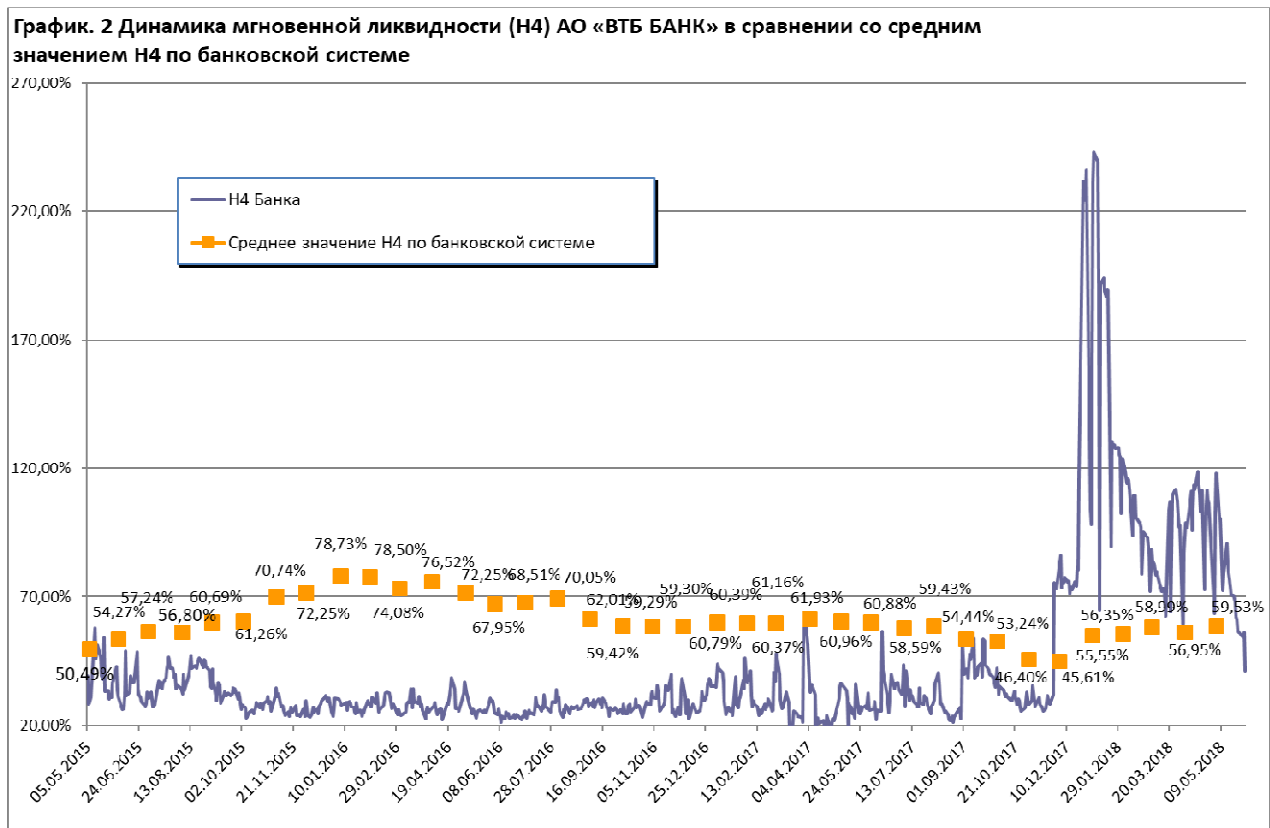
Агентство напоминает, что ключевым акционером АО "ВТБ БАНК" является Банк ВТБ (Российская Федерация), на базе которого создана международная банковская группа VTB. На момент обновления рейтинга Банк ВТБ (ПАО) имел долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале от S&P Global Ratings на

уровне ВВВ-, что соответствует инвестиционному уровню. Кредитные рейтинги материнского банка от международных рейтинговых агентств по международной шкале были выше суверенного рейтинга Украины. Данные о кредитных рейтингах материнского банка указывают на возможность Банка ВТБ (ПАО) оказать своему бизнесу в Украине финансовую поддержку при необходимости.

## Ликвидность

На протяжении апреля 2016 – мая 2017 года АО "ВТБ БАНК" в целом был хорошо обеспечен ликвидностью. Для анализа обеспеченности ликвидностью Банка за последние 2 месяца Агентство использовало показатель мгновенной ликвидности, норматив которой рассчитывается Банком каждый день. На протяжении всего периода анализа Банк поддерживал большой запас Н4 к нормативу, установленному НБУ, однако волатильность норматива была значительной, что характерно для нормативов, которые рассчитываются ежедневно. В марте и апреле 2017 года волатильность Н4 выросла.

Начиная со второй половины мая 2017 года АО "ВТБ БАНК" ни разу не допускал снижения Н4 ниже граничного значения, установленного НБУ. По состоянию на 01.06.2018 Н4 Банка составлял 41,04%, что на 21,04 п.п. больше, чем граничное значение, установленное НБУ (рис. 2).



Также стоит отметить, что на 01.06.2018 г. норматив текущей ликвидности Банка Н5 составлял 43,08%, что на 3,08 п.п. больше граничного значения, установленного НБУ. В то же время, норматив краткосрочной ликвидности (Н6) АО "ВТБ БАНК" на 01.06.2018 составлял 29,98%, при граничном значении данного норматива на уровне 60%. Учитывая наличие внешней поддержки и тот факт, что за последние несколько недель Банк улучшил значение Н6 в несколько раз, Агентство считает, что отклонение Н6 в размере 30 п.п. остается незначительным фактором, который существенно не влияет на обеспечение Банком ликвидности. Агентство признает, что с июня 2018 года Банк сформировал более чем достаточный запас нормативов ликвидности Н4 и Н5, что важно для исполнения Банком обязательств в краткосрочном периоде.

## Структура и качество активов

Агентство напоминает, что за 12 месяцев 2017 года активы Банка сократились на 42,70% (за девять месяцев – на 32,33%), кредиты клиентам за вычетом резервов, как и по итогам 9 месяцев, снижались практически пропорционально активам. Данные тенденции были продолжены и в первом квартале 2018 года: активы снизились на 9,01%, а кредиты за вычетом резервов – на 5,04%.

Качество кредитного портфеля Банка можно было оценивать как невысокое, однако Банк в полном объеме формировал резервы по кредитному портфелю. Его политику резервирования можно оценить как консервативную. За первый квартал резервы Банка по кредитам выросли на 23,49% до 16,983 млрд. грн., на 01.04.2018 резервы покрывали 80,8% объема кредитов.

Данные по активам, кредитам и объемам резервов АО "ВТБ БАНК", млн. грн., %

Показатели	01.04.2018	01.01.2018	Изменение	Темп прироста, %
Активы	10,463	11,499	-1,036	-9,01%
Кредиты клиентам за вычетом резервов	4,035	4,249	-0,214	-5,04%
Соотношение кредитов к активам	38,56%	36,95%	1,61 п.п.	-
Резервы по кредитам	16,983	13,752	3,231	23,49%
Покрытие резервами общего объема кредитов	80,80%	76,40%	4,41 п.п.	-

Источник: Данные промежуточной квартальной отчетности АО "ВТБ БАНК"

## Доходность операций

Агентство напоминает, что первый квартал 2017 года АО "ВТБ БАНК" завершил с убытком 351,733 млн. грн. Первое полугодие 2017 года Банк завершил с убытком 1,160 млрд. грн, что в 4,3 раза меньше, чем убыток за тот же период 2016 года. 9 месяцев 2017 года Банк завершил с убытком 1,449 млрд. грн., что в 3,87 раза меньше, чем убыток за тот же период 2016 года. По итогам 2017 года убыток Банка составил 4,112 млрд. грн., что на 34,93% меньше убытка за 2016 год. Первый квартал 2018 года АО "ВТБ БАНК" завершил с прибылью после налогообложения в сумме 184,475 млрд. грн. Агентство позитивно оценивает возобновление Банком прибыльной работы.

Талица 2

Данные по ключевым статьям доходов и прибыли АО "ВТБ БАНК", млн. грн., %

Показатели	I квартал 2018 года	I квартал 2017 года	Изменение	Темп прироста, %
Процентный доход	83,49	247,169	-163,679	-66,22%
Чистый процентный доход (убыток)	-61,93	-6,8	-55,13	810,74%
Чистый комиссионный доход	24,79	50,693	-25,903	-51,10%
Прибыль после налогообложения	184,475	-351,733	536,208	-152,45%

Источник: Данные НБУ и промежуточной квартальной отчетности АО "ВТБ БАНК"

## 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 на результаты его работы.

Агентство допускает косвенное негативное влияние санкций украинского правительства на бизнес АО "ВТБ БАНК". Однако Агентство подчеркивает, что санкции лишь ограничивают взаиморасчеты Банка в Украине с материнским банком и не ограничивают другие бизнес-операции, которые проводит АО "ВТБ БАНК". Также в своих решениях Агентство опирается на действия НБУ и СНБО, которые направлены на ограничение масштабов деятельности в Украине банков под опосредованным контролем правительства РФ. Масштаб деятельности Банка не оказывает прямого влияния на его кредитный риск.

## Обобщение

На начало июня 2018 года АО "ВТБ БАНК" находился в процессе докапитализации и уже показал значительный запас по нормативам регулятивного капитала (Н1) и адекватности регулятивного капитала (Н2). По мнению Агентства, АО "ВТБ БАНК" был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом и хорошо обеспечен ликвидностью.

В момент обновления рейтинга АО "ВТБ БАНК" подтвердил, что Банк исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством. Банк не вводил никаких дополнительных ограничений по депозитным и расчетным операциям клиентов, кроме тех, которые были установлены НБУ и были обязательны для соблюдения всеми банками в Украине.

*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. Воспринимая данную информацию, следует понимать, что на риски любого эмитента оказывают влияние форс-мажорные обстоятельства, политические, военные и природные риски, которые не поддаются численному описанию.*