

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Цеснабанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Ведущий кредитный аналитик:

Аннет Эсс, Франкфурт (49) 69-33-999-157; annette.ess@standardandpoors.com

Второй контакт:

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-4135; ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Цеснабанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Резюме

- Мы полагаем, что за последние четыре года системная значимость АО «Цеснабанк» для банковского сектора Республики Казахстан возросла.
- В настоящее время мы считаем, что существует «умеренная» вероятность получения экстренной поддержки банком от Правительства Республики Казахстан, которое мы оцениваем как правительство, «готовое оказать поддержку» банковскому сектору.
- Как следствие, мы повышаем долгосрочный кредитный рейтинг Цеснабанка с «В» до «В+» и подтверждаем краткосрочный кредитный рейтинг «В». Мы также повышаем рейтинг банка по национальной шкале с «kzBBB-» до «kzBBB».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам Цеснабанка отражает наши ожидания относительно того, что в ближайшие 12 месяцев показатели кредитоспособности банка останутся стабильными.

Рейтинговое действие

18 июня 2014 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's повысила долгосрочный кредитный рейтинг контрагента казахстанского АО «Цеснабанк» (Цеснабанк) с «В» до «В+» и подтвердила краткосрочный кредитный рейтинг контрагента «В». Прогноз изменения рейтингов – «Стабильный».

Одновременно мы повысили рейтинг банка по национальной шкале с «kzBBB-» до «kzBBB».

Обоснование

Повышение рейтингов банка отражает наше мнение о том, что за последние четыре года системная значимость Цеснабанка для банковского сектора Казахстана значительно возросла. В связи с этим мы повысили нашу оценку системной значимости банка с «низкой» до «умеренной». Как следствие, кредитный рейтинг контрагента Цеснабанка теперь учитывает корректировку на одну ступень в сторону повышения вследствие вероятности системной поддержки со стороны

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Цеснабанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

правительства Казахстана, которое мы оцениваем как правительство, «готовое оказать поддержку» банковскому сектору. Оценка характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile – SACP) остается неизменной на уровне «b».

Цеснабанк улучшил свою рыночную позицию и занимает 5-е место среди 38 коммерческих банков в стране по размеру активов (доля рынка – 7% по состоянию на 1 мая 2014 г.). В настоящее время банк занимает третье место среди казахстанских банков по объему корпоративных депозитов (в числе его клиентов – многие ведущие государственные компании) и седьмое место по объему депозитов физических лиц.

Повышение значимости банка для банковского сектора Казахстана также отражается в его активном участии в государственных программах развития экономики страны, таких как «Дорожная карта бизнеса 2020», программах АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» по финансированию проектов малого и среднего предпринимательства, а также программе «Агробизнес-2020». В настоящее время Цеснабанк является одним из трех крупнейших банков по объему кредитования по данным программам.

Цеснабанк – единственный из десяти крупнейших банков страны, головной офис которого находится в столице Казахстана, Астане. По нашему мнению, это способствует повышению значимости банка в казахстанском банковском секторе. На долю Цеснабанка приходится 19% рынка срочных депозитов физических лиц в Астане по состоянию на конец 2013 г. Темпы роста Астаны – самые высокие в стране, и все больше крупных казахстанских компаний переводят офисы из Алматы в Астану.

Мы полагаем, что повышение системной значимости означает, что неспособность Цеснабанка исполнить свои обязательства, скорее всего, будет иметь существенные, но контролируемые неблагоприятные последствия для финансовой системы и реальной экономики Казахстана. В частности, дефолт по приоритетным необеспеченным обязательствам может ослабить финансовую систему страны и ограничить объем кредитования для частного сектора.

Повышение рейтингов Цеснабанка также обусловлено по-прежнему высокими показателями качества активов и более высокими показателями прибыльности, чем у сопоставимых казахстанских банков, а также стабильной ресурсной базой, основой которой являются депозиты клиентов. Среди негативных факторов мы отмечаем слабую капитализацию, о чем свидетельствует коэффициент достаточности

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Цеснабанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

капитала, скорректированный с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), наши ожидания относительно увеличения стоимости кредитования, которое, однако, будет контролируемым, на фоне быстрого роста кредитного портфеля банка и высокую (хотя и снизившуюся в 2013 г.) концентрацию кредитного портфеля и ресурсной базы. Как и у многих сопоставимых казахстанских банков, темпы роста кредитования Цеснабанка в последние годы были очень высокими, однако мы ожидаем, что они несколько замедлятся в ближайшие 12 месяцев.

13 июня 2014 г. мы пересмотрели прогноз по суверенным рейтингам Республики Казахстан со «Стабильного» на «Негативный». Пересмотр прогноза по суверенным рейтингам отражает нашу точку зрения относительно ухудшения ситуации в монетарной сфере и ослабления соответствующего механизма денежной трансмиссии, замедления темпов роста ВВП в ближайшие три года, а также сдерживания развития внутреннего рынка капитала и ограничения доступа частных предприятий к финансированию в результате национализации и объединения пенсионных фондов.

Несмотря на то, что банковский сектор Казахстана находится под влиянием неблагоприятных экономических тенденций, мы полагаем, что Цеснабанк сможет справиться с последствиями ухудшения экономической конъюнктуры. Наши ожидания относительно замедления темпов экономического роста обусловлены главным образом сокращением объема добычи нефти в связи с относительно стабильными ценами на нефть и напряженной ситуацией в регионе. В то же время Цеснабанк не участвует в финансировании компаний нефтяного сектора. Мы по-прежнему ожидаем увеличения спроса на кредиты со стороны предприятий малого и среднего бизнеса и физических лиц, которые являются основными клиентами Цеснабанка.

Основным источником финансирования Цеснабанка, как и банковского сектора в целом, являются депозиты клиентов (физических и юридических лиц, а также компаний, связанных с государством). Кроме того, банк размещает небольшой объем приоритетных необеспеченных и субординированных облигаций на рынке Казахстана (8% совокупных обязательств на конец 2013 г.). Мы ожидаем, что спрос на внутренние облигации банка, в том числе со стороны Единого пенсионного фонда, останется высоким, поскольку Цеснабанк является одним из крупнейших банков в Казахстане.

Мы не ожидаем, что девальвация национальной валюты (тенге) почти на 20%, объявленная 11 февраля 2014 г., окажет значительное негативное влияние на профиль рисков банка. Банк не наблюдает существенного оттока депозитов. Напротив, банк заявляет об увеличении объема депозитов на 20% (без учета

эффекта девальвации) в первом квартале 2014 г. в связи с тем, что клиенты стремятся переводить свои вклады в более надежные банки. Кроме того, в условиях дефицита ликвидности в национальной валюте на рынке после девальвации Цеснабанк являлся одним из основных кредиторов в тенге на межбанковском рынке.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Цеснабанка отражает наши ожидания относительно того, что в ближайшие 12 месяцев показатели кредитоспособности банка останутся стабильными. В частности, мы ожидаем, что качество активов банка существенно не ухудшится, а показатели ликвидности, скорее всего, останутся на текущем уровне. Мы также ожидаем, что акционеры банка продолжат регулярные вливания в капитал в целях компенсации роста объема кредитования, который увеличивается быстрее, чем нераспределенная прибыль банка.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в случае сохранения агрессивного роста кредитного портфеля, неспособности руководства поддерживать показатели капитализации на текущем уровне или существенного ухудшения качества активов, например в результате значительного увеличения объема проблемных кредитов до уровня выше 10%. Эти факторы могут негативно повлиять на нашу оценку уровня капитализации Цеснабанка и обусловить корректировку оценки подверженности банка риску, связанному с незапланированными убытками.

Мы считаем позитивное рейтинговое действие маловероятным в ближайшие 12 месяцев.

Описание рейтингов (компоненты)

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	B+/Стабильный/B	B/Позитивный/B
Рейтинг по национальной шкале	kzBBB	kzBBB-
Оценка характеристик собственной кредитоспособности (SACP)	b	b
Базовый уровень рейтинга	bb-	bb-

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Цеснабанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Бизнес-позиция	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Слабые (-1)	Слабые (-1)
Позиция по риску	Адекватная (0)	Адекватная (0)
Фондирование	Среднее и	Среднее и
Ликвидность	Адекватная (0)	Адекватная (0)
Поддержка	+1	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	0	0
Поддержка со стороны группы	0	0
Поддержка за системную значимость	+1	0
Дополнительные факторы	0	0

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- 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.
- Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

Статьи

- Прогноз по рейтингам Республики Казахстан пересмотрен на «Негативный» в связи со снижением темпов роста показателя ВВП на душу населения; рейтинг подтвержден на уровне «BBB+» // 13 июня 2014 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги повышены, прогноз изменен; рейтинги подтверждены

До С

АО «Цеснабанк»

Кредитный рейтинг контрагента	B+/Стабильный/B	B/Позитивный/B
Рейтинг по национальной шкале	kzBBB/--/--	kzBBB-/--/--
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	B+	B
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBBB	kzBBB

Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на портале Global Credit Portal (www.globalcreditportal.com).

Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (44)

20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605

(Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46)

8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2014 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также 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 предварительного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P 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 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 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, исследования, и оценка 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 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 не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P 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.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

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

S&P 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 оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.