
Представяне прогнозата на УниКредит Булбанк за българския банков сектор през 2013 г.

УниКредит Булбанк – сектор „Икономически проучвания“

Кристофор Павлов, главен икономист на УниКредит Булбанк

София, 11 Февруари 2013

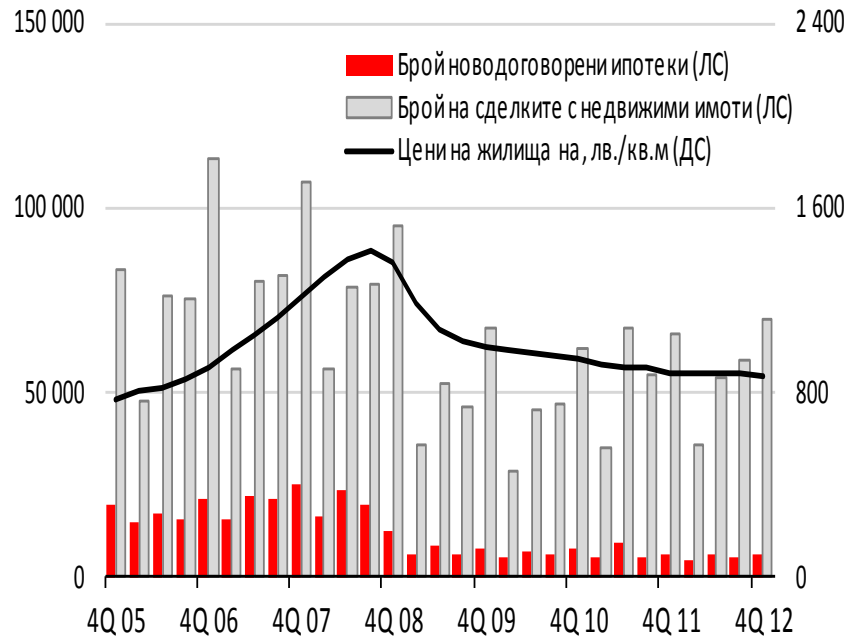
СЪДЪРЖАНИЕ

- Уязвимостта на банките значително се редуцира в хода на 2012 година
- Фокусът през 2013 година ще се премести върху подобряване на условията, при които домакинствата и компаниите от реалната икономика получават кредити и реструктуриране на мрежите за дистрибуция

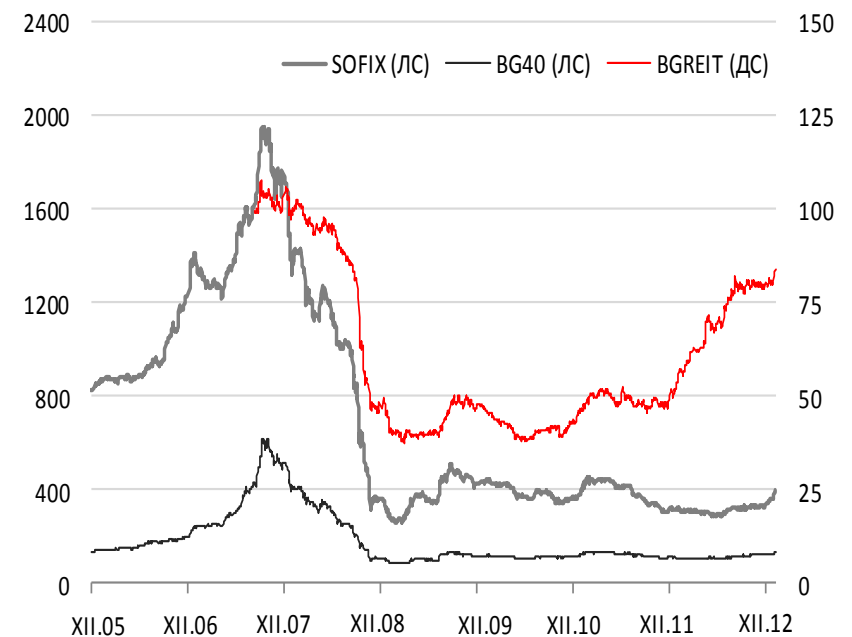
Въпреки че през изминалата година оперативната среда остана като цяло трудна, налице са и редица положителни сигнали

След силния дефлационен натиск в първите три години от началото на кризата цените на основните класове активи останаха без резки колебания.

Средни пазарни цени на жилища, брой на ново регистрираните договорни ипотекы и сделки с недвижими имоти (4Q 2005 - 4Q 2012)



Движение на основните борсови индекси на БФБ (Декември 2005 – Януари 2013)



Източник: НСИ, Агенция по вписванията, БФБ

След намесата на ЕЦБ 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.

Дългосрочен лихвен процент за оценка на степента на конвергенция* и 5 год. CDS (2005 - 2012)



Капиталови потоци** (2005 – Ноември 2012)

(в милиони евро)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	I-XI 2012
Текуща сметка	-4 648	-7 755	-8 182	-3 116	-533	104	50
Капиталова сметка	180	-587	277	477	291	497	297
Финансова сметка	6 805	13 421	11 464	1 163	-673	-788	1 658
Преки инвестиции, нето	6 081	8 838	6 206	2 505	977	1 577	1 237
Банки, нето	818	2 128	1 657	651	194	234	28
Други сектори, нето	5 263	6 718	4 548	1 854	783	1 343	1 209
Сливания и придобивания, Нето	0	-7	0	0	0	0	0
Портфейлни инвестиции, нето	292	-518	-731	-619	-635	-354	-801
Централна банка, нето	0	0	0	0	0	0	0
Държавно управление, нето	-26	-280	-310	72	-71	-234	499
Банки, нето	-66	220	-114	86	-161	221	-1 110
Други сектори, нето	384	-459	-306	-778	-404	-340	-190
Финансови деривативи, нето	-113	-61	-44	-18	-25	-65	-28
Други инвестиции, нето	545	5 163	6 032	-704	-990	-1 946	1 250
Централна банка, нето	-280	-255	0	0	0	0	0
Държавно управление, нето	-500	77	-308	304	67	76	119
Банки, нето	-573	2 164	3 547	-849	-1 217	-1 889	898
Други сектори, нето	1 897	3 177	2 793	-160	160	-133	234
Финансова сметка по институционални сектори							
Централна банка, нето	-280	-255	0	0	0	0	0
Държавно управление, нето	-526	-203	-619	376	-4	-158	617
Банки, нето	67	4 451	5 046	-130	-1 208	-1 500	-212
Други сектори, нето	7 544	9 428	7 035	917	539	870	1 253
Нетни грешки и пропуски, нето	-831	-2 170	-2 884	826	531	347	-401
Резервни активи на БНБ, нето (- = увеличение)	-1 506	-2 909	-674	650	384	-159	-1 605

Източник: НСИ, БНБ, Bloomberg

* Определя се на базата на доходността до падежа по дългосрочните правителствени ценни книжа на основата на информация за сделките на вторичния пазар;

** За целите на разбивката на финансовата сметка по институционални сектори са направени следните предположения: 1) статията Финансови деривати е включена към капиталовите потоци на Банковия сектор; 2) статията Сливания и придобивания е включена към капиталовите потоци на Други сектори; 3) разбивката на Преките чуждестранни инвестиции за октомври и ноември е направена на базата на отчетените относителни дялове за 9М2012.

Процесът на редуциране на зависимостта на банките от външно финансиране навлезе в заключителната си фаза

Запазването на нормата на националните спестявания на нива от около 24% спрямо БВП позволи темповете, с които депозитите на резиденти нарастват да продължат да изпреварват ръста на кредита за реалната икономика.

Национални спестявания спрямо БВП (2005 – 2012п)



Външна позиция на българския банков сектор (2005 – 2012)



Източник: НСИ, БНБ, УниКредит Булбанк прогноза

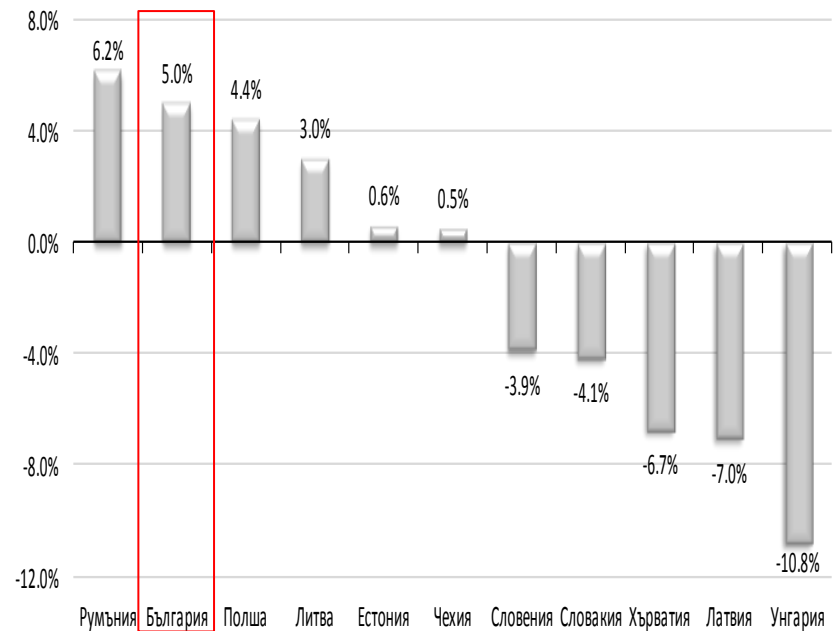
Кредитът за реалната икономика нарасна с темпове близки до тези наблюдавани през 2011 година

И докато кредитът за домакинствата през 2012 година отчете минимален спад спрямо година по-рано, то кредитът за корпоративния сектор продължи да нараства с умерени темпове. Така въпреки трудностите, през които преминава българският финансов сектор потокът от кредити за корпоративния сектор не беше прекъснат, за разлика от ситуацията в редица други не само развиващи се, но и развити икономики в Европа.

Годишен ръст на кредита за реалната икономика (2006 - 2012)



Годишен ръст* на кредита за корпорации през 2012 г. в страните от ЦИЕ



Източник: БНБ, УниКредит Груп
* Прогноза на УниКредит Груп

Продължи редуцирането на лихвите по депозитите и кредитите

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).

Приложими лихвени проценти по салда по депозити (2007 - 2012)

	Осреднени лихвени проценти					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ ПО ДЕПОЗИТИ (общо)	2.45	3.04	4.19	3.98	3.68	3.54
<i>Лихвени проценти по депозити на корпорации</i>						
Лихвени % по срочни депозити на корпорации	3.73	4.61	5.35	4.77	4.24	4.10
BGN	3.77	4.88	5.90	5.05	4.45	4.24
EUR	3.64	4.52	5.09	4.74	4.26	4.15
USD	3.95	3.73	3.51	2.87	2.75	2.82
Лихвени % по безсрочни депозити на корпорации	0.67	0.71	0.52	0.42	0.39	0.35
BGN	0.63	0.73	0.56	0.47	0.43	0.38
EUR	0.63	0.63	0.48	0.38	0.36	0.34
USD	1.30	0.97	0.27	0.25	0.18	0.18
ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ ПО ДЕПОЗИТИ НА КОРПОРАЦИИ	1.74	2.32	2.89	2.53	2.22	2.03
<i>Лихвени проценти по депозити на домакинствата</i>						
Лихвени % по срочни депозити на домакинствата	3.43	4.06	5.48	5.21	4.84	4.66
BGN	3.93	4.60	6.19	5.77	5.22	4.93
EUR	3.15	3.87	5.34	5.09	4.75	4.60
USD	3.04	3.16	3.44	3.45	3.34	3.38
Лихвени % по безсрочни депозити на домакинствата	0.79	0.80	0.90	0.70	0.64	0.57
BGN	0.90	0.91	1.00	0.76	0.69	0.60
EUR	0.54	0.51	0.54	0.51	0.46	0.44
USD	0.39	0.36	0.44	0.33	0.22	0.18
ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ ПО ДЕПОЗИТИ НА ДОМАКИНСТВАТА	2.92	3.50	4.88	4.66	4.35	4.18

Приложими лихвени проценти по салда по кредити (2007 - 2012)

	Осреднени лихвени проценти					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ ПО КРЕДИТИ (общо)	9.23	9.32	9.12	9.08	8.93	8.39
<i>Лихвени % по кредити за корпорации</i>						
Лихвени % по овъдрафт кредити за корпорации*	7.96	8.25	7.64	7.51	7.54	6.69
BGN	8.72	9.77	9.69	9.10	8.72	7.70
EUR	7.28	7.30	6.35	6.54	6.85	6.05
Лихвени % по краткосрочни кредити за корпорации*	8.66	9.09	8.95	9.08	8.07	7.93
BGN	9.02	10.13	10.38	9.41	8.37	8.05
EUR	8.36	8.47	8.11	8.84	7.79	7.52
Лихвени % по дългосрочни кредити за корпорации*	9.02	8.98	8.25	8.27	8.18	7.65
BGN	9.72	10.64	10.90	10.21	9.81	9.04
EUR	8.72	8.51	7.63	7.89	7.89	7.36
ЛИХВЕНИ % ПО КРЕДИТИ ЗА КОРПОРАЦИИ	8.65	8.76	8.08	8.06	7.98	7.36
<i>Лихвени проценти по кредити за домакинствата</i>						
Лихвени % по овъдрафт кредити за домакинствата*	13.27	13.05	14.23	14.86	14.68	14.42
BGN	13.62	13.50	14.85	15.51	15.25	14.96
EUR	9.78	9.75	10.06	10.64	10.83	10.73
Лихвени % по потребителски кредити за домакинствата*	10.96	11.12	12.01	12.03	11.77	11.40
BGN	11.07	11.28	12.28	12.35	12.19	11.97
EUR	8.85	9.49	10.35	10.41	10.20	9.74
Лихвени % по ипотечни кредити за домакинствата*	8.38	8.56	8.86	8.68	8.61	8.36
BGN	8.68	9.08	9.59	9.32	9.30	9.06
EUR	7.84	7.87	8.10	8.11	8.10	7.89
ЛИХВЕНИ % ПО КРЕДИТИ ЗА ДОМАКИНСТВАТА	10.16	10.29	10.86	10.79	10.55	10.22

Източник: БНБ, УниКредит Булбанк.

* Вкл. кредити в щатски долари.

Забележка: Агрегираните нива на лихвените проценти са изчислени на база приложими лихвени проценти по сегменти, срочност и валутна структура, така както са отчетени в месечната статистика на БНБ, претеглени през обемите съответно на общо отпуснатите кредити и общо договорените депозити.

Процесът на абсорбиране на загубите в резултат на спукването на балона с цените на недвижимите имоти и рецесията от 2009 година продължи с темповете, наблюдавани през последните четири години

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

Необслужваните повече от 90 дни кредити (16.6% от общо кредита в края на 2012 година) вече изглеждат близо до най-високата си точка.

Приходи и разходи на банковата система (2007 - 2012)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Обеми в милиони лева</i>						
Общ Оперативен Приход	3 084	3 710	3 792	3 932	3 914	3 816
вкл. Нетен лихвен приход	2 172	2 788	2 847	2 917	2 869	2 625
вкл. Други нелихвени приходи	913	923	945	1 015	1 045	1 190
Административни разходи	1 461	1 855	1 907	1 918	1 958	1 983
Оперативен резултат	1 623	1 855	1 885	2 014	1 956	1 832
Провизии (нетни)	357	326	1 028	1 328	1 306	1 212
Печалба преди данъци	1 265	1 529	857	686	650	620
Нетна печалба (след данъци)	1 142	1 387	780	617	586	567
<i>Годишен ръст</i>						
Общ Оперативен Приход	31.4%	20.3%	2.2%	3.7%	-0.5%	-2.5%
вкл. Нетен лихвен приход	36.1%	28.4%	2.1%	2.5%	-1.7%	-8.5%
вкл. Други нелихвени приходи	21.5%	1.1%	2.4%	7.4%	3.0%	13.8%
Административни разходи	13.2%	27.0%	2.8%	0.6%	2.1%	1.3%
Оперативен резултат	53.7%	14.3%	1.6%	6.9%	-2.9%	-6.3%
Провизии (нетни)	214.5%	-8.9%	215.8%	29.1%	-1.7%	-7.2%
Печалба преди данъци	34.3%	20.9%	-44.0%	-19.9%	-5.3%	-4.6%
Нетна печалба (след данъци)	41.4%	21.5%	-43.7%	-21.0%	-4.9%	-3.3%

Относителен дял на кредитите с просрочие над 90 дни от общия обем на кредитите (1Q 20011- 4Q 2012)



Източник: БНБ

* Относителен дял на Кредитите за корпорации с просрочие над 90 дни от Общо кредитите за корпорации;

** Относителен дял на Кредитите за домакинствата с просрочие над 90 дни от Общо кредитите за домакинствата.

Бавният процес на принудително събиране на вземанията тежи на темповете, с които банките изчистват портфейлите си

- ❑ 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 компанията и да се редуцира задлъжнялостта им, включително чрез трансформиране на дълг в акции.
 - ❑ 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 или 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.
 - ❑ Всичко това прави задължително правителството да направи каквото е по силите му за ускоряване на процедурите по несъстоятелност на компании, както и да продължи да прави усилия за подобряване на стандартите на корпоративно управление, за да не се допускат умишлени фалити и да се редуцират предпоставките за източване на вече фалирали компании от техни бивши собственици и мениджъри.
-

СЪДЪРЖАНИЕ

- Уязвимостта на банките значително се редуцира в хода на 2012 година

- Фокусът през 2013 година ще се премести върху подобряване на условията, при които домакинствата и компаниите от реалната икономика получават кредити и реструктуриране на мрежите за дистрибуция

В условията на все още слабо търсене на кредит, подобряването на ликвидността ще намери израз най-вече в по-нататъшно намаляване на лихвите

Нашият основен сценарий 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.

Приложими лихвени проценти по салда по депозити и кредити (2007 – 2017г)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013п	2014п	2015п	2016п	2017п
Приложими лихвени проценти по салда по кредити и депозити											
Лихвени проценти по кредити, общо (BGN+FX)	9.23	9.32	9.12	9.08	8.93	8.39	7.93	7.59	7.34	7.16	7.03
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
Лихвени % по депозити, общо (BGN+FX)	2.45	3.04	4.19	3.98	3.68	3.54	3.25	3.07	2.97	2.92	2.89
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
Лихвен Спред											
Общ лихвен спред (BGN+FX)	6.78	6.29	4.93	5.10	5.25	4.86	4.68	4.52	4.37	4.24	4.14
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
Годишна промяна на приложимите лихвени проценти											
Лихвени проценти по кредити, общо (BGN+FX)	0.57	0.10	-0.21	-0.03	-0.15	-0.54	-0.46	-0.34	-0.25	-0.18	-0.14
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
Лихвени % по депозити, общо (BGN+FX)	0.21	0.59	1.15	-0.21	-0.30	-0.15	-0.28	-0.18	-0.10	-0.05	-0.04
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

Източник: БНБ, УниКредит Булбанк прогноза

Забележка: Агрегираните нива на лихвените проценти са изчислени на база приложими лихвени проценти по сегменти, срочност и валутна структура, така както са отчетени в месечната статистика на БНБ, претеглени през обемите съответно на общо отпуснатите кредити и общо договорените депозити.

Разликата между темповете на растеж на кредити и депозити ще се редуцира в хода на настоящата година

Обем и годишна промяна на общо отпуснатите кредити и общо договорените депозити (2007 – 2017г)

	2007	2008	2009г	2010	2011	2012	2013г	2014г	2015г	2016г	2017г
Обем на депозитите на резиденти (в милиони лева)											
Общо Депозити	36 775	39 994	41 298	44 797	50 351	54 214	57 764	61 672	66 499	72 297	78 654
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
Годишен ръст на депозитите на резиденти											
Общо Депозити	35.0%	8.8%	3.3%	8.5%	12.4%	7.7%	6.5%	6.8%	7.8%	8.7%	8.8%
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%
Обем на кредитите за резиденти (в милиони лева)											
Общо Кредити	37 074	49 254	51 165	52 049	53 797	55 055	56 756	60 055	64 923	70 702	77 320
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
Годишен ръст на кредитите за резиденти											
Общо Кредити	63.6%	32.9%	3.9%	1.7%	3.4%	2.3%	3.1%	5.8%	8.1%	8.9%	9.4%
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

Ще се запазят умерените темпове на растеж на кредита за нефинансови предприятия

Ще наблюдаваме осезателно нарастване на кредита за МСП, селското стопанство както, макар и в по-малка степен на кредита в подкрепа на мерките за подобряване на енергийната ефективност и обратното финансиране на експортно ориентирани компании, особено през втората половина на годината.

Това ще бъде компенсирано от преустановяване действието на някои еднократни фактори, които подкрепяха ръста на корпоративния кредит през изминалата година.

Кредити по икономически дейности (2009 – 2012)

Сектори на икономиката	Годишен темп на изменение				Относителен дял от общо кредитите за нефинансовите предприятия			
	2009	2010	2011	2012	2009	2010	2011	2012
	Селско, горско и рибно стопанство	-2.4%	1.3%	16.3%	13.4%	3.4%	3.3%	3.7%
Добивна промишленост	14.8%	31.9%	11.2%	1.2%	0.8%	1.0%	1.0%	1.0%
Преработваща промишленост	1.0%	3.3%	4.9%	6.0%	19.7%	19.8%	19.7%	19.9%
Производство и разпределение на ел. енергия и вода	33.7%	5.0%	25.7%	39.7%	3.0%	3.0%	3.6%	4.8%
Строителство	11.4%	-10.7%	-1.8%	-6.8%	15.6%	13.6%	12.7%	11.2%
Търговия; ремонт на автомобили и мотоциклети	0.6%	2.0%	3.2%	4.3%	32.3%	32.2%	31.5%	31.3%
Транспорт, складиране, пощи и съобщения	14.3%	1.0%	10.2%	4.5%	4.8%	4.7%	4.9%	4.9%
Хотелиерство и ресторантьорство	9.6%	-8.2%	-4.7%	-2.9%	6.6%	5.9%	5.3%	4.9%
Операции с недвижими имоти и бизнес услуги	-0.4%	27.9%	10.9%	5.6%	11.2%	14.0%	14.7%	14.8%
Други дейности*	-37.7%	-8.4%	21.9%	18.4%	2.7%	2.4%	2.8%	3.2%
Нефинансови предприятия	2.3%	2.5%	5.4%	5.0%	100%	100%	100%	100%

Източник: БНБ

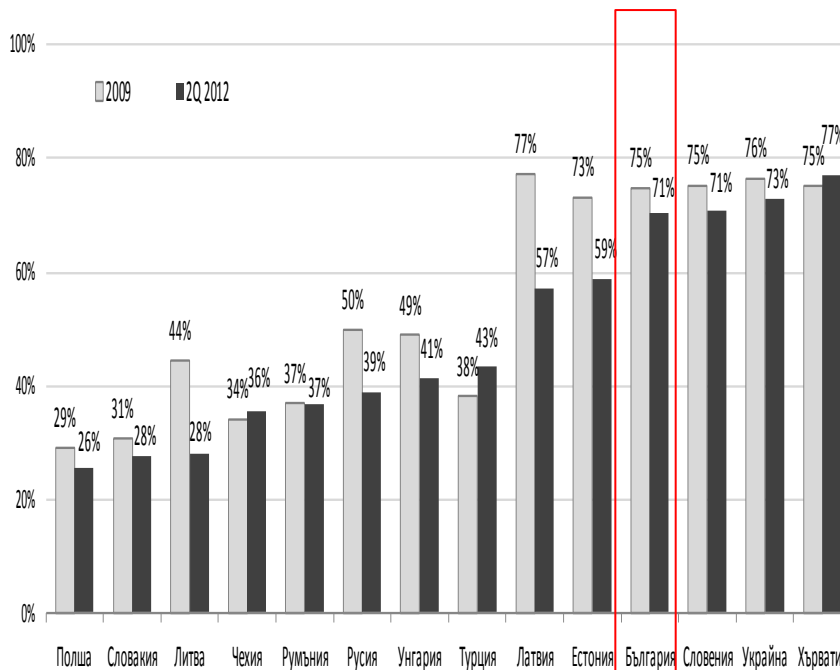
* Други дейности включват: Образование; Здравеопазване и социална работа; Култура, спорт и развлечения и други.

Процесът на намаляване на финансовата задлъжнялост ще продължи

Това което поставя България в по-благоприятна позиция е, че въпреки кризата финансовата задлъжнялост в 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, като причината за това е наличието на високата концентрация на дълг в няколко сектора на икономиката на изхода на периода на бум.

Финансова задлъжнялост* на корпоративния сектор спрямо БВП (2009 - 2Q 2012)



Корпоративен дълг към финансови институции** - относителен дял по сектори на икономиката (2008 – 2010)

	2008	2009	2010
Селско, горско и рибно стопанство	2.7%	2.8%	2.8%
Добивна промишленост	1.1%	0.9%	1.1%
Преработваща промишленост	20.1%	18.9%	18.6%
Производство и разпределение на ел.енергия	9.8%	11.0%	11.6%
Води; канализационни услуги, отпадъци	0.9%	0.9%	0.9%
Строителство	13.0%	12.4%	10.9%
Търговия, ремонт на автомобили и мотоциклети	19.8%	20.0%	18.7%
Транспорт и складиране	4.9%	5.2%	4.2%
Хотелиерство и ресторантьорство	4.8%	4.8%	4.7%
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	3.6%	3.0%	3.2%
Операции с недвижими имоти	14.5%	15.2%	17.6%
Професионални дейности и научни изследвания	3.1%	3.1%	3.4%
Административни и спомагателни дейности	0.9%	1.2%	1.4%
Други дейности	0.8%	0.8%	0.9%

Източник: БНБ, НСИ, Световната банка, УниКредит Груп

* Съотношение на Чуждестранните пасиви на корпоративния сектор плюс Кредити за корпорации от местни банки съотнесени към БВП.

** Финансови институции включват местни и чуждестранни банки, лизингови дружества и др. небанкови финансови посредници. Данните са от консолидирания баланс на предприятията.

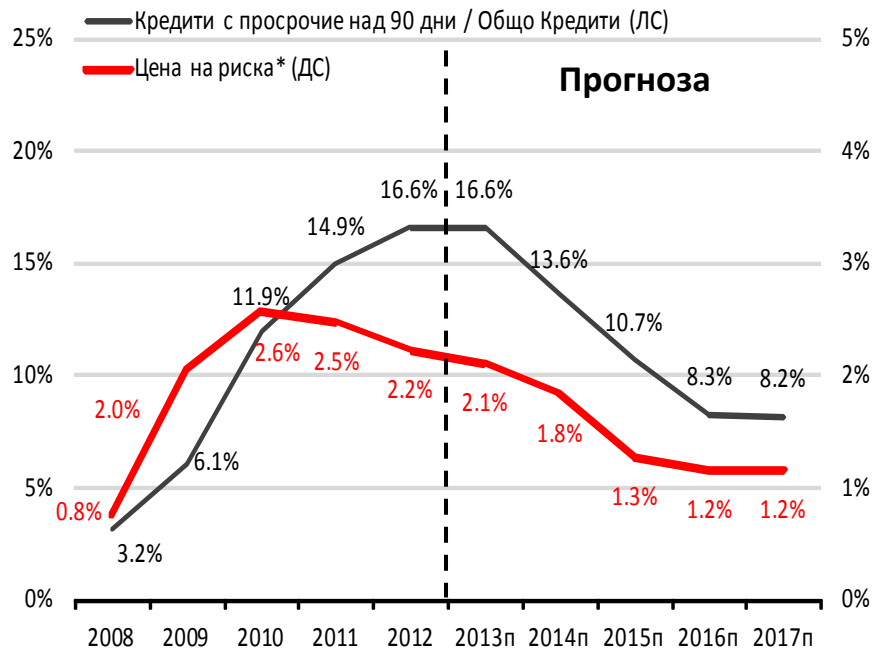
Лошите кредити остават завишени, но са на ниво, което е управляемо и няма да доведе до спасяване на банки със средства на българските данъкоплатци

- ❑ 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 заключителната 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.
-

Относителният дял на лошите кредити, като дял от общите кредити ще продължи да се движи разнопосочно, като в края на 2013 година ще остане без значима промяна спрямо година по-рано

С увеличаването на броя на банките, които навлизат в заключителната фаза на процеса 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.

Относителен дял на кредитите с просрочие над 90 дни от общо кредитите и цена на риска (2008 – 2017п)



Относителен дял на кредитите с просрочие над 90 дни от общо кредита в страните от ЦИЕ (2011 – 2013п)

	2011	2012п	2013п
Полша	7.5%	7.9%	8.5%
Русия	16.3%	16.0%	16.5%
Хърватия	12.4%	14.9%	16.8%
България**	14.9%	16.6%	16.6%
Чехия	6.2%	6.1%	6.3%
Унгария	19.2%	20.0%	19.0%
Румъния	23.3%	26.4%	28.0%
Словакия	5.8%	5.5%	5.6%
Босна и Херцеговина	11.8%	12.9%	13.8%
Сърбия	19.0%	20.0%	19.0%
Словения	11.3%	14.3%	13.1%
Украйна	37.0%	33.0%	30.0%
Естония	4.8%	4.1%	4.1%
Латвия	17.2%	12.0%	11.0%
Литва	16.3%	16.0%	16.0%
Казахстан	34.4%	35.1%	34.9%

Източник: БНБ, УниКредит Груп прогноза

* Съотношение на заделените през годината провизии към осреднения размер на кредита;

** Фактически отчетени стойности за 2012 г.

2014 ще бъде последната година, в която ще наблюдаваме завишени нива на провизиране. Така от 2015 година нататък възвръщаемостта на капитала за първи път ще надмине цената на капитала след пауза от шест последователни години

Банков сектор: Приходи, разходи и ключови показатели (2007 – 2017г)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013г	2014г	2015г	2016г	2017г
<i>Обеми в милиони лева</i>											
Общ Оперативен Приход	3 084	3 710	3 792	3 932	3 914	3 816	3 597	3 721	3 878	4 116	4 418
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. Други нелихвени приходи	913	923	945	1 015	1 045	1 190	1 071	1 108	1 158	1 218	1 292
Административни разходи	1 461	1 855	1 907	1 918	1 958	1 983	1 901	1 772	1 768	1 829	1 931
Оперативен резултат	1 623	1 855	1 885	2 014	1 956	1 832	1 696	1 949	2 110	2 287	2 487
Провизии (нетни)	357	326	1 028	1 328	1 306	1 212	1 173	1 072	796	787	861
Печалба преди данъци	1 265	1 529	857	686	650	620	523	877	1 314	1 500	1 626
Нетна печалба (след данъци)	1 142	1 387	780	617	586	567	471	789	1 182	1 350	1 463
<i>Годишен ръст</i>											
Общ Оперативен Приход	31.4%	20.3%	2.2%	3.7%	-0.5%	-2.5%	-5.7%	3.4%	4.2%	6.2%	7.3%
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. Други нелихвени приходи	21.5%	1.1%	2.4%	7.4%	3.0%	13.8%	-10.0%	3.5%	4.5%	5.1%	6.1%
Административни разходи	13.2%	27.0%	2.8%	0.6%	2.1%	1.3%	-4.1%	-6.8%	-0.2%	3.5%	5.6%
Оперативен резултат	53.7%	14.3%	1.6%	6.9%	-2.9%	-6.3%	-7.5%	15.0%	8.2%	8.4%	8.7%
Провизии (нетни)	214.5%	-8.9%	215.8%	29.1%	-1.7%	-7.2%	-3.2%	-8.6%	-25.8%	-1.1%	9.4%
Печалба преди данъци	34.3%	20.9%	-44.0%	-19.9%	-5.3%	-4.6%	-15.7%	67.7%	49.8%	14.2%	8.4%
Нетна печалба (след данъци)	41.4%	21.5%	-43.7%	-21.0%	-4.9%	-3.3%	-17.0%	67.7%	49.8%	14.2%	8.4%
<i>Ключови показатели</i>											
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%
Съотношение на приходите към разходите	47.4%	50.0%	50.3%	48.8%	50.0%	52.0%	52.9%	47.6%	45.6%	44.4%	43.7%
Возвръщаемост 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%
Возвръщаемост 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%

Източник: БНБ, УниКредит Булбанк прогноза

Благодарим Ви за вниманието. На разположение сме за въпроси



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 вземане 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 настоящия документ не представлява пряка или косвена инвестиционна препоръка или инвестиционен съвет, нито целия 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.