

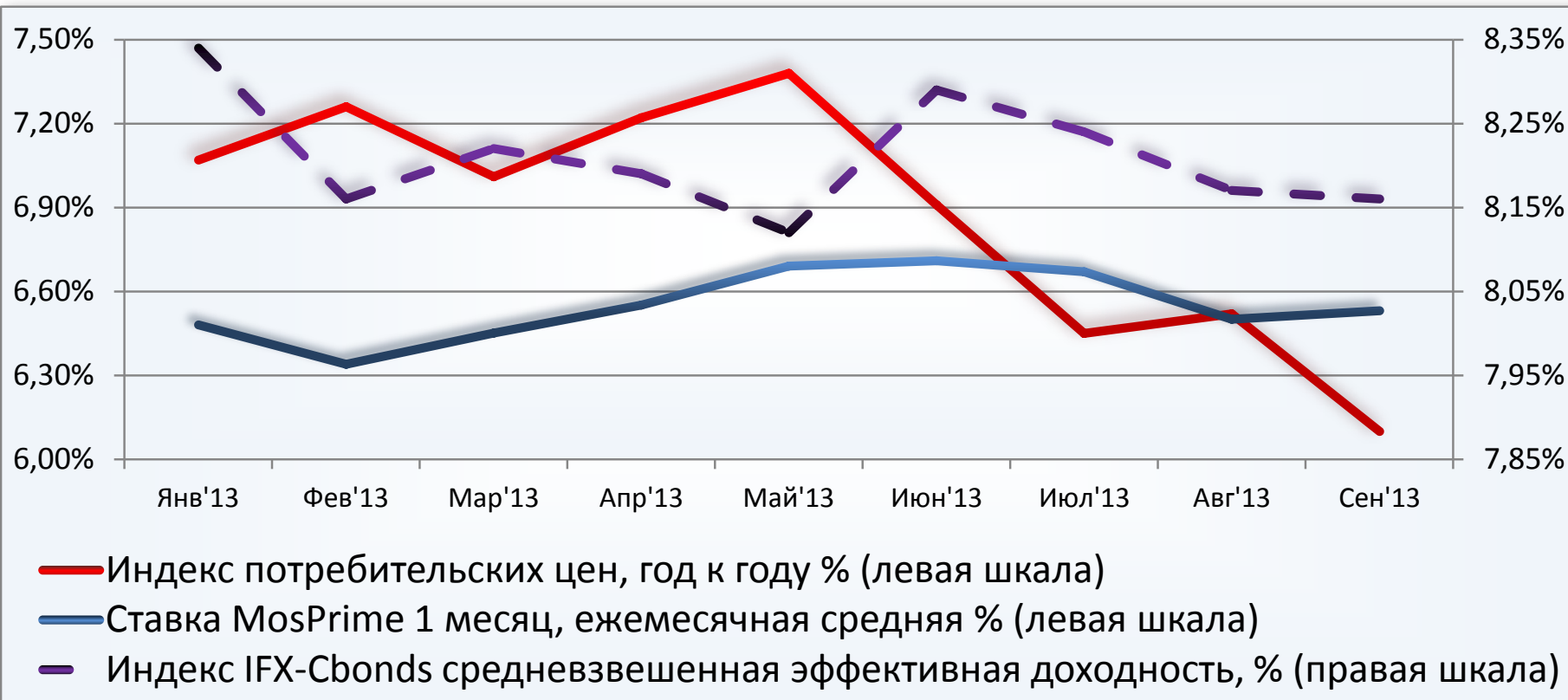


НОВИКОМБАНК

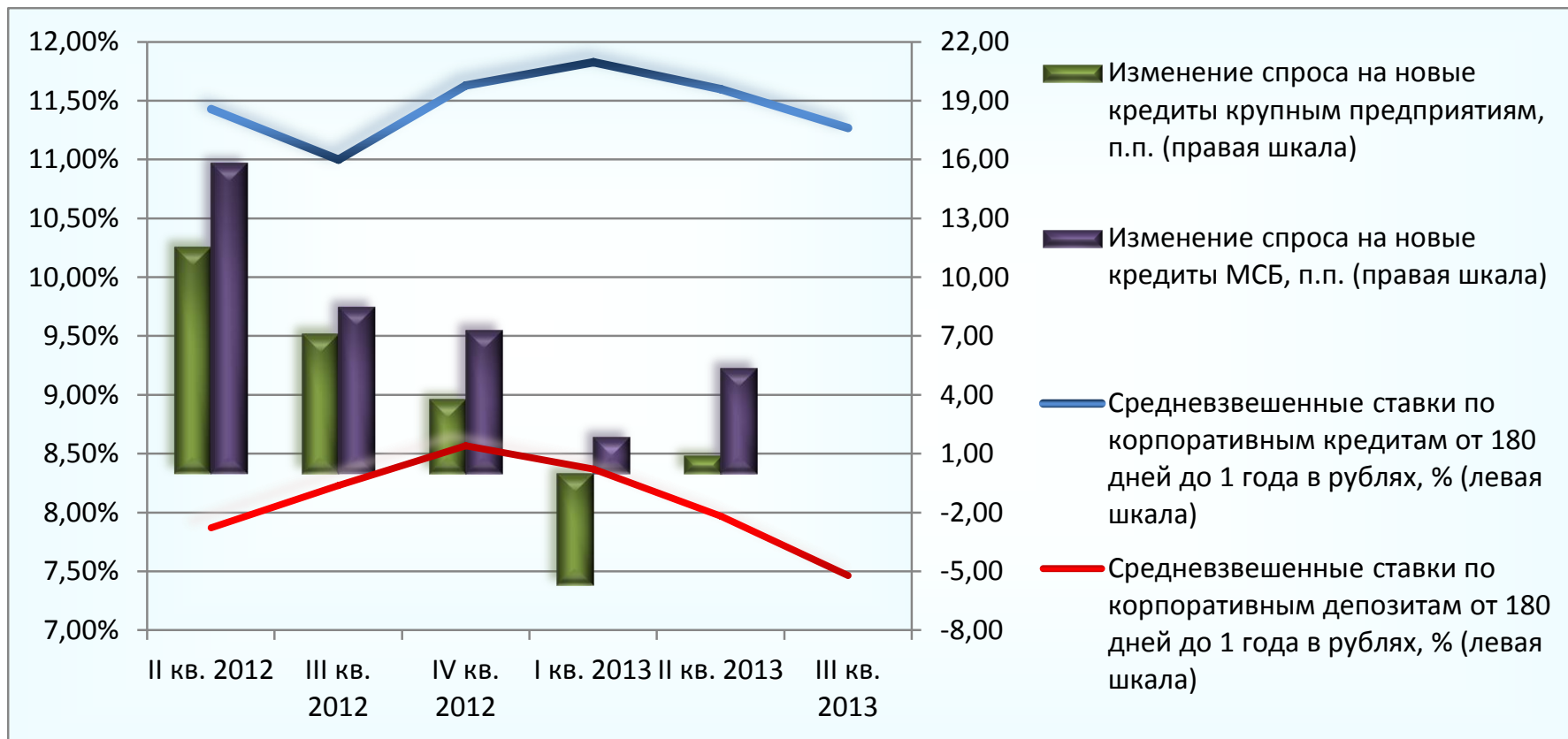
Динамика процентных ставок на банковском рынке и сокращение чистой процентной маржи

Вице-президент – начальник Управления стратегического развития и маркетинга
ЗАО АКБ «Новикомбанк»

Октябрь 2013 г.



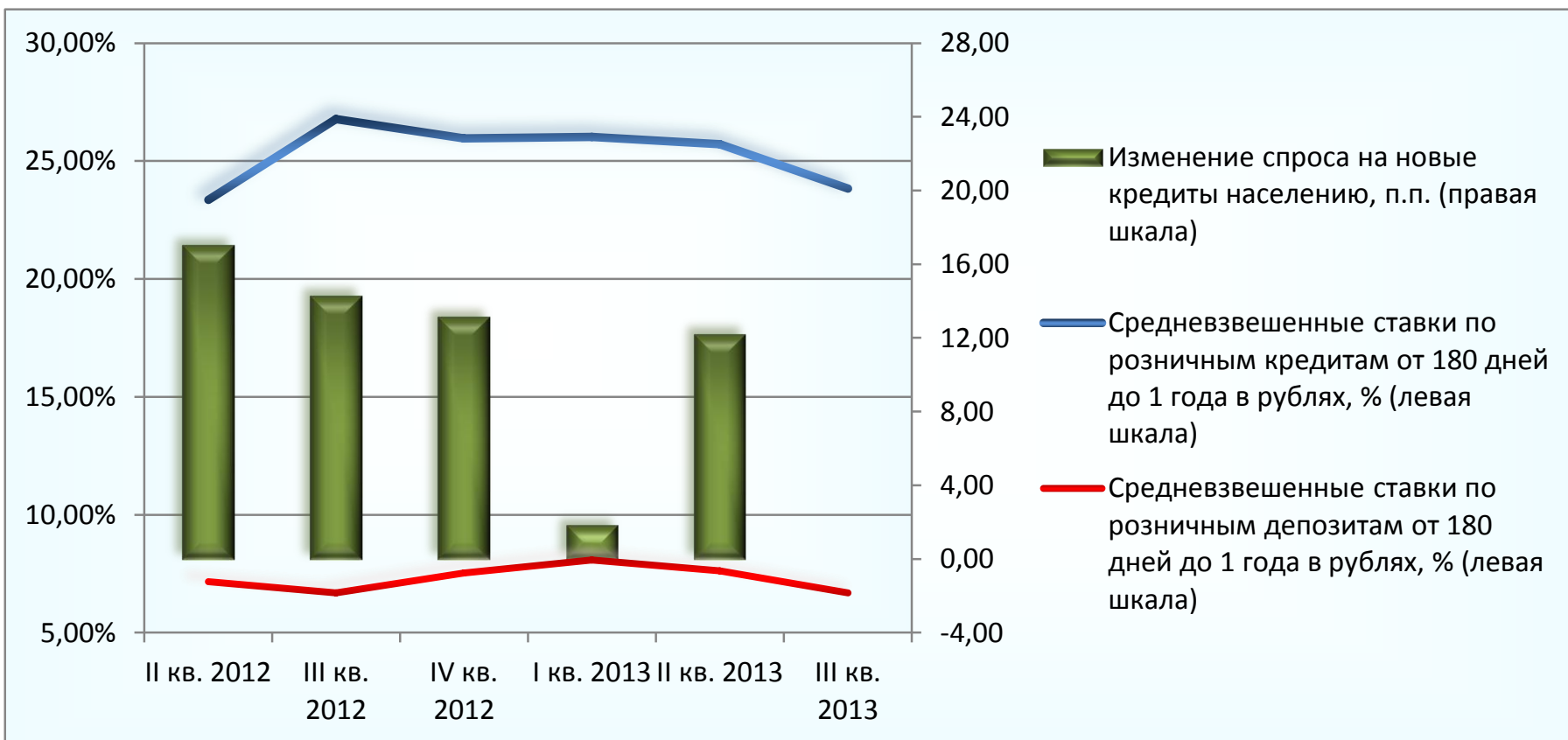
- Ставки денежного рынка с начала 2013 года практически не изменились.
- Инфляция, начиная с июня текущего года, имеет устойчивый тренд на снижение.
- В настоящее время реальные ставки денежного рынка являются положительными.



- Пик стоимости средств привлечённых от корпоративных клиентов пришёлся на конец 2012 года.
- Причиной снижения кредитных ставок по корпоративным кредитам помимо сокращения соответствующей стоимости фондирования является уменьшение спроса на кредиты.
- При этом наблюдается расширение спреда в корпоративном сегменте.

Рентабельность (прибыль/выручка)	2010	2011	2012	2013п
ТЭК	29,2%	27,1%	22,0%	19,4%
Добыча, кроме ТЭК	35,1%	39,2%	32,9%	24,3%
Металлургия	18,7%	15,9%	11,8%	10,4%
Химия	19,8%	24,9%	22,9%	19,0%
Электроэнергетика	10,2%	9,9%	8,0%	8,3%
Транспорт	9,5%	10,6%	10,4%	8,3%
Связь	27,9%	24,6%	26,7%	29,4%
Пищевая промышленность	12,2%	8,1%	11,1%	7,2%
Целлюлозно-бумажная промышленность	11,7%	12,2%	10,5%	7,8%
Строительство	5,7%	6,8%	6,7%	3,4%
Розничная торговля	0,9%	1,0%	1,2%	1,0%
Оптовая торговля	3,8%	4,4%	3,0%	2,4%
Машины и оборудование	7,3%	7,0%	7,8%	6,4%
Электрооборудование	10,1%	10,0%	8,1%	6,7%
Транспортные средства и оборудование	4,7%	7,6%	6,0%	6,4%
Деревообработка	2,5%	5,9%	5,3%	6,0%

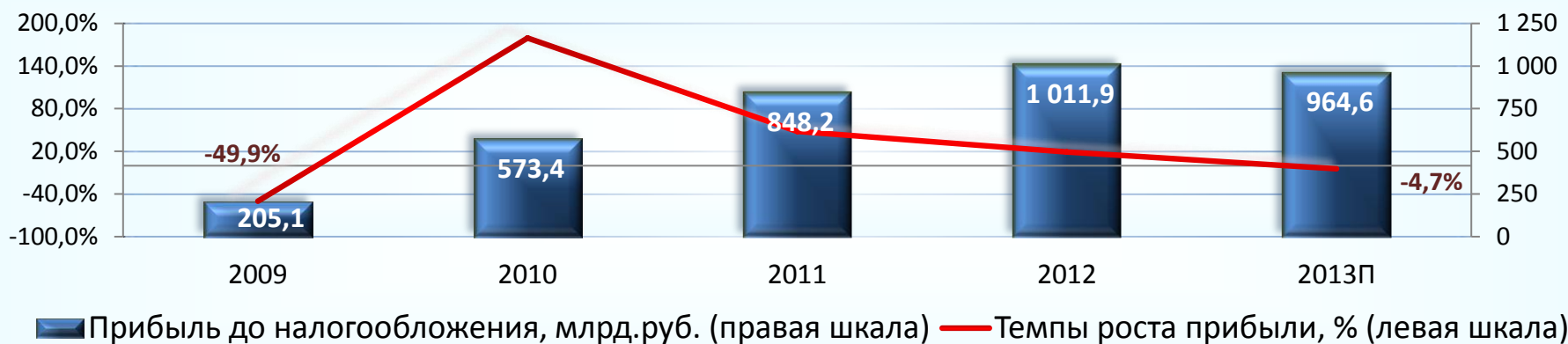
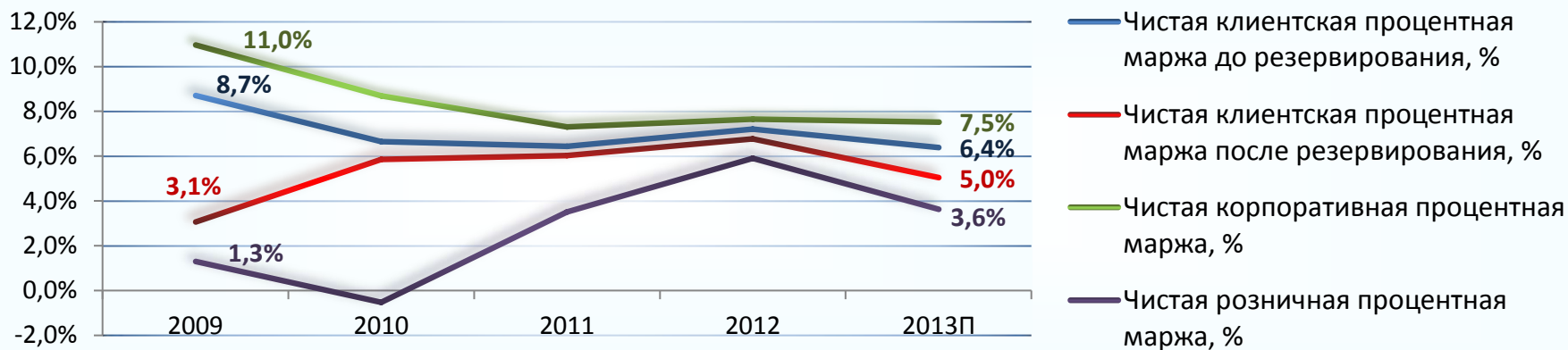
- В реальном секторе российской экономики происходит довольно быстрое снижение рентабельности. В среднем в 2013 году она сократится на 20-25% от уровня 2012 года. Это снижает возможности компаний привлекать кредитные ресурсы, а также обслуживать уже имеющийся долг.
- Только у 4-х из представленных отраслей не наблюдается сокращение прибыльности деятельности.



- **Тренд снижения спроса на кредиты не обошёл стороной и розничный сегмент.**
- **Ставки по розничным кредитам стали особенно активно снижаться в III квартале 2013 года.**
- **В отличие от корпоративного сегмента в рознице, начиная с III квартала 2013 года, происходит сужение процентного спреда.**



- С IV квартала 2012 года российские банки поступательно наращивают резервы.
- Причём данная тенденция имеет довольно выраженный характер изменения российскими банками уровня кредитных рисков сторону повышения, если анализировать отношения RVPS к кредитному клиентскому портфелю.



- В 2013 году клиентская процентная маржа до и после резервов демонстрирует устойчивую тенденцию к снижению. Особенно ярко это проявляется в розничном сегменте.
- Корпоративный сегмент пока формально выглядит более устойчивым, в т.ч. за счёт расширяющегося спреда. Однако в нём велико давление накопленных проблемных долгов, а также снижение рентабельности в реальном секторе экономики.
- Таким образом 2013 год рискует стать первым годом после кризиса 2009 года, когда в банковском секторе наблюдалось снижение уровня прибыли.

Чистая клиентская процентная маржа до резервирования



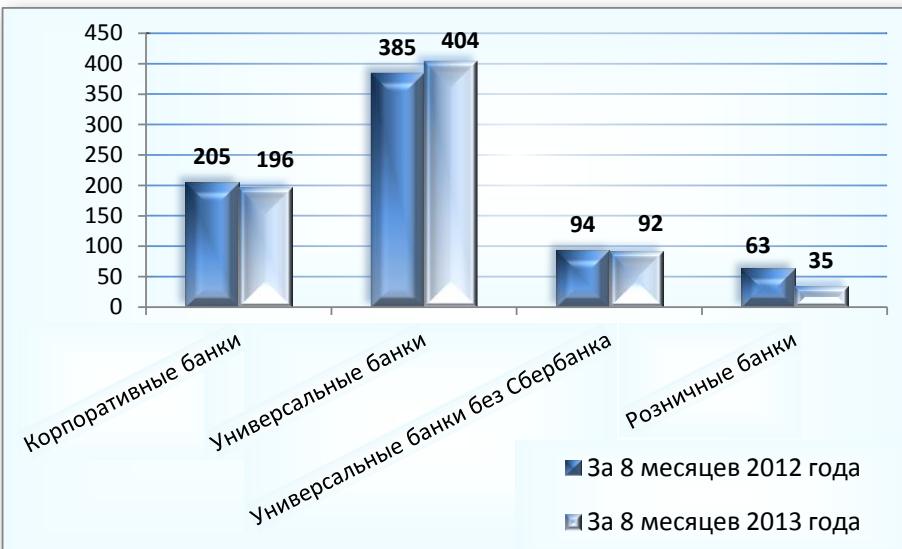
Чистая клиентская процентная маржа после резервирования



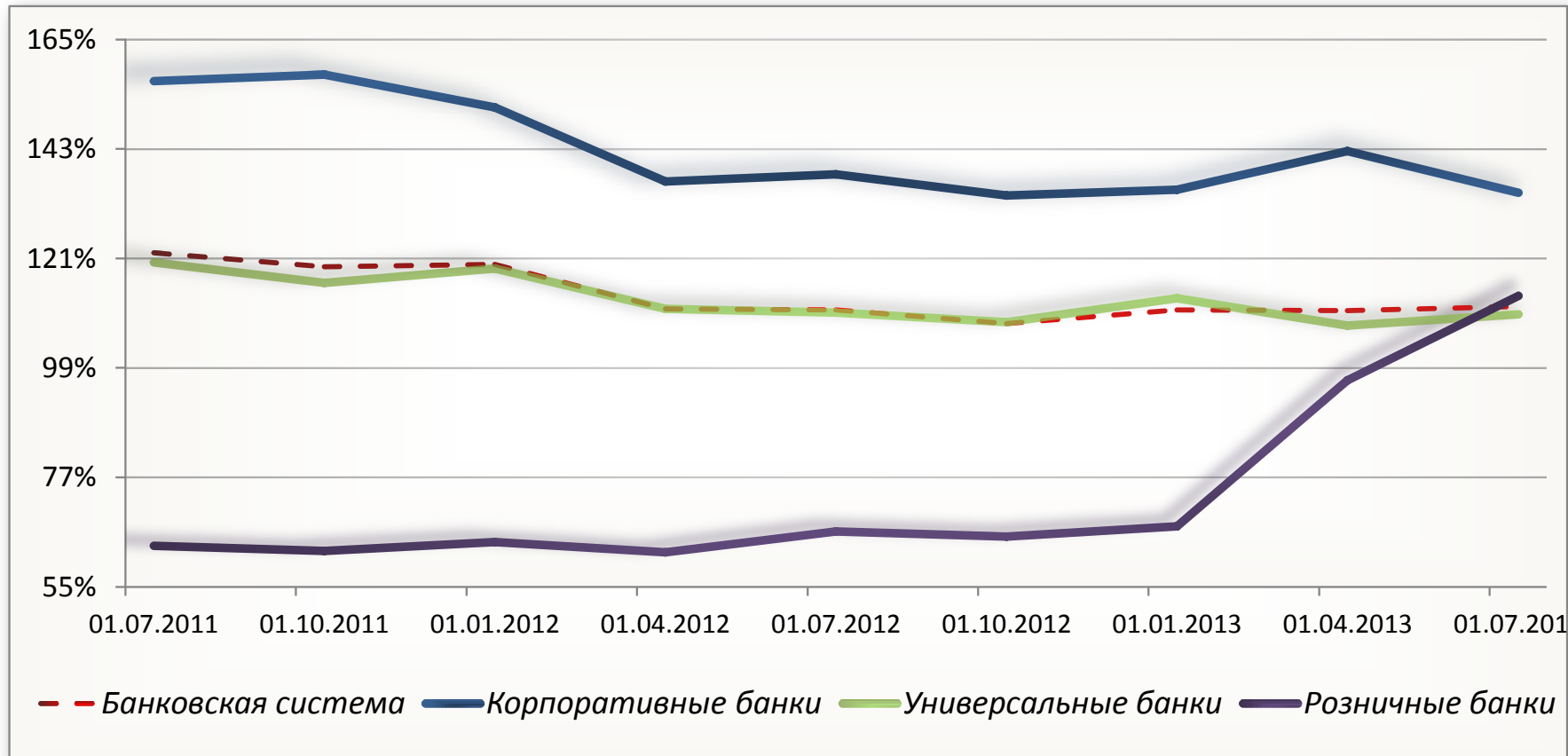
- Несмотря на расширяющийся спред банки, специализирующиеся в основном на корпоративном сегменте, демонстрируют наименьшую эффективность по уровню %-ной маржи, а также в наибольшей степени подвержены кредитным рискам, принимая во внимание %-ную маржу после создания резервов. Также можно говорить о том, что российские корпоративные банки являются аутсайдерами в сфере операционной эффективности, в т.ч. из-за большого веса кэптивного бизнеса.
- Наиболее устойчивым сегментом российской банковской системы являются универсальные банки. При этом эффективность Сбербанка без учёта эффекта резервирования выше, чем среднерыночной уровень. Однако с учётом данного эффекта позволяет говорить о том, что Сбербанк оценивает свои кредитные риски выше, чем другие подобные игроки.
- Розничные банки, являясь лидерами по рыночному спреду и по операционной эффективности, в то же время испытывают серьёзное давление со стороны новых правил резервирования, да и просто роста перцепции кредитного риска в своём сегменте.

Объем прибыли до налогообложения, млрд.руб.

Темпы роста прибыли до налогообложения, %



- В 2013 году большинство российских банков испытывают проблемы с уровнем рентабельности. По итогам текущего года, вероятнее всего, банковский сектор ждёт некоторое снижение прибыли.
- При этом именно специализированные банки скорее всего продемонстрируют сокращение прибыли. Особенно ощутимым оно будет у розничных игроков.
- Универсальные банки без Сбербанка балансируют на грани нулевого роста прибыли в этом году.
- В целом систему вытягивает Сбербанк, что свидетельствует о том, что он является одним из немногих крупных игроков, пока сумевших приспособиться к условиям снижающейся %-ной маржи.
- В целом можно констатировать, что сужение %-ной маржи вкупе с введением Базеля III серьёзно ужесточит требования к банкам с точки зрения операционной эффективности. Банки не соответствующие им ждут тяжёлые времена.



Корпоративные банки продемонстрировали заметное снижение индекса кэптивности в IV квартале 2011 года, I квартале 2012 года и II квартале 2013 года. Локальное снижение кэптивности корпоративных банков вызвано их ориентацией на развитие альтернативных более высокомаржинальных направлений – розничного кредитования и кредитования малого бизнеса. Динамика кэптивности универсальных банков практически полностью повторяет тенденции всей банковской системы, что поддерживается некэптивным Сбербанком. В I полугодии 2013 года индекс кэптивности резко вырос в группе розничных банков. Рост индекса среди розничных банков связан со значительным увеличением их операционных расходов, большую часть которых составляют ФОТ и расходы на сеть.