



Eurasian Bank

«Еуразиялық банк» АҚ

АО «Евразийский банк»

Eurasian Bank JSC

Қазақстан Республикасы, 050002,
Алматы қ., Қонаев көшесі, 56
Тел.: +7 727 250 86 84
Факс: +7 727 244 39 24

Республика Казахстан, 050002
г. Алматы, ул. Кунаева, 56
Тел.: +7 727 250 86 84
Факс: +7 727 244 39 24

56, Kunayev St., 050002
Алматы, Республика Казахстан
АО «Казахстанская фондовая биржа»
Тел.: +7 727 250 86 84
Fax: +7 727 244 39 24

№ 07-004/18301 от « 30 » июль 20 16 г.

АО «Евразийский Банк» (далее «Банк») уведомляет Вас о том, что 29.06.2016г. Банком получено уведомление о подтверждении рейтинговым агентством S&P рейтингов Банка, прогноза, а также рейтингов ценных бумаг.

Наименование	
Долгосрочный рейтинг Банка в иностранной и национальной валюте	B
Прогноз	Стабильный
Краткосрочный рейтинг Банка в иностранной и национальной валюте	B
Долгосрочный рейтинг Банка по национальной шкале	kzBB
Необеспеченный долг	B
Субординированный долг	CCC + kzB+

И.о. Председателя Правления



Бичурина А.А.

Исп.: Каюмова Ю.В.
Тел.: 259 79 00 (вн.5466)

Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «В/В» и «kzBB» в связи с ожидаемым вливанием капитала в 2016 г.; прогноз остается «Стабильным»

Ведущий кредитный аналитик:

Suren Asaturov, Moscow; suren.asaturov@standardandpoors.com

Второй контакт:

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

- По нашему мнению, вливание капитала в размере 15 млрд тенге от акционеров, запланированное до конца августа 2016 г., поможет АО «Евразийский банк» поддерживать умеренную способность абсорбировать убытки.
- В связи с этим мы подтверждаем кредитные рейтинги АО «Евразийский банк» на уровне «В/В» и рейтинг банка по национальной шкале «kzBB».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам банка отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12–18 месяцев опытная управленческая команда банка сможет ослабить давление на его умеренную способность абсорбировать убытки на фоне сохраняющихся рисков негативных изменений в банковском секторе и экономике страны. Мы также ожидаем, что банк будет продолжать диверсифицированную деятельность в качестве ведущей организации, оказывающей финансовые услуги, особенно в конкретных подсекторах розничного кредитования.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 29 июня 2016 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Евразийский банк» (Евразийский банк) на уровне «В/В». Прогноз по рейтингам остается

«Стабильным».

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

Подтверждение рейтингов отражает ожидания S&P Global Ratings относительно того, что до конца августа 2016 г. Евразийский банк получит от акционеров вливание капитала в размере 15 млрд. тенге (примерно 45 миллионов долларов по состоянию на 29 июня 2016 г.). В связи с этим мы ожидаем, что способность банка абсорбировать убытки останется умеренной, а коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC) по методологии S&P Global Ratings, будет выше 5% в 2016-2017 гг. Мы отмечаем, что неблагоприятные условия операционной деятельности и непредсказуемые изменения в экономике страны могут обусловить более высокие, чем ожидается, убытки Евразийского банка. Вместе с тем мы полагаем, что эти риски надлежащим образом компенсируются готовностью акционеров оказывать поддержку банку, а также сдержанной политикой в отношении рисков, которую проводит опытная управленческая команда, ведущими позициями банка на рынке розничного кредитования (кроме ипотечного кредитования), особенно в сегменте автокредитов, и наличием диверсифицированной бизнес-модели за счет кредитования корпоративного и розничного сегментов.

Мы позитивно оцениваем способность и готовность акционеров оказывать поддержку банку и полагаем, что дополнительные вливания капитала (помимо запланированных 15 млрд тенге в 2016 г.) возможны в случае необходимости или пересмотра стратегии, которая в настоящее время предусматривает невысокие темпы роста активов. С другой стороны, мы прогнозируем низкую способность Евразийского банка к генерации прибыли, поскольку учитываем потенциальную нестабильность в банковском секторе в 2016 г., которая может быть обусловлена повторным повышением процентных ставок по краткосрочным инструментам денежного рынка и дальнейшими кратковременными колебаниями курса национальной валюты. Согласно нашему базовому сценарию, прогнозируемый коэффициент RAC Европейского банка будет выше 5,0% в 2016-2017 гг. по сравнению с 4,5% на 31 декабря 2015 г. Наш прогноз отражает следующие допущения:

- невысокие темпы роста кредитного портфеля – на 3-4% в 2016-2017 гг. вследствие неблагоприятных экономических условий;
- небольшая позитивная или нулевая динамика активов в 2016 г. и их последующее сокращение на 10-12% в 2017 г.;
- вливание капитала объемом 15 млрд тенге до конца августа 2016 г.;

- стоимость риска – около 3% в 2016–2017 гг.;
- убытки от операций, чувствительных к колебаниям рынка, – около 7–8% операционного дохода в 2016 г. вследствие возможного периодического дефицита национальной валюты или ее дальнейшей умеренной девальвации;
- убытки в размере 2–3% капитала в 2016 г. и 0–0,5% рентабельность капитала (ROAE) в 2017 г.;
- удержание прибыли в полном объеме.

Несмотря на существенное ужесточение процедур взыскания задолженности и требований к новым заемщикам (с середины 2014 г.), доля проблемных кредитов Евразийского банка увеличилась в результате экономического спада, продолжающегося в течение длительного времени. Доля проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) увеличилась с 9% кредитного портфеля (по МСФО) в конце 2014 г. до 12% по состоянию на 31 марта 2016 г., однако в целом она по-прежнему соответствует показателям по банковскому сектору (по МСФО), прогнозируемым нами на 2016 г., – 12–14%. Кроме того, покрытие проблемных кредитов резервами на возможные потери по кредитам составляло лишь 50% на 31 марта 2016 г., что мы оцениваем как низкий показатель. В связи с этим мы полагаем, что Евразийский банк может компенсировать влияние этого фактора, увеличив расходы на формирование резервов, поэтому мы прогнозируем стоимость риска на уровне 3% в 2016–2017 гг.

Несмотря на наблюдаемую нами тенденцию к сокращению объема ликвидности банка, мы не прогнозируем трудностей, связанных с выполнением им финансовых обязательств в 2016–2017 гг., в частности – погашением валютного свопа с Национальным банком Республики Казахстан в июле 2016 г. По этой сделке Евразийский банк выплатит 27 млрд тенге и получит 150 млн долл. По этой причине доля широких ликвидных активов Евразийского банка увеличится с 9% на 1 апреля 2016 г. до 11,5–13,5% на 1 августа 2016 г. Мы ожидаем, что банк будет поддерживать этот коэффициент на уровне примерно 13–15% до конца 2016 г. и будем тщательно отслеживать его изменения.

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Евразийского банка отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12–18 месяцев опытная управленческая команда банка сможет ослабить давление на его умеренную способность абсорбировать убытки несмотря на сохраняющиеся риски негативных изменений в банковском секторе и экономике страны. Мы также ожидаем, что банк будет продолжать диверсифицированную деятельность в качестве ведущей организации, оказывающей финансовые услуги, особенно в конкретных розничных подсекторах.

Негативное рейтинговое действие может быть предпринято, если прогнозируемый коэффициент RAC Евразийского банка снизится до уровня менее 5% в ближайшие 12-18 месяцев вследствие значительно более высоких, чем ожидается, убытков по кредитам или прочих потерь, вызванных колебаниями рынка, либо в случае отклонения от реализуемой стратегии контролируемого роста при отсутствии достаточных вливаний капитала. Кроме того, негативное рейтинговое действие может быть обусловлено дальнейшим ухудшением показателей ликвидности банка или предпринято в том случае, если отношение «проблемные активы / совокупный кредитный портфель» будет существенно превышать уровень, предусмотренный в нашем базовом сценарии (10-12% в 2016 г.), на протяжении длительного времени. Мы также будем негативно оценивать утрату Европейским банком лидирующих позиций в сегменте автокредитов или в розничном сегменте кредитования (за исключением ипотечных кредитов) в ближайшие 12-18 месяцев.

Позитивное рейтинговое действие в отношении банка маловероятно в ближайшие 12-18 месяцев, учитывая рост экономических и отраслевых рисков в банковском секторе Казахстана.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 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 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.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

- Коммерческие бумаги (часть I): Банки // 23 марта 2004 г.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.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 порталах www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.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 © 2016 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 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.

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.