

Рейтинговое действие: Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 15.09.2017

Дата публикации: 18.09.2017

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»

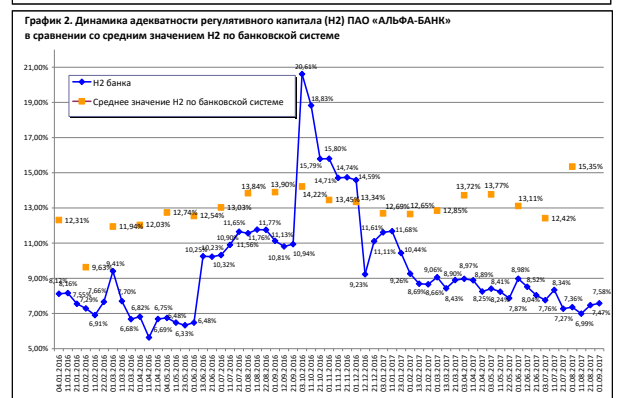
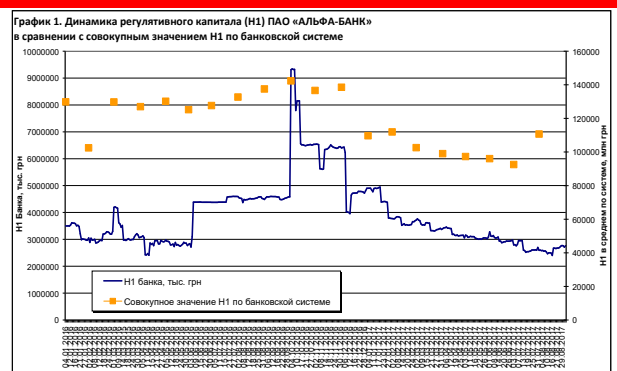
15 сентября 2017 года на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение подтвердить долгосрочный рейтинг ПАО "АЛЬФА-БАНК" (код ЕГРПОУ 23494714) (Банк) на уровне uaAAA по национальной украинской шкале. Банк или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAAA характеризуется наивысшей кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Также на заседании Рейтингового комитета было принято решение о присвоении долгосрочного кредитного рейтинга облигациям Банка серий Q (ISIN UA4000198915), R (ISIN UA4000198907) и S (ISIN UA4000198931). Принимая решение о рейтинговых действиях, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 2016 год, за первое полугодие 2017 года, а также выводами, сделанными в результате анализа финансовой и статистической отчетности Банка за январь-август 2017 года.

Капитал и адекватность капитала

На протяжении восьми месяцев 2017 года Норматив регулятивного капитала Банка (Н1) колебался в диапазоне 2,4-4,944 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 весной и летом 2017 года. Н1 Банка по состоянию на 01.09.2017 составлял 2,764 млрд. грн., что значительно превышало граничное значение Н1, установленное НБУ на уровне 200 млн. грн.

С февраля по август 2017 года 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; $H2 > 10\%$). 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 6,99%, а на 01.09.2017 составлял 7,58%. По мнению Агентства, при условии сохранения прибыльной деятельности ПАО "АЛЬФА-БАНК" может не потребоваться докапитализация для целей соблюдения нормативного значения Н2. Также нужно обратить внимание, что с 11.08.2017 Н2 Банка имел явную тенденцию к росту.

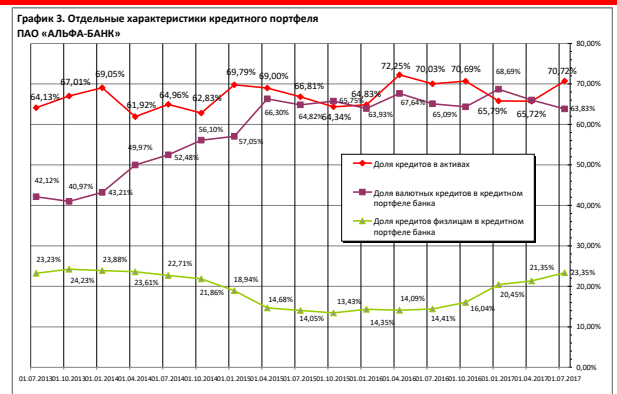


Структура и качество активов

За последние 17 кварталов по кредитному портфелю Банка можно было наблюдать ряд тенденций¹:

- доля кредитов в активах Банка (в гривневом эквиваленте) выросла с 64,13% до 70,67%;
- доля валютных кредитов (в гривневом эквиваленте) в кредитном портфеле Банка выросла с 42,12% до 63,87%;
- доля кредитов физическим лицам (в гривневом эквиваленте) выросла с 23,23% до 23,37%.

Агентство обращает внимание, что начиная с 01.04.2017 г. Доля кредитов физическим лицам в кредитном портфеле Банка постоянно растет. Агентство считает этот фактор позитивным,

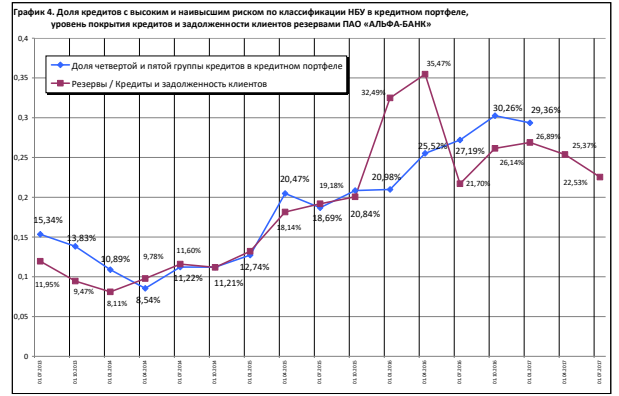


¹ Информация в графиках предоставлена на основании данных статистической отчетности, опубликованной НБУ. При анализе данных графиков 3 и 4 следует учитывать, что по состоянию на 01.01.2016, 01.04.2016, 01.07.2016, 01.10.2016, 01.01.2017, 01.04.2017 и 01.07.2017 украинские банки составляли финансовую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

поскольку кредитование населения на фоне роста деловой активности, как правило, носит менее рисковый характер и способно принести больший доход.

Анализ данных о покрытии резервами кредитного портфеля Банка показывал некоторое объективное снижение уровня покрытия резервами кредитного gross портфеля Банка, что может говорить о постепенном восстановлении качества кредитного портфеля. С 01.01.2017 по 01.07.2017 уровень покрытия снизился с 26,89% до 22,50%.

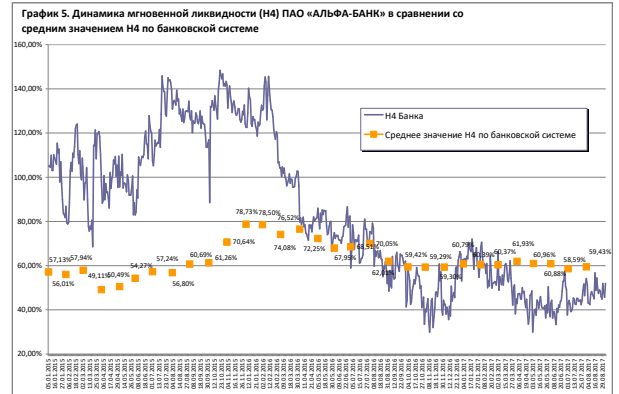
Выявленные тенденции в целом отражают общие тренды по банковскому сектору и происходят в русле слабого экономического роста и макроэкономической стабилизации.



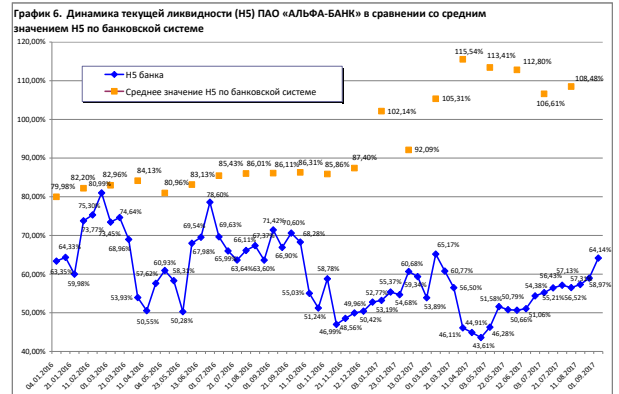
Ликвидность

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

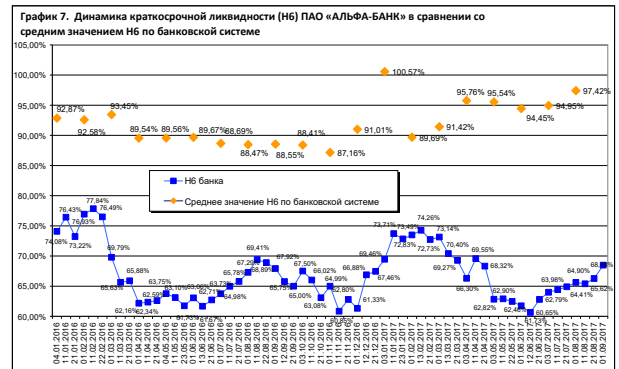
Так, норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) с начала 2017 года и до апреля 2017 периодически превышал среднее значение Н4 по банковской системе. В апреле-августе 2017 года Н4 Банка упал ниже среднего значения Н4 по банковской системе, однако все это время Н4 Банка был значительно выше минимально допустимого значения, установленного НБУ (20%). По состоянию на 01.09.2017 Н4 Банка составлял 51,92%, что на 31,92 п.п. выше граничного значения Н4, установленного НБУ.



На протяжении первых восьми 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 01.09.2017 значение Н5 Банка составляло 64,14%, что на 24,14 п.п. превышало граничное значение, установленное НБУ.



На протяжении восьми 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 01.09.2017 Н6 Банка составлял 68,48%, что на 8,48 п.п. больше, чем граничное значение, установленное НБУ для данного норматива.



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

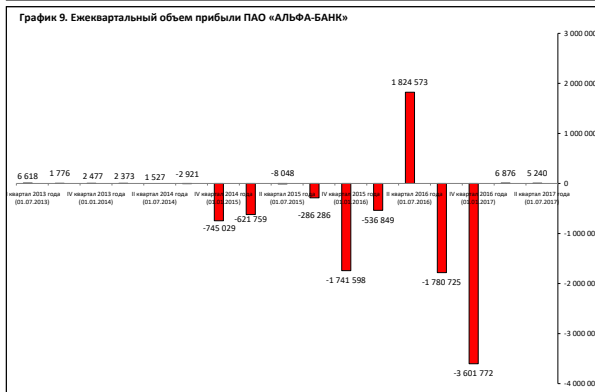
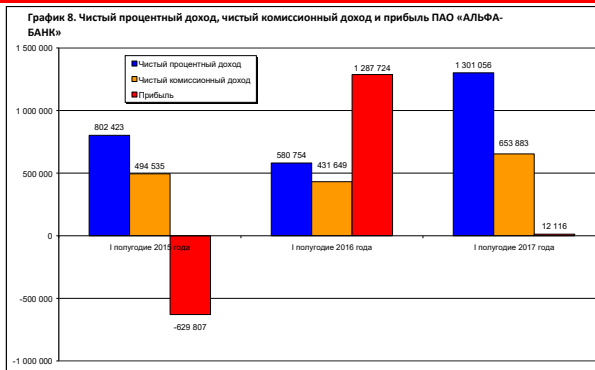
Доходность операций

Первый квартал 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" окончил с чистой прибылью 6,876 млн. грн. Второй квартал Банк окончил с прибылью 5,24 млн. грн. Всего за первое полугодие 2017 года Банк заработал 12,116 млн. грн.

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

Так, за первое полугодие 2017 года чистый процентный доход Банка вырос до 1,301 млрд. грн., что в 2,24 раза больше чем за аналогичный период 2016 года. Чистый комиссионный доход также продемонстрировал заметную тенденцию к росту: за тот же период ЧКД вырос в 1,51 раз до 653,883 млн. грн.

Дополнительно следует обратить внимание, что за последние 17 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 полугодии 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. На момент обновления рейтинга Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

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" в первом полугодии 2017 года продемонстрировал заметный прирост чистого процентного и чистого комиссионного дохода в сравнении с итогами первого полугодия 2016 года. В первом квартале 2017 года ПАО "АЛЬФА-БАНК" вернулся к прибыльной деятельности, во втором квартале 2017 года практика прибыльной деятельности была продолжена. За первое полугодие 2017 года Банк получил прибыль в сумме 12,116 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.