

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

Дата рейтингового действия: 25.11.2015

Дата публикации: 25.11.2015

**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)

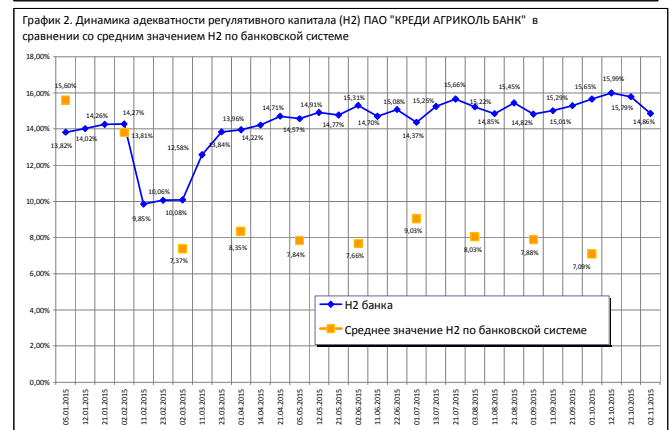
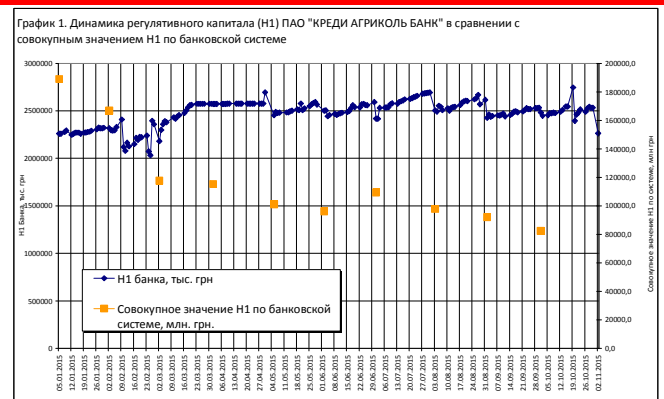
## Подтверждены кредитные рейтинги ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК»

25 ноября 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 9 месяцев 2015 года, особенной и регулярной информацией Банка как эмитента ценных бумаг, а также отдельными формами статистической отчетности Банка.

### Капитал и адекватность капитала

По состоянию на 02.11.2015 регулятивный капитал ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н1) составил 2,262 млрд. грн., что на 0,15% больше, чем по состоянию на начало 2015 года (на 05.01.2015). За период с 05.01.2015 по 01.10.2015 совокупное значение Н1 по банковской системе Украины снизилось на 56,37%. На протяжении третьего квартала 2015 года (в период с 01.07.2015 по 01.10.2015) регулятивный капитал Банка (Н1) колебался в пределах от 2,417 млрд. грн. до 2,693 млрд. грн.

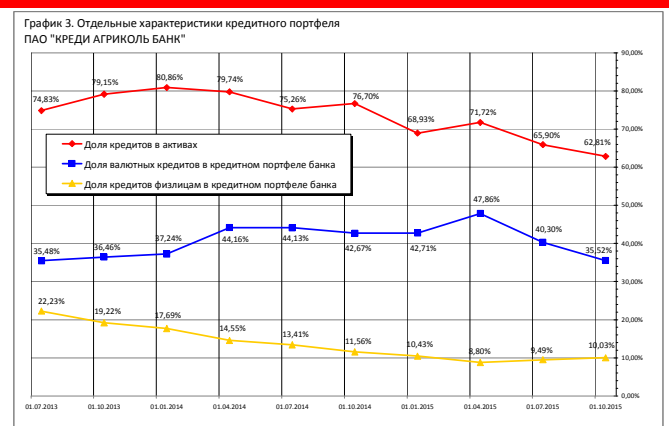
Норматив адекватности регулятивного капитала ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н2) по состоянию на 02.11.2015 составил 14,86%, что на 1,04 п.п. больше чем по состоянию на 05.01.2015. В то же время среднее значение Н2 по банковской системе Украины продемонстрировало весомое снижение: с 15,60% по состоянию на 05.01.2015 до 7,09% по состоянию на 01.10.2015, т.е. на 8,51 п.п. Динамика норматива адекватности регулятивного капитала Банка (Н2) в третьем квартале текущего года была заметно лучше, чем динамика среднего значения Н2 по банковской системе Украины. На протяжении третьего квартала 2015 года Н2 Банка колебался в диапазоне от 14,37% до 15,66%, т.е. ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» поддерживал показатель Н2 с заметным запасом и по отношению к установленной регулятором минимальной отметке, и по отношению к среднему значению данного норматива по банковской системе.



### Структура и качество активов

За 9 месяцев 2015 года активы ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» в гривневом эквиваленте увеличились на 3,81% (за первое полугодие 2015 года активы показали прирост на 2,45%), при этом объем кредитов и задолженности клиентов Банка снизился на 5,40% (за первое полугодие кредитный портфель уменьшился на 2,05%). В третьем квартале текущего года Банк продолжал наращивать резервы под обесценение кредитов: за период с 01.01.2015 по 01.10.2015 их объем вырос почти вдвое (на 98,20%), а за первое полугодие текущего года прирост резервов составил 57,38%.

В структуре кредитного портфеля ПАО «КРЕДИ



АГРИКОЛЬ БАНК» за период с 01.01.2015 по 01.10.2015 произошли следующие изменения:

- доля валютных кредитов снизилась на 7,19 п.п.: с 42,71% до 35,52% (при этом следует отметить скачок доли валютных кредитов по состоянию на 01.04.2015 до уровня 47,86%, что является отражением резкой волатильности курса гривни);
- доля кредитов и задолженности физических лиц уменьшилась на 0,40 п.п.: с 10,43% до 10,03%.

За 9 месяцев 2015 года доля кредитных операций, классифицированных по четвертой и пятой категориям качества (то есть с высоким и наивысшим риском), в кредитных операциях Банка выросла с 5,86% до 13,13%, т. е. на 7,27 п.п.

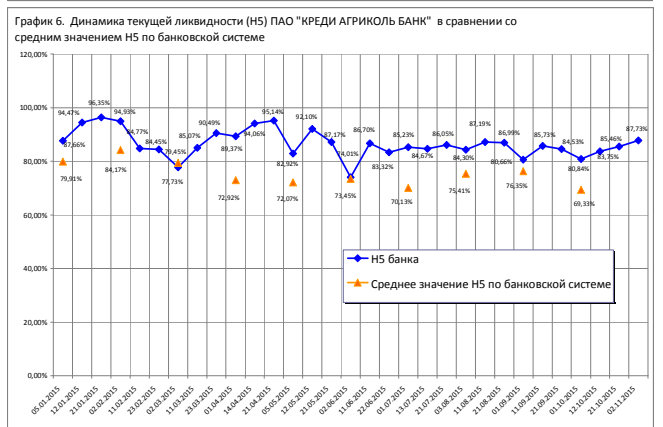
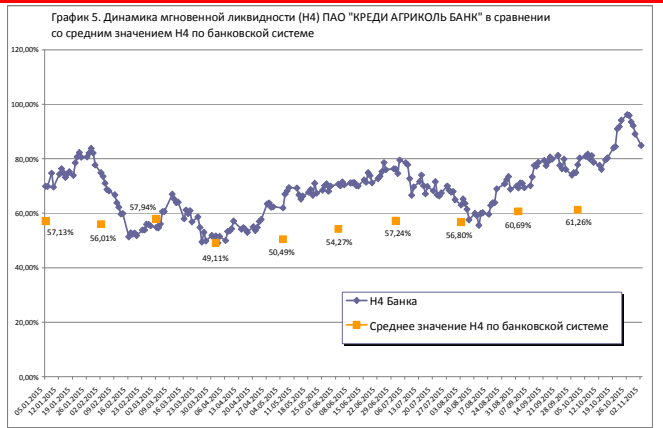
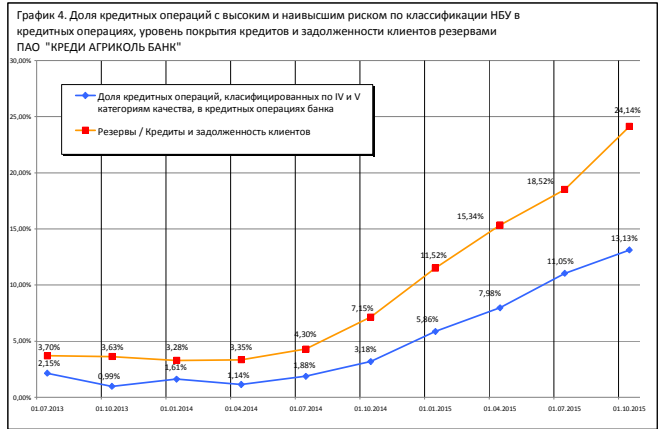
## Ликвидность

Норматив мгновенной ликвидности ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н4) за период с 05.01.2015 по 02.11.2015 вырос на 14,99 п.п. и составил 84,92%, при предельном значении – не менее 20%. На протяжении третьего квартала текущего года норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) колебался в диапазоне от 55,61% до 81,20%. По состоянию на начало четвертого квартала 2015 года Н4 Банка превышал и установленную НБУ предельную отметку, и среднее значение данного норматива по банковской системе Украины (на 57,85 п.п. и 16,59 п.п. соответственно).

Норматив текущей ликвидности ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н5) в третьем квартале 2015 года колебался в диапазоне от 80,66% до 87,19%. На протяжении всего третьего квартала значения Н5 Банка были на несколько процентных пунктов выше средних показателей данного норматива по банковской системе Украины (превышение Н5 Банка над среднерыночными значениями Н5 колебалось в пределах от 4,31 п.п. до 15,10 п.п.). По состоянию на 02.11.2015 в сравнении с 05.01.2015 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) увеличился на 0,07 п.п. и составил 87,73%, при установленном регулятором предельном уровне – не менее 40%.

Норматив краткосрочной ликвидности ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н6) на протяжении третьего квартала текущего года колебался в диапазоне от 92,43% до 100,45%. На протяжении первых 10 месяцев 2015 года Н6 Банка превышал среднее значение Н6 по банковской системе Украины, в третьем квартале такое превышение было на уровне 10,66-14,20 п.п. По состоянию на 02.11.2015 в сравнении с 05.01.2015 норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) вырос на 4,48 п.п. и составил 103,47%, при установленном НБУ предельном значении для данного норматива на уровне не менее 60%.

Таким образом, на начало четвертого квартала 2015 года все три норматива ликвидности ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н4, Н5 и Н6) с весомым запасом превышали не только установленные НБУ предельные отметки, но и средние показатели данных нормативов по банковской системе Украины, что указывает на высокий уровень обеспеченности Банка ликвидностью.



## Доходность операций

По итогам 9 месяцев 2015 года прибыль ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» составила 67,132 млн. грн., что на 82,47% меньше чем за аналогичный период 2014 года. Ключевыми факторами снижения прибыли Банка стали: увеличение в 1,9 раза объема отчислений в резерв под обесценение кредитов и средств в других банках, снижение на 63,57% результата от операций с иностранной валютой, а также отрицательный результат от переоценки иностранной валюты в размере 71,075 млн. грн.

В то же время Агентство обращает внимание на высокие показатели прироста ключевых статей доходов ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК». Так, по итогам 9 месяцев текущего года в сравнении с тем же периодом прошлого года чистый процентный доход Банка увеличился на 61,61% или на 619,186 млн. грн., а чистый комиссионный доход вырос на 39,91% или на 106,122 млн. грн. Также Агентство отмечает сокращение на 0,16% объема административных и других операционных затрат Банка.

Агентство напоминает, что первые два квартала 2015 года были прибыльными для ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (в первом квартале прибыль Банка составила 92,227 млн. грн., а во втором – 47,387 млн. грн.). Однако в третьем квартале текущего года Банк получил убыток в размере 72,481 млн. грн. В условиях сложной экономической ситуации такой финансовый результат Банка можно считать предсказуемым. В то же время Агентство высоко оценивает способность Банка генерировать и наращивать доходы, а также тот факт, что по итогам 9 месяцев 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» показал прибыль, тогда как совокупный финансовый результат банков Украины за этот период был отрицательным.

График 8. Чистый процентный доход, чистый комиссионный доход и прибыль ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК»

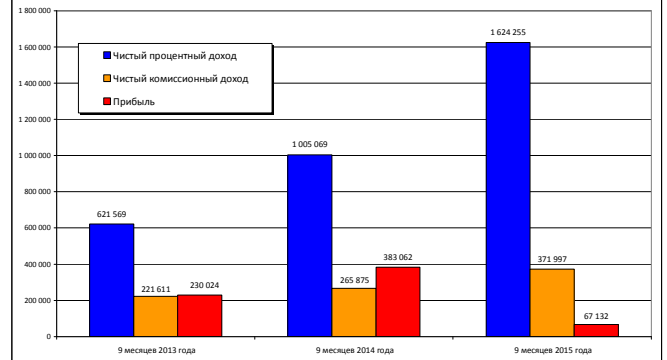
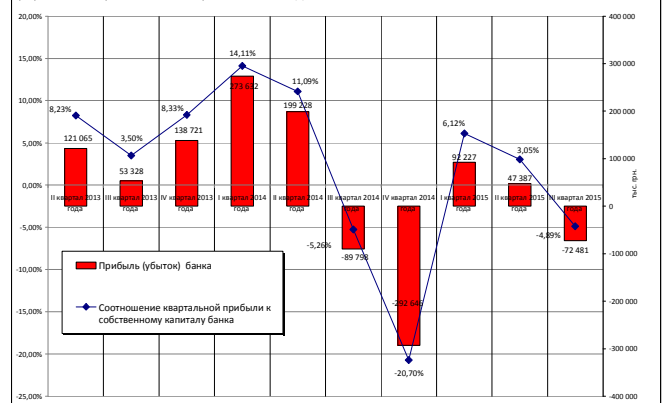


График 9. Ежеквартальный объем прибыли ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК»



## 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 результаты его работы.

## Обобщение

В четвертый квартал 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» вошел с хорошим запасом регулятивного капитала: по состоянию на 01.10.2015 норматив адекватности регулятивного капитала Банка (Н2) превышал установленное НБУ предельное значение на 5,65 п.п., и был на 8,56 п.п. выше чем средний показатель Н2 по банковской системе Украины. По состоянию на 02.11.2015 Н2 Банка составил 14,86%, при предельной отметке – не менее 10%.

По состоянию на 01.10.2015 доля валютных кредитов в кредитном портфеле ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» составляла 35,52%, а доля кредитов физическим лицам - 10,03%. За период с 01.01.2015 по 01.10.2015 доля кредитных операций, классифицированных по IV и V категориям качества (то есть с высоким и наивысшим риском), в кредитных операциях Банка выросла на 7,27 п.п.: с 5,86% до 13,13%.

Все три норматива ликвидности ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (Н4, Н5 и Н6) по состоянию на начало четвертого квартала 2015 года с весомым запасом превышали не только установленные НБУ предельные отметки, но и средние показатели данных нормативов по банковской системе Украины, что указывает на высокий уровень обеспеченности Банка ликвидностью.

По итогам 9 месяцев 2015 года прибыль ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» составила 67,132 млн. грн., что на 82,47% меньше, чем за аналогичный период 2014 года. Первые два квартала текущего года были прибыльными для ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК», однако в третьем квартале Банк получил убыток, что в условиях сложной экономической ситуации можно считать предсказуемым.

В то же время Агентство высоко оценивает способность Банка не только генерировать, но и наращивать доходы, а также тот факт, что по итогам 9 месяцев 2015 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» показал прибыль, тогда как совокупный финансовый результат банков Украины все еще демонстрирует высокий уровень убытка.

**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 использованию услуг эмитента. При присвоении и поддержании рейтингов и прогнозов по рейтингам РА "Эксперт-Рейтинг" полагаются 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.