

Банковский сектор

Прибыльность восстанавливается неравномерно

За 9 месяцев 2015 г. чистая прибыль банковского сектора составила 127 млрд руб. В 3-м квартале банки заработали 76 млрд руб., что превышает результат всего первого полугодия. Улучшение прибыльности банков обеспечивает снижение стоимости фондирования, а также снижение темпов создания новых резервов на возможные потери.

Динамика роста просроченной задолженности по кредитам замедляется. В третьем квартале просроченная задолженность по кредитам увеличилась в среднем на 64 млрд руб., тогда как в первом полугодии прирост просрочки составлял в среднем по 101 млрд руб. в месяц.

Приток средств клиентов опережает темпы роста кредитного портфеля, что способствует улучшению ликвидной позиции банков.

Реализация программы докапитализации банков через ОФЗ в третьем квартале обеспечила существенный рост собственных средств.

Вместе с улучшением ситуации в отрасли продолжается процесс консолидации, а также увеличиваются активы санлируемых банков.

Ноябрь 2015

1. Основные тенденции за 3-й квартал и 9 месяцев 2015 г.

- В сентябре российские банки заработали прибыль 51 млрд руб., что стало рекордным результатом с сентября прошлого года. Всего за 3-й квартал банки заработали прибыль в размере 76 млрд руб., а нарастающим итогом за 9м2015 г. чистая прибыль составила 127 млрд руб.
- Основной вклад в прибыльность банковского сектора в 3-м квартале внесли три крупных банка: Сбербанк (63 млрд руб.), Банк ВТБ (34 млрд руб.), Альфа-Банк (44 млрд руб.). При этом в рассматриваемой нами выборке 30 банков генерировали в 3-м квартале суммарный убыток 124 млрд руб. Самые крупные убытки в 3-м квартале показали: Газпромбанк (-37,7 млрд руб.), Банк Москвы (-17,1 млрд руб.), РСХБ (-14,5 млрд руб.), МДМ (-7,1 млрд руб.), ХМБ Открытие (-6,5 млрд руб.), Ак Барс Банк (-3,6 млрд руб.), Глобэкс (-3,4 млрд руб.), Связь-Банк (-2,6 млрд руб.), Траст (-2,1 млрд руб.), Zenit (-1,8 млрд руб.).

В сегменте розничных банков мы отмечаем улучшение финансовых результатов у крупных игроков. Так, ВТБ 24 отразил в 3-м квартале прибыль 0,2 млрд руб. против убытка 12,4 млрд руб. за первое полугодие. Банк Ренессанс Кредит сократил убыток до 1,5 млрд руб. в сравнении с 5,2 млрд убытка за первые 6 месяцев этого года. Улучшились также показатели Росбанка, ОТП Банка, ТКС Банка, ХКФ Банка, КБ Восточный.
- В третьем квартале, а также в октябре-ноябре тенденция оздоровления банковского сектора продолжилась. В частности, Банк Русский Стандарт избежал рисков снижения нормативов достаточности капитала за счет реструктуризации субордов и вливаний акционера. Банк Уралсиб в рамках программы санации сменил мажоритарного акционера и привлек средства АСВ. Для повышения капитализации Уралсиба помимо уже привлеченных средств от Н. Цветкова в рамках плана санации планируется списание субордов на 14,2 млрд руб. В Нота-Банке в связи с неудовлетворительным состоянием ликвидности 13 октября регулятор ввел 3 месячный мораторий на удовлетворение требований кредиторов, а также на срок 6 месяцев была назначена временная администрация. Число действующих кредитных организаций в 3-м квартале сократилось на 30, и, вероятно, данный процесс продолжится. Активы банков, по которым осуществляются меры по предупреждению банкротства, на 1 октября выросли до 4,3 трлн руб., что составляет 5,4% от всех активов банковского сектора (3,6 трлн. руб. или 4,8% от активов сектора на 1 июля 2015 г.)
- Активы действующих банков на 1 октября составили 79,2 трлн руб., что соответствует 2% роста с начала года. Рост активов обеспечен главным образом за счет увеличения портфеля корпоративных кредитов в 3-м квартале. Прирост корпоративного кредитного портфеля за июль-сентябрь составил 8% (или 2 363 млрд руб. в абсолютном выражении). Портфель розничных кредитов в 3-м квартале показал символический прирост на 0,3%. Основной вклад в рост кредитного портфеля внесла валютная переоценка (курс рубля в 3-м кв. по отношению к USD снизился на 19%).
- Рост проблемной задолженности в кредитном портфеле банков в 3-м квартале продолжился. Доля просроченной задолженности в розничном кредитном портфеле выросла с 7,5% до 8,0%. В корпоративном сегменте за счет роста нового портфеля доля просроченной задолженности уменьшилась с 5,86% до 5,76%. Однако по данным на 1 ноября просроченная задолженность по корпоративным кредитам в октябре вновь выросла до 5,9%.
- Ресурсная база банков продолжает увеличиваться за счет притока средств клиентов. Объем депозитов и средств на счетах юрлиц вырос в 3-м квартале на 13,8% (+3,3 трлн руб.), а вклады населения выросли на 6,6% (+1,3 трлн руб.). Увеличению объема средств клиентов (особенно корпоративного сектора) способствовала переоценка валютных счетов на фоне девальвации рубля на 19,3% по отношению к USD.
- Ликвидная позиция банковского сектора улучшается за счет опережающей динамики притока средств клиентов по сравнению с кредитованием. В 3-м квартале банки уменьшили задолженность перед ЦБ на 1,2 трлн руб.
- Прирост собственных средства (капитала) банков за 3-й квартал составил 570 млрд руб., что обусловлено реализацией программы мер докапитализации банковской системы, а также аккумулированием квартальной прибыли. Достаточность капитала банков сохранилась на комфортном уровне 13%. Частичная отмена регуляторных послаблений была нивелирована увеличением капитала банков.
- Отчетность за 3-й квартал отражает постепенное улучшение общего состояния банковского сектора в части прибыльности и ликвидности. В то же время ситуация в отрасли продолжает оставаться неоднородной.

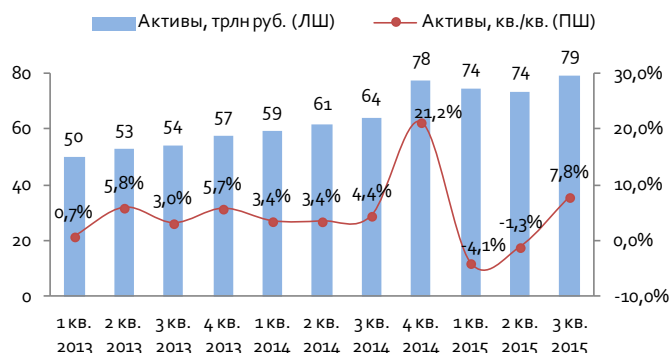
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

млрд руб.	2012	2013	2014	июл.15	авг.15	сен.15
АКТИВЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА	49 510	57 423	77 653	74 841	78 413	79 211
рост к предыдущему периоду, %				1,8%	4,8%	1,0%
рост год к году, %	18,9%	16,0%	35,2%	20,5%	25,5%	23,6%
Кредиты предприятиям	19 971	22 499	29 541	30 293	31 801	31 748
рост к предыдущему периоду, %				3,1%	5,0%	-0,2%
рост год к году, %	12,7%	12,7%	31,3%	21,8%	26,0%	23,0%
в т.ч. просроченная задолженность юрлиц	924	934	1 251	1 813	1 854	1 829
рост к предыдущему периоду, %				5,4%	2,3%	-1,3%
рост год к году, %	12,3%	1,0%	34,0%	63,3%	63,5%	65,4%
в % от объема предоставленных кредитов	4,6%	4,1%	4,2%	5,98%	5,83%	5,76%
Кредиты физлицам	7 737	9 957	11 330	10 738	10 767	10 757
рост к предыдущему периоду, %				0,1%	0,3%	-0,1%
рост год к году, %	39,4%	28,7%	13,8%	-0,8%	-1,8%	-3,1%
в т.ч. просроченная задолженность физлиц	313	440	668	836	852	859
рост год к году, %	8%	41%	52%	42%	40%	36%
рост к предыдущему периоду, %				3,7%	1,8%	0,9%
в % от объема предоставленных кредитов	4,0%	4,4%	5,9%	7,79%	7,91%	7,99%
Прибыль (убыток) текущего года (накопл.)	1 012	994	589	34	76	127
Прибыль (убыток) текущего года (помесячно)				-17	42	51,0
рост год к году (накопл.), %	19,3%	-1,8%	-40,7%	-93,4%	-87,2%	-81,5%
ROAA ltm	2,3%	1,9%	0,9%	0,2%	0,1%	0,0%
ROAE ltm	18,2%	15,2%	7,9%	1,4%	0,9%	0,4%
Средства, полученные от ЦБ РФ	2 691	4 439	9 287	6 693	6 527	5 758
рост к предыдущему периоду, %				-3,4%	-2,5%	-11,8%
рост год к году, %	122,0%	65,0%	109,2%	19,7%	19,7%	2,0%
в % к активам	5,4%	7,7%	12,0%	8,9%	8,3%	7,3%
Средства клиентов (всего)	30 120	34 931	43 814	45 378	48 084	49 018
Средства предприятий на р/сч	5 707	6 516	7 435	7 634	8 252	8 742
рост к предыдущему периоду, %				-3,7%	8,1%	5,9%
рост год к году, %	7,1%	14,2%	14,1%	17,4%	29,0%	33,0%
ДЕПОЗИТЫ ЮРЛИЦ	9 620	10 838	17 008	16 615	17 874	18 260
рост к предыдущему периоду, %				5,2%	7,6%	2,2%
рост год к году, %	15,0%	12,7%	56,9%	33,3%	39,6%	36,0%
ВКЛАДЫ ФИЗЛИЦ	14 251	16 958	18 553	20 403	21 122	21 215
рост к предыдущему периоду, %				2,6%	3,5%	0,4%
рост год к году, %	20,0%	19,0%	9,4%	19,2%	22,3%	22,6%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ (по Базелю)	6 113	7 064	7 928	8 454	8 726	8 736
рост к предыдущему периоду, %				3,5%	3,2%	0,1%
рост год к году, %	16,6%	15,6%	12,2%	13,3%	15,8%	14,5%
в % к активам	12,3%	12,3%	10,2%	11,3%	11,1%	11,0%
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА, %	13,7	13,5	12,5	13,0	13,0	13,0

Источник: здесь и далее данные ЦБ РФ, расчеты PSB Research

2. Обзор ключевых показателей российских банков за 9 месяцев 2015 года.

Активы демонстрируют рост

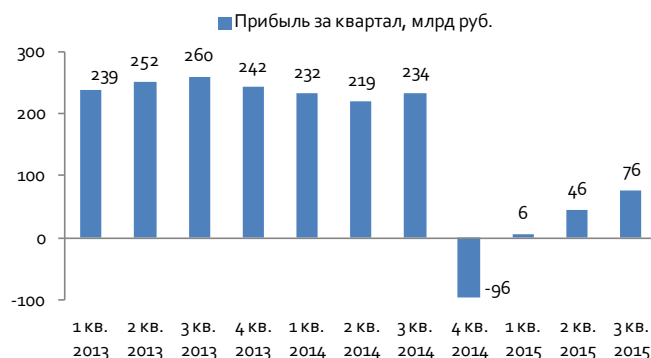


В третьем квартале девальвация рубля стимулировала рост активов банков. Рублевые активы банков выросли за июнь-сентябрь на 3,7%, а валютные – на 16,7%. В структуре активов основной рост пришелся на увеличение корпоративного кредитного портфеля.

Нарастающим итогом с начала года активы банковского сектора выросли всего лишь на 2%, что обусловлено сокращением активов в первом полугодии.

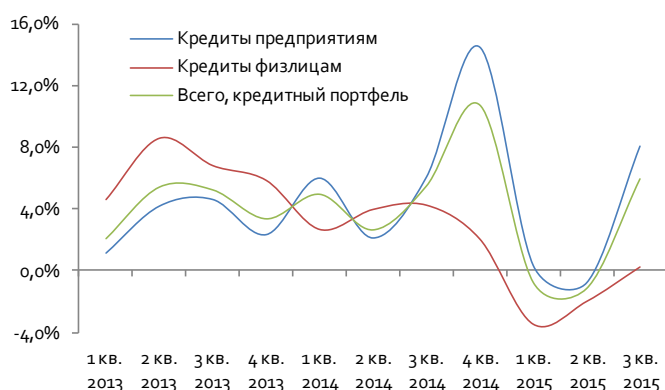
Доля валютных активов в структуре баланса банков на 1 октября выросла до 33,8% по сравнению с 31,2% на 1 июля и до 30,0% – на 1 января текущего года.

Прибыльность восстанавливается



В 3-м квартале российские банки заработали прибыль 76 млрд руб., а нарастающим итогом за 9м2015 г. чистая прибыль сектора составила 127 млрд руб. Снижение стоимости фондирования, сокращение темпов создания резервов на возможные потери, а также программа докапитализации за счет ОФЗ обеспечивают постепенное улучшение результатов банков. Поддержку системе также оказывают вливания акционеров частных банков в форме безвозмездной помощи.

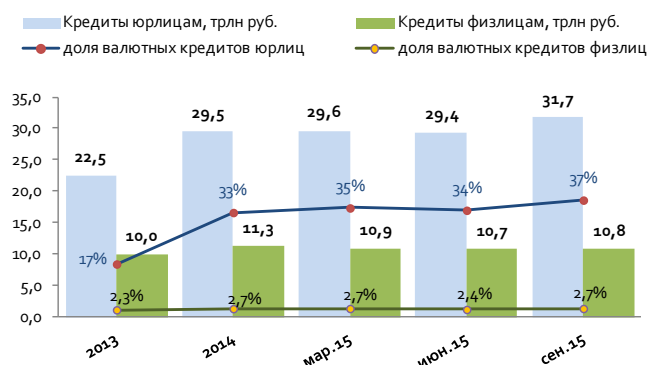
Темпы роста кредитного портфеля (кв/кв)



В третьем квартале банки показали значительный рост кредитного портфеля, который с лихвой перекрыл стагнацию первых шести месяцев текущего года.

Основной вклад в общий рост кредитования обеспечил корпоративный сектор. Корпоративный кредитный портфель в абсолютном выражении за 3-й квартал вырос на 2,4 трлн руб. (+8% кв/кв), что стало самым значительным приростом за последние 3 года.

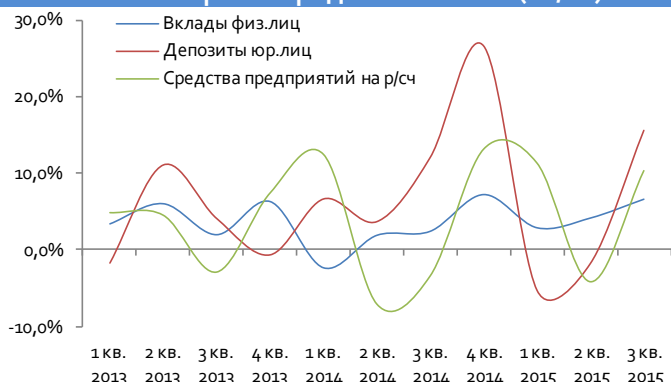
Динамика кредитного портфеля



Прирост корпоративного кредитования стимулировала переоценка валютных счетов, которые в рублевом эквиваленте выросли с 10,0 трлн руб. до 11,8 трлн руб. (+18,3%). Рублевые кредиты выросли за 3-й квартал с 19,4 млрд руб. до 19,9 млрд руб. (+2,8%).

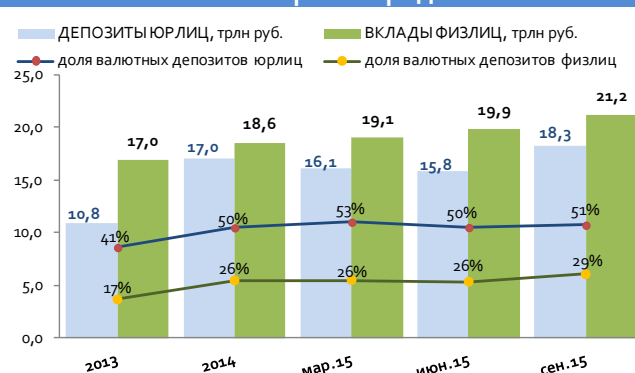
Портфель розничных кредитов в 3-м квартале показал символический прирост на 0,3%, обеспеченный исключительно переоценкой валютной задолженности. Сохраняющаяся волатильность курса национальной валюты, по нашим ожиданиям, будет сдерживать интерес банков к наращиванию рублевого кредитования.

Темпы роста средств клиентов (кв/кв)



В третьем квартале позитивная динамика притока средств населения в банки была дополнена ростом объема средств, привлеченных от корпоративных клиентов. Объем депозитов и средств на счетах юрлиц вырос в 3-м квартале суммарно на 13,8% (+3,3 трлн руб.), тогда как вклады населения выросли на 6,6% (+1,3 трлн руб.).

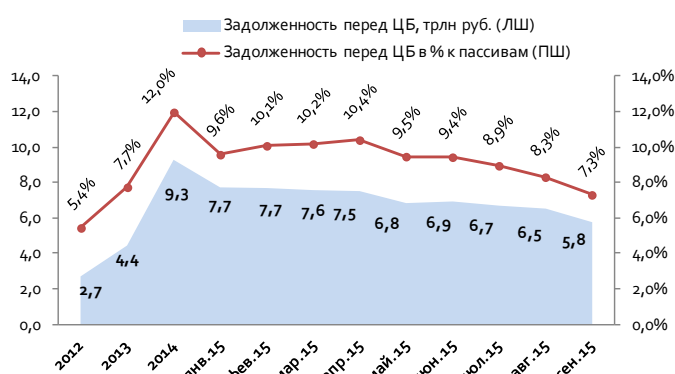
Месячные темпы роста средств клиентов



Увеличению объема средств клиентов (особенно корпоративного сектора) способствовала переоценка валютных счетов на фоне девальвации рубля на 19,3% по отношению к USD. Депозиты корпоративных клиентов, номинированные в национальной валюте, увеличились в 3-м квартале с 7,8 трлн руб. до 8,9 трлн руб. Приток средств юрлиц поддерживает хорошая динамика прибыли крупных компаний экспортеров, а также замедление инвестиционной активности.

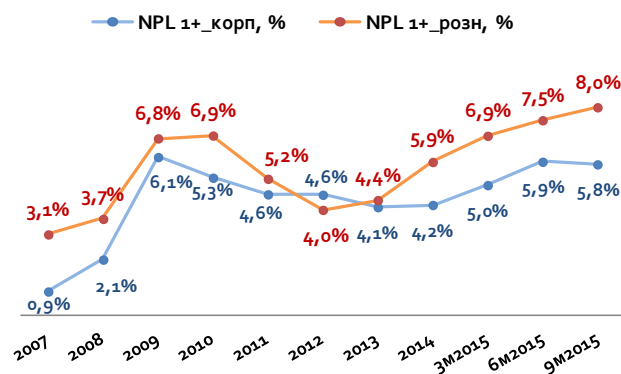
Увеличение депозитов населения произошло преимущественно за счет переоценки валютных счетов.

Задолженность перед ЦБ



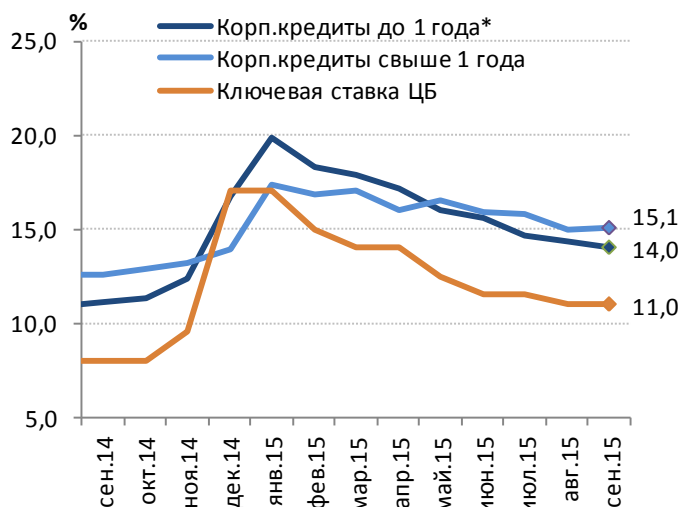
В 3-м квартале банки уменьшили задолженность перед ЦБ на 1,2 трлн руб. Доля средств, привлеченных от ЦБ, в пассивах банков снизилась до 7,3%. Уменьшению зависимости банков от ЦБ способствует приток средств клиентов, опережающий динамику кредитования

Просроченная задолженность по кредитам



Доля просроченной задолженности по кредитам физлиц в 3-м квартале продолжила рост, достигнув значения в 8,0%. При этом в корпоративном сегменте за счет переоценки валютной части долга качественным заемщикам доля проблемного долга незначительно снизилась. Замедление роста просроченной задолженности по кредитам юрлицам позволяет банкам формировать меньшие резервы на возможные потери, что позитивно отражается на прибыли.

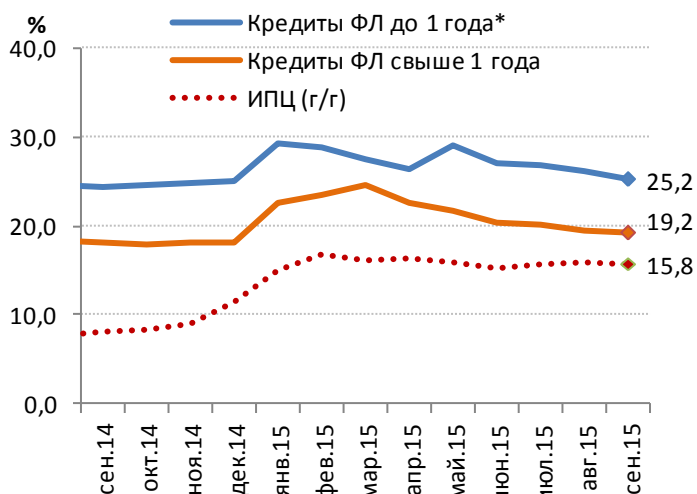
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам кредитных организаций (без учета Сбербанка)



* включая «до востребования»

В 3-м квартале снижение ставок по кредитам для корпоративных клиентов опережало динамику снижения ключевой ставки ЦБ. Так, средневзвешенная ставка по кредитам до 1 года снизилась на 159 б.п., а ставка по кредитам свыше 1 года снизилась на 79 б.п., тогда как снижение ключевой ставки составило 50 б.п.

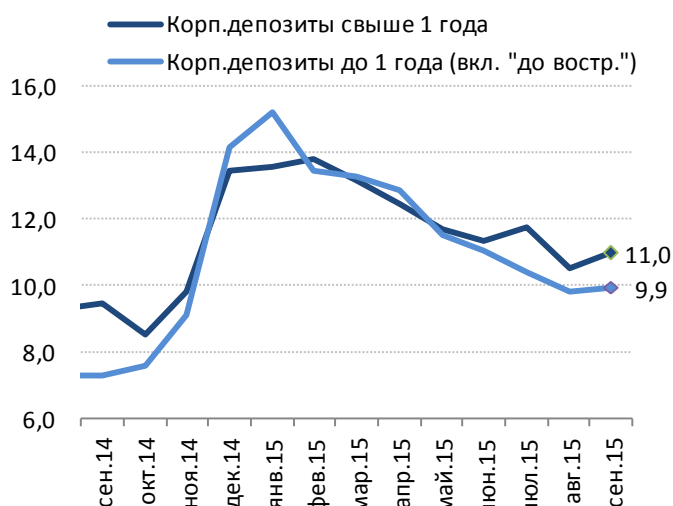
Снижение ставок отражает стремление банков стимулировать низкий спрос на кредиты, а также высокие ожидания по снижению стоимости фондирования банков.



* включая «до востребования»

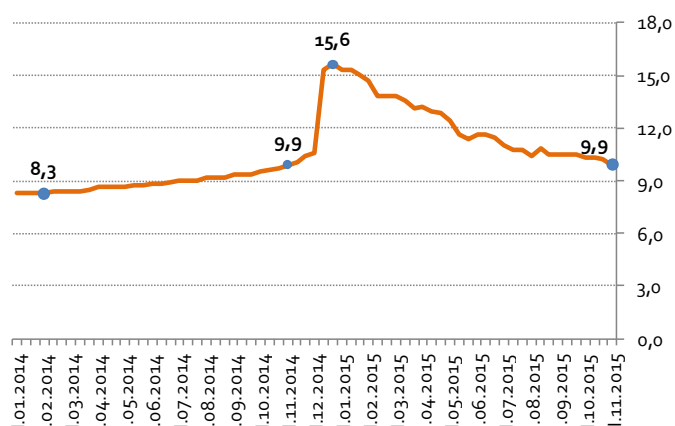
Ставки по кредитам физлицам до 1 года в 3-м квартале снизились с 27% до 25,2%, что однако не стимулировало рост спроса. Ставки по кредитам свыше года в 3-м квартале снизились меньшими темпами, что отражает сохранение спроса на ипотечные кредиты на высоком уровне.

Средневзвешенные процентные ставки по депозитам юрлиц (без учета Сбербанка)



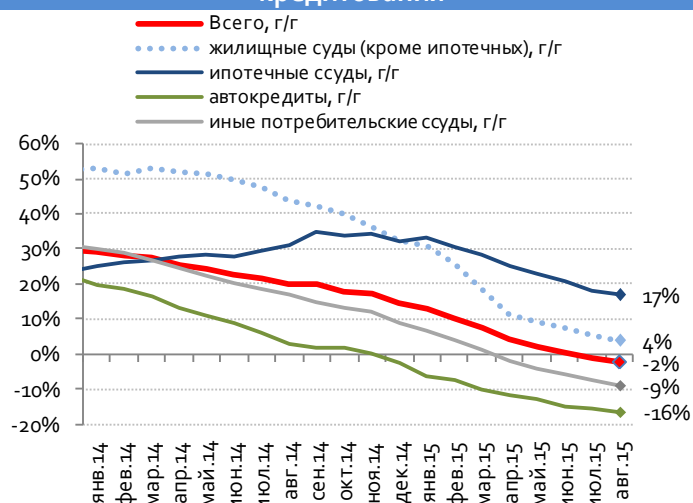
Средневзвешенные процентные ставки по депозитам до 1 года для корпоративных клиентов в 3-м квартале снизились на 111 б.п. По депозитам срочностью более 1 года снижение составило 34 б.п. Опережающая динамика снижения ставок по депозитам до 1 года отражает низкий спрос банков на краткосрочные ресурсы.

Максимальная ставка топ-10 банков по вкладам населения



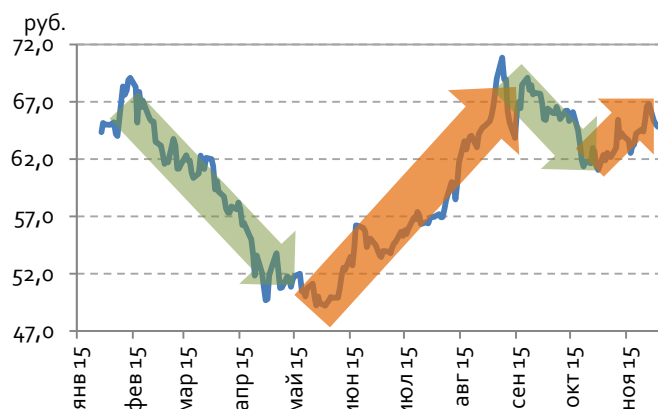
Приток средств клиентов, опережающий динамику кредитования, обуславливает формирование избыточной ликвидности. На этом фоне банки проводят политику по снижению ставок для клиентов. В третьем квартале максимальная ставка топ-10 банков России по депозитам физлиц снизилась с 11,49% до 10,51%. В октябре-ноябре несмотря на то, что ЦБ не понижал ключевую ставку, ставки по депозитам для населения продолжили снижение. В первой декаде ноября ставки для населения достигли минимума текущего года.

Динамика различных сегментов розничного кредитования



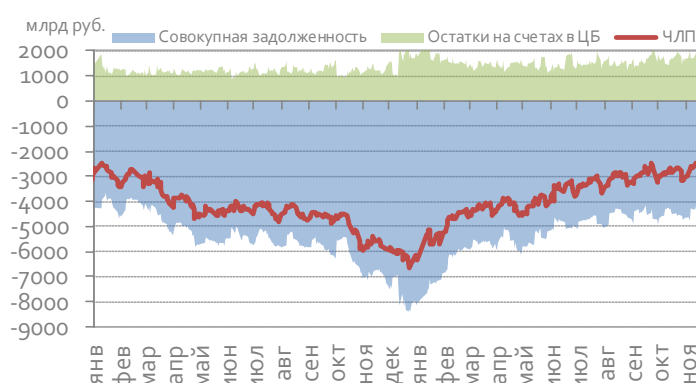
По итогам августа розничный кредитный портфель показал отрицательную динамику в сравнении с аналогичной датой прошлого года. В структуре кредитования населения продолжает сокращаться портфель автокредитов и потребительских кредитов. За счет госпрограммы субсидирования ставок ипотечные кредиты сохраняют привлекательность для населения. Портфель ипотечных ссуд на 1 сентября составил 2,9 трлн руб., что на 16,9% превышает размер портфеля на аналогичную дату прошлого года.

Ситуация на валютном рынке



В период с начала июля по вторую декаду ноября рубль продемонстрировал довольно высокую волатильность. При этом можно было отметить одну интересную особенность, которая проявилась в последнее время. Так, если раньше рубль довольно сильно коррелировал с нефтяными котировками, то начиная со второй половины ноября рубль продемонстрировал свою независимость. Индикативная рублевая стоимость нефти, ставшая для участников рынка ориентиром, позволяющим «рассчитывать» курс рубля, по итогам торгов во второй декаде ноября находилась на уровне 2850 руб./барр. При этом следует напомнить что, необходимое значение рублевой цены нефти для бездефицитного исполнения бюджета находится в диапазоне 3100-3200 руб./барр. Поддержку рублю, на наш

Ликвидность банковской системы

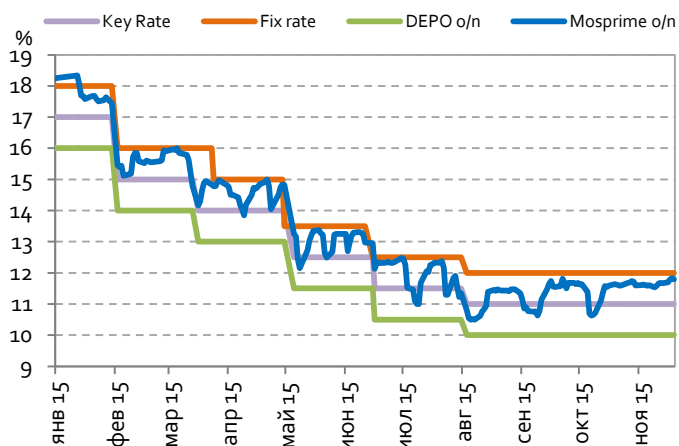


Объем совокупной задолженности банковской системы перед монетарными властями продолжает постепенно снижаться. При этом можно наблюдать сокращение задолженности перед ЦБ практически по всем инструментам РЕПО, кредиты под залог нерыночных активов. Тем не менее, депозиты Минфина в структуре долга немного растут. Фактическое превышение расходов бюджета над доходами и отсутствие валютных интервенций со стороны ЦБ способствуют пополнению банковской системы дополнительными ресурсами. На наш взгляд, ожидаемые в конце текущего года траты бюджета в ноябре и декабре суммарно порядка 2,7 трлн руб. будут способствовать дополнительному сокращению банковской задолженности перед ЦБ.

взгляд, оказывает улучшение отношения глобальных инвесторов к российскому риску после G20.

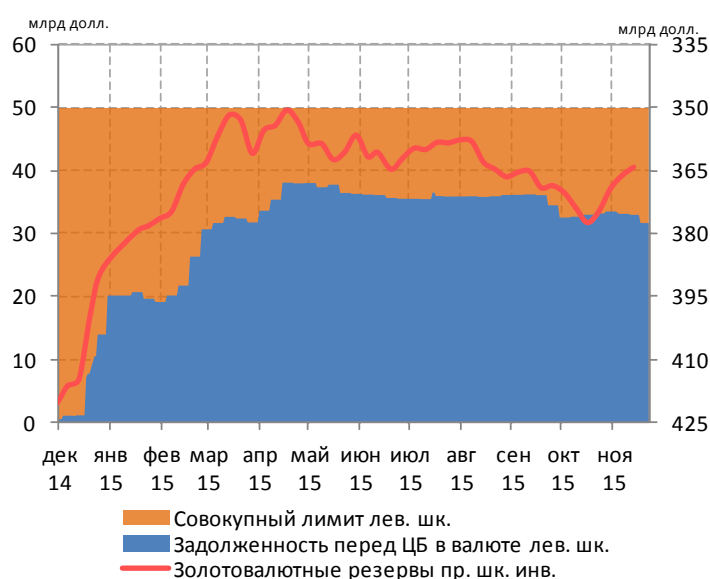
В случае роста котировок нефти рубль может не продемонстрировать существенного укрепления, возвращаясь к фундаментально обоснованным уровням – 3100-3200 руб./барр. Кроме того, возникшая эйфория на рынке пойдет на спад, что может привести к ослаблению рубля.

Ставки денежного рынка



Сохранение Банком России ключевой ставки на прежнем уровне – 11% в рамках последних двух заседания не позволило ставкам МБК продемонстрировать особое снижение. Тем не менее, сбалансированная политика ЦБ позволяет находиться ставкам в пределах процентного коридора ЦБ $\pm 1\%$ от ключевой ставки.

Фондирование банков в валюте



В последнее время задолженность банковской системы пред ЦБ по инструментам валютного фондирования демонстрирует довольно сильное снижение. Несмотря на то, что в декабре предстоят довольно крупные внешние выплаты, по всей видимости, банки успели накопить довольно большой запас валютной ликвидности, что позволяет направить избытки на погашение долга перед ЦБ.

Перспективы валютного и денежного рынка

Вероятнее всего, к концу года рубль все же вернется к фундаментально обоснованным уровням. При этом без улучшения ситуации на сырьевых площадках рубль вероятнее всего продемонстрирует ослабление и превысит уровень 65 руб. по отношению к доллару.

На рынке МБК мы ожидаем, что процентные ставки будут находиться в пределах процентного коридора ЦБ ($\pm 1\%$ от ключевой ставки).

3. Динамика в различных сегментах российской банковской системы в первом полугодии 2015 года.

Далее мы традиционно рассматриваем пять сегментов российских банков, присутствующих на рынке облигаций:

- **Банки, связанные с государством** (Сбербанк, ВТБ, ГПБ, РСХБ, Банк Москвы, АК Барс Банк, Связь-Банк, Глобэкс Банк, Абсолют Банк, Российский Капитал, МСП Банк, Крайинвестбанк);
- **Универсальные банки, контролируемые нерезидентами** (ЮниКредит Банк, Росбанк, Райффайзенбанк, Интеза);
- **Крупнейшие частные банки** (Альфа-Банк, Банк ФК Открытие (НОМОС-БАНК), Банк Петрокоммерц, Промсвязьбанк, Банк Санкт-Петербург, МКБ, Уралсиб, МДМ, ЗЕНИТ, Бинбанк);
- **Розничные банки** (ВТБ24, Русский Стандарт, ХКФ Банк, КБ Восточный, УБРиР, МТС-Банк, Совкомбанк, ОТП Банк, КредитЕвропа Банк, СКБ-Банк, АТБ, Росгосстрах Банк, Ренессанс Кредит, ДельтаКредит, Русфинанс Банк, ТКС-Банк, Запсибкомбанк, МИА);
- **Банки 3 эшелона** (СМП Банк, Новикомбанк, Внешпромбанк, Татфондбанк, Банк СОЮЗ, НОТА-Банк, Центр-Инвест, ЛОКО-Банк, Первобанк, Меткомбанк (КУ), Межтопэнергобанк, СДМ-Банк, Пересвет).

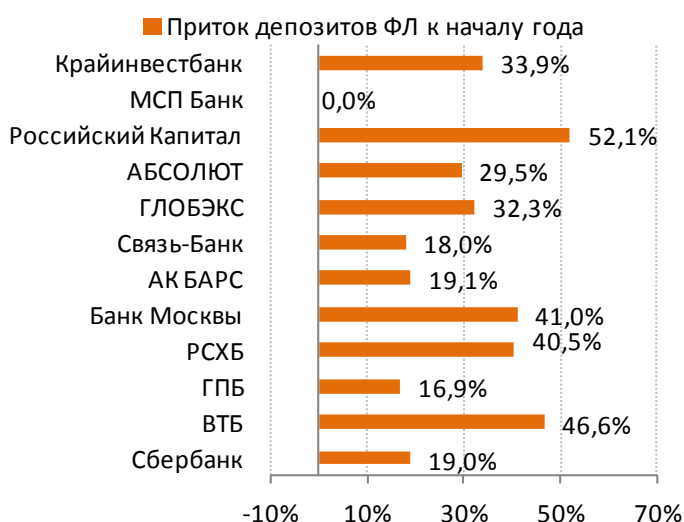
Финансовые показатели банков рассчитаны на основании неконсолидированной РСБУ-отчетности (формы 101, 102, 123) и интерпретированы на основании внутренней методики Промсвязьбанка.

Госбанки

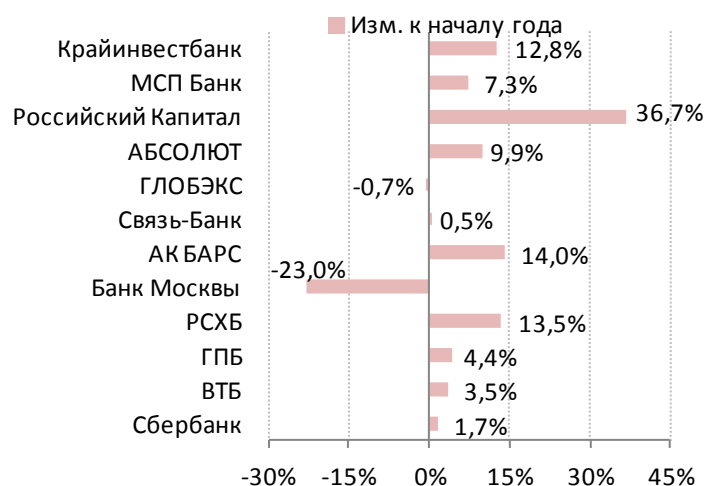
Сегмент госбанков, также как и вся банковская система, в третьем квартале демонстрировал неоднородную динамику. Лучшие рынка выглядят традиционные лидеры отрасли: Сбербанк и Банк ВТБ, заработавшие в третьем квартале чистую прибыль 62,9 млрд руб. и 35,4 млрд руб. соответственно. При этом консолидированные показатели Группы ВТБ за счет убытков Банка Москвы в 3-м квартале в размере 17,1 млрд руб. уже не столь впечатляют.

Финансовые результаты остальных госбанков остаются слабыми. Так, в 3-м квартале убытки показали Газпромбанк (-37,7 млрд руб.), РСХБ (-14,5 млрд руб.), Ак Барс Банк (-3,6 млрд руб.), Глобэкс (-3,4 млрд руб.), Связь-Банк (-2,6 млрд руб.), Российский Капитал (-1,7 млрд руб.), Абсолют (-1,5 млрд руб.). Слабые операционные показатели госбанков компенсируются увеличением капитала по программе докапитализации через ОФЗ. В третьем квартале господдержку получили Банк ВТБ (307,4 млрд руб.), Газпромбанк (125,7 млрд руб.), Связь-Банк (11,9 млрд руб.).

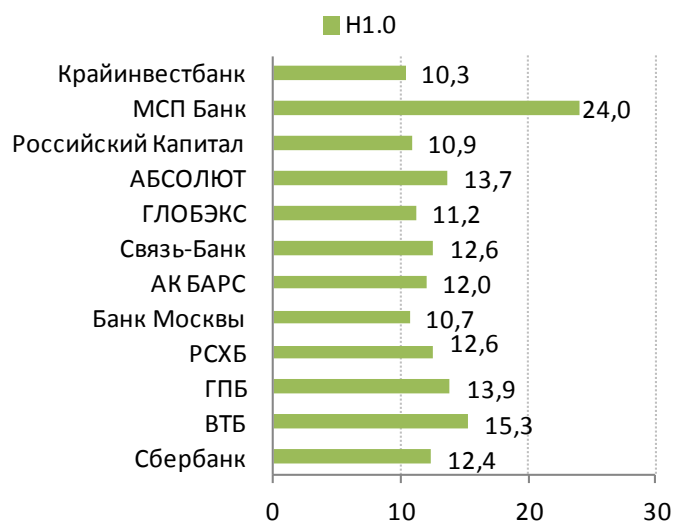
Динамика розничных депозитов за 9м2015 г.



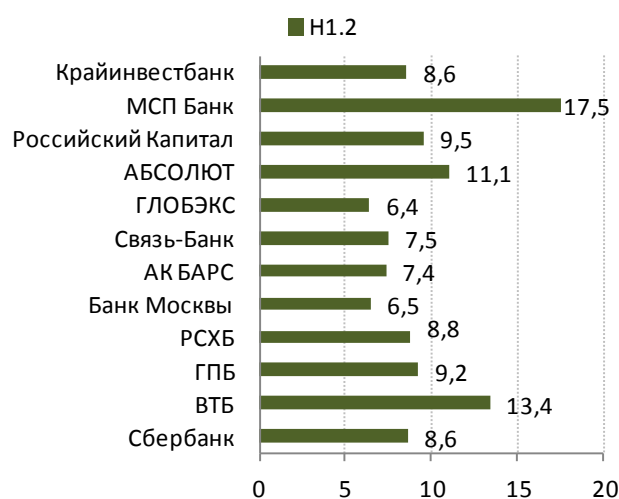
Прирост активов за 9м2015 г.



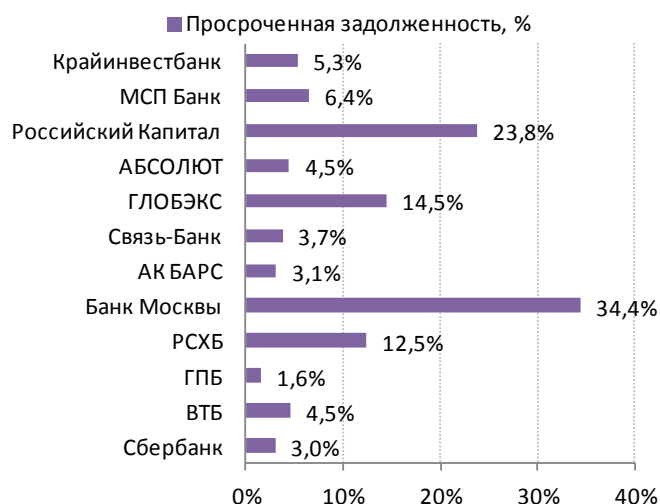
Достаточность собственных средств - Н1.0 (мин. 10%)



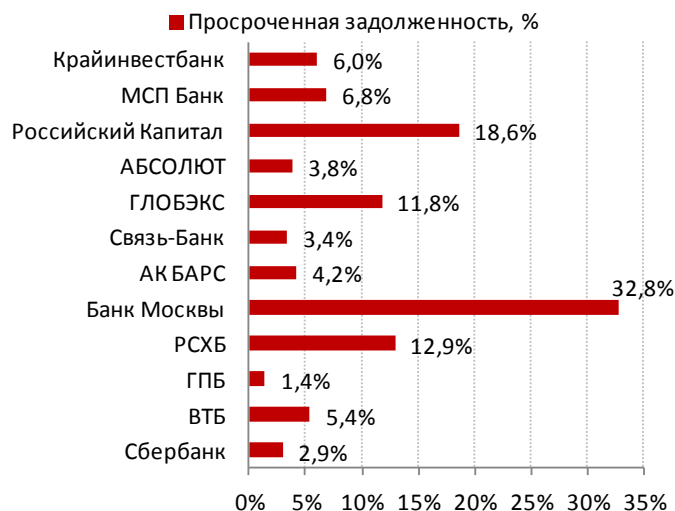
Достаточность базового капитала - Н1.2 (мин. 6%)



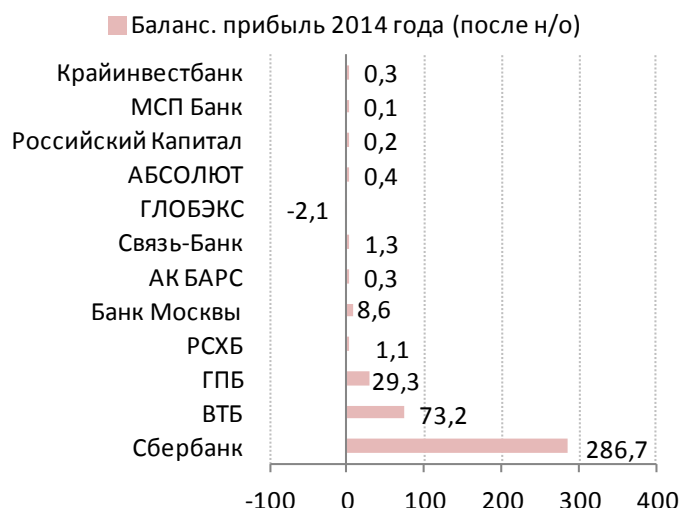
Уровень просроченной задолженности (NPL1+) на 1 октября 2015 г.



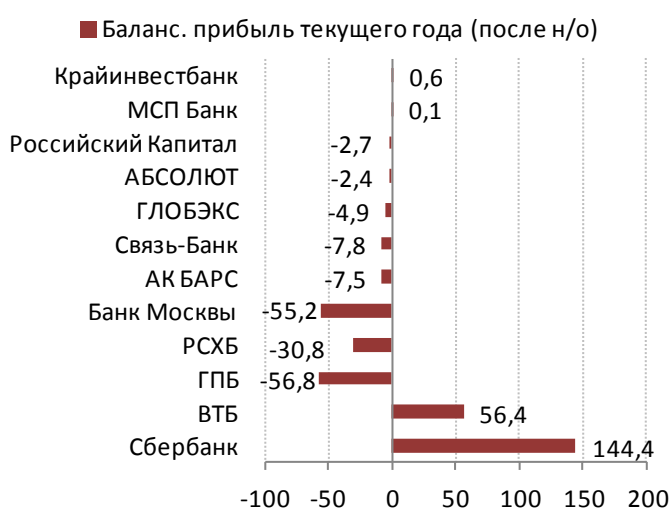
Уровень просроченной задолженности (NPL1+) на 1 июля 2015 г.



Чистая прибыль за 9м2014 (млрд руб.)



Чистая прибыль за 9м2015 г. (млрд руб.)



Сбербанк в третьем квартале 2015 г. заработал чистую прибыль 62,9 млрд руб. Финансовые результаты Сбербанка после падения в начале года постепенно восстанавливаются. Хотя объем проблемных кредитов и продолжает расти, снижение стоимости фондирования обеспечивает постепенное улучшение маржи. Качество кредитного портфеля Сбербанка сохраняется лучше, чем в среднем по банковской системе, что позволяет в текущих условиях оставаться более эффективным. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле Сбербанка за первые 6м2015 г. выросла с 2,1% до 2,9%. В третьем квартале рост NPL1+ составил всего 10 б.п.

После пролонгации в марте субординированного займа на 500 млрд руб. существенных изменений в капитальной базе Сбербанка не происходит. Увеличение собственных средств Сбербанка в 2 кв. 2015 г. поддержала лишь капитализация чистой прибыли. Норматив Н1.0 в третьем квартале снизился на 26 б.п., оставаясь в комфортной зоне. На конец третьего квартал показатель Н1.0=12,39%.

Банк ВТБ также демонстрирует позитивную динамику прибыльности. После убытка в 1 кв. 2015 г. в размере 5,1 млрд руб. во 2 кв. 2015 г. Банк ВТБ отразил прибыль 26,2 млрд руб., а уже в 3 кв. чистая прибыль составила 35,4 млрд руб. В отчетности Банка ВТБ в 3 кв. произошло сокращение объема просроченной задолженности по кредитам на 21,6 млрд руб. В то же время улучшение консолидированных показателей Группы ВТБ сдерживает слабая динамика показателей Банка Москвы. Так в 3-м кв. у Банка Москвы объем просроченной задолженности по кредитам вырос на

28,9 млрд руб. Убыток Банка Москвы в 3-м кв. составил 17,1 млрд руб., а накопленным итогом за 9м2015 г. убыток составляет 55,2 млрд руб.

В июле 2015 г. Банк ВТБ осуществил выпуск привилегированных акций на сумму 307 млрд руб., которые были приобретены АСВ за счет ОФЗ. Данная сделка обеспечила увеличение собственного капитала Банка ВТБ. Норматив Н1.0 вырос на 308 б.п., а норматив Н1.2 улучшился на 273 б.п. Текущий уровень обеспеченности капиталом Банка ВТБ (Н1.0=15,3%, Н1.2=13,4%) содержит существенный запас прочности для абсорбации возможных потерь по кредитам и обеспечивает потенциал для роста бизнеса.

Газпромбанк в 3-м кв. продолжил генерировать убыток, что обусловлено ростом расходов на формирование резервов на возможные потери. Если убыток за 6м2015 г. составил 19,1 млрд руб., то в 3-м квартале убыток вырос до 37,7 млрд руб. В то же время мы отмечаем, что увеличение резервов по корпоративным кредитам на 62,3 млрд руб. в 3-м кв. существенно опережает прирост просрочки по кредитному портфелю, составивший всего 8,3 млрд руб.

Существенную поддержку капитальной позиции Газпромбанка оказало участие в программе докапитализации через ОФЗ. В августе Газпромбанк разместил привилегированные акции на 125,7 млрд руб. в пользу АСВ. Достаточность базового и совокупного капитала увеличилась в 3-м кв. на 140 б.п. и на 174 б.п. соответственно. На 1 октября значение норматива Н1.0 составляет 13,9% (при нормативном минимуме 10%), Н1.2=9,2% (при нормативном минимуме 6%).

Убытки Россельхозбанка в 3-м кв. выросли до 14,5 млрд руб. по сравнению с убытком 5,9 млрд руб. во 2 кв. 2015 г. и убытком 10,4 млрд руб. в 1-м квартале. Слабый финансовый результат обусловлен низкой маржинальностью и значительными потерями по кредитам. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле РСХБ по итогам 3-м кв. составила 12,5%, что существенно выше среднеотраслевого уровня.

Убытки негативно отразились на капитализации. Норматив Н1.2. снизился в 3 кв. на 122 б.п. Впрочем, меры господдержки должны поддержать РСХБ. В 4-м кв. Россельхозбанк может пополнить капитал первого уровня на 68,8 млрд руб. за счет участия в программе докапитализации через ОФЗ, что должно поддержать кредитные метрики банка.

Госбанки второго эшелона в 3-м кв. нарастили убытки, полученные в первом полугодии. Убыток Ак Барс Банка по итогам 3 кв. вырос до 3,6 млрд руб. Глобэкс Банк получил убыток 3,4 млрд руб. Убыток Связь-Банка -2,6 млрд руб. На фоне слабых финансовых результатов ключевым фактором кредитоспособности госбанков второго эшелона остается возможность получения поддержки от государства.

Показатели на 1 окт. 2015 г., млрд руб.	Сбербанк	ВТБ	ГПБ	РСХБ	Банк Москвы	АК БАРС	Связь-Банк	ГЛОБЭКС	АБСОЛЮТ	Российский Капитал	МСП Банк	Крайинвест банк
M/S&P/F	Ba2/-/BBB-	Ba2/BB+/-	Ba2/BB+/BB+	Ba2/-/BB+	Ba2/BB+/-	B2/-/BB-	-/BB-/BB	-/BB-/BB-	B1/-/B+	-/-/BB-	Ba2/BB+/-	-/B/-
АКТИВЫ на конец отчетного периода	22 948	8 742	4 887	2 535	1 881	534	387	271	250	264	145	50
Активы на начало года	22 575	8 445	4 679	2 234	2 444	469	385	273	227	193	135	44
Изм. г/г	21%	32%	24%	21%	-9%	29%	9%	16%	33%	87%	12%	20%
Изм. к началу года	1,7%	3,5%	4,4%	13,5%	-23,0%	14,0%	0,5%	-0,7%	9,9%	36,7%	7,3%	12,8%
Капитал по методике ЦБ	2 586	1 050	616	284	170	61	39	34	32	17	33	5
H1.0	12,4	15,3	13,9	12,6	10,7	12,0	12,6	11,2	13,7	10,9	24,0	10,3
H1.1	8,63	13,03	8,99	8,77	5,59	7,35	7,49	6,42	11,08	9,54	17,5	8,56
H1.2	8,63	13,43	9,24	8,77	6,46	7,35	7,5	6,42	11,08	9,54	17,5	8,56
Кредиты Всего	15 715	3 812	3 281	1 679	1 088	245	213	191	133	78	15	22
Просроченная задолженность, %	3,0%	4,5%	1,6%	12,5%	34,4%	3,1%	3,7%	14,5%	4,5%	23,8%	6,4%	5,3%
Покрытие просрочки резервами	2,0	0,6	4,4	0,7	0,8	2,3	1,3	0,7	1,3	0,6	2,4	2,5
Кредиты ЮЛ с учетом просрочки	10 882	3 665	2 990	1 362	855	201	141	182	96	63	15	17
Просроченная задолженность, %	3%	4%	1%	12%	40%	2%	4%	15%	5%	24%	6%	5%
Кредиты ФЛ с учетом просрочки	4 098	0	290	278	215	43	72	7	37	13	0	5
Просроченная задолж. по кредитам ФЛ	4%	96%	2%	4%	9%	9%	3%	5%	3%	17%		4%
Ликвидные активы (касса, к/сч, ЦБ, МБК, цен.бум)	4 974	2 875	1 013	599	541	147	127	54	91	144	122	8
Доля ЛА в балансе	22%	33%	21%	24%	29%	28%	33%	20%	37%	54%	84%	16%
Средства клиентов на конец отчетного периода	16 079	4 459	3 448	1 578	1 042	346	256	169	163	165	4	32
изменение г/г	34%	48%	22%	41%	1%	42%	10%	19%	47%	108%	504%	20%
Доля средств клиентов в балансе	70%	51%	71%	62%	55%	65%	66%	62%	65%	62%	3%	65%
Доля средств ФЛ в средствах клиентов	56%	1%	16%	26%	33%	27%	17%	36%	35%	72%	0%	76%
МБК привлеченные	420	1 308	280	162	64	17	30	31	23	29	69	2
МБК размещенные	1 493	1 429	97	336	130	8	10	6	1	25	113	1
Сальдо по МБК	1 073	121	-183	174	66	-10	-20	-25	-22	-4	44	-1
Привлеченные средства ЦБ	1 510	831	222	120	255	29	16	15	14	16	30	1
Доля средств ЦБ в пассивах	7%	10%	5%	5%	14%	5%	4%	6%	6%	6%	21%	2%
Всего валютные активы	6 979	3 210	2 299	624	284	103	72	68	46	62	18	4
Доля ВА в балансе	30%	37%	47%	25%	15%	19%	19%	25%	18%	24%	12%	9%
Всего валютные пассивы	7 125	3 754	2 221	572	251	126	77	60	55	49	18	5
Доля ВП в балансе	31%	43%	45%	23%	13%	24%	20%	22%	22%	19%	12%	10%
Баланс. прибыль текущего года (после н/о)	144,4	56,4	-56,8	-30,8	-55,2	-7,5	-7,8	-4,9	-2,4	-2,7	0,1	0,6
Баланс. прибыль 2014 года (после н/о)	286,7	73,2	29,3	1,1	8,6	0,3	1,3	-2,1	0,4	0,2	0,1	0,3

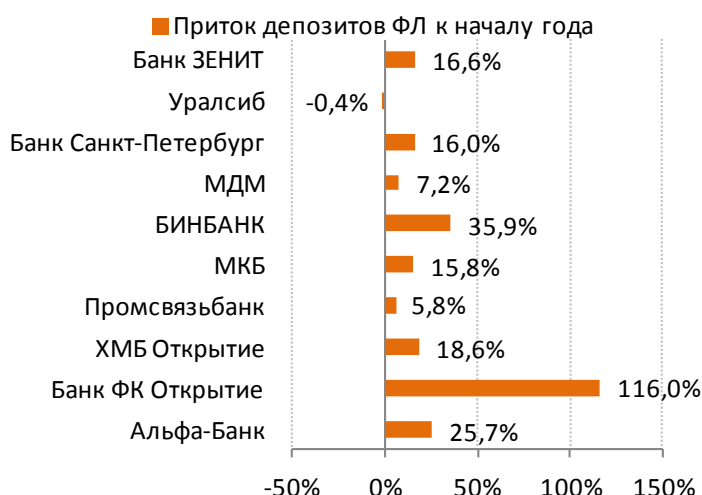
Источник: данные ЦБ РФ, расчеты PSB Research

Крупные частные банки

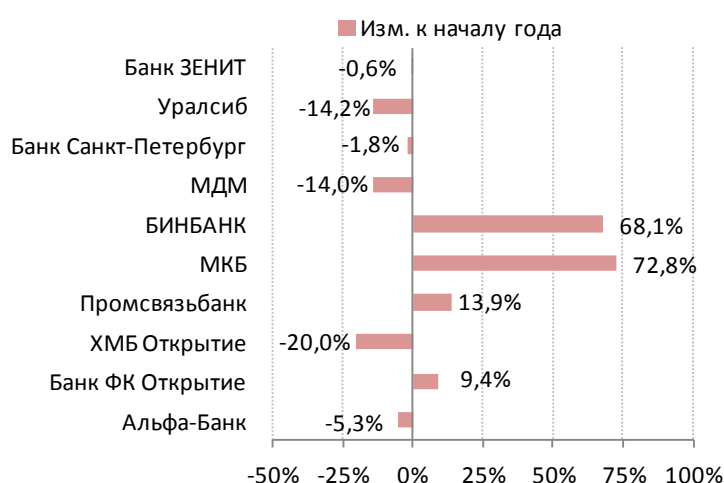
Для крупных частных банков третий квартал прошел неоднозначно. Наибольшую выгоду от девальвации рубля и переоценки валютных активов смог извлечь Альфа-Банк, отразивший главным образом за счет переоценки валюты в 3-м квартале чистую прибыль 44,4 млрд руб. Кроме того, за счет роста нового бизнеса хорошо заработал Бинбанк (прибыль за 3 кв. составила 2,3 млрд руб.). Банк Санкт-Петербург также улучшил показатели первого полугодия, заработав прибыль 0,6 млрд руб. Большинство же остальных банков данной группы показали убыток: ХМБ Открытие (-6,5 млрд руб.), МКБ (-2,4 млрд руб.), Зенит (-1,8 млрд руб.), Банк ФК Открытие (-0,5 млрд руб.). Негативное влияние потерь на капитализацию в 3-м квартале крупным частным банкам удалось нивелировать участием в программе докапитализации через ОФЗ.

К данной категории мы относим крупные частные банки, входящие в ТОП-30 по активам¹, реализующие бизнес-модель универсального банка. Корпоративные кредиты формируют, как правило, более 50% кредитного портфеля данных банков. В связи со значительным ростом масштабов бизнеса мы включили в данную группу Бинбанк, который ранее рассматривали в группе банков третьего эшелона.

Динамика розничных депозитов за 9м2015 г.



Прирост активов за 9м2015 г.



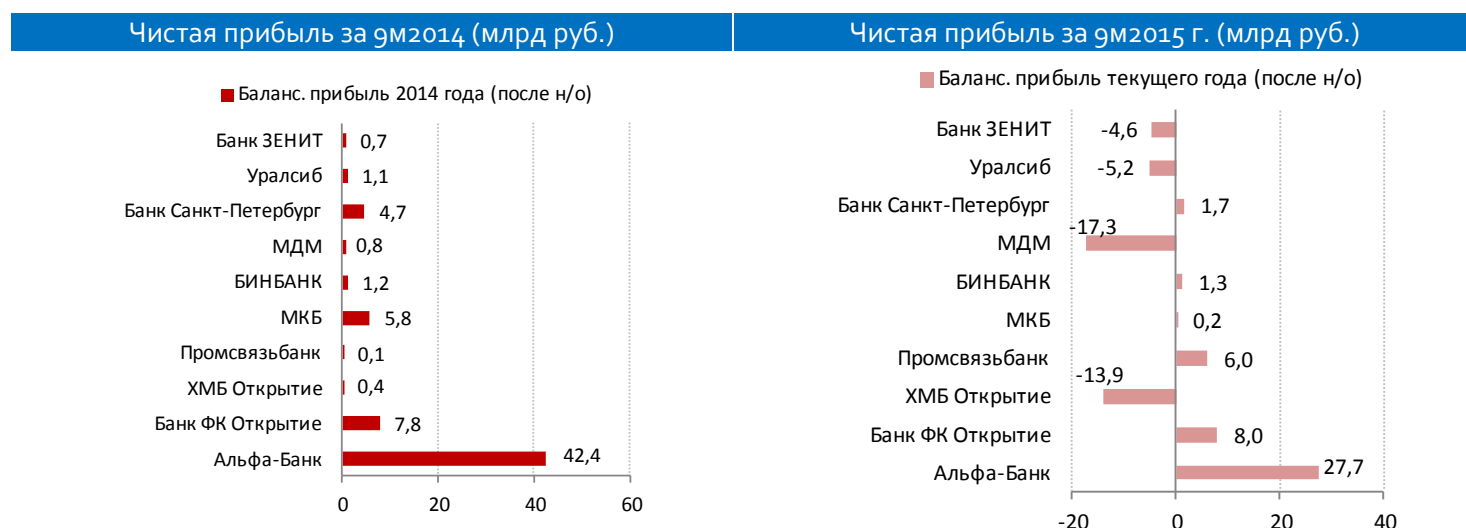
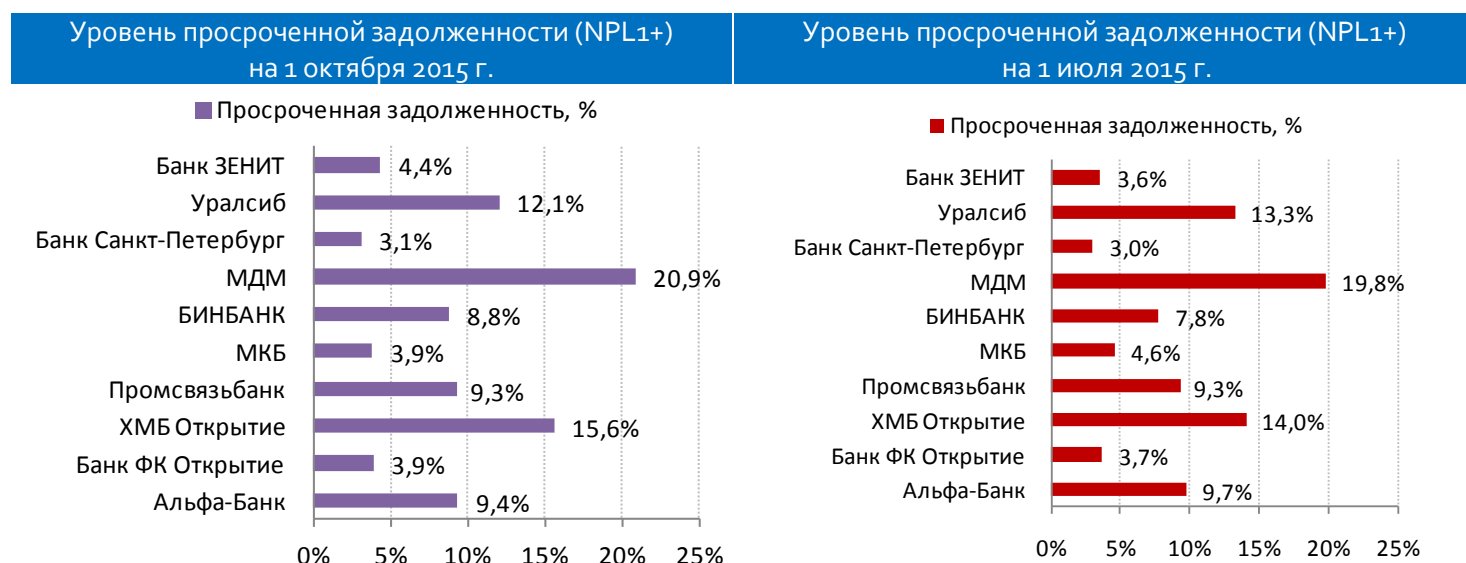
Достаточность собственных средств - Н1.0 (мин. 10%)



Достаточность базового капитала - Н1.2 (мин. 6%)



¹ Ввиду наличия внутренних процедур, мы предоставляем данные по Промсвязьбанку для сравнения, но не комментируем их.



Рост доли просроченной задолженности в кредитных портфелях подавляющего числа крупных частных банков продолжается, что и обуславливает слабые финансовые результаты. Ухудшение качества кредитного портфеля банков отражается в следующих цифрах: МДМ увеличил долю просроченной задолженности в кредитном портфеле в 3-м квартале с 19,8% до 20,9%, ХМБ Открытие – с 14% до 15,6%, Бинбанк – с 7,8% до 8,8%, Банк Зенит с 3,6% до 4,4%, Банк ФК Открытие – с 3,7% до 3,9%.

На фоне ухудшения финансового состояния заемщиков интерес к наращиванию кредитования остается на низком уровне. При этом позитивная динамика притока средств клиентов обеспечивает улучшение ликвидной позиции банков.

Отрицательные финансовые результаты частные банки стремятся компенсировать за счет привлечения господомощи, которая предусмотрена по программе докапитализации через ОФЗ. В третьем квартале капитал второго уровня пополнили Банк Санкт-Петербург, Промсвязьбанк, Банк Зенит. В результате докапитализации и переоценки валютных субордов достаточность собственных средств (Н1.0) улучшается и все банки данной группы имеют хороший запас прочности по нормативу Н1.0. В то же время достаточность капитала первого уровня предполагает меньшие возможности абсорбации потерь.

Показатели на 1 окт. 2015 г., млрд руб.	Альфа-Банк	Банк ФК Открытие	ХМБ Открытие	Промсвязь банк	БИНБАНК	МДМ	МКБ	Банк Санкт- Петербург	Уралсиб	Банк ЗЕНИТ
M/S&P/F	Ba2/BB/BB+	Ba3/BB-/	B1/B+/-	Ba3/BB-/	-/B-/	-/B+/-	B1/BB-/BB	B1-/BB-	Saa1/B-/B-	B1-/BB-
АКТИВЫ на конец отчетного периода	2 199	3 001	636	1 270	703	345	1 042	553	325	298
Активы на начало года	2 323	2 745	795	1 115	418	402	603	564	379	300
Изм. г/г	18%	163%	79%	34%	151%	-5%	105%	15%	-8%	8%
Изм. к началу года	-5,3%	9,4%	-20,0%	13,9%	68,1%	-14,0%	72,8%	-1,8%	-14,2%	-0,6%
Капитал по методике ЦБ	272	228	61	151	52	28	113	71	40	45
H1.0	12,1	16,0	12,2	14,8	12,9	11,0	14,7	14,8	10,6	15,9
H1.1	7,63	7,4	5,91	6,08	7,12	6,51	7,97	8,42	6,29	6,52
H1.2	7,63	8,72	9,87	6,85	7,13	6,51	7,97	8,42	6,76	6,52
Кредиты Всего	1 484	2 005	292	779	98	161	615	325	189	177
Просроченная задолженность, %	9,4%	3,9%	15,6%	9,3%	8,8%	20,9%	3,9%	3,1%	12,1%	4,4%
Покрытие просрочки резервами	1,7	1,0	1,3	1,2	1,6	1,0	1,9	2,6	1,2	1,5
Кредиты ЮЛ с учетом просрочки	1 230	1 960	145	682	73	115	489	270	93	149
Просроченная задолженность, %	7%	3%	12%	8%	4%	19%	4%	3%	8%	4%
Кредиты ФЛ с учетом просрочки	252	39	142	90	24	43	123	54	95	27
Просроченная задолж. по кредитам ФЛ	22%	12%	18%	11%	20%	21%	3%	1%	15%	4%
Ликвидные активы (касса, к/сч, ЦБ, МБК, цен.бум)	515	696	249	238	467	97	379	171	75	77
Доля ЛА в балансе	23%	23%	39%	19%	66%	28%	36%	31%	23%	26%
Средства клиентов на конец отчетного периода	1 286	1 119	409	837	368	226	721	316	256	167
изменение г/г	30%	95%	112%	38%	71%	19%	114%	21%	-3%	14%
Доля средств клиентов в балансе	58%	37%	64%	66%	52%	65%	69%	57%	79%	56%
Доля средств ФЛ в средствах клиентов	44%	21%	51%	29%	63%	71%	26%	51%	63%	40%
МБК привлеченные	137	244	62	73	84	9	89	50	22	20
МБК размещенные	102	173	126	43	303	15	216	23	10	15
Сальдо по МБК	-34	-71	64	-30	219	6	127	-26	-11	-5
Привлеченные средства ЦБ	109	1 277	0	111	83	15	65	66	0	10
Доля средств ЦБ в пассивах	5%	43%	0%	9%	12%	4%	6%	12%	0%	3%
Всего валютные активы	1 061	1 880	114	490	299	87	446	180	56	79
Доля ВА в балансе	48%	63%	18%	39%	43%	25%	43%	33%	17%	26%
Всего валютные пассивы	755	1 604	132	522	183	72	485	149	73	80
Доля ВП в балансе	34%	53%	21%	41%	26%	21%	47%	27%	22%	27%
Баланс. прибыль текущего года (после н/о)	27,7	8,0	-13,9	6,0	1,3	-17,3	0,2	1,7	-5,2	-4,6
Баланс. прибыль 2014 года (после н/о)	42,4	7,8	0,4	0,1	1,2	0,8	5,8	4,7	1,1	0,7

Источник: данные ЦБ, расчеты PSB Research

Банки-нерезиденты

Иностранные банки, традиционно проводившие консервативную кредитную политику, в третьем квартале показали сильные результаты. Райффайзенбанк заработал чистую прибыль 5,7 млрд руб., ЮниКредит Банк - 4,1 млрд руб., Росбанк - 2,0 млрд руб. Стратегия по оптимизации бизнеса и сокращению риска на балансе помогает иностранным банкам сохранить высокие показатели эффективности.

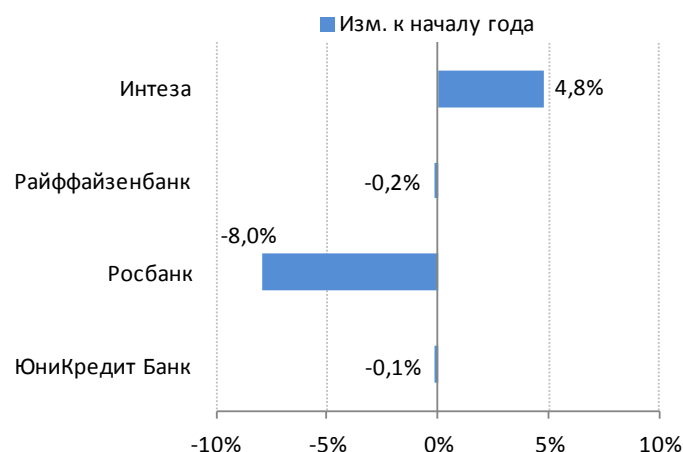
Ключевым риском для иностранных банков остается изъятие значительной части прибыли материнскими структурами. Вместе с этим достаточность капитала дочерних иностранных банков продолжает оставаться выше среднего уровня по российской банковской системе.

В данной категории мы рассматриваем банки, в уставном капитале которых более 50% принадлежит нерезидентам. Отметим, что сюда не вошли розничные банки, которые были вынесены в отдельную категорию. Исключение составил Росбанк, который, несмотря на то, что кредиты физлицам составляют более 50% кредитного портфеля, исторически больше воспринимается инвесторами как универсальная кредитная организация.

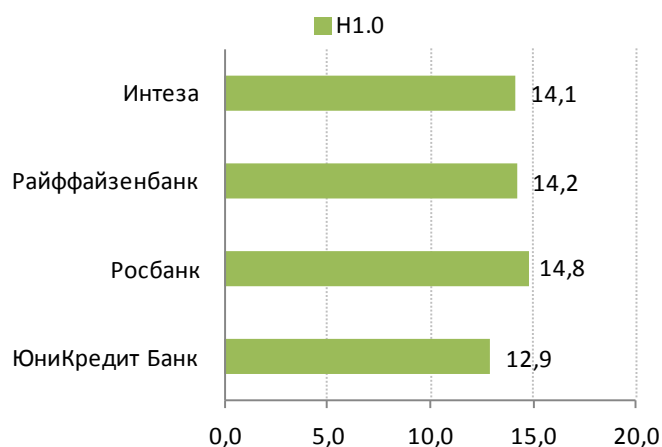
Динамика розничных депозитов за 9м2015 г.



Прирост активов за 9м2015 г.

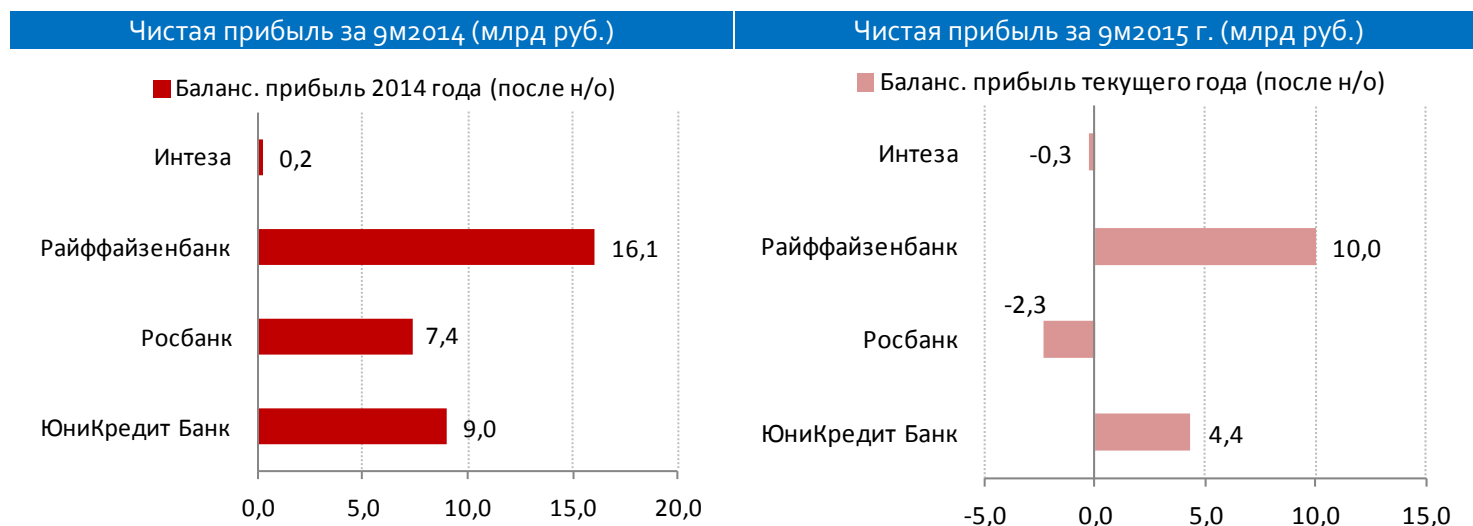
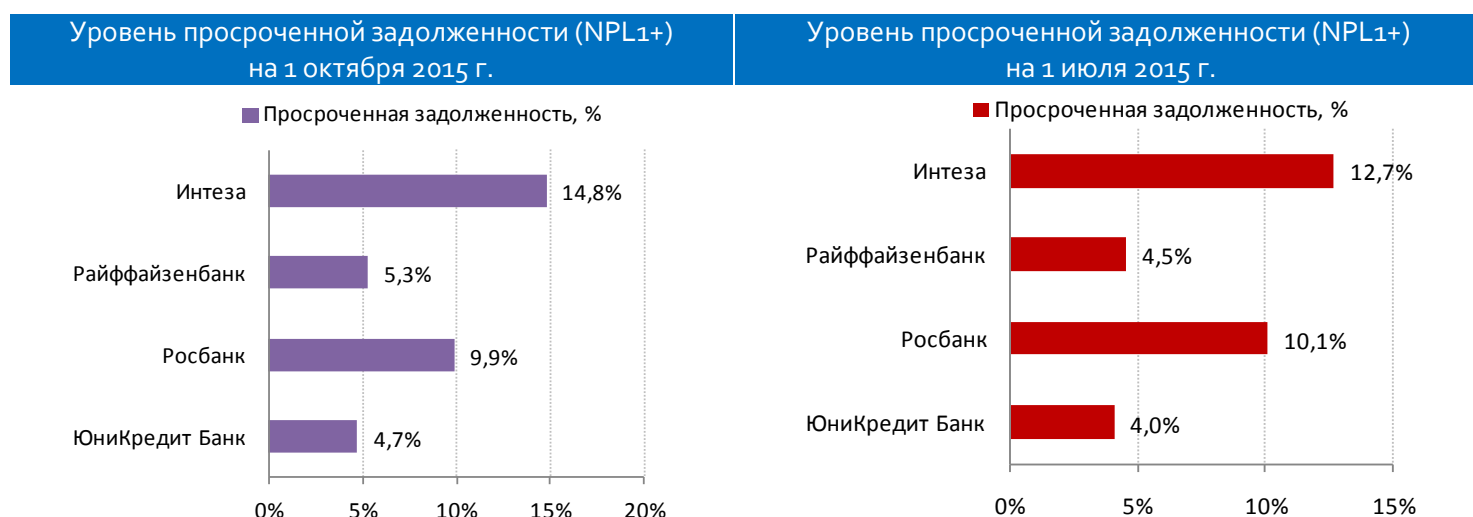


Достаточность собственных средств - Н1.0 (мин. 10%)



Достаточность базового капитала - Н1.2 (мин. 6%)





С начала года актива ЮниКредит Банка практически не изменились. Отмечавшееся сокращение активов по итогам первого полугодия было полностью отыграно переоценкой валютных статей баланса в 3-м кв. Среди сильных изменений в статьях баланса отмечаем увеличение объема депозитов физлиц на 42% с начала текущего года. Данная динамика существенно опережает средний темп роста вкладов населения по системе. В то же время мы обращаем внимание на низкую базу. Средства населения даже с учетом значительного роста за 9м2015 г. всё еще составляют лишь порядка 10% от совокупных источников фондирования ЮниКредит Банка.

Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле ЮниКредит Банка остается на минимальном уровне в группе рассматриваемых банков, что обусловлено преобладанием корпоративного портфеля. На розничные кредиты приходится лишь порядка 16% от всего кредитного портфеля.

Чистая прибыль ЮниКредит Банка в 3-м кв. составила 4,1 млрд руб., что является лучшим квартальным результатом этого года.

Райффайзенбанк в 3-м кв. сократил рублевую часть кредитного портфеля, что было компенсировано увеличением валютных кредитов в результате переоценки из-за девальвации рубля. По сравнению с началом текущего года размер активов Райффайзенбанка практически не изменился, что соответствует общей конъюнктуре в отрасли. В структуре пассивов произошло увеличение средств клиентов и депозитов, привлеченных от госорганов, что позволило полностью погасить долг перед ЦБ в размере 30,3 млрд руб.

Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле в 3-м кв. выросла с 4,5% до 5,3%, что остается ниже среднего по отрасли. Созданные резервы по кредитам покрывают NPL1+ с коэффициентом 1,5х. Для абсорбации возможных потерь по кредитам Райффайзенбанк обладает хорошим запасом капитала. Нормативы Н 1.0 и Н 1.2 на 1

октября составили 14,2% и 10,4% соответственно. В 3-м квартале норматив Н 1.0 вырос на 103 б.п. за счет прибыли отчетного периода и переоценки субординированного долга, номинированного в валюте.

Росбанк в 3-м кв. показал рост прибыльности после убытка в 1-м кв. 5,3 млрд руб. и прибыли 1,0 млрд руб. во 2-м кв., прибыль в 3-м кв. выросла до 2,0 млрд руб. Хотя нарастающим итогом с начала года Росбанк пока убыточен (-2,3 млрд руб.), постепенное снижение стоимости фондирования в 4 кв. может позволить закончить этот год с нейтральным результатом. Качество кредитного портфеля Росбанка стабилизировалось. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле снизилась в 3-м кв. с 10,1% до 9,9%. Большая доля просроченных кредитов у Росбанка по сравнению с ЮниКредит Банком и Райффайзенбанком обусловлена большей долей розничных кредитов в портфеле.

Обеспеченность собственным капиталом у Росбанка сохраняется на комфортном уровне: Н1.0=14,8%; Н1.2=8,2%.

Банк Интеза при слабом качестве активов продолжает нести потери. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле выросла в 3-м кв. с 12,7% до 14,8%. Убыток в 3-м кв. составил 31 млн руб., а нарастающим итогом с начала года убыток составил 0,3 млрд руб. При слабом качестве кредитного портфеля финансовую устойчивость Банка Интеза обеспечивает высокий уровень обеспеченности собственными средствами. По состоянию на 1 октября показатели достаточности капитала составили: Н1.0=14,1%; Н1.2=14,1%.

Показатели на 1 окт. 2015 г., млрд руб.	ЮниКредит Банк	Росбанк	Райффайзенбанк	Интеза
M/S&P/F	-/BB+/BBB-	Ba2/-/BBB-	Ba2/-/BBB-	Ba2/-/BBB-
АКТИВЫ на конец отчетного периода	1 391	915	898	80
Активы на начало года	1 393	994	899	77
Изм. г/г	34%	13%	22%	8%
Изм. к началу года	-0,1%	-8,0%	-0,2%	4,8%
Капитал по методике ЦБ	171	119	128	11
Н1.0	12,9	14,8	14,2	14,1
Н1.1	9,58	8,22	9,52	14,12
Н1.2	9,58	8,22	10,39	14,12
Кредиты Всего	828	452	564	54
Просроченная задолженность, %	4,7%	9,9%	5,3%	14,8%
Покрытие просрочки резервами	1,5	1,2	1,5	1,0
Кредиты ЮЛ с учетом просрочки	695	248	378	50
Просроченная задолженность, %	3%	7%	5%	14%
Кредиты ФЛ с учетом просрочки	132	198	186	4
Просроченная задолж. по кредитам ФЛ	11%	12%	6%	18%
Ликвидные активы (касса, к/сч, ЦБ, МБК, цен.бум)	440	301	239	21
Доля ЛА в балансе	32%	33%	27%	26%
Средства клиентов на конец отчетного периода	897	450	573	27
изменение г/г	59%	26%	25%	11%
Доля средств клиентов в балансе	64%	49%	64%	34%
Доля средств ФЛ в средствах клиентов	16%	38%	57%	30%
МБК привлеченные	102	83	86	21
МБК размещенные	310	111	119	13
Сальдо по МБК	208	29	33	-8
Привлеченные средства ЦБ	37	24	0	0
Доля средств ЦБ в пассивах	3%	3%	0%	0%
Всего валютные активы	796	301	425	22
Доля ВА в балансе	57%	33%	47%	27%
Всего валютные пассивы	722	300	344	18
Доля ВП в балансе	52%	33%	38%	23%
Баланс. прибыль текущего года (после н/о)	4,4	-2,3	10,0	-0,3
Баланс. прибыль 2014 года (после н/о)	9,0	7,4	16,1	0,2

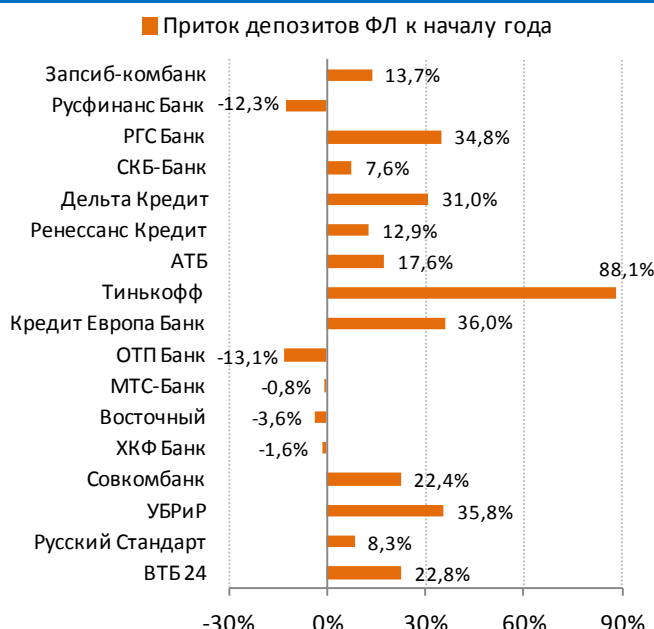
Источник: данные ЦБ, расчеты PSB Research

Розничные банки

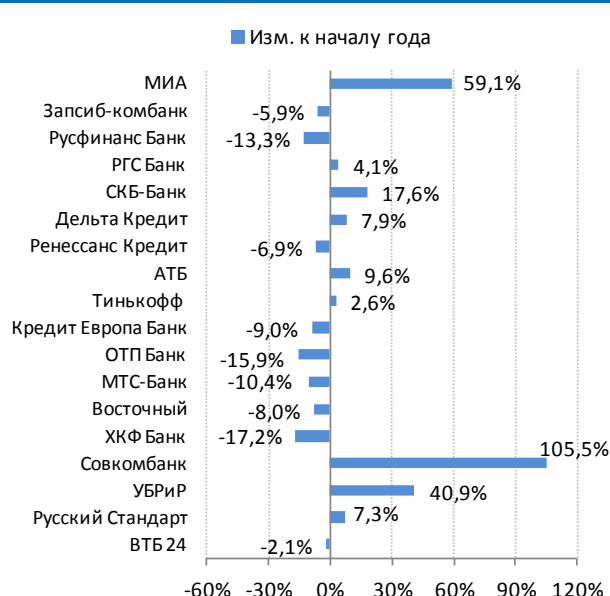
Розничные банки в 3-м квартале показывают улучшение результатов. Быстрая адаптация моделей андеррайтинга, а также эффективное управление ликвидностью позволили заработать прибыль Совкомбанку (2,2 млрд руб.), Тинькофф Банку (1,0 млрд руб.), СКБ (0,6 млрд руб.), УБРиР (0,5 млрд руб.). Банк ВТБ 24 после убытка в 1-м полугодии 12,4 млрд руб. показывает улучшение результатов. Чистая прибыль ВТБ 24 за 3-й кв. составила 0,2 млрд руб. Банк Восточный после убытка 6,3 млрд руб. в первом полугодии также смог выйти на безубыточность в 3-м кв. ХКФ Банк, МТС Банк, Ренессанс Кредит продолжают генерировать убыток, хотя и меньшими темпами, чем в первом полугодии.

Здесь и далее в категории «розничные банки» мы рассматриваем финансовые институты, кредитные портфели которых более чем на 50% сформированы кредитами населению. Фондирование данной группы банков также в значительной мере обеспечено за счет средств физических лиц.

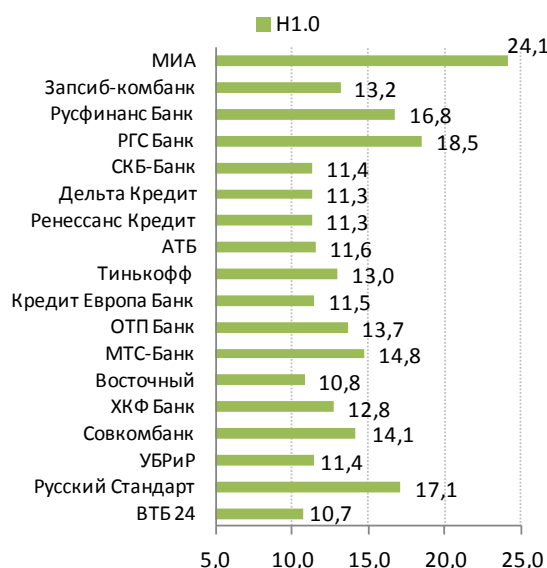
Динамика розничных депозитов за 9м2015 г.



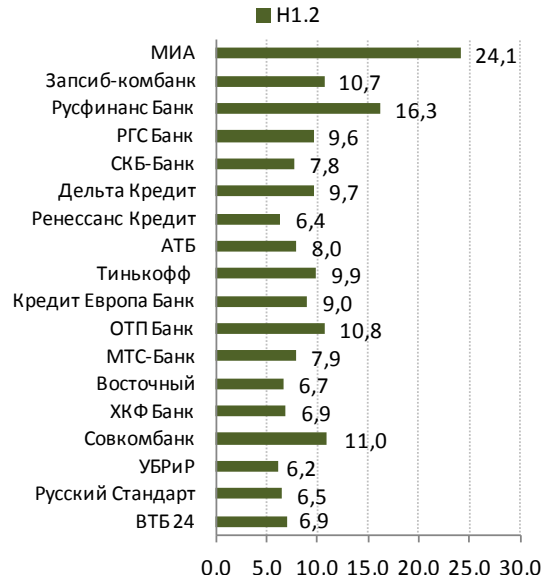
Прирост активов за 9м2015 г.



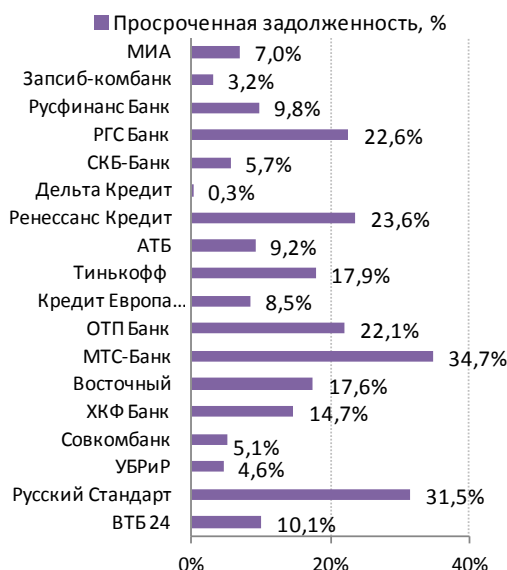
Достаточность собственных средств - Н1.0 (мин. 10%)



Достаточность базового капитала - Н1.2 (мин. 6%)



**Уровень просроченной задолженности (NPL1+)
на 1 октября 2015 г.**



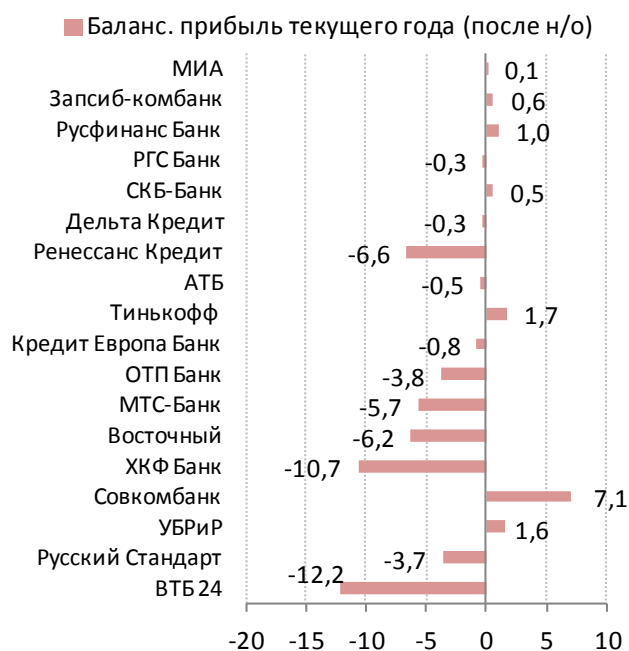
**Уровень просроченной задолженности (NPL1+)
на 1 июля 2015 г.**



Чистая прибыль за 9м2014 (млрд руб.)



Чистая прибыль за 9м2015 г. (млрд руб.)



В 3-м кв. доля просроченной задолженности по кредитам физлицам в целом по банковской системе выросла с 7,5% до 8,0%. В то же время отдельным игрокам, специализирующимся на розничном кредитовании в 3-м кв., удалось улучшить качество кредитного портфеля, что позволило сократить отчисления в резервы и позитивно отразилось на прибыльности.

Кардинальное улучшение ситуации в секторе сдерживается падением реальных доходов населения и слабыми перспективами наращивания нового качественного портфеля. Поддержку розничным банкам оказывает стабильный приток депозитов населения, что отдельные игроки используют для извлечения доходов по операциям с ценными бумагами и валютой.

Сокращение доли просроченной задолженности в кредитном портфеле в 3-м квартале показали СКБ Банк, Ренессанс Кредит, Тинькофф Банк, Банк Восточный, ХКФ Банк, Совкомбанк, УБРИР, ВТБ 24.

Учитывая уже понесенные убытки, а также отсутствие возможности получения господдержки по программе докапитализации через ОФЗ, обеспеченность капиталом большинства розничных близка к критическому уровню. Улучшить ситуацию банки могут главным образом за счет сокращения объема риска на балансе, что отражается в сокращении кредитных портфелей.

Если по итогам 1-го квартала значение норматива Н1.0 ниже 12% имели всего три банка, то по итогам 3-го квартала их число увеличилось до десяти, в том числе у двух – ниже 11%: ВТБ 24 (Н1.0=10,7%), Восточный (Н1.0=10,8%), УБРиР (Н1.0=11,4%), Кредит Европа Банк (Н1.0=11,5%), СКБ Банк (Н1.0=11,4%), АТБ (Н1.0=11,6%), Ренессанс Кредит (Н1.0=11,3%), Дельта Кредит (Н1.0=11,3%).

Показатели на 1 окт. 2015 г., млрд руб.	ВТБ 24	Русский Стандарт	Совком банк	УБРиР	ХКФ Банк	Восточный	МТС-Банк	ОТП Банк	Кредит Европа Банк	СКБ-Банк	АТБ	Ренессанс Кредит	Дельта Кредит	Русфинанс Банк	Тинькофф	РГС Банк	Запсиб-комбанк	МИА
M/S&P/F	Ba2/-/-	Saa2/CCC+/-	-/B/B+	-/B/-	B2/-/B+	Saa1/-/B-	B3/-/B+	Ba3/-/BB	B1/-/BB-	B2/-/B	B2/-/B+	B3/B-/B	Ba2/-/BBB-3a2/BB+/BBB-	B2/-/B+	B2/-/-	-/B+/-	Ba2/-/-	
АКТИВЫ на конец отчетного периода	2 846	504	453	355	286	234	175	174	156	145	153	149	145	110	145	123	101	34
Активы на начало года	2 907	470	221	252	345	254	195	207	171	123	140	160	135	127	142	118	107	21
Изм. г/г	16%	11%	138%	50%	-20%	-7%	-15%	-4%	1%	15%	19%	18%	17%	-6%	16%	11%	1%	73%
Изм. к началу года	-2,1%	7,3%	105,5%	40,9%	-17,2%	-8,0%	-10,4%	-15,9%	-9,0%	17,6%	9,6%	-6,9%	7,9%	-13,3%	2,6%	4,1%	-5,9%	59,1%
Капитал по методике ЦБ	258	68	35	26	54	26	20	28	19	15	14	16	15	21	24	21	12	8
H1.0	10,7	17,1	14,1	11,4	12,8	10,8	14,8	13,7	11,5	11,4	11,6	11,3	11,3	16,8	13,0	18,5	13,2	24,1
H1.1	6,9	6,5	9,1	6,2	6,9	6,7	7,9	10,8	9,0	7,8	8,0	6,4	9,7	16,3	9,9	8,9	10,7	24,1
H1.2	6,9	6,5	11,0	6,2	6,9	6,7	7,9	10,8	9,0	7,8	8,0	6,4	9,7	16,3	9,9	9,6	10,7	24,1
Кредиты Всего	1 608	210	114	119	208	153	101	127	116	82	90	85	103	99	105	46	69	13
Просроченная задолженность, %	10,1%	31,5%	5,1%	4,6%	14,7%	17,6%	34,7%	22,1%	8,5%	5,7%	9,2%	23,6%	0,3%	9,8%	17,9%	22,6%	3,2%	7,0%
Покрытие просрочки резервами	1,3	0,8	2,2	2,6	1,0	2,1	1,0	1,6	1,9	2,6	2,5	1,4	15,1	1,5	1,5	1,6	2,8	1,3
Кредиты ЮЛ с учетом просрочки	233	25	25	64	26	3	44	8	54	15	34	3	0	1	4	17	22	5
Просроченная задолженность, %	10,2%	0%	1%	2%	0,0%	11,4%	32%	13%	3%	10%	4%	0%		6%	0%	11%	6%	18%
Кредиты ФЛ с учетом просрочки	1 362	176	61	53	181	144	53	113	61	65	54	80	103	98	98	28	45	8
Просроченная задолж. по кредитам ФЛ	9,3%	33%	8%	4%	17%	14,3%	32%	19%	12%	2%	10%	22%	0%	9%	16%	26%	2%	1%
Ликвидные активы (касса, к/сч, ЦБ, МБК, цен.бум)	1 113	238	301	110	43	55	53	16	27	49	49	46	13	9	23	71	25	15
Доля ЛА в балансе	39%	47%	66%	31%	15,1%	23%	31%	9%	17%	34%	32%	31%	9%	8%	15%	58%	25%	45%
Средства клиентов на конец отчетного периода	2 226	235	194	200	205	136	113	80	52	94	99	103	6	23	89	81	81	10
изменение г/г	26%	0%	95%	33%	-13%	-14%	-22%	-4%	0%	16%	17%	21%	38%	-25%	47%	9%	11%	151%
Доля средств клиентов в балансе	78%	47%	43%	56%	72%	58%	65%	46%	33%	65%	65%	69%	4%	21%	61%	66%	80%	29%
Доля средств ФЛ в средствах клиентов	81%	72%	61%	65%	85%	86%	57%	66%	22%	77%	68%	78%	18%	8%	82%	70%	65%	5%
МБК привлеченные	108	34	75	12	2	0	4	8	24	21	6	1	43	14	2	7	0	1
МБК размещенные	726	20	66	14	7	0	8	7	6	20	6	0	11	7	3	7	2	0
Сальдо по МБК	618	-14	-10	3	4	0	4	-1	-18	-1	0	-1	-32	-7	2	0	2	-1
Привлеченные средства ЦБ	50	123	131	57	0	7	2	0	6	0	7	0	0	1	2	6	0	4
Доля средств ЦБ в пассивах	2%	24%	29%	16%	0%	3%	1%	0%	4%	0%	5%	0%	0%	0%	1%	5%	0%	13%
Всего валютные активы	897	238	171	128	26	43	33	20	60	10	33	45	25	0	12	10	6	8
Доля ВА в балансе	32%	47%	38%	36%	9%	18%	19%	12%	38%	7%	21%	30%	17%	0%	8%	8%	6%	25%
Всего валютные пассивы	884	198	109	106	38	33	28	19	42	9	26	40	25	0	28	12	6	0
Доля ВП в балансе	31%	39%	24%	30%	13%	14%	16%	11%	27%	6%	17%	27%	17%	0%	20%	10%	6%	0%
Баланс. прибыль текущего года (после н/о)	-12,2	-3,7	7,1	1,6	-10,7	-6,2	-5,7	-3,8	-0,8	0,5	-0,5	-6,6	-0,3	1,0	1,7	-0,3	0,6	0,1
Баланс. прибыль 2014 года (после н/о)	16,4	1,7	2,7	0,2	1,6	-1,7	1,8	0,9	1,7	-0,4	0,1	-1,9	2,0	0,5	2,5	-0,7	1,2	0,5

Источник: данные ЦБ, расчеты PSB Research

Банки третьего эшелона

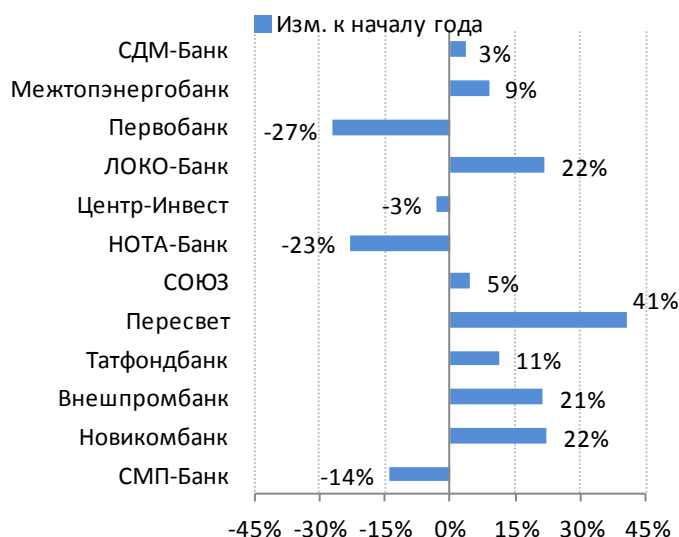
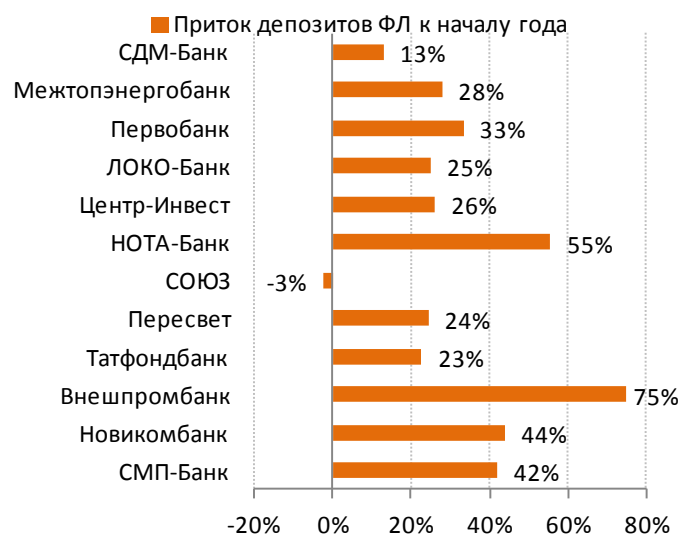
В сегменте средних банков рейтинговой категории «В» хорошую динамику показывает Банк Пересвет, заработавший прибыль за 3-й кв. 0,6 млрд руб., ЛОКО-Банк (прибыль 0,6 млрд руб.), СДМ Банк (прибыль 0,3 млрд руб.).

При этом ряд банков, имеющих высокую концентрацию на крупных клиентах, в 3-м квартале сильно пострадали. Новикомбанку и Татфондбанку кредитный рейтинг от международных агентств понижен на одну ступень. В НОТА-Банк введена временная администрация, наложен мораторий на исполнение обязательств.

В данной категории мы рассматриваем эмитентов, входящих в ТОП-100 российских банков по активам с рейтингами «В+/В-» или «В1/В3», которые не вошли ни в одну из ранее рассмотренных групп банков.

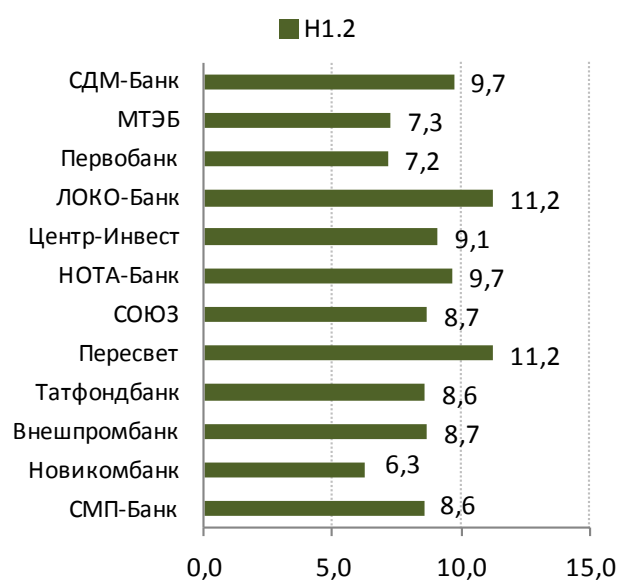
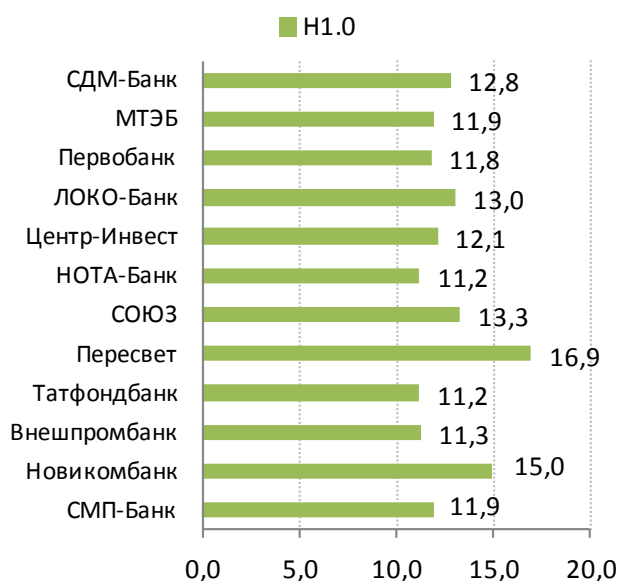
Динамика розничных депозитов за 9м2015 г.

Прирост активов за 9м2015 г.

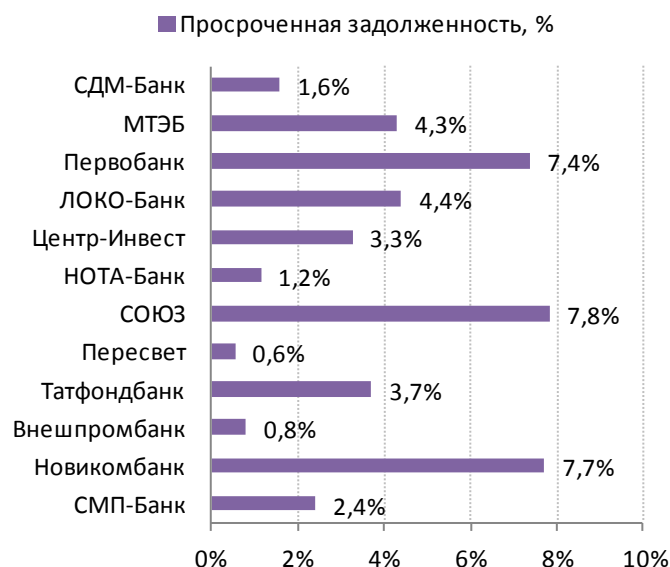


Достаточность собственных средств - Н1.0 (мин. 10%)

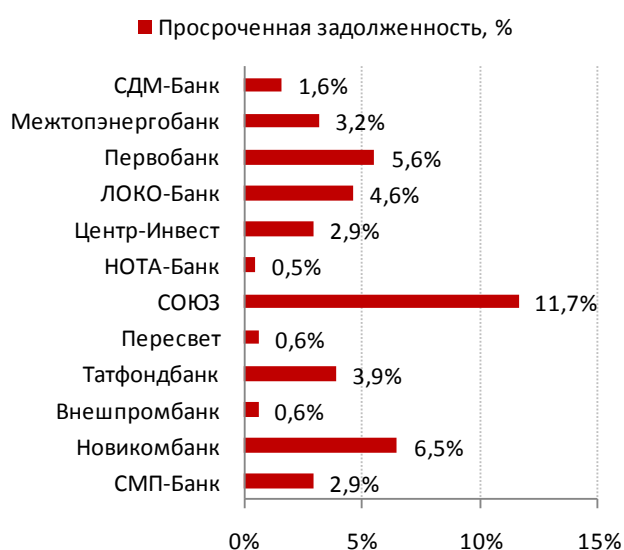
Достаточность базового капитала - Н1.2 (мин. 6%)



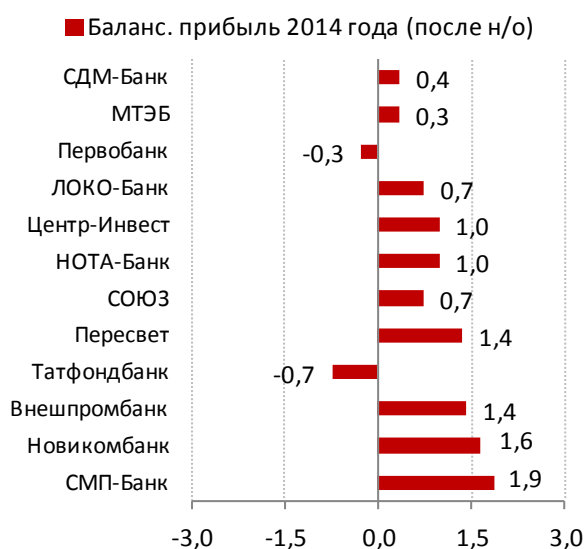
Уровень просроченной задолженности (NPL1+) на 1 октября 2015 г.



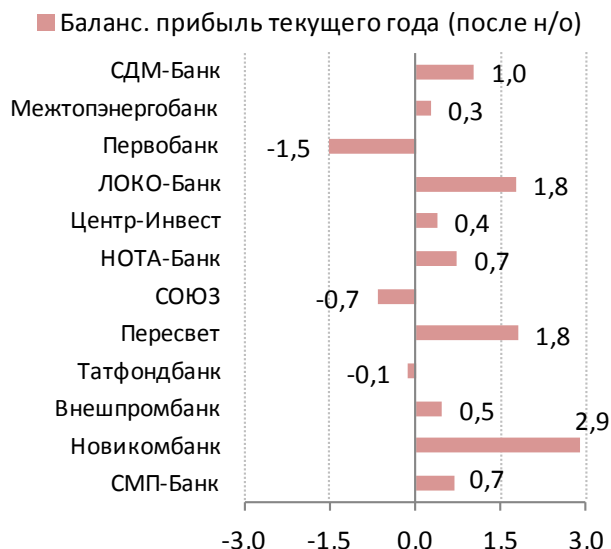
Уровень просроченной задолженности (NPL1+) на 1 июля 2015 г.



Чистая прибыль за 9м2014 (млрд руб.)



Чистая прибыль за 9м2015 г. (млрд руб.)



В группе средних банков рейтинговой категории, также как и в остальных сегментах, отмечается неоднородность. Хорошие результаты, превышающие прибыль за 9м2014 г., показывают Локо-Банк, Пересвет, СДМ-Банк. Эти же банки имеют и хороший уровень капитализации. Однако эти показатели являются скорее исключением из общего тренда. Небольшим и средним банкам в текущих условиях тяжело удерживать клиентов. Кроме того, банки данной группы, за небольшим исключением, не имеют доступа к долговому рынку либо вынуждены предлагать существенные премии, что негативно сказывается на марже.

Достаточность собственных средств у значительного числа банков данной группы предполагает весьма ограниченный запас прочности по абсорбированию потерь. Слабую обеспеченность собственными средствами мы отмечаем у следующих банков: Татфондбанк (Н1.0=11,2%), Внешпромбанк (11,3%), Межтопэнергобанк (11,9%), Центр-Инвест (12,1%).

Показатели на 1 окт. 2015 г., млрд руб.	СМП-Банк	Новиком банк	Внешпромбанк	Татфондбанк	Пересвет	ЛОКО-Банк	СОЮЗ	Центр-Инвест	НОТА-Банк	Первобанк	МТЭБ	СДМ-Банк
M/S&P/F	-/-/-	B2/-/B	B2/B+/-	B3/B/-	-/B+/-B+	B2/-/B+	-/B/-	B1/-/-	Caaz/R/-	B3/-/B	-/B/-/-	-/-/B+
АКТИВЫ на конец отчетного периода	301	303	289	192	169	102	95	92	78	48	52	47
Активы на начало года	350	248	238	173	120	84	91	95	101	66	48	46
Изм. г/г	8%	43%	40%	27%	52%	11%	15%	8%	-7%	-21%	16%	23%
Изм. к началу года	-14,1%	22,1%	21,3%	11,1%	40,6%	21,6%	4,8%	-2,9%	-23,1%	-26,9%	8,9%	3,5%
Капитал по методике ЦБ	20	41	27	22	27	11	13	11	11	6	6	5
H1.0	11,9	15,0	11,3	11,2	16,9	13,0	13,3	12,1	11,2	11,8	11,9	12,8
H1.1	8,6	6,0	7,0	6,9	8,2	11,2	8,7	9,1	9,7	7,2	7,3	9,7
H1.2	8,6	6,3	8,7	8,6	11,2	11,2	8,7	9,1	9,7	7,2	7,3	9,7
Кредиты Всего	89	157	162	99	119	51	48	76	55	29	33	18
Просроченная задолженность, %	2,4%	7,7%	0,8%	3,7%	0,6%	4,4%	7,8%	3,3%	1,2%	7,4%	4,3%	1,6%
Покрытие просрочки резервами	1,3	1,0	3,1	2,5	3,8	1,8	1,4	1,6	2,8	1,6	1,2	3,0
Кредиты ЮЛ с учетом просрочки	58	153	149	79	113	33	32	40	54	21	30	16
Просроченная задолженность, %	3%	7%	1%	1%	0%	4%	4%	4%	1%	7%	3%	2%
Кредиты ФЛ с учетом просрочки	8	2	13	20	6	17	16	35	1	8	2	2
Просроченная задолж. по кредитам ФЛ	6%	7%	0%	12%	3%	5%	15%	2%	0%	6%	15%	2%
Ликвидные активы (касса, к/сч, ЦБ, МБК, цен.бум)	178	101	105	41	42	48	35	11	16	13	13	26
Доля ЛА в балансе	59%	33%	36%	21%	25%	47%	37%	12%	21%	26%	24%	55%
Средства клиентов на конец отчетного периода	134	201	213	104	107	47	60	63	47	38	37	37
изменение г/г	38%	80%	31%	17%	57%	20%	8%	18%	-4%	-2%	16%	25%
Доля средств клиентов в балансе	45%	66%	74%	54%	63%	46%	63%	69%	60%	79%	71%	79%
Доля средств ФЛ в средствах клиентов	71%	21%	34%	67%	19%	66%	34%	72%	15%	64%	67%	57%
МБК привлеченные	86	15	7	14	14	20	2	7	4	3	4	1
МБК размещенные	151	19	2	2	4	2	6	0	3	1	1	0
Сальдо по МБК	64	4	-6	-12	-10	-19	4	-7	-1	-2	-4	-1
Привлеченные средства ЦБ	44	3	22	18	10	8	11	0	3	0	0	1
Доля средств ЦБ в пассивах	15%	1%	7%	9%	6%	8%	11%	0%	3%	0%	1%	1%
Всего валютные активы	132	131	91	19	37	16	18	12	3	8	8	17
Доля ВА в балансе	44%	43%	32%	10%	22%	16%	19%	13%	4%	17%	16%	37%
Всего валютные пассивы	109	116	124	25	48	15	17	12	10	8	8	17
Доля ВП в балансе	36%	38%	43%	13%	28%	15%	17%	13%	13%	17%	16%	37%
Баланс. прибыль текущего года (после н/о)	0,7	2,9	0,5	-0,1	1,8	1,8	-0,7	0,4	0,7	-1,5	0,3	1,0
Баланс. прибыль 2014 года (после н/о)	1,9	1,6	1,4	-0,7	1,4	0,7	0,7	1,0	1,0	-0,3	0,3	0,4

Источник: данные ЦБ, расчеты PSB Research

Контакты:

ПАО «Промсвязьбанк»

PSB Research

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

<http://www.psbank.ru>
<http://www.psbinvest.ru>

PSB RESEARCH

Николай Кащеев

Директор по исследованиям и аналитике

KNI@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39

ОТДЕЛ АНАЛИЗА ОТРАСЛЕЙ И РЫНКОВ КАПИТАЛА

Евгений Локтюхов

LoktyukhovEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61

Илья Фролов

FrolovIG@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-06

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31

Игорь Нуждин

NuzhdinIA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-70-11

ГРУППА АНАЛИЗА ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10

Дмитрий Грицкевич

Gritskevich@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-14

Алексей Егоров

EgorovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-48

Александр Полютов

PolyutovAV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-54

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВЫХ И ВАЛЮТНЫХ РЫНКАХ

Пётр Федосенко

FedosenkoPN@psbank.ru

+7 (495) 228-33-86

Ольга Целинина

TselininaOI@psbank.ru

+7 (495) 228-33-12

Дмитрий Иванов

Ivanovdv@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-35

Константин Квашнин

Kvashninkd@psbank.ru

+7 (495) 705-90-69

Сибяев Руслан

sibaevrd@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-18

Евгений Жариков

Zharikov@psbank.ru

+7 (495) 705-90-96

Борис Холжигитов

KholzhigitovBS@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-34

Устинов Максим

ustinovmm@psbank.ru

+7 (495) 411-5130

ПРОДАЖИ ДЕРИВАТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Андрей Скабелин

Skabelin@psbank.ru

+7(495) 411-51-34

Александр Сурпин

SurpinAM@psbank.ru

+7 (495) 228-39-24

Виктория Давитиашвили

DavitiashviliVM@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-71-18

ТОРГОВЛЯ ДЕРИВАТИВНЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Алексей Кулаков

KulakovAD@psbank.ru

+7 (495) 411-51-33

Михаил Маркин

MarkinMA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-07

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

Павел Науменко

NaumenkoPA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 70-47-17

Сергей Устиков

UstikovSV@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-74-17

Александр Орехов

OrekhovAA@psbank.ru

+7 (495) 777-10-20, доб. 77-73-19

Игорь Федосенко

FedosenkoIY@psbank.ru

+7 (495) 705-97-69

Виталий Туруло

TuruloVM@psbank.ru

+7 (495) 411-51-39

© 2015 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски. ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.