

### Уязвимостта на банките значително се редуцира в хода на изминалата година

Въпреки че през изминалата година оперативната среда остана като цяло трудна, налице са и редица положителни сигнали. След силния дефлационен натиск в първите три години от началото на кризата цените на основните класове активи останаха без резки колебания. Спадът в цените на жилищата се забави до 2.7% на годишна база за цялата 2012, спрямо 6.1% през 2011 година и двуцифрените спадове регистрирани през 2009 и 2010 година.

След като ЕЦБ анонсира програмата си за изкупуване на ДЦК на правителствата изпълняващи програми подкрепяни от Европейския Стабилизационен Механизъм, бяхме свидетели на завръщането на интереса на инвеститорите към развиващите се пазари. Това доведе до значителен спад в рисковите премии и цената, на която българското правителство емитира нов дълг. Капиталовите потоци преобърнаха посоката си подкрепяйки допълнително вече започналия процес на подобряването на монетарните условия в българската икономика. Запазването на нормата на националните спестявания на ниво от близо 25% спрямо БВП позволи темповете, с които депозитите на резиденти нарастват да продължат да изпреварват ръста на кредита за реалната икономика. Така процесът на редуциране на зависимостта на банките от външно финансиране навлезе в заключителната си фаза, и на практика един от факторите, които правеха българските банките силно уязвими в случай на нови шокове през периода на първите три години от началото на кризата отива в историята.

Кредитът за реалната икономика нарасна с темпове близки до тези наблюдавани през 2011 година (съответно 4.1% и 3.2% годишно през 2011 и 2012 година). И докато кредитът за домакинствата през 2012 година отчете минимален спад спрямо година по-рано, то кредитът за корпоративния нефинансов сектор продължи да нараства с умерени темпове (5.4% и 5.0% на годишна база през 2011 и 2012 година). Така на практика, въпреки трудностите, през които преминава българският финансов сектор потокът от кредити за корпоративния сектор не беше прекъснат, за разлика от ситуацията в редица други развиващи се икономики в Европа (корпоративните кредити отчетоха отрицателен годишен ръст през 2012 година в Словения, Словакия, Хърватска, Литва и Унгария).

Продължи редуцирането на лихвите по депозитите (спад на цената на 100 лева депозит от 15 базисни точки до 3.54% средногодишно за цялата 2012 година спрямо 3.68% година по-рано), което банките пренесоха изцяло в цената на кредита. Нещо повече, средногодишната цена на кредита през 2012 година намаля с 54 базисни точки до 8.39%, спрямо 8.93% през 2011 година и вече е по-ниска от стойностите наблюдавани преди началото на кризата (9.23% и 9.32% съответно през 2007 и 2008 година). Така спадът в цената на кредита през изминалата година (54 базисни точки) е по-голям от този отчетен общо за предишните три последователни години (общо 39 базисни точки или 21, 3 и 15 базисни точки съответно за 2009, 2010 и 2011 година).

Процесът на абсорбиране на загубите в резултат от спукването на балона с цените на недвижимите имоти и рецесията от 2009 година продължи с темповете наблюдавани през последните няколко години. За цялата 2012 година бяха заделени провизии за 1212 милиона лева, при 1220 милиона провизии заделени средногодишно за периода 2009 – 2011 година. В същото време, необслужваните повече от 90 дни кредити (16.6% от общо кредита в края на 2012 година) вече изглеждат близо до най-високата си точка и след период на разнопосочно движение, който очакваме да продължи през по-голямата част на 2013 година ще започнат да намаляват.

В немалка степен това отразява бавния процес на принудително събиране на просрочените корпоративни вземания, тъй като в определени сектори на икономиката все още има значителен брой компании, в затруднено финансово положение. Тези компании трябва да преминат през процес на финансово реструктуриране, в хода на което трябва да се изясни кой притежава компаниите и да се редуцира задлъжнялостта им, включително чрез трансформиране на дълг в акции. Освен това, колкото по-дълго продължава процесът на финансово реструктуриране, толкова по-дълго производствените активи, с които разполага тази компания остават неизползвани. Това не само редуцира производствения капацитет на икономиката, но създава и условия за безстопанственост, която понякога води до източване на активите на компанията от нейните бивши, вече банкрутирали собственици и от мениджърите ѝ. Когато в икономиката има малък на брой фалиращи компании, бавното им реструктуриране има незначителна социална цена, но когато много компании са в подобно състояние, социалната цена може да се окаже много голяма и в крайна сметка да доведе до бавно и мъчително възстановяване на икономическата активност и заетостта. Това прави задължително правителството да направи каквото е по силите му за ускоряване на процедурите по несъстоятелност на компании.

На консолидирано ниво печалбата на банковия сектор след данъци достигна 567 милиона в края на 2012 година, като по този начин възвращаемостта на капитала остана под цената на капитала за четвърта поредна година.

**От мерки насочени към намаляване на уязвимостта на банковия сектор, фокусът през тази година ще се премести към подобряване на условията, при които домакинствата и компании от реалната икономика получават кредити и реструктуриране на мрежите за дистрибуция**

След значително подобряване на външната позиция на банковия сектор през 2012 година банките, които ще трябва да продължат да работят по редуциране на зависимостта си от външно финансиране през 2013 година ще останат единици. Условията за кредитиране (разглеждани като достъп до и цена на кредита) ще продължат да се подобряват. Принос за това ще има не само продължаващият процес на нормализация на насочването на активи на международните

финансови пазари, но и силната фискална позиция на правителството, което адресира по-голямата част от нуждите си от финансиране за 2013 още през изминалата 2012 година. В условията на все още ниско търсене на кредит от домакинствата и запазване на умерените темпове на растеж на кредита за нефинансови корпорации, подобряването на ликвидността ще намери израз най-вече в понататъшно намаляване на лихвите. Нашият основен сценарий за развитието на банковия сектор предвижда лихвите по кредитите да намаляват по-бързо от тези по депозитите (спад от съответно 46 и 28 базисни точки спрямо предходната година), което ще има за резултат и намаляване на спреда между лихвите по кредити и депозити с нови 18 базисни точки през 2013 година.

Ръстът на корпоративните кредити ще се запази на приблизително същите нива както година по-рано. Ще наблюдаваме осезателно нарастване на кредита за МСП поради реалния старт на няколко инициативи финансиране със средства от ЕС, както и на кредита за селското стопанство, който по подобие на последните две години ще продължи да нараства с двуцифрени темпове и през 2013 година. Макар и в по-малка степен очаквам известен ръст и на кредита в подкрепа на мерки за подобряване на енергийната ефективност, както и известно увеличение на оборотните кредити за експортно ориентирани компании особено през втората половина на текущата година, когато растежът в евро зоната ще започне да се ускорява. Това ще бъде компенсирано от преустановяване действието на някои еднократни фактори, които подкрепяха ръста на корпоративния кредит през изминалата година – най-вече инвестициите във ВЕИ и довършването на някои големи търговски центрове, за които беше поет ангажимент за финансиране още преди началото на кризата.

Процесът на намаляване на финансовата задлъжнялост ще продължи. В това няма изненада, тъй като повечето страни в Европа, трябва да редуцират финансовата си задлъжнялост. Това се отнася както за нефинансовите корпорации и домакинства така и за правителствата, като в доста страни ще е необходим продължителен период от време преди процесът да завърши. Това което поставя България в по-благоприятна позиция е, че въпреки кризата финансовата задлъжнялост на публичния сектор не просто не се увеличи, но продължи да намалява и, че редуцирането на финансовата задлъжнялост в сектора на домакинствата вече е в заключителната си фаза. В корпоративния сектор задлъжнялостта остава най-висока. Причината за това е наличието на високата концентрация на дълг в определени сектори на икономиката на старта на кризата, както и факта, че намаляването на финансовата задлъжнялост по дефиниция протича бавно. Една допълнителна причина е и отказът на държавата да се ангажира с мерки насочени към активизиране на процеса на финансово реструктуриране на фалирала компании.

Лошите кредити остават завишени, но са на ниво, което е управляемо и няма да доведе до спасяване на банки със средства на българските данъкоплатци. Изчистването на балансите се ускори в края 2012 година. Това стана възможно, след като в хода на изминалите няколко години и особено през 2012 година уязвимостта на банките се редуцира значително. Сега изчистването на балансите изглежда по-лесно, тъй като доверието в банките е стабилно и банките са в

заклучителната фаза на процеса на абсорбиране на загуби и еднократно излизане дори и на голяма загуба се преглъща по-лесно. Ускореното изчистване на балансите от лоши кредити в момента е и естествено, тъй като вече изминаха четири години от началото на кризата в реалната икономика, а това е достатъчно време, за да се предприемат всички възможни стъпки за принудително събиране на вземанията. За повечето лоши експозиции процентът на събираемост рязко намалява след изтичането на три-четири години, така че крайният размер на загубите по тези експозиции към края на 2012 година изглеждаше ясен в достатъчна степен (като се има предвид, че повечето проблемни кредити са отпуснати преди 2009 година), за да се пристъпи към по-значимо отписване. Нашия основен сценарий предвижда изчистването на загубите в резултат от спукването на балона с цените на недвижимите имоти и рецесията от 2009 година, да приключи към края на 2014 година.

Изчистването на балансите се подкрепя и от процесите на консолидация, които ще допринесат и за ускоряване на реструктурирането на мрежата за дистрибуция на продукти и услуги. Така ще започне да се преодолява изоставането на банките с адаптирането им към спада в търсенето на продукти и услуги след края на 2008 година. Освен това няколко банки, окужени от приближаващия край на процесите на приспособяване, изразиха намерение да увеличат капитала си, което ще помогне по-бързо да се приключи с покриването на оставащите загуби и да се осигурят необходимите средства за бъдещото им развитие.

Нашият основен сценарий предвижда относителният дял на лошите кредити, като дял от общо кредита да се движи разнопосочно в следващите месеци, като в края на 2013 година остане без значима промяна спрямо година по-рано. С увеличаването на броя на банките, които навлизат в заключителната фаза на покриване на загубите резултат от бума в периода 2005 – 2008 година ще наблюдаваме и увеличение на прехвърлянето на кредити на колекторски компании и окончателното им отписване от балансите на банките. Очаквам провизиите за цялата година да достигнат 1173 милиона лева. Така печалбата след данъци ще намалее с 17% на годишна база до 471 милиона лева, като по този начин възвращаемостта на капитала ще остане под цената на капитала за пета поредна година.

Според нас 2014 ще бъде последната година, в която ще наблюдаваме завишени нива на провизиране, като от 2015 година нататък цената на риска (а с това и нивата на провизиране) ще се нормализират до около 1.2% (спрямо средно 2.2% през предходните 6 години). Последното ще направи възможно през 2015 година банковият сектор да отчете възвращаемост на капитала след данъци, която превишава цената на капитала на консолидирано ниво за първи път след началото на кризата през 2008 година.

**Таблица: Обем и годишен ръст на депозитите на резиденти**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013п	2014п	2015п	2016п	2017п
<b>Общо Депозити на резиденти / БВП</b>	<b>61.1%</b>	<b>57.7%</b>	<b>60.4%</b>	<b>63.5%</b>	<b>66.9%</b>	<b>69.6%</b>	<b>71.1%</b>	<b>71.8%</b>	<b>72.2%</b>	<b>72.7%</b>	<b>73.0%</b>
Годишна промяна на обема на депозитите на резиденти / БВП	15.9%	4.6%	1.9%	5.0%	7.4%	5.0%	4.4%	4.5%	5.2%	5.8%	5.9%
<b>Обем на депозитите на резиденти (в милиони лева)</b>											
<b>Общо Депозити</b>	<b>36 775</b>	<b>39 994</b>	<b>41 298</b>	<b>44 797</b>	<b>50 351</b>	<b>54 214</b>	<b>57 764</b>	<b>61 672</b>	<b>66 499</b>	<b>72 297</b>	<b>78 654</b>
Депозити на домакинствата	18 863	21 956	24 340	27 345	30 887	34 503	37 120	39 639	42 772	46 621	50 903
Депозити на корпорации	13 459	13 420	11 959	12 061	13 675	14 267	14 909	15 917	17 183	18 639	20 182
Депозити на небанкови финансови институции	1 927	2 190	3 468	3 691	3 968	3 479	3 631	3 859	4 115	4 413	4 725
Депозити на правителството и местната власт	2 525	2 428	1 531	1 701	1 822	1 966	2 104	2 256	2 429	2 623	2 844
<b>Годишен ръст на депозитите на резиденти</b>											
<b>Общо Депозити</b>	<b>35.0%</b>	<b>8.8%</b>	<b>3.3%</b>	<b>8.5%</b>	<b>12.4%</b>	<b>7.7%</b>	<b>6.5%</b>	<b>6.8%</b>	<b>7.8%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.8%</b>
Депозити на домакинствата	29.3%	16.4%	10.9%	12.3%	13.0%	11.7%	7.6%	6.8%	7.9%	9.0%	9.2%
Депозити на корпорации	38.8%	-0.3%	-10.9%	0.9%	13.4%	4.3%	4.5%	6.8%	8.0%	8.5%	8.3%
Депозити на небанкови финансови институции	50.8%	13.6%	58.4%	6.4%	7.5%	-12.3%	4.4%	6.3%	6.6%	7.3%	7.0%
Депозити на правителството и местната власт	51.4%	-3.9%	-36.9%	11.1%	7.1%	7.9%	7.0%	7.2%	7.7%	8.0%	8.4%

**Таблица: Обем и годишен ръст на кредитите за резиденти**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013п	2014п	2015п	2016п	2017п
<b>Общо кредити за резиденти / БВП</b>	<b>61.6%</b>	<b>71.1%</b>	<b>74.9%</b>	<b>73.8%</b>	<b>71.5%</b>	<b>70.7%</b>	<b>69.9%</b>	<b>69.9%</b>	<b>70.5%</b>	<b>71.1%</b>	<b>71.8%</b>
Годишна промяна на обема на кредитите за резиденти / БВП	24.0%	17.6%	2.8%	1.3%	2.3%	1.6%	2.1%	3.8%	5.3%	5.8%	6.1%
<b>Обем на кредитите за резиденти (в милиони лева)</b>											
<b>Общо Кредити</b>	<b>37 074</b>	<b>49 254</b>	<b>51 165</b>	<b>52 049</b>	<b>53 797</b>	<b>55 055</b>	<b>56 756</b>	<b>60 055</b>	<b>64 923</b>	<b>70 702</b>	<b>77 320</b>
Кредити за домакинствата	13 769	18 091	19 139	18 984	18 899	18 717	18 726	19 397	20 784	22 743	25 219
Кредити за корпорации	22 720	30 242	30 929	31 678	33 398	35 082	36 736	39 291	42 680	46 390	50 406
Кредити за небанкови финансови институции	431	750	905	881	902	990	1 056	1 134	1 226	1 329	1 446
Кредити за правителството и местната власт	154	170	192	506	597	266	239	233	234	240	249
<b>Годишен ръст на кредитите за резиденти</b>											
<b>Общо Кредити</b>	<b>63.6%</b>	<b>32.9%</b>	<b>3.9%</b>	<b>1.7%</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.1%</b>	<b>5.8%</b>	<b>8.1%</b>	<b>8.9%</b>	<b>9.4%</b>
Кредити за домакинствата	52.2%	31.4%	5.8%	-0.8%	-0.4%	-1.0%	0.0%	3.6%	7.1%	9.4%	10.9%
Кредити за корпорации	71.5%	33.1%	2.3%	2.4%	5.4%	5.0%	4.7%	7.0%	8.6%	8.7%	8.7%
Кредити за небанкови финансови институции	64.1%	73.8%	20.7%	-2.7%	2.4%	9.8%	6.7%	7.4%	8.1%	8.5%	8.7%
Кредити за правителството и местната власт	52.8%	10.5%	13.0%	163.5%	17.9%	-55.4%	-10.2%	-2.7%	0.6%	2.5%	3.6%

Източник: БНБ, УниКредит Булбанк прогноза

**Таблица: Приложими лихвени проценти по салда по кредити и депозити и лихвен спред**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013п	2014п	2015п	2016п	2017п
<b>Приложими лихвени проценти по салда по кредити и депозити</b>											
<b>Лихвени проценти по кредити, общо (BGN+FX)</b>	<b>9.23</b>	<b>9.32</b>	<b>9.12</b>	<b>9.08</b>	<b>8.93</b>	<b>8.39</b>	<b>7.93</b>	<b>7.59</b>	<b>7.34</b>	<b>7.16</b>	<b>7.03</b>
Лихвени % по кредити за домакинствата (BGN+FX)	10.16	10.29	10.86	10.79	10.55	10.22	9.70	9.23	8.87	8.56	8.35
Лихвени % по кредити за корпорации (BGN+FX)	8.65	8.76	8.08	8.06	7.98	7.36	7.01	6.77	6.60	6.48	6.37
<b>Лихвени % по депозити, общо (BGN+FX)</b>	<b>2.45</b>	<b>3.04</b>	<b>4.19</b>	<b>3.98</b>	<b>3.68</b>	<b>3.54</b>	<b>3.25</b>	<b>3.07</b>	<b>2.97</b>	<b>2.92</b>	<b>2.89</b>
Лихвени % по депозити на домакинствата (BGN+FX)	2.92	3.50	4.88	4.66	4.35	4.18	3.81	3.59	3.48	3.43	3.39
Лихвени % по депозити на корпорации (BGN+FX)	1.74	2.32	2.89	2.53	2.22	2.03	1.88	1.77	1.70	1.66	1.62
<b>Лихвен Спред</b>											
<b>Общ лихвен спред (BGN+FX)</b>	<b>6.78</b>	<b>6.29</b>	<b>4.93</b>	<b>5.10</b>	<b>5.25</b>	<b>4.86</b>	<b>4.68</b>	<b>4.52</b>	<b>4.37</b>	<b>4.24</b>	<b>4.14</b>
Годишна промяна на лихвения спред	0.32	-0.49	-1.36	0.17	0.15	-0.39	-0.18	-0.16	-0.15	-0.13	-0.10
<b>Годишна промяна на приложимите лихвени проценти</b>											
<b>Лихвени проценти по кредити, общо (BGN+FX)</b>	<b>0.57</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.21</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.15</b>	<b>-0.54</b>	<b>-0.46</b>	<b>-0.34</b>	<b>-0.25</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.14</b>
Лихвени % по кредити за домакинствата (BGN+FX)	0.39	0.13	0.56	-0.07	-0.24	-0.34	-0.52	-0.46	-0.37	-0.30	-0.21
Лихвени % по кредити за корпорации (BGN+FX)	0.79	0.11	-0.67	-0.03	-0.08	-0.61	-0.36	-0.24	-0.17	-0.12	-0.11
<b>Лихвени % по депозити, общо (BGN+FX)</b>	<b>0.21</b>	<b>0.59</b>	<b>1.15</b>	<b>-0.21</b>	<b>-0.30</b>	<b>-0.15</b>	<b>-0.28</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.04</b>
Лихвени % по депозити на домакинствата (BGN+FX)	0.21	0.57	1.39	-0.22	-0.31	-0.17	-0.37	-0.22	-0.11	-0.05	-0.04
Лихвени % по депозити на корпорации (BGN+FX)	0.28	0.58	0.57	-0.36	-0.31	-0.19	-0.15	-0.11	-0.07	-0.04	-0.03

**Таблица: Отчет за Приходи и Разходи**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013п	2014п	2015п	2016п	2017п
<b>Обеми в милиони лева</b>											
<b>Общ Оперативен Приход</b>	<b>3 084</b>	<b>3 710</b>	<b>3 792</b>	<b>3 932</b>	<b>3 914</b>	<b>3 816</b>	<b>3 597</b>	<b>3 721</b>	<b>3 878</b>	<b>4 116</b>	<b>4 418</b>
вкл. Нетен лихвен приход	2 172	2 788	2 847	2 917	2 869	2 625	2 526	2 613	2 719	2 898	3 126
вкл. Нетен приход от такси и комисионни	673	783	735	760	786	779	740	761	794	830	875
вкл. Други нелихвени приходи	239	140	210	255	259	411	331	348	365	388	417
<b>Административни разходи</b>	<b>1 461</b>	<b>1 855</b>	<b>1 907</b>	<b>1 918</b>	<b>1 958</b>	<b>1 983</b>	<b>1 901</b>	<b>1 772</b>	<b>1 768</b>	<b>1 829</b>	<b>1 931</b>
вкл. Разходи за персонала	540	706	699	701	723	729	684	647	669	705	757
вкл. Общи административни разходи	921	1 149	1 208	1 217	1 236	1 255	1 218	1 125	1 099	1 124	1 175
<b>Оперативен резултат</b>	<b>1 623</b>	<b>1 855</b>	<b>1 885</b>	<b>2 014</b>	<b>1 956</b>	<b>1 832</b>	<b>1 696</b>	<b>1 949</b>	<b>2 110</b>	<b>2 287</b>	<b>2 487</b>
<b>Провизии (нетни)</b>	<b>357</b>	<b>326</b>	<b>1 028</b>	<b>1 328</b>	<b>1 306</b>	<b>1 212</b>	<b>1 173</b>	<b>1 072</b>	<b>796</b>	<b>787</b>	<b>861</b>
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>1 265</b>	<b>1 529</b>	<b>857</b>	<b>686</b>	<b>650</b>	<b>620</b>	<b>523</b>	<b>877</b>	<b>1 314</b>	<b>1 500</b>	<b>1 626</b>
<b>Нетна печалба (след данъци)</b>	<b>1 142</b>	<b>1 387</b>	<b>780</b>	<b>617</b>	<b>586</b>	<b>567</b>	<b>471</b>	<b>789</b>	<b>1 182</b>	<b>1 350</b>	<b>1 463</b>
<b>Годишен ръст</b>											
<b>Общ Оперативен Приход</b>	<b>31.4%</b>	<b>20.3%</b>	<b>2.2%</b>	<b>3.7%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-5.7%</b>	<b>3.4%</b>	<b>4.2%</b>	<b>6.2%</b>	<b>7.3%</b>
вкл. Нетен лихвен приход	36.1%	28.4%	2.1%	2.5%	-1.7%	-8.5%	-3.8%	3.4%	4.1%	6.6%	7.9%
вкл. Нетен приход от такси и комисионни	17.2%	16.3%	-6.2%	3.4%	3.5%	-0.9%	-5.1%	2.8%	4.3%	4.6%	5.4%
вкл. Други нелихвени приходи	35.3%	-41.7%	50.6%	21.5%	1.5%	58.5%	-19.5%	5.1%	5.0%	6.3%	7.5%
<b>Административни разходи</b>	<b>13.2%</b>	<b>27.0%</b>	<b>2.8%</b>	<b>0.6%</b>	<b>2.1%</b>	<b>1.3%</b>	<b>-4.1%</b>	<b>-6.8%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>3.5%</b>	<b>5.6%</b>
вкл. Разходи за персонала	23.9%	30.7%	-1.0%	0.3%	3.1%	0.8%	-6.2%	-5.3%	3.3%	5.4%	7.4%
вкл. Общи административни разходи	7.8%	24.7%	5.1%	0.7%	1.5%	1.5%	-3.0%	-7.6%	-2.3%	2.3%	4.5%
<b>Оперативен резултат</b>	<b>53.7%</b>	<b>14.3%</b>	<b>1.6%</b>	<b>6.9%</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-6.3%</b>	<b>-7.5%</b>	<b>15.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>8.4%</b>	<b>8.7%</b>
<b>Провизии (нетни)</b>	<b>214.5%</b>	<b>-8.9%</b>	<b>215.8%</b>	<b>29.1%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-7.2%</b>	<b>-3.2%</b>	<b>-8.6%</b>	<b>-25.8%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>9.4%</b>
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>34.3%</b>	<b>20.9%</b>	<b>-44.0%</b>	<b>-19.9%</b>	<b>-5.3%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>-15.7%</b>	<b>67.7%</b>	<b>49.8%</b>	<b>14.2%</b>	<b>8.4%</b>
<b>Нетна печалба (след данъци)</b>	<b>41.4%</b>	<b>21.5%</b>	<b>-43.7%</b>	<b>-21.0%</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-17.0%</b>	<b>67.7%</b>	<b>49.8%</b>	<b>14.2%</b>	<b>8.4%</b>

Източник: БНБ, УниКредит Булбанк прогноза

**Таблица: Ключови показатели за развитието на банковия сектор**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013п	2014п	2015п	2016п	2017п
<b>Съотношения за ликвидност</b>											
Кредити / (Депозити + Капитал)	86%	103%	101%	95%	88%	85%	82%	82%	83%	83%	84%
Кредити / Депозити (Нерезидентите не са вкл.)	101%	123%	124%	116%	107%	102%	98%	97%	98%	98%	98%
Нетни Чуждестранни Активи / Общо Активи	-7.1%	-15.6%	-12.9%	-9.3%	-4.6%	-4.4%	-3.4%	-1.8%	0.7%	0.9%	1.0%
<b>Съотношения за капиталова адекватност</b>											
Капитал / Общо кредити	16.4%	15.8%	18.0%	18.6%	18.6%	18.8%	18.8%	18.4%	17.8%	17.2%	16.4%
Капитал / Общо Активи	10.5%	11.4%	13.3%	13.6%	13.6%	13.2%	13.3%	13.2%	13.2%	12.9%	12.5%
Капитал / Лихвоносни пасиви	11.9%	13.0%	15.5%	15.9%	15.9%	15.3%	15.5%	15.4%	15.4%	14.9%	14.4%
<b>Валутни съотношения</b>											
Депозити в чуждестранна валута / Общо депозити	51%	51%	55%	51%	48%	45%	42%	40%	39%	38%	37%
Кредити в чуждестранна валута / Общо кредити	51%	57%	59%	62%	65%	65%	64%	64%	64%	63%	63%
<b>Съотношения за качеството на активите</b>											
Кредити с просрочие над 90 дни / Общо кредитите	2.4%	3.2%	6.1%	11.9%	14.9%	16.6%	16.6%	13.6%	10.7%	8.3%	8.2%
Кредити с просрочие над 30 дни / Общо кредитите	4.3%	5.5%	13.0%	21.1%	23.2%	23.7%	22.7%	17.1%	13.7%	11.0%	10.2%
Провизии, обем / Кредити с просрочие над 90 дни	107%	74%	65%	48%	48%	48%	50%	63%	78%	98%	96%
Провизии, обем / Кредити с просрочие над 30 дни	60%	43%	30%	27%	31%	33%	37%	50%	61%	74%	77%
Провизии, обем / Общо Кредити	2.6%	2.3%	4.0%	5.7%	7.1%	7.9%	8.3%	8.5%	8.4%	8.1%	7.9%
Цена на риска*	1.2%	0.8%	2.0%	2.6%	2.5%	2.2%	2.1%	1.8%	1.3%	1.2%	1.2%
<b>Съотношения за ефективност</b>											
Съотношение на приходите към разходите	47%	50%	50%	49%	50%	52%	53%	48%	46%	44%	44%
<b>Съотношения за профитабилност</b>											
Вазвърщаемост на капитала ROE (преди данъци)	23.9%	21.8%	10.0%	7.1%	6.5%	6.0%	4.7%	7.7%	11.2%	12.3%	12.7%
Вазвърщаемост на капитала ROE (след данъци)	21.5%	19.6%	9.0%	6.3%	5.7%	5.3%	4.3%	6.9%	10.1%	11.0%	11.5%
Вазвърщаемост на активите ROA (преди данъци)	2.5%	2.4%	1.2%	1.0%	0.9%	0.8%	0.6%	1.0%	1.5%	1.6%	1.6%
Вазвърщаемост на активите ROA (след данъци)	2.3%	2.2%	1.1%	0.9%	0.8%	0.7%	0.6%	0.9%	1.3%	1.4%	1.5%
Печалба преди данъци / БВП	2.1%	2.2%	1.3%	1.0%	0.9%	0.8%	0.6%	1.0%	1.4%	1.5%	1.5%

Източник: БНБ, УниКредит Булбанк прогноза

\* Съотношение на заделените през годината провизии към осреднения размер на кредитите.

Кристофор Павлов

Главен Икономист за България

Тел: +359 (2) 926 9 390

e-mail: [kristofor.pavlov@unicreditgroup.bg](mailto:kristofor.pavlov@unicreditgroup.bg)

## **ДИСКЛЕЙМЪР**

Настоящият документ е изготвен на базата на обществено достъпна информация от източници, които се считат за надеждни, но за пълнотата или точността на тази информация не носим отговорност. Всички оценки и мнения, включени в този документ представляват независима преценка на анализатора към момента на неговото публикуване. Ние си запазваме правото да променим изразеното в документа мнение по всяко време, без предварително уведомление, както и да не актуализираме тази информация или да я оттеглим, без предварително уведомление.

Този документ е изготвен само с информационна цел, не е предназначен и (i) не съставлява, както и не е част от предложение или покана за продажба, отправяне на предложение за закупуване или записване на финансови инструменти (ii) не представлява съвет за отправяне на предложение за закупуване или записване на финансови инструменти, или какъвто и да е съвет за взимане на инвестиционно решение.

Съдържащата се в този документ информация се отнася за момента, към който е предоставена, и не може да замести получаването на индивидуален инвестиционен съвет. Инвеститорите трябва да вземат свое собствено решение относно това дали инвестициите, които се реферират в документа са подходящи, с оглед на съответните рискове, своята инвестиционна стратегия и своя правен, данъчен и финансов статус.

Тъй като настоящият документ не представлява пряка или косвена инвестиционна препоръка или инвестиционен съвет, нито целият документ, нито част от него може да се счита за основа или мотив или обосновка за сключване на договор или поемане на какъвто и да е ангажимент.

УниКредит Булбанк и/или неговите директори, мениджъри и служители не носят каквато и да е отговорност към получателите на този документ и/или към трети лица за каквито и да е загуби, произхождащи от ползването на настоящия документ или неговото съдържание.

Този документ не е предназначен за частни инвеститори, и информацията, съдържаща се в него, не може да бъде разкривана, разпространявана, възпроизвеждана или публикувана по каквато и да е причина без предварителното съгласие на УниКредит Булбанк.