



Альфа·Банк

«Альфа-Банк»
Еншілес Банк
Акционерлік қоғамы

050059, Алматы қаласы, Назарбаев даңғылы, 226
2051, 8-8000-8000-75
infokz@alfabank.kz; www.alfabank.kz

043102104 № 85641
от 29.11.2018

Акционерное общество
дочерний банк
«Альфа-Банк»

050059, город Алматы, проспект Назарбаева, 226
2051, 8-8000-8000-75
infokz@alfabank.kz; www.alfabank.kz

Председателю Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"
г-же Алдамберген А. О.

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

Настоящим АО ДБ «Альфа-Банк» сообщает о подтверждении Рейтинговым агентством S&P Global Ratings присвоения АО ДБ «Альфа-Банк» долгосрочного/краткосрочного кредитных рейтингов эмитента на уровне “**BB-/B**”. Прогноз по рейтингам Стабильный.

Дата подтверждения «28» ноября 2018 г.

С уважением,

Финансовый Директор

Бланк письма, не для гарантий



Патахова Р.Е.

Исп. Курумбаева Г.
Тел. 259-05-01, внутр. 2406

Рейтинги одиннадцати казахстанских банков подтверждены, несмотря на повышение рисков банковского сектора; рейтинг АО «Tengri Bank» понижен до «В-» вследствие снижения капитализации

• 28-Nov-2018 17:09 MSK

[View Analyst Contact Information](#)

- Мы полагаем, что отраслевые риски банковского сектора Казахстана повысились вследствие влияния государства, организаций, связанных с государством (ОСГ), и собственников банков, имеющих хорошие деловые связи, на конкурентную среду в секторе.
- В то же время мы считаем, что негативное влияние затянувшейся фазы коррекции на банковский сектор уменьшилось, и ожидаем нормализации расходов на создание резервов по кредитам на уровне около 1,5-2,0% в 2018-2020 гг.
- Мы подтвердили рейтинги одиннадцати казахстанских финансовых организаций,
- поскольку считаем, что они продемонстрируют устойчивость к повышению отраслевых рисков. Прогнозы по рейтингам этих банков остаются неизменными.
- Мы понизили долгосрочный рейтинг АО «Tengri Bank» с «В» до «В-» вследствие снижения капитализации банка.

ФРАНКФУРТ (S&P Global Ratings) 28 ноября 2018 г. Сегодня S&P Global Rating s

сообщило о подтверждении долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов эмитентов следующих банков:

- АО «АТФБанк» (В/Негативный/В)
- АО «Банк ЦентрКредит» (В/Стабильный/В)
- АО «Bank RBK» (В-/Стабильный/В)
- АО «ForteBank» (В/Позитивный/В)
- АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк; ВВ/Стабильный/В)
- АО «Евразийский банк» (В/Негативный/В)
- АО «Банк Kassa Nova» (В/Негативный/В)
- АО «Нурбанк» (В-/Негативный/В)
- АО ДБ «Альфа-Банк» (ВВ-/Стабильный/В)
- АО «Kaspi Bank» (ВВ-/Стабильный/В)
- ДО АО Банк ВТБ (ВВ+/Стабильный/В)

Мы понизили долгосрочный кредитный рейтинг эмитента АО «Tengri Bank» с «В» до «В-» и подтвердили краткосрочный рейтинг банка на уровне «В». Мы вывели

рейтинги из списка CreditWatch («рейтинги на пересмотре») с негативными ожиданиями, в который они были помещены 17 августа 2018 г. Прогноз – «Стабильный».

Мы полагаем, что отраслевые риски банковского сектора Казахстана повысились

вследствие усиления конкуренции после ряда действий со стороны правительства и

ОСГ, а также собственников банков, имеющих хорошие деловые связи. Мы считаем,

что банковская система стала более поляризованной: небольшие банки вытесняются

с рынка, в то время как крупные финансовые организации получают определенные

преимущества, поскольку им оказывается государственная поддержка, и клиенты

переводят свои средства в более крупные банки. Несмотря на то, что доля государства в структуре собственности казахстанских банков невелика (менее 5%), банки в значительной степени зависят от фактора доверия к ним со стороны

участников рынка, и, как правило, их восприятие на рынке определяется репутацией собственников. Некоторые банки получают значительную часть финансирования от организаций государственного сектора в форме депозитов ОСГ.

Поэтому мы считаем, что стабильность отдельных банков в значительной степени

зависит от государственных решений, которые могут быть недостаточно предсказуемы и последовательны с точки зрения внешнего наблюдателя. По нашему

мнению, органы, регулирующие банковскую деятельность в Казахстане, склонны выборочно применять санкции в связи с несоблюдением важных регуляторных требований, в частности требований к достаточности резервов на возможные потери по кредитам и капитализации.

Мы полагаем, что депозиты ОСГ, на долю которых приходится около четверти совокупных депозитов банковской системы, характеризуются волатильностью и в

значительной степени зависят от конкретных государственных решений. Мы отмечали случаи размещения депозитов ОСГ в достаточно слабых крупных казахстанских банках при одновременном изъятии депозитов из небольших слабых

банков. Так, в период с 2016 г. до конца первого полугодия 2018 г. депозиты

ОСГ были размещены на счетах в АО «Казкоммерцбанк» (ККБ), АО «Bank RBK» и АО

«Qazaq Banki», несмотря на ухудшение кредитоспособности этих банков в указанный период. В первом полугодии 2018 г. мы наблюдали обусловленный паническими настроениями вкладчиков отток депозитов из ряда казахстанских банков - после того, как они были объявлены проблемными. Впоследствии три банка приостановили свою деятельность в 2018 г. вследствие неспособности своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства. Кроме того, Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК) предоставил краткосрочную ликвидность некоторым небольшим казахстанским банкам, столкнувшимся с оттоком

депозитов, при этом другим банкам такая поддержка оказана не была.

В настоящее время мы оцениваем тенденцию развития экономических рисков банковского сектора Казахстана как «стабильную», поскольку ожидаем снижения

негативного влияния затянувшейся фазы коррекции банковского сектора в ближайшие два года. Мы прогнозируем стабилизацию расходов на создание резервов

по кредитам на уровне 1,5-2,0% в 2018-2020 гг. после пикового значения 9% в

2017 г. Мы отмечаем, что за последние два года государство провело значительную «расчистку» банковского сектора и, хотя признание проблемной задолженности и формирование резервов на возможные потери по кредитам остаются

негативным фактором в сравнении с показателями более сильных банковских систем, мы не ожидаем дальнейшего существенного повышения убытков по кредитам,

отраженных в отчетности. Мы полагаем, что казахстанские банки признали большую

часть проблемных кредитов, выданных ранее, однако им может потребоваться создать значительный объем дополнительных резервов вследствие введения новых

требований в рамках стандарта МСФО 9 и некоторого ослабления тенге в 2018 г.

(см. статью «Давление на капитализацию казахстанских банков сохраняется» опубликованную 14 ноября 2018 г.).

Подтверждение рейтингов и «Стабильные» прогнозы по рейтингам трех системно значимых казахстанских банков (АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк), имеющий «высокую» системную значимость, АО «Kaspi Bank» и АО «Банк ЦентрКредит», имеющие «умеренную» системную значимость) отражают наше мнение о

том, что профили бизнес- и финансовых рисков этих банков остаются устойчивыми

к повышению отраслевых рисков. Кроме того, рейтинговое действие обусловлено

нашими ожиданиями того, что в случае необходимости этим банкам будет предоставлена государственная поддержка, а также значительной долей в ключевых

сегментах бизнеса и хорошей узнаваемостью бренда, что обеспечивает стабильность базы фондирования, преимущественно представленной розничными и

корпоративными вкладчиками. Более того, позитивное влияние на показатели трех

упомянутых банков оказывают текущие условия в секторе, поскольку клиенты переводят свои вклады в более крупные банки.

Подтверждение рейтингов с «Негативным» прогнозом двух других казахстанских банков, имеющих «умеренную» системную значимость (АО «Евразийский банк» и АО

«АТФБанк»), обусловлено государственной поддержкой, предоставленной этим организациям в форме субординированного долга в четвертом квартале 2017 г.

В рамках программы повышения финансовой стабильности банковского сектора. Однако

мы полагаем, что в ближайшие 12-18 месяцев давление на показатели кредитоспособности этих двух банков может быть связано с их индивидуальными и особенностями.

Подтверждение рейтингов АО «ForteBank», имеющего «умеренную» значимость для

банковской системы Казахстана, и сохранение «Позитивного» прогноза изменений

рейтингов отражает, с одной стороны, наше мнение относительно изменения операционной среды, а с другой – наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев банк продолжит генерировать новый бизнес и восстанавливать проблемные

кредиты, а также сохранит свою конкурентную позицию в секторе.

Мы подтвердили рейтинги казахстанских дочерних организаций российских банков

ов, до АО Банк ВТБ (Казахстан) и АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан), со «Стабильными»

прогнозами, что отражает наше мнение о сохранении их стратегической значимости

для материнских структур и ожидаемой возможной поддержки со стороны акционеров
в случае необходимости.

Подтверждение рейтингов АО «Банк Kassa Nova» отражает нашу точку зрения относительно того, что способность АО «Банк Kassa Nova» абсорбировать убытки,

а также поддержка со стороны состоятельного акционера и ограниченный объем операций со связанными сторонами поддерживают стабильность бизнеса банка, несмотря на возросшие отраслевые риски банковского сектора. Мы считаем способность АО «Банк Kassa Nova» абсорбировать убытки более сильной по сравнению с аналогичными показателями других казахстанских банков, имеющих наши рейтинги (она измеряется коэффициентом капитала, скорректированного с учетом риска: *risk-adjusted capital ratio - RAC*). Сохранение «Негативного» прогноза по рейтингам связано с текущим давлением на показатели капитализации

банка и качество активов на фоне продолжающегося повышения зрелости выданных кредитов.

Подтверждение рейтингов АО «Bank RBK» со «Стабильным» прогнозом отражает существенную поддержку со стороны акционера в форме капитала и ликвидности в

последние 12 месяцев и значительную «расчистку» проблемных активов, проводимую

под руководством государства, после того, как банк объявил о дефолте в 2017 г.

АО «Bank RBK» находится на пути реализации новой стратегии развития. Значительный запас ликвидности и отсутствие депозитов ОСГ в ресурсной базе

чувствительных к фактору доверия, обеспечивают банку запас времени для осуществления такого перехода. В то же время рейтинги банка по-прежнему ограничиваются низкими темпами роста банковского сектора на фоне неблагоприятных условий ведения операционной деятельности, характеризующихся

высокой конкуренцией и повышенными рисками, а также признаками наличия потенциального давления на качество кредитного портфеля АО «Bank RBK», на наш взгляд.

Подтверждение рейтингов АО «Нурбанк» с «Негативным» прогнозом обусловлено негативным рейтинговым действием в отношении банка, предпринятым в октябре 2018 г., и нашим мнением о том, что ситуация остается неизменной. АО «Нурбанк»

– небольшой банк, нацеленный на достижение прибыльности операционной деятельности и повышение качества активов, столкнувшийся с оттоком депозитов в 2017 г. и в начале 2018 г. (преимущественно депозиты ОСГ). Наши рейтинги учитывают значительную поддержку со стороны акционеров в случае необходимости, но, в то же время, мы отмечаем риски возможного понижения рейтингов.

Понижение рейтингов АО «Tengri Bank» отражает наше мнение о том, что показатели капитализации банка снизились в отсутствие запланированных вливаний капитала в 2018 г.

Мы опубликовали краткие обоснования кредитных рейтингов по каждому из вышеупомянутых казахстанских банков, содержащие более подробную информацию о факторах, обусловивших рейтинговые действия.

ОЦЕНКА ОТРАСЛЕВЫХ И СТРАНОВЫХ РИСКОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА* (КОМПОНЕНТЫ)

Республика Казахстан

До	С
Группа по классификации ВICRA	
9	8

Экономический риск

8	8
---	---

Экономическая устойчивость

Высокий риск	Высокий риск
--------------	--------------

Экономические дисбалансы

Высокий риск	Высокий риск
--------------	--------------

Кредитный риск в экономике

Чрезвычайно высокий риск	Чрезвычайно высокий риск
--------------------------	--------------------------

Тенденция

Стабильная	Негативная
------------	------------

Отраслевой риск

9	8
---	---

Институциональная среда

Чрезвычайно высокий риск	Чрезвычайно высокий риск
--------------------------	--------------------------

Динамика конкуренции

Очень высокий риск	Высокий риск
--------------------	--------------

Фондирование в масштабах экономики

Высокий риск	Высокий риск
--------------	--------------

Тенденция

Стабильная

Стабильная

*Banking Industry Country Risk Assessment – BICRA; оценка производится по десятибалльной шкале, в соответствии с которой к группе 1 относятся страны с

наименее высокими рисками, к группе 10 – страны с наиболее высокими рисками).

Более подробно о наших оценках банковских секторов разных стран мира по классификации BICRA см. статью «Оценка отраслевых и страновых рисков банковского сектора: Обновление», публикуемую ежемесячно на RatingsDirect.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ КРИТЕРИИ

- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018
- Г.
- Система расчета капитала, скорректированного с учетом рисков: Методология // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Присвоение рейтингов организациям, связанным с государством: Методология и допущения // 25 марта 2015 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Критерии присвоения рейтингов группе организаций // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Критерии присвоения рейтингов «CCC+», «CCC», «CCC-» и «CC» // 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.
- Критерии присвоения рейтингов финансовым организациям: коммерческие

- бумаги I // 23 МАРТА 2004 г.

СТАТЬИ

- Давление на капитализацию казахстанских банков сохраняется // 14 ноября 2018 г.
- Оценка отраслевых и страновых рисков банковского сектора: Обновление за ноябрь 2018 г.// 23 ноября 2018 г.

РЕЙТИНГ-ЛИСТ

АО «АТФБанк»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента
В/Негативный/В
Рейтинг по национальной шкале
kzBB+/--/--

АО «Банк ЦентрКредит»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента
В/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале
kzBBB-/--/--

АО «Bank RBK»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента
В-/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале
kzBB/--/--

АО «ForteBank»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента
В/Позитивный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzBBB-/-/-

АО «Народный банк Казахстана» (Халық Банк)

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

ВВ/Стабильный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzA+/-/-

АО «Евразийский банк»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

В/Негативный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzBB+/-/-

АО «Kaspi Bank»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

ВВ-/Стабильный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzA/-/-

АО «Банк Kassa Nova»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

В/Негативный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzBB+/-/-

АО «Нурбанк»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

В-/Негативный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzBB-/-/-

АО ДБ «Альфа-Банк»

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

ВВ-/Стабильный/В

Рейтинг по национальной шкале

kZA/-/-

АО «Tengri Bank»

Рейтинги понижены, выведены из списка CreditWatch; рейтинги подтверждены

До

С

Кредитный рейтинг эмитента

В-/Стабильный/В

B/Watch Neg/B

Рейтинг по национальной шкале

kzBB/-

kzBB+/Watch Neg/-

ДО АО Банк ВТБ

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг эмитента

ВВ+/Стабильный/В

Рейтинг по национальной шкале

kzAA/-/-

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

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).

Ведущий кредитный аналитик:

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

Вторые контакты:

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

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-41-35;
ekaterina.marushkevich@spglobal.com

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

Сурен Асатуров, Москва (7) 495-662-34-90;
suren.asaturov@spglobal.com

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe;
FIG_Europe@spglobal.com