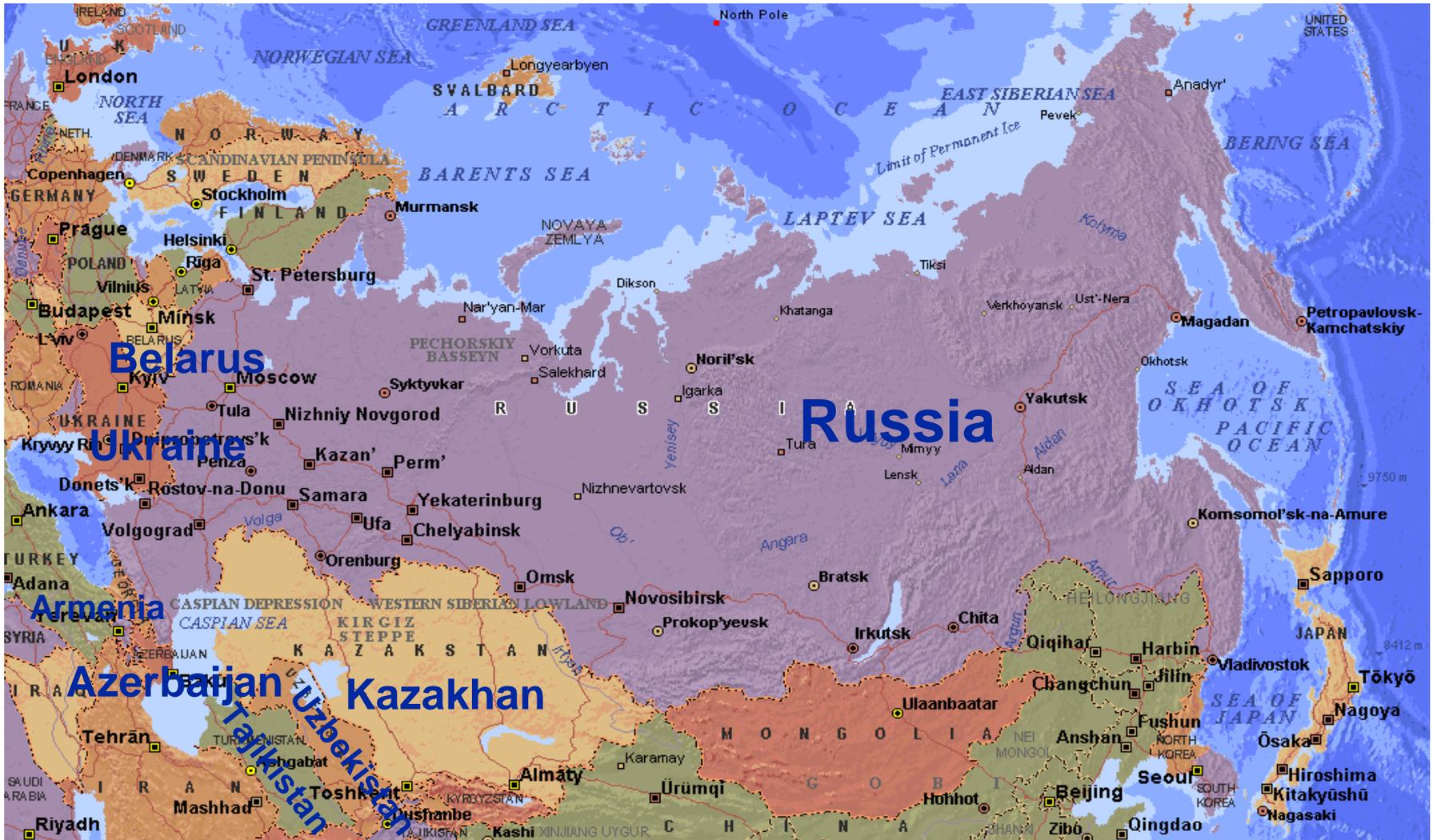




---

# Обзор Банковских Систем СНГ в условиях турбулентности

# Рейтинги Moody's в странах СНГ



# Банковские системы стран СНГ, где присутствует Moody's

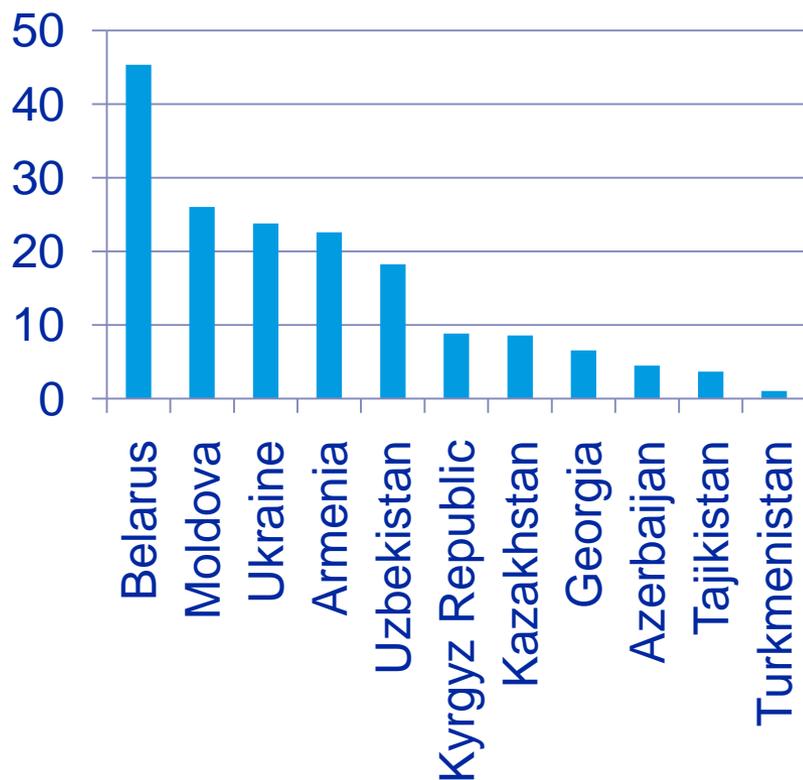
Страны	Страновой Рейтинг/Прогноз	Число банков имеющих рейтинги	Средний рейтинг самостоятельной фин. устойчивости BFSR/BCA (взвешенный по активам)	Средний рейтинг депозитов в нац. валюте (взвешенный по активам)	Прогноз по банковской системе
<i>Азербайджан</i>	<b>Baa3/STA</b>	7	E+/b3	B1	<b>Стабильный</b>
<i>Россия</i>	<b>Baa2/NEG</b>	98	D-/ba2	Baa3	<b>Негативный</b>
<i>Казахстан</i>	<b>Baa2/POS</b>	12	E+/b3	B2	<b>Негативный</b>
<i>Украина</i>	<b>Saa3/NEG</b>	11	E/caa3	Saa3	<b>Негативный</b>
<i>Беларусь</i>	<b>B3/NEG</b>	5	E+/b3	B3	<b>Негативный</b>
<i>Узбекистан</i>	--	12	E+/b2	B2	<b>Стабильный</b>
<i>Армения</i>	<b>Ba2/STA</b>	4			----
<i>Таджикистан</i>	--	1	E+/b3	B3	----

# Влияние геополитической и экономической турбулентности на страны СНГ

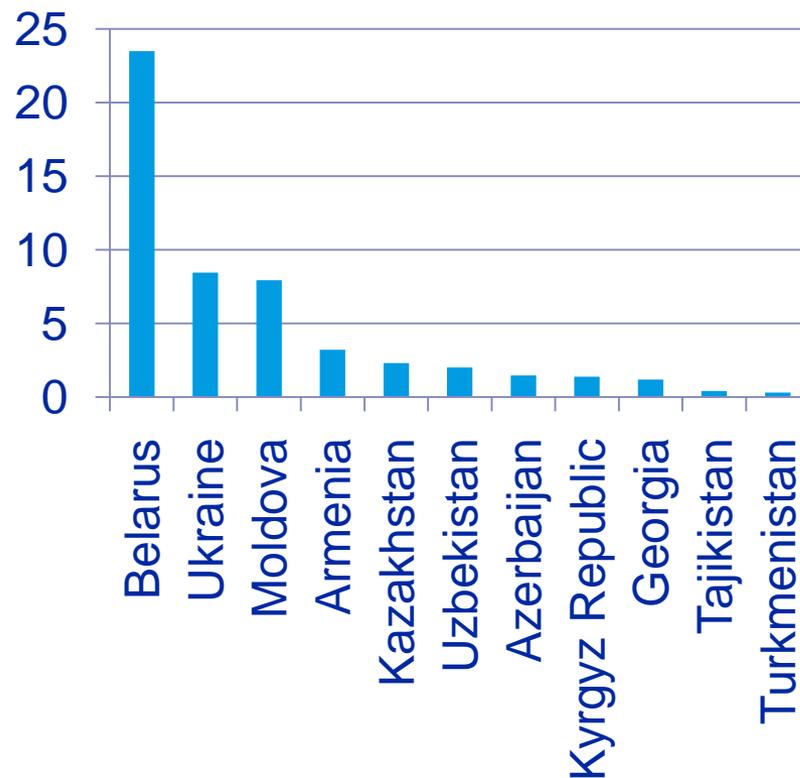
- Геополитический конфликт на Украине
- Санкции против России
- Падение цен на нефть

# Экспортные взаимосвязи

## Экспорт в Россию % совокупного объема, 2013



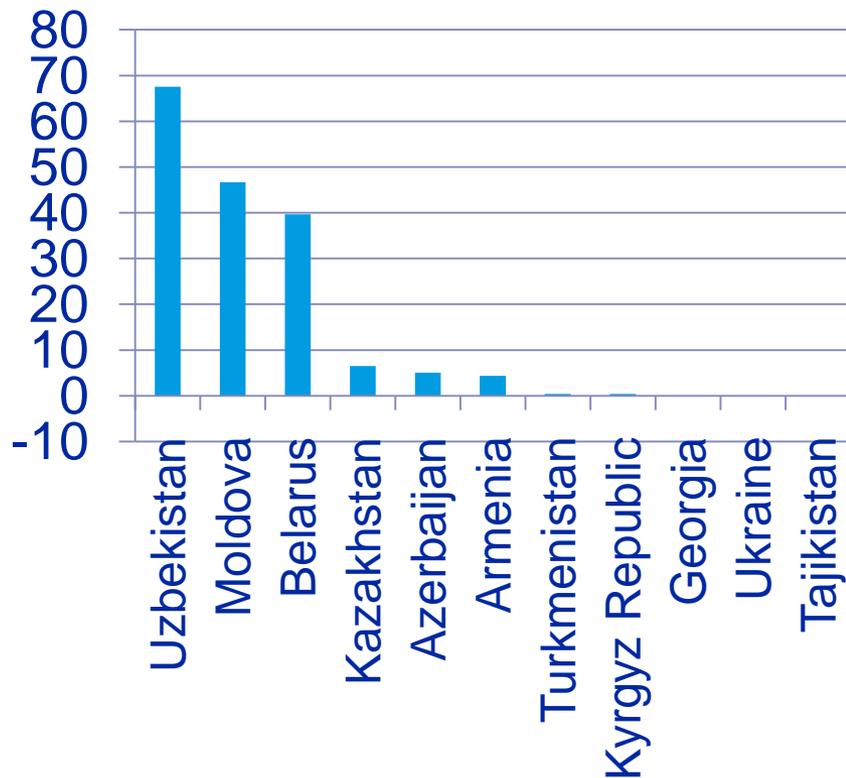
## Экспорт в Россию % ВВП, 2013



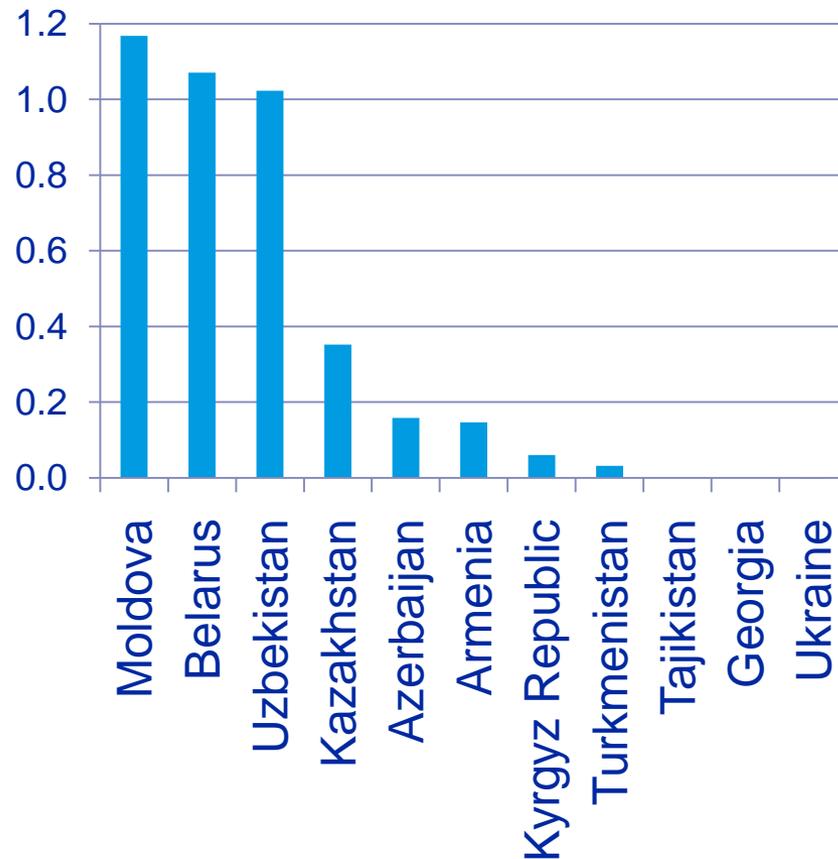
Источник: Haver, IMF

# Прямые Иностранные Инвестиции

ПИИ из России % общего объема, среднее за 2012-2013

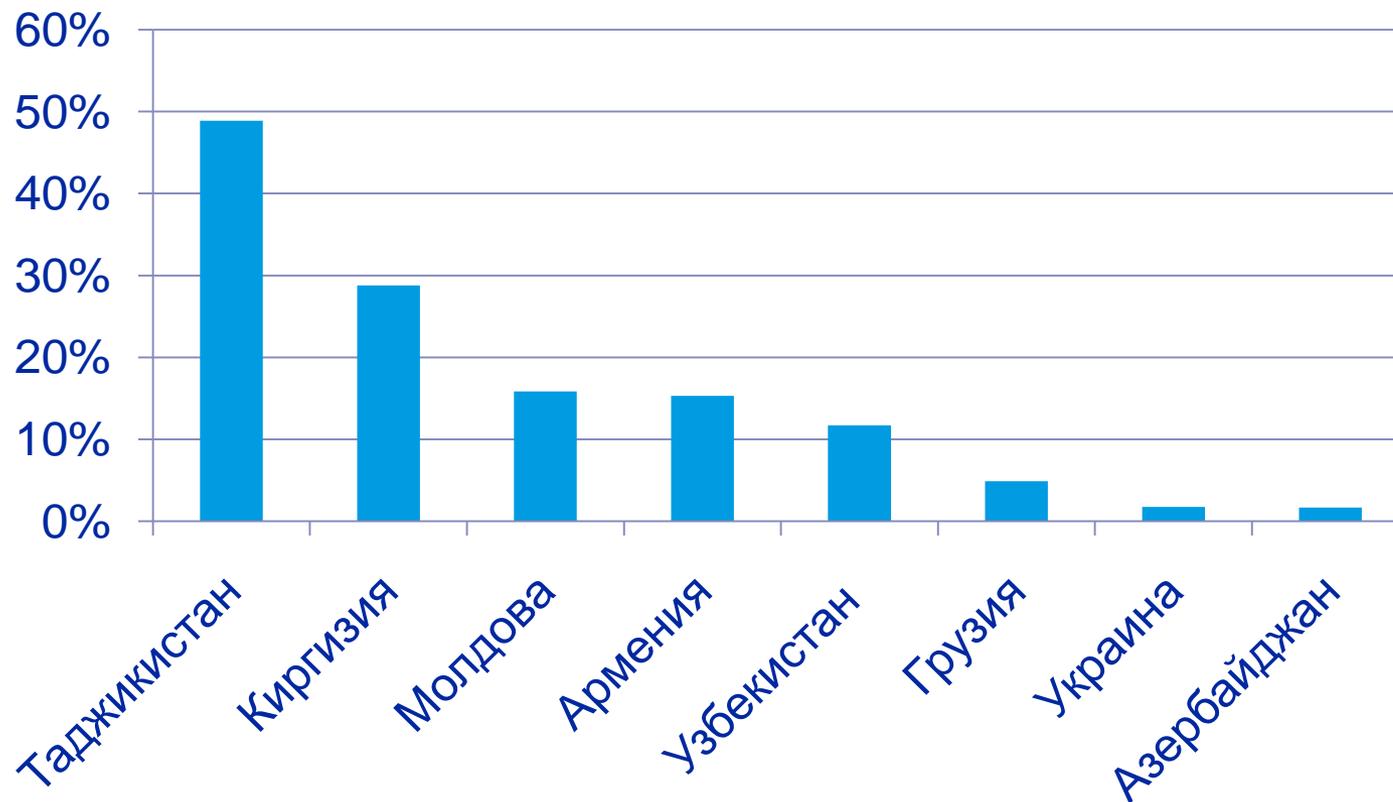


ПИИ из России % of ВВП, среднее за 2012-2013



Источник: UNCTAD, ЦБ РФ

# Трансграничные денежные переводы из России %ВВП, 2013



Источник: ЦБ РФ

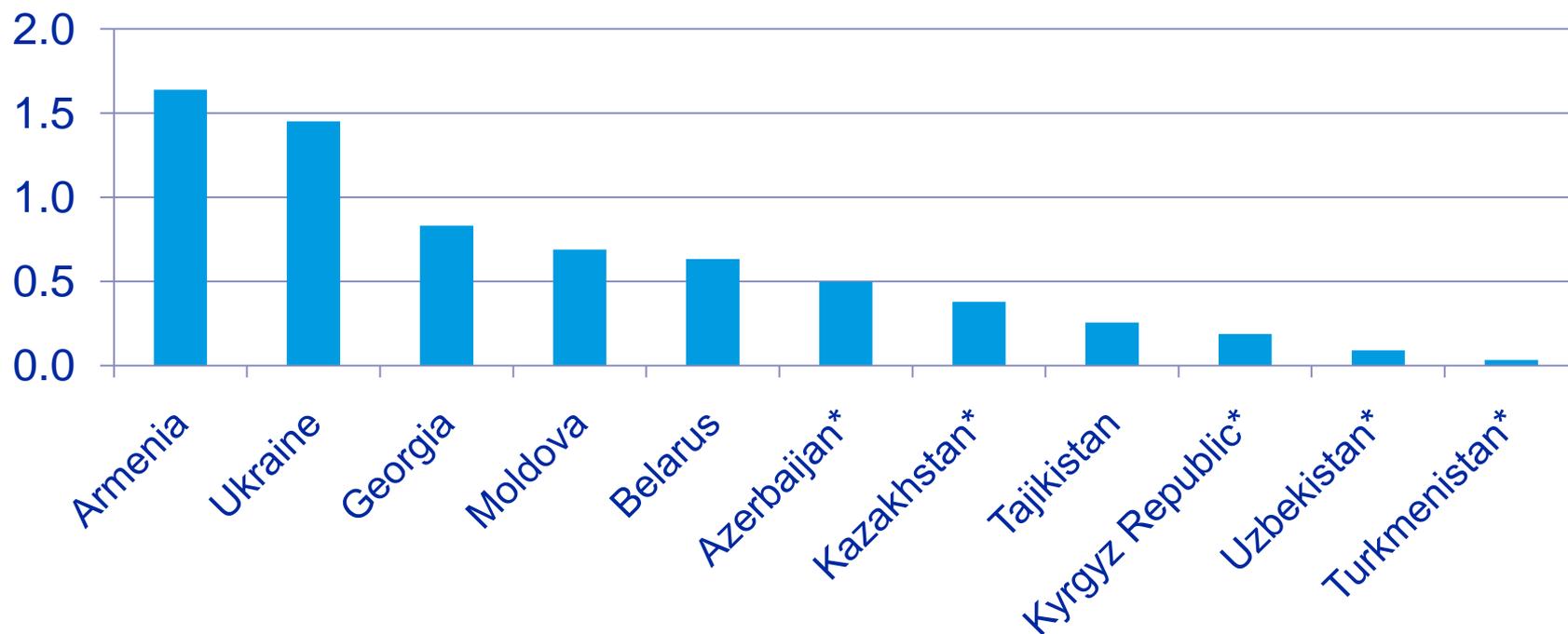
## Общая уязвимость стран СНГ

Экспорт		ППИ		Денежные переводы		Общая уязвимость	
Tajikistan	0.4	Tajikistan	0.0	Tajikistan	48.9	Tajikistan	<b>49.3</b>
Kyrgyz Republic	1.4	Kyrgyz Republic	0.1	Kyrgyz Republic	28.8	Kyrgyz Republic	<b>30.2</b>
Belarus	23.5	Belarus	1.1	Belarus	1.0	Belarus	<b>25.6</b>
Moldova	7.9	Moldova	1.2	Moldova	15.8	Moldova	<b>24.9</b>
Armenia	3.2	Armenia	0.1	Armenia	15.3	Armenia	<b>18.7</b>
Uzbekistan	2.0	Uzbekistan	1.0	Uzbekistan	11.7	Uzbekistan	<b>14.7</b>
Ukraine	8.4	Ukraine	0.0	Ukraine	1.7	Ukraine	<b>10.1</b>
Georgia	1.2	Georgia	0.0	Georgia	5.0	Georgia	<b>6.2</b>
Azerbaijan	1.5	Azerbaijan	0.2	Azerbaijan	1.7	Azerbaijan	<b>3.3</b>
Kazakhstan	2.3	Kazakhstan	0.4	Kazakhstan	0.1	Kazakhstan	<b>2.7</b>
Turkmenistan	0.3	Turkmenistan	0.0	Turkmenistan	0.0	Turkmenistan	<b>0.3</b>

Источник: Moody's

# Влияние на динамику ВВП стран СНГ

Коэффициент эластичности ВВП стран СНГ при изменении ВВП России на 1%



Источник: Moody's



# Прогноз Moody's по Банковским Системам

# Moody's: Прогноз по Банковской Системе

- Макроэкономика и операционная среда
- Качество активов и капитал
- Фондирование и ликвидность
- Доходность
- Системная поддержка

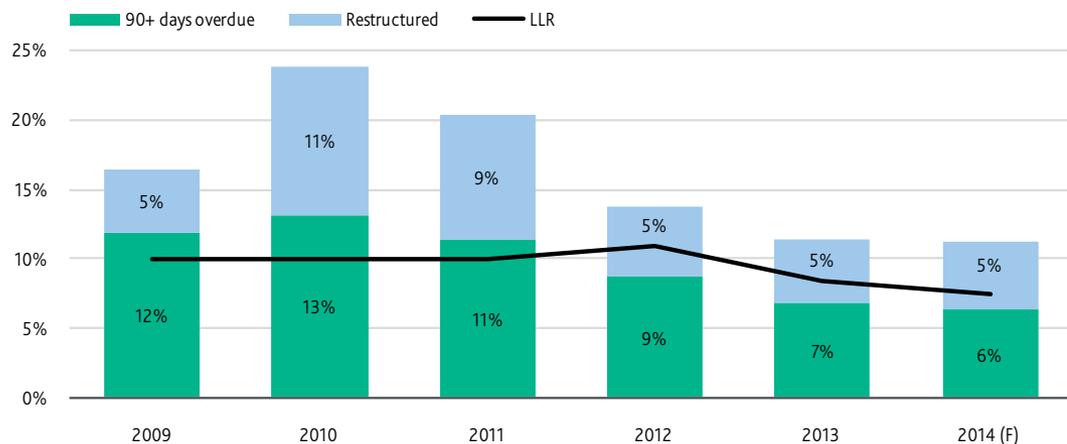
# Азербайджан Ваа3/Стабильный

# Азербайджан – основные факторы стабильного прогноза банковской системы

Операционная среда		<ul style="list-style-type: none"><li>+ Операционная среда останется благоприятной на фоне высоких темпов роста ВВП и увеличения ненефтяного сектора.</li><li>- Экономика остается недиверсифицированной и в значительной степени зависит от нефтяного сектора, что создает риски в случае продолжительного снижения цен на нефть</li></ul>
Качество активов и капитал		<ul style="list-style-type: none"><li>+ Мы ожидаем, что качество активов будет стабильным, поддержанное ростом ненефтяного ВВП и кредитования</li><li>- Быстрый рост потребительского кредитования увеличивает закредитованность населения, повышая риски ухудшения качества кредитов, что было отражено в ужесточении регулятивных требований в этом сегменте</li><li>+ Уровень капитала банковской системы достаточен для абсорбирования ожидаемых убытков по нашему центральному сценарию</li></ul>
Фондирование и ликвидность		<ul style="list-style-type: none"><li>+ Уровень ликвидности большинства банков поддерживается наличием значительной подушки ликвидности, ростом розничных депозитов и ограниченным риском рефинансирования благодаря относительно низкой зависимости от международных источников фондирования</li><li>- В Азербайджане ограниченный доступ к долгосрочным источникам фондирования и низкий уровень доверия вкладчиков</li></ul>
Прибыльность		<ul style="list-style-type: none"><li>+ Прибыльность будет поддержана продолжающимся спросом на банковские продукты и ростом высокодоходных розничных кредитов</li><li>- Корпоративные кредиты, которые доминирует в большинстве банков все еще остаются низко-доходными</li></ul>
Системная поддержка		<ul style="list-style-type: none"><li>+ Способность правительства поддерживать системно значимые банки остается на высоком уровне</li></ul>

# Азербайджанские банки – качество активов

## Показатели качества активов (проблемные кредиты и резервы % кредитному портфелю)



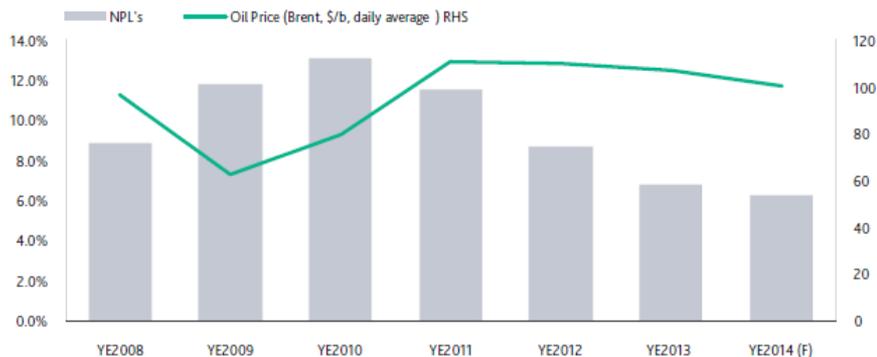
Источник: Moody's, Banks' IFRS reports, local GAAP 2013

- » Мы ожидаем, что качество активов будет относительно стабильным. Доля проблемных кредитов (90+ и реструктурированные) составит приблизительно 11% от кредитного портфеля на конец 2014г. (12% на конец 2013г.)
- » Уровень покрытия резервами адекватный: 120% просроченных кредитов и 80% проблемных кредитов на конец 2013

## Основные опережающие индикаторы качества активов

### Цена на нефть

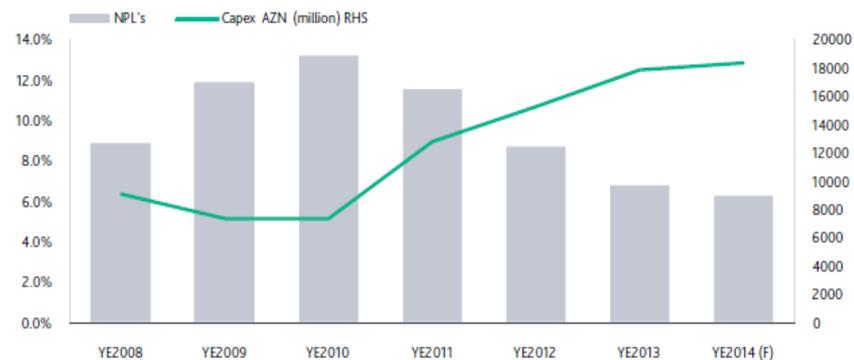
Oil Price and problem loans



Source: US Energy Information Administration and rated banks' IFRS reports

### Капитальные инвестиции

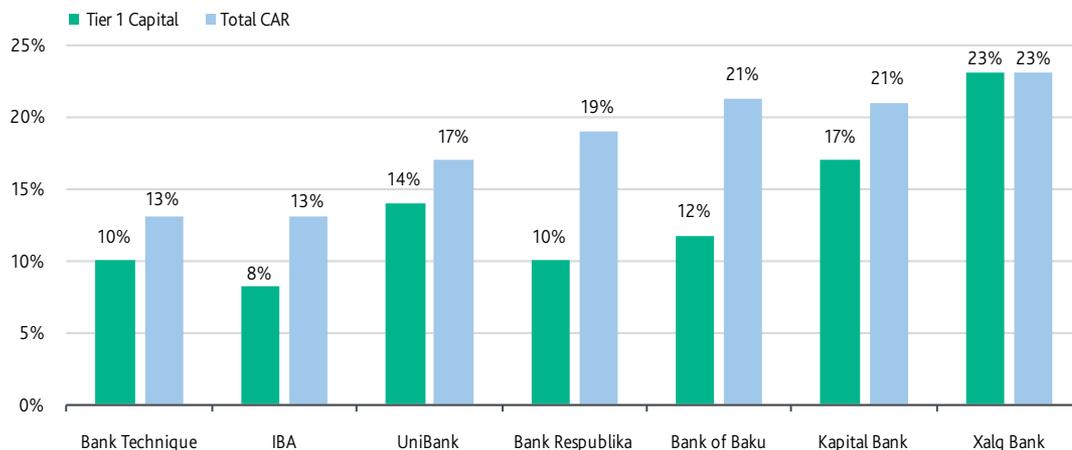
Capex and problem loans



Source: CBA and rated banks

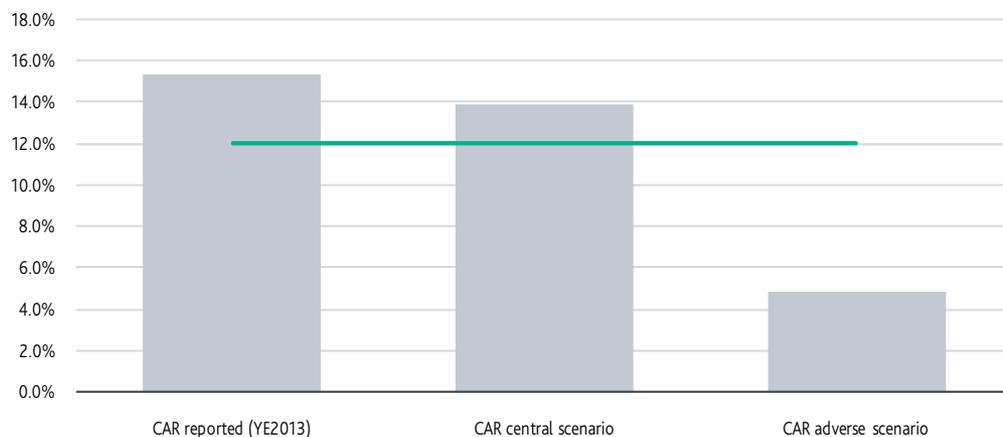
# Капитализация азербайджанских банков

## Достаточность капитала рейтингуемых банков на конец 2013г.



- » Согласно данным ЦБ средний уровень достаточности совокупного капитала и капитал 1 уровня составляли 18% и 14%, соответственно на конец 2013
- » В течение последующих 12-18 месяцев мы ожидаем, что уровень капитализации банковской системы будет стабильным благодаря внутренней генерации капитала и вливаниям со стороны акционеров, несмотря на прогнозируемый рост в 20% и дивидендные выплаты

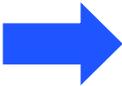
## Стресс-тестирование Moody's капитала азербайджанской банковской системы



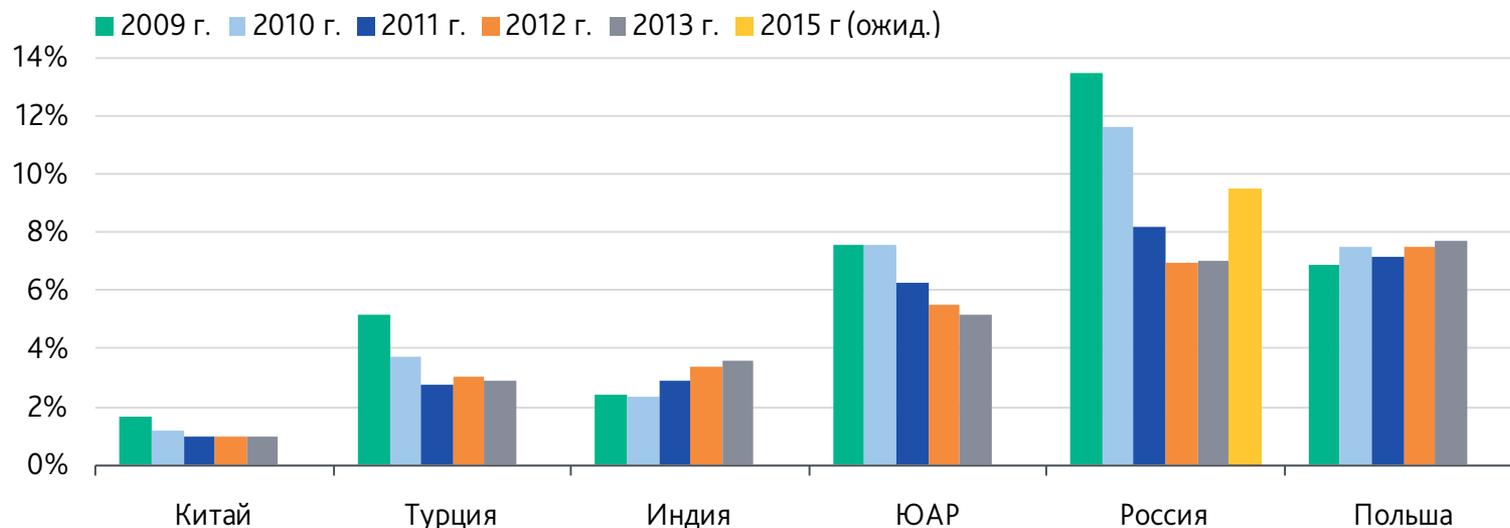
- » Текущий уровень капитализации, резервов и прибыльности большинства азербайджанских банков представляет достаточную подушку для абсорбирования кредитных потерь и поддержания планируемого роста на горизонте 12 месяцев.

# Россия Ваа2/Негативный

# Россия – основные факторы негативного прогноза банковской системы

Операционная среда		<ul style="list-style-type: none"><li>- По прогнозу агентства Moody's, в 2015 году операционная среда в России будет рецессионной</li><li>- Геополитическая напряженность и санкции США и Евросоюза ограничили доступ российских заемщиков к рынку капитала и международных заимствований, снизили интерес международных инвесторов к российским активам.</li><li>- Низкий уровень инвестиций, отток капитала, существенная волатильность валютного курса и процентных ставок негативно сказывается на стратегии роста банков.</li></ul>
Качество активов и капитал		<ul style="list-style-type: none"><li>- Замедление экономического роста и вызревание кредитного портфеля оказывает негативное влияние на качество активов с прогнозируемым ростом проблемных кредитов</li><li>- Сохраняющийся высокий уровень концентраций на отдельных заемщиках и неэффективные процедуры взыскания кредитов</li><li>- Уровень капитализации сопоставим (в среднем) с банками других развивающихся экономик, но может снизиться по давлению кредитных рисков</li></ul>
Фондирование и ликвидность		<ul style="list-style-type: none"><li>- Увеличение зависимости от средств Центрального Банка на фоне оттока финансовых ресурсов и ограниченного доступа к международным рыночным заимствованиям из-за санкций</li><li>- Низкий уровень доверия к банковской системе может вызвать оттоки вкладов, в особенности в мелких банках</li><li>+ Риск рефинансирования остается управляемым. Ликвидные активы российских банков превышают их потребности в рефинансировании</li></ul>
Прибыльность		<ul style="list-style-type: none"><li>- Прибыль после отчислений в резервы будет снижаться из-за ухудшения качества активов, увеличения стоимости фондирования и снижения кредитования</li></ul>
Системная поддержка		<ul style="list-style-type: none"><li>+ Государство демонстрирует готовность оказывать поддержку системно значимым банкам, однако способность российского правительства оказывать поддержку (выраженная через суверенный долговой рейтинг) снизилась с Baa1 до Baa2</li></ul>

# Российские банки - качество активов

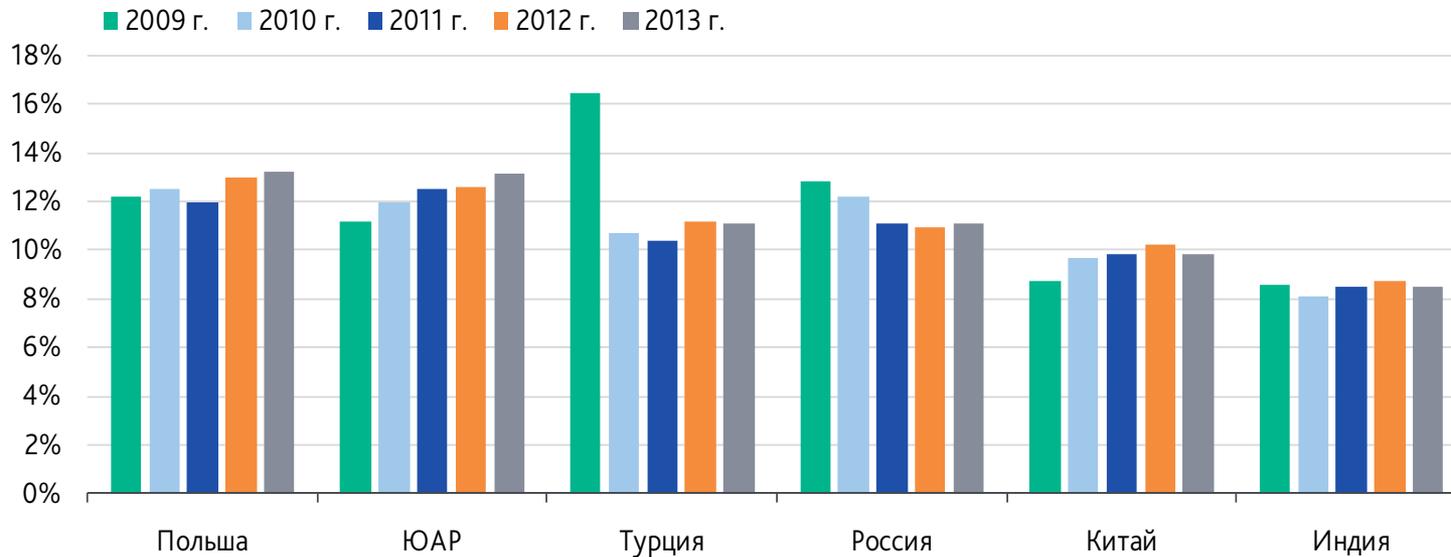


Источники: Moody's, рейтингуемые банки

- » В российской банковской системе уровень неработающих кредитов выше, чем в сопоставимых странах с развивающейся экономикой
- » В первом полугодии 2014 года качество активов значительно ухудшилось, как в потребительском, так и в корпоративном сегменте
- » Мы ожидаем, что уровень неработающих кредитов\* повысится на 2%-3% с 7% на конец 2013г. до 9.5% в 2015г., хотя ситуация будет лучше, чем в 2009/10 годах

\* Кредиты с признаками индивидуального обесценения и кредиты, по которым задержка платежа составляет более 90 дней

# Российские банки - коэффициенты достаточности капитала

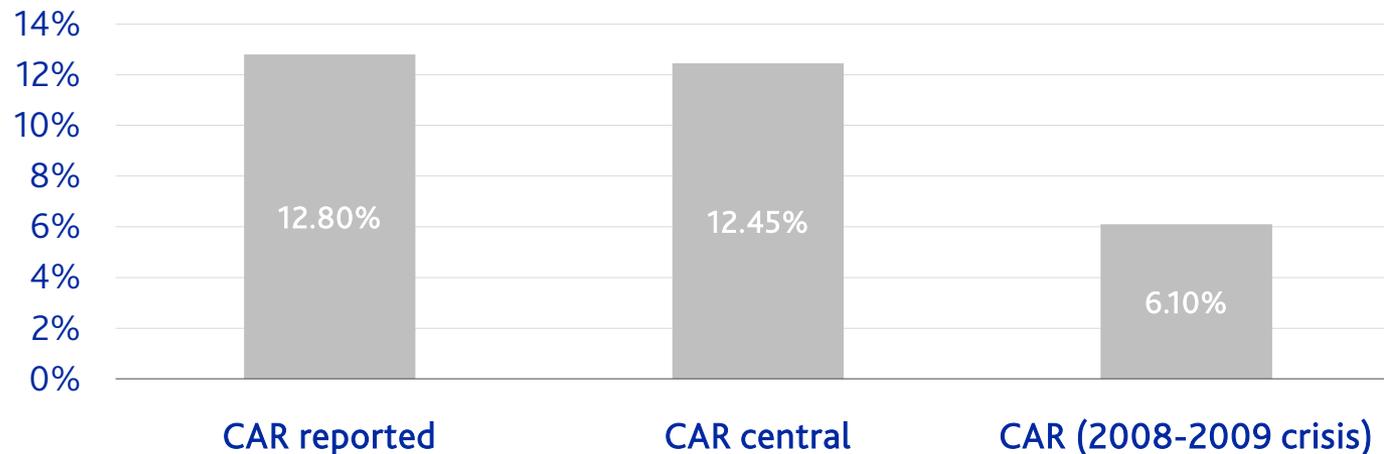


Источники: Moody's, рейтингуемые банки

- » Коэффициенты достаточности капитала 1 уровня сопоставимы (в среднем) с банками сравнимых развивающихся экономик
- » Капитализация будет находится под давлением от увеличения отчислений в резервы и сохраняющегося высокого уровня концентраций на отдельных заемщиках (регулятивный уровень достаточности капитала упал до 12.8% за 1-е полугодие 2014г. С 13.5% в 2013г.)

# Стресс-тестирование Moody's капитала российской банковской системы

- » Стресс-тестирование, проведенное Moody's, показало, что российские банки имеют достаточный уровень капитализации, чтобы справиться с проблемами «базового сценария», то есть с ожидаемым уровнем ухудшения качества активов (доля проблемных кредитов - около 10%)
- » Однако наступление такого же серьезного кризиса, какой отмечался в 2008-09 годах (доля проблемных кредитов достигала 20%), властям потребуются предпринимать меры по повышению капитализации банковской системы



# Казахстан Ваа2

# Казахстан – основные факторы негативного прогноза банковской системы

Операционная среда



- + Высокие темпы роста ВВП на фоне увеличения расходов правительства и потребления домохозяйств
- Сектора экономики, имеющие хорошие финансовые показатели, не занимают деньги у казахстанских банков, поэтому темпы роста кредитования низкие

Качество активов и капитал



- Обесценение национальной валюты негативно влияет на кредитоспособность заемщиков
- Существенного снижения доли проблемных кредитов, (по нашим оценкам она составляет 40%) в 2014 году не произойдет
- Быстрый рост потребительского кредитования несет риски увеличения закредитованности населения
- Суммарного объема резервов на возможные потери по ссудам недостаточно для покрытия всех ожидаемых убытков

Фондирование и ликвидность



- + Ликвидность поддерживается ростом клиентских средств на счетах, ограниченным ростом кредитования и сильными для большинства банков размерами выплат в счет погашения рыночного долга
- Высокая концентрация депозитной базы крупнейших банков на отдельных клиентах, слабое доверие вкладчиков являются источниками риска фондирования
- + Подушка ликвидности составляет около 30% банковских активов, снижая риски оттока вкладов

Прибыльность



- Прибыльность останется низкой из-за слабого роста кредитования, и необходимости повышения резервов на возможные потери по ссудам

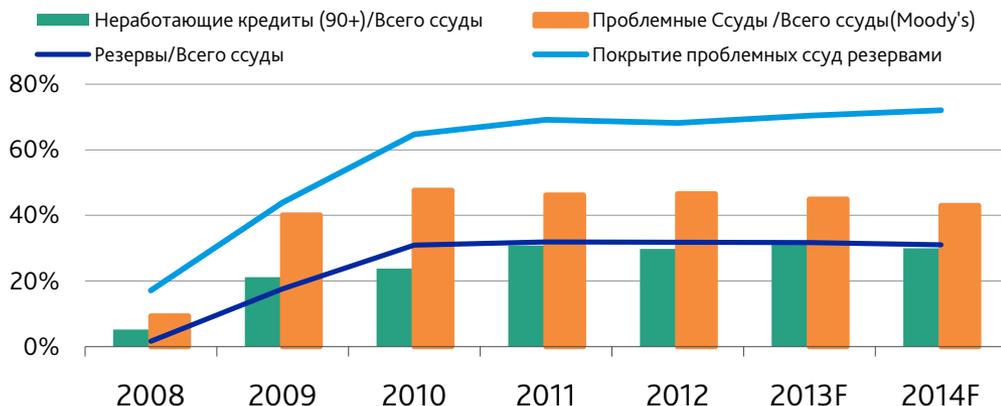
Системная поддержка



- Предоставление системной поддержки рыночным кредиторам маловероятно, но системная поддержка может быть оказана вкладчикам крупных банков

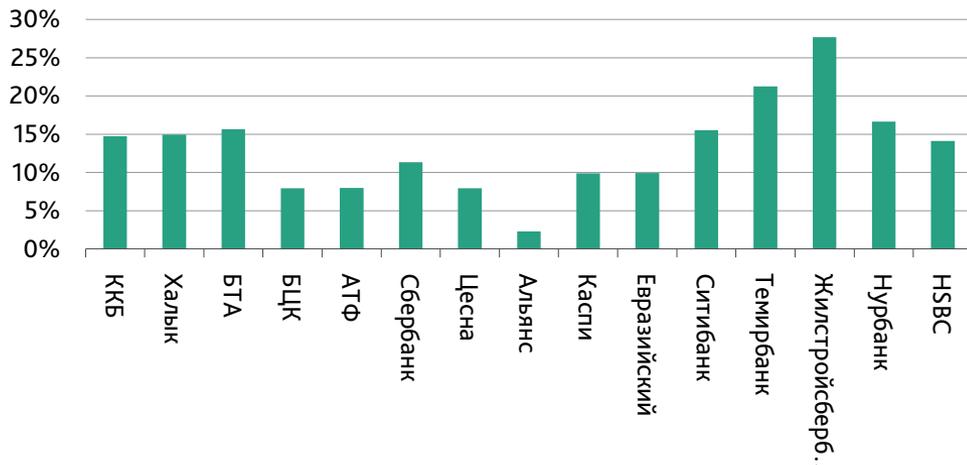
# Казахстанские банки – качество активов и капитал

## Качество ссудного портфеля и резервы



- » Мы ожидаем, что качество активов останется слабым с долей совокупных проблемных кредитов на конец 2014 года на уровне 40% из-за низкого уровня восстановления и ограниченного объема нового кредитования
- » Покрытие проблемных ссуд резервами недостаточно
- » Риски девальвации ухудшают качество кредитного портфеля

## Показатель капитал/активы крупнейших банков YE2013



- » Достаточность капитала по системе выше 18%, но распределение капитала неоднородно
- » Слабое покрытие проблемных кредитов резервами
- » Согласно стресс-тестированию Moody's банки должны будут досоздать дополнительные 7% провизий, чтобы полностью покрыть ожидаемые потери по кредитам.

Sources: Moody's estimates, The National Bank of Kazakhstan

# Публикации Moody's



***Спасибо за внимание!***

**Мария Малюкова**

*Аналитик Группы Рейтингов Финансовых Институтов Moody's*

Tel: +7.495.228.6106

[maria.malyukova@moodys.com](mailto:maria.malyukova@moodys.com)

© 2014 Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. ("MIS") AND ITS AFFILIATES ARE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND CREDIT RATINGS AND RESEARCH PUBLICATIONS PUBLISHED BY MOODY'S ("MOODY'S PUBLICATIONS") MAY INCLUDE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS AND MOODY'S OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. NEITHER CREDIT RATINGS NOR MOODY'S PUBLICATIONS COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS AND PUBLISHES MOODY'S PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The ratings, financial reporting analysis, projections, and other observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. Each user of the information contained herein must make its own study and evaluation of each security it may consider purchasing, holding or selling.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

MIS, a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MIS have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MIS for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,500,000. MCO and MIS also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at [www.moody.com](http://www.moody.com) under the heading "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

For Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail clients. It would be dangerous for retail clients to make any investment decision based on MOODY'S credit rating. If in doubt you should contact your financial or other professional adviser.