

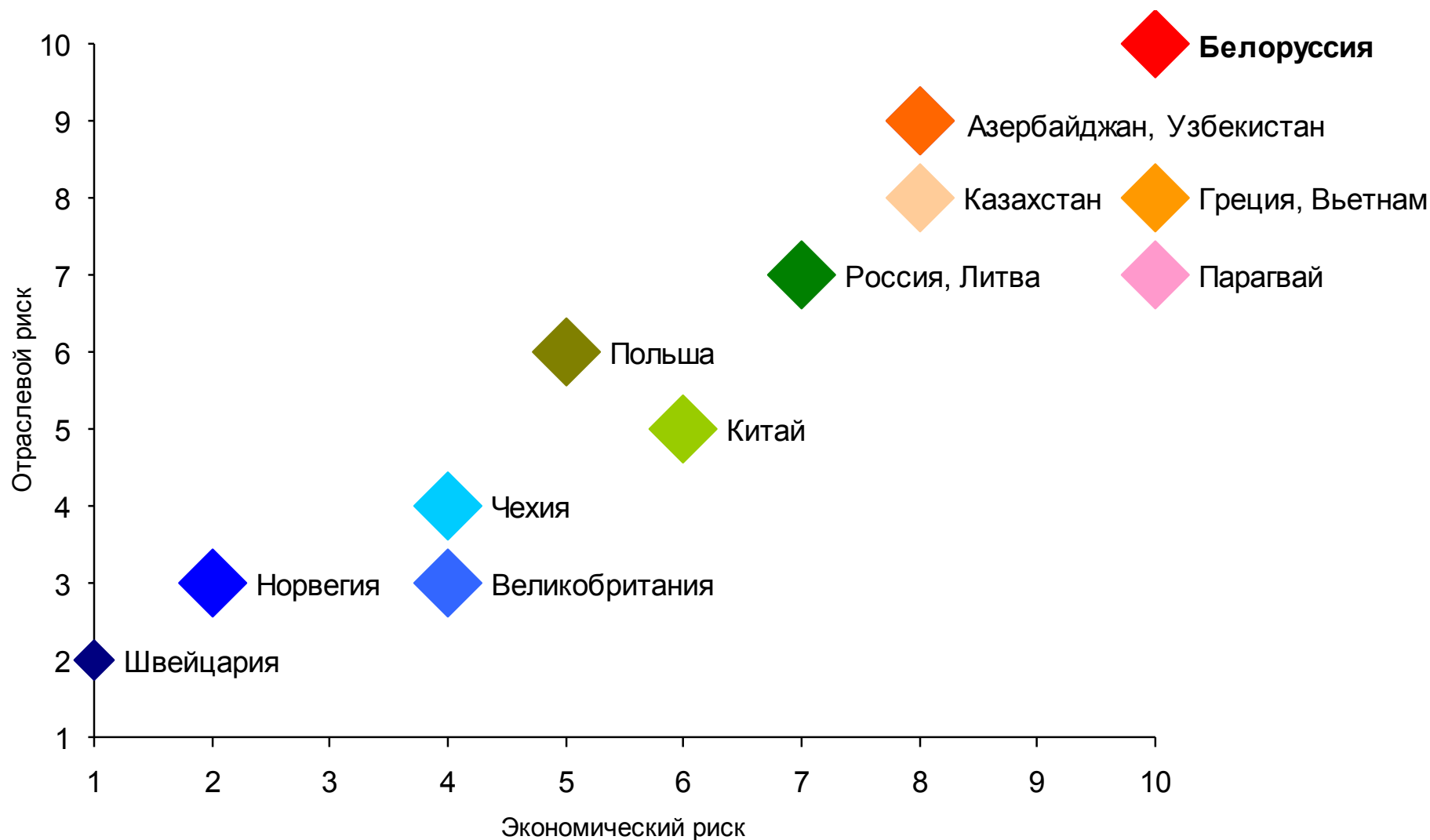
Взгляд рейтингового агентства на банковский сектор Республики Беларусь: хрупкая стабильность

Сергей Вороненко
Ведущий аналитик
Группа «Рейтинги финансовых институтов»
(Москва)
28 Февраля 2013 года
Минск

Шок пройден

- Высокие системные риски, связанные с дисбалансами в экономике
- Неблагоприятный инвестиционный климат
- Способность государства поддерживать экономику значительно ослабела
- Глубокая взаимосвязь банковского сектора, государства и реального сектора экономики усложняет антикризисные механизмы
- Неблагоприятная внешняя конъюнктура существенно препятствует ускорению выхода из кризиса
- Риски ухудшения прибыльности банков

Риски для банковского сектора Белоруссии - наивысшие



Базовый уровень собственной кредитоспособности

Определение базового уровня собственной кредитоспособности исходя из экономического и отраслевого риска

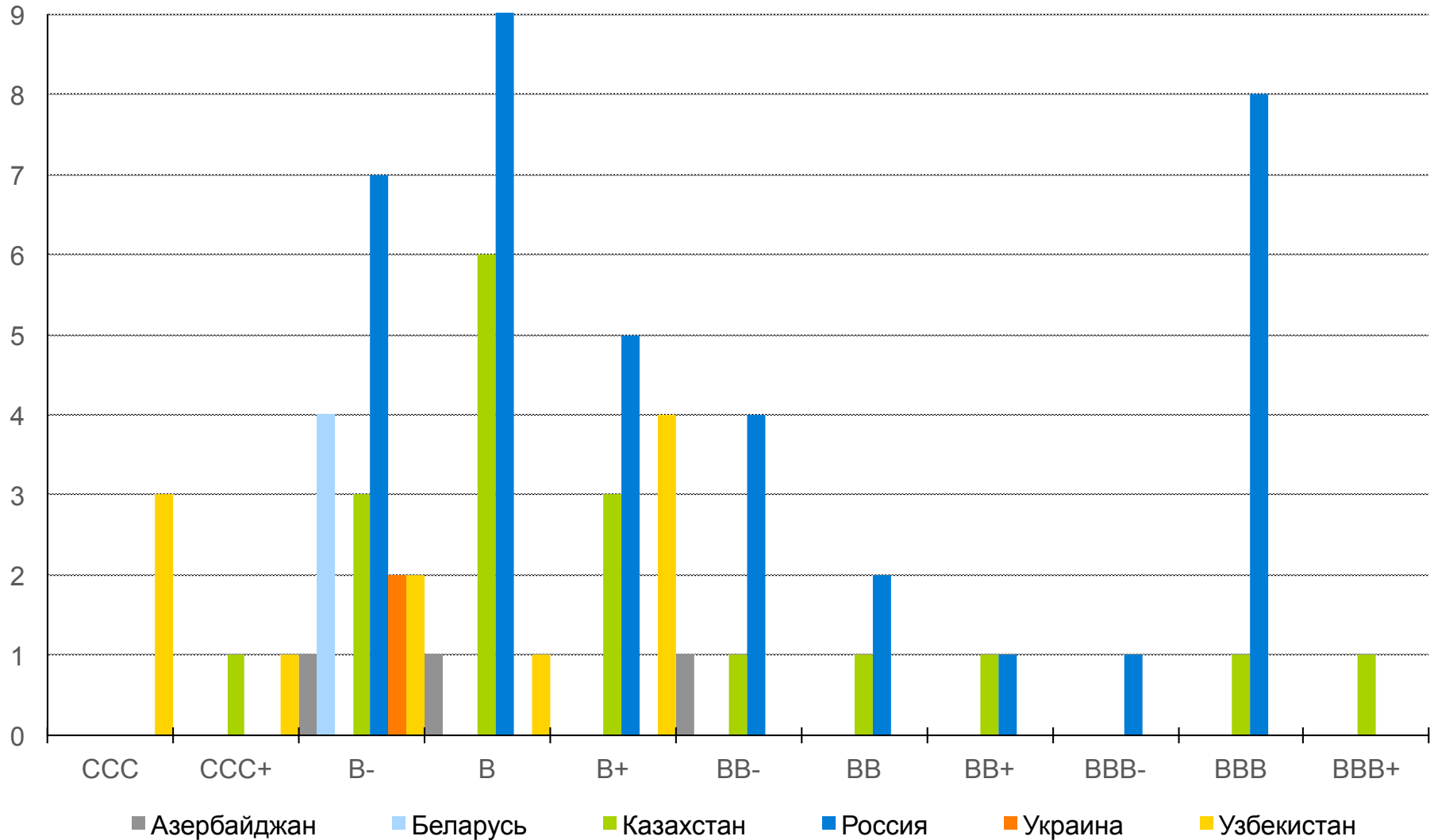
Отраслевой риск	Экономический риск										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	1	a	a	a-	bbb+	bbb+	bbb				
	2	a	a-	a-	bbb+	bbb	bbb	bbb-			
	3	a-	a-	bbb+	bbb+	bbb	bbb-	bbb-	bb+		
	4	bbb+	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb-	bb+	bb	bb	
	5	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb-	b+
	6	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb	bb-	b+
	7		bbb-	bbb-	bb+	bb+	bb	bb	bb-	b+	b+
	8			bb+	bb	bb	bb	bb-	bb-	b+	b
	9				bb	bb-	bb-	b+	b+	b+	b
	10					b+	b+	b+	b	b	b-

Рейтинги Standard&Poor's в Республике Беларусь

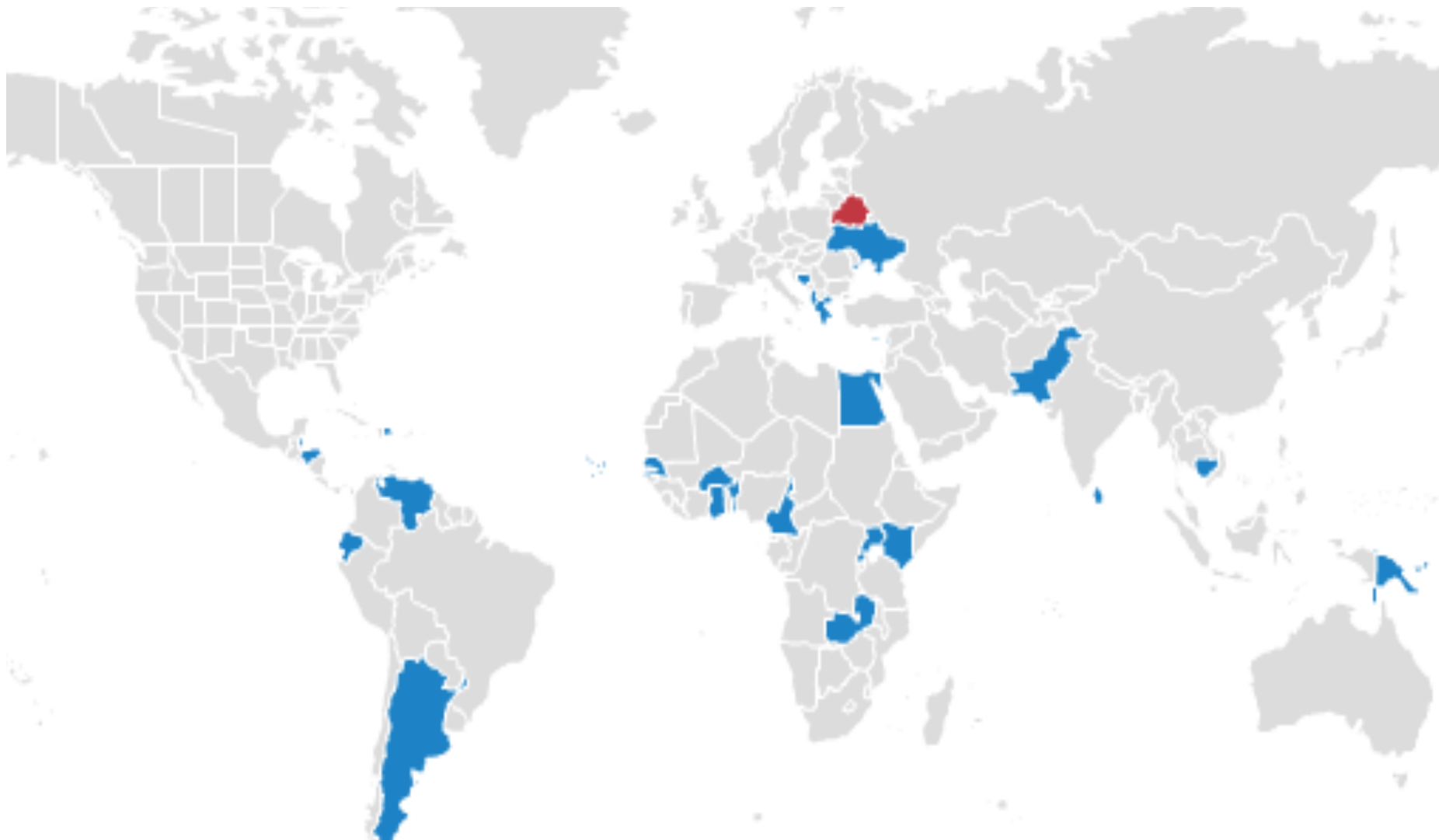
- Республика Беларусь (В-/Стабильный/В)
- Город Минск (В-/Стабильный/--)
- Беларусбанк (В-/Стабильный/С)
- Белагропромбанк (В-/Стабильный/С)
- БПС-Сбербанк (В-/Стабильный/С)
- Белвэб (В-/Стабильный/С)
- БНПО (В-/Стабильный/--)



Распределение рейтингов финансовых институтов в странах СНГ



Суверенные рейтинги Standard & Poor's категории 'B-', 'B', 'B+'



Оценка факторов, влияющих на BICRA

	Уровень BICRA	Экон. риск	Экон. уст.	Экон. стаб.	Кредитный риск	Отрасл. риск	Институциональная система	Динамика конкуренции	Фондирование	Поддержка государства	Суверенный рейтинг
Россия	7	7				7				Готовое оказать поддержку	BBB/Stable/A-2
Латвия	7	6				7				Готовое оказать поддержку	BBB/Pos./A-2
Азербайджан	8	7				8				Готовое оказать поддержку	BBB-/Stable/A-3
Казахстан	8	8				7				Готовое оказать поддержку	BBB+/Stable/A-2
Узбекистан	8	7				9				Готовое оказать поддержку	Нет рейтинга
Украина	9	10				7				Неопределенная готовность оказать поддержку	B/Neg./B
Беларусь	10	10				10				Неопределенная готовность оказать поддержку	B-/Stable/B



- Чрезвычайно высокий риск
- Очень высокий риск
- Высокий риск
- Средний риск
- Низкий риск
- Очень низкий риск

Основные факторы, определяющие рейтинги банков в Белоруссии

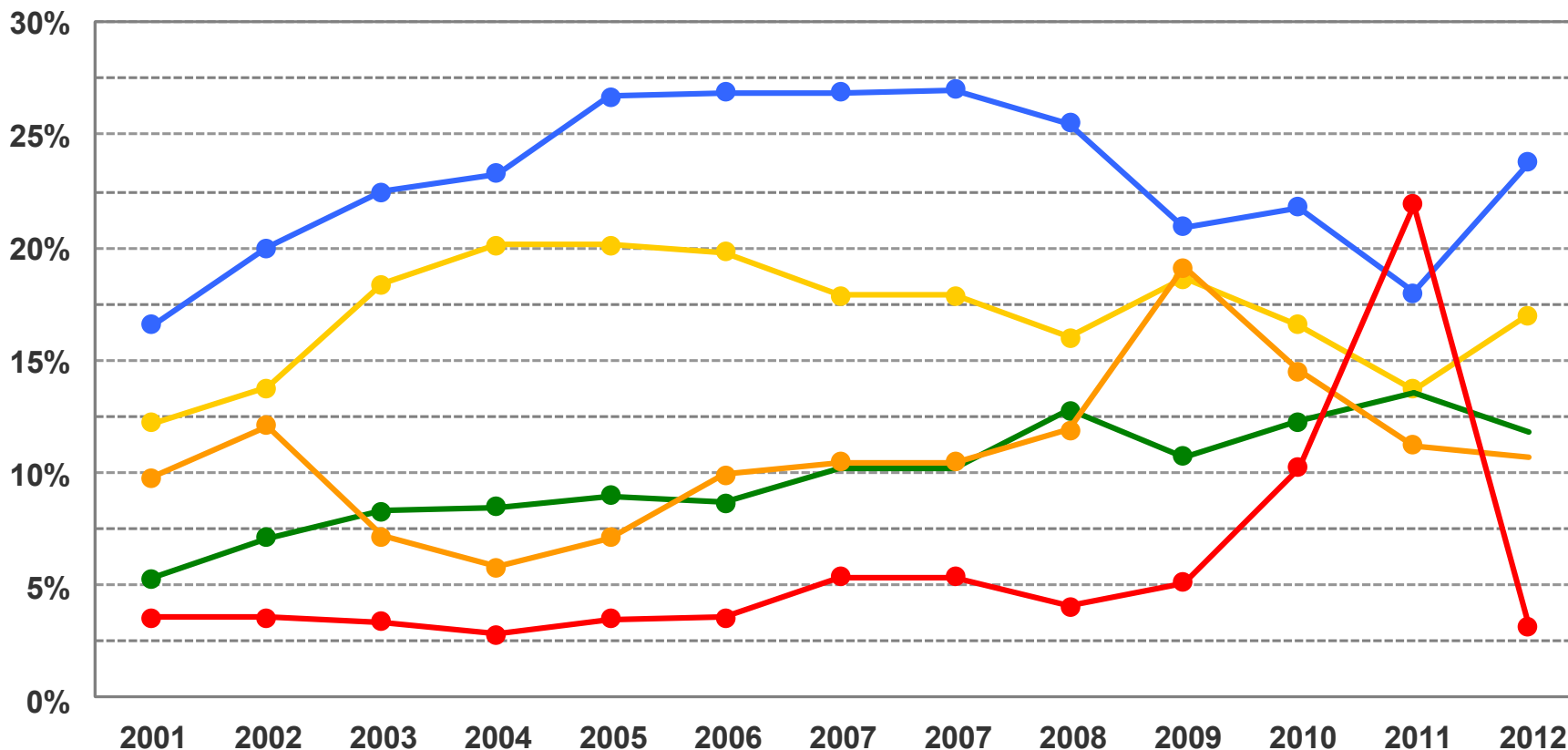
Позитивные:

- признаки стабилизации экономики, несмотря на все еще слабые показатели государственных финансов;
- более высокие показатели ВВП на душу населения, чем у сопоставимых стран;
- полное страхование вкладов населения, что способствует повышению доверия к банковскому сектору страны

Негативные:

- ухудшевшаяся операционная среда, о чем свидетельствует исключительно высокий кредитный риск в экономике;
- низкий уровень экономической устойчивости и очень высокий политический риск;
- невысокий уровень либерализации экономики и конкуренции на фоне слабого режима регулирования банковской отрасли;
- слабость правовой системы и корпоративного управления в банковском секторе

Структура пассивов банков Республики Беларусь



- Собственный капитал
- Внешнее финансирование
- Финансирование НБРБ
- Депозиты физических лиц
- Государственное финансирование

Что ожидать в 2013 году?

- Суверенный риск и состояние суверенных финансов будет определять развитие банковского сектора
- Высокий кредитный риск сохранится
- Переориентация с роста баланса на управление балансом
- Умеренный темпы роста кредитования
- Повышенное внимание к управлению ликвидностью
- Сохранение высоких процентных ставок
- Сохранение риска убытков по МСФО при среднем уровне ROE 3-4%
- Продолжение ресурсной поддержки «дочек» российских банков

Хрупкая стабильность



STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES

www.standardandpoors.com

Copyright © 2011 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.

STANDARD & POOR'S, S&P, GLOBAL CREDIT PORTAL and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.