

14.11.2011

## ПРЕСС-РЕЛИЗ

### РА «Эксперт-Рейтинг» объявляет о присвоении рейтинга облигациям ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» серий А и В, а также подтверждает кредитный рейтинг банка на уровне uaAA+ по итогам 9 месяцев 2011 года

14 ноября 2011 года РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (код ЕГРПОУ 14361575) по национальной шкале на уровне **uaAA+**. Подтверждая кредитный рейтинг, Агентство руководствовалось данными об итогах работы Банка за 9 месяцев 2011 года (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели работы ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» (тыс. грн., %)

Показатель	9 месяцев 2011 года (01.10.2011)	9 месяцев 2010 года (01.10.2010)	Изменение, тыс. грн., п.п.	Темп прироста, %
Активы всего	6 603 384	5 052 981	1 550 403	30,68
Денежные средства и их эквиваленты	1 046 237	741 564	304 673	41,09
Кредиты и задолженность клиентов	5 239 768	4 287 094	952 674	22,22
<b>Резервы под обесценивание кредитов</b>	<b>502 478</b>	<b>693 269</b>	(190 791)	(27,52)
Обязательств всего	5 839 140	4 538 045	1 301 095	28,67
Обязательства перед другими банками	1 865 104	1 247 442	617 662	49,51
Средства юридических лиц	1 469 035	874 025	595 010	68,08
Средства физических лиц	2 096 537	1 883 903	212 634	11,29
Собственный капитал	764 243	514 936	249 307	48,42
Чистый процентный доход	244 545	183 085	61 460	33,57
Чистая прибыль	38 868	(30 922)	-	-
Соотношение резервов под обесценивание кредитов к кредитному портфелю	9,59	16,17	(6,58 п.п.)	-
Соотношение между капиталом и активами	11,57	10,19	1,38 п.п.	-
Рентабельность собственного капитала	5,09	(6,01)	-	-

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

Подтверждая рейтинг, Агентство опиралось на следующие выводы:

1. Группа Crédit Agricole продолжала экспансию в Украину. На 01.10.2011 активы Банка составили 6,6 млрд. грн., что на 1,55 млрд. грн. или на 30,68% больше, чем по результатам аналогичного периода 2010 года. На 41,09% увеличился объем ликвидных активов и по состоянию на 01.10.2011 составил 1,05 млрд. грн., что соответствует 15,84% общего объема активов. За период с 01.10.2010 по 01.10.2011 года кредитный портфель Банка вырос на 22,22%, тогда как в среднем по банковской системе Украины темп прироста данного показателя составил за этот же период только 9,57%. При этом на 27,52% сократился объем резервов, сформированных Банком под обесценивание кредитов, а показатель их соотношения к кредитному портфелю, по состоянию на 01.10.2011 г., составил 9,59% при среднем значении по системе — 19,04%.

2. За период с 01.10.2010 по 01.10.2011 года объем обязательств Банка увеличился на 1,3 млрд. грн. или на 28,67% и по состоянию на отчетную дату составил 5,8 млрд. грн. В структуре обязательств Банка наибольшими темпами выросли средства юридических лиц — на 68,08% или на 595 млн. грн., прирост средств, привлеченных у других банков, составил 49,51% или 618 млн. грн., а средства физических лиц увеличились на 11,29% или на 213 млн. грн. Агентство позитивно оценивает имения в структуре ресурсной базы банка, который снижал долю дорогих ресурсов в общем портфеле пассивов.

3. Банк Crédit Agricole в Украине отошел от практики убыточной работы. Так, третий квартал 2011 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» закончил с чистой прибылью в размере 38,9 млн. грн., благодаря чему показатель рентабельности собственного капитала составил 5,09%. Прирост чистого процентного дохода достиг 33,57%. Такие значения особо выделяются на фоне средних показателей результатов деятельности банков Украины, которые все еще демонстрируют убытки и, соответственно, отрицательное значение рентабельности собственного капитала.

4. Банк Crédit Agricole в Украине продолжил наращивать собственный капитал. С 01.10.2010 по 01.10.2011 год собственный капитал увеличился почти в полтора раза (на 48,42%) или на 249 млн. грн. и составил 764 млн. грн. При том, что темп прироста данного показателя по банковской системе за тот же период составил 14,36%. Дополнительное вливание средств в капитал Банка также привело и к росту показателя его достаточности с 10,19%, по состоянию на 01.10.2010, до 11,57% по состоянию на 01.10.2011.

5. Несмотря на ожидаемый дефолт Греции, очевидные проблемы на рынках госдолгов Италии и Испании, Crédit Agricole продолжал демонстрировать рентабельную работу. Доходы группы Crédit Agricole S.A. за 9 месяцев 2011 года выросли на 5,57% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, размер операционного дохода и чистой прибыли выросли всего на 0,5%. Один из крупнейших банковских холдингов ЕС потерял от дефолта Греции в третьем квартале примерно 637 млн. евро. Несмотря на это, деятельность Crédit Agricole S.A. оставалась прибыльной: за третий квартал 2011 года чистая прибыль Crédit Agricole S.A. составила 258 млн. евро. Это примерно в 2 раза меньше прогнозов, но достаточно для того, чтобы сделать вывод, что удешевление ценных бумаг правительства Греции не оказало существенного влияния на финансовое состояние Crédit Agricole.

Таблица 2

**Основные показатели работы Crédit Agricole S.A. (млн. евро, %)**

Показатель	9 месяцев 2011 года (01.10.2011)	9 месяцев 2010 года (01.10.2010)	Изменение, млн. евро	Темп прироста, %
Доходы (Revenues)	16120	15270	850	5,57%
Операционные расходы (Operating expenses)	(9832)	(9765)	67	0,69%
Валовой операционный доход (Gross operating income)	6288	5505	783	14,22%
Стоимость рисков (Cost of risk)	(3798)	(3027)	771	25,47%
Операционный доход (Operating income)	2490	2478	12	0,48%
Чистый доход, доступный для группы (Net Income Group share)	1597	1591	6	0,38%

Источник: Crédit Agricole S.A., расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

6. В сентябре 2011 года ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» принял решение об эмиссии облигаций, номинированных в гривне. Банк предполагает размещение эмиссии двумя сериями А и В по 250 млн. грн. каждая. В октябре 2011 года проспект эмиссии прошел регистрацию в ГКЦБФР в соответствии с требованиями действующего законодательства. На специальном заседании рейтингового комитета 11.11.2011 было принято решение о присвоении планируемому выпуску облигаций серий А и В кредитного рейтинга на уровне **uaAA+** по национальной шкале. Присваивая кредитный рейтинг облигациям *серий А и В*, Агентство руководствовалось следующими выводами:

- Материнская компания Crédit Agricole S.A. по-прежнему была в состоянии оказать беспрецедентно высокий уровень внешней поддержки для ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК»: по итогам 9 месяцев 2011 года общие доходы Crédit Agricole S.A. составляли 16,1 млрд. евро, чистая прибыль — 1,597 млрд. евро.
- Общий объем выпусков, которым присваивался кредитный рейтинг, составил 500 млн. грн., что по состоянию на 01.10.2011 соответствовало 8,5% обязательств ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК». Учитывая, что Банк придерживался нормативов адекватности капитала с запасом, рост его обязательств всего на 8,5% не может существенно повлиять на долговую нагрузку финансового учреждения.
- Дата окончания обращения облигаций *серии А* — 11.11.2013, дата окончания обращения облигаций *серии В* — 31.01.2014. Успешно разместив облигации *серий А и В*, ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК» увеличит срочность своей ресурсной базы в национальной валюте, что позитивно скажется на качестве ресурсного потенциала банка, формируемого в национальной валюте.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»