

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ

«ЦЕСНАБАНК»
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ



РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЦЕСНАБАНК»

Қазақстан Республикасы, 010000, Астана қ., Сығанақ к-сі, 24
тел. + 7 (7172) 58 77 11, факс +7 (7172) 77 01 95,
77 11 (мобильді телефонынан тегін), info@tsb.kz

Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Сыганак, 24
тел. + 7 (7172) 58 77 11, факс +7 (7172) 77 01 95,
77 11 (с мобильного бесплатно), info@tsb.kz

20.02.2019 № 17-06/3552
№ _____

**Председателю Правления
АО «Казахстанская фондовая биржа»
г-же Алдамберген А.Ө.**

Касательно рейтингов S&P Global Ratings

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

Настоящим сообщаем Вам о том, что 20.02.2019г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Цеснабанк» с «SD» до «B-/B». Прогноз – «Стабильный». Рейтинг по национальной шкале повышен с «SD» до «kzBB-».

Рейтинг облигаций ISIN KZ2C00002103 и KZ2C00002616 повышен с «CC/Watch Negative» до «B-» по международной шкале и с «kzCC/Watch Negative» до «kzBB-» по национальной шкале.

Таким образом, по состоянию на 20.02.2019г. АО «Цеснабанк» имеет следующие рейтинги S&P Global Ratings:

- кредитный рейтинг «B-/Стабильный/B»;
- рейтинг по национальной шкале «kzBB-».

Облигации ISIN KZ2C00002103 и KZ2C00002616 имеют рейтинг «B-», рейтинг по национальной шкале: «kzBB-».

Приложение: Пресс-релиз S&P Global Ratings от 20.02.2019г.

Председатель Правления

Б. Пирматов

Исп. Абельдинова П.С.
тел. 7172 770 695, email: p.abeldinova@tsb.kz

034557

Research

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Кредитные рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» повышены до «В-/В» в связи со сменой собственника и продажей кредитного портфеля; прогноз — «Стабильный»

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй контакт:

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

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Кредитные рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» повышены до «B-/B» в связи со сменой собственника и продажей кредитного портфеля; прогноз — «Стабильный»

Резюме

- 6 февраля 2019 г. казахстанская компания АО «First Heartland Securities» (далее – FHS), работающая в сфере операций с ценными бумагами, приобрела 99,8% акций АО «Цеснабанк» и увеличила капитал банка на 70 млрд тенге.
- Кроме того, АО «Фонд проблемных кредитов» дополнительно выкупило кредиты Цеснабанка на сумму 604 млрд тенге по балансовой стоимости, что оказало значительное позитивное влияние на показатели ликвидности банка.
- Мы повышаем кредитные рейтинги Цеснабанка с «SD» (selective default – «выборочный дефолт») до «B-/B».
- Прогноз «Стабильный» отражает наше мнение о том, что Цеснабанк добился существенного снижения балансовых рисков вследствие масштабного финансового оздоровления, но по-прежнему подвержен рискам, связанным с неопределенностью дальнейшей стратегии развития, и возможным рискам ее реализации.

Рейтинговое действие

20 февраля 2019 г. S&P Global Ratings повысило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО «Цеснабанк» (далее по тексту – Цеснабанк) с «SD» до «B-/B». Прогноз – «Стабильный».

Мы также повысили рейтинг банка по национальной шкале с «SD» до «kzBB-».

Обоснование

Повышение рейтинга Цеснабанка последовало за недавней сменой собственника и

WWW.STANDARDANDPOORS.COM

© S&P Global Ratings. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P Global Ratings' permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

20 2019 . 2

2169195

увеличением капитала, масштабным финансовым оздоровлением, а также дополнительной продажей активов банка АО «Фонд проблемных кредитов». Мы полагаем, что это поддержит способность Цеснабанка выполнять свои финансовые обязательства. Рейтинг Цеснабанка отражает наше мнение о том, что давление на базу фондирования банка снизилось, и мы не ожидаем дальнейшего оттока депозитов (как корпоративных, так и розничных). Мы оцениваем собственную кредитоспособность банка (stand-alone credit profile – SACP) на уровне «b-», выше категории «ССС», поскольку считаем, что банк в настоящее время не удовлетворяет критериям отнесения к более низкой рейтинговой категории. В то же время мы по-прежнему отмечаем существенную неопределенность в отношении будущей стратегии развития банка и считаем, что его собственнику потребуется время для восстановления рыночных позиций и способности Цеснабанка генерировать прибыль.

В настоящее время наши оценки показателей фондирования и ликвидности являются нейтральными для рейтинга. Мы полагаем, что давление на базу фондирования Цеснабанка в настоящее время снизилось, и мы не ожидаем дальнейшего оттока ни корпоративных, ни розничных депозитов после того, как банку была предоставлена столь масштабная финансовая поддержка. По нашим оценкам, отношение «кредиты / депозиты» после «расчистки» портфеля находится на комфортном уровне и составляет около 22%.

Насколько мы понимаем, оставшийся кредитный портфель банка на 90% обеспечен резервами на возможные потери, что обусловило сокращение собственных средств Цеснабанка с 212 млрд тенге по состоянию на конец 2018 г. до 71 млрд тенге. Мы полагаем, что сохраняется высокая неопределенность в отношении будущих показателей капитализации банка, целевых показателей роста, бизнес-фокуса и дивидендной политики.

Мы полагаем, что текущая структура баланса Цеснабанка сопряжена с достаточно низкими кредитными и рыночными рисками. Ликвидные активы, по нашим оценкам, составляют более 65% совокупных активов. Тем не менее, позиция банка по риску находится под давлением в связи с тем, что устойчивость бизнес-модели еще не проверена временем, а также с тем, что новая стратегия может быть сопряжена с рисками ее реализации. Также, принимая во внимание значительное сокращение объема кредитов и депозитов Цеснабанка, мы считаем, что его системная значимость снизилась и более не включаем дополнительную надбавку за возможную экстраординарную поддержку со стороны Правительства Республики Казахстан в рейтинг Цеснабанка.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» отражает наше мнение о том, что банк добился существенного снижения балансовых рисков вследствие масштабного финансового оздоровления, но по-прежнему подвержен рискам, связанным с неопределенностью дальнейшей стратегии развития, и рискам ее реализации. По нашему мнению, банку может потребоваться значительное время для того, чтобы добиться устойчивых показателей прибыльности.

Мы можем предпринять позитивное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев, если придем к выводу о том, что бизнес-позиция банка восстановлена и собственники реализуют четкую и последовательную стратегию развития, которая позволит банку укрепить базу капитала и предотвратить возникновение значительных кредитных и рыночных рисков.

Мы можем понизить рейтинги банка в ближайшие 12 месяцев, если придем к выводу о том, что новая стратегия развития предусматривает высокую склонность к принятию рисков, в связи с чем дополнительные потребности в формировании резервов или другие источники волатильности прибыли могут привести к ухудшению кредитоспособности банка. Кроме того, мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если тенденция оттока депозитов сохранится, а давление на показатели ликвидности и фондирования возрастет, что, однако, в настоящее время не является нашим базовым сценарием.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Методология: Связь долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Методология: Присвоение рейтингов после дефолта: В каких случаях S&P Global Ratings повышает рейтинг с «D» или «SD»? // 23 марта 2015 г.

- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.
- Своевременность платежей: грационный период, гарантии, использование рейтингов «D» и «SD»: Методология // 24 октября 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.
- Рейтинги S&P Global Ratings: определения // 3 июня 2009 г.
- Влияние на рейтинги предложений об обмене ценных бумаг и аналогичных видов реструктуризации долга // 12 мая 2009 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги повышены

До C

АО «Цеснабанк»

Кредитный рейтинг эмитента

B-/Стабильный/B SD/--/SD

Рейтинг по национальной шкале

kzBB-/---/-- SD/--/--

Рейтинги повышены и выведены из списка CreditWatch («рейтинги на пересмотре»)

АО «Цеснабанк»

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга

B- CC/CW Negative

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга

kzBB- kzCC/CW Negative

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 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 © 2019 Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.