

# Качество активов российского банковского сектора

Текущее состояние и прогноз на 2010 год

# Повестка дня

- » **Макроэкономическая картина**
- » **Основные характеристики качества активов**
- » **Прогнозы на 2010 год**

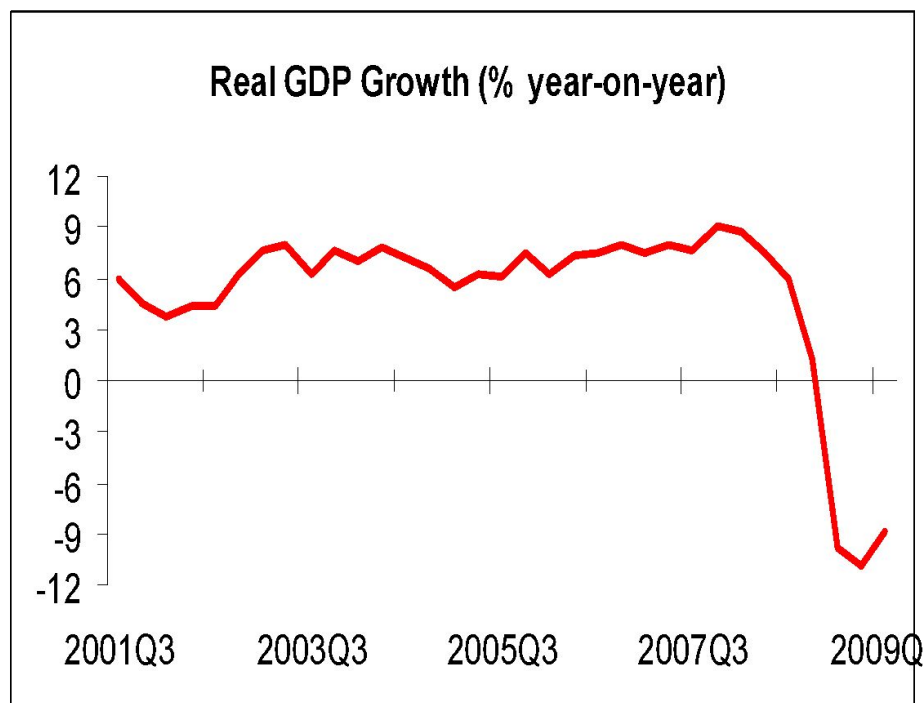
*Восстановление российской экономики будет иметь отложенный эффект на оздоровление качества кредитных портфелей банков*

# Макроэкономическая ситуация

» Российская экономика пережила самый трудный период за последние 20 лет: в 2009 г. ВВП снизился на 7.9%

» Некоторые улучшения операционной среды, о чем свидетельствует:

- Постепенный рост ВВП; прогнозируется, что в 2010 году рост составит +1.5%\*
- Относительно стабильный рубль
- Снижение инфляции в 2009 г. до ~12% (с 14% в 2008 г.)



\*Источник: Moody's Economy.com, оценка/ прогноз на 10 февраля 2010 г.

# Качество активов

- » Проблемные активы состоят из
  - » задолженности, просроченной более 90 дней, включая начисленные проценты и полную сумму основного долга, а не только просроченных траншей;
  - » реструктурированных кредитов.

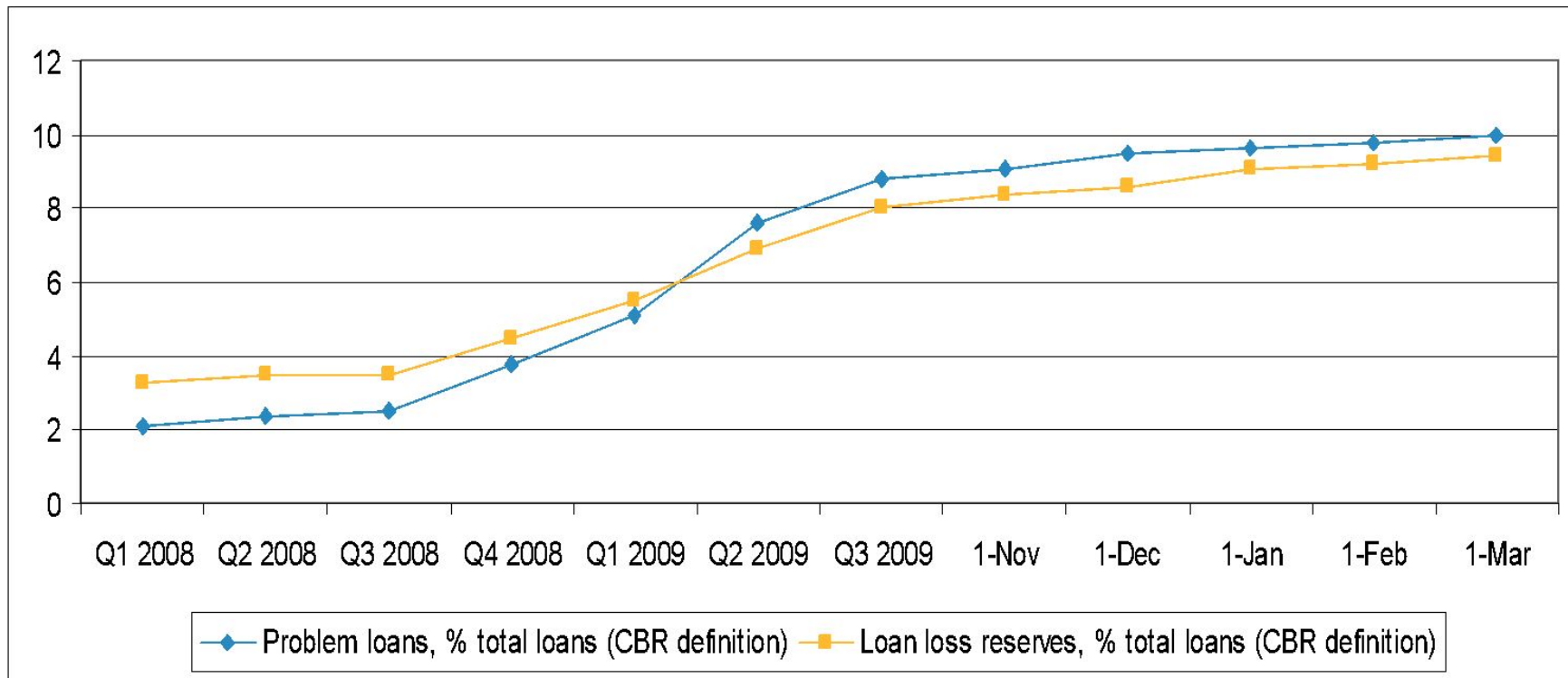
***Отсутствие единого методологического подхода в оценке проблемных активов затрудняет анализ***

# Качество активов

- » Доля проблемных кредитов достигнет своего пика в 2010 г. на уровне **20 - 25%** (включая реструктурированные и обесценившиеся кредиты)
- » Уровень резервов на потери по ссудам к концу 2010 года может составить **13 - 15%**
- » Взыскание задолженности по проблемным кредитам займет годы...
- » ... значительного **восстановления резервов** в текущем году не ожидается

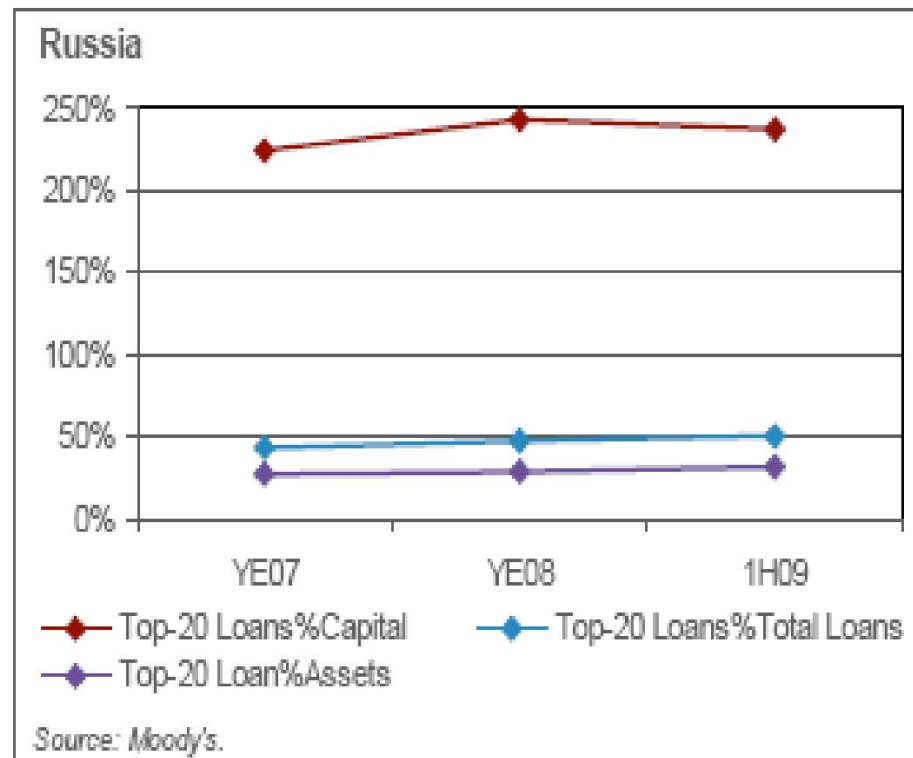
*Постепенное снижение доли проблемных кредитов ожидается в 2011 году*

# Качество активов



# Качество активов

- » Крупные кредиты отдельным заемщикам
- » Отдельные отрасли пострадали от кризиса больше других:
  - Строительство
  - Торговля
  - Финансовый сектор
- » Кредиты в иностранной валюте являются более рискованными



**Качество активов останется низким**

# Реструктуризация

- » Популярная мера по оздоровлению качества кредитного портфеля наряду с усилением залоговой массы
- » Основные характеристики
  - » платежные каникулы как по уплате процентов, так и основного долга
  - » увеличения срока кредитного соглашения
  - » изменение валюты договора/ снятие валютных рисков заемщика

***Доля реструктурированных кредитов составляет, по нашим оценкам, около 50% проблемных активов (10% от общего объема кредитных портфелей)***



# Реструктуризация (прогнозы на 2010)

- » Ожидается определенная миграция реструктурированных кредитов в просроченные портфели
- » Оценочная вероятность повторного дефолта по ранее реструктурированным кредитам:
  - » корпоративный портфель – 25-50%
  - » розничный портфель – 10-20%
- » Рост объема реструктурированной задолженности в 2010 году до 15% от общего объема выданных кредитов

***В процессе реструктуризации наличие обеспечения является приоритетным по сравнению с финансовым состоянием заемщика фактором***

# Заключения

- » Улучшения операционной среды стали заметными
- » Доля проблемных кредитов достигнет пика во 2-м полугодии 2010 года, но существенные улучшения наступят только 2011 году

***Банковская система вернется к стабильности при условии отсутствия новых экономических потрясений***

# Вопросы и ответы

Более подробная информация – в нашем Прогнозе развития банковской системы, доступном на сайте [www.moody.com](http://www.moody.com)

The screenshot shows the cover and first few pages of a report titled "Banking System Outlook" for "Russia". The report is dated October 2009. The cover features the Moody's logo and the title "Moody's Global Banking". The main text on the cover states: "The outlook<sup>1</sup> for the Russian banking system is negative, reflecting Moody's concerns over the credit fundamentals of Russian banks over the next 12 to 18 months." Below this, there is a section titled "Average Ratings and Outlook" which lists various ratings for Russian banks, such as "Bank Financial Strength Rating (BFSR), asset-weighted average D-", "Long-Term Local Currency Deposit Rating, asset-weighted average Baa2", and "Local Currency Deposit Ceiling" with ratings A1 and Stable. A "Summary Opinion" section at the bottom states: "Moody's outlook for the Russian banking system is negative, reflecting the rating agency's concerns over the credit fundamentals of domestic banks in the medium term. While the first wave of the global financial crisis that struck Russian banks 12 months ago has subsided, the second wave is still in progress." The left side of the screenshot shows a "Table of Contents" and "Analyst Contacts" for the report.

www.moody.com

## Banking System Outlook

Moody's Global Banking

October 2009

### Russia

The outlook<sup>1</sup> for the Russian banking system is negative, reflecting Moody's concerns over the credit fundamentals of Russian banks over the next 12 to 18 months.

#### Average Ratings and Outlook

Russian Rated Banks: Average Ratings

Bank Financial Strength Rating (BFSR), asset-weighted average D-		
Long-Term Local Currency Deposit Rating, asset-weighted average Baa2		
Long-Term Foreign Currency Deposit Rating, asset-weighted average Baa3		
Local Currency Deposit Ceiling	A1	Stable
Local Currency Debt Ceiling	A1	Stable
Foreign Currency Deposit Ceiling	Baa1	Stable
Foreign Currency Debt Ceiling	A2	Stable

#### Summary Opinion

Moody's outlook for the Russian banking system is negative, reflecting the rating agency's concerns over the credit fundamentals of domestic banks in the medium term. While the first wave of the global financial crisis that struck Russian banks 12 months ago has subsided, the second wave is still in progress.

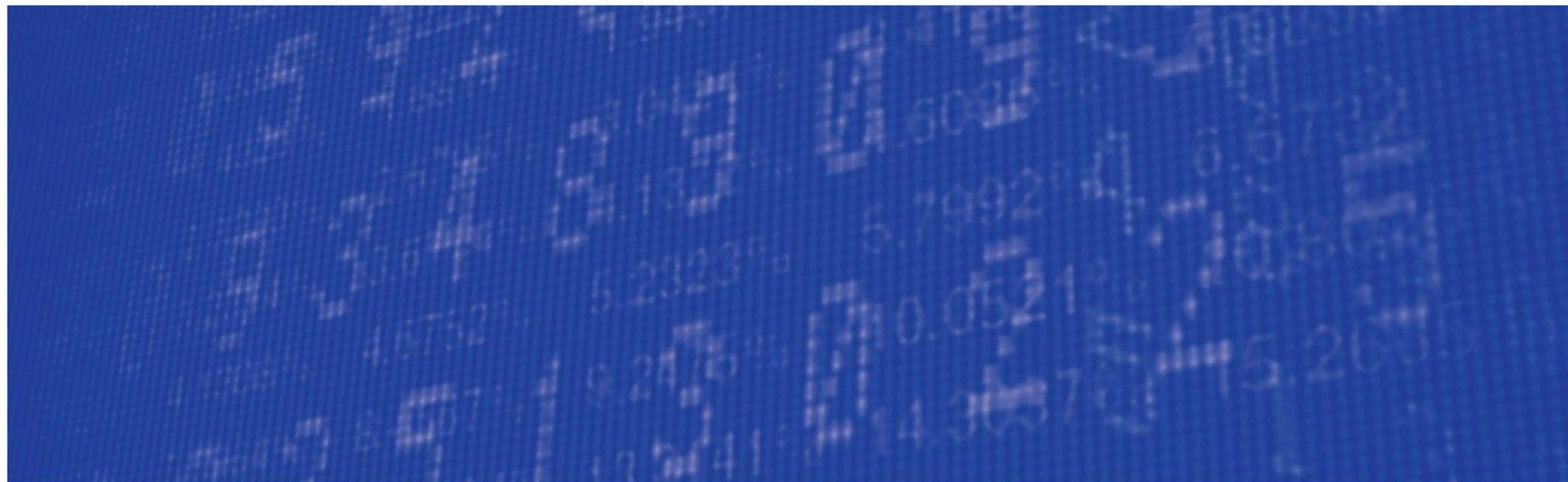
#### Table of Contents:

Summary Opinion	1
Rating Universe	4
Positive and Negative Rating Trends	5
What Could Change Russian Banks' BFSRs – Up	5
What Could Change Russian Banks' BFSRs – Down?	5
Key Issues	6
Rating Changes	10
Key System Performance Measures/ BFSR Drivers	10
Joint Default Analysis and the Baseline	25
Credit Assessment	25
Deposit Rating Drivers	25
Moody's Related Research	26
Appendix 1: Sovereign Credit Opinion	27
Credit Strengths	27
Credit Challenges	27
Rating Rationale	27
Rating Outlook	27

#### Analyst Contacts:

Moscow 7.495.641.1881  
Eugene Tarzimanov  
Assistant Vice President – Analyst  
Yaroslav Sovgyns  
Vice President – Senior Credit Officer  
Karin Rubeck  
Associate Analyst

**ЕЛЕНА РЕДЬКО**  
[Elena.Redko@moodys.com](mailto:Elena.Redko@moodys.com)



© Авторское право 2010 год. Рейтинговое агентство Moody's Investors Service, Inc. и/или его лицензиаты и аффилированные лица (совместно именуемые «АГЕНТСТВО MOODY'S»). Все права сохраняются.

ВСЯ ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, ЗАЩИЩЕНА ЗАКОНОМ И, В ЧАСТНОСТИ, ЗАКОНОМ ОБ АВТОРСКОМ ПРАВЕ, И НИКАКАЯ ЧАСТЬ ЭТОЙ ИНФОРМАЦИИ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ СКОПИРОВАНА ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ВОСПРОИЗВЕДЕНА, ПРЕПОДНЕСЕНА, ПЕРЕДАНА ДАЛЕЕ, ПЕРЕНЕСЕНА, ПЕРЕМЕЩЕНА, РАСПРОСТРАНЕНА, РАСПРЕДЕЛЕНА ИЛИ ПЕРЕПРОДАНА ИЛИ ПОМЕЩЕНА В СИСТЕМУ ХРАНЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ПОСЛЕДУЮЩЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЛЯ ЛЮБОЙ ТАКОЙ ЦЕЛИ, ЦЕЛИКОМ ИЛИ ЧАСТИЧНО, В КАКОМ БЫ ТО НИ БЫЛО ВИДЕ ИЛИ КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО ОБРАЗОМ ИЛИ СПОСОБОМ, ЛЮБЫМ ЛИЦОМ БЕЗ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО ПИСЬМЕННОГО СОГЛАСИЯ АГЕНТСТВА MOODY'S. Вся информация, содержащаяся в настоящем документе, получена АГЕНТСТВОМ MOODY'S из источников, которые оно рассматривает как точные и надежные. Однако, ввиду возможности совершения ошибки человеком или сбоя техники, а также в силу иных факторов, такая информация предоставляется «как есть», без гарантии какого-либо рода. Ни при каких обстоятельствах АГЕНТСТВО MOODY'S не несет никакой ответственности перед каким-либо лицом или образованием за (а) любой ущерб или убыток, целиком или частично причиненный или являющийся результатом или связанный с любой ошибкой (допущенной по небрежности или по иным причинам) или иным обстоятельством или явлением, зависящим или не зависящим от АГЕНТСТВА

MOODY'S или кого-либо из его директоров, должностных лиц, работников или представителей, в связи с получением, сбором, составлением, анализом, толкованием, сообщением, публикацией или передачей любой такой информации или (b) какой бы то ни было прямой, не прямой, особый, косвенный, компенсационный или побочный ущерб любого рода (включая, в частности, упущенную выгоду), даже если АГЕНТСТВО MOODY'S заранее уведомлено о возможности такого ущерба, причиняемого использованием или невозможностью использования любой такой информации. Кредитные рейтинги, анализ финансовой отчетности, прогнозы и замечания иного рода, если таковые имеются, являющиеся частью информации, содержащейся в настоящем документе, являются и должны толковаться исключительно как заявления мнений, а не как заявления фактов или как рекомендации купить, продать или хранить какие-либо ценные бумаги. Каждый пользователь содержащейся в настоящем документе информации должен провести свое собственное исследование и оценку каждой ценной бумаги, которая может рассматриваться им на предмет покупки, хранения или продажи. АГЕНТСТВО MOODY'S НЕ ДАЕТ И НЕ ДЕЛАЕТ В КАКОМ БЫ ТО НИ БЫЛО ВИДЕ ИЛИ КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО ОБРАЗОМ НИКАКИХ ГАРАНТИЙ, БУДЬ ТО ПРЯМЫХ ИЛИ ПРЕЗЮМИРУЕМЫХ, ОТНОСИТЕЛЬНО ТОЧНОСТИ, АКТУАЛЬНОСТИ, ПОЛНОТЫ, ТОВАРНОСТИ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ ДЛЯ КАКОЙ-ЛИБО КОНКРЕТНОЙ ЦЕЛИ ЛЮБОГО ТАКОГО РЕЙТИНГА ИЛИ ИНОГО МНЕНИЯ ИЛИ ИНФОРМАЦИИ.

Кредитно-рейтинговое агентство MIS, полностью принадлежащее на правах дочернего предприятия корпорации Moody's Corporation ("MCO"), настоящим объявляет, что большинство эмитентов долговых ценных бумаг (включая корпоративные и муниципальные облигации, необеспеченные долговые обязательства, векселя и коммерческие бумаги) и привилегированных акций, которым присваивается рейтинг MIS, до присвоения какого-либо рейтинга согласились уплатить MIS за оценку и оказанные им рейтинговые услуги гонорары в диапазоне от 1 500 долл. США до приблизительно 2 500 000 долл. США. MCO и MIS также придерживаются принципов и процедур, направленных на обеспечение независимости рейтингов и процессов присвоения рейтингов MIS. Информация относительно определенных аффилированных связей, которые могут существовать между директорами MCO и образованиями, которым присваиваются рейтинги, а также между образованиями, которым присвоены рейтинги MIS и которые публично сообщили Комиссии по ценным бумагам и биржам о наличии у них имущественного интереса в MCO в размере свыше 5%, ежегодно помещается на веб-сайте [www.moody.com](http://www.moody.com) в разделе "Shareholder Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy".