



Eurasian Bank

«Еуразиялық банк» АҚ

Қазақстан Республикасы, 050002,
Алматы қ., Қонаев көшесі, 56
Тел.: +7 727 250 86 84
Факс: +7 727 244 39 24

АО «Евразийский банк»

Республика Казахстан, 050002
г. Алматы, ул. Кунаева, 56
Тел.: +7 727 250 86 84
Факс: +7 727 244 39 24

Eurasian Bank JSC

56, Kunayev St., 050002
Almaty, Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 727 250 86 84
Fax: +7 727 244 39 24

№ 05-007/10380

от « 05 » 2018

18

Заместителю Председателя Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"
г-ну Сабитову И.М.

Уважаемый, Идель Марсильевич

АО «Евразийский Банк» (далее – Банк) выражает Вам свое почтение и желает успехов в работе!

В соответствии с требованиями Листинговых правил АО «Казахстанская фондовая биржа», сообщаем рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством S&P Global Ratings по состоянию на «28» ноября 2018г.

Долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента подтверждены на уровне «B/B», прогноз «негативный», подтвержден рейтинг Банка по национальной шкале на уровне «kzBB+».

Рейтинг субординированных облигаций Пятого (НИН KZP05Y11D252), Шестого (НИН KZP06Y10D252) и Седьмого (НИН KZP07Y10D250) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне «CCC+».

Рейтинг субординированных облигаций по национальной шкале Пятого (НИН KZP05Y11D252), Шестого (НИН KZP06Y10D252) и Седьмого (НИН KZP07Y10D250) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне «kzBB-».

Приложение: пресс релиз на русском языке на 8 страницах.

Заместитель Председателя Правления

Дружинина Н.М.

01896535

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского АО
«Евразийский банк» подтверждены на
уровне «B/B», несмотря на возросшие
отраслевые риски; прогноз остается
«Негативным»

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй кредитный аналитик:

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

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «B/B», несмотря на возросшие отраслевые риски; прогноз остается «Негативным»

Резюме

- 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.
- Тем не менее мы считаем, что кредитный профиль АО «Евразийский банк» останется стабильным благодаря его сильной позиции в розничном секторе, субординированному кредиту, полученному от Правительства Казахстана в 4-м квартале 2017 г., и относительной известности его бренда в стране, что обеспечивает стабильность фондирования.
- Мы подтверждаем кредитные рейтинги АО «Евразийский банк» на уровне «B/B».
- Прогноз «Негативный» по рейтингам АО «Евразийский банк» указывает на то, что мы можем понизить рейтинги банка в случае дальнейшего ослабления его показателей капитализации и качества активов в ближайшие 12 месяцев на фоне неблагоприятных условий ведения операционной деятельности, а также отражает несовершенную практику банка по управлению рисками.

Рейтинговое действие

28 ноября 2018 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента казахстанского АО «Евразийский банк» на уровне «B/B». Прогноз изменения рейтингов остается «Негативным».

Мы также подтвердили рейтинг банка по национальной шкале на уровне «kzBB+».

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «B/B», несмотря на возросшие отраслевые риски; прогноз остается «Негативным»

Обоснование

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 решений правительства, 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 решений правительства. Мы отмечали случаи размещения депозитов ОСГ в достаточно слабых крупных казахстанских банках при одновременном изъятии депозитов из небольших слабых банков.

Мы ожидаем снижения негативного влияния затянувшейся фазы коррекции банковского сектора в ближайшие два года. Мы прогнозируем стабилизацию уровня расходов на создание резервов по кредитам на уровне 1,5-2,0% в 2018-2020 гг. после пикового значения 9% в 2017 г.

Подтверждение рейтингов отражает наше мнение о том, что АО «Евразийский банк» продолжит получать преимущества благодаря его существенной рыночной доле в сегменте розничных депозитов и лидирующей позиции в сегменте потребительских кредитов, особенно автокредитов, а также достаточно стабильной базе фондирования, что обусловлено относительной известностью его бренда в стране.

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «B/B», несмотря на возросшие отраслевые риски, прогноз остается «Негативным»

По нашему мнению, эти факторы отчасти компенсируют риски, связанные с ухудшением рыночной ситуации в банковском секторе Казахстана. В результате наша оценка характеристик собственной кредитоспособности АО «Евразийский банк» (stand-alone credit profile – SACP) все еще остается на уровне «b-», и его долгосрочный кредитный рейтинг на одну ступень выше оценки SACP, что отражает «умеренную» значимость банка для банковского сектора Казахстана.

Наш рейтинг учитывает потенциальную текущую и экстраординарную поддержку банка со стороны государства. Мы также считаем, что поддержка со стороны государства в виде субординированного кредита на сумму 150 млрд тенге (около 410 млн долл. по курсу на 26 ноября 2018 г.), предоставленная в 4-м квартала 2017 г., означала, что регулятору важно, чтобы АО «Евразийский банк» продолжал свою операционную деятельность без перебоев. Финансирование было предоставлено АО «Евразийский банк» в рамках государственной программы рекапитализации, направленной на стабилизацию качества активов крупных системно значимых банков. Кроме того, мы полагаем, что банк получил преимущества в силу системного оттока клиентов в более крупные финансовые организации, а также позитивного отношения участников рынка и клиентов к банкам, вовлеченным в государственную программу рекапитализации.

Несмотря на то, что значительная поддержка со стороны государства позволила банку создать крупные дополнительные резервы на потери по кредитам и поддержала его базу капитала, мы считаем, что резервов по остающимся проблемным кредитам недостаточно. По нашим оценкам, потенциальные проблемные кредиты АО «Евразийский банк» составляли по меньшей мере 30% совокупного кредитного портфеля по состоянию на 1 октября 2018 г., тогда как резервы составляли лишь 12%.

Адекватные запасы ликвидности банка на фоне относительно стабильной базы фондирования (по сравнению с рядом сопоставимых казахстанских банков) поддерживают нашу точку зрения относительно устойчивости его финансового профиля в условиях возросших отраслевых рисков. Ликвидные активы (за вычетом нашей оценки краткосрочного рыночного фондирования) составляли почти 35% совокупного портфеля клиентских счетов по состоянию на 1 ноября 2018 г.

Прогноз

Прогноз «Негативный» по рейтингам АО «Евразийский банк» отражает давление на его показатели капитализации и качества активов в ближайшие 12 месяцев на фоне неблагоприятных условий ведения операционной деятельности, а также

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «B/B», несмотря на возросшие отраслевые риски; прогноз остается «Негативным»

несовершенную практику банка по управлению рисками.

Мы можем понизить рейтинги в случае более значительного, чем мы ожидаем в настоящее время, ухудшения его показателей капитализации или качества активов. Негативное рейтинговое действие также возможно в случае снижения значимости банка для банковской системы, о чем может свидетельствовать, например, ухудшение рыночной позиции или сокращение государственной поддержки.

Устойчивое улучшение качества активов и профиля рисков до уровня, сравнимого с показателями сопоставимых банков, может обусловить пересмотр прогноза по рейтингам АО «Евразийский банк» на «Стабильный».

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- Методология присвоения рейтингов 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 группе организаций: Методология // 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 страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

Статьи

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

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «B/B», несмотря на возросшие отраслевые риски; прогноз остается «Негативным»

«В-» вследствие снижения капитализации // 28 ноября 2018 г.

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

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «Евразийский банк»

Кредитный рейтинг эмитента

B/Негативный/B

Рейтинг по национальной шкале

kzBB+/--/--

Рейтинг субординированного долга

CCC+

Рейтинг субординированного долга

kzBB-

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

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «B/B», несмотря на возросшие отраслевые риски; прогноз остается «Негативным»

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 условиях «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 убытков и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущененный 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 фидuciария 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 раздельно 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 различия 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 дистрибуторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.