

03.11.2014

Повышен рейтинг ПАО «АЛЬФА-БАНК» до наивысшего из возможных по национальной шкале

03 ноября 2014 года на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение повысить долгосрочный рейтинг ПАО «АЛЬФА-БАНК» (код ЕГРПОУ 23494714) до уровня 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 ПАО «АЛЬФА-БАНК» серий М, N, O, P на уровне uaAAA. Облигации указанных серий были зарегистрированы НКЦБФР в октябре 2014 года на общую сумму 3 млрд грн.

Принимая решение о повышении рейтинга, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 9 месяцев 2014 года, а также данными об исполнении ПАО «АЛЬФА-БАНК» обязательств по синдицированному кредиту.

1. За период с 01.01.2014 по 01.10.2014 года основные балансовые показатели ПАО «АЛЬФА-БАНК» продемонстрировали разнонаправленную динамику:

- собственный капитал Банка снизился на 0,04% (за первые 6 месяцев капитал вырос на 0,03%);
- объем обязательств ПАО «АЛЬФА-БАНК» вырос на 32,19% (за первые 6 месяцев на 23,73%);
- активы Банка выросли на 27,57% (за первые 6 месяцев на 20,33%);
- объем кредитов и задолженности клиентов Банка с учетом резервов вырос на 20,15% (за первые 6 месяцев на 17,73%).

Таблица 1
Основные балансовые показатели ПАО «АЛЬФА-БАНК» по итогам 9 месяцев 2014 года

тыс. грн., %, п.п.

Показатели	01.10.2014	01.01.2014	Изменение	Темп прироста, %
Собственный капитал	4 197 180	4 198 789	-1 609	-0,04%
Уставный капитал	4 639 121	4 639 121	-	-
Соотношение между собственным капиталом и активами, %	11,23%	14,33%	-3,10 п.п.	-
Обязательства, всего	33 184 649	25 103 457	8 081 192	32,19%
<i>В т.ч. обязательства в иностранной валюте</i>	<i>22 922 463</i>	<i>16 342 938</i>	<i>6 579 525</i>	<i>40,26%</i>
Средства банков	6 206 074	4 607 800	1 598 274	34,69%
Средства физических лиц	9 535 476	9 258 256	277 220	2,99%
Средства юридических лиц	6 013 970	6 579 432	-565 462	-8,59%
Активы, всего	37 381 829	29 302 246	8 079 583	27,57%
Ликвидные активы (Денежные средства и их эквиваленты + Средства обязательных резервов в НБУ + Торговые ценные бумаги + Средства в других банках)	8 239 424	6 184 819	2 054 605	33,22%
Кредиты и задолженность клиентов с учетом резервов	26 444 459	22 008 944	4 435 515	20,15%
<i>Резервы под обесценение кредитов</i>	<i>2 959 088</i>	<i>1 784 135</i>	<i>1 174 953</i>	<i>65,86%</i>
Соотношение резервов под обесценение кредитов к кредитам и задолженности клиентов, %	11,19%	8,11%	3,08 п.п.	-
Ценные бумаги на продажу	1 212 100	990 955	221 145	22,32%
Соотношение ликвидных активов к обязательствам, %	24,83%	24,64%	0,19 п.п.	-

Источник: данные ПАО «АЛЬФА-БАНК», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Ключевые составляющие ресурсной базы ПАО «АЛЬФА-БАНК» в гривневом эквиваленте за период с 01.01.2014 по 01.10.2014 показали следующие изменения:

- средства физических лиц увеличились на 2,99%;
- объем средств юридических лиц снизился на 8,59%
- средства банков выросли на 34,69%.

Приведенная статистика указывает на то, что в период с 01.01.2014 по 01.10.2014 ПАО «АЛЬФА-БАНК» удалось продолжить те же позитивные тенденции в развитии, что и в первом полугодии 2014 года: на фоне практически не меняющегося объема собственного капитала Банк наращивал обязательства, обеспечивая стабильность ключевых составляющих ресурсной базы в гривневом эквиваленте.

2. В период с 01.01.2014 по 01.10.2014 нормативы капитала ПАО «АЛЬФА-БАНК» (Н1, Н2 и Н3) продемонстрировали разнонаправленную динамику:

- регулятивный капитал Банка (Н1) увеличился на 8,33%;
- норматив адекватности регулятивного капитала (Н2) снизился на 3,24 п.п.;
- норматив соотношения регулятивного капитала к совокупным активам (Н3) сократился на 2,70 п.п.

Несмотря на снижение Н2 и Н3, их значения на 01.10.2014 соблюдались не только с большим запасом в отношении граничных значений, установленных НБУ, а Н3 даже превышал среднее значение этого норматива по системе. Снижение нормативов капитала Банка отвечало общей тенденции по банковской системе в разрезе снижения средних значений по системе нормативов Н2 и Н3.

Таблица 2

Ключевые нормативы ПАО «АЛЬФА-БАНК» по итогам 9 месяцев 2014 года

тыс. грн, %, п.п.

Нормативы	Нормативное значение, установленное НБУ	01.10.2014		01.01.2014		Изменение, тыс. грн, п.п.
		Значение Банка	Среднее по системе	Значение Банка	Среднее по системе	
Регулятивный капитал (Н1), тыс. грн	не менее 120 000 тыс. грн	5 548 068	-	5 121 222	-	426 846
Адекватность регулятивного капитала (Н2), %	не менее 10%	15,77%	15,96%	19,01%	18,26%	-3,24 п.п.
Соотношение регулятивного капитала к совокупным активам (Н3), %	не менее 9%	13,81%	12,30%	16,51%	13,98%	-2,70 п.п.
Мгновенная ликвидность (Н4), %	не менее 20%	169,77%	43,94%	177,92%	56,99%	-8,15 п.п.
Текущая ликвидность (Н5), %	не менее 40%	124,95%	79,53%	148,70%	80,86%	-23,75 п.п.
Краткосрочная ликвидность (Н6), %	не менее 60%	87,65%	86,75%	79,89%	89,11%	7,76 п.п.
Норматив больших кредитных рисков (Н8), %	не более 800%	252,72%	246,46%	219,64%	172,05%	33,08 п.п.
Норматив максимального совокупного размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных инсайдерам (Н10), %	не более 30%	0,60%	1,45%	1,78%	1,63%	-1,18 п.п.

Источник: данные ПАО «АЛЬФА-БАНК», НБУ, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Нормативы ликвидности ПАО «АЛЬФА-БАНК» как и в первом полугодии 2014 года показали разнонаправленную динамику, но оставались значительно лучше чем в среднем по системе:

- норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) снизился на 8,15 п.п. до 169,77%, при среднем значении по системе 43,94%;
- норматив текущей ликвидности (Н5) снизился на 23,75 п.п. до 124,95%, при среднем значении по системе 79,53%;
- норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) вырос на 7,76 п.п. до 87,65%, при среднем значении по системе 86,75%.

Таким образом, на 01.10.2014 ПАО «АЛЬФА-БАНК» продолжал поддерживать очень большой запас мгновенной и текущей ликвидности, а также заметный запас краткосрочной ликвидности.

3. По итогам 9 месяцев 2014 года ПАО «АЛЬФА-БАНК» получил чистую прибыль в размере 0,98 млн грн. Тенденция снижения объемов чистой прибыли за 9 месяцев 2014 года соответствует общей тенденции по банковской системе. Агентство дает позитивную оценку самому факту прибыльной работы Банка в сложный для экономики Украины период.

В то же время Агентство дает позитивную оценку прироста чистого процентного дохода и чистого комиссионного дохода ПАО «АЛЬФА-БАНК» за 9 месяцев 2014 года на 76,58 млн грн и 145,42 млн грн, соответственно. Приведенная статистика подтверждает, что в трудный период 2014 года ПАО «АЛЬФА-БАНК» удалось обеспечить прирост ключевых статей доходов.

Таблица 3

Отдельные показатели доходов и расходов ПАО «АЛЬФА-БАНК» по итогам 9 месяцев 2014 года

Показатели	тыс. грн, %, п.п.			
	За 9 месяцев 2014 года	За 9 месяцев 2013 года	Изменение	Темп прироста, %
Чистый процентный доход	1 259 253	1 182 671	76 582	6,48%
Чистый комиссионный доход	493 768	348 348	145 420	41,75%
Соотношение между чистым комиссионным доходом и чистым процентным доходом	39,21%	29,45%	9,76 п.п.	-
Результат от операций с ценными бумагами в торговом портфеле банка	487 941	-1 131	489 072	-
Результат от операций с иностранной валютой	-10 291	58 469	-68 760	-
Административные и другие операционные затраты	1 231 311	1 029 026	202 285	19,66%
Чистая прибыль	979	10 603	-9 624	-90,77%
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	0,02%	0,25%	-0,23 п.п.	-

Источник: данные ПАО «АЛЬФА-БАНК», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

24 октября 2014 года Альфа-Банк Украина полностью и точно в срок погасил синдицированный кредит в размере 72,5 млн долларов США, привлеченный 24 октября 2013 года. Агентство дает позитивную оценку своевременному погашению синдицированного кредита. В тяжелых экономических условиях это подтверждает высокий уровень платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «АЛЬФА-БАНК», которые теперь не только регламентированы финансовыми показателями Банка, но и подтверждены практикой.

Принимая решение о повышении долгосрочного кредитного рейтинга ПАО «АЛЬФА-БАНК» до наивысшего из возможных уровне (uaAAA), Агентство руководствовалось следующими выводами:

- нормативы капитала ПАО «АЛЬФА-БАНК» несмотря на снижение имели заметный запас к граничным значениям, установленным НБУ, Банк в обозримом будущем не требовал докапитализации, хотя уровень поддержки акционеров оставался очень высоким;
- нормативы моментальной и текущей ликвидности на протяжении 2014 года и на 01.10.2014 года соблюдались с очень большим запасом по отношению к средним значениям этих нормативов по банковской системе. По оценкам Агентства, на протяжении всего кризисного периода 2014 года ликвидность ПАО «АЛЬФА-БАНК» находилась на достаточном уровне;
- несмотря на ухудшение условий ведения банковского бизнеса в Украине, за 9 месяцев 2014 года ПАО «АЛЬФА-БАНК» обеспечил прирост чистого процентного дохода, чистого комиссионного дохода и прибыльную деятельность;
- 24 октября 2014 года ПАО «АЛЬФА-БАНК» в полном объеме и в срок исполнил обязательства в иностранной валюте перед внешними кредиторами, что подтверждает на практике максимально возможный уровень платежеспособности и финансовой устойчивости Банка.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»