

04 июня 2020

БАНКОВСКИЙ ПОДХОД К РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ПЛОХИХ ДОЛГОВ

**ВАЛЕРИЙ
ПИВЕНЬ**

Директор группы рейтингов
финансовых институтов

АКРА

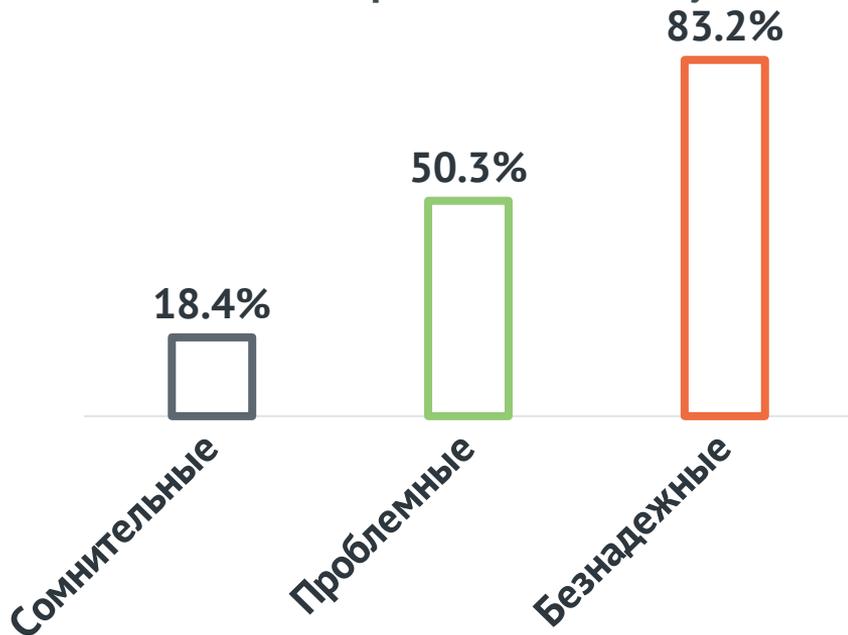
АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://www.acra-ratings.ru)

ФАКТОР ВНЕШНИХ УСЛОВИЙ ПРИ ВЫБОРЕ ПОДХОДА К РАБОТЕ С ПРОБЛЕМНЫМ ЗАЕМЩИКОМ

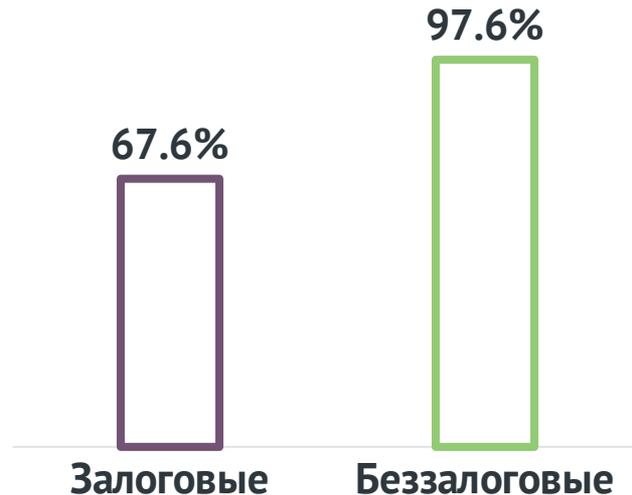


СПИСЫВАТЬ ДОЛГИ НЕВЫГОДНО

Фактически созданный резерв по отдельным категориям качества ссуд*

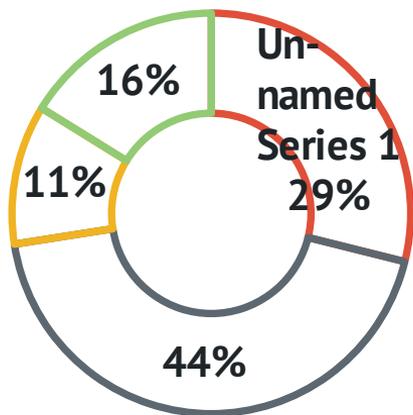


Потери кредиторов 3-й очереди в результате процедуры банкротства**



СОЗДАВАТЬ РЕЗЕРВЫ «БОЛЬНО»

Низкая рентабельность остаётся проблемой большинства банков (в % от числа КО) *



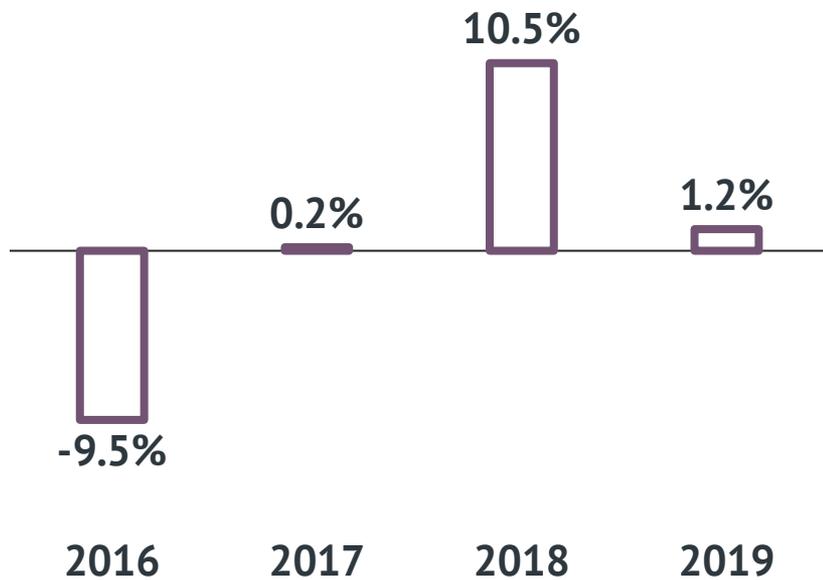
Хотя позиции по капиталу выглядят достаточными для покрытия значительных непредвиденных убытков

>10%

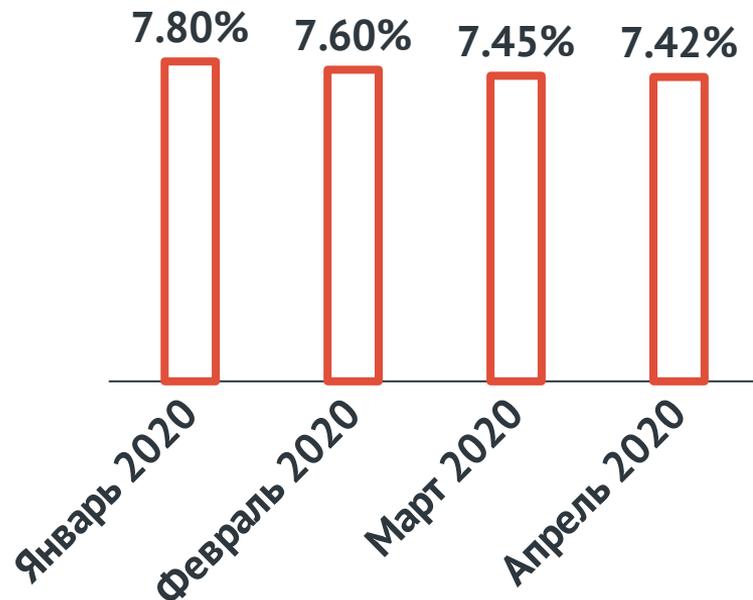
Значение норматива Н1.2 по 90% российских банков**

БОЛЬШИСТВО КЛИЕНТОВ АКРА НЕ ОЖИДАЕТ МАСШТАБНОГО УХУДШЕНИЯ КАЧЕСТВА АКТИВОВ

Слабый рост корпоративного портфеля в целом по отрасли в последние годы*



Стабильные показатели качества корпоративного портфеля в марте-апреле 2020*



КРУПНЫЕ БАНКИ: БАНКРОТИТЬ МОЖНО НЕ ВСЕХ ЗАЕМЩИКОВ

- Большая социальная и экономическая значимость ряда заемщиков;
- Риски распространения проблем одного крупного заемщика на финансовое состояние сразу нескольких банков;
- Значительные издержки связанные с процедурой банкротства и её последствиями;
- Риски, связанные с появлением публичной информации о проблемах крупного заемщика банка.

СРЕДНИЕ И МАЛЫЕ БАНКИ: НАЕДИНЕ С ПРОБЛЕМОЙ

- Часто являются единственным кредитором проблемного заемщика;
- Выше уровень ожидаемой дефолтности. МСП – основная категория заемщиков;
- Слабее эффект государственной поддержки;
- Выше концентрация кредитного портфеля;
- Меньше возможностей для *enhancement* кредита.

12%

Доля просроченных
кредитов МСП в
общем объеме
портфеля*

* Данные Банка России на 01.04.2020

БАНКИ ПРЕДПОЧИТАЮТ «ПЕРЕТЕРПЕТЬ» ВОЗМОЖНОЕ СНИЖЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ БЕЗ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО УЖЕСТОЧЕНИЯ РАБОТЫ С НИМИ

- **Активизация мониторинга деятельности потенциально проблемных заемщиков;**
- **Использование регуляторных послаблений, позволяющих отложить признание ухудшения качества кредитов;**
- **Изменение сроков платежей (пролонгация) – основной инструмент реструктуризации на данном этапе.**

Ключевой риск: ставка делается на относительно быстрый возврат заемщика к нормальной деятельности

СИТУАЦИЯ В ЭКОНОМИКЕ РАБОТАЕТ ПРОТИВ «МЯГКОЙ» РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

Проблема COVID прячет проблему дешевой нефти

- Низкая экономическая активность будет сохраняться и после снятия карантинных мер

Изменение привычек населения в условиях пандемии

- Рост склонности к накоплению и снижение спроса на товары, не являющиеся товарами первой необходимости

Недостаточная поддержка со стороны государства

- Эффективность мер поддержки пострадавших отраслей и стимулирования экономического роста пока не подтверждена

ПРОГНОЗ АКРА ПРЕДПОЛАГАЕТ СОХРАНЕНИЕ РЯДА ПРОБЛЕМ И ПОСЛЕ 2020 ГОДА

ПОКАЗАТЕЛИ			ФАКТ	ОЦЕНКА	ПРОГНОЗ	
			2019	2020	2021	2022
Ключевые показатели внешней среды	Цена нефти марки Urals	долл./барр.	63,7	35	35	45
	Темпы прироста реального ВВП	% г/г	1,3	-4,5	2,2	3,5
	Реальные располагаемые доходы населения	% г/г	0,8	-6,4	2,7	1,3
	Уровень безработицы	% от ЭАН	4,6	6,7	5,9	4,5

Вероятность дефолта проблемных заемщиков будет расти

БАНКИ БУДУТ ВЫНУЖДЕНЫ АКТИВНЕЕ ИЗМЕНЯТЬ УСЛОВИЯ РАБОТЫ С ДОЛЖНИКАМИ

Основная тенденция: максимизация контроля над деятельностью заемщиков с повышенным риском дефолта

Традиционные последствия для банков: увеличение объёма небанковского бизнеса, рост непрофильных активов на балансах, необходимость докапитализации

Ключевой риск: принятие мер по работе с проблемными заемщиками может быть запоздалым

Отличие от прошлых кризисов: прямым кредитором многих проблемных заемщиков может стать государство

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ – НЕ ВАКЦИНА

Реструктурированному долгу свойственно приобретать характер хронического заболевания

- Накопленные в 2008-2009 гг. проблемные активы продолжали оказывать давление на устойчивость ряда банков в 2014-2015 гг.

Большое число неудачных санаций подтверждает низкую эффективность управления проблемными долгами

- У ряда санаторов убытки часто превышают выгоды от получения контроля над санлируемым банком

Зарубежная практика также показывает низкую эффективность реструктуризации

- По некоторым оценкам лишь 10-15% случаев использования защиты от кредиторов и реорганизации в США (Chapter 11) заканчиваются успешной реализацией плана восстановления деятельности заемщика

КОНТАКТЫ

Россия, Москва, 115035
Садовническая
набережная, 75
info@acra-ratings.ru
+7 (495) 139 04 80

Группа рейтингов финансовых институтов

Валерий Пивень

Директор

valeriy.piven@acra-ratings.ru

+7 495 139 04 93

Получение кредитного рейтинга

НАТАЛИЯ СУСЛЕННИКОВА

Руководитель Дирекции

по развитию бизнеса

natalia.suslennikova@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 148

+7 (962) 988 00 70

Филиал АКРА в МФЦА, Казахстан

АСКАР ЕЛЕМЕСОВ

Глава филиала

askar.elemessov@acra-ratings.ru

Международное сотрудничество

АНДРЕЙ БОБОВНИКОВ

Старший директор по

международному развитию

andrey.bobovnikov@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 183

+7 (965) 118 25 05

Нерейтинговые услуги

АНДРЕЙ КОРОЛЕВ

Генеральный директор АКРА РМ

andrey.korolev@acra-rm.ru

+7 (495) 287 70 55, доб. 500

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2020 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА – предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности. Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее – Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено. Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации. Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки предоставленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria. Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА – www.acraratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее – Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна рассматриваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнесрешение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимает все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**

**АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://acra-ratings.ru)**