

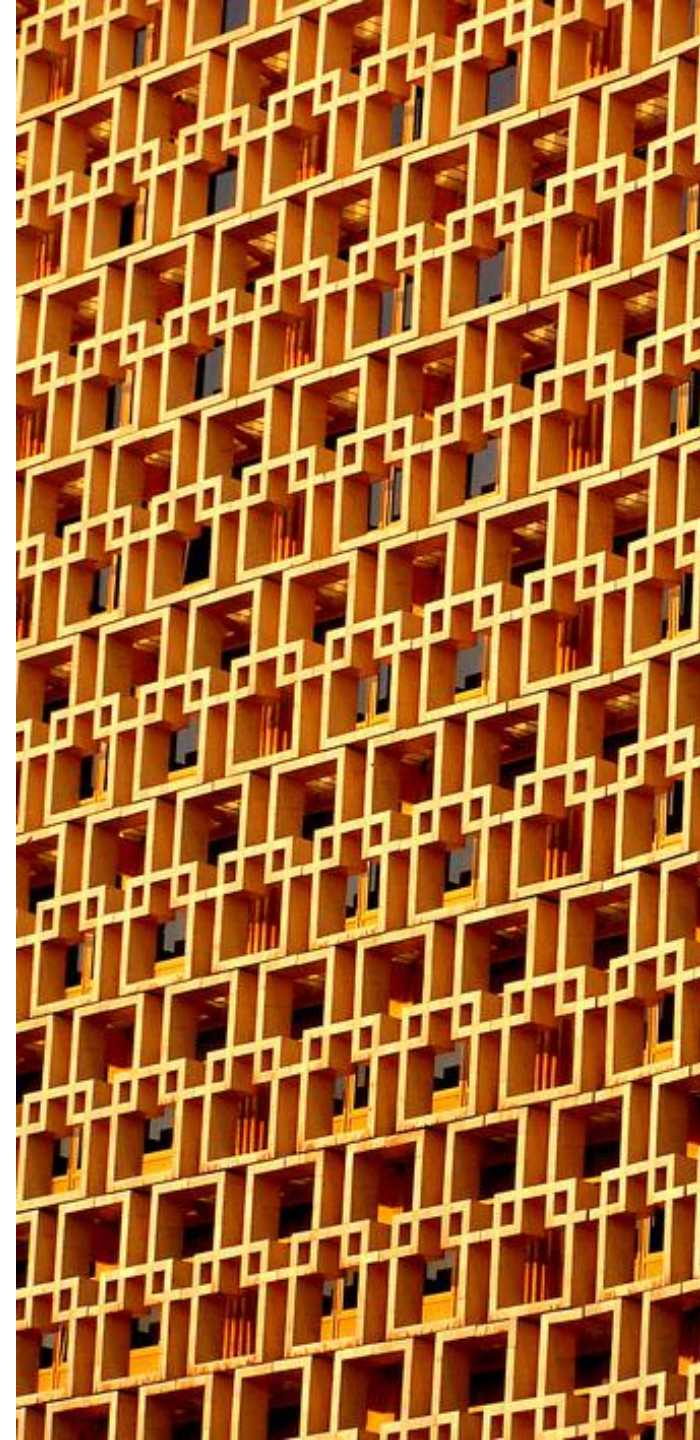
Банковский сектор Узбекистана, Взгляд рейтингового агентства

Сергей Вороненко

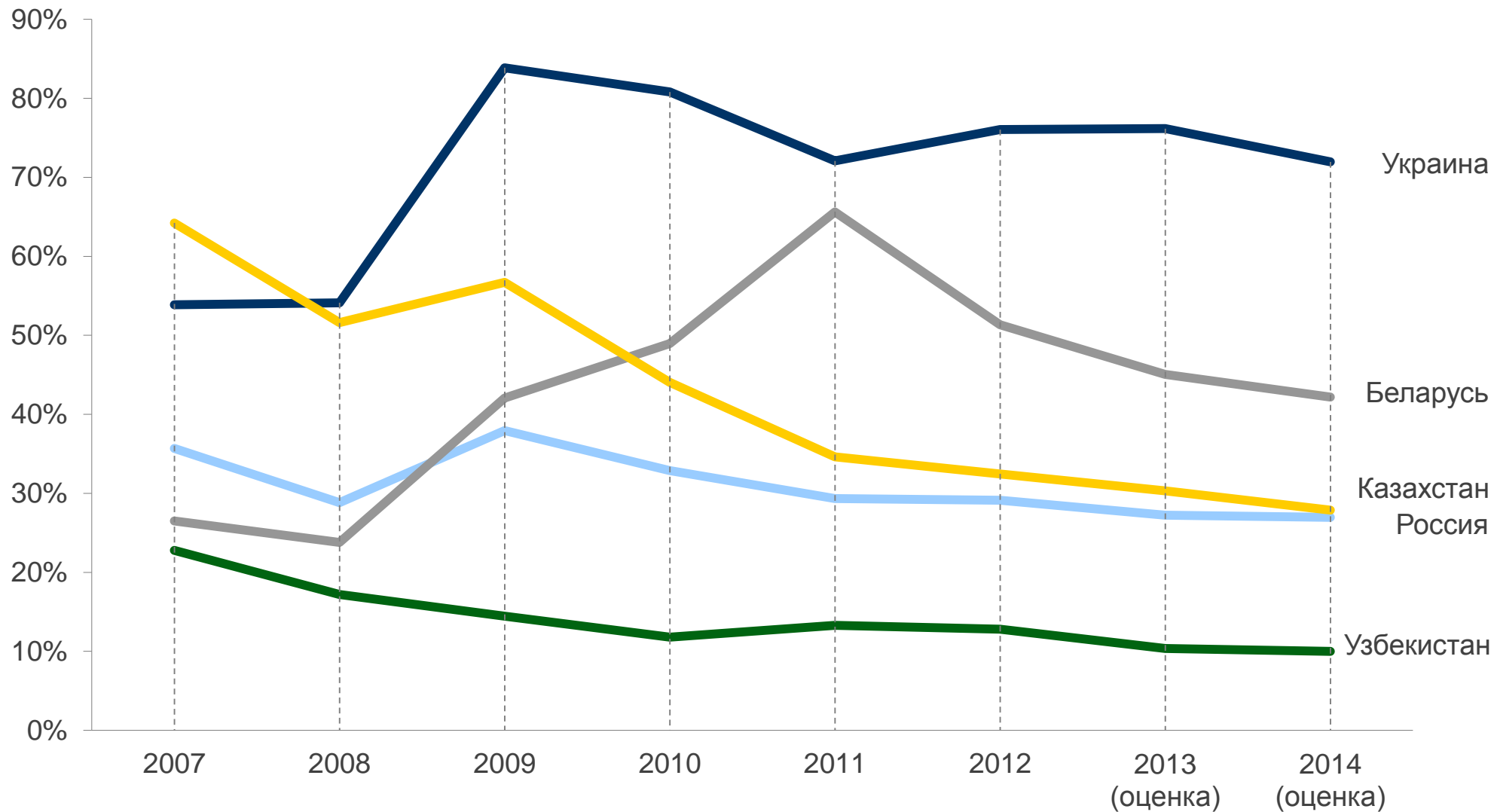
Ведущий аналитик
Группа «Рейтинги финансовых институтов»
(Москва)

25 Апреля 2013 года
Ташкент

McGRAW-HILL



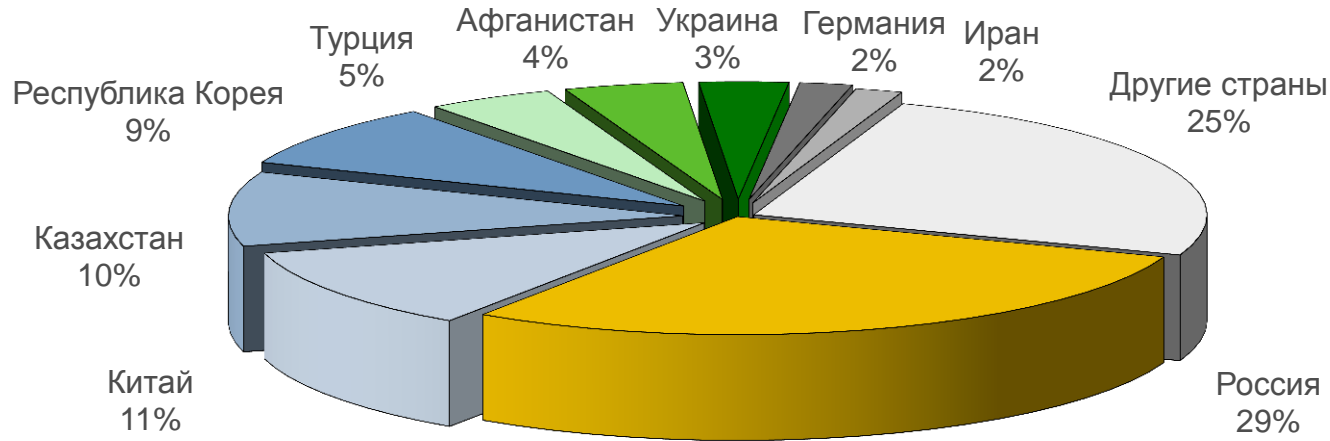
Изолированность системы смягчает влияние кризиса...



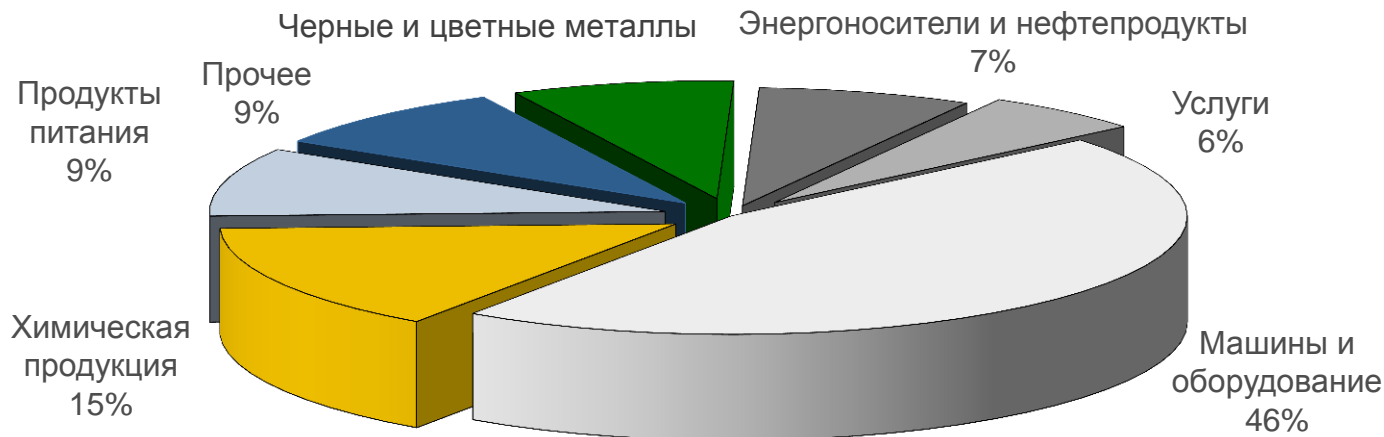
Динамика совокупного внешнего долга (% ВВП)

...но не гарантирует долгосрочный иммунитет

Страны с крупнейшими долями во внешнеторговом обороте Республики Узбекистан в 2012 году



Структура экспорта Республики Узбекистан в 2012 году

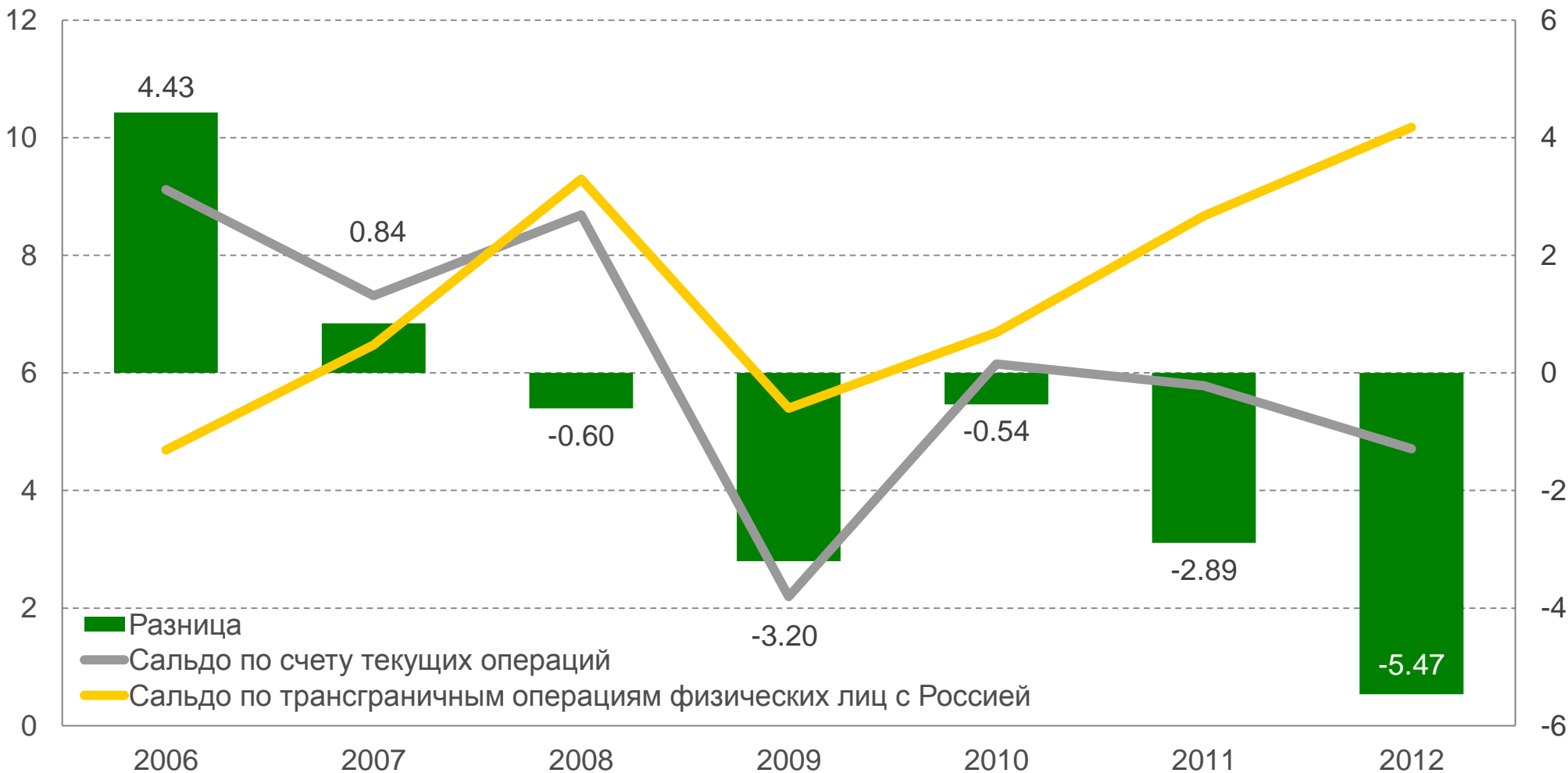


Источник: Государственный Комитет Республики Узбекистан по Статистике

- Основные торговые партнеры Узбекистана пострадали от финансового кризиса
- Экономика в значительной степени зависит от конъюнктуры сырьевых рынков
- Обслуживание внешней торговли и инвестиционные проекты в экспортно-ориентированных отраслях занимают существенную долю в банковских активах

Особенности платежного баланса Узбекистана

% ВВП



Источники: Международный Валютный Фонд, Центральный Банк Российской Федерации

Основные характеристики банковского сектора Узбекистана

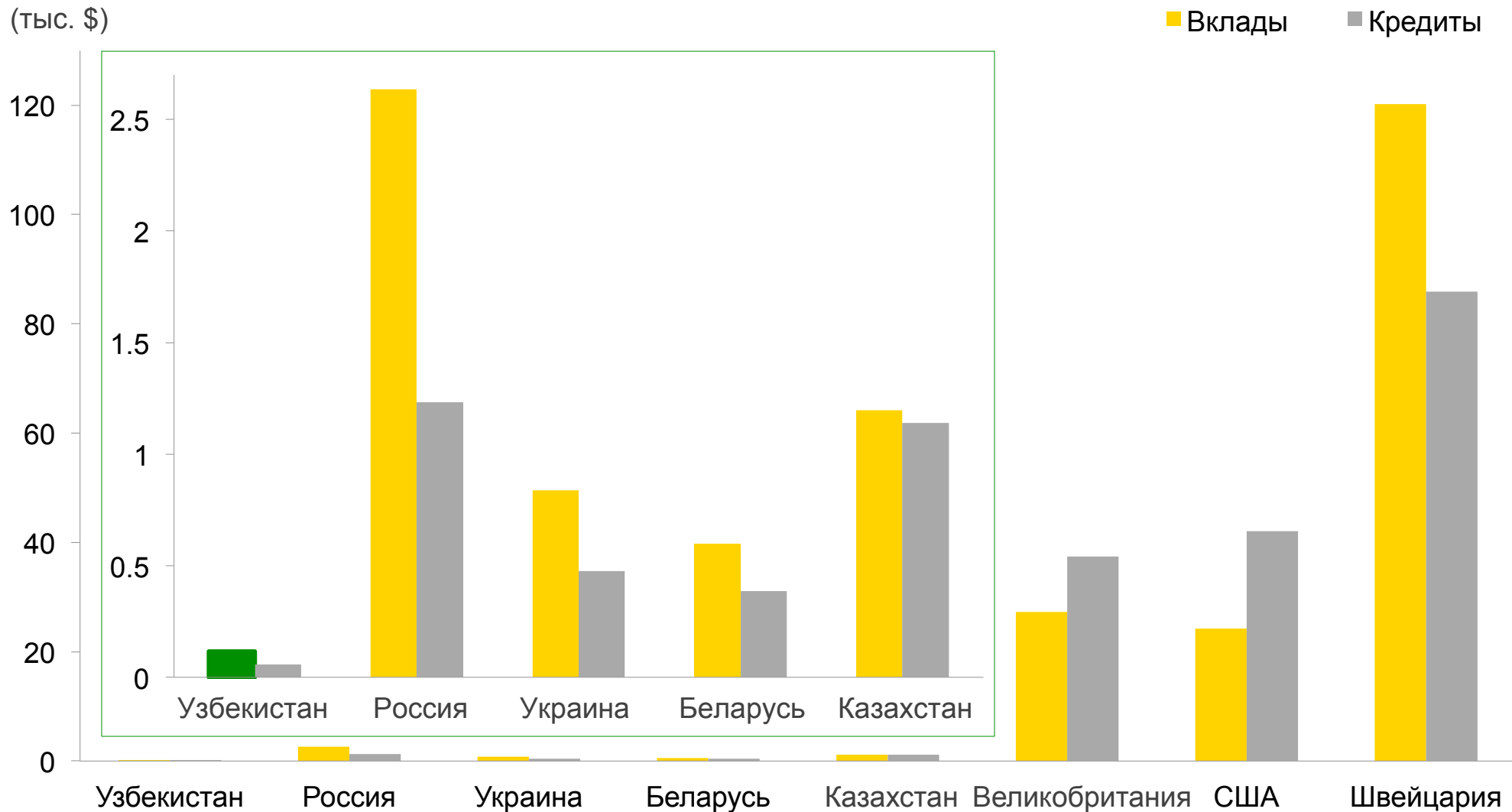
Сильные стороны

- Сильная государственная поддержка реального сектора экономики страны
- Относительно низкий уровень долговой нагрузки сектора и государства
- Низкий уровень внешней задолженности
- Высокий потенциал роста банковского сектора и насыщения рынка банковских услуг
- Отсутствие «ценовых пузырей» в экономике
- Стабильный рост ВВП

Слабые стороны

- Волатильность операционной среды развивающейся экономики
- Высокая концентрация банковского сектора
- Недостаточное проникновение финансовых услуг в экономику страны
- Неглубокий и неликвидный финансовый рынок
- Ограниченное применение международных практик контроля рисков

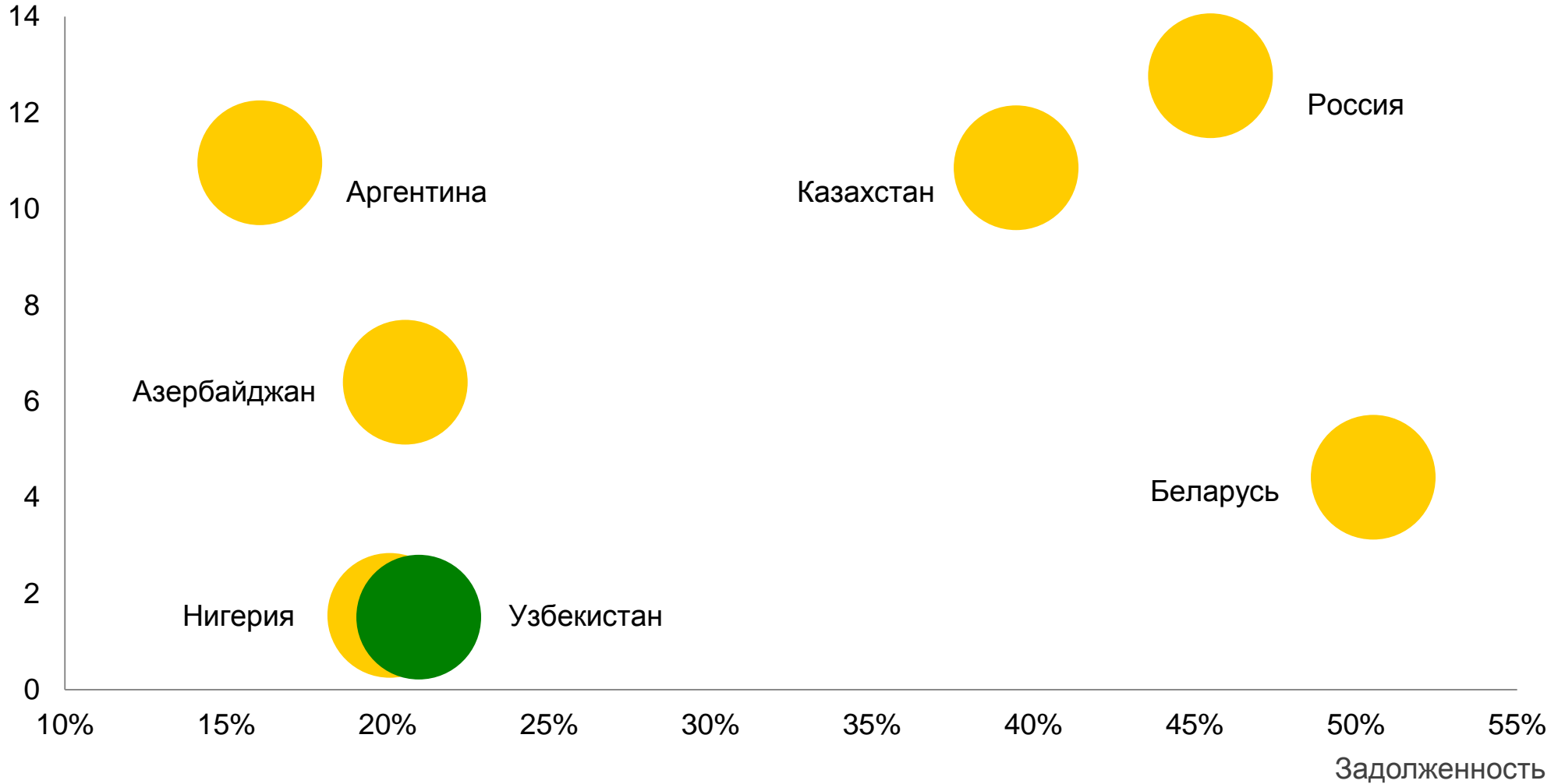
Соотношение вкладов и кредитов в различных странах



Вклады и кредиты на душу населения на конец 2012 года

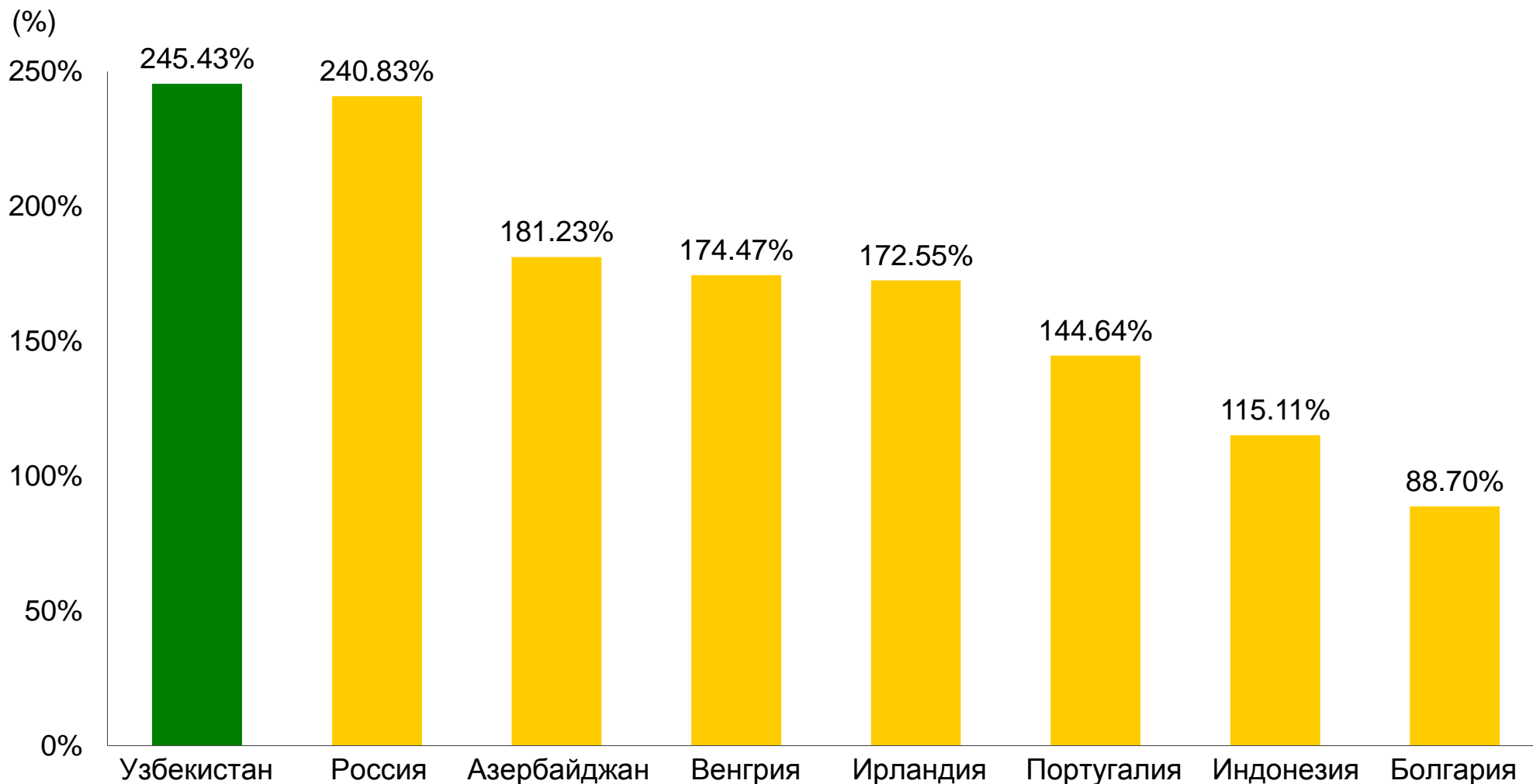
Соотношение благосостояния и задолженности в различных странах

Благосостояние (тыс. \$)



Благосостояние – ВВП на душу населения в 2012 году, задолженность – соотношение кредитов частному сектору к ВВП в 2012 году

Концентрация 20-ти крупнейших заемщиков в различных странах



Среднее по стране соотношение 20-ти крупнейших заемщиков к общему скорректированному капиталу на конец 2012 года

Что сдерживает рейтинги банков Узбекистана?

Отсутствие публичного суверенного рейтинга Standard & Poor's

Сохраняющиеся высокие риски операционной среды

Низкий уровень диверсификации бизнес-профиля банков

Несбалансированная конкурентная среда

Высокий аппетит к принятию рисков

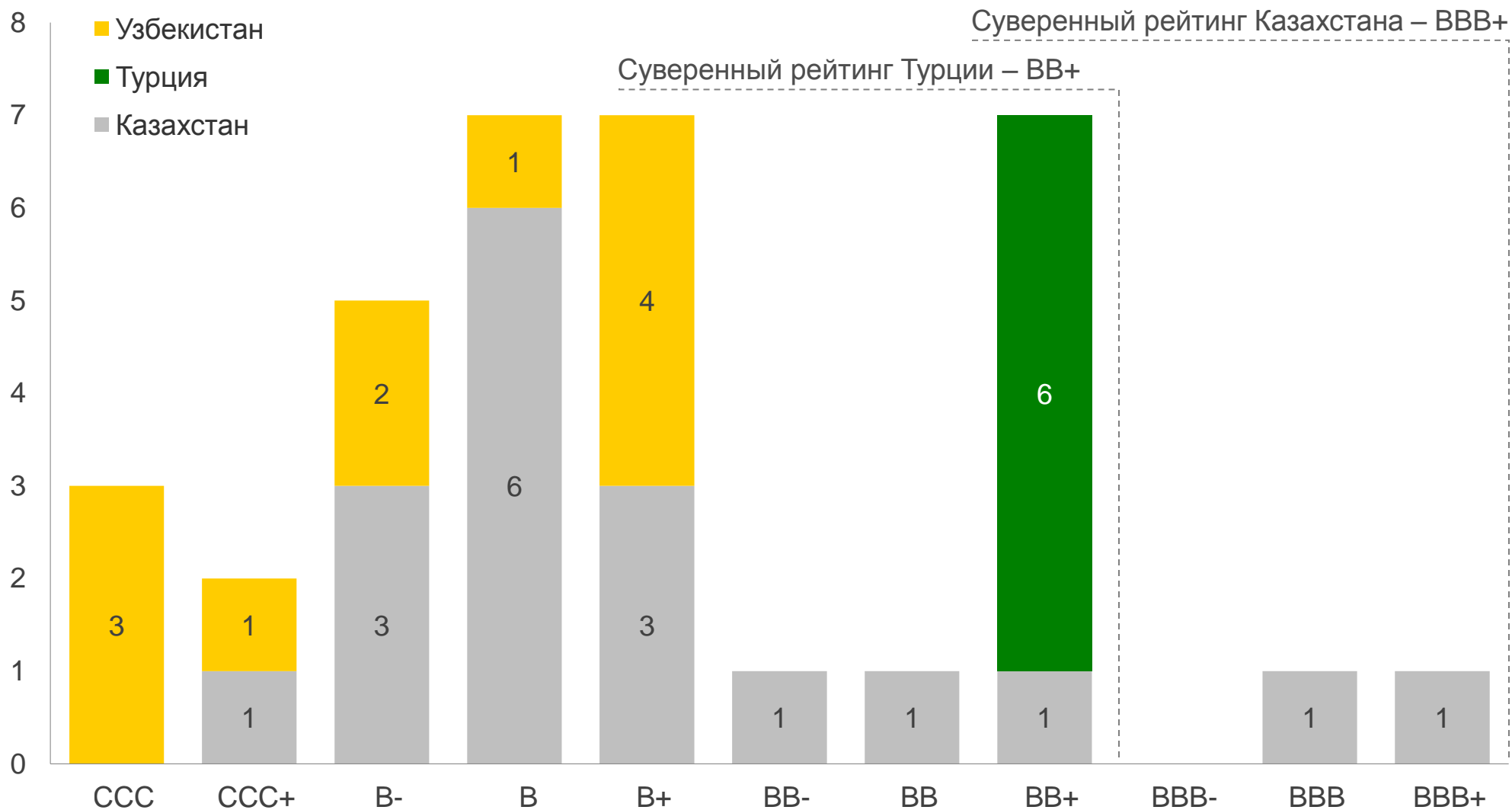
Недостаточный уровень капитализации с учетом позиции по риску

b+

*Исходный рейтинг
собственной
кредитоспособности
для банков
Узбекистана**

** Согласно методологии Standard & Poor's по оценке страновых и отраслевых рисков банковской сектора*

Распределение банковских рейтингов Standard & Poor's



Кредитные рейтинги эмитента на 25 апреля 2013 года

Рейтинги банков Узбекистана от Standard & Poor's



B+
Стабильный прогноз



B+
Стабильный прогноз



B+
Стабильный прогноз



B+
Стабильный прогноз



B
Стабильный прогноз



B-
Стабильный прогноз



B-
Стабильный прогноз



CCC+
Позитивный прогноз



CCC
Позитивный прогноз



CCC
Позитивный прогноз



CCC
Позитивный прогноз

STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES

Copyright © 2011 by Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P), a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P, its affiliates, and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact or recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P's opinions and analyses do not address the suitability of any security. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P, GLOBAL CREDIT PORTAL and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.