



Евразийский Банк

"Еуразиялық банк" АҚ

Қазақстан Республикасы, 050002,
Алматы қаласы, Қонаев көшесі, 56
Тел.: +7 727 250 86 06, 250 86 07
Факс: +7 727 244 39 24

АО "Евразийский банк"

Республика Казахстан, 050002,
г. Алматы, ул. Кунаева, 56
Тел.: +7 727 250 86 06, 250 86 07
Факс: +7 727 244 39 24

Eurasian Bank JSC

56, Kunaev street, 050002,
Almaty, Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 727 250 86 06, 250 86 07
Fax: +7 727 244 39 24

№ 12-007/30913 от "21" иселд 2015 г.

**АО «Казахстанская фондовая биржа»
г-ну Кабашеву М.Р.**

АО «Евразийский Банк» уведомляет Вас о том, что нами было получено уведомление от рейтингового агентства «Standard&Poor's» о подтверждении долгосрочных и краткосрочных рейтингов контрагента на уровне «B+/B», пересмотре прогноза по рейтингам со «Стабильного» на «Негативный», а также изменении рейтинга по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBBB-».

Приложение: Официальный пресс-релиз рейтингового агентства «Standard&Poor's».

С уважением,

**Председатель Правления
АО «Евразийский Банк»**

Эгглтон М.Д.

Исп. Макуха Юлия
тел. +7 7272 599 599 (вн. 5309)

0116089

Research

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Евразийский Банк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Ведущий кредитный аналитик:

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-41-35; ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com

Второй контакт:

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

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Евразийский Банк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Резюме

- Коэффициенты капитала АО «Евразийский Банк» продолжают ухудшаться в связи со снижением показателей маржи и увеличением расходов на формирование резервов по кредитам, вызванными замедлением темпов экономического роста в Казахстане.
- Как следствие, мы пересматриваем прогноз по рейтингам Евразийского банка со «Стабильного» на «Негативный» и подтверждаем долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента «В+/В». Мы также понижаем рейтинг по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBBB-».
- Прогноз «Негативный» отражает наше мнение о том, что показатели капитализации банка могут подвергнуться дополнительному давлению в ближайшие 12-18 месяцев, в результате чего коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), до поправок на диверсификацию и риски концентрации останется устойчиво ниже 5%, а показатели банка, как следствие, будут более уязвимы для возможных экономических и финансовых рисков.

Рейтинговое действие

20 июля 2015 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам казахстанского АО «Евразийский банк» со «Стабильного» на «Негативный».

Мы подтвердили долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента «В+/В» и понизили рейтинг по национальной шкале с «kzBBB» до «kzBBB-».

Обоснование

Пересмотр прогноза отражает наше мнение о том, что показатели капитализации Евразийского банка могут подвергнуться возрастающему давлению в ближайшие 12-18 месяцев в рамках неблагоприятной в настоящее время экономической среды в Казахстане. Несмотря на то, что банк выполняет масштабную программу по сокращению расходов для поддержки прибыльности, а его акционеры, в отличие от

прошлых лет, готовы капитализировать прибыль в полном объеме в 2015–2017 гг., мы отмечаем вероятность того, что коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), до корректировок на диверсификацию и риски концентрации может остаться ниже 5% вследствие увеличения стоимости фондирования или расходов на формирование резервов по кредитам.

Вместе с тем мы полагаем, что качество активов Евразийского банка останется выше, чем в среднем у сопоставимых банков в Казахстане и странах с аналогичными экономическими рисками. Мы ожидаем, что банк сможет снизить уровень проблемных кредитов, просроченных более чем на 90 дней, с 11,5% по состоянию на 1 июля 2015 г. до менее чем 10% до конца 2015 г. По нашему мнению, это станет следствием существенного укрепления процедур управления рисками, которые банк применяет с конца 2014 г., а также усиления процессов взыскания задолженности по кредитам.

По нашему мнению, бизнес-позиция Евразийского банка останется «умеренной», отражая, с одной стороны, средние размеры его бизнеса в казахстанском контексте, а с другой – более высокий, чем в среднем по банковскому сектору, уровень диверсификации бизнес-модели, сбалансированную линейку продуктов в корпоративном и розничном сегментах и наличие опытной управленческой команды.

Мы оцениваем показатели фондирования Евразийского банка как «средние» и показатели ликвидности как «адекватные», поскольку ожидаем, что ресурсная база банка останется стабильной в ближайшие 12–18 месяцев благодаря наличию лояльных клиентов. Мы также полагаем, что банк будет поддерживать адекватный запас ликвидности. По состоянию на 1 апреля 2015 г. доля ликвидных активов составляла 14,8% баланса банка, что выше установленного банком минимального уровня 10%.

Прогноз

Прогноз «Негативный» отражает наши ожидания того, что показатели капитализации Евразийского банка могут подвергнуться дополнительному давлению в ближайшие 12–18 месяцев вследствие ухудшения условий операционной деятельности для банков в Казахстане, вызванного замедлением экономического роста и ухудшением кредитоспособности заемщиков как в розничном, так и в корпоративном сегментах. Кроме того, системное давление на профиль фондирования банковского сектора в Казахстане может привести к повышению стоимости фондирования.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев, если показатели капитализации банка останутся низкими (коэффициент RAC составит менее 5%) в результате низкой прибыльности, что, в свою очередь, станет следствием увеличения стоимости фондирования или роста расходов банка на формирование новых резервов по кредитам в объеме, существенно превышающем ожидаемый нами уровень – 2,4–2,5% совокупных кредитов в 2015 г. По нашему мнению, необходимость повысить коэффициент покрытия потерь по кредитам резервами, который в настоящее время составляет 56% кредитов, просроченных более чем на 90 дней, и оценивается как очень низкий, является одним из факторов, которые могут обусловить рост расходов на резервирование в 2015 г.

Мы можем пересмотреть прогноз на «Стабильный» в случае устойчивого восстановления коэффициента капитала Евразийского банка до уровня существенно выше 5% и поддержания более высокого качества активов, чем в среднем по банковскому сектору Казахстана. Позитивное рейтинговое действие в отношении банка будет также зависеть от снижения отраслевых рисков для казахстанских банков.

Описание рейтингов (компоненты)

До	С
Кредитный рейтинг эмитента	
V+/Негативный /V	V+/ Стабильный /V

Оценка характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP)

b+	b+
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb-
Бизнес-позиция	
Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	
Умеренные (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	
Адекватная (0)	Адекватная (0)
Фондирование и ликвидность	
Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)

Поддержка

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

- Методология присвоения рейтингов банкам: дополнительная способность абсорбировать убытки // 27 апреля 2015 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежей: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- 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 компаний // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Методология и допущения, используемые при оценке банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- Коммерческий отчет I: банки // 23 марта 2004 г.

Рейтинг-лист

АО «Евразийский банк»
Рейтинги понижены

Кредитный рейтинг контрагента по национальной шкале

kzBBB- kzBBB
Рейтинг субординированного долга
kzBB kzBB+

Рейтинги подтверждены

Кредитный рейтинг контрагента
В+/Негативный/В В+/Стабильный/В
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга
В+ В+
Рейтинг субординированного долга
В- В-

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). 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).

Copyright © 2015 by Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P), a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, 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 S&P. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P, its affiliates, 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, 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) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact or recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions. 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's opinions and analyses do not address the suitability of any security. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor. 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.

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.