

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ

«ЦЕСНАБАНК»
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ



РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЦЕСНАБАНК»

Қазақстан Республикасы, 010000, Астана қ., Сығанақ к-сі, 24
тел. + 7 (7172) 58 77 11, факс +7 (7172) 77 01 95,
77 11 (мобильді телефонынан тегін), info@tsb.kz

Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Сыганак, 24
тел. + 7 (7172) 58 77 11, факс +7 (7172) 77 01 95,
77 11 (с мобильного бесплатно), info@tsb.kz

04.12.2018 № 17-06/23161

№ _____

**Председателю Правления
АО «Казахстанская фондовая биржа»
г-же Алдамберген А.Ө.**

Касательно рейтингов S&P Global Ratings

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

Настоящим сообщаем Вам о том, что 30.11.2018г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings понизило долгосрочный кредитный рейтинг АО «Цеснабанк» с «В» до «В-», а также рейтинг по национальной шкале с «kzBB+» до «kzBB-». В то же время агентство поместило долгосрочный и краткосрочный рейтинги «В-/В», а также рейтинг «kzBB-» в список CreditWatch Negative.

Рейтинг облигаций НИН KZP12Y10E084, KZP17Y05E083 понижен с «В» до «В-/CreditWatch Negative» по международной шкале и с «kzBB+» до «kzBB-/CreditWatch Negative» по национальной шкале.

Таким образом, по состоянию на 30.11.2018г. АО «Цеснабанк» имеет следующие рейтинги S&P Global Ratings: «В-/CreditWatch Negative/В», рейтинг по национальной шкале: «kzBB-/CreditWatch Negative»; облигации НИН KZP12Y10E084, KZP17Y05E083 имеют рейтинг «В-/CreditWatch Negative», рейтинг по национальной шкале: «kzBB-/CreditWatch Negative».

Приложение: Пресс-релиз S&P Global Ratings от 30.11.2018г.

Председатель Правления

У. Вокурка

Исп. Абельдинова П.С.
тел. 7172 770 695, email: p.abeldinova@tsb.kz

025362

Рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» понижены до «В-/В» в связи с сокращением объема депозитов и помещены в список CreditWatch Negative

Ведущий кредитный аналитик:

Ирина Велиева, Москва (7) 495-783-40-71; irina.velieva@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

Екатерина Толстова, Москва (7) 495-783-41-18; ekaterina.tolstova@spglobal.com

- Мы отмечаем значительное снижение объема клиентских средств в АО «Цеснабанк» (Цеснабанк), что не соответствует нашим предыдущим ожиданиям.
- В то же время мы отмечаем, что отток средств клиентов в ноябре был ниже, чем в сентябре и октябре 2018 г.
- Мы понижаем рейтинги банка до «В-/В» и «kzBB-» и помещаем их в список CreditWatch («рейтинги на пересмотре») с негативными ожиданиями.
- Помещение рейтингов в список CreditWatch отражает возможность их понижения в ближайшие 90 дней в том случае, если мы будем отмечать, что объем депозитов продолжает снижаться и это оказывает дополнительное давление на показатели ликвидности банка.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 30 ноября 2018 г. S&P Global Ratings понизило долгосрочный кредитный рейтинг эмитента АО «Цеснабанк» с «В» до «В-», а также рейтинг по национальной шкале с «kzBB+» до «kzBB-». В то же время мы поместили долгосрочный и краткосрочный рейтинги «В-/В», а также рейтинг «kzBB-» в список CreditWatch с негативными ожиданиями.

Понижение рейтингов отражает тот факт, что отток депозитов продолжается в течение более длительного периода, чем мы прогнозировали ранее, а также наше мнение о том, что отраслевые риски банковского сектора Казахстана повысились (см. статью «Рейтинги одиннадцати казахстанских банков подтверждены, несмотря на повышение рисков банковского сектора; рейтинг АО «Tengri Bank» понижен до «В-» вследствие снижения капитализации», опубликованную 28 ноября 2018 г. в RatingsDirect). В то же время мы отмечаем, что отток средств клиентов в ноябре был ниже, чем в сентябре и октябре 2018 г. Розничные депозиты сократились на 1,6% в ноябре по сравнению с 24,7% в сентябре и 22,2% в октябре. Средства корпоративных клиентов сократились на 14% в ноябре по сравнению с 18% в сентябре и 16% в октябре.

Мы учитываем тот факт, что банк получил значительную поддержку от государства в размере 400 млрд тенге (путем выкупа кредитов), и ожидаем, что банк дополнительно получит 50 млрд тенге в ближайшем будущем (в соответствии с ранее достигнутыми договоренностями). Тем не менее мы отмечаем, что поступления от продажи кредитов в основном были использованы на выплаты по депозитам физических и юридических лиц. В то же время Цеснабанк поддерживает запас ликвидных активов на уровне более 115 млрд тенге в соответствии с целевыми показателями, установленными руководством банка.

Мы также отмечаем, что депозиты ОСГ, размещенные в Цеснабанке, оказались более волатильными, чем мы предполагали в рамках допущений нашего базового сценария. В то же время, в соответствии с информацией, предоставленной администрацией банка, средства ОСГ были направлены на приобретение облигаций совокупным объемом более 72 млрд тенге, размещенных банком в ноябре.

Кроме того, мы полагаем, что Цеснабанку потребуется определенное время, чтобы восстановить стабильность ресурсной базы. Несмотря на то что в неаудированной отчетности по результатам десяти месяцев 2018 г. банк отразил прибыль в размере 20,2 млрд тенге, мы по-прежнему ожидаем, что в ближайшие 12-18 месяцев показатели прибыльности банка будет находиться под давлением в силу возросших отраслевых рисков и усилившейся конкуренции в банковском секторе. Как следствие, мы пересмотрели в сторону понижения оценку характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile – SACF) с «В-» до «ССС+», принимая во внимание тот факт, что влияние этих негативных факторов усилилось ввиду сокращения объема депозитов и увеличения зависимости от фондирования, привлекаемого на открытом рынке. На наш взгляд, все

вышеуказанные факторы обуславливают зависимость банка от благоприятных условий ведения бизнеса, а также финансовых и экономических условий, которые позволяли бы ему выполнять финансовые обязательства без учета внешней поддержки.

В то же время мы продолжаем считать, что Цеснабанк по-прежнему характеризуется «умеренной системной значимостью» для банковского рынка Казахстана и будет получать поддержку от государства. Как следствие, долгосрочный рейтинг Цеснабанка по-прежнему включает одну дополнительную ступень.

Мы планируем вывести рейтинги банка из списка CreditWatch в течение 90 дней, когда у нас сформируется более ясное представление о способности банка стабилизировать ресурсную базу, показатели ликвидности, а также качество активов в будущем.

Мы можем понизить рейтинг банка в том случае, если будем отмечать, что продолжающийся отток депозитов оказывает давление на ликвидность, и / или придем к выводу о том, что банк более не может рассчитывать на получение поддержки от государства.

Мы можем вывести рейтинги банка из списка CreditWatch и подтвердить их на текущем уровне в том случае, если его ресурсная база стабилизируется и мы придем к выводу о том, что такая ситуация носит устойчивый характер.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

Критерии

- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Методология: Связь долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Критерии присвоения рейтингов «ССС+», «ССС», «ССС-» и «СС» // 1 октября 2012 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA):

Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.

- Использование прогнозов и списка CreditWatch // 14 сентября 2009 г.

Статьи

- Рейтинги одиннадцати казахстанских банков подтверждены, несмотря на повышение рисков банковского сектора; рейтинг АО «Tengri Bank» понижен до «В-» вследствие снижения капитализации // 28 ноября 2018 г.
- Давление на капитализацию казахстанских банков сохраняется // 14 ноября 2018 г.
- Оценки отраслевых и страновых рисков банковского сектора: октябрь 2018 г. // 27 октября 2018 г.

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@spglobal.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале www.capitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж);

Рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» понижены до «В-/В» в связи с сокращением объема депозитов и помещены в список
CreditWatch Negative

(49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009
(Москва) .

Copyright © 2018. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P Global Market Intelligence не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.