

**Date:** 13 Января 2025

**Topic:**

**Fitch подтвердила рейтинг казахстанского исламского банка ADCB на уровне «BBB+»; прогноз стабильный**

**Subtopic:**

Fitch Ratings - Дубай - 13 января 2025 г: Fitch Ratings подтвердила долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валюте АО «Исламский банк ADCB» (ADCBK, ранее АО «Исламский банк Al Hilal») на уровне «BBB+» со «Стабильным» прогнозом. Полный список рейтингов приведен ниже.

**Full Text:**

Fitch Ratings - Дубай - 13 января 2025 г: Fitch Ratings подтвердила долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валюте АО «Исламский банк ADCB» (ADCBK, ранее АО «Исламский банк Al Hilal») на уровне «BBB+» со «Стабильным» прогнозом. Полный список рейтингов приведен ниже.

### **Основные факторы, влияющие на рейтинг**

РДЭ ADCBK и национальный долгосрочный рейтинг обусловлены потенциальной поддержкой со стороны материнского банка, базирующегося в ОАЭ Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (ADCB; A+/Стабильный), что отражено в его рейтинге поддержки акционеров (SSR) на уровне «bbb+». В свою очередь, рейтинги ADCB обусловлены очень высокой вероятностью поддержки со стороны правительства Абу-Даби (AA/Стабильный), и мы считаем, что государственная поддержка, предоставляемая ADCB, скорее всего, будет распространяться и на казахстанскую дочернюю компанию.

Краткосрочный РДЭ ADCBK «F1» является более высоким из двух возможных вариантов сопоставления с долгосрочным РДЭ «BBB+» по критериям Fitch, поскольку мы считаем, что готовность акционера поддерживать дочернюю компанию более вероятна в ближайшей перспективе.

**Поддержка акционеров:** Наше мнение о поддержке акционерами ADCBK учитывает факт его полного владения ADCB, высокий уровень управленческой интеграции между материнской и дочерней компаниями и низкую стоимость потенциальной поддержки, учитывая небольшой размер ADCBK по отношению к материнской компании (0,2% консолидированных активов группы на конец третьего квартала 2024 года).

**Ограниченная роль в группе:** Долгосрочный РДЭ ADCBK в иностранной валюте на три позиции ниже РДЭ ADCB, что отражает ограниченную роль банка в группе на сегодняшний день, хотя ADCB планирует сделать ADCBK региональным хабом группы для операций в Центральной Азии. Основную часть своих доходов ADCB получает на внутреннем рынке, в то время как его зарубежные операции сосредоточены в странах Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива и Египте.

**Тесная интеграция с материнской компанией:** Мы не присвоили ADCBK рейтинг устойчивости, поскольку рассматриваем банк как глубоко интегрированную дочернюю компанию, которая сильно зависит от материнской компании в вопросах привлечения нового бизнеса и управления рисками, а руководство группы участвует во всех основных процессах принятия решений на уровне дочерней компании. Согласно банковским рейтинговым критериям Fitch, глубоко интегрированным дочерним компаниям, как правило, не присваиваются рейтинги устойчивости.

**Депозиты с разделением убытков по договору:** ADCBK может по договору возложить убытки на клиентов, если актив, финансируемый за счет специального исламского депозита, не оправдает себя. Банк выступает в качестве агента и по закону не несет кредитного риска по таким операциям. Исламские депозиты не подпадают под схему защиты депозитов. По мнению Fitch, ADCBK вряд ли причинит убытки вкладчикам из-за высокого репутационного риска.

**Хорошее качество активов:** ADCBK в основном ориентируется на корпорации с низким уровнем риска, включая государственные компании, их подрядчиков и транснациональные корпорации, а также малые и средние предприятия, имеющие право на получение государственных субсидий или гарантий. Хотя коэффициент обесцененной дебиторской задолженности увеличился до 8% на конец первого полугодия 2024 года с нуля на конец 2023 года, некоторые проблемные кредиты уже погашены, а оставшиеся обесцененные кредиты покрываются за счет ограниченных депозитов Вакала, что в значительной степени снижает кредитный риск.

**Улучшение показателей деятельности:** благодаря более высокой операционной эффективности и ограниченной стоимости риска ADCBK в течение последних трех лет получал высокую чистую прибыль, а доходность на средний капитал в 2023 году составил 18% (2022: 16%). В сочетании с полным удержанием прибыли это способствует увеличению капитала.

**Умеренный запас капитала:** на конец первого полугодия 2024 г. (на конец 2023 г.: 16%) норматив общего капитала первого уровня (СЕТ1) ADCBK составлял 24%, что мы считаем высоким показателем для банка с низким уровнем склонности к риску. Хотя мы ожидаем, что в ближайшие два-три года показатели регулятивного капитала банка снизятся благодаря росту финансирования, в нашем базовом сценарии они останутся значительно выше установленных законом минимальных значений.

**Финансирование материнской компании поддерживает ликвидность:** Совокупные ликвидные активы ADCBK покрывали 35% консолидированных обязательств на конец третьего квартала 24 года, или около 40% клиентских счетов и исламских депозитов, которые являются достаточно концентрированными. Мы считаем, что риск ликвидности снижается благодаря потенциальному доступу банка к поддержке ликвидности со стороны материнской компании, которая поддерживает кредитную линию с дочерним банком.

## **ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ РЕЙТИНГОВ**

### **Факторы, которые по отдельности или в совокупности могут привести к негативному рейтинговому действию/понижению рейтинга**

Коэффициент самообеспеченности и РДЭ ADCBK могут быть понижены, если Fitch сочтет, что способность или готовность материнской компании поддерживать дочернюю компанию существенно ослабла. Рейтинги также будут понижены после пересмотра в сторону понижения странового потолка Казахстана.

Национальный долгосрочный рейтинг может быть понижен после многоступенчатого понижения долгосрочного РДЭ банка в национальной валюте.

### **Факторы, которые по отдельности или в совокупности могут привести к позитивному рейтинговому действию/повышению рейтинга**

Повышение коэффициента самообеспеченности и РДЭ ADCBK потребовало бы как пересмотра в сторону повышения странового потолка Казахстана, так и мнения Fitch об увеличении готовности к поддержке со стороны материнской компании, в том числе за счет повышения роли ADCBK в более широкой группе.

Национальный долгосрочный рейтинг находится на максимально возможном уровне по шкале Fitch и не может быть повышен.

### **Прочие долговые обязательства и рейтинги эмитента: Основные факторы, влияющие на рейтинг**

Долгосрочные РДЭ ADCBK без учета государственной поддержки (xgs) находятся на три позиции ниже долгосрочного РДЭ материнского банка ADCB (xgs) «BBB-(xgs)», исходя из соображений поддержки. Краткосрочные РДЭ (xgs) сопоставлены с долгосрочными РДЭ (xgs) банка.

### **Другие рейтинги долговых обязательств и эмитентов: чувствительность рейтингов**

Долгосрочные РДЭ (xgs) ADCBK в первую очередь чувствительны к изменениям в оценке Fitch вероятности поддержки акционерами ADCB. Краткосрочные РДЭ (xgs) чувствительны к изменениям долгосрочных РДЭ (xgs).

## **Ссылки на существенные источники информации, используемые в качестве основного фактора, влияющего на рейтинг**

Основные источники информации, использованные в анализе, описаны в Применимых критериях.

## **Публичные рейтинги с кредитной связью с другими рейтингами**

РДЭ и РДЭ (xgs) ADCBK основаны на потенциальной поддержке со стороны ADCB.

## **Соображения ESG**

Исламские банки должны обеспечивать соответствие всех своих операций и деятельности принципам и правилам шариата. Это влечет за собой дополнительные расходы, процессы, раскрытие информации, регулирование, отчетность и шариатский аудит. В результате все исламские банки, включая ADCBK, получили оценку «4» за структуру управления, которая оказывает негативное влияние на кредитный профиль банков и имеет значение для рейтингов в сочетании с другими факторами.

Кроме того, исламские банки имеют балл значимости ESG «3» за подверженность социальному воздействию, что выше отраслевых рекомендаций по баллам значимости ESG «2» для сопоставимых обычных банков, что отражает определенные шариатские ограничения, заложенные в операциях и обязательствах исламских банков, хотя это оказывает лишь минимальное кредитное воздействие на данные организации.

Наивысшим показателем кредитоспособности ESG является «3» балла, если иное не раскрыто в данном разделе. «3» балла означает, что вопросы ESG являются кредитно-нейтральными или оказывают лишь минимальное кредитное воздействие на организацию либо в силу своего характера, либо в силу того, как организация ими управляет. Баллы значимости ESG от Fitch не являются исходными данными для рейтингового процесса; они представляют собой наблюдение за релевантностью и существенностью факторов ESG при принятии решения в отношении рейтинга. Для получения дополнительной информации о баллах значимости ESG от Fitch посетите сайт <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

Дополнительную информацию можно найти на сайте [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

## **Статус участия**

Рейтингуемая организация (и/или ее агенты) или, в случае структурированного финансирования, одна или несколько сторон сделки участвовали в рейтинговом процессе, за исключением того, что следующий эмитент (эмитенты), если таковые имеются, не участвовал в рейтинговом процессе и не предоставлял дополнительную информацию, помимо имеющейся у эмитента публичной информации.

## **Применимые критерии**

[Критерии рейтингов по национальной шкале \(опубл. 22 декабря 2020 г.\)](#)

[Критерии банковского рейтинга \(опубл. 16 марта 2024 г.\) \(включая чувствительность рейтинговых допущений\)](#)

## **Дополнительное раскрытие информации**

[Форма раскрытия информации о рейтинге в соответствии с законом Додда-Франка](#)

[Статус предложения](#)

[Политика одобрения](#)

## **Статус одобрения**

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC

Выпущено Великобританией, одобрено ЕС

## **Отказ от ответственности и раскрытие информации**

Все кредитные рейтинги Fitch Ratings (Fitch) имеют определенные ограничения и отказы от ответственности. Просим вас ознакомиться с этими ограничениями и отказами от ответственности по ссылке: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>

Кроме того, на следующем сайте <https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document> приведены определения рейтингов Fitch для каждого рейтинга.

### **Статус запроса**

Приведенные выше рейтинги были запрошены и присвоены или поддерживаются Fitch по запросу рейтингуемой организации/эмитента или связанной третьей стороны. Исключения приведены ниже.

### **Политика одобрения**

Международные кредитные рейтинги Fitch, подготовленные за пределами ЕС или Великобритании, в зависимости от обстоятельств, одобрены для использования регулирующими организациями в ЕС или Великобритании, соответственно, в регуляторных целях, в соответствии с условиями Положения ЕС о КРА или Положения Великобритании о кредитных рейтинговых агентствах (поправки и т. д.) (выход из ЕС) 2019 года, в зависимости от обстоятельств. С подходом Fitch к процедуре одобрения в ЕС и Великобритании можно ознакомиться на странице [«Регуляторные вопросы»](#) на веб-сайте Fitch. Информация о статусе одобрения международных кредитных рейтингов представлена на странице резюме о компании по каждой рейтингуемой компании и на страницах с подробной информацией о сделках по сделкам структурированного финансирования на веб-сайте Fitch. Эти сведения обновляются ежедневно.