

Тё Виктория Георгиевна

Представитель IR-кейса



Название компании: АО «Альянс банк»

Должность: Начальник Управления по работе с рынками капитала и отношениям с инвесторами

Дата и место рождения: 19.11.1969, г. Коканд, Узбекистан

ВУЗ: Кыргызский Государственный Университет,

Киргизско-Российский (Славянский) Университет

Специальность: экономист, юрист

Дополнительное образование: MBA in International Banking and Finance, The University of Birmingham (UK)

Предыдущая сфера деятельности: Структурное финансирование - Секьюритизация

Соавторы:

Карина Андриасян

Виктория Тё

Айгерим Елубаева

Малика Садвакасова

Зауре Туреханова

Айнагуль Искакова

Лаура Токмуханбетова

IR в условиях кредитного кризиса

Эмитент

Alliance Bank был создан в 1993 году на базе слияния двух региональных банков ОАО "Семипалатинский городской акционерный банк" и ОАО "Иртышбизнесбанк". В настоящее время, банк входит в пятерку крупнейших банков Казахстана, бизнес модель банка преимущественно ориентирована на розничное кредитование. В июле 2007 года банк вышел на IPO, депозитарные расписки на акции банка котируются на Лондонской фондовой бирже.

Проблемная ситуация

Основой фондирования Альянс банка, как и большинства крупнейших банков Казахстана, являлись обязательства, привлеченные на международных финансовых рынках, на которые приходилось более 60% пассивов банка. Во втором полугодии 2007 года с начала финансового кризиса Alliance Bank столкнулся с невозможностью рефинансировать большую часть своих обязательств на международных финансовых рынках. Пик погашений внешних заимствований банка пришелся на 2008 год, банку предстояло выплатить чуть более 1,0 млрд. долларов США по обязательствам перед международными кредиторами при размере активов, составлявшем около 10 млрд. долларов США. Ожидаемые крупные погашения вызывали неуверенность инвесторов и кредиторов в способности банка расплатиться по обязательствам в 2008 году. Задачей для IR службы стало убеждение в финансовой устойчивости и способности банка благополучно пережить финансовый кризис.

Решение

В начале 2008 года банк инициировал активную IR программу, нацеленную на изменение представлений инвесторов о текущем состоянии и будущем банка.

Оценка ситуации

Банк провел специализированное исследование (Perception Study) рынка, в ходе которого были выявлены ключевые факторы риска, которые аналитики международных финансовых институтов видят в банке.

Достаточно интересен тот факт, что большая часть аналитиков в предыдущих коммуникациях была недовольна тем, что в условиях кризиса на международных финансовых рынках, банк показывает оптимистичный сценарий перспективы развития бизнеса. В то время как инвесторы предпочитали, чтобы банк в своих коммуникациях сосредоточился на способах преодоления кризиса и показал скорее наихудший, чем наилучший сценарий развития.

Следующим этапом стала переработка всех существующих презентационных материалов, ориентированных на инвесторов.

Работа с опасениями инвесторов

Проведение в марте 2008 года телефонной конференции с презентацией финансовых результатов 2007 года стала важным корпоративным событием. Это мероприятие подтолкнуло банк к решению важнейшей тактической IR задачи, а именно убеждение инвесторов и кредиторов в том, что банк находится в финансово устойчивом состоянии. Поэтому презентация результатов 2007 года носила достаточно нетрадиционный характер с точки зрения жанра данного документа.

Финансовым результатам были посвящены всего лишь 2 первых слайда презентации, которые показывали результаты изменения баланса и отчета о прибылях и убытках. Данные отчеты показывали достаточно сильную ситуацию с точки зрения рентабельности и ликвидности банка. Однако к этому времени большинство инвесторов не было уже заинтересовано в результатах 2007 года, понимая, что в 2008 году ситуация в банке сильно изменится. Все дальнейшие слайды были посвящены последовательному объяснению позиции банка по всем ключевым моментам, выявленным в процессе Perception Study.

Презентация была организована по мере убывания важности тех негативных моментов, которые были названы, в частности, подробно обсуждалась ситуация с качеством кредитного портфеля, как в сегменте розничного кредитования, так и с точки зрения уязвимости банка к рискам строительного сектора, которые у Alliance Bank оказались наименьшими среди крупнейших банков Казахстана. Также подробно был показан план мобилизации и достаточности имеющихся ресурсов для погашения всех обязательств в 2008 году.

На телефонной конференции банка, которая состоялась 25 марта 2008 года присутствовало более 150 инвесторов, более половины которых являлись инвесторами в долговые ценные бумаги банка и его кредиторами. По результатам конференции банк провел дополнительное специализированное исследование тех выводов, которые сделали инвесторы по итогам данной телефонной конференции. Результаты опроса показали, что значительная часть опасений, связанных с финансовой неустойчивостью банка, была снята, однако на этот раз наибольшие опасения были связаны с результатами второго квартала 2008 года, на который приходилась большая часть погашений.

Закрепление результатов и фокус на кредиторах

25 июня 2008 года состоялась следующая телефонная конференция, посвященная результатам деятельности банка в первом квартале 2008 года. Финансовая отчетность показала, в соответствии с планом банка и ожиданиями многих инвесторов, снижение

прибыли банка, поэтому в данном случае банк принял решение сфокусироваться не на динамике прибыли, а на сохранении финансовой устойчивости банка. К тому моменту банк погасил большую часть своих обязательств и показал, что все обещания, которые были даны в ходе предыдущей телефонной конференции, стабильно выполняются, и во втором полугодии 2008 года банку осталось погасить всего 300 млн. долларов, что не представляет особой сложности.

Результат

В результате IR программы, реализованной в первом полугодии 2008 года, можно сказать, что банк достиг всех ключевых задач, стоявших перед IR кампанией. В частности:

- Инвесторы и кредиторы убедились, что банку не угрожает банкротство и банк находится в устойчивом финансовом состоянии.
- Кроме того, снижение капитализации банка приостановилось, а в первом полугодии 2008 года на фоне негативной рыночной конъюнктуры снижение капитализации Альянс Банка оказалось наименьшим среди казахстанских банков. Хотя с точки зрения рекомендаций аналитики продолжают предпочитать другие публичные банки Казахстана, похоже, что инвестиционное сообщество имеет по этому поводу свое мнение.
- Наконец, IR служба Alliance Bank достигла и еще одной поставленной цели, а именно, достаточно осведомила инвесторов и кредиторов банка о выработанной в критической ситуации новой стратегии развития банка, и тех мерах, которые банк предпринимает по изменению бизнес - модели. Более того, удалось показать, что данная бизнес - модель себя оправдывает.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ИНТЕРФАКС БИЗНЕС СЕРВИС

Россия, 127006, Москва, 1-я Тверская-Ямская, д. 2, стр. 1

Тел. (+7 495) 251-00-50

Факс (+7 495) 250-94-57

E-mail: ir@interfax.ru

Web: www.interfax.ru, раздел Investor Relations

Компания "**Интерфакс Бизнес Сервис**" является стратегическим партнером **Thomson Financial** в России и странах СНГ по содействию в развитии отношений компаний с инвесторами (Investor Relations).

"Интерфакс" обладает уникальными возможностями по оказанию услуг в области IR: ресурсами ведущего российского информационного агентства, тесной связью с российскими институциональными и частными инвесторами, опытом работы с эмитентами и инвесторами в разных областях (раскрытие информации, рейтинги, кредитные риски, аналитика).

Thomson Financial (www.thomson.com) - это компания с выручкой \$1,73 млрд. в год, предоставляющая информацию и технологические решения для мирового финансового сообщества. Представляя самый широкий набор продуктов и услуг, Thomson Financial помогает своим клиентам в более чем 70 странах принимать оптимальные решения, работать эффективнее и достигать более высоких результатов.

Thomson Financial входит в Thomson Corporation, которая является мировым лидером в предоставлении интегрированных информационных решений для более чем 20 млн. компаний и профессионалов в сфере юриспруденции, бухгалтерской отчетности, налоговой деятельности, финансовых услуг, высшего образования, справочной информации, корпоративных электронных систем обучения и оценки сотрудников, научных исследований и здравоохранения. Thomson Corporation, имеющая выручку в \$8,10 млрд., входит в листинг фондовых бирж Нью-Йорка и Торонто.

Международная информационная Группа "Интерфакс" (Interfax Information Services Group) создает информационные продукты и средства коммуникации для принятия решений в политике и бизнесе. Группа, основанная в 1989 г., объединяет сеть национальных, региональных и отраслевых информационных агентств, работающих в России, других странах СНГ, в Китае, Центральной Европе. В "Интерфакс" (www.interfax.com, www.interfax.ru) входят компании и подразделения, предоставляющие новости, аналитические услуги, рыночные данные, фундаментальную информацию, разрабатывающие программные решения.

"Интерфакс-ЦЭА" готовит регулярные статистические и аналитические продукты по различным сегментам финансового рынка России и стран СНГ, предоставляет информацию о деятельности российских институциональных инвесторов. Среди продуктов компании - ежедневные прогнозы и отчеты о состоянии различных сегментов финансового рынка, рейтинги российских банков и страховых компаний, выпускаемые под брендом "Интерфакс-100", и а также рейтинги банков и страховых компаний стран СНГ - "Интерфакс-1000".

Партнером "Интерфакса" по рейтинговому агентству **Moody's Interfax Rating Agency**, которое занимает лидирующие позиции на российском рынке рейтинговых услуг, является международное рейтинговое агентство **Moody's Investors Service**.

Совместно с компанией **Experian**, мировым лидером в сфере информационных решений для бизнеса, создано кредитное бюро "**Экспириан-Интерфакс**", занимающееся предоставлением информации, характеризующей своевременность исполнения заемщиками обязательств по кредитам.

Входящей в состав Группы специализированной аналитической службой "**Интерфакс-АКИ**" создана крупнейшая в России информационно-аналитическая база данных по компаниям – **СПАРК**, объединившая сведения по всем зарегистрированным в России юридическим лицам.

Настоящий материал является интеллектуальной собственностью компании "Интерфакс Бизнес Сервис".

Все интеллектуальные права Компании охраняются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Ни одна часть этого материала не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия Компании. Вся информация, содержащаяся в настоящем материале, получена "Интерфакс Бизнес Сервис" из источников, которые Компания считает достоверными. В связи с возможностью технической ошибки или ошибки персонала, а также других факторов Компания не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Любые суждения, содержащиеся в материале, должны рассматриваться исключительно как мнение экспертов Компании, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг / инвестиционных паев или по использованию каких-либо финансовых инструментов.