



050012, ҚАЗАҚСТАН, АЛМАТЫ
МАСАНШЫ К-СІ, 57-А
050012, КАЗАХСТАН, АЛМАТЫ
УЛ. МАСАНЧИ, 57-А
ТЕЛ.: (727) 259 05 01
(727) 292 00 21
CALL CENTER:
(727) 244 75 75
8 800 080 00 75
ФАКС: (727) 292 08 21
E-MAIL: INFOKZ@ALFABANK.KZ



Председателю Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"
г-же Алдамбергел А. Ө.

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

Настоящим АО ДБ «Альфа-Банк» сообщает о подтверждении Рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне «ВВ-» с прогнозом «Стабильный».

С уважением,

Председатель Правления



Аникина А.В.

Исп. Сатекова З.
Тел. 259-05-01, внутр. 2653

RatingsDirect®

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) — кредитный рейтинг

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

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Прогноз: Стабильный

Обоснование

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) — кредитный рейтинг

Описание рейтингов (компоненты)

Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b
Базовый уровень рейтинга	bb-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Адекватные 0
Позиция по риску	Умеренная (-1)
Фондирование	Среднее
Ликвидность	Адекватная 0
Поддержка	(+2)
Поддержка за счет дополнительной способности	
абсорбировать убытки с помощью субординированного капитала	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	0
Поддержка со стороны группы	(+2)
Поддержка за системную значимость	0
Дополнительные факторы	0

Кредитный рейтинг эмитента

BB-/Стабильный/B

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Позитивные:

- поддержка со стороны банковского подразделения консорциума «Альфа-Групп», конечным собственником которого является АВН Holdings S.A. (далее — АВНН);
- ограниченная склонность к риску благодаря взвешенному подходу к росту и высокому запасу ликвидности;
- стабильно высокий уровень прибыли в прошлые годы.

Негативные:

- структурно высокие кредитные риски в Казахстане в связи с неблагоприятной операционной средой;
- ограниченная клиентская база;
- подверженность валютным рискам в связи с большим объемом кредитования в иностранной валюте;
- высокая концентрация кредитного портфеля на отдельных контрагентах.

Прогноз: Стабильный

Прогноз «Стабильный» по рейтингам АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан) (далее — АБК) отражает мнение S&P Global Ratings о том, что в ближайшие 12-18 месяцев финансовый профиль банка останется достаточно устойчивым в условиях сложной операционной среды в Казахстане, поскольку банк продолжит получать текущую и экстраординарную поддержку со стороны группы в случае необходимости.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в отношении АБК, если придем к выводу о снижении его значимости для банковского подразделения «Альфа-Групп» и будем полагать, что банк более не сможет получать экстраординарную поддержку со стороны группы. Кроме того, негативное рейтинговое действие возможно в случае ухудшения нашей оценки кредитного профиля группы.

Позитивное рейтинговое действие маловероятно в настоящий момент и будет зависеть от улучшения финансовых показателей группы.

Обоснование

АБК — дочерний банк крупного банковского подразделения российского консорциума «Альфа-Групп» (далее Банковская Группа «Альфа-Банк»), конечным собственником которого является АВНН. С момента создания в 1994 г. казахстанский банк представляет интересы группы в регионе. Мы положительно оцениваем высокий уровень операционной интеграции АБК и использование опыта группы в области банковской деятельности и управления рисками. Эти факторы, а также ограниченное стремление к быстрому росту бизнеса в Казахстане обуславливают более высокие финансовые показатели АБК в сравнении с показателями сопоставимых банков, несмотря на высокие кредитные риски, характерные для банковского сектора Казахстана, что обуславливает оценку характеристик собственной кредитоспособности АБК (stand-alone credit profile — SACP) на уровне «b».

Долгосрочный кредитный рейтинг контрагента, присвоенный банку, на две ступени выше его оценки SACP, что обусловлено нашим мнением о стратегической значимости АБК для Банковской Группы «Альфа-Банк» и ожидаемой поддержке от прямого собственника — российского АО «АЛЬФА-БАНК» или другого подразделения группы, которая может быть предоставлена в случае необходимости.

Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, ведущего деятельность в Казахстане, — «bb-»

Наша методология присвоения рейтингов банкам предполагает использование компонентов оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (Banking Industry Country Risk Assessment — BICRA) — оценок экономического и отраслевого риска — для определения базового уровня рейтинга, на основе которого присваивается кредитный рейтинг эмитента. Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «bb-».

По нашему мнению, экономические риски в Казахстане остаются высокими, поскольку экономика, которая по-прежнему зависит от сырьевых ресурсов, подвергается давлению в условиях низких и волатильных цен на нефть на фоне существенного ослабления тенге начиная с августа 2015 г. Мы прогнозируем почти нулевой экономический рост в 2016 г., но ожидаем, что в 2017-2019 гг. темпы роста будут умеренными и составят в среднем 2% благодаря увеличению объема инвестиций и повышению уровня потребления домохозяйств. По нашему мнению, с 2011 г. экономика Казахстана находится в фазе коррекции; в этот период уровень проблемных (просроченных на 90 дней или более) и реструктурированных кредитов, а также расходов на формирование резервов в казахстанских банках оставался самым высоким среди стран с аналогичной оценкой экономических и отраслевых рисков. Казахские банки демонстрировали быстрый рост кредитных портфелей в последние годы и имеют высокую долю кредитов в иностранной валюте нехеджированным заемщикам, поэтому мы прогнозируем рост расходов на формирование резервов и увеличение проблемных кредитов в ближайшие два года. Среди других факторов, определяющих усиление кредитного риска в Казахстане, — агрессивные стандарты андеррайтинга банков, а также слабая платежная культура и ненадлежащее соблюдение принципа верховенства закона в стране.

Уровень отраслевых рисков в Казахстане также остается высоким, в частности в связи с ослаблением профиля фондирования банковской системы в целом. Показатели ликвидности в национальной валюте существенно улучшились с марта 2016 г., но казахские банки по-прежнему зависят от значительного объема валютных свопов, предоставляемых на межбанковском рынке и Национальным банком Республики Казахстан (НБРК), принимая во внимание все еще очень высокий, хотя и снижающийся уровень долларизации депозитов. Мы также прогнозируем снижение уровня сбережений и повышение волатильности депозитов государственных компаний, юридических и физических лиц. По нашему мнению, органы, регулирующие деятельность банковского сектора Казахстана, недостаточно независимы и могут быть подвержены политическому влиянию. Кроме того, они склонны проводить политику отказа от жестких мер, особенно в том, что касается признания проблемных кредитов. Традиционно низкие показатели прибыльности банковской системы, скорректированные с учетом рисков, скорее всего, сохранятся в ближайшие два года вследствие снижения показателей маржи и повышения расходов на формирование резервов и фондирование.

Таблица 1

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): основные показатели

млн тенге	По состоянию на 31 декабря				
	2016*	2015	2014	2013	2012
Скорректированные активы	335 566	304 699	246 048	167 512	130 814
Кредиты клиентам (брутто)	149 691	158 123	164 058	124 805	87 959
Скорректированный собственный капитал	54 056	46 907	26 976	23 833	19 551
Операционные доходы	12 959	28 700	17 225	11 209	8 213
Непроцентные расходы	3 944	7 251	6 471	4 341	3 050

Таблица 1

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): основные показатели (cont.)					
млн тенге	По состоянию на 31 декабря				
	2016*	2015	2014	2013	2012
Доходы от основной деятельности	8 446	9 946	4 589	4 639	2 953

* по состоянию на 30 июня.

Бизнес-позиция: относительно небольшой банк, характеризующийся ограниченной склонностью к риску и пользующийся поддержкой со стороны материнской группы

Наша оценка бизнес-позиции АБК как «умеренной» отражает позитивное влияние, которое оказывают операционная и управленческая поддержка и содействие в разработке банковских продуктов со стороны прямого собственника, российского АО «АЛЬФА-БАНК», а также сильный бренд группы. Вместе с тем ограниченный объем операций АБК усложняет конкуренцию с крупными игроками на рынке Казахстана. АБК занимает 16-е место среди 34 коммерческих банков Казахстана по размеру совокупных активов (376 млрд тенге, или 1,1 млрд долл., на 1 декабря 2016 г.), а его рыночная доля составляет 1,5%.

Основными позитивными рейтинговыми факторами являются ограниченная склонность банка к риску и эффективная система управления рисками, которая опирается на опыт российского АО «АЛЬФА-БАНК». Мы ожидаем, что АБК будет по-прежнему проводить взвешенную стратегию расширения кредитного портфеля, что обусловит умеренный рост объема кредитования — около 15% в 2017 г.

Стабильность бизнеса АБК поддерживается способностью генерировать высокий и устойчивый доход от основной деятельности и средней доходностью основных активов на уровне около 4,4% за первые девять месяцев 2016 г., что выше среднего уровня за 2011-2015 гг. — 2,9%. АБК генерирует традиционно более высокую и менее волатильную прибыль в сравнении с сопоставимыми казахстанскими банками, что свидетельствует об эффективности управленческой команды.

Как и большинство сопоставимых казахстанских банков, АБК ориентируется на обслуживание малых и средних предприятий (МСП), что положительно влияет на его деятельность, поскольку показатели кредитования сектора МСП в Казахстане превышали показатели кредитования розничного сектора в последние два года. Кроме того, мы полагаем, что база депозитов банка, приходящаяся на сектор МСП, характеризуется меньшей зависимостью от доверия рынка. В середине 2016 г. на сектор МСП приходилось 78% кредитного портфеля и 69% базы депозитов АБК. Наряду с кредитованием малого и среднего бизнеса банк также стремится развивать сектор торгового финансирования и управления денежными потоками.

Розничный портфель банка в настоящее время составляет всего 22% совокупного кредитного портфеля, но мы ожидаем, что он будет медленно расти. Вместо существенных инвестиций в развитие розничных филиалов стратегия развития розничного сектора банка предусматривает развитие розничных продуктов, предлагаемых в сотрудничестве с другими казахстанскими банками.

Таблица 2

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): показатели, определяющие бизнес-позицию

%	По состоянию на 31 декабря				
	2016*	2015	2014	2013	2012
Совокупная выручка от операционной деятельности, млн тенге	12 959	42 402	17 225	11 209	8 213
Коммерческие банковские услуги / совокупная выручка от направлений бизнеса	83,1	52,3	85,1	103,5	111,4
Розничные банковские услуги / совокупная выручка от направлений бизнеса	16,7	15,0	Н/П	Н/П	Н/П
Коммерческие и розничные банковские услуги / совокупная выручка от направлений бизнеса	99,8	67,4	85,1	103,5	111,4
Прочие доходы / совокупная выручка от направлений бизнеса	0,2	32,6	14,9	(3,5)	(11,4)
Доходность собственного капитала	32,6	54,9	17,1	20,3	17,6

* по состоянию на 30 июня. Н/П - не применимо.

Капитализация и прибыльность: хорошая способность генерировать прибыль и ограниченный рост кредитования как основные факторы, позитивно влияющие на нашу оценку капитализации банка

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности АБК как «адекватные», что отражает значительные текущие запасы капитала банка благодаря высокому уровню чистой прибыли за 2015 г. и медленному росту бизнеса на фоне неблагоприятных экономических условий. На 1 декабря 2016 г. уровень капитала 1-го уровня и показатель достаточности совокупного собственного капитала (k2), рассчитанные в соответствии с казахстанскими стандартами учета и отчетности, составляли 18,9% и 21,3% соответственно (средний уровень по банковскому сектору — 13% и 14%), что выше обязательного минимума (6,0% и 8,5%).

Коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), повысился с 5,8% в конце 2014 г. до 10,4% в середине 2016 г., что не соответствовало нашим ожиданиям и было обусловлено главным образом разовой прибылью, полученной в 2015 г. и включавшей 13,7 млрд тенге (около 40,3 млн долл.) в виде разного рода штрафов и взысканий. Кроме того, получению высоких показателей прибыли в 2015 г. способствовала переоценка финансовых активов, что принесло 5,3 млрд тенге чистой прибыли.

По нашим прогнозам, коэффициент RAC будет составлять около 8,5-10,0% в ближайшие 12-18 месяцев. Наше мнение обусловлено следующими допущениями:

- умеренные темпы роста кредитного портфеля на уровне 15% в 2017 г. и 20% в 2018 г.;
- отсутствие вливаний в капитал со стороны акционеров в ближайшие два года;
- уровень чистой процентной маржи — 6,0-6,5%;
- убытки по кредитам на уровне 2,5-3,0%, что соответствует ожидаемому росту проблемных кредитов до 10-13% совокупного объема кредитования в 2017-2018 гг. (по сравнению с 9,1% в середине 2016 г.);
- рентабельность среднего собственного капитала — 10-15% в 2017-2018 гг.;
- дивидендные выплаты — 12-13%.

Банк поддерживает стабильно высокие показатели прибыльности, превышающие показатели сопоставимых банков: средний уровень доходности среднего собственного капитала в годовом выражении составил 33% за первые шесть месяцев 2016 г. Это обусловлено возможностью своевременно менять процентную ставку благодаря относительно краткосрочному характеру кредитного портфеля (на кредиты сроком погашения менее одного года приходилось 73% кредитного портфеля в середине 2016 г.). Кроме того, портфель государственных ценных бумаг, увеличившийся с 5,8% совокупных активов в конце 2015 г. до 27% в середине 2016 г., также поддерживает высокий уровень чистой процентной маржи АБК — 8,9% в середине 2016 г. (по сравнению с 7,4% в 2015 г.). Вместе с тем мы считаем, что высокий уровень чистой процентной маржи является неустойчивым, и прогнозируем его снижение до 6,0-6,5% в ближайшие два года, поскольку не ожидаем, что процентные ставки будут столь же высокими, как в начале 2016 г. Мы также прогнозируем постепенное снижение базовой ставки Национального банка Республики Казахстан, что усложнит получение относительно высокого процентного дохода по государственным ценным бумагам, характеризующимся при этом относительно низким уровнем рисков.

Таблица 3

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): показатели капитализации и прибыльности

%	По состоянию на 31 декабря				
	2016*	2015	2014	2013	2012
Коэффициент RAC до поправок на диверсификацию	10,4	9,3	5,8	7,2	8,2
Коэффициент RAC после поправок на диверсификацию	7,9	7,1	4,4	5,1	5,3
Скорректированный собственный капитал / совокупный скорректированный капитал	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Чистый процентный доход / операционные доходы	86,4	55,7	66,6	73,8	71,7
Комиссионные доходы / операционные доходы	12,3	12,2	17,8	19,7	22,5
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	1,1	31,6	14,0	6,0	5,8
Непроцентные расходы / операционные доходы	30,4	25,3	37,6	38,7	37,1
Операционные доходы до формирования резервов / средние активы за период	5,6	7,8	5,2	4,6	4,5
Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	5,3	3,6	2,2	3,1	2,6

* по состоянию на 30 июня. RAC — коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска. Н/С - несущественно.

Таблица 4

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): коэффициенты капитала, скорректированного с учетом рисков

млн тенге	Активы под риском	Basel II: активы, взвешенные с учетом рисков (RWA)	Basel II: средний показатель веса риска (RW), %	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings	Средний показатель веса риска, рассчитанный S&P Global Ratings, %
Кредитный риск					
Кредиты органам власти и средства в национальном банке	99 520	0	0	33 588	34
Кредиты финансовым организациям	26 027	0	0	14 416	55
Кредиты компаниям	201 821	0	0	278 430	138
Кредиты физическим лицам	35 994	0	0	59 087	164
в том числе ипотечные	918	0	0	688	75
Секьюритизация*	0	0	0	0	0
Прочие активы	25 290	0	0	63 154	250
Совокупный кредитный риск	388 652	0	0	448 675	115
Рыночный риск					
Вложения в акции†	0	0	0	0	0
Рыночный риск торгового портфеля	–	0	–	0	–
Совокупный рыночный риск	–	0	–	0	–
Страховой риск					
Совокупный страховой риск	–	–	–	0	–
Операционный риск					
Совокупный операционный риск	–	0	–	53 813	–
млн тенге	Basel II: активы, взвешенные с учетом рисков (RWA)	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings	% активов, взвешенных с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings		
Корректировки на диверсификацию					
Активы, взвешенные с учетом рисков, до корректировок на диверсификацию	0	502 488	100		
Итого корректировки по активам, взвешенным с учетом рисков	–	157 937	31		

Таблица 4

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): коэффициенты капитала, скорректированного с учетом рисков (cont.)				
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок на диверсификацию	0		660 425	131
млн тенге	Капитал 1-го уровня	Капитал 1-го уровня, %	Совокупный скорректированный капитал	Коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков, по методологии S&P Global Ratings, %
Коэффициент капитала				
Коэффициент капитала до корректировок	46 211	0,0	46 907	9,3
Коэффициент капитала после корректировок §	46 211	0,0	46 907	7,1

*Секьюритизированные активы включают транши, вычитаемые из регулятивного капитала. † Активы под риском и коэффициенты риск-весов, рассчитываемые S&P Global Ratings, по торговым операциям также включают миноритарное участие в капитале финансовых институтов. §Включает корректировки капитала 1-го уровня и дополнительные обязательные требования (коэффициенты или надбавки Pillar 2). RWA — активы, взвешенные с учетом риска. RW — вес риска. RAC — коэффициент капитала, взвешенный с учетом риска. Источники: данные банка по состоянию на 2015 г., данные S&P Global Ratings.

Позиция по риску: эффективная система управления рисками и ограниченная склонность к принятию рисков компенсируют неблагоприятные экономические условия

Наша оценка позиции АБК по риску как «умеренной» отражает наши ожидания того, что эффективная система управления рисками и ограниченная склонность к риску позволят банку контролировать ухудшение качества активов, несмотря на высокую в международном контексте концентрацию на отдельных контрагентах и возможные убытки по кредитам в иностранной валюте. Мы полагаем, что привлечение опыта российского АО «АЛЬФА-БАНК» положительно влияет на деятельность АБК и позволяет смягчать высокие кредитные риски, присущие банковскому сектору Казахстана.

Мы полагаем, что АБК сможет контролировать объем проблемных активов (кредитов, просроченных более чем на 90 дней, и активов, на которые обращено взыскание) на уровне менее 13% совокупного кредитования в 2017-2018 гг. благодаря строгим стандартам андеррайтинга и консервативной политике кредитования и роста. Проблемные активы составляли 10% совокупного объема кредитования на 30 сентября 2016 г. (7,4% на начало 2016 г.), что в целом соответствует показателям по банковскому сектору, учитывая некоторое ухудшение качества активов в 2016 г. Рост проблемных кредитов в относительном выражении также обусловлен сжатием кредитного портфеля.

В числе негативных факторов мы отмечаем, что за первые шесть месяцев 2016 г. АБК сократил покрытие резервами проблемных активов до 68% в середине 2016 г. (117% в начале 2016 г.). Вместе с тем мы отмечаем риски, которые могут привести к необходимости увеличить этот коэффициент, и поэтому в рамках нашего базового сценария этот показатель составляет 95% на ближайшие 12-18 месяцев. Вместе с тем мы отмечаем, что около 25% кредитного портфеля было обеспечено денежным залогом на 30 июня 2016 г., что смягчает кредитные риски.

По состоянию на 1 сентября 2016 г. на кредиты, номинированные в иностранной валюте, приходилось 18% совокупных кредитов, что существенно ниже среднего уровня по банковскому сектору — 30-40%. Вместе с тем мы полагаем, что убытки по кредитам могут быть более значительными, чем мы ожидаем в случае девальвации национальной валюты (хотя это и не предусмотрено нашим базовым сценарием). Всего 8% кредитов в иностранной валюте имеют финансовое обеспечение и менее 10% предоставлены заемщикам, имеющим доходы в иностранной валюте, что в некоторой степени смягчает риски. Мы отмечаем, что на ту же дату на кредиты в иностранной валюте приходилось 65% общего объема проблемных кредитов.

АБК характеризуется высоким уровнем концентрации по сравнению с сопоставимыми международными банками: на 20 крупнейших кредитов приходилось около 54% совокупного объема кредитования (150% скорректированного капитала) по состоянию на 30 июня 2016 г., что, однако, несколько лучше показателей сопоставимых банков региона.

Таблица 5

АО ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан): показатели, определяющие позицию по риску

%	По состоянию на 31 декабря				
	2016*	2015	2014	2013	2012
Прирост кредитов клиентов	(10,7)	(3,6)	31,5	41,9	71,6
Суммарная корректировка на диверсификацию / активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные по методологии S&P, до корректировок на диверсификацию	Н/С	31,4	32,1	41,4	53,7
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	6,2	6,5	9,2	7,0	6,7
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам за период	0,3	5,6	3,4	1,2	2,3
Чистые списания / средние кредиты клиентам за период	2,1	3,3	(1,6)	(2,0)	(1,4)
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	9,1	7,4	6,3	1,2	0,6
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	68,2	117,0	89,8	288,3	786,1

* по состоянию на 30 июня. Н/С - несущественно.

Фондирование и ликвидность: основным источником фондирования являются депозиты клиентов наряду со значительной базой ликвидных активов

По нашему мнению, АБК имеет «средние» показатели фондирования, сравнимые с показателями сопоставимых казахстанских банков, и «адекватные» показатели ликвидности, отражающие ликвидные активы банка.

Структура источников ликвидности оставалась достаточно стабильной в 2016 г. По состоянию на 30 сентября 2016 г. депозиты клиентов составляли 80% ресурсной базы банка. Концентрация портфеля депозитов АБК сравнима с показателями сопоставимых казахстанских банков: по данным на 30 июня 2016 г. на долю 20 крупнейших вкладчиков приходилось 49% совокупных депозитов. Отношение кредитов к депозитам составило 62%, что отражает более низкую склонность банка к увеличению объема кредитования на фоне сложных экономических условий по сравнению с сопоставимыми банками. Показатель стабильного финансирования на уровне 160% на 30 июня 2016 г.

подтверждает наше мнение. В соответствии с общей тенденцией в банковском секторе доля депозитов в иностранной валюте сократилась до 41% по сравнению с 58% годом ранее.

Отношение широких ликвидных активов-нетто к краткосрочным депозитам клиентов составляло 47% на 30 июня 2016 г., что отражает «адекватные» запасы ликвидности АБК. Широкие ликвидные активы составляли 35,5% совокупных активов на ту же дату. Кроме того, банк имеет положительные разрывы ликвидности на всех временных горизонтах, благодаря чему объем его активов систематически превышает объем обязательств во всех периодах погашений, что выгодно отличает АБК от других казахстанских банков.

Таблица 6

%	По состоянию на 31 декабря				
	2016*	2015	2014	2013	2012
Базовые депозиты / ресурсная база	82,9	89,5	89,6	91,9	84,3
Кредиты клиентам (нетто) / депозиты клиентов	62,2	65,3	79,8	92,4	91,5
Коэффициент долгосрочного финансирования	91,7	97,8	96,4	96,7	91,2
Коэффициент стабильного финансирования	159,6	151,2	120,3	115,5	122,6
Краткосрочное финансирование ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке	10,0	2,6	4,0	3,9	10,5
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	4,4	13,1	6,4	6,0	3,3
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	47,0	39,4	29,1	28,3	34,4
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	58,1	24,5	38,8	47,6	66,4
Узкий показатель ликвидных активов / 3-месячное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	5,1	26,6	9,9	107,7	3,4

* по состоянию на 30 июня.

Внешняя поддержка: стратегическая значимость для материнской группы АВНН

Конечным собственником АБК является АВНН — расположенная в Люксембурге холдинговая компания Банковской Группы «Альфа-Банк». Кредитный рейтинг АБК включает две дополнительные ступени к оценке SACP, что обусловлено нашей оценкой его стратегической значимости для АВНН, а также ожидаемой финансовой поддержкой со стороны группы в случае необходимости.

Холдинг АВНН неоднократно оказывал поддержку своим дочерним структурам, о чем свидетельствует поддержка в форме капитала, предоставленная украинскому ПАО «Альфа-Банк» и банку Amsterdam Trade Bank N.V. за последние четыре года (АБК также получил поддержку от группы в 2012 г.). Кроме того, холдинг осуществляет текущую операционную поддержку различных дочерних структур. Мы отмечаем, что, несмотря на достаточно небольшую долю в выручке группы в абсолютном выражении, АБК демонстрирует высокие показатели прибыльности в сравнении с другими дочерними структурами АВНН. Кроме того, банк тесно сотрудничает с АО

«АЛЬФА-БАНК» по управленческим и операционным вопросам и в сфере управления рисками. АБК также может воспользоваться открытой кредитной линией на 80 млн долл. в качестве экстренного источника дополнительной ликвидности.

Дополнительные факторы, влияющие на уровень рейтингов: отсутствуют

На рейтинг данного эмитента не влияют какие-либо дополнительные рейтинговые факторы.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 1 июня 2016 г.
- Методология присвоения рейтингов группе организаций // 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.
- Коммерческие бумаги (часть I): Банки // 23 марта 2004 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.

Базовый рейтинг: матрица

Отраслевой риск	Экономический риск									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	a	a	a-	bbb+	bbb+	bbb	-	-	-	-
2	a	a-	a-	bbb+	bbb	bbb	bbb-	-	-	-
3	a-	a-	bbb+	bbb+	bbb	bbb-	bbb-	bb+	-	-
4	bbb+	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb-	bb+	bb	bb	-
5	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb-	b+
6	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb	bb-	b+
7	-	bbb-	bbb-	bb+	bb+	bb	bb	bb-	b+	b+
8	-	-	bb+	bb	bb	bb	bb-	bb-	b+	b
9	-	-	-	bb	bb-	bb-	b+	b+	b+	b
10	-	-	-	-	b+	b+	b+	b	b	b-

Кредитные рейтинги (по состоянию на 16 февраля 2017 г.)*

АО ДБ «Альфа-Банк»		
Кредитный рейтинг контрагента		BB-/Стабильный/B
Рейтинг по национальной шкале		kzA-/--
История присвоения кредитных рейтингов		
03.11.2016		BB-/Стабильный/B
26.02.2015		B+/Негативный/B
03.05.2013		B+/Стабильный/B
03.11.2016	Рейтинг по национальной шкале	kzA-/--
26.02.2015		kzBBB-/--
23.01.2012		kzBBB-/--
Суверенный рейтинг		
Республика Казахстан		BBB-/Негативный/A-3
Рейтинг по национальной шкале		kzAA-/--

*Если не указано иное, все рейтинги в отчете даны по международной шкале. Кредитные рейтинги S&P Global Ratings по международной шкале сопоставимы для различных стран. Кредитные рейтинги S&P Global Ratings по национальной шкале имеют отношение к эмитентам и их долговым обязательствам внутри конкретной страны. Рейтинги эмитента и долговых обязательств могут включать долг, гарантированный другой организацией, а также долговое обязательство, имеющее рейтинг и гарантированное эмитентом.

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

Copyright © 2017 by Standard & Poor's Financial Services LLC. 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 предварительного 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 условии «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 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 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 отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. 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 различения 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 дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees. Пароли и идентификаторы пользователя, полученные от S&P Global, считаются персональными и могут использоваться ТОЛЬКО теми лицами, которым они присвоены. Совместное использование паролей и идентификаторов, а также совместный доступ к веб-сайту с помощью одних и тех же паролей и идентификаторов не разрешаются. Если Вам нужно перепечатать, перевести или использовать данные (информацию) каким-либо иным образом (кроме как в соответствии с настоящим документом), обращайтесь в Службу поддержки клиентов (почтовый адрес: Client Services, 55 Water Street, New York, NY 10041, тел.: (1) 212-438-7280, адрес электронной почты: research_request@spglobal.com).