

**Название банка: «АЛЬФА-Банк»**

(Код ОКПО 23494714)

Дата получения лицензии в НБУ **24.03.1993**Официальный сайт банка – <http://www.alfabank.com.ua/>**Общая информация**

В марте 2000 года группа «Альфа» приобрела в Украине Киевинвестбанк, основанный в Украине в 1993 году. Ныне Банк является дочерней структурой АВН Ukraine Limited (Кипр) и входит в состав консорциума «Альфа-Групп» (Россия). С августа 2007 года Банк вошел в десятку крупнейших банков Украины по размеру активов, согласно рейтингу Национального Банка Украины. Среди крупнейших корпоративных клиентов Банка — ведущие компании Украины, представляющие инвестиционные компании, а также оптовый, пищевой, розничный, железнодорожный, агропромышленный и другие сектора экономики. Банк обслуживает более 3,3 тыс. корпоративных клиентов, 11, 7 тыс. клиентов МСБ и около 661 тыс. физических лиц. Аудитором банка является компания PriceWaterhouseCoopers.

Наш экспресс-анализ показывает, что на протяжении последних 5 лет «Альфа-банк» в Украине демонстрировал достаточно резвые темпы роста. Так, с 2004 по 2008 годы активы Банка выросли примерно в 32 раза, кредитный портфель – в 45 раз, депозитная база – в 48 раз, чистая прибыль увеличилась в 140 раз. По нашему мнению, такую значительную динамику роста «Альфа-Банк» в Украине демонстрировал по нескольким причинам. Во-первых, акционеры активно вкладывали в банк деньги. В 2008 году «Альфа-Банк» трижды увеличивал капитал, что свидетельствует о постоянной его поддержке акционерами. В совокупности в 2008 году акционеры вложили в уставный капитал банка 350 млн долл. США. Во-вторых, российский консорциум «Альфа» довольно активно развивал сразу несколько бизнес-направлений в Украине, в обслуживание которых был вовлечен «Альфа-Банк» (табл. 24).

Таблица 24

Основные показатели работы ЗАО «Альфа-Банк» в 2004-2008 годах, млн грн

Показатели	2008	2007	2006	2005	2004	Темп прироста за 2004-2008 гг., %	Темп прироста за 2007-2008 гг., %
Активы	32310,10	15077,77	6284,23	2132,55	1010,09	3098,72	114,29
Кредиты выданные, всего	28037,19	11598,65	4869,11	1550,74	612,55	4477,12	141,73
Обязательства	29002,22	13518,64	5790,55	1929,67	820,61	3434,23	114,54
Депозиты юридических и физических лиц	19148,01	5245,94	2665,55	792,96	397,12	4721,72	265,01
Собственный капитал	3307,88	1559,13	493,69	202,88	189,48	1645,73	112,16
Чистая прибыль после налогообложения	158,26	44,05	18,14	2,83	1,08	14581,08	259,30

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Как и следовало ожидать, из-за бурных темпов роста активов, кредитного портфеля и депозитов за последние 5 лет «Альфа-банк» существенно нарастил свою долю рынка в Украине. За это время его удельный вес в активах системы вырос на 2,74%, в кредитном портфеле системы – на 3,08%, в депозитах – почти на 4% (табл. 25).

Таблица 25

Основные показатели, характеризующие долю рынка ЗАО «Альфа-Банк» в 2004-2008 гг.

Показатели доли на рынке	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Доля в активах системы	3,49	2,52	1,85	1,00	0,75	2,74	0,97
Доля в кредитном портфеле системы	3,78	2,70	1,98	1,09	0,70	3,08	1,08
Доля выданных населению кредитов	3,06	2,26	0,60	0,23	0,00	3,06	0,80
Доля в депозитном портфеле системы	4,38	1,65	1,31	0,54	0,44	3,95	2,74
Доля депозитов физических лиц	0,95	0,28	0,11	0,11	0,14	0,81	0,66

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Рыночную стратегию Банка можно назвать агрессивной. За время работы в Украине Банк сформировал собственную филиальную сеть практически с нуля, что требовало огромных затрат. Коэффициентный анализ позволяет утверждать, что у Банка нет существенных проблем. Достаточность

Аналитики ИБП используют только достоверную и проверенную информацию, однако, если вы заметили неточность в описании банка, сообщите об этом нашим аналитикам в произвольной форме на русском или английском языке по факсу. Номер факса +44(131) 473-82-16



капитала, хотя и снизилась за 5 лет на 8,5% , но все же оставалась довольно высокой и была далека от критических значений. Вместе с тем нельзя не отметить качество активов и кредитного портфеля, которое было хуже, чем в среднем по рынку, хотя также не выходило за разумные пределы (табл. 26).

Таблица 26

Основные коэффициенты, характеризующие деятельность ЗАО «Альфа-Банк» в 2004-2008 гг., %

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Достаточность капитала	10,24	10,34	7,86	9,51	18,76	-8,52	-0,10
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	12,13	19,83	43,77	69,31	62,92	-50,79	10,08
Коэффициент капитализации	89,98	87,87	72,92	62,60	67,02	22,96	80,90
Качество активов	7,37	3,14	2,03	2,17	3,92	3,45	4,23
Качество кредитного портфеля	7,91	3,61	2,18	2,76	5,09	2,81	4,29
Доля ликвидных активов в обязательствах	3,22	2,86	4,55	4,53	8,27	-5,05	0,36
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	71,58	77,95	74,49	62,57	85,41	-13,83	-6,37
Операционная рентабельность продаж	66,09	52,51	39,09	23,13	45,35	20,74	13,58
Рентабельность активов	0,49	0,29	0,29	0,13	0,11	0,38	0,20
Рентабельность собственного капитала	4,78	2,83	3,67	1,39	0,57	4,22	4,49

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

К недостаткам работы банка можно отнести относительно низкий уровень рентабельности собственного капитала и активов. Но следует учитывать, что из-за стратегии агрессивного роста Банк был вынужден наращивать собственный капитал каждый год, это приводило к эффекту «торможения» по показателям рентабельности. Также не следует забывать, что Банк работал в структуре консорциума «Альфа-Групп», поэтому рентабельность собственного капитала Банка могла не быть конечной целью для его акционеров.

Акционеры и уровень внешней поддержки

На начало 2009 года 100% акций «Альфа-Банк» принадлежало компании АВН Ukraine Limited (Кипр). По информации самого банка он входил в консорциум «Альфа-Групп». Акционеры консорциума: Михаил Фридман, Герман Хан и Алексей Кузьмичев – совместно владеют бенефициарными контрольными пакетами акций (от 47% до 100%) во всех основных компаниях Группы. За исключением АВН Holdings Corp («АВНН»), которая имеет инвестиции в Альфа-Банк (Россия) и Альфа-Банк (Украина), а также владеет небольшими долями в Alfa Finance Holdings S.A. и Altimo, консолидация инвестиций бенефициарных акционеров осуществляется на уровне STF Holdings Limited («СТФ»), действующего также в качестве Корпоративного центра Группы.

С целью участия в государственной системе страхования вкладов Центрального Банка Российской Федерации компания АВНН была выведена из структуры владения STF и компаний миноритарных акционеров. На данный момент компания АВНН находится в непосредственной собственности М. Фридмана (36,47%), Г. Хана (23,27%), А. Кузьмичева (18,12%) и П. Авена (13,76%). Миноритарные доли в основных компаниях Группы принадлежат нескольким физическим лицам, которые управляют своими инвестициями через акционерные соглашения с STF.

В Украине, кроме «Альфа-Банка», Консорциум прямо или опосредовано владеет акциями таких компаний, как Киевстар, ТНК, а также несколькими страховыми компаниями. На начало 2008 года активы Консорциума оценивались примерно в 50 млрд долл. США. По международным меркам это совсем не много, но учитывая активную рыночную позицию консорциума и наличие большого числа компаний, ассоциированных с Консорциумом, но не принадлежащих ему официально, можно утверждать, что украинский «Альфа-Банк» обладает достаточно высоким уровнем внешней поддержки. Точно определить такой уровень достаточно сложно, однако можно утверждать, что он, несомненно, выше, чем у венгерского ОТП, но ниже чем у BNP Paribas или Commerzbank. Впрочем, мы допускаем динамику уровня внешней поддержки «Альфа-Банка» в зависимости от ситуации в экономике России и динамики цен на сырьевых рынках.



Основные события в развитии банка

В феврале 2008 года «Альфа-Банк» договорился с одной из ведущих строительных компаний Украины ТММ о кредитовании покупателей недвижимости, в том же месяце было заключено аналогичное соглашение с девелоперской компанией «Европа». Также в начале 2008 года Банк активно занимался размещением облигаций энергетических компаний: Севастопольоблэнерго и Житомироблэнерго. В марте 2008 года Банк открыл кредитную линию холдинговой компании Лугансктепловоз на 303 млн грн. В мае 2008 года ООО «Региональные стройинвестиции» привлекло кредит Альфа-Банка на 30 млн долл. США на строительство жилого комплекса под Киевом. Впоследствии кредитная линия данной компании была увеличена до 48,6 млн долл. США. В июле 2008 Альфа-банк (Украина) разместил еврооблигации (LPN) на общую сумму 250 млн долл. США, со ставкой 12%, сроком обращения бумаг 3 года.

В октябре 2008 года Банк успешно погасил синдицированный кредит в размере 61 млн долл. США, организатором которого выступали банки Barclays Capital, HSBC, Bayerische Landesbank и Natixis. В октябре 2008 года Банк объявил о получении рефинансирования от НБУ в размере 440 млн грн., а также привлек синдицированные кредиты от HSBC на 14,62 млн долл. США, от Banco Internacional do Funchal S.A., Bayerische Landesbank, GarantiBank International N.V. и HSBC на сумму 23,5 млн долл. США и 26,94 млн евро. В конце октября стало известно, что российский «Альфа-Банк» открыл украинскому Банку кредитную линию на 700 млн долл. США. В первом квартале 2009 года «Альфа-Банк» в Украине проявлял высокую степень кредитной активности.

Риски

В целом уровень внешней поддержки украинского Альфа-Банка можно охарактеризовать как хороший. Материнская структура на протяжении года всячески старалась продемонстрировать готовность финансировать потребности своего украинского банка. Даже в момент кризиса банк не перестал кредитовать корпоративный сектор, что, конечно же, является позитивным сигналом для вкладчиков. История синдицированных займов ясно указывает, что авторитета материнских структур достаточно для того, чтобы даже в период кризиса Банк мог привлекать синдицированные кредиты напрямую у крупных западных банков. Пока, по нашим оценкам, объемов привлеченного финансирования украинскому Альфа-банку хватит для того, чтобы покрыть основные кредитные риски в будущем. Но в целом качество поддержки будет динамичным, и будет зависеть от состояния Консорциума «Альфа-Групп».