



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

№ 07-007/6500

от « 28 » Июня

2017

АО «Казахстанская фондовая биржа»

АО «Евразийский Банк» уведомляет Вас о том, что 26 июня 2017г. нами было получено уведомление от рейтингового агентства «S&P» о подтверждении долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов по международной шкале на уровне «B/B», а также рейтинга по национальной шкале на уровне «kzBB». Прогноз по рейтингам пересмотрен со «Стабильного» на «Негативный».

*Приложение:* Официальный пресс-релиз рейтингового агентства «S&P».

Председатель Правления



Логинов П.В.

Исп: Цапордей-Белозерова Л.И.

Тел.: 259 79 00 (вн.4105)

01925186

# RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам казахстанского АО «Евразийский банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с давлением на показатели капитализации; рейтинги подтверждены на уровне «B/B»

**Ведущий кредитный аналитик:**

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

**Вторые кредитные аналитики:**

Анастасия Турдыева, Москва (7) 495-783-40-91; [anastasia.turdyeva@spglobal.com](mailto:anastasia.turdyeva@spglobal.com)

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

## Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам казахстанского АО «Евразийский банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с давлением на показатели капитализации; рейтинги подтверждены на уровне «B/B»

## Резюме

- По нашему мнению, показатели капитализации АО «Евразийский банк» могут оказаться под давлением, учитывая по-прежнему сложные условия операционной деятельности в Казахстане, несмотря на предложенную дополнительную поддержку со стороны акционеров.
- В связи с этим мы пересматриваем прогноз по рейтингам АО «Евразийский банк» со «Стабильного» на «Негативный» и подтверждаем кредитные рейтинги банка по международной шкале на уровне «B/B», а также его рейтинг по национальной шкале на уровне «kzBB».
- Прогноз «Негативный» по рейтингам Евразийского банка отражает возможное в ближайшие 12–18 месяцев снижение готовности или способности акционеров оказывать банку поддержку в том, что касается его способности абсорбировать убытки, а также вероятность непредвиденных проблем с ликвидностью в условиях неблагоприятных и непредсказуемых изменений операционной среды в Казахстане.

## Рейтинговое действие

26 июня 2017 г. S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Евразийский банк» со «Стабильного» на «Негативный» и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне «B/B».

В то же время мы подтвердили рейтинг банка по национальной шкале Казахстана на уровне «kzBB».

## Обоснование

Пересмотр прогноза обусловлен тем, что, по нашему мнению, показатели

капитализации Евразийского банка могут оказаться под давлением в условиях сложной операционной среды в Казахстане. Насколько мы понимаем, в настоящее время акционеры банка выражают готовность оказывать ему поддержку путем дополнительных вливаний капитала, однако мы не можем исключить возможность того, что эта готовность может уменьшиться. В настоящее время мы рассматриваем возможность реализации этого сценария как более высокую, хотя и не соответствующую нашему базовому сценарию, учитывая по-прежнему неблагоприятные макроэкономические условия в Казахстане и волатильность цен на сырьевые товары, что подвергает соответствующим рискам основной актив акционеров банка – металлургическую и добывающую компанию Eurasian Resources Group («ССС+/Стабильный/С»). Кроме того, волатильность показателей прибыльности в последние два года и ожидаемые невысокие финансовые результаты банка в ближайшие 12–18 месяцев ухудшают способность Евразийского банка поддерживать показатели капитализации на «умеренном» уровне и являются одним из основных негативных рейтинговых факторов.

На протяжении 2016 г. показатели капитализации Евразийского банка поддерживались вливанием капитала со стороны акционеров в размере 15 млрд тенге, что обусловило значение коэффициента капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), на уровне 5,1% по состоянию на 31 декабря 2016 г. В соответствии с нашим базовым сценарием в ближайшие 12–18 месяцев мы ожидаем дополнительных вливаний капитала со стороны акционеров. В связи с этим мы прогнозируем, что в указанный период коэффициент RAC останется на уровне выше 5,25%, учитывая следующие допущения:

- почти нулевой рост кредитного портфеля в 2017–2018 гг. вследствие неблагоприятных экономических условий;
- небольшая позитивная или нулевая динамика активов в 2017–2018 гг.;
- готовность и способность акционеров обеспечить дополнительное вливание капитала объемом до 31,6 млрд тенге в дополнение к уже предоставленным в 2017 г. 6 млрд тенге;
- стоимость риска – около 4,0–4,5% в 2017 г. – в соответствии с уровнем 4,1% в первом квартале 2017 г. (этот уровень значительно выше исторических значений вследствие ожидаемого повышения требований к резервированию в Казахстане и постепенного перехода к стандарту МСФО 9, что может потребовать создания дополнительных резервов по уже существующим кредитам);
- стоимость риска – около 3,0–3,5% в 2018 г. – в соответствии с прогнозируемым нами уровнем проблемных активов;
- убытки в размере 10–15% капитала в 2017 г. и 0–5% в 2018 г.

Мы оцениваем качество доходов банка как низкое вследствие их волатильности на протяжении финансового года. Кроме того, мы отмечаем, что способность Евразийского банка устойчиво генерировать прибыль значительно ухудшилась за прошедшие два года вследствие неблагоприятных условий операционной деятельности в Казахстане, и ожидаем, что эта тенденция продолжится в ближайшие 12-18 месяцев. Это негативно влияет на стабильность банковского бизнеса, в связи с чем мы оцениваем бизнес-позицию Евразийского банка лишь как «умеренную». Как позитивный фактор мы отмечаем ведущую рыночную позицию Евразийского банка в секторе розничного кредитования, особенно в сегменте автокредитов, невысокую склонность к принятию рисков и достаточно диверсифицированную модель бизнеса.

Кроме того, мы полагаем, что возможность непредвиденного давления на показатели фондирования и ликвидности вследствие неопределенности макроэкономической среды и значительных выплат, которые Евразийский банк планирует осуществить в ближайшие 12 месяцев, может привести к дестабилизации операционной деятельности банка. Мы не можем исключить такую возможность и также отражаем ее в «Негативном» прогнозе по рейтингам банка. Это связано с тем, что с начала 2017 г. мы наблюдали в некоторых небольших и средних банках Казахстана случаи непредвиденного оттока вкладов, включая депозиты организаций, связанных с государством.

Позиция по риску Евразийского банка в настоящее время оценивается как «умеренная», что соответствует оценкам большинства других казахстанских банков, которым мы присваиваем рейтинги. Отраженное в отчетности качество активов банка, а также объем возможных проблемных кредитов в целом соответствуют средним показателям по сектору. В соответствии с МСФО доля проблемных кредитов Евразийского банка (просроченных более чем на 90 дней) составляла 12,8% кредитного портфеля по состоянию на 31 марта 2017 г. в сравнении с 10,5% по состоянию на конец 2015 г., и мы ожидаем, что этот показатель будет составлять 12-14% в ближайшие 12-18 месяцев. По нашим оценкам, потенциально проблемные кредиты могут составить еще 19% с учетом 13% реструктуризованных кредитов.

## Прогноз

Прогноз «Негативный» по рейтингам Евразийского банка отражает возможное в ближайшие 12–18 месяцев снижение готовности или способности акционеров оказывать банку поддержку в том, что касается его способности абсорбировать убытки, а также вероятность непредвиденных проблем с ликвидностью в условиях неблагоприятных и непредсказуемых изменений операционной среды в Казахстане.

Негативное рейтинговое действие может быть предпринято, если в ближайшие 12–18 месяцев прогнозируемый коэффициент RAC Евразийского банка снизится ниже уровня, ожидаемого в рамках нашего базового сценария вследствие значительно более высоких, чем ожидалось, убытков по кредитам либо в случае отклонения от реализуемой стратегии ограниченного роста при отсутствии достаточных вливаний капитала со стороны собственников, необходимых для компенсации этих факторов. Кроме того, негативное рейтинговое действие может быть обусловлено продолжительным ухудшением показателей ликвидности банка.

Пересмотр прогноза по рейтингам банка на «Стабильный» возможен в случае уменьшения рисков, способных обусловить снижение прогнозируемого коэффициента RAC Евразийского банка ниже уровня, ожидаемого в рамках нашего базового сценария в ближайшие 12–18 месяцев. Пересмотр прогноза на «Стабильный» также возможен в случае снижения текущего высокого уровня экономического и отраслевого рисков в Казахстане.

## Описание рейтингов (компоненты)

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	B/Негативный/B	B/Стабильный/B
Оценка SACP	b	b
Базовый уровень рейтинга	bb-	bb-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Умеренная (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	(0)	(0)
Поддержка за дополнительную		

способность абсорбировать убытки		
с помощью субординированного капитала (0)	(0)	
Поддержка ОСГ со стороны государства (0)	(0)	
Поддержка со стороны группы (0)	(0)	
Поддержка за системную значимость (0)	(0)	
Дополнительные факторы (0)	(0)	

## Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Связь краткосрочных и долгосрочных кредитных рейтингов корпоративных и суверенных эмитентов и страховых компаний // 7 апреля 2017 г.
- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 1 июня 2016 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Методология присвоения рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Пересмотр оценки рыночного риска в рамках системы расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 22 июня 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.
- Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов // 14 сентября 2009 г.

## Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены; прогноз пересмотрен

До С

АО «Евразийский банк»

Кредитный рейтинг контрагента В/Негативный/В В/Стабильный/В

Рейтинги подтверждены

АО «Евразийский банк»

Кредитный рейтинг контрагента

Рейтинг по национальной шкале kzBB/--/--

Рейтинг приоритетного

необеспеченного долга В

Рейтинг субординированного долга CCC+

Рейтинг субординированного долга kzB+

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на нашем сайте <http://www.globalcreditportal.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](http://www.standardandpoors.com). Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на порталах [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) и [www.spcapitaliq.com](http://www.spcapitaliq.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings [www.standardandpoors.com](http://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 © 2017. 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 убытки 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 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.

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](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) и [www.globalcreditportal.com](http://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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).