



Банковский сектор в странах СНГ: затяжной кризис или растущий рынок? Рейтинги финансовых институтов

1 июня 2012

Наталья Яловская, заместитель директора, группа «Финансовые институты», Москва

Формирование рейтинга банка

Конструктивный блок			Фактор
A		Базовый уровень (Anchor)	1. Экономический риск 2. Отраслевой риск BICRA
B	+/-	Факторы, относящиеся к профилю банка	1. Бизнес позиция 2. Капитал и прибыль 3. Профиль рисков 4. Ликвидность
	=	Собственная кредитоспособность (SACP)	
C	+	Факторы внешней поддержки	Наибольшее из: а. Поддержка государства б. Поддержка материнской структуры
	=	Потенциальный рейтинг эмитента	
D	+/-	Добавление/вычитание 0-1 ступеней	<ul style="list-style-type: none"> • изменение профиля, • конкурентная позиция, • тенденции рынка
	=	Рейтинг эмитента (ICR)	

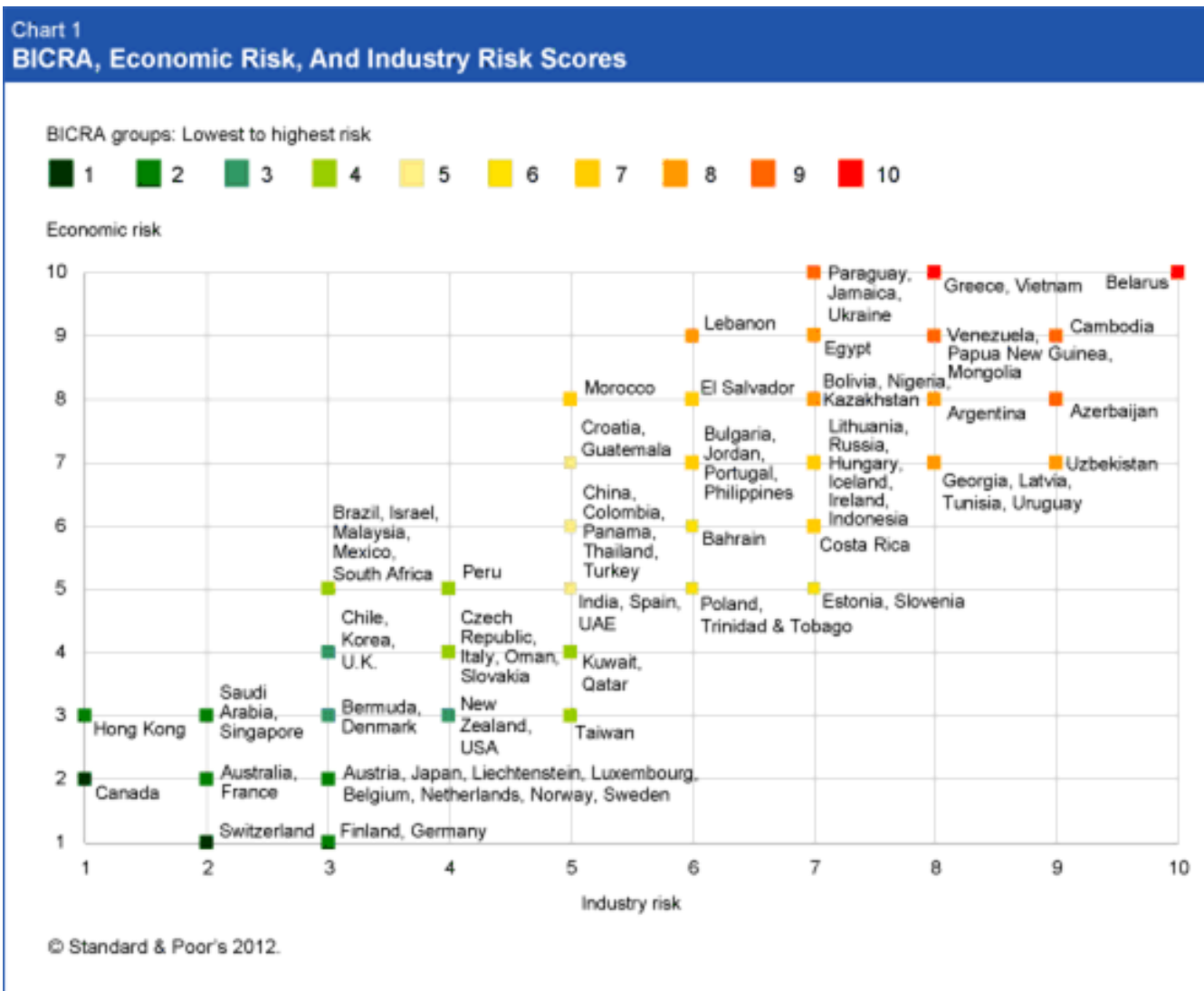
Обновленная BICRA методология S&P

Экономический риск	Отраслевой риск
А. Факторы экономической устойчивости <ul style="list-style-type: none">1. Стабильность экономики2. Структура экономики3. Факторы макроэкономической политики	D. Институциональная база <ul style="list-style-type: none">1. Стандарты регулирования2. Опыт прошлых лет в отношении политики регулятора3. Уровень прозрачности и стандарты корпоративного управления
В. Экономические дисбалансы <ul style="list-style-type: none">1. Уровень цен2. Состояние текущего счета3. Рост объемов кредитования	Е. Уровень конкуренции <ul style="list-style-type: none">1. Отраслевая стабильность2. Диверсификация продуктов и динамика цен3. Дисбалансы конкурентной позиции
С. Кредитный риск в экономике <ul style="list-style-type: none">1. Качество активов2. Кредитная культура3. Финансовая устойчивость частного сектора	Г. Рынок ресурсов: долговые рынки <ul style="list-style-type: none">1. Рынок капитала2. Ресурсы домохозяйств3. Трансграничные операции и ресурсы в иностранной валюте4. Роль государства

Оценка BICRA некоторых стран

Страна	БИКРА	Факторы экономического риска			Факторы отраслевого риска		
		Устойчивость	Дисбалансы	Кредитный риск	Институциональная среда	Динамика конкуренции	Фондирования
Канада	1	Очень низкий	Низкий	Низкий	Очень низкий	Очень низкий	Низкий
Австралия	2	Очень низкий	Средний	Низкий	Очень низкий	Очень низкий	Средний
Германия	2	Очень низкий	Низкий	Низкий	Низкий	Низкий	Низкий
Франция	2	Очень низкий	Очень низкий	Низкий	Средний	Средний	Очень низкий
Япония	2	Низкий	Очень низкий	Низкий	Средний	Средний	Очень низкий
Великобритания	3	Очень низкий	Высокий	Средний	Средний	Средний	Низкий
США	3	Очень низкий	Средний	Средний	Средний	Средний	Средний
Южная Африка	4	Высокий	Средний	Средний	Низкий	Низкий	Средний
Китай	5	Средний	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий	Очень низкий
Хорватия	6	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий	Средний	Средний
Россия	7	Высокий	Средний	Очень высокий	Очень высокий	Высокий	Высокий
Казахстан	8	Высокий	Высокий	Очень высокий	Очень высокий	Высокий	Очень высокий
Украина	9	Очень высокий	Высокий	Невероятно высокий	Очень высокий	Высокий	Высокий
Беларусь	10	Высокий	Невероятно высокий	Невероятно высокий	Очень высокий	Очень высокий	Невероятно высокий

Оценка BICRA: разные страны мира



Source: Standard & Poor's Financial Institutions Ratings

Global Banking Industry Country Risk Assessments: Some Banking Sectors appear More Vulnerable to Increasing Threats, April 2nd, 2011

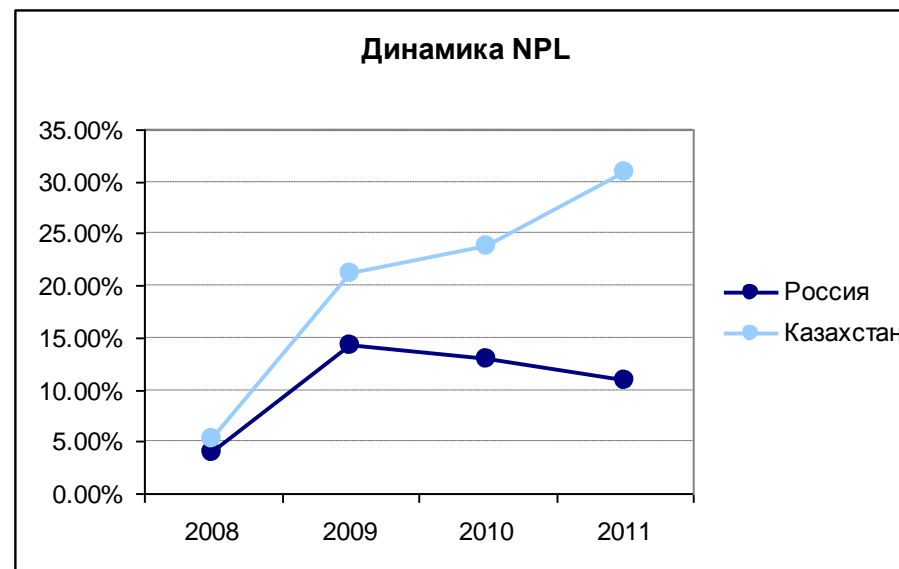
Permission to reprint or distribute any content from this presentation requires the prior written approval of Standard & Poor's.

- **Центральные банки и государственные органы продемонстрировали широкий спектр инструментов пост-кризисного менеджмента (ужесточение требований регулирования банков, предоставление ликвидности банковскому сектору, предоставление капитала государственным банкам), но:**
 - Хотелось бы видеть более эффективные меры упреждения и контроля
 - Обсуждение проблемы «плохих банков» не обязательно приносит ощутимые реальные результаты
 - Снижение доли государства в экономике в краткосрочном периоде не ожидается
- **Ужесточение регулирования европейских банков и его влияние на дочерние банки в странах СНГ. Фактор поддержки развернулся в обратную сторону**

Жизнь после кризиса: банки

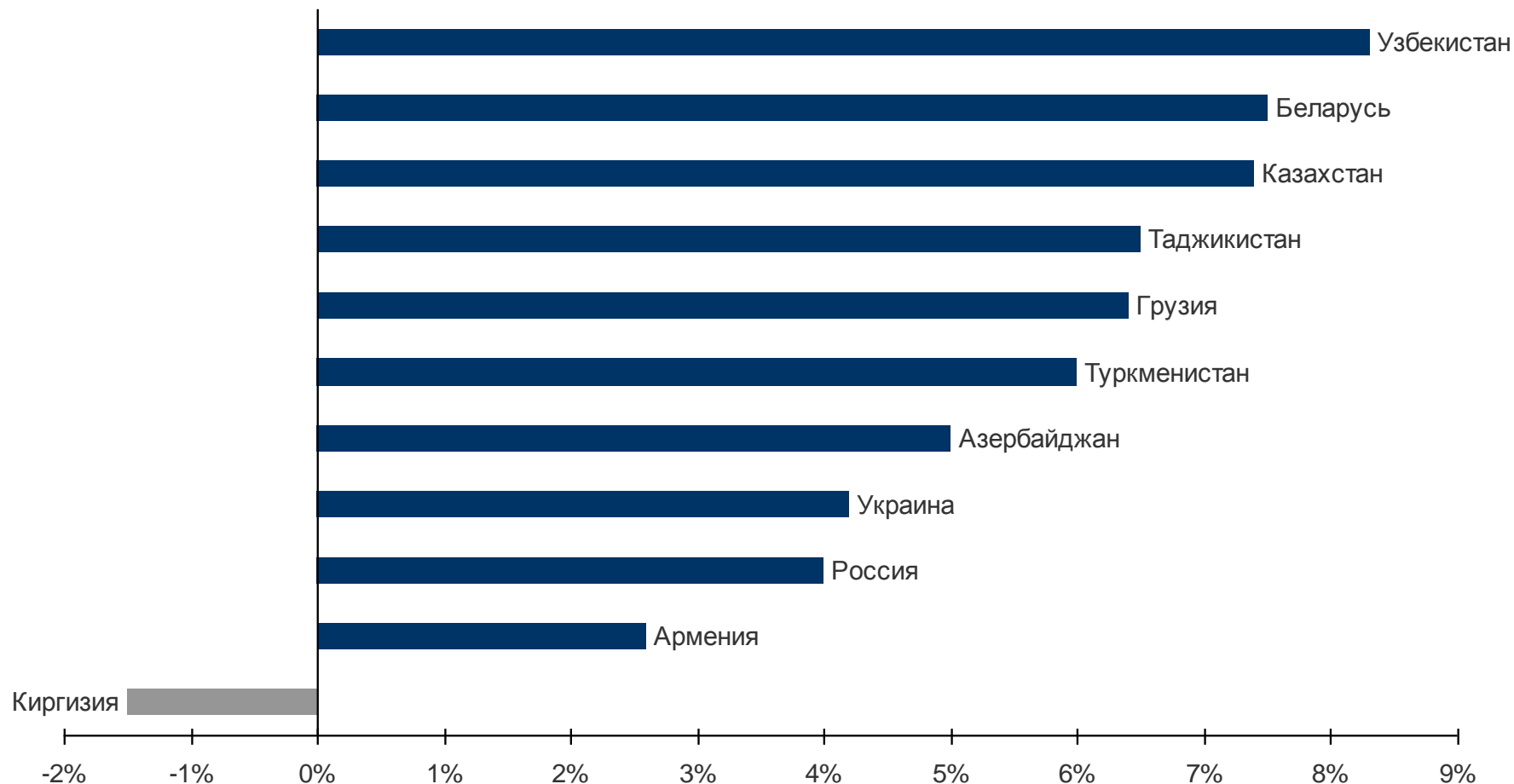
- **Банки пересмотрели свой аппетит на риск и ужесточили системы риск-менеджмента**
- **Ужесточение критериев андеррайтинга**
- **Пересмотр отношения к ритейловым продуктам**
- **Улучшение валютной структуры активов**
- **Улучшение структуры базы фондирования:**
 - Снизилась доля валютных заимствований и внешнего заимствования
 - Уменьшилась доля заимствований на рынках капитала и наблюдается рост депозитов (показатель Loan-to-deposit ratio приблизился к 100%)

В некоторых странах региона (Россия) начиная с 2010г. устойчивое улучшение качества банковских активов, в то время как Украина показывает отсутствие прогресса, а в Казахстане продолжают негативные тенденции качества кредитного портфеля (вложения в строительство и недвижимость, признание проблемных кредитов, реструктуризация 1-й, 2-й, ... волны)



Источники: БР, НБРК

СНГ демонстрирует восстановление темпов роста экономики



Рост ВВП (%) стран СНГ и Грузии в 2011 году

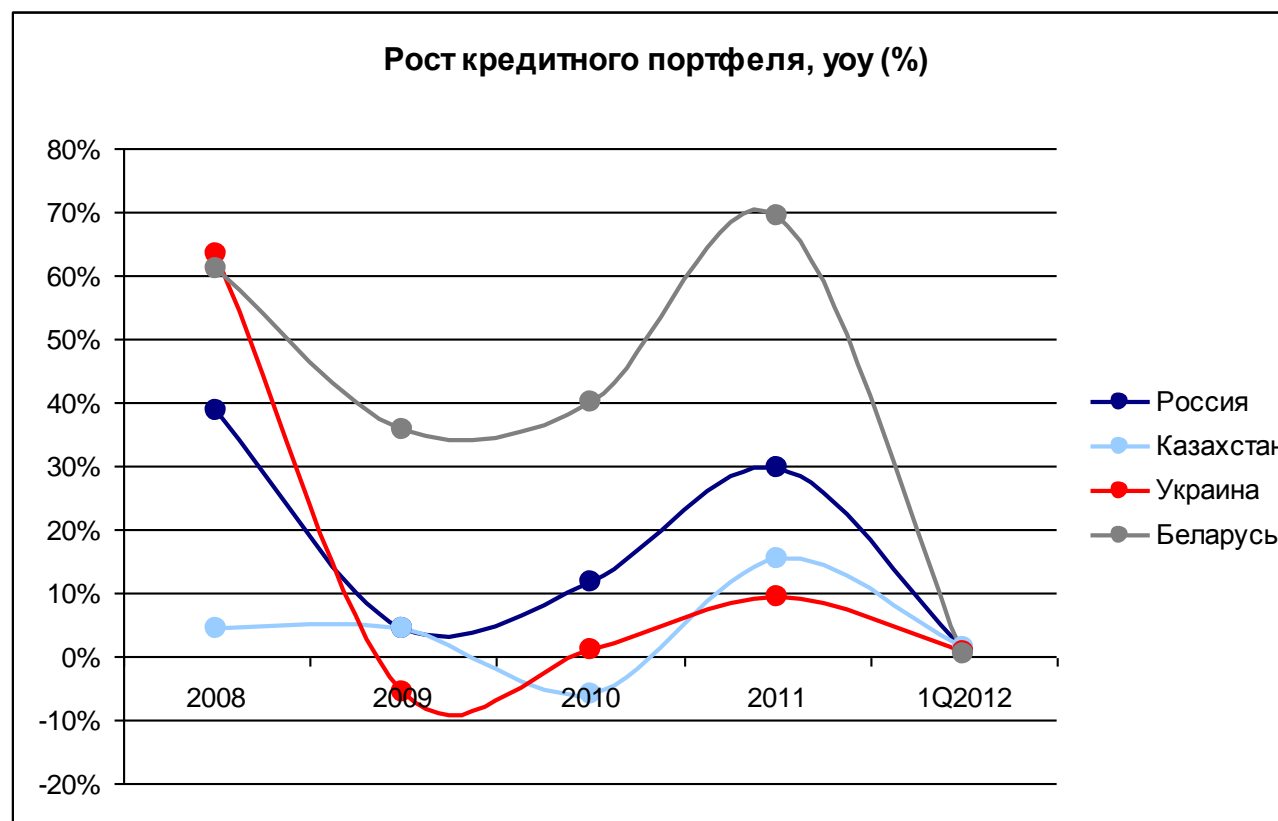
Источник: Economist Intelligence Unit

Permission to reprint or distribute any content from this presentation requires the prior written approval of Standard & Poor's.

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES

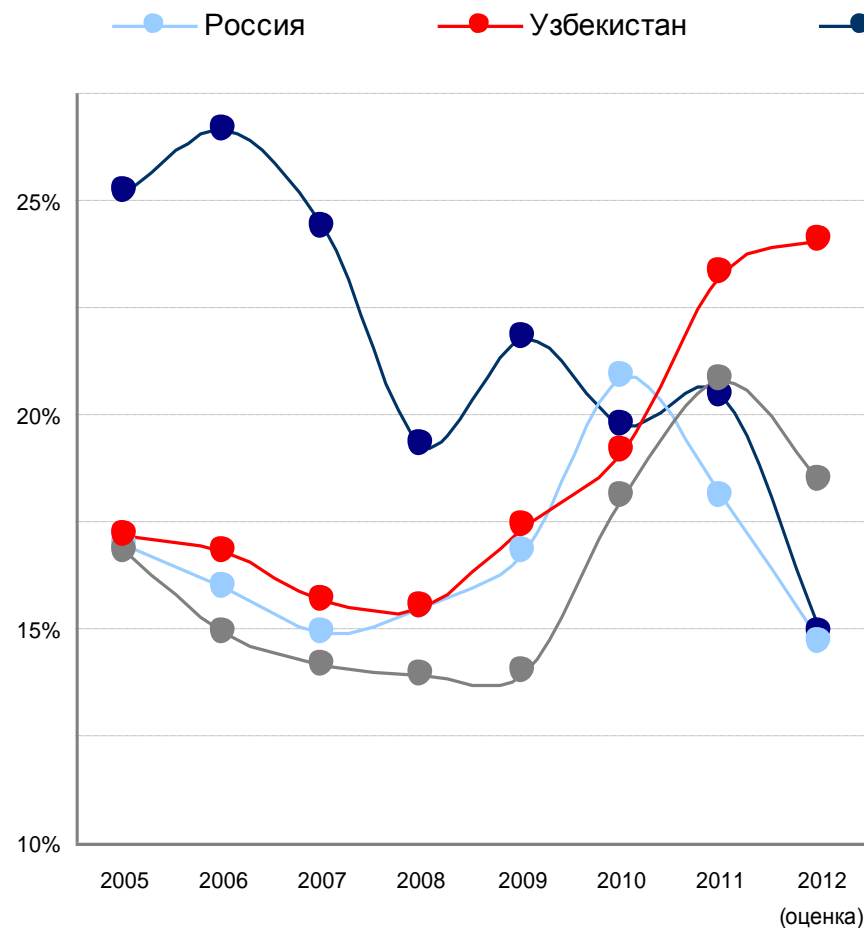
... но прогнозы роста банковского сектора в 2012г. умеренные

Резкое снижение спроса на кредит сразу после кризиса во всех сегментах. Начиная с 2010г. в регионе начался рост кредитования, Россия лидирует, большинство остальных стран по-прежнему отстают

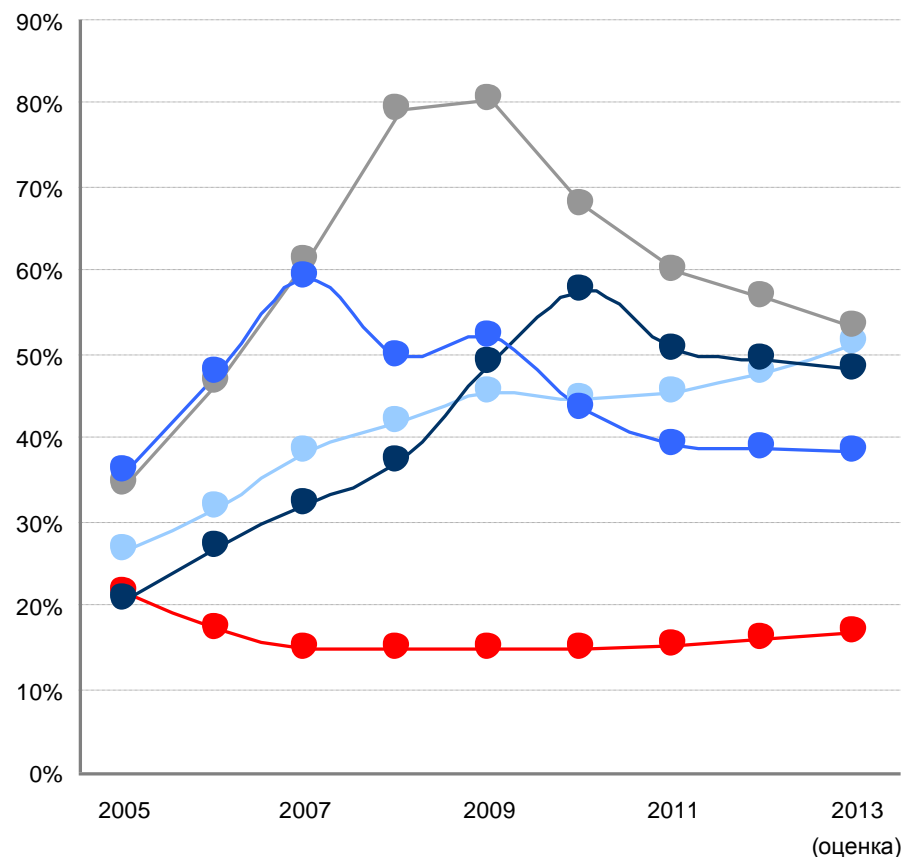


Источники: БР, НБРБ, НБРК, НБУ

Показатели банковского сектора

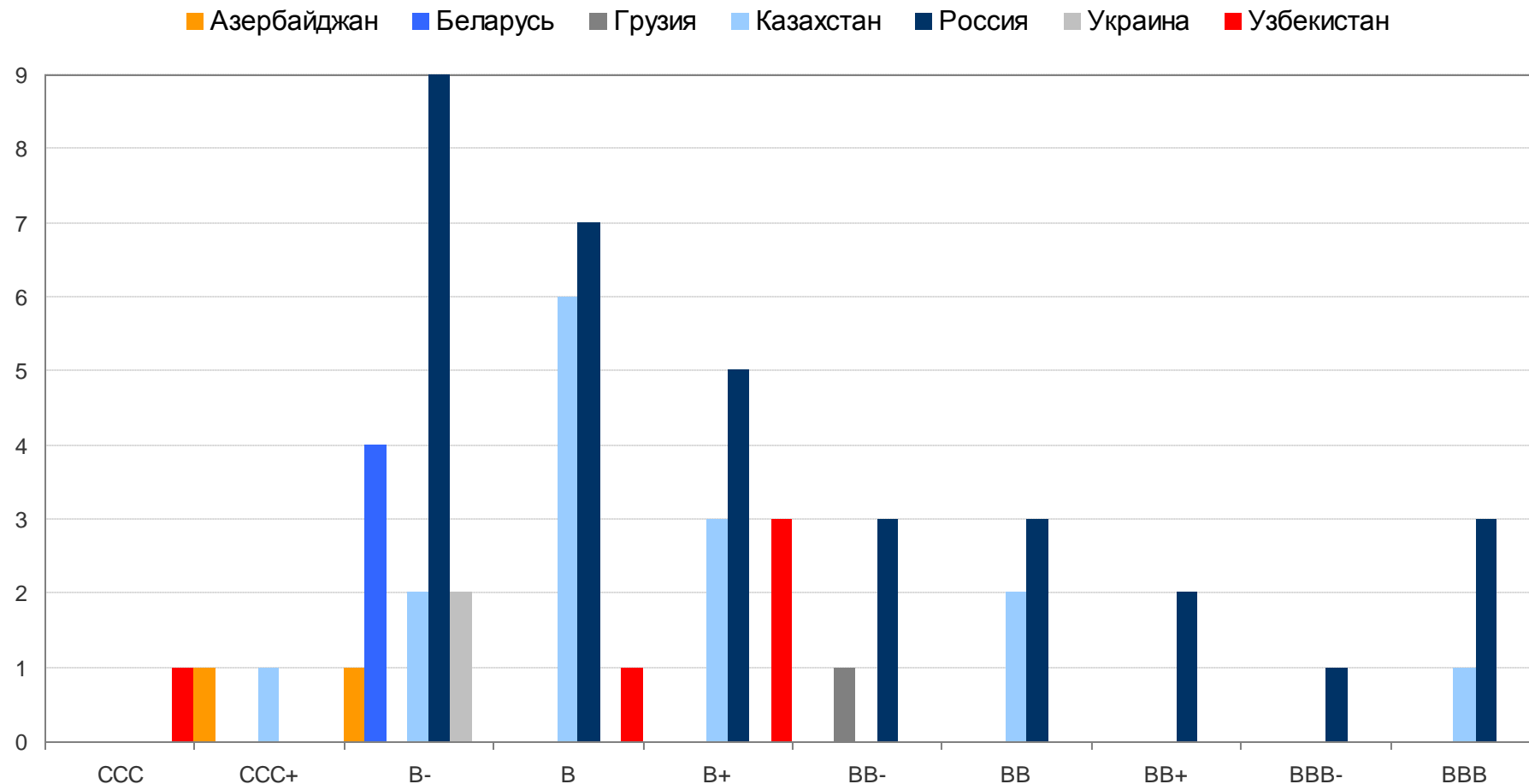


Соотношение банковских кредитов к ВВП



Динамика регулятивного норматива достаточности капитала

Распределение рейтингов банков в странах СНГ и Грузии



Долгосрочные рейтинги Standard&Poor's по обязательствам в иностранной валюте

Данные на март 2012 года.

Permission to reprint or distribute any content from this presentation requires the prior written approval of Standard & Poor's.

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES

Российский банковский сектор: тренды и ожидания

Россия находится в группе 7 по классификации BICRA

Позитивные факторы :

- сокращение экономических дисбалансов вследствие медленного роста кредитования и коррекции на рынках недвижимости в 2008-2009 гг.;
- профицит по счету текущих операций, наблюдающийся на протяжении ряда лет; превышение объема внешних активов над объемом внешних обязательств;
- расширение базы фондирования за счет роста розничных вкладов.

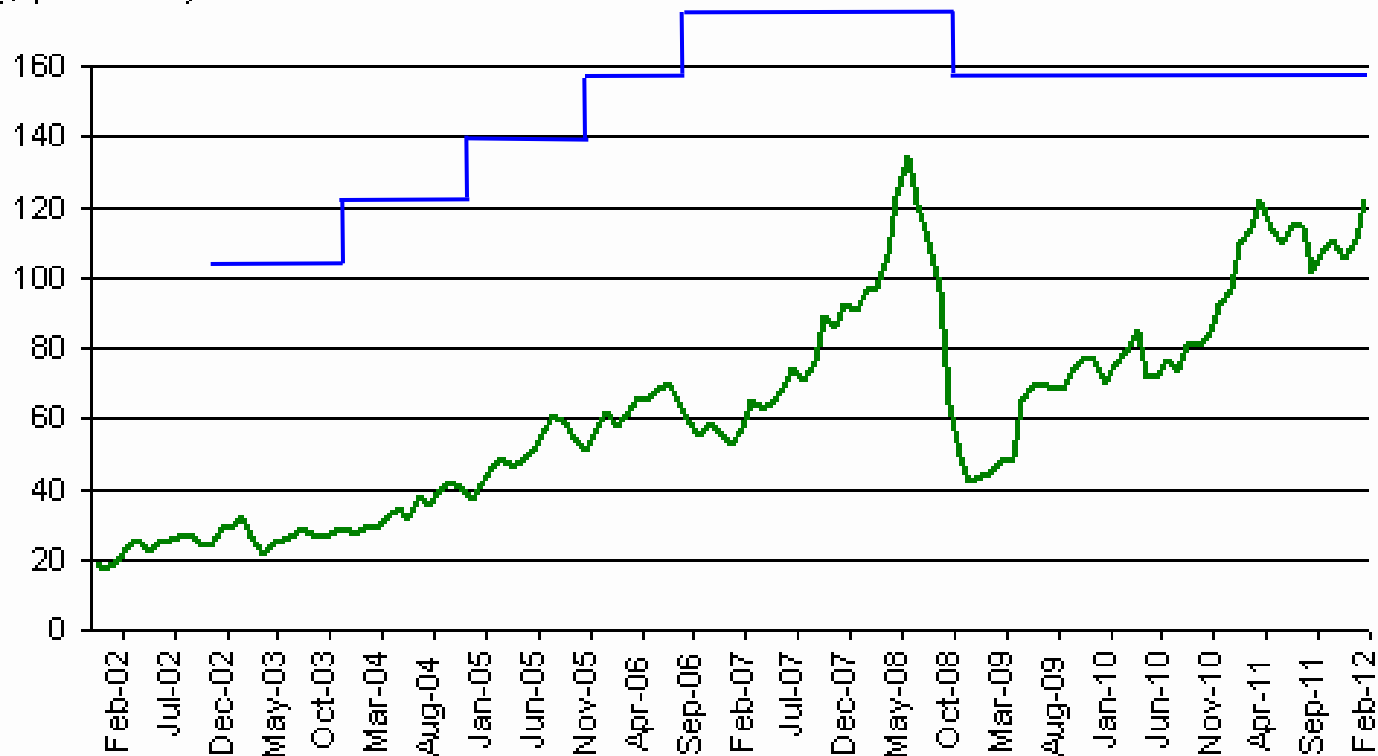
Негативные факторы:

- чувствительность экономики к циклическому изменению цен на сырьевые товары, в первую очередь цен на нефть;
- низкий уровень кредитоспособности неэкспортных отраслей экономики;
- слабые места в регулировании кредитной деятельности по ограничению кредитования связанных сторон и недопущению высокой концентрации на отдельных отраслях и контрагентах;
- недостаточно развитые внутренние рынки капитала, что ограничивает возможности банков привлекать долгосрочное фондирование в национальной валюте.

Цена на нефть и суверенный рейтинг

Monthly Urals Oil Prices

(\$ per barrel)



© Standard & Poor's 2012.

Кредитный рейтинг
по обязательствам
в иностранной валюте, РФ

BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES

Стресс-тест: основные макро-индикаторы и цена на нефть

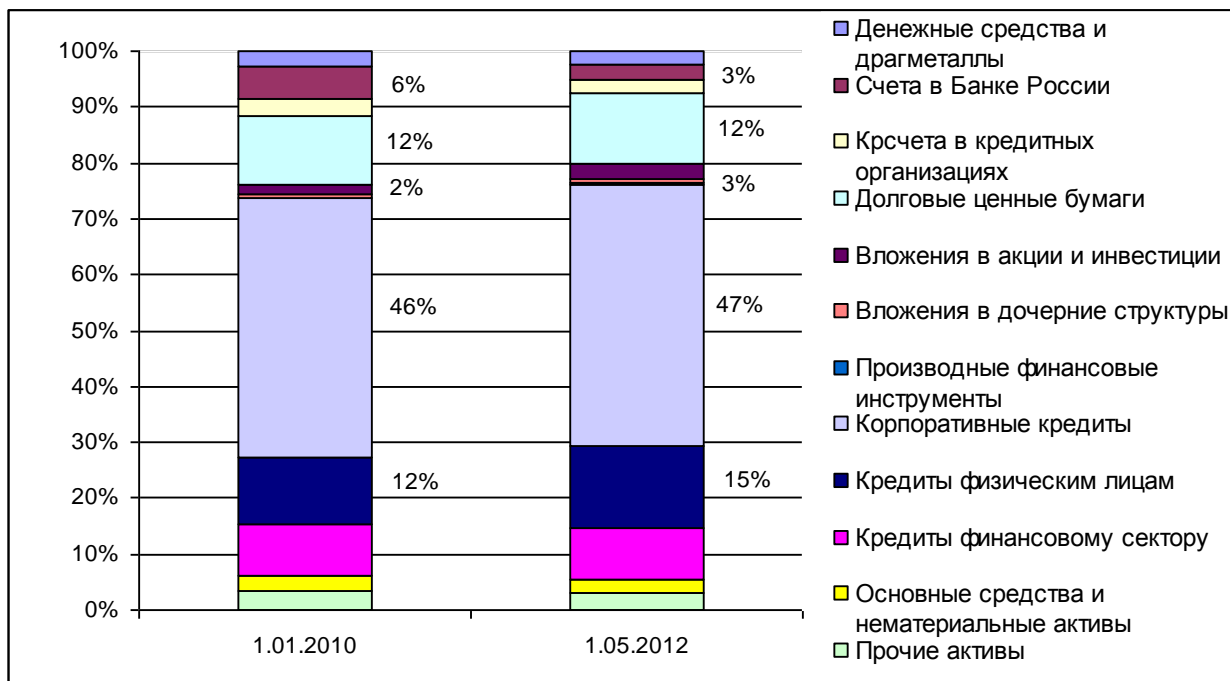
Основные показатели при разных сценариях (cont.)				
	2011	2012	2013	2014
-- Базовый сценарий: цена нефти — 100 долл./барр. --				
Реальный ВВП (изменение, %)	4.3	3.5	4.0	4.0
ВВП на душу населения (тыс. долл.)	13.2	13.6	14.6	16.3
Баланс счета текущих операций, % ВВП	4.6	4.0	3.2	2.6
Баланс бюджета расширенного правительства, % ВВП	0.8	(1.6)	(1.7)	(1.0)
Чистый долг расширенного правительства, % ВВП*	(3.1)	(2.0)	(1.1)	(1.4)
-- Сценарий умеренной стрессовой ситуации: цена нефти — 80 долл./барр. --				
Реальный ВВП (изменение, %)	4.3	(0.2)	4.5	3.3
ВВП на душу населения (тыс. долл.)	13.2	12.1	13.2	14.4
Баланс счета текущих операций, % ВВП	4.6	3.8	2.7	2.1
Баланс бюджета расширенного правительства, % ВВП	0.8	(4.4)	(3.7)	(2.8)
Чистый долг расширенного правительства, % ВВП*	(3.1)	0.3	3.2	4.8
-- Крайне неблагоприятный сценарий: цена нефти — 60 долл./барр. --				
Реальный ВВП (изменение, %)	4.3	(5.3)	4.5	3.3
ВВП на душу населения (тыс. долл.)	13.2	10.6	11.5	12.6
Баланс счета текущих операций, % ВВП	4.6	3.4	2.0	1.5
Баланс бюджета расширенного правительства, % ВВП	0.8	(8.2)	(7.1)	(5.9)
Чистый долг расширенного правительства, % ВВП*	(3.1)	3.5	9.4	13.4

* Отрицательные показатели свидетельствуют о положительном значении чистых активов

Стресс-тест: продолжение

- Реализация сценариев умеренного стресса/ крайне неблагоприятной стрессовой ситуации может привести к понижению суверенного рейтинга на 1-3 ступени (главные факторы: оценка бюджетных показателей и оценка внешней позиции)
- Рейтинги Российской Федерации по-прежнему сдерживаются структурными проблемами в экономике и слабой системой сдержек и противовесов
- Экономический рост сдерживается диспропорциями в экономике, негативными демографическими тенденциями, высоким уровнем централизации и высокой долей государственного сектора, которые ограничивают конкурентоспособность экономики, слабой инфраструктурой и слабым инвестиционным климатом
- Потенциальное позитивное влияние на рейтинг могут оказать существенные изменения государственной политики в направлении расширения экономической базы и улучшения экономического роста, а также пересмотр бюджетной политики

Российские банки и уроки кризиса



Источник: БР

- Банки пересмотрели свой аппетит к риску и внесли изменения в систему управления рисками
- Доля кредитов в валюте уменьшилась до 20%
- Вложения в европейские ценные бумаги сравнительно небольшие
- Российские банки меньше заимствуют в Европе и больше кредитуют европейские банки
- В 2010 г. кредитный портфель вырос на 29%, в том числе кредиты населению выросли на 36%
- Лучший рост показывают госбанки

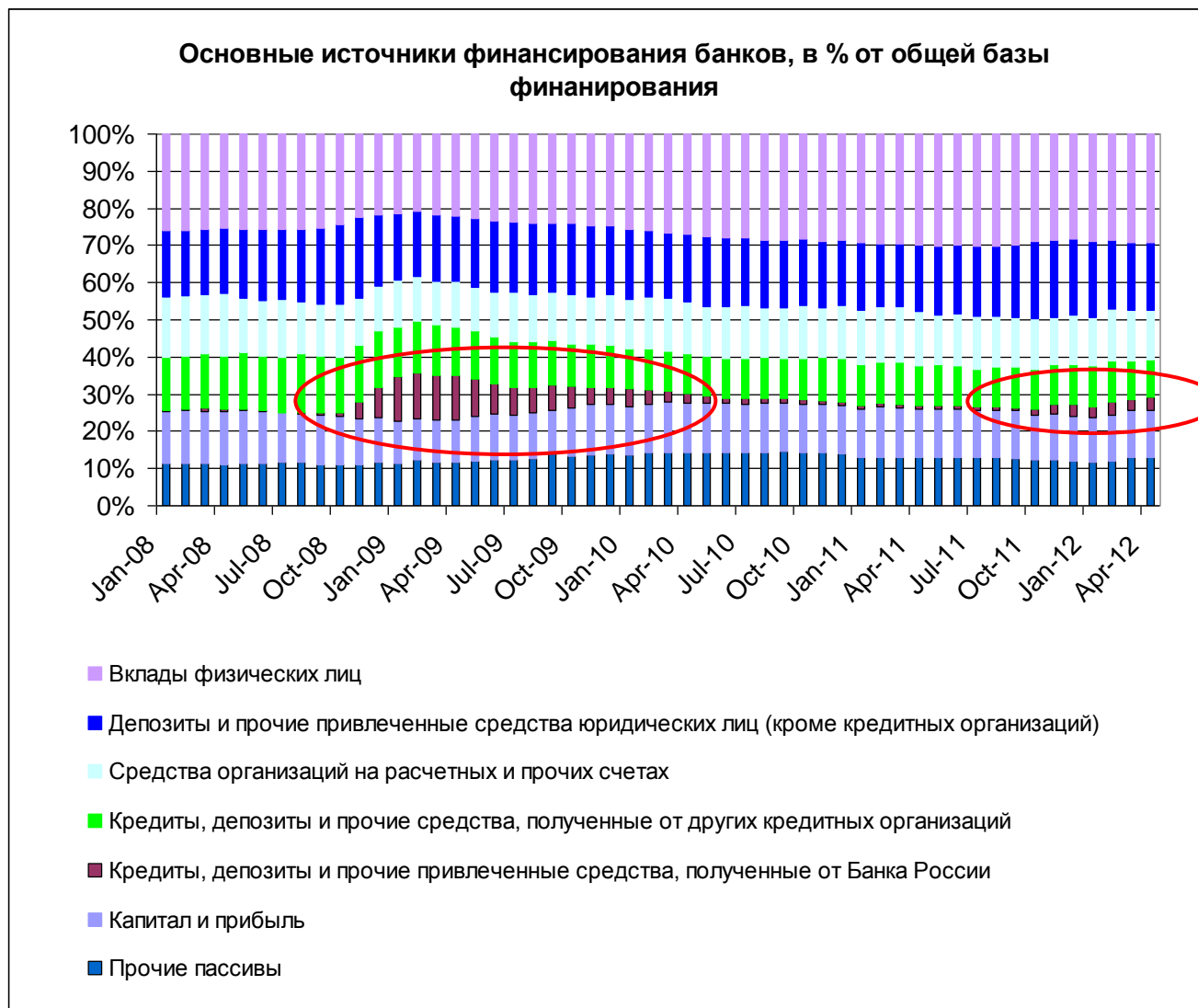
Проблемы: качество роста и источники финансирования роста

	2009		2010		2011		1Q2012	
	млрд. руб.	рост, %	млрд. руб.	рост, %	млрд. руб.	рост, %	млрд. руб.	рост, %
Корпоративные кредиты	12,542	0.3%	14,062	12%	17,715	26.0%	17,720	0.1%
Кредиты физическим лицам	3,574	-11.0%	4,085	14%	5,551	35.9%	5,895	24.8%
Кредиты финансовому сектору	2,726	9.0%	2,921	7%	3,958	35.5%	3,772	-18.8%
Кредитный портфель, всего	18,841	-1.0%	21,068	12%	27,224	29.2%	27,387	2.4%

Источник: БР

- Кредитование населения (credit cards, cash loans, POS) – новый источник роста банковских активов, прогноз роста кредитного портфеля на 2012 на уровне 15-20%
- Депозиты населения в 2011г. выросли на 21%, около 60% депозитов – средства до 1 года
- Международные рынки финансирования недоступны для большинства российских банков
- Долгосрочное финансирование в рублях по-прежнему проблематично
- Ожидания по привлечению дополнительного капитала скромные

Проблемы: качество роста и источники финансирования роста

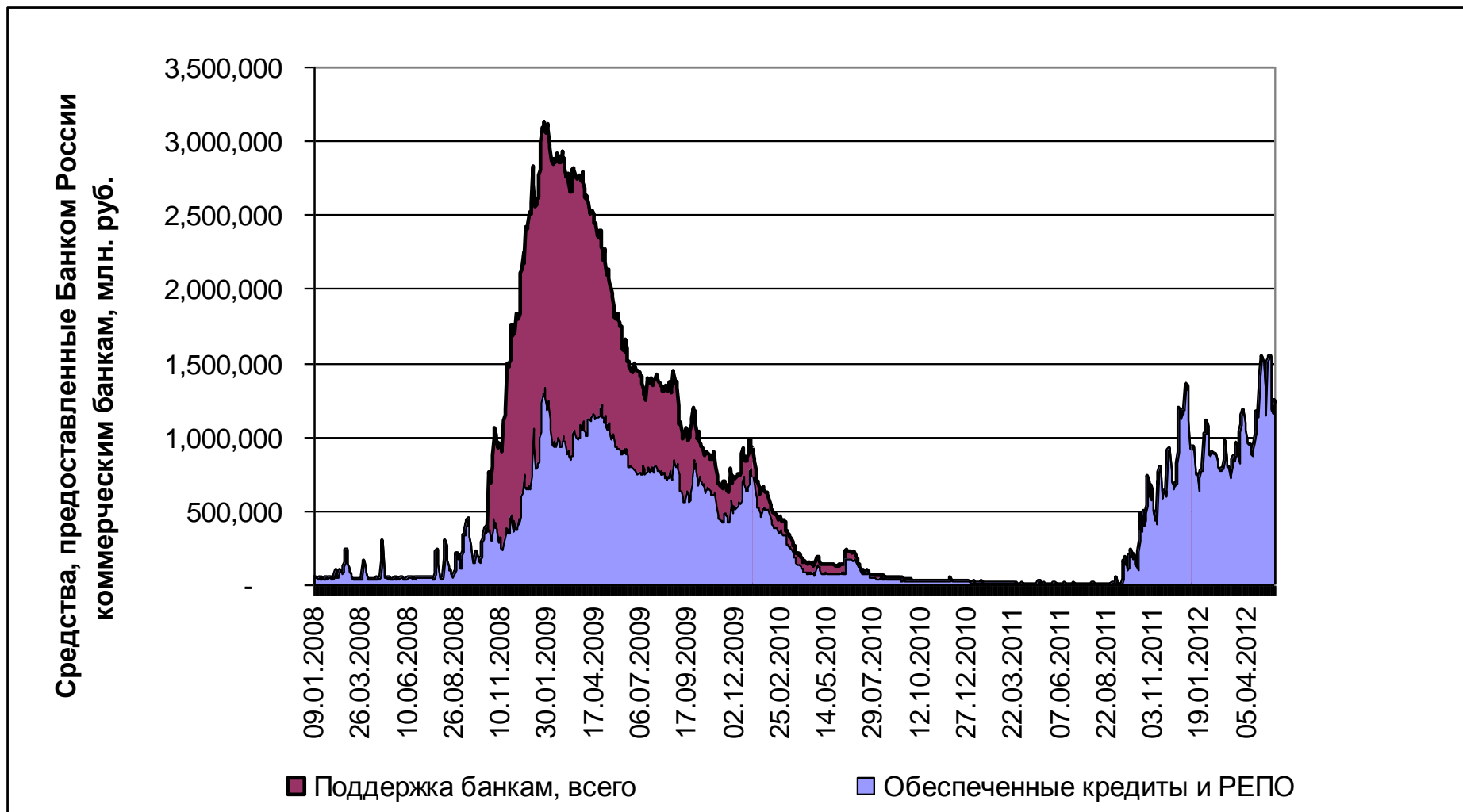


Источник: БР

Permission to reprint or distribute any content from this presentation requires the prior written approval of Standard & Poor's.

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES

Поддержка, предоставленная коммерческим банкам Банком России



Источник: БР

Что ожидать в 2012 году?

- **Высокие системные и экономические риски будут сохраняться**
- **Переориентация с роста баланса на управление балансом**
- **Замедление темпов роста**
- **Доминирующая позиция госбанков сохраняется**
- **Генерирование капитала из собственных источников банков будет находиться под давлением**
- **Поиск альтернативных источников капитала**
- **Высокие риски концентрации кредитного портфеля сохранятся**
- **Источники финансирования остаются критическим фактором роста, значительного роста внешних заимствований не ожидается**
- **Некоторые банки изменят риск-профиль за счет существенного роста портфеля потребительских кредитов, в первую очередь за счет кредитных карт и кредитов на потребительские нужды (ипотечный портфель будет расти более низкими темпами), вероятно ухудшение качества кредитного портфеля**

STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES

www.standardandpoors.com

Copyright © 2012 by Standard & Poor's Financial Services LLC. 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 Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P 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 (negligent or otherwise), 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 or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. 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 does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. 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.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

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 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.