

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ

«ЦЕСНАБАНК»
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ



РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЦЕСНАБАНК»

Қазақстан Республикасы, 010000, Астана қ, Сығанақ к-сі, 24
тел. +7 (7172) 770 875, факс 770 195, tsb@tsb.kz

Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Сығанақ, 24
тел. +7 (7172) 770 875, факс 770 195, tsb@tsb.kz

18.09.2018 № 17-06/17864

№ _____

**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 17.09.2018г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings понизило долгосрочный кредитный рейтинг АО «Цеснабанк» с «В+» до «В». Прогноз – «Негативный». Краткосрочный кредитный рейтинг Банка подтвержден на уровне «В». Рейтинг Банка по национальной шкале понижен с «kzBBB» до «kzBB+».

Рейтинг облигаций НИН KZP12Y10E084, KZP17Y05E083 понижен с «В+» до «В», рейтинг по национальной шкале понижен с «kzBBB» до «kzBB+».

Таким образом, по состоянию на 17.09.2018г. АО «Цеснабанк» имеет следующие рейтинги S&P Global Ratings: «В/Негативный/В», рейтинг по национальной шкале: «kzBB+»; облигации НИН KZP12Y10E084, KZP17Y05E083 имеют рейтинг «В», рейтинг по национальной шкале: «kzBB+».

Приложение: Пресс-релиз S&P Global Ratings от 17.09.2018г.

И.о. Председателя Правления

О. Бойко

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

018996

Рейтинг АО «Цеснабанк» понижен до «В» ввиду ухудшения показателей ликвидности; прогноз — «Негативный»

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

- По нашему мнению, показатели ликвидности АО «Цеснабанк» ухудшились вследствие непредвиденного оттока депозитов.
- Кроме того, мы отмечаем, что устойчивость бизнес-модели банка и перспективы генерирования стабильной прибыли остаются неопределенными.
- Как следствие, мы понижаем долгосрочный кредитный рейтинг банка с «В+» до «В» и его рейтинг по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBB+».
- Прогноз «Негативный» отражает риск дальнейшего ухудшения показателей ликвидности банка и вероятность ослабления его рыночной позиции в ближайшей перспективе.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 17 сентября 2018 г. – S&P Global Ratings понизило долгосрочный кредитный рейтинг казахстанского АО «Цеснабанк» с «В+» до «В». Прогноз – «Негативный». В то же время мы подтвердили краткосрочный кредитный рейтинг банка на уровне «В».

Кроме того, мы понизили рейтинг банка по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBB+».

Мы также понизили долгосрочные рейтинги и рейтинги по национальной шкале выпусков необеспеченных облигаций банка, приведя их в соответствие рейтингам эмитента.

Понижение рейтингов отражает наше мнение о том, что в настоящее время показатели ликвидности АО «Цеснабанк» находятся под давлением в связи с оттоком средств клиентов в конце августа, который был компенсирован за счет получения кредита Национального банка Республики Казахстан (НБРК) объемом 150 млрд тенге (около 400 млн долл.). Несмотря на объявление АО «Цеснабанк» о том, что часть кредита НБРК была погашена досрочно и оставшаяся часть будет выплачена полностью в ближайшее время, мы полагаем, что ликвидная позиция банка ухудшилась в структурном отношении и в настоящее время является более слабой, чем у сопоставимых казахстанских банков. Как следствие, мы пересмотрели нашу оценку ликвидности банка с «адекватной» на «умеренную». Мы также понизили нашу оценку характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) банка с «b» до «b-».

Мы полагаем, что текущий уровень ликвидности АО «Цеснабанк» делает его уязвимым для негативных настроений на рынке. В первые семь месяцев 2018 г. объем денежных средств и межбанковских размещений значительно снизился – со 135 млрд тенге до 81 млрд тенге. По данным на 30 июня 2018 г. отношение «широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке» составляло 1,3х.

Мы также считаем, что АО «Цеснабанк» будет все сложнее противостоять тенденциям снижения показателей прибыльности и качества активов без дополнительной поддержки со стороны собственников или государства. Мы отмечаем усиление давления на качество активов банка вследствие недавнего обесценения национальной валюты (казахстанского тенге) и высокой доли кредитов, номинированных в иностранной валюте (около 48% кредитного портфеля). В то же время эта доля существенно снизилась за последние два года (с 67% кредитного портфеля в конце 2016 г.). Еще одним признаком ухудшения качества портфеля является сокращение процентного дохода, полученного в денежной форме. Этот показатель снизился с 83% в 2016 г. и 68% в 2017 г. до 67% по состоянию за первое полугодие 2018 г. Мы полагаем, что банку потребуется сформировать дополнительные резервы на возможные потери по кредитам, и это будет оказывать давление на показатели его прибыльности.

В то же время мы отмечаем, что недавно объявленное собственниками банка вливание капитала в размере 40 млрд тенге, а также намерение правительства страны выкупить часть кредитного портфеля АО «Цеснабанк» (в рамках государственной программы поддержки агропромышленного сектора) и более благоприятные условия для банка в плане доступа к источникам кредитного финансирования могут поддержать стабилизацию показателей его капитала и ликвидности. В то же время мы отмечаем сохраняющуюся неопределенность в отношении устойчивости бизнес-модели банка в долгосрочной перспективе.

Прогноз «Негативный» отражает риск дальнейшего давления на показатели ликвидности банка и его рыночную позицию в ближайшие 12-18 месяцев. Мы можем понизить рейтинги, если придем к выводу о том, что банку не удалось восстановить показатели ликвидности и способность генерировать прибыль в течение этого периода. Негативное рейтинговое действие также возможно, если ожидаемая нами поддержка со стороны собственников банка или государства не будет оказана.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам на «Стабильный», если давление на показатели ликвидности и качества активов АО «Цеснабанк» снизится. Изменение прогноза возможно в случае последовательной расчистки баланса, а также если банк сможет пересмотреть свою бизнес-модель таким образом, чтобы она способствовала устойчивому генерированию прибыли и повышению показателей капитала.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Присвоение рейтингов группам организаций // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки станových и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA):

Рейтинг АО «Цеснабанк» понижен до «В» ввиду ухудшения показателей ликвидности; прогноз — «Негативный»

Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.

- Использование прогнозов и списка CreditWatch // 14 сентября 2009 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); (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 источника, за исключением мнения, 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.