

Президенту
АО "Казахстанская фондовая биржа"
г-ну Кабашеву М. Р.

Уважаемый Максат Рахимжанович!

Настоящим АО ДБ «Альфа-Банк» сообщает о подтверждении Рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного и краткосрочного кредитного рейтинга контрагента на уровне «B+/B» и пересмотре прогноза по рейтингам со «Стабильного» на «Негативный».

Одновременно агентство S&P понизило рейтинг банка по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBBB-».

С уважением,

Финансовый директор



Рыльцев Д. С.

Исп. Исагулов Д.М.
Тел. 232-13-36, внутр. 4083

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам казахстанского АО ДБ «Альфа-Банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с возросшими отраслевыми рисками; рейтинг по национальной шкале понижен до «kzBBB-»

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй кредитный аналитик:

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-4135; ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтинга (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Содержание (продолжение)

Рейтинг-лист

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2 МАРТА 2015 Г. 2

1386733 | 302174198

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Прогноз по рейтингам казахстанского АО ДБ «Альфа-Банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с возросшими отраслевыми рисками; рейтинг по национальной шкале понижен до «kzBBB-»

Резюме

- По нашему мнению, снижение цен на нефть оказывает существенное влияние на перспективы экономического роста, показатели внешнего баланса и бюджетные показатели Республики Казахстан, учитывая высокую зависимость экономики страны от нефтяных доходов.
- Мы отмечаем очень высокий экономический риск, которому подвергаются казахстанские банки, и тот факт, что банковский сектор подвержен лишь умеренному риску, связанному с нефтяной отраслью.
- Вместе с тем вероятное влияние замедления экономического роста в Казахстане и ожидаемая нами дальнейшая девальвация национальной валюты могут стать негативным фактором для показателей фондирования казахстанских банков, поэтому в настоящее время мы считаем тенденцию развития отраслевого риска негативной, а не стабильной.
- В связи с негативной тенденцией развития отраслевого риска и прогнозируемым давлением на показатели прибыли и резервы капитала мы пересматриваем прогноз по рейтингам АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) со «Стабильного» на «Негативный», понижаем рейтинг банка по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBBB-» и подтверждаем долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги по международной шкале на уровне «B+/B».
- Прогноз «Негативный» отражает наши ожидания относительно того, что показатели капитализации и прибыльности банка, скорее всего, будут испытывать растущее давление со стороны негативных тенденций в экономике, которые, как мы ожидаем, сохранятся в 2015 г.

Рейтинговое действие

Как было объявлено 26 февраля 2015 г., Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) со «Стабильного» на «Негативный» и подтвердила долгосрочный и краткосрочный

Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам казахстанского АО ДБ «Альфа-Банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с возросшими отраслевыми рисками; рейтинг по национальной шкале

кредитные рейтинги контрагента на уровне «В+/В».

Одновременно мы понизили рейтинг банка по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBBB-».

Обоснование

Мы считаем, что замедление темпов роста экономики Казахстана и обусловленная им негативная тенденция развития отраслевого риска для банковской системы страны оказывают давление на базовый уровень рейтинга «bb-», на основе которого в соответствии с нашими критериями и методологией присваивается кредитный рейтинг эмитента банкам, осуществляющим деятельность преимущественно в Казахстане.

Пересмотр прогноза по рейтингам АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) отражает наши ожидания относительно того, что замедление экономического роста и повышение уровня отраслевых рисков будут оказывать негативное влияние на показатели прибыльности и резервы капитала банка. Как следствие, мы считаем вероятным, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), останется ниже 7% в 2015–2016 гг. в связи с необходимостью создавать дополнительные резервы на возможные потери по кредитам и отсутствием дополнительных взносов в капитал от акционеров.

Прогноз

Прогноз «Негативный» отражает наши ожидания относительно того, что показатели капитализации и прибыльности АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан), скорее всего, будут испытывать растущее давление со стороны негативных тенденций в экономике, которые, как мы ожидаем, сохранятся в 2015 г.

Негативный сценарий

Мы можем понизить рейтинги АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан), если замедление экономического роста и повышение уровня отраслевых рисков будут оказывать значительное негативное влияние на показатели прибыльности и капитализации банка и если при этом капитал банка не будет увеличен.

Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам казахстанского АО ДБ «Альфа-Банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с возросшими отраслевыми рисками; рейтинг по национальной шкале

Позитивный сценарий

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам на «Стабильный» в случае стабилизации операционной среды в банковском секторе Казахстана в целом, и в частности, если тенденция развития отраслевого риска будет стабильной. Для пересмотра прогноза мы должны будем сделать вывод о том, что АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) поддерживает «умеренную» позицию по риску и «адекватные» показатели фондирования и ликвидности, а также продолжает получать поддержку от материнской «Альфа-Групп».

Описание рейтинга (компоненты)

До	C
Кредитный рейтинг эмитента	
B+/Негативный/B	B+/Стабильный/B
Рейтинг по национальной шкале	
kzBBB-	kzBBB
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	
b	b
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb-
Бизнес-позиция	
Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	
Умеренные (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	
Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование	
Среднее	Среднее
Ликвидность	
Адекватная (0)	Адекватная (0)
Поддержка	
0	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	
0	0
Поддержка со стороны группы	
+1	+1
Поддержка за системную значимость	
+1	+1

Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам казахстанского АО ДБ «Альфа-Банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с возросшими отраслевыми рисками; рейтинг по национальной шкале

Дополнительные факторы

0 0

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 30 сентября 2014 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Методология присвоения рейтингов группе организаций // 19 ноября 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.
- Методология и допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

Статьи

- В отношении казахстанских банков предприняты различные рейтинговые действия в связи с повышением отраслевого риска // 26 февраля 2014 г.
- Долгосрочные рейтинги Республики Казахстан понижены с «BBB+» до «BBB» вслед за снижением цен на нефть: прогноз – «Негативный» // 9 февраля 2015 г.

Рейтинг-лист

АО ДБ «Альфа-Банк»

До	C
Кредитный рейтинг контрагента	
B+/Негативный/B	B+/Стабильный/B
Рейтинг по национальной шкале	
kzBBB-	kzBBB

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на портале Global Credit Portal (www.globalcreditportal.com).

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2 МАРТА 2015 Г. 6

1386733 | 302174198

Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам казахстанского АО ДБ «Альфа-Банк» пересмотрен на «Негативный» в связи с возросшими отраслевыми рисками; рейтинг по национальной шкале

Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (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).

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

2 МАРТА 2015 Г. 7

1386733 | 302174198

Copyright © 2015 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также 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 предварительного полученного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P 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 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 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, исследования, и оценка 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 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 не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P 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.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P 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 оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.

WWW.STANDARDANDPOORS.COM/RATINGSDIRECT

8 МАРТА 2015 Г. 8

1386733 | 302174198