

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

04.10.2018 № 17-06/19102

№ _____

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 03.10.2018г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные рейтинги АО «Цеснабанк» в иностранной и национальной валютах на уровне «В/В». Рейтинг по национальной шкале подтвержден на уровне «kzBB+». Прогноз по рейтингам остался «Негативным».

Рейтинг облигаций НИН KZP12Y10E084, KZP17Y05E083 подтвержден на уровне «В» по международной шкале и «kzBB+» по национальной шкале.

Таким образом, по состоянию на 03.10.2018г. 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 03.10.2018г.

Председатель Правления

У. Вокурка

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

023249

**Рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк»
подтверждены на уровне «В/В» ввиду получения
государственной поддержки; 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

- 20 сентября 2018 г. Правительство Республики Казахстан и Национальный банк Республики Казахстан (НБРК) объявили о намерении выкупить часть кредитного портфеля АО «Цеснабанк» объемом 450 млрд тенге (кредиты, выданные предприятиям аграрного сектора) по балансовой стоимости и к настоящему моменту уже выкупили кредиты объемом 300 млрд тенге.
- Мы ожидаем, что после этих мер волатильность депозитов организаций, связанных с государством (ОСГ), наблюдавшаяся у АО «Цеснабанк» в последнее время, будет снижаться, и в ближайшие 12 месяцев значительного оттока депозитов не произойдет.
- Мы подтверждаем кредитные рейтинги банка на уровне «В/В» и «kzBB+», полагая, что выкуп кредитов позволит АО «Цеснабанк» расчистить кредитный портфель и укрепить позицию ликвидности.
- Прогноз по рейтингам остается «Негативным», отражая сохраняющуюся уязвимость показателей ликвидности банка, в частности их зависимость от стабилизации депозитов и выкупа правительством оставшейся части кредитов.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 3 октября 2018 г. — S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» на уровне «В/В». Прогноз остается «Негативным».

Кроме того, мы подтвердили рейтинг банка по национальной шкале на уровне «kzBB+».

Подтверждение рейтингов отражает наши допущения относительно того, что Правительство Республики Казахстан выкупит часть кредитного портфеля АО «Цеснабанк» объемом 450 млрд тенге (около 1,3 млрд долл.), включающего кредиты аграрному сектору, по балансовой стоимости — в соответствии с заявлением, сделанным 20 сентября 2018 г. Насколько мы понимаем, кредиты на сумму 300 млрд тенге уже приобретены, а оставшаяся часть должна быть выкуплена в ближайшие недели. В то же время мы прогнозируем снижение волатильности депозитов (преимущественно депозитов ОСГ) в портфеле АО «Цеснабанк», отмечавшейся в последнее время, без сколько-нибудь значительного оттока средств клиентов в ближайшие 12 месяцев. Выкуп части кредитного портфеля и ожидаемая стабилизация депозитов ОСГ позволили банку стабилизировать позицию ликвидности и частично урегулировать проблемы, связанные с качеством активов.

Мы полагаем, что негативные настроения на рынке по отношению к АО «Цеснабанк» могли снизиться после объявления о выкупе части кредитов, однако по-прежнему оцениваем позицию ликвидности банка как уязвимую и зависящую от лояльности крупных корпоративных вкладчиков. Тем не менее мы считаем, что в будущем волатильность депозитов ОСГ не будет значительной. В первые восемь месяцев 2018 г. объем денежных средств и межбанковских размещений АО «Цеснабанк» значительно сократился. В августе банк получил экстраординарную поддержку со стороны НБРК в форме фондирования для предотвращения дальнейшего сжатия ликвидности. В сентябре банк вновь столкнулся с оттоком депозитов, который составил более 10% совокупных депозитов. Тем не менее в конце сентября полученные от продажи кредитов 300 млрд тенге позволили банку увеличить запасы ликвидности. Кроме того, АО «Цеснабанк» располагает возобновляемой линией ликвидности от НБРК, которую может использовать в случае необходимости.

Принимая во внимание все недавние события, мы считаем, что банку необходимо некоторое время для восстановления доверия клиентов и решения проблем с качеством активов по оставшейся части кредитного портфеля. Мы ожидаем, что банк будет нести убытки в ближайшие 12–18 месяцев, и ему потребуется нивелировать последствия репутационного ущерба. В связи с этим мы пересмотрели

нашу оценку бизнес-позиции АО «Цеснабанк» с адекватной на умеренную. В то же время мы по-прежнему определяем характеристики собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) банка на уровне «b-», поскольку не видим вероятности дефолта в ближайшие 12 месяцев с учетом текущей и экстраординарной поддержки со стороны правительства (как уже предоставленной, так и планируемой). Мы считаем, что АО «Цеснабанк» имеет умеренную значимость для банковской системы Казахстана. Кроме того, мы относим Правительство Казахстана к правительствам, готовым оказать поддержку банковскому сектору страны. В связи с этим долгосрочный кредитный рейтинг АО «Цеснабанк» включает одну дополнительную ступень относительно оценки SACP.

Прогноз «Негативный» отражает сохраняющуюся уязвимость показателей ликвидности банка в случае непредвиденного значительного оттока депозитов или отсутствия ожидаемой государственной поддержки. В случае реализации указанных факторов риска мы можем понизить рейтинг банка на несколько ступеней. Кроме того, мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если придем к выводу о дальнейшем ухудшении бизнес-позиции АО «Цеснабанк» и снижении его роли в секторе и экономике в целом.

Мы можем пересмотреть прогноз на «Стабильный» в случае снижения давления на показатели ликвидности и качества активов банка. Пересмотр прогноза может быть обусловлен последовательной расчисткой баланса АО «Цеснабанк», а также способностью банка скорректировать бизнес-модель таким образом, чтобы это способствовало генерированию стабильной выручки и увеличению 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.
- Присвоение рейтингов группам организаций // 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 станových и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA):

Рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» подтверждены на уровне «В/В» ввиду получения государственной поддержки; 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 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.