

Рейтинговое действие: Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 17.05.2016

Дата публикации: 17.05.2016

Название эмитента: ПАО «ВТБ БАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 14359319

Web-сайт эмитента: www.vtb.ua



Подтверждены рейтинги ПАО «ВТБ БАНК»

17 мая 2016 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга ПАО «ВТБ БАНК» (код ЕГРПОУ 14359319) и облигаций Банка, находящихся в обращении, по национальной шкале на уровне **uaAA+**. Также Агентство подтверждает рейтинг депозитов Банка по шкале Агентства на уровне **ua1**. Банк с рейтингом **uaAA+** характеризуется высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими банками.

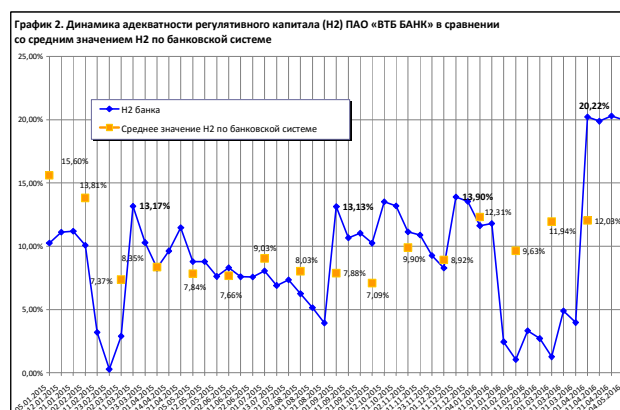
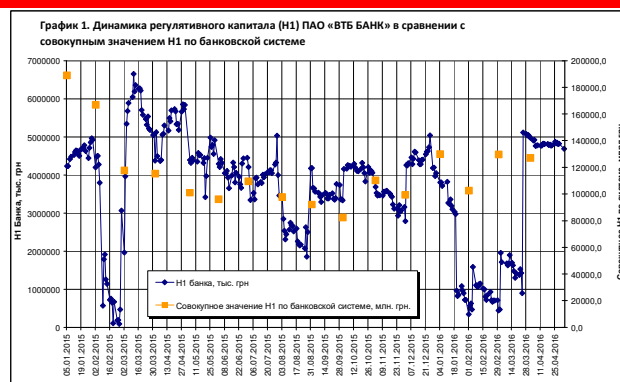
Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, Агентство руководствовалось результатами анализа основных итогов работы Банка за первый квартал 2016 года, его финансовой, статистической отчетности за первый квартал 2016 года и апрель 2016 года, а также особой и регулярной информации Банка как эмитента ценных бумаг.

Капитал и адекватность капитала

На протяжении периода с 01.01.2016 по 01.05.2016 своего минимального значения Н1 Банка достиг 01.02.2016 года. Максимального значения (5,114 млрд. грн) за первые 4 месяца 2016 года Н1 Банка достиг 23 марта 2016 года. Значительный рост Н1 Банка в марте 2016 года был обусловлен плановым повышением уставного капитала Банка.

Анализ динамики Н2 ПАО «ВТБ БАНК» показывает значительное падение Н2 в январе 2016 года и резкий рост Н2 Банка до 20,22% в марте-апреле 2016 года, который сменился боковым трендом вокруг отметки 20%. С конца января 2016 года по 01.04.2016 Н2 Банка был ниже среднего значения по системе, однако 01.04.2016 Н2 Банка превысил среднее значение по банковской системе на 8,19 п.п.

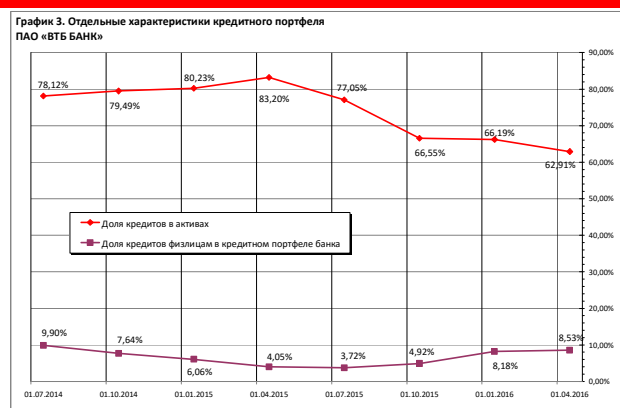
Таким образом, ПАО «ВТБ БАНК» на начало второго квартала 2016 года сформировал очень большой запас по нормативу адекватности регулятивного капитала Н2. Выявленные тенденции позволяют Агентству сделать вывод, что Банк был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом. Также Агентство обращает внимание на тот факт, что в марте 2016 года ключевой акционер Банка реализовал поддержку украинского ПАО «ВТБ БАНК» в запланированном объеме.



Структура активов

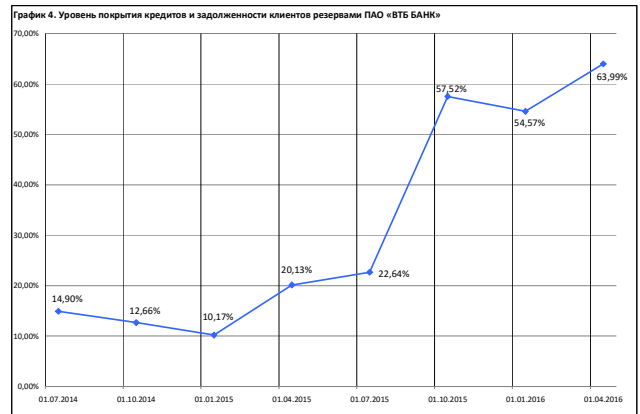
За последние 8 кварталов доля кредитов в активах Банка снизилась с 78,12% до 62,91%. За первый квартал 2016 года доля кредитов в активах снизилась с 66,19% до 62,91%. Выявленная тенденция соответствовала общему тренду по банковской системе.

Кредитный портфель Банка по-прежнему был ориентирован на бизнес-сегмент. По состоянию на 01.04.2016 года 8,35% кредитного портфеля Банка было представлено кредитами физических лиц. В условиях снижения деловой активности, падения занятости и доходов населения такая тенденция заслуживает позитивной оценки.



За последние 8 кварталов соотношение между резервами и объемом кредитного портфеля выросло с 14,9% до 63,99%. Такая динамика также соответствовала общей тенденции по банковской системе и была вызвана как изменениями в подходах к формированию резервов, так и ухудшением качества банковских активов вследствие неблагоприятных процессов в экономике Украины.

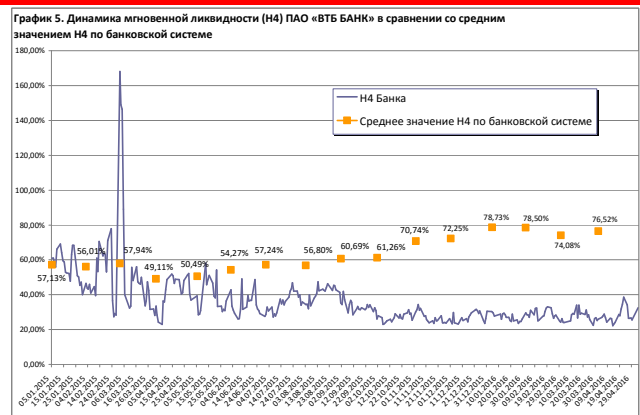
Наличие значительного объема резервов у ПАО «ВТБ БАНК» для покрытия кредитных рисков, хотя и оказывало негативное давление на финансовый результат Банка при их формировании, косвенно указывает на адекватную политику Банка по формированию резервов.



Ликвидность

На протяжении первых четырех месяцев 2016 года ПАО «ВТБ БАНК» был хорошо обеспечен ликвидностью. Банк формировал запас нормативов мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности (Н4, Н5 и Н6) по отношению к предельному значению, установленному НБУ. Такой вывод можно сделать после сравнительного анализа динамики нормативов Н4, Н5 и Н6 Банка.

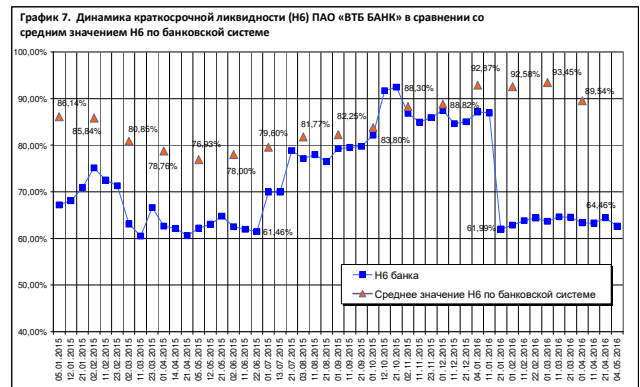
Начиная с 21.05.2015 норматив мгновенной ликвидности Банка не превышал среднее значение Н4 по банковской систем Украины. С 03.09.2015 по 04.05.2016 Н4 Банка колебался в диапазоне 20-40%. На протяжении всего периода анализа Н4 Банка не опускался ниже 22,37%, при нормативе не менее 20%.



Начиная с 21.10.2015 года норматив текущей ликвидности Н5 Банка также был меньше среднего значения по банковской системе, но больше предельного значения, установленного НБУ. По состоянию на 04.05.2016 Н5 Банка составлял 51,68%, что на 11,68 п.п. выше предельного значения, установленного НБУ.



Начиная с 01.12.2015 года норматив краткосрочной ликвидности Банка Н6 был меньше среднего значения по банковской системе, но больше предельного значения, установленного НБУ. По состоянию на 04.05.2016 Н6 Банка составлял 62,61%, что на 2,61 п.п. превышает установленное НБУ предельное значение.



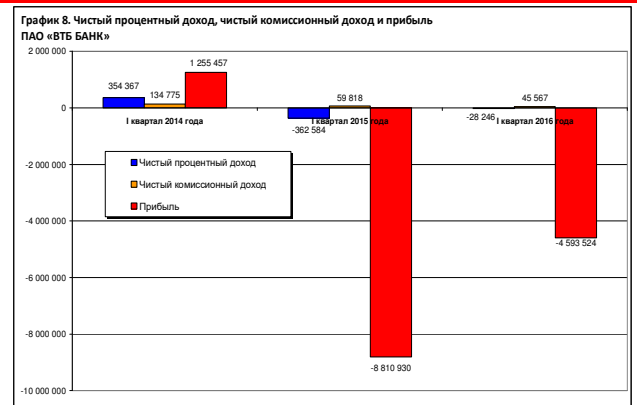
Интерпретируя данные результаты анализа, следует обязательно учитывать, что начиная с осени 2015 года банковская система Украины вошла в период избыточной ликвидности. У крупных банков с высоким уровнем внешней поддержки от акционеров поддержание большого избытка ликвидности может негативно отражаться на процентных доходах будущих периодов. Поэтому политику управления ликвидностью в ПАО «ВТБ БАНК» Агентство считает оптимальной, а Банк в пределах установленных нормативов - хорошо обеспеченным ликвидностью.

Доходность операций

Первый квартал 2016 года ПАО «ВТБ БАНК» окончил с убытком 4,594 млрд. грн. В сравнении с убытком первого квартал 2015 года ПАО «ВТБ БАНК» удалось сократить размер убытка на 47,87%.

Дополнительно Агентство обращает внимание, что для ПАО «ВТБ БАНК» первый квартал на протяжении второго года приносит убытки. Кроме затрат на формирование резервов у Банка в первом квартале второй год подряд фиксируется отрицательный чистый процентный доход.

Значительное сокращение убытка Банка в условиях, когда акционер Банка оказывает ему финансовую поддержку посредством увеличения уставного капитала, не несет значительных рисков для работы Банка в Украине.



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 16.05.2015 ПАО «ВТБ БАНК» исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством.

С учетом проведенной докапитализации Банка от акционера, ПАО «ВТБ БАНК» был хорошо обеспечен регулятивным капиталом.

Банк был хорошо обеспечен ликвидностью и поддерживал запас к граничным значениям по всем трем нормативам ликвидности, установленным 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.