

Пресс-релиз: Moody's Investors Service повысило рейтинг АО «ForteBank» до «В3»

27 сентября 2016 г. – международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service сегодня повысило долгосрочные депозитные рейтинги Банка в местной и иностранной валюте до «В3» со стабильным прогнозом. Базовая оценка кредитоспособности (BCA) была повышена, отражая снижение рисков корпоративного управления, повышение рентабельности и прогресс в восстановлении проблемных кредитов.

Данное повышение подчеркивает, что с момента объединения трех банков: АО «ForteBank» (ранее - АО «Альянс Банк»), АО «Темірбанк» и АО «АВС Банк» в начале 2015 г, объединенный банк продемонстрировал стабильную операционную эффективность в связи с прогрессом в восстановлении проблемных кредитов, улучшением прибыльности и сниженными рисками рефинансирования.

Изменение рейтинга: Moody's повышает депозитный рейтинг АО «ForteBank» (Казахстан) до «В3» и рейтинг приоритетного необеспеченного долга до Саа1

Лондон, 27 сентября 2016 - Moody's Investors Service сегодня повысило долгосрочные депозитные рейтинги в местной и иностранной валюте АО «ForteBank» до «В3» с «Саа1», рейтинг приоритетного необеспеченного долга до «Саа1» с «Саа2», рейтинг субординированного долга до «Саа2» с «Саа3». Базовая оценка кредитоспособности (BCA) АО «ForteBank» повысилась до «саа1» с «саа2», что было вызвано снижением риска корпоративного управления, улучшением рентабельности и прогрессом в обеспечении погашения проблемных кредитов. Прогноз по долгосрочным рейтингам стабильный. Оценка рисков контрагента (CRA) поднялась до В2(cr)/NP с В3(cr)/NP.

Критерии определения рейтинга

Повышение рейтингов АО «ForteBank» вызвано снижением беспокойства относительно комплексной интеграции группы, состоящей из трех правопреемствующих банков с последующим их слиянием в начале 2015 года и короткой историей деятельности Банка. Сначала завершения процесса слияния, Банк продемонстрировал стабильные показатели эффективности, продвижение в обеспечении погашения проблемных кредитов, улучшение регулярной рентабельности, снижение риска досрочного погашения обязательства. В то же время, высокий уровень проблемных кредитов и низкие резервы на покрытие долгов остаются ограничителями для рейтинга, несмотря на высокие заявленные коэффициенты обеспеченности собственными средствами.

Новое руководство Банка завершило процесс слияния трех банков в первом квартале 2015 года, с новой ИТ системой, что обеспечило более упрощенную транспортировку данных. В результате оптимизации сети филиалов Банка сократилось количество точек в неосновных регионах с 236 до 149 и привело к сокращению численности персонала Банка.

В соответствии с новой стратегией развития, АО «ForteBank» фокусируется на развитии розничного, малого и среднего бизнеса с умеренным аппетитом риска, а также продолжает работу по обеспечению погашения проблемных кредитов.

Работа в направлении обеспечения погашения проблемных кредитов была усилена начиная с 2014, вместе с созданием отдельного структурного подразделения численностью в приблизительно 300 человек. В течении двух лет Банк обеспечил погашения проблемных кредитов на сумму 135 млрд. тенге, что составило 15.5% от всех проблемных кредитов, из которых 84 млрд. тенге составили денежные средства. Общая сумма проблемных кредитов, которая находилась в управлении подразделения «Наследие», составляла 872 млрд. тенге (за первые 6 месяцев 2016 года), из которых 732 млрд. были кредиты уже полностью списанные. Доходы от погашения кредитов уменьшают резерв на обесценение активов и соответственно повышают рентабельность Банка. После введения новой розничной кредитно-скоринговой системы, показатели новых кредиторов Банка улучшились, что продемонстрировало повышение качества предоставляемых кредитов и сократило дефолты по первичным выплатам. Но, данные требуют еще дополнительного изучения, как система банка и так и кредитный портфель.

Пред резервный доход АО «ForteBank» также улучшился начиная с 2014 года (до этого негативный, составил 3% от суммарных активов в 2015 году) в следствии улучшения заявленного чистого процентного дохода банка (NIM), увеличение комиссионного дохода в следствии развития бизнеса, а также увеличения дохода по торговым операциям.

Но, так как Банк продолжает начислять проценты по проблемным кредитам, NIM переоценен относительно полученных процентов и поэтому заявленная прибыль фактически ниже. Со временем, NIM будет снижаться наравне с тем как будут списаны

проблемные кредиты, таким образом сокращая разницу между накопленным и полученным процентным доходом.

Увеличение затрат на консолидирование долга усиливает давление на NIM, так как вкладчики переводят свои сбережения с иностранной валюты в местную, чтобы выиграть за счет более высоких процентных ставок, что также уменьшает расхождение валют в портфеле.

АО «ForteBank» продолжает снижать использование рыночных фондов. Сокращая риск рефинансирования, и в то же время обеспечивая соответствующую ликвидность. После реструктуризации долгов Альянс Банка в декабре 2014 года, соотношение материальных активов получивших финансирование за счет оптового фондирования сократилось до 12.9% в июне 2016 года по сравнению с показателем в 18% в декабре 2014 года. Банк выкупил свои евробонды на сумму 11.9 млрд. тенге в 2015 году и нацелился на дальнейший постепенный выкуп более дорогих долговых обязательств на рынке, заменяя их по большей мере депозитами клиентов.

Остающиеся ограничением для ВСА, являются высокая доля проблемных кредитов Банка и низкие резервы для покрытия долгов, что частично нивелируется относительно хорошими перспективами погашения кредитов. Проблемные кредиты АО «ForteBank» (индивидуально обесцененные плюс просроченные на срок более 90+ дней) составляют 36% от общего объема кредитов, а общий объем необслуживаемых кредитов (NPLs) 90+ составляет 29% от общего объема кредитов по состоянию на июнь 2016 года в соответствии с МСФО банка. Возможные потери по резервам под задолженность по предоставленным кредитам (LLRs) покрывает лишь 20,5% от общего объема проблемных кредитов или 25% от NPLs 90+ по состоянию на июнь 2016 года. Низкий уровень покрытия проблемных кредитов банка обусловлен ожиданием погашения большинства проблемных кредитов за счет обеспечения. Moody's использует более консервативный подход при оценке будущих погашений в Казахстане, так как это долгосрочный процесс, и продажа заложенного имущества залога может занять несколько лет. В то же время, на сегодняшний день рейтинговое агентство признает положительные результаты работы новой управленческой команды в процессе корректировки проблемных кредитов.

Несмотря на то, что текущие коэффициенты капитализации АО «ForteBank» находятся на высоком уровне 1 - 19,7% и общей достаточности капитала (CAR) на уровне 22,5% по состоянию на июнь 2016 года, буферный капитал Банка может быть обесценен за счет необходимости увеличения покрытия LLR проблемных кредитов. Рейтинговое агентство учитывает это при оценке капитализации банка.

Поддержка Правительства

Moody's добавляет один пункт в депозитный рейтинг АО «ForteBank» за счет умеренной вероятности того, что государственная поддержка будет распространяться на держателей депозитов Банка. Данная оценка основывается на предыдущей готовности Правительства Казахстана выступить поручителем перед вкладчикам банков и покрытием убытков держателям долговых обязательств. По состоянию на конец года 2015 года, Банк имел материальную долю рынка 4,4% в общем объеме активов банков, 4,2% в депозитах, а также как подтверждение государственной поддержки за счет частичного финансирования через государственный инструмент – Самрук Казына.

Что могло повлиять на снижение/повышение рейтингов

Рейтинги АО «ForteBank» могли бы подняться за счет устойчивого роста финансовых показателей Банка, включая дальнейший прогресс в погашении проблемных кредитов, улучшения как рентабельности и так и прибыли, снижения просроченной задолженности,

улучшение кредитного покрытия резервов на возможные потери, а также поддержания высокой способности абсорбировать убытки.

Рейтинги банка могли бы быть ниже, в случае существенного ухудшения качества активов, снижения текущей доходности, значительного роста кредитных потерь и снижения капитализации в обход текущих ожиданий Moody's.

Rating Action: Moody's upgrades Kazakhstan-based ForteBank JSC's deposit rating to B3 and senior unsecured debt rating to Caa1

Global Credit Research - 27 Sep 2016

London, 27 September 2016 -- Moody's Investors Service has today upgraded ForteBank JSC's long-term local- and foreign-currency deposit ratings to B3 from Caa1 and its senior unsecured debt ratings to Caa1 from Caa2. The outlook on these ratings is stable. Furthermore, the subordinated debt rating was upgraded to Caa2 from Caa3 and the short-term foreign-currency deposit rating was affirmed at NP. ForteBank's baseline credit assessment (BCA) and adjusted BCA were upgraded to caa1 from caa2, reflecting reduced corporate governance risks, improved profitability and progress in the recovery of problem loans. The long-term Counterparty Risk Assessment (CRA) was upgraded to B2(cr) from B3(cr) and the short-term CRA was affirmed at NP(cr).

RATINGS RATIONALE

The upgrade of ForteBank's ratings reflects reduced concerns related to the complex integration of the group's three predecessor banks following their merger in early 2015 and its limited track record of operations. Since the completion of the merger, the bank has demonstrated stable operational performance with progress in the recovery of problem loans, improved recurring profitability and reduced refinancing risks. At the same time, the high level of problem loans and low provisioning coverage remain rating constraints, despite the high reported capital ratios.

The bank's new management completed an operational merger of three banks in Q1 2015, with a newly installed IT system providing smooth data transfer. The completed branch network optimization reduced coverage in overlapping and non-core regions from 236 to 149 outlets and cut the bank's headcount.

According to the new development strategy, ForteBank is focused on retail and small and medium-sized (SME) business development with a moderate risk appetite, as well as continued recoveries of legacy problem loans. The bank's loan recovery process has been enhanced since 2014, with the creation of a separate business division with a headcount of around 300. Within two years, the bank recovered KZT135 billion or 15.5% of its total legacy problem loans, of which KZT84 billion (around 10% of problem loans) in cash. Total problem loans managed by the "Heritage" division accounted for KZT872 billion as of H1 2016, among which KZT732 billion were loans already fully written off. Proceeds from recoveries of written-off loans reduce the bank's impairment charges and consequently boost profitability. Following the implementation of a new retail scoring system, the

quality indicators of the bank's new loan issues have improved, demonstrating better vintages and reduced first payment defaults. However, this still needs to be further tested as both the bank's systems and the loan books season further.

ForteBank's pre-provision income has also recovered since 2014 (previously negative, it returned to 3% of total assets in 2015) due to improved reported net interest margin (NIM), an increase in fees and commissions income following business development, as well trading gains. However, because the bank continues to accrue interest on non-performing loans, the NIM is overstated relative to received interest and therefore reported earnings are of weaker quality. Over time, the reported NIM will fall as problem loans are written off, thus decreasing the gap between accrued and received interest income. Rising funding costs exacerbate pressure on the NIM, as depositors convert their savings from foreign currency to local currency to benefit from higher interest rates, although this will also reduce the bank's currency mismatch.

ForteBank continues to decrease its use of market funds, reducing refinancing risks, while maintaining adequate liquidity. Following its predecessor Alliance Bank's debt restructuring in December 2014, the proportion of tangible assets financed by wholesale funding decreased further to 12.9% as of June 2016, from 18% at December 2014. The bank repurchased KZT11.8 billion of its eurobonds in 2015 given excess liquidity, and targets a further gradual buy back of more expensive market debt replacing it mainly with customer deposits.

Remaining constraints on the BCA are the bank's high share of problem loans and low provisioning coverage, which are partially mitigated by relatively good loan recovery prospects. ForteBank's problem loans (individually impaired plus overdue more than 90+ days) amounted to 36% of gross loans, while total nonperforming loans (NPLs) 90+ accounted for 29% of gross loans as of June 2016 under IFRS. Loan loss reserves (LLRs) covered only 20.5% of total problem loans or 25% coverage of NPLs 90+ as of June 2016. The bank's low problem loan coverage is driven by its expectations of a recovery of most problem loans based on existing collateral. Moody's uses a more conservative approach in its assessment of future recoveries in Kazakhstan, as it is a long-term process and sale of foreclosure collateral may take several years. At the same time, the rating agency acknowledges the positive track record of the new management team in the problem loan workout process to date. Although ForteBank's current capitalization ratios appear strong with a Tier 1 of 19.7% and total capital adequacy (CAR) of 22.5% as of June 2016, the bank's capital buffer may be eroded by the need to increase LLR coverage of problem loans. The rating agency takes this into account in its assessment of the bank's capitalization.

GOVERNMENT SUPPORT

Moody's incorporates one notch of government support uplift into ForteBank's deposit ratings given the rating agency's assessment of a moderate probability that government support would be extended to the bank's deposit holders. This assessment is based on the Kazakhstan government's historical track record of bailing out bank depositors and imposing losses on debt holders. As of 1 September 2016, the bank had a material market share of 4.8% in total banking system assets and customer deposits, and evidence of state support given that it is in part financed by deposits from government vehicle Samruk-Kazyna.

WHAT COULD MOVE THE RATINGS UP/DOWN

ForteBank's ratings could be upgraded given a sustainable trend in robust financial performance, including further progress on loan recoveries, an improvement in both profitability and earnings quality, lower NPLs, better loan loss reserves coverage, as well as the maintenance of strong loss-absorption capacity.

The bank's ratings could be downgraded in case of a material deterioration of its asset quality, a decrease in recurring profitability, a substantial rise in credit losses and a drop in capitalization beyond Moody's current expectations.

The principal methodology used in these ratings was Banks published in January 2016. Please see the Ratings Methodologies page on www.moody.com for a copy of this methodology.

REGULATORY DISCLOSURES

For ratings issued on a program, series or category/class of debt, this announcement provides certain regulatory disclosures in relation to each rating of a subsequently issued bond or note of the same series or category/class of debt or pursuant to a program for which the ratings are derived exclusively from existing ratings in accordance with Moody's rating practices. For ratings issued on a support provider, this announcement provides certain regulatory disclosures in relation to the credit rating action on the support provider and in relation to each particular credit rating action for securities that derive their credit ratings from the support provider's credit rating. For provisional ratings, this announcement provides certain regulatory disclosures in relation to the provisional rating assigned, and in relation to a definitive rating that may be assigned subsequent to the final issuance of the debt, in each case where the transaction structure and terms have not changed prior to the assignment of the definitive rating in a manner that would have affected the rating. For further information please see the ratings tab on the issuer/entity page for the respective issuer on www.moody.com.

For any affected securities or rated entities receiving direct credit support from the primary entity(ies) of this credit rating action, and whose ratings may change as a result of this credit rating action, the associated regulatory disclosures will be those of the guarantor entity. Exceptions to this approach exist for the following disclosures, if applicable to jurisdiction: Ancillary Services, Disclosure to rated entity, Disclosure from rated entity.

Moody's considers a rated entity or its agent(s) to be participating when it maintains an overall relationship with Moody's. On this basis, the rated entity or its agent(s) is considered to be a participating entity. The rated entity or its agent(s) generally provides Moody's with information for the purposes of its ratings process. Regulatory disclosures contained in this press release apply to the credit rating and, if applicable, the related rating outlook or rating review.

Please see www.moody's.com for any updates on changes to the lead rating analyst and to the Moody's legal entity that has issued the rating.

Please see the ratings tab on the issuer/entity page on www.moody's.com for additional regulatory disclosures for each credit rating.

Maria Malyukova

Asst Vice President - Analyst

Financial Institutions Group

Moody's Investors Service Limited, Russian Branch

7th floor, Four Winds Plaza

21 1st Tverskaya-Yamskaya St.

Moscow 125047

Russia

Nicholas Hill

MD - Banking

Financial Institutions Group

JOURNALISTS: 44 20 7772 5456

SUBSCRIBERS: 44 20 7772 5454

Releasing Office:

Moody's Investors Service Ltd.

One Canada Square

Canary Wharf

London E14 5FA

United Kingdom

JOURNALISTS: 44 20 7772 5456

SUBSCRIBERS: 44 20 7772 5454

© 2016 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.