

Официальный курс KZT/USD на 01.05.09г. – 150,72

Краткое резюме

- Национальный Банк установил ставку рефинансирования на уровне 9%, снизив ее на 0,5%
- Банки опережающими темпами осваивают средства, выделенные государством на поддержку МСБ и рефинансирования ипотеки
- ВВП в I квартале 2009г. был снижен на 2,2%

Новости Казкоммерцбанка:

- **25 мая.** Казкоммерцбанк уведомил о том, что 22 мая 2009 года Банк получил заявление о добровольной отставке по личным причинам члена Совета директоров г-на Джона Филмеридиса.
- **25 мая.** Приступает к работе завод «Line Brew» по выпуску пива и питьевой воды, построенный в предгорной зоне Карасайского района Алматинской области. Разработка проекта завода и его строительство осуществлены при финансировании Казкоммерцбанка компанией «Line Brew Bottlers», входящей в холдинг «Line Group».
- **22 мая.** В ходе состоявшейся 20 мая телефонной конференции с крупнейшими акционерами и инвесторами руководство Казкоммерцбанка подтвердило свои планы на 2009 год. В частности, в текущем году банк планирует сохранить прибыльность на уровне 2008 года, не собирается прибегать к реструктуризации внешних долгов или к выкупу своих акций.
- **19 мая.** ЕБРР воспользовался правом преимущественной покупки акции ККБ. ЕБРР принял участие в увеличении капитала Казкоммерцбанка (ККБ), инвестировав 40 миллионов долларов в приобретение новых акций второго крупнейшего банка Казахстана. Сделка совершена в рамках антикризисного пакета ЕБРР, направленного на стабилизацию и поддержку финансового сектора в странах своего присутствия для обеспечения жизненно необходимого притока фондирования для бизнеса и населения.
- **15 мая.** Казкоммерцбанк объявляет о завершении размещения 204 338 177 простых акций банка. В результате размещения акций уставный капитал банка увеличился на 44,47 млрд. тенге. Акции были размещены по цене 1,45 доллара за акцию и 2,9 доллара за ГДР (базовым активом которых являются 2 простые акции).
- **9 мая.** В канун великого праздника – Дня Победы советского народа в Великой Отечественной войне – работники всех филиалов Казкоммерцбанка поздравили бывших фронтовиков теплыми словами и душевными подарками.

Краткое резюме Казкоммерцбанка:

Казкоммерцбанк занимает 2-е место в Казахстане и является крупнейшим банком в Центральной Азии по размеру активов, составивших 17,5 млрд. долл. США и капитала в размере 1,3 млрд. долл. США. Доля рынка по активам составила 19.3%. Казкоммерцбанк лидирует по доле рынка по депозитам (23%), доля в совокупном капитале составила 15.0%.

В течение апреля 2009 года активы снизились на 4.4%, так как банк работал с существующими клиентами. Качество ссудного портфеля ухудшилось, доля просроченной задолженности в портфеле выросла с 6,4% до 7,6% от ссудного портфеля. Уровень резервирования является самым высоким среди банков второго уровня и составил 21% от ссудного портфеля.

Чистая прибыль ККБ за отчетный период составила 1,1 млн. долл. США (11 место среди БВУ). Чистая процентная прибыль до отчислений в резервы составила 396,6 млн. долл. США. Показатель чистой процентной маржи ККБ составил 8.8%, что выше среднего значения по БВУ (5.0%) за счет высоких доходов по ценным бумагам.

Банковский сектор Казахстана:

Активы коммерческих банков за апрель 2009 года снизились на 2%. Совокупный собственный капитал банков на отчетную дату составил 9 177 млн. долл. США, практически не изменившись за период. Отношение капитала к активам, рассчитанное по балансу составило 10%. Доля иммобилизованных средств составила 18% к капиталу. Доля уставного капитала в структуре собственного составляет 92%.

Совокупные обязательства банков за отчетный месяц снизились на 2.2%. На снижение обязательств банков главным образом повлияло снижение депозитной базы (-2,5%), размещенных межбанковских средств (-5,8%), а также средства привлеченные банками посредством SPV (-8.0%). На 1 мая 2009 года, обязательства БВУ составили 82 138 млн. долл. США. Доля средств клиентов в структуре обязательств снизилась на 2,5% и составила 42,3%. Доля вкладов населения в общем объеме обязательств составила 12% (9 982 млн. долл. США). Выпущенные ценные бумаги и субординированный долг увеличились за период на 10,5%, составив 12 640 млн. долл. США. Займы от Правительства и международных финансовых организаций составили 1 094 млн. долл. США или 1,3% от общего объема обязательств.

Совокупные активы банковского сектора на отчетную дату составили 91 314 млн. долл. США, снизившись за апрель на 2%. В активной части баланса снижение наблюдается по межбанковским средствам (-15,6%), по портфелю ценных бумаг (-6,4%), а также были увеличены общие резервы на возможные потери (5%). За отчетный месяц ссудный портфель брутто не изменился, портфель-нетто был снижен на 0,6% за счет увеличения резервов, созданных банками. Удельный вес ссуд клиентам в активах БВУ составил 61%.

Межбанковские размещенные средства снизились в общем объеме на 15,6% и на отчетную дату составили 6 052 млн. долл. США. В их структуре снижены краткосрочные займы (-69%). Портфель ценных бумаг также сократился на 6,4%, преимущественно за счет ценных бумаг предназначенных для торговли, а также в меньшей степени за счет отрицательной переоценки бумаг. Доля высоколиквидных активов к совокупным активам банков на отчетную дату составила 8%, практически не изменившись за период.

Просроченная задолженность по займам свыше 90 дней по данным АФН составляет 9,64%, резервы, созданные против потерь составляют 15,92%. Просроченная задолженность и созданные резервы против них за отчетный месяц в абсолютном выражении увеличились на 25,5% и 4,1% соответственно, однако резервы в полной мере покрывают просроченные кредиты и коэффициент покрытия составляет 165%.

Покрытие ссудной задолженности стоимостью залогового обеспечения составляет 177%. Также стоит отметить, что покрытие ссудной задолженности собственными средствами БВУ ухудшается, и нагрузка на капитал увеличивается. Так, данный показатель на начало года составлял 613%, тогда как на 1 мая 2009 года он увеличился до 721%. Причиной ухудшения показателя является снижение качества активов, которое в свою очередь ведет к высоким затратам по формированию резервов и как следствие снижает генерирование внутреннего капитала.

Коммерческие банки Казахстана в январе-апреле 2009 года получили чистый убыток в сумме 2 109 млн. долл. США. Совокупный убыток БВУ увеличился за месяц на 7,6%. При этом совокупная сумма доходов (без учета восстановленных резервов) банков второго уровня в отчетном периоде сложилась в сумме 14 800 млн. долл. США, увеличившись за период на 21,5%. Совокупные расходы (без учета созданных резервов), которые составили 16 909 млн. долл. США, также увеличилась на 19,6%. Сальдо по расходам на резервы в абсолютном выражении увеличилось на 465 млн. долл. США и составило 3 404 млн. долл. США. Операционная эффективность остается на приемлемом уровне 30%. Соотношение процентных доходов к процентным расходам

снижается на начало года данный коэффициент составил 185%, а на 1 мая 2009 года – 177%. Процентная маржа по БВУ держится на уровне 5%, что, в целом, характеризует эффективность основной деятельности банков.

Основные события банковской системы:

- **19 мая.** АО "Астана-Финанс" (Казахстан) и Astana Finance B.V. (Королевство Нидерландов) объявили о приостановлении с 15 мая выплат купонных вознаграждений и основного долга по своим обязательствам. Приостановление платежей обеспечит равные права всех кредиторов, даст компании время оценить ситуацию и представить план реструктуризации, который будет справедливым по отношению к инвесторам и обеспечит продолжительное финансовое оздоровление компании.
- **13 мая.** Казахстанский коммерческий "АТФБанк" полностью погасил синдицированный заем на сумму 500 млн. долл. США. При этом часть средств была рефинансирована материнской UniCredit Group. Рефинансирование предоставлено "АТФБанку" на три месяца. Согласно сообщению, данный кредит был привлечен сроком на 370 дней 28 апреля 2008 года. Привлеченные средства "АТФБанк" направил на финансирование торговых проектов своих клиентов.
- **13 мая.** Standard & Poor's изменило прогноз по рейтингам АО "Банк развития Казахстана" (БРК, в составе госфонда "Самрук-Казына") с "Негативного" на "Стабильный". В то же время S&P подтвердило кредитные рейтинги эмитента, ранее присвоенные этому банку, - долгосрочный "BBB-" и краткосрочный "A-3", а также рейтинг по национальной шкале "kzAAA", указывается в сообщении рейтингового агентства.
- **8 мая.** Совет директоров Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) одобрил два займа на общую сумму 100 млн. долл. США казахстанскому коммерческому "АТФБанку" для кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) в Казахстане, а так же продвижения инвестиций в энергоэффективность промышленных компаний республики.
- **7 мая.** Standard & Poor's понизило рейтинги двух ведущих казахстанских банков - "Казкоммерцбанка" (ККБ) и Народного банка. Как указывается в распространенном сообщении рейтингового агентства, долгосрочный кредитный рейтинг контрагента ККБ снижен с уровня "BB-" до "B+", долгосрочный кредитный рейтинг контрагента Народного банка - с "BB" до "BB-". Прогноз по рейтингам двух банков - "Негативный". В то же время были подтверждены краткосрочные кредитные рейтинги контрагента ККБ и Народного банка на уровне "B".
- **6 мая.** Fitch Ratings понизило рейтинги трех казахстанских банков: Халык Банка, Казкоммерцбанка ("ККБ") и Банка ЦентрКредит ("БЦК"), а также небанковской кредитной организации Астана-Финанс ("АФ") в связи с обеспокоенностью вопросами поддержки и качества активов. Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") Халык Банка понижен с уровня "BB-" (BB минус) до "B+", долгосрочный РДЭ ККБ - с уровня "BB-" (BB минус) до "B-" (B минус), БЦК - с уровня "B+" до "B" и АФ - с уровня "B+" до "CCC". Агентство также понизило долгосрочные РДЭ Москоммерцбанка, российской дочерней структуры ККБ, с уровня "B-" (B минус) до "CCC" и лизинговой компании Астана-Финанс, дочерней структуры АФ, с уровня "B+" до "CCC".
- **28 апреля.** Fitch Ratings присвоило индексированным облигациям (index-linked interest notes) Евразийского банка развития (ЕАБР) на 15 млрд. тенге и сроком погашения в 2014 году долгосрочный рейтинг "BBB", указывается в распространенном во вторник пресс-релизе рейтингового агентства. Данный рейтинг согласуется с долгосрочным рейтингом дефолта эмитента ЕАБР ("BBB"). Эти бумаги выпущены в соответствии с программой эмиссии среднесрочных еврооблигаций на общую сумму \$3,5 млрд.
- **14 апреля.** Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings снизило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) казахстанского коммерческого "Альянс Банка" до "RD" (ограниченный дефолт) с "CCC", исключив, таким образом, рейтинг из списка Rating Watch "негативный". Понижение рейтинга последовало за недавним объявлением банка о том,

что он не провел платеж по одному из имеющихся обязательств, а также начал переговоры со своими кредиторами по поводу приостановки выплаты задолженности в следующие три месяца, чтобы позволить ему разработать план реструктуризации и рекапитализации.

Основные события экономики Казахстана:

- **12 мая.** В январе – марте 2009 года отмечено снижение цен на продукцию внешней торговли. Из товаров, вывезенных из республики, в марте, по сравнению с декабрем 2008 года, снижение цен отмечено на нефть на 33,8%, продукты ее переработки – на 24%, цветные металлы – 26,5%, черные – на 23,8%, уголь – на 18,7%, их повышение – на драгоценные металлы на 28%, природный газ - на 5,8%. Рис подешевел на 18%, зерно на 13,2%, хлопок на 11,3%. Из продукции, ввезенной в Казахстан, цены на древесину уменьшились на 28%, обувь на 17,4%, бумагу – на 17,2%, масло растительное – на 16,5%, кофе – на 8%, чай на 3,2%, сахар на 1,3%.
- **12 мая.** По предварительным данным Национального банка счет текущих операций платежного баланса Казахстана в январе-марте 2009 года, по предварительным данным, сложился с дефицитом более 1 млрд. долл. США. Между тем за аналогичный период 2008 года, по данным Национального банка, счет текущих операций платежного баланса сложился с профицитом в 2,8 млрд. долл. США.
- **12 мая.** В Казахстане денежная база за апрель 2009 года снизилась на 1,9% (с начала года - рост на 43,8%) до 2 трлн. 193,3 млрд. тенге. Узкая денежная база (денежная база без учета срочных депозитов комбанков в Национальном банке) за апрель снизилась на 2,2% до 2 трлн. 17,9 млрд. тенге (с начала года - расширение на 35,2%).
- **12 мая.** Национальный банк Казахстана с 12 мая установил ставку рефинансирования на уровне 9% годовых. С учетом тенденций на финансовом рынке и снижения годового уровня инфляции правление Национального банка Казахстана постановило установить с 12 мая 2009 года официальную ставку рефинансирования на уровне 9% годовых.
- **12 мая.** Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило рейтинги Казахстана, изменило прогноз с "негативный" на "стабильный". Прогноз по рейтингам Республики Казахстан изменен на "стабильный" ввиду снижения рисков условных обязательств, связанных с банковским сектором; рейтинги подтверждены.
- **12 мая.** Международное рейтинговое агентство Moody's снизило рейтинг Казахстана по обязательствам в национальной валюте до "Baa2" с "Baa1", то есть до уровня рейтинга по обязательствам в иностранной валюте. Прогноз был изменен на "негативный".
- **20 апреля.** Министерство экономики и бюджетного планирования Казахстана прогнозирует снижение ВВП республики на 2% в первом квартале текущего года.
- **14 апреля.** Национальный банк Казахстана ждет укрепления тенге и замедления инфляции во втором полугодии 2009 года, а также прогнозирует позитивную реакцию кредиторов на желание реструктурировать долги банков.
- **14 апреля.** По предварительным данным агентства по статистике в I квартале 2009 года численность безработного населения составила 582,8 тыс. человек или на 23,6 тыс. человек (на 4,2%) больше, чем в предыдущем квартале. Уровень безработицы сложился в 6,9% (в IV квартале 2008г. – 6,6%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных на конец марта 2009 г. 71,2 тыс. человек (0,8 от экономически активного населения).

Республика Казахстан. Ключевые макроэкономические показатели.

	2005	2006	2007	2008	I кв. 2009г.
Внутренняя экономика и финансовая система					
Рост реального ВВП, в % в пред. периоде	109.7	110.7	108.9	103.0	97.8
ВВП, млн. долл.	58 392	76 355	106 816	131 713	20 118
Объем промышленного производства, в % к пред. периоду	104.6	107	104.5	102.1	95.4
Уровень официальной безработицы, %	1.2	0.9	0.7	0.6	0.8
Индекс потребительских цен, %	107.7	108.4	118.8	109.5	102.8
Совокупная денежная масса М3, млн. долл.	15 887	27 492	38 486	51 894	43 303
Денежная база (резервные деньги), млн. долл.	5 100	11 223	12 171	12 629	14 487
Реальный обменный курс	130.0	133.8	120.3	120.8	151.4
Официальная ставка рефинансирования, %	8.0	9.0	11.0	9.5	9.0
Государственные финансы					
Сальдо государственного бюджета, % от ВВП	0.6	0.5	-1.7	-2.1	3.0
Общий государственный долг, % от ВВП	3.7	4.1	2.0	1.6	-
Общий государственный долг / доходы государственного бюджета, %	13.5	17.9	8.7	6.5	-
Государственный долг, млн. долл.	2 175	3 125	2 099	2 167	-
Платежный баланс					
Сальдо счета текущих операций, млн. долл.	-1 056	-1 999	-8 226	6 978	-1 079
Сальдо счета текущих операций, в % от ВВП	-1.8	-2.6	-7.7	5.3	-5.4
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, млн. долл.	912	16 201	8 366	1 219	527
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, в % от ВВП	1.6	21.2	7.8	0.9	2.6
Импорт, млн. долл.	17 979	24 120	33 260	38 452	6 149
Экспорт, млн. долл.	28 301	38 762	48 351	71 971	8 168
Внешние активы и обязательства					
Валовый внешний долг, млн. долл.	43 429	74 014	96 914	107 813	-
Валовый внешний долг, % от ВВП	74.4	96.9	90.7	81.9	-
Валовые Международные резервы НБК, тыс. долл.	7 069	19 127	17 629	19 872	19 479
Активы Национального Фонда РК, тыс. долл.	8 074	14 092	21 006	27 486	22 462
Международные резервы и активы Национального Фонда, тыс. долл.	15 143	33 219	38 635	47 358	41 941

Республика Казахстан. Банковский сектор.

	2005	2006	2007	2008	Апрель 2009
Количество банков второго уровня	34	33	35	37	37
Количество отделений банков	1 730	1 813	2 381	2 546	2 519
Основные показатели банковского сектора, в млн. USD					
Активы	33 701	69 859	97 129	98 432	91 314
Капитал	3 297	6 854	11 846	12 026	9 177
Прибыль	538	801	1 806	89	-2 109
Займы	22 869	47 181	73 718	76 534	67 705
Резервы по ссудам	1 276	2 342	4 337	8 491	10 777
- в % к ссудному портфелю	5.6	5.0	5.9	11.1	15.9
Депозиты	12 471	24 979	32 451	38 084	34 773
в т.ч. депозиты населения	4 455	8 143	12 035	12 421	10 656
Рентабельность банков второго уровня, в %					
NIM	3.7	3.3	5.2	5.8	4.8
RoAA	1.6	1.1	1.9	0.1	-6.9
RoAE	16.3	11.7	15.3	0.7	-68.9
Роль банковского сектора в экономике, в %					
Активы / ВВП	60.6	87.5	90.9	74.6	82.3
Займы / ВВП	41.1	59.1	69.0	58.0	61.0
Депозиты / ВВП	22.4	31.3	30.4	28.9	31.3

Концентрация активов банковской системы



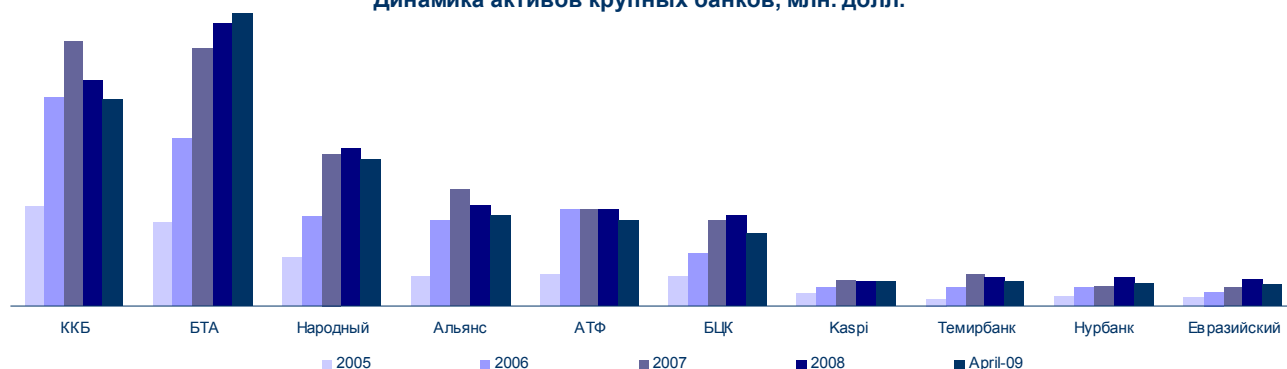
Динамика депозитной базы, млн. долл.



Основные индикаторы крупнейших банков по состоянию на 1 мая 2009 года

Банк	Активы		Капитал		Займы		Депозиты		Депозиты (без SPV)		Розничные депозиты		Чистая прибыль	Резервы
	млн. долл.	апр/ март	млн. долл.	апр/ март	млн. долл.	апр/ март	млн. долл.	апр/ март	млн. долл.	апр/ март	млн. долл.	апр/ март		
БТА	24 941	-1.01%	2 466	1.2%	17 450	0.09%	9 948	-4.79%	4 661	-9.45%	1 278	-	-1 705	19.5%
ККБ	17 578	-4.39%	1 380	-0.3%	16 481	-0.50%	13 312	-1.17%	8 083	-2.07%	1 982	11.00%	1	20.8%
Народный	12 524	-2.10%	1 158	1.1%	8 714	-1.32%	8 301	-	7 301	-2.73%	2 385	-1.10%	-91	15.3%
Альянс	7 756	-4.08%	747	-18.4%	4 607	-0.89%	3 610	-2.15%	1 355	-6.53%	459	-7.17%	-296	15.1%
АТФ	7 230	-1.17%	617	29.8%	6 079	0.48%	2 708	-0.73%	2 255	-0.82%	963	4.86%	4	12.1%
БЦК	6 200	-0.23%	592	-0.1%	4 736	-0.64%	4 050	-0.25%	2 902	-0.25%	1 528	2.10%	14	10.8%
Каспи	2 106	-6.53%	223	5.2%	1 409	1.74%	988	0.77%	988	0.77%	452	4.66%	24	9.6%
Темирбанк	2 047	-2.48%	212	-9.2%	1 871	-1.13%	1 138	-3.03%	371	-8.25%	159	-3.45%	-117	8.2%
Нурбанк	1 927	-5.27%	297	-0.3%	1 671	0.03%	1 277	-0.15%	1 128	-0.14%	159	4.86%	15	6.1%
Евразийский	1 784	-	181	-2.4%	998	4.80%	1 076	-2.06%	1 076	-2.06%	435	11.55%	-2	5.2%
Подитог	84 094	-2.62%	7 873	-0.07%	64 016	-0.28%	46 408	-5.17%	30 120	-3.31%	9 801	-0.33%	-2 153	16.5%
Прочие банки	7 221	0.33%	1 304	-1.50%	3 689	-4.02%	4 727	-0.15%	4 622	-0.15%	855	-2.93%	44	6.3%
Итого	91 314	-2.40%	9 177	-0.28%	67 705	-0.49%	51 135	-4.73%	34 743	-2.90%	10 656	-0.54%	-2 109	15.9%

Динамика активов крупных банков, млн. долл.



Информация, содержащаяся в настоящем обзоре, была подготовлена Департаментом СНГ и Балтии ОАО «Казкоммерцбанк» и предназначена исключительно для сведения клиентов банка. Несмотря на то, что сведения, содержащиеся в данном документе, были взяты из достоверных источников (Национальный Банк РК, Агентство по статистике РК и др.) Банк не претендует на ее полноту и точность. Ни АО «Казкоммерцбанк», ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящего обзора или ее содержания. Дополнительно сообщаем, что настоящий обзор не содержит каких-либо рекомендаций и прогнозов.

Аналитик:

Гульжан Арыстангулова
тел. 2585-286, Garystangulova@kkb.kz

Отдел по связям с инвесторами:

Алия Нурсипатова
Алма Буйракулова
тел. +7 727 258 5125
Investor_relations@kkb.kz