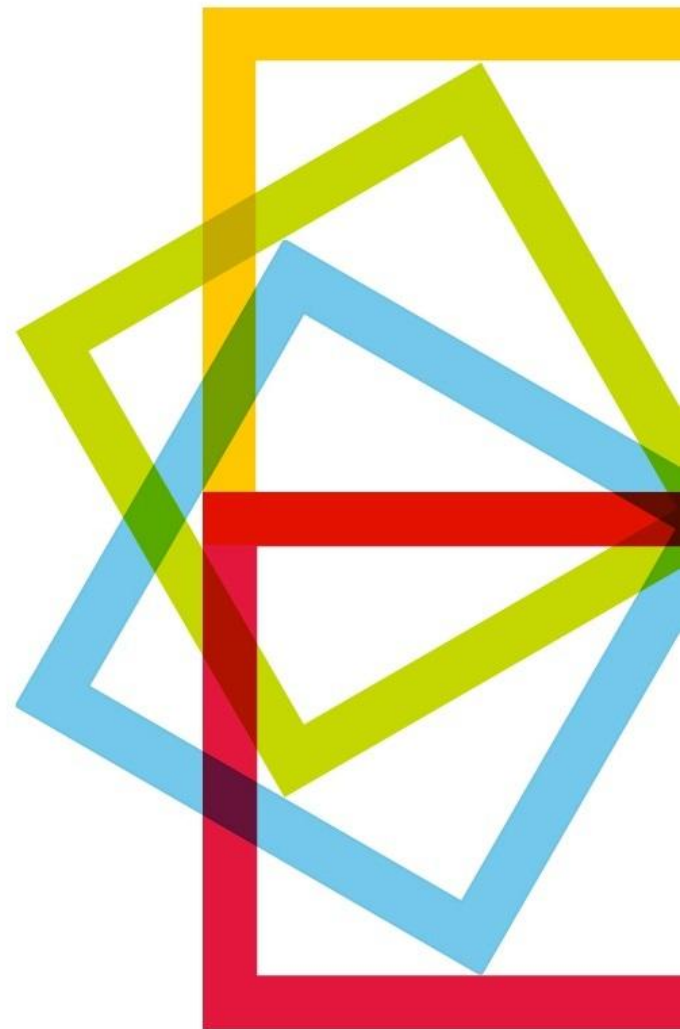


Взгляд рейтингового агентства на банковский сектор Республики Беларусь

**Виктор Никольский,
Заместитель Директора, Москва**

25 февраля 2016 г.



Календарь публикаций пресс-релизов по суверенному рейтингу

Республика Беларусь:

8 апреля 2016 г.

7 октября 2016 г.



«Мы можем понизить рейтинги Беларуси, если способность страны обслуживать и погашать долговые обязательства будет зависеть от благоприятного сочетания внешних факторов. Кроме того, мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если готовность Российской Федерации предоставить финансовую поддержку Беларуси снизится или в случае значительного ослабления фискальной политики, что в свою очередь существенно ослабит государственные финансы. Мы можем предпринять позитивное рейтинговое действие, если улучшение показателей платежного баланса приведет к снижению потребностей во внешнем финансировании, улучшению сальдо счета текущих операций и устойчивом росте валютных резервов». 9 октября 2015 г.

Суверенный рейтинг Беларуси: подтвержден в октябре 2015

Страна	Рейтинг	Институты	Экономика	Внешне-экономическая позиция	Финансовая гибкость и бюджетные показатели	Долг	Гибкость денежно-кредитной политики
Azerbaijan	BB+/Stable/B	Neutral	Weakness	Strength	Strength	Strength	Weakness
Kazakhstan	BBB-/Negative/A-3	Weakness	Neutral	Neutral	Strength	Strength	Neutral
Russia	BBB-/Negative/A-3	Weakness	Weakness	Neutral	Neutral	Strength	Neutral
Belarus	B-/Stable/B	Weakness	Weakness	Weakness	Neutral	Neutral	Weakness
Ukraine	B-/Stable/B	Weakness	Weakness	Weakness	Weakness	Weakness	Weakness

Макропрогноз Standard & Poor's: некоторые экономические и финансовые показатели (октябрь 2015)

Показатель	2016	2017	2018
ВВП на душу населения, тыс. долл. США	5,6	6,1	6,9
Рост ВВП, %	(1,0)	1,0	1,5
Баланс бюджета расширенного правит-тва, % ВВП	1,0	1,0	0,0
Долг расширенного правительства, % ВВП	34,2	31,2	28,5
Чистый долг расширенного правительства, % ВВП	30,5	28,1	25,8
Инфляция, %	16,0	15,0	15,0
Сальдо счета текущих операций, % ВВП	(3,4)	(4,6)	(4,6)
Совокупные потребности во внешнем финансировании в % к поступлениям по СТО + доступные резервы	141.9	142.1	140.5
Внешний долг за вычетом внешних активов банковского и бюджетного сектора в % к поступлениям СТО	118,2	117,2	112,8

Источник: Standard & Poor's

Рейтинги белорусских банков

- В РБ публичный рейтинг S&P имеют 4 банка, что охватывает более 65% активов банковского сектора
- Уровень рейтингов белорусских банков «В-», низкий в международном контексте
- Уровень рейтингов белорусских банков соответствует и ограничен уровнем суверенного рейтинга

Базовый уровень рейтинга для банков в Беларуси

Экономический риск:

Группа «10»

- умеренный дефицит бюджета расширенного правительства
- слабые показатели внешней ликвидности
- низкий уровень экономической устойчивости (инфляция, валютный курс)
- высокий уровень централизации экономики с низким уровнем либерализации и конкуренции
- более высокие показатели ВВП на душу населения, чем у сопоставимых стран

B-

Отраслевой риск банковской системы:

Группа «10»

- полное страхование вкладов населения, что способствует сохранению доверия к банковскому сектору страны
- высокие уровни долларизации и риски ликвидности

Экономический риск банковского сектора

Суверенный риск и состояние суверенных финансов будет определять развитие банковского сектора

❑ Экономическая рецессия продолжится в 2016 году, вследствие экономического спада в России

- Динамика ВВП Беларуси: **-3.9%** в 2015 году, **-1%** в 2016 году (текущий прогноз)
- Примерно 50% ВВП Беларуси составляет экспорт, около 40% экспорта идёт в Россию (2015 год)
- Динамика ВВП России: **-3.7%** в 2015 году, **-1.3%** в 2016 году (прогноз обновлен в феврале 2016)

❑ Обесценение BYR по отношению к USD

- **-82%** USD/BYR на 21.02.2016 по отношению к 01.01.2015

❑ Высокая инфляция

- **17%** по итогам 2015 года, **16%** в 2016

❑ Высокая внешняя закредитованность государства при низких золотовалютных резервах

Золотовалютные резервы: **4 млрд долл. США**, внешний государственный долг: **12 млрд. долл. США**

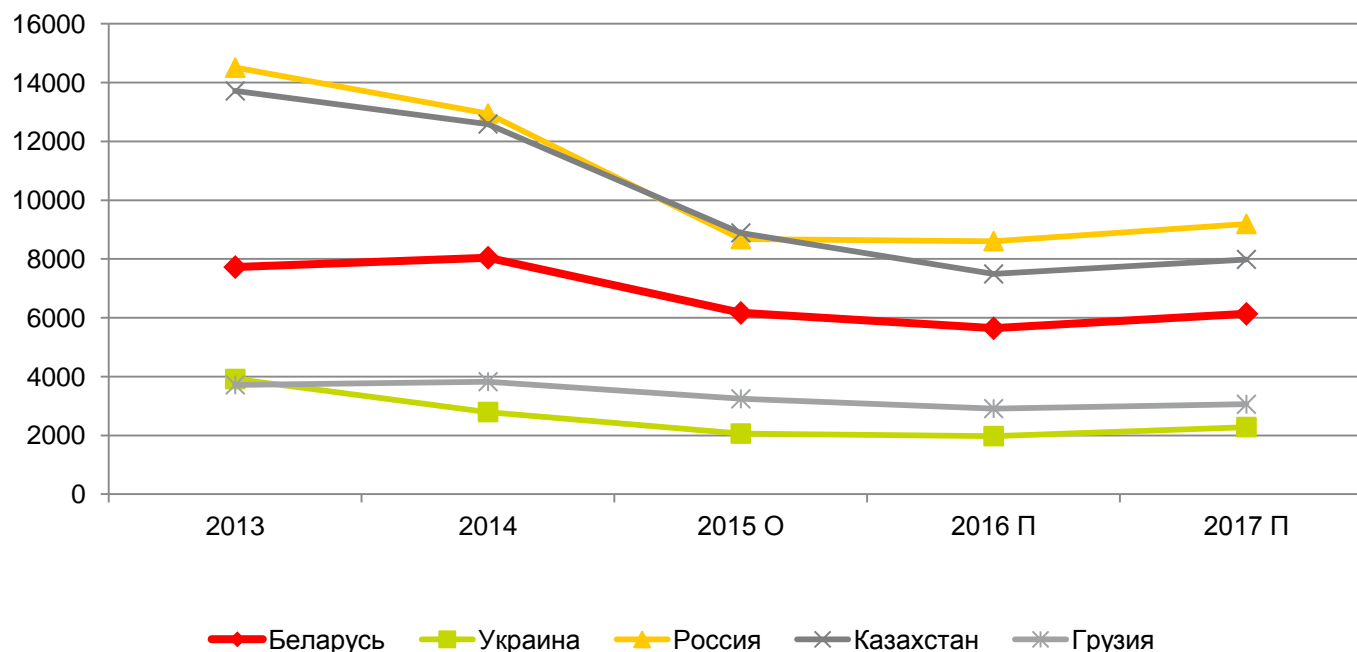
(1/3 номинирована в долл. США, ~8% составляет краткосрочный долг)

- Исторически регулярно предоставляемая финансовая поддержка со стороны России в виде государственного долга частично компенсирует внешнеэкономический риск (в 2015 1.4 млрд. евро было предоставлено Российской Федерацией и ВТБ)

Экономический риск банковского сектора

- ❑ Существенное снижение ВВП на душу населения в 2015 году, ожидание дальнейшего снижения в 2016 году

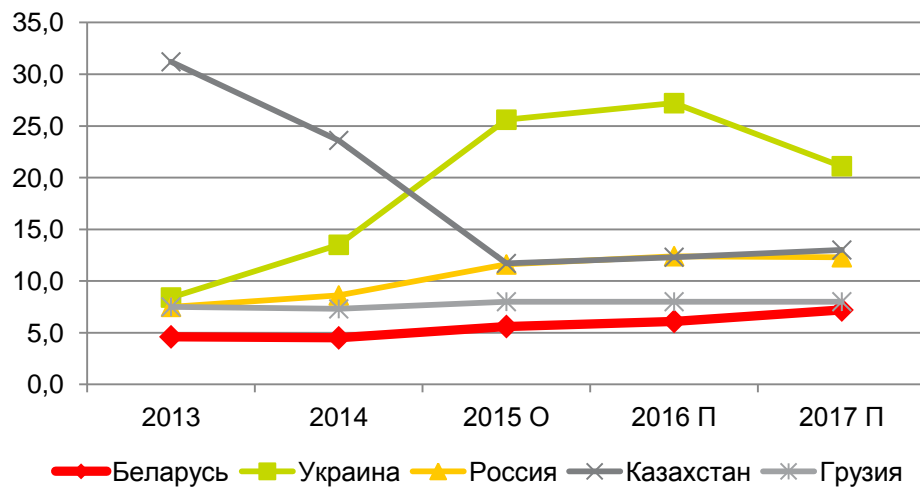
Динамика ВВП на душу населения, долл. США



Источник: Standard & Poor's

Кредитный риск

NPLs



Высокая платёжная культура заёмщиков частично компенсирует кредитный риск

❑ Доминирование государственной собственности во всех секторах, в т.ч. 70% банковских активов принадлежит государству

❑ Высокие объёмы льготного (нерыночного) кредитования стратегически важных предприятий государственными банками

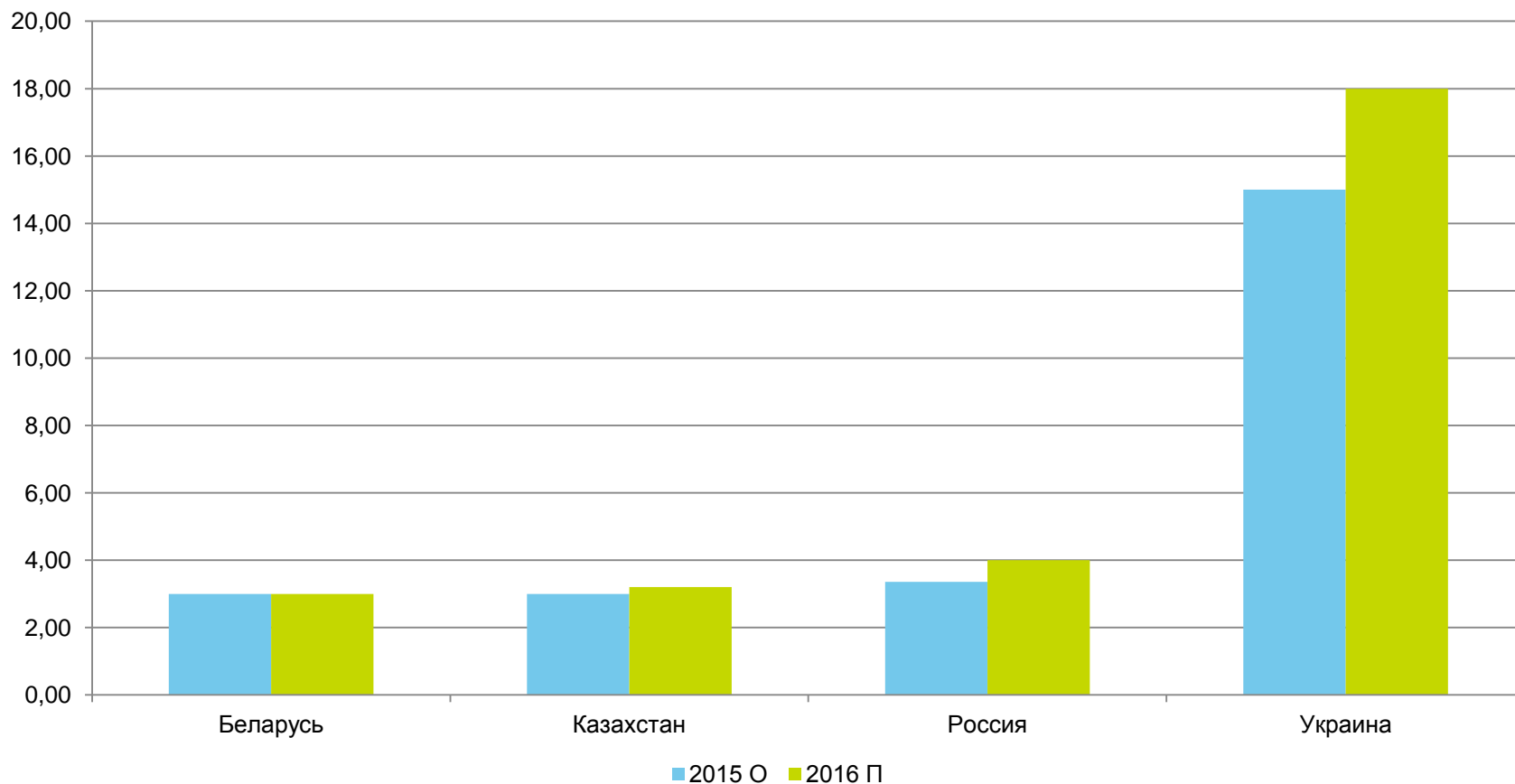
❑ Ухудшение финансового положения большинства заёмщиков

- Основная часть корпоративных заёмщиков (экспортеры, преимущественно с государственной собственностью) испытывает экономические трудности в связи с продолжающейся рецессией в Беларуси и России



Рост проблемных кредитов на балансах белорусских банков

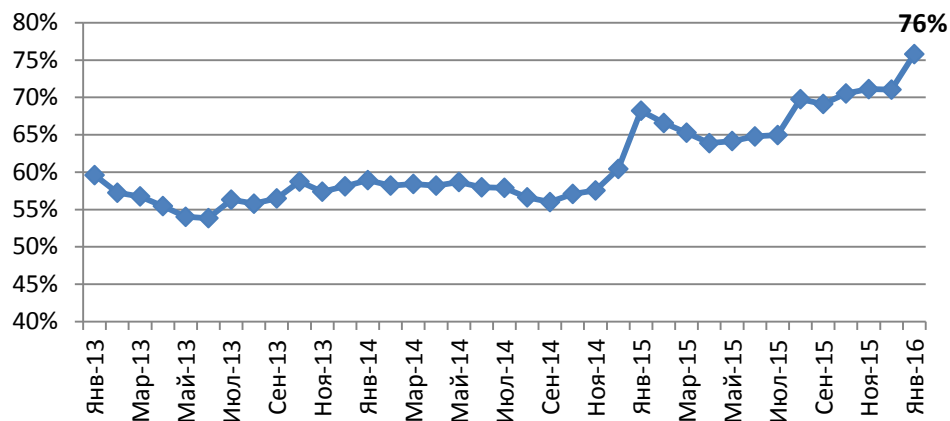
Расходы на формирование резервов (%)



Источник: Standard & Poor's

Риск ликвидности: высокая долларизация в банковской системе

Доля депозитов в долл. США
(% от общего объёма депозитов)



76% депозитов номинировано в долл. США (01.01.2016)

~ 50% выданных кредитов номинировано в долл. США (на 01.01.2016)

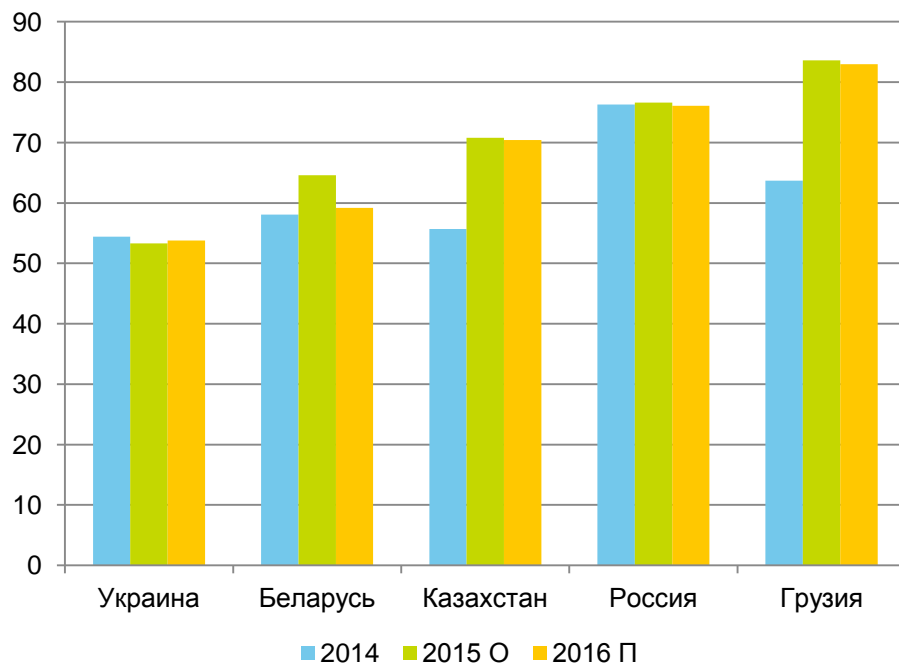


Высокий риск ликвидности на фоне высокого валютного риска в банковской системе

Источник: Национальный Банк Республики Беларусь

Фондирование: очень высокий системный риск

Отношение базовых депозитов к совокупным кредитам



- ❑ Профиль фондирования хуже, чем в Казахстане, России и Грузии
- ❑ Практически неразвитый внутренний рынок капитала → преимущественное использование межбанковского кредитования в качестве основного источника дополнительного внешнего фондирования
- ❑ Девальвация национальной валюты



Наблюдаемый отток депозитов из банковской системы (**-16.7%** с мая 2015 г.), рост долларизации депозитов

Источник: Standard & Poor's, Национальный Банк Республики Беларусь

Распределение банков Беларуси по капитализации и прибыльности

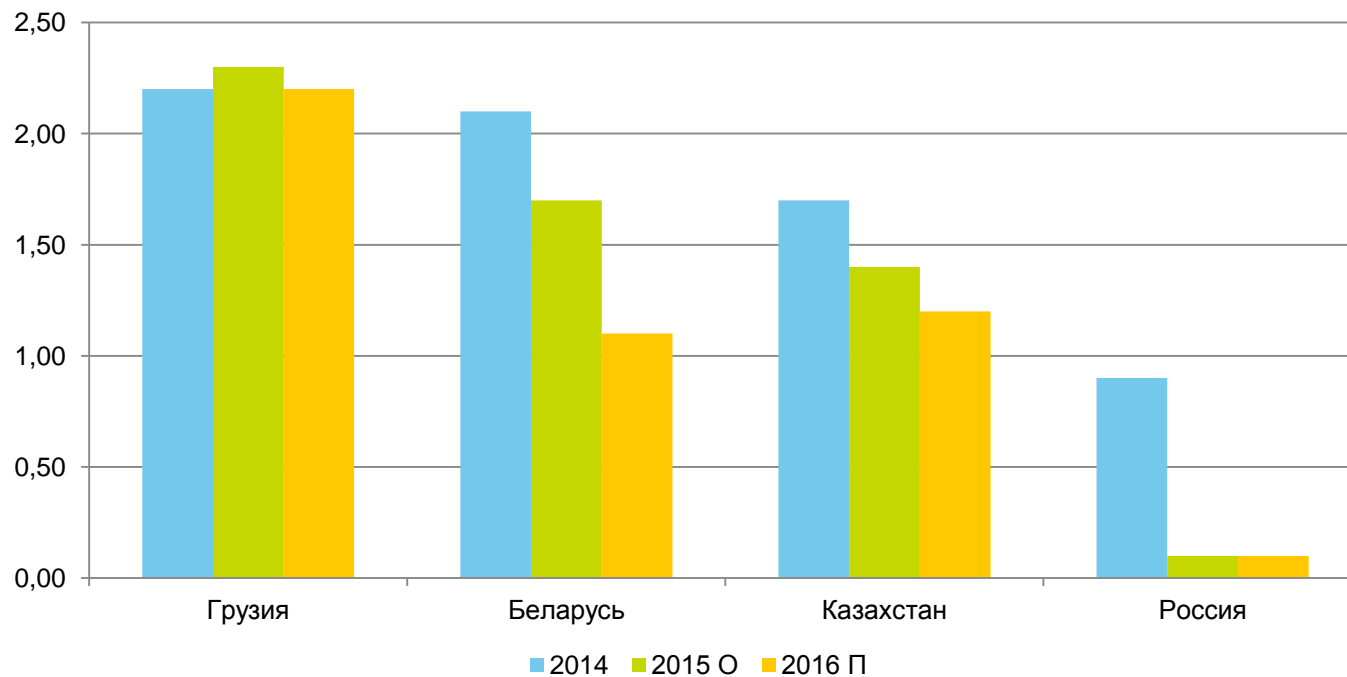


- ❑ У 2 из 4 рейтингуемых белорусских банков показатели капитализации и прибыльности остаются повышающим рейтинговым фактором
- ❑ Мы отмечаем негативный тренд по капитализации, поддержка собственников не всегда компенсирует снижение показателя, риски концентрации увеличиваются

Источник: Standard & Poor's

Прибыльность

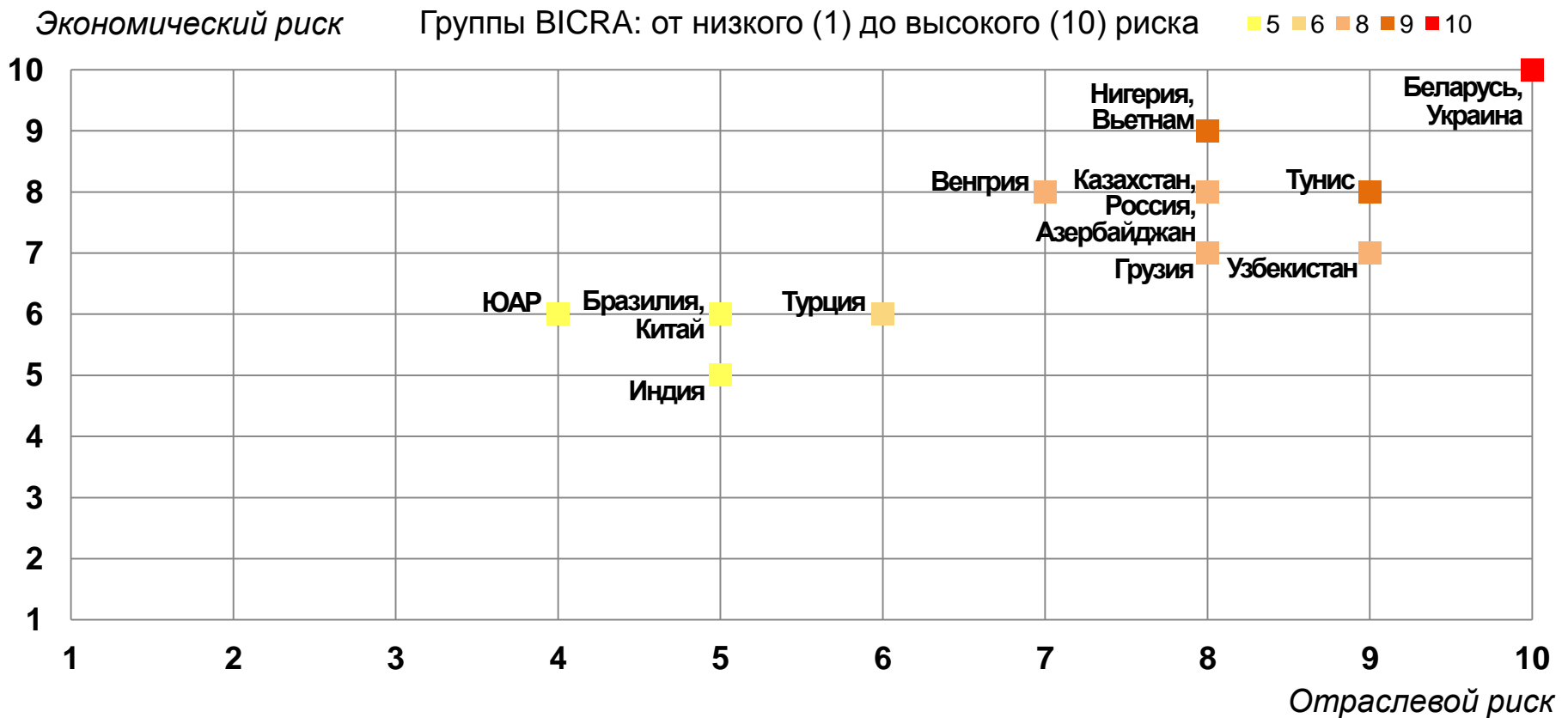
Общесистемный показатель ROAA (%)



❑ Показатели прибыльности выше, чем для Казахстана и России

Источник: Standard & Poor's

Экономические и отраслевые риски



BICRA – оценка страновых и отраслевых рисков банковского сектора

Источник: Standard & Poor's

Рейтинги банков Беларуси

Банки Беларуси рейтинговые факторы

Название	Бизнес-позиция	Капитализация и прибыльность	Позиция по риску	Фондирование и ликвидность	SACР	Системная значимость	Статус в группе	Вероятность поддержки ОСГ	Доп. факторы	Кредитный рейтинг
ОАО «Белвнешэкономбанк»	Адекватная (0)	Слабая (0)	Адекватная (0)	Среднее и Адекватная (0)	b-	Низкая (0)	Стратегически важный (0)	N/A	(0)	B-/C Стабильный
ОАО «Акционерный Сберегательный банк «Беларусбанк»	Сильная (+1)	Умеренная (0)	Адекватная (0)	Выше среднего и Достаточная (0)	b	Высокая (0)	N/A	Умеренно высокая (0)	(-1)	B-/C Стабильный
ОАО «Банк развития Республики Беларусь»	Адекватная (0)	Адекватная (+1)	Умеренная (-1)	Среднее и Адекватная (0)	b-	Умеренная (0)	N/A	Практически безусловная (0)	(0)	B-/B Стабильный
ОАО «Белагропромбанк»	Адекватная (0)	Адекватная (+1)	Адекватная (0)	Среднее и Умеренная (-1)	b-	Высокая (0)	N/A	Умеренно высокая (0)	(0)	B-/C Стабильный

Источник: Standard & Poor's

Спасибо за внимание!

**Виктор Никольский,
Заместитель Директора**
T: +7 495 783 4010
victor.nikolskiy@standardandpoors.com

Copyright © 2016 by Standard & Poor's Financial Services LLC. Все права защищены.

Модификация, использование, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, а также моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично – в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC или его структурных подразделений (далее все вместе именуемые «S&P») запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P не несут ответственность ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и другим обстоятельствам), независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P ПРЕДОСТАВЛЯЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ И ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также расходы на оплату юридических услуг и ущерба (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, - даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P, исследования и оценка рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги, либо принимать какие-либо инвестиционные решения, и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме. Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и/или клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P не выполняет фидуциарные функции и функции инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Деятельность подразделений S&P осуществляется отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, вознаграждение выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-страницах - www.standardandpoors.com (доступ - бесплатный), а также www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьютеров. Дополнительную информацию по оплате наших рейтинговых услуг можно получить на веб-странице www.standardandpoors.com/usratingsfees.