

Creditarea economiei reale și impactul legislației

ASOCIATIA ROMANA A BANCILOR

7 Iulie 2016

Cuprins:

- **România în context regional**
- **Creditarea economiei**
- **Creditele neperformante**
- **Sectorul real**
- **Concluzii**

...înainte de criză

- În perioada 2004 – 2008 doua procente de crestere a creditului neguvernamental a generat un procent crestere in PIB
- Romania a inregistrat cea mai mare rata de crestere anuala a creditului neguvernamental (47%) si PIB (23%) in perioada 2004 – 2008 (valori nominale echivalent EURO)
- In 2008, rata de intermediere financiara (credit neguvernamental in PIB) a ajuns la 34%, de la 17% in 2004, dar a ramas cea mai scazuta din regiune.
- In 2007 Romania inregistra cea mai scazuta pondere in PIB (3.1%) a creditului ipotecar si cea mai ridicata pondere a creditului de consum (12.2%) comparativ cu zona euro si tarile din regiune.
- In 2008 Romania inregistra a doua cea mai scazuta pondere a creditului guvernamental (8%) in total credit (guvernamental + neguvernamental).
- In 2008, Romania inregistra unul dintre cele mai scazute rate ale creditului neperformant din Europa (locul 10) si printre cele mai scazute din UE si regiune.

...și post-criză

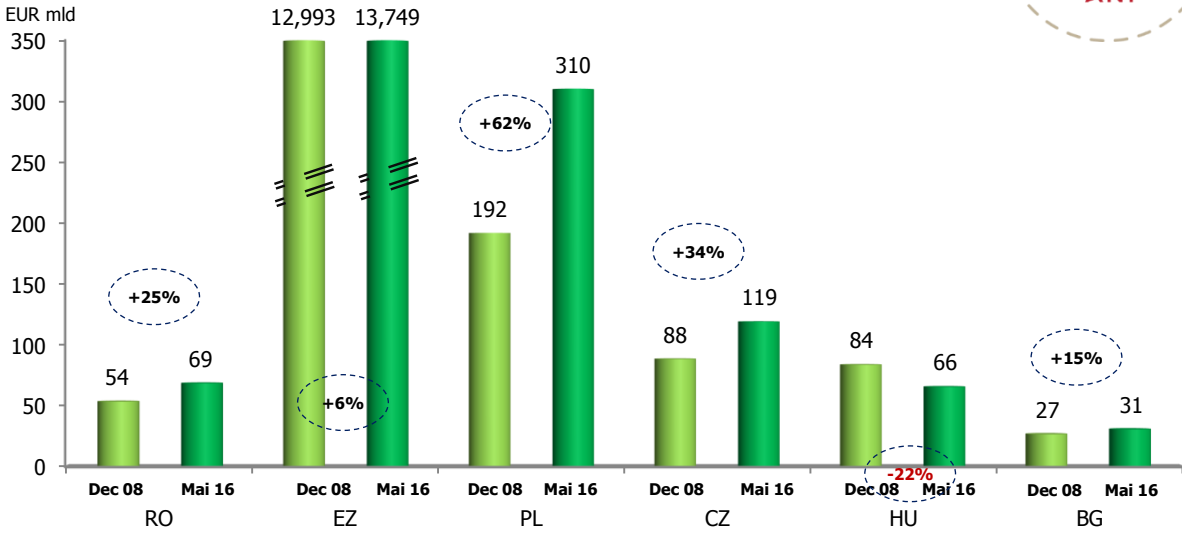
- Romania a inregistrat printre cele mai ridicate creșteri ale creditului în perioada 2008 – 2016 din regiune pe baza creditului guvernamental (crestere de 4.7 ori) si stagnarii / dezintermedierii sectorului privat (-1%).
- Structura creditului populatiei a fost rebalansata spre media zonei euro datorita cresterii creditului ipotecar (+15% /an) impulsionat de rate de dobanda in scadere si contractia creditului de consum (-3% / an).
- Romania continua sa inregistreze o pondere scazuta a creditului ipotecar in PIB (7.2%) iar rata dobanzii la creditele ipotecare este a doua cea mai mica din regiune incepand cu 2015.

Creditarea economiei: Privire de ansamblu



După criză, ca urmare a deleveraging-ului sectorului privat ca și în zona euro, Ungaria și Bulgaria expansiunea creditului a avut loc pe baza creditului guvernamental

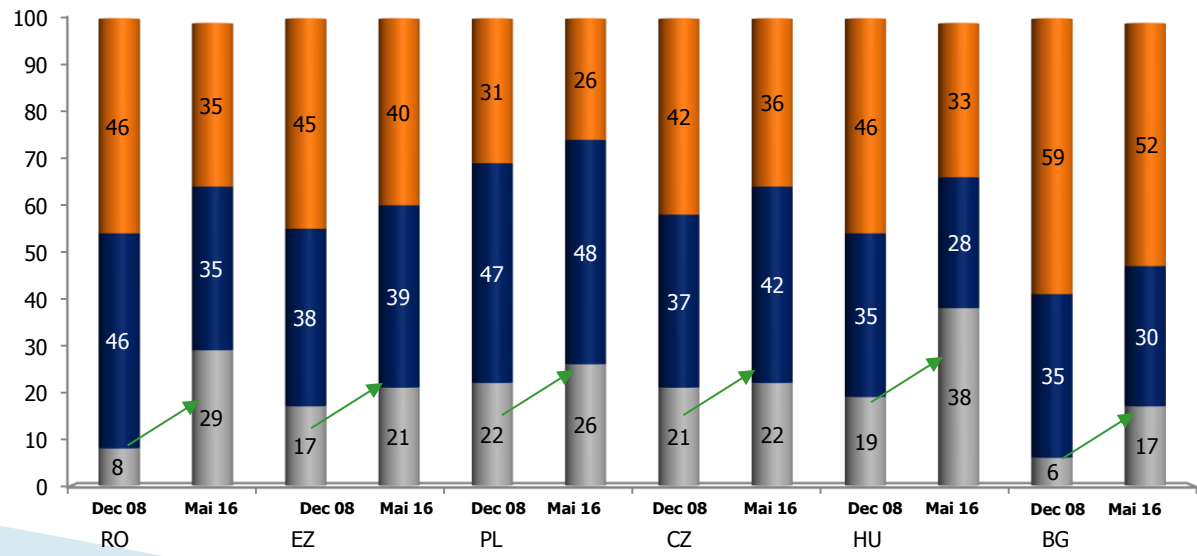
Evolutia soldului creditului (Guv + Ne Guv, Dec 2008 - May 2016)



In Mai 2016 Romania inregistra a doua cea mai scăzută pondere a sectorului privat în total credite (70%) după Ungaria

Mentinerea unei distributii echilibrate a creditului privat între companii și populație, similar cu zona euro

Structura creditelor (% , Dec 2008 - May 2016) ■ Companii ■ Populație ■ Sect Guvernamental

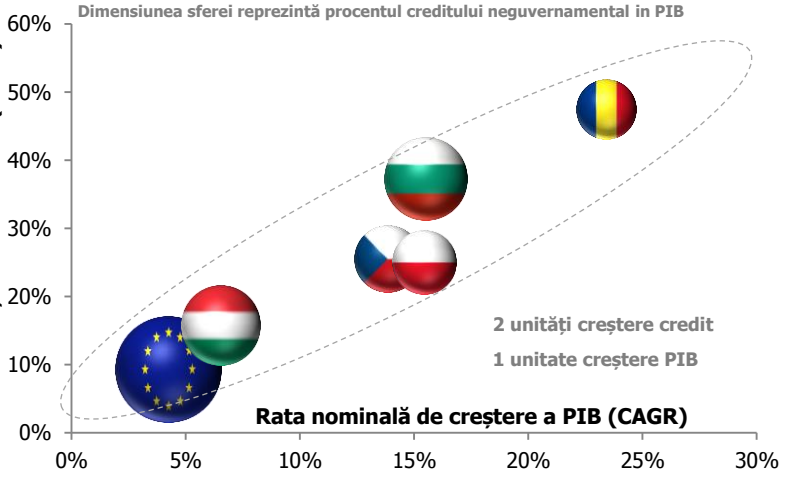


Creditarea economiei: Credit guvernamental



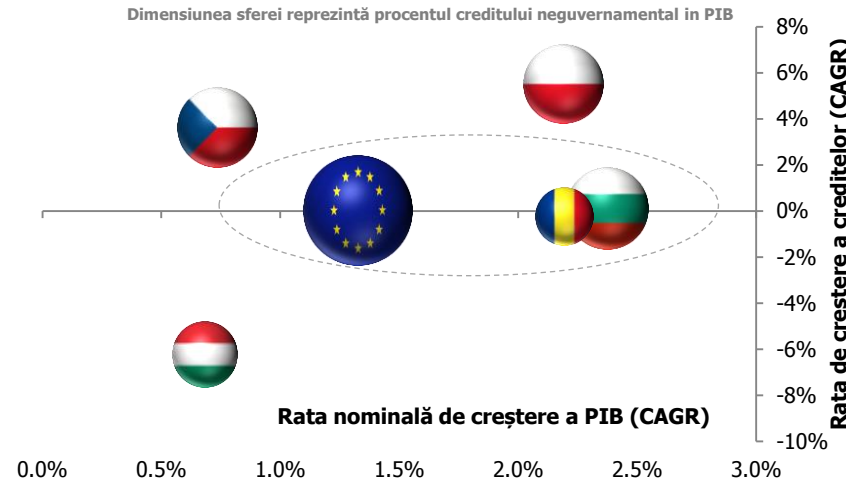
2004 - 2008

Creștere anuală nominală compusă						
Credit	+47%	+9%	+27%	+16%	+25%	+37%
PIB	+23%	+4%	+14%	+6%	+15%	+15%



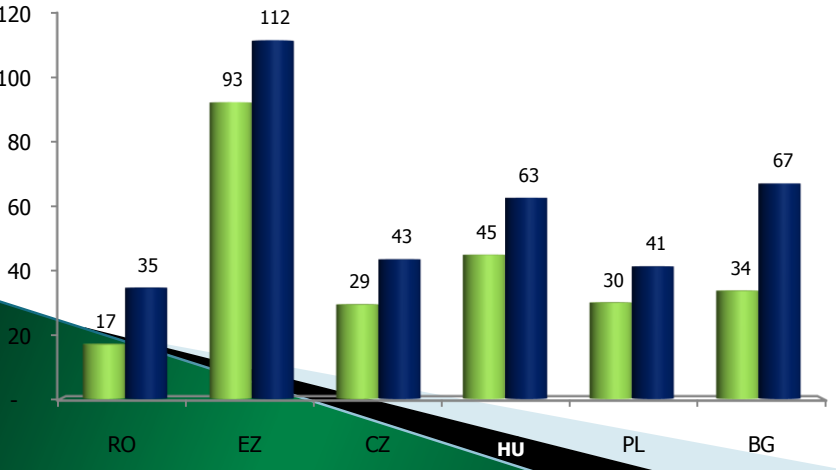
2008 – Mai 2016

Creștere anuală nominală compusă						
Credit	-0.2%	0 %	+3.6%	-6.2%	+5.5%	+0.1%
PIB	+2.2%	+1.3%	+0.7%	+0.7%	+2.2%	+2.4%



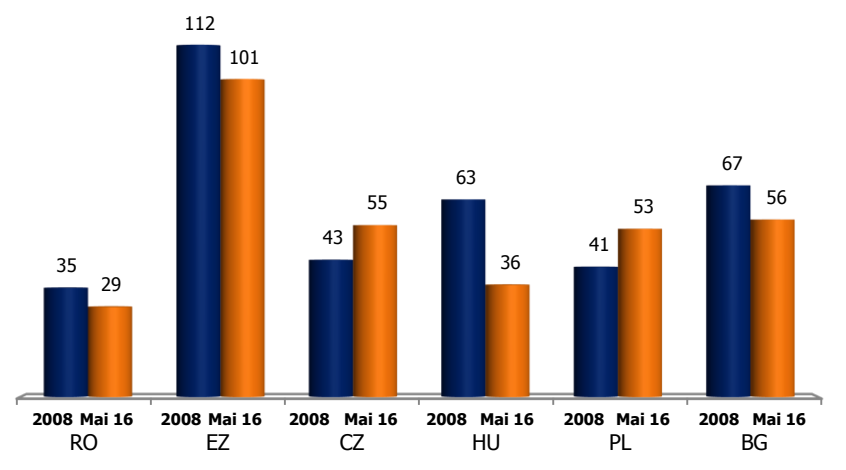
Credit guvernamental în PIB (%)

2004 2008



Credit guvernamental în PIB (%)

2008 2016

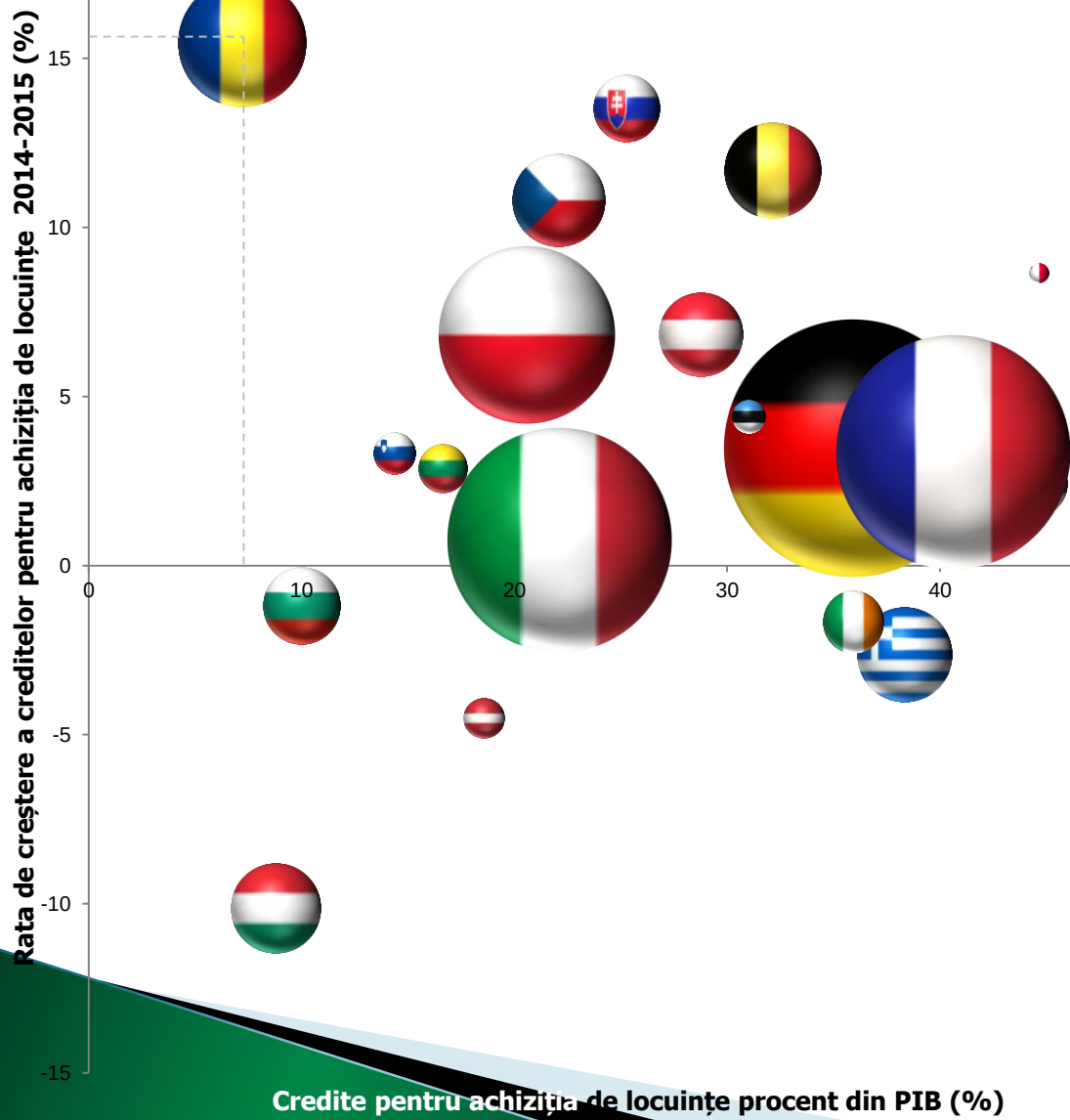


PIB estimat pentru anul 2016

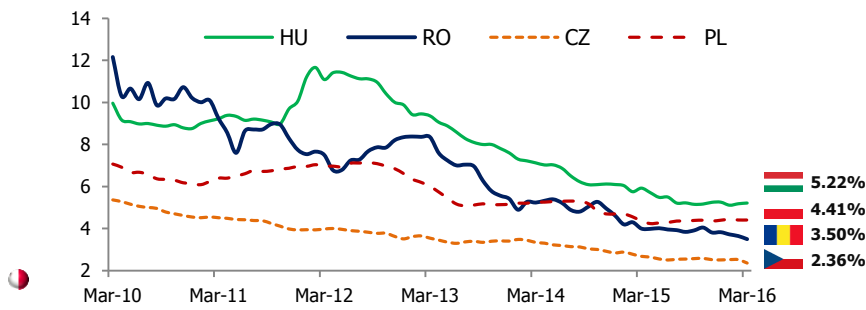


Creditarea economiei: Creditarea ipotecară

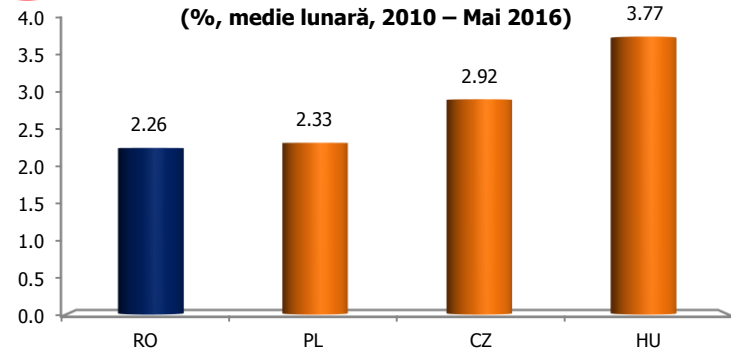
România are cel mai scăzut nivel al ponderii creditelor ipotecare din PIB și cea mai mare rată de creștere a creditelor ipotecare în perioada 2014-2015 din cele 24 de state analizate



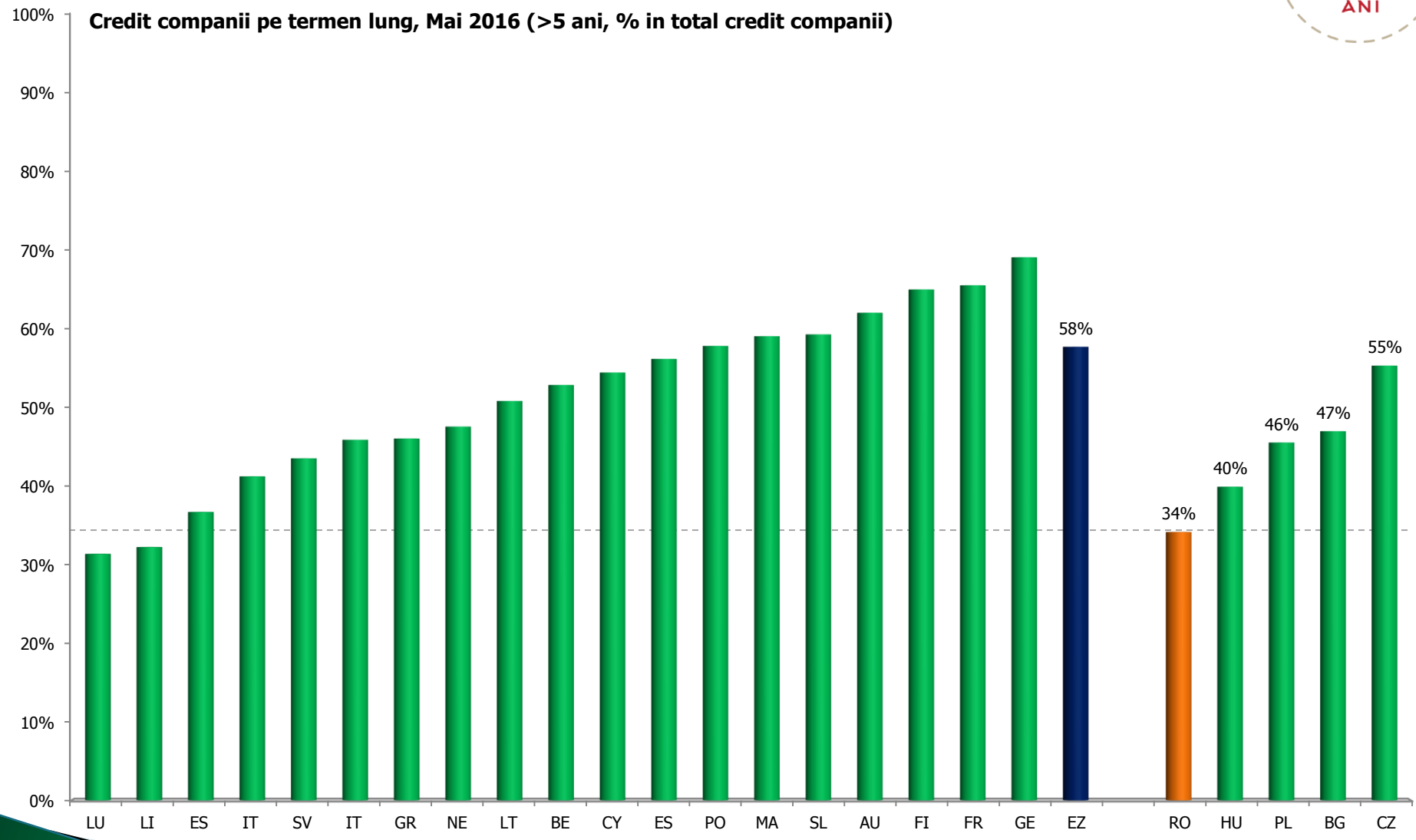
Evoluția prețului (rată dobândă) creditelor ipotecare în moneda locală (producție nouă), %



Marja de dobândă netă, credit ipotecar, sistem bancar (% , medie lunară, 2010 – Mai 2016)



Creditarea economiei: Creditarea companiilor



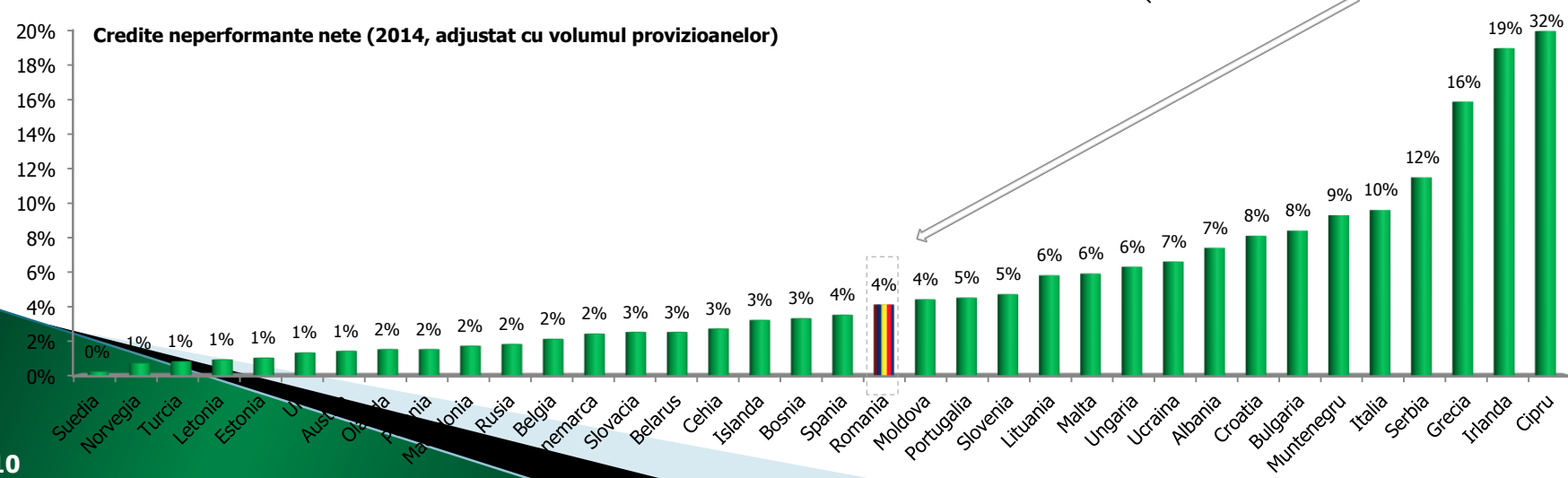
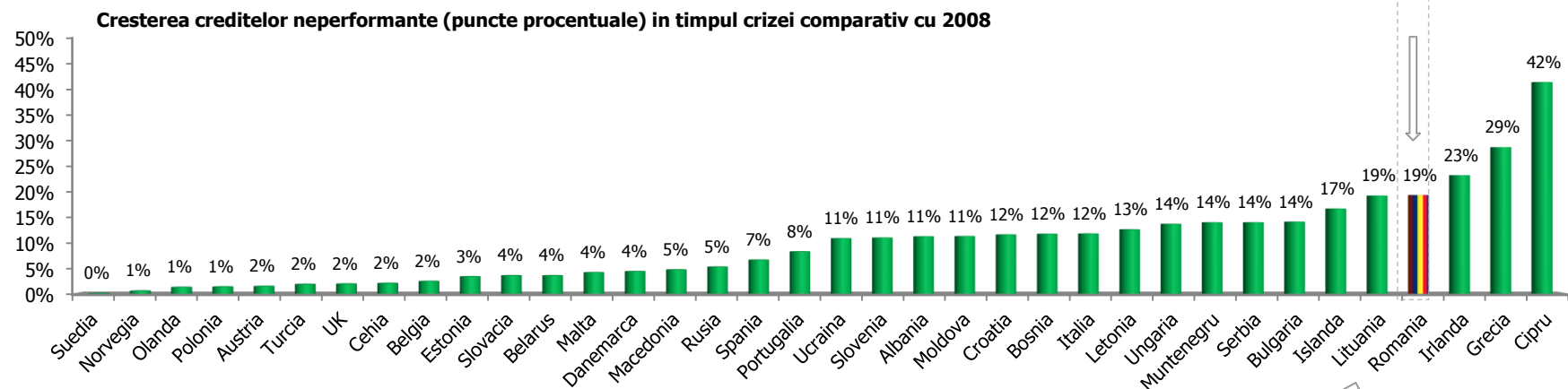
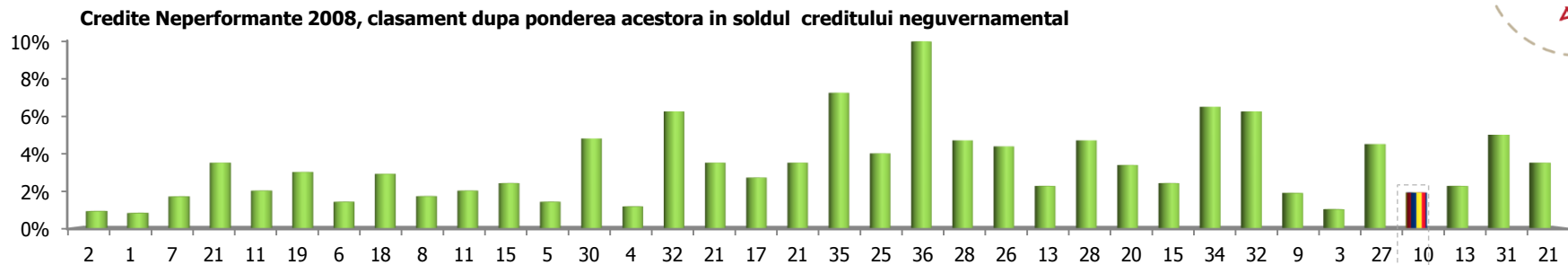
A map of Europe with the study area highlighted in red. The study area is located in Eastern Europe, specifically in the Balkan region, and includes parts of Bulgaria, Romania, and Greece. The map shows the outlines of the major European countries, with the study area clearly marked in red.

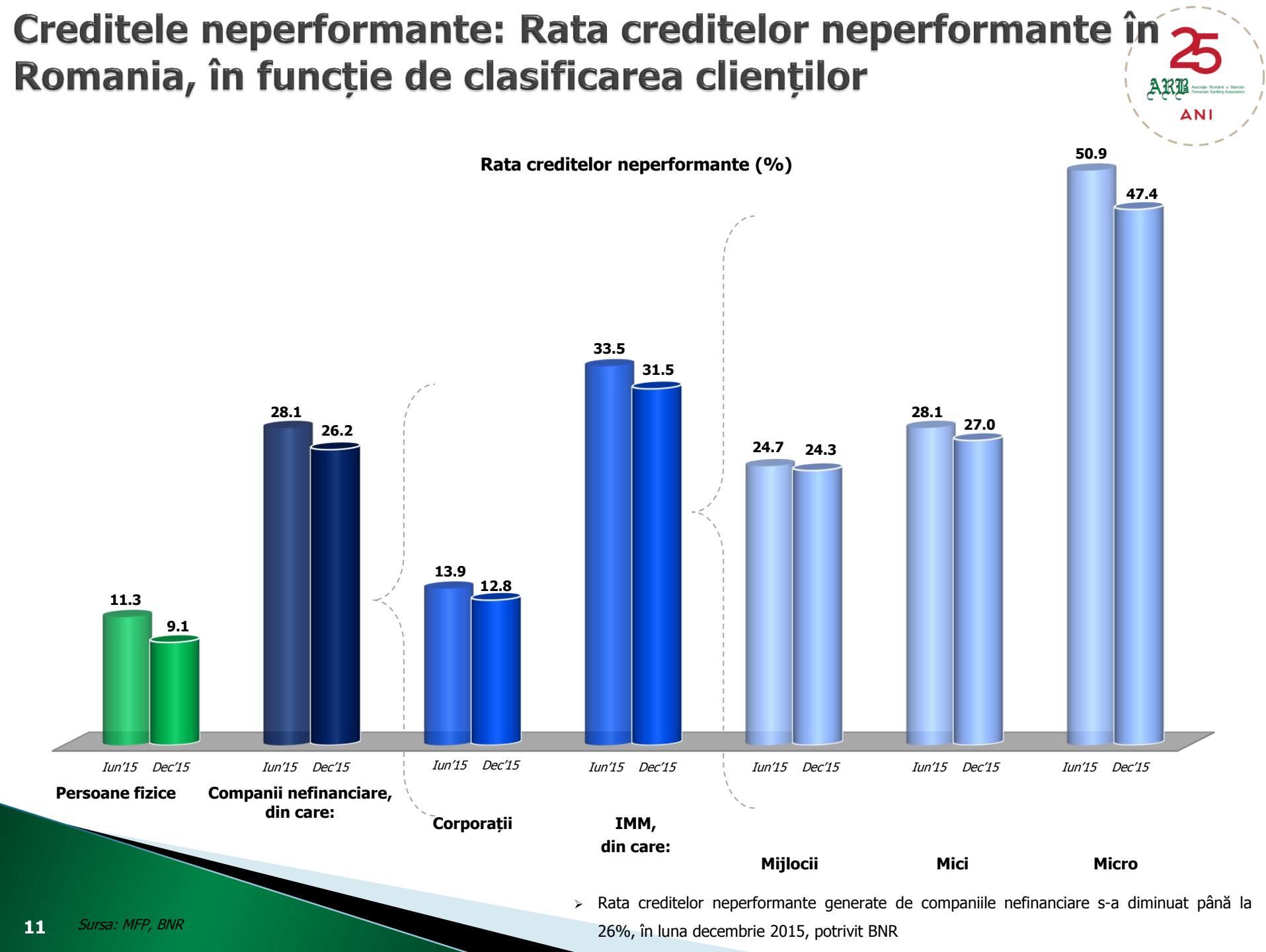
A map of Europe and surrounding regions (North Africa, Middle East, and parts of Asia) showing the distribution of three major language families. The map uses three colors to represent different language groups: green for Indo-European languages, yellow for Uralic languages, and red for Caucasian languages. The green area covers most of Western and Central Europe, including the British Isles, France, Germany, and Scandinavia. The yellow area covers Eastern Europe, including Russia, Poland, and the Baltic states. The red area covers the Caucasus region, including Armenia, Azerbaijan, and Georgia, as well as parts of North Africa and the Middle East. The map also shows the outlines of countries and major bodies of water.

■ < 5% ■ 5% - 10% ■ > 10%

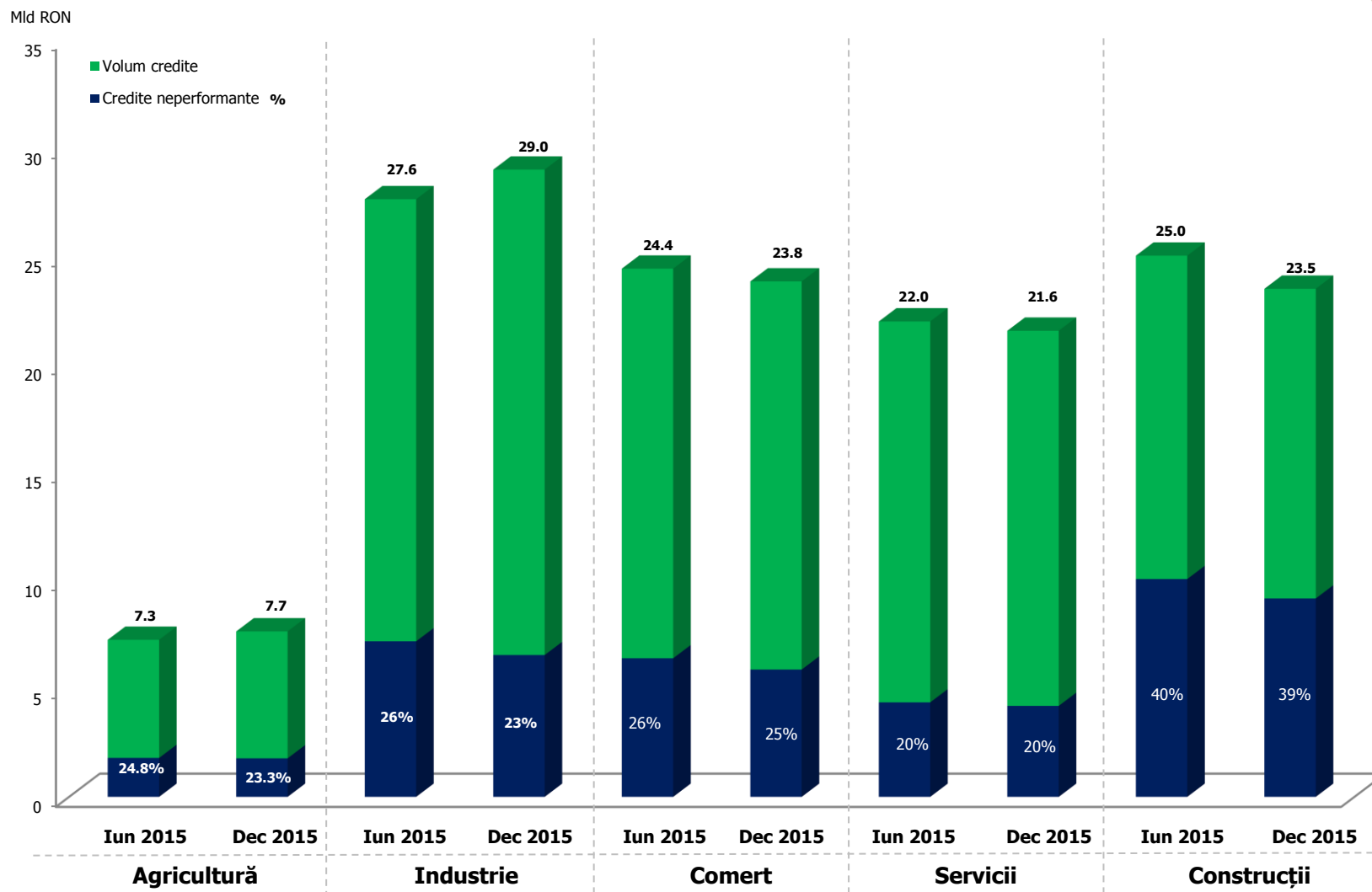
În România, creditele neperformante însumau ~ 10 miliarde euro, 6.7% din PIB

Creditele neperformante: Dinamica creditelor neperformante în timpul crizei



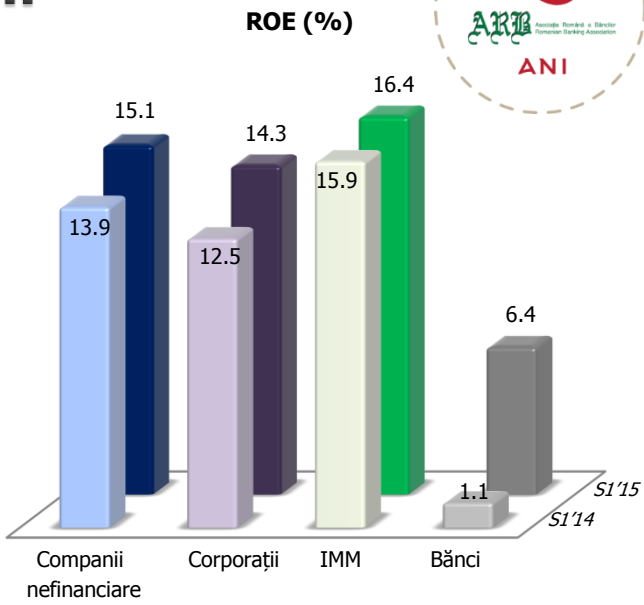
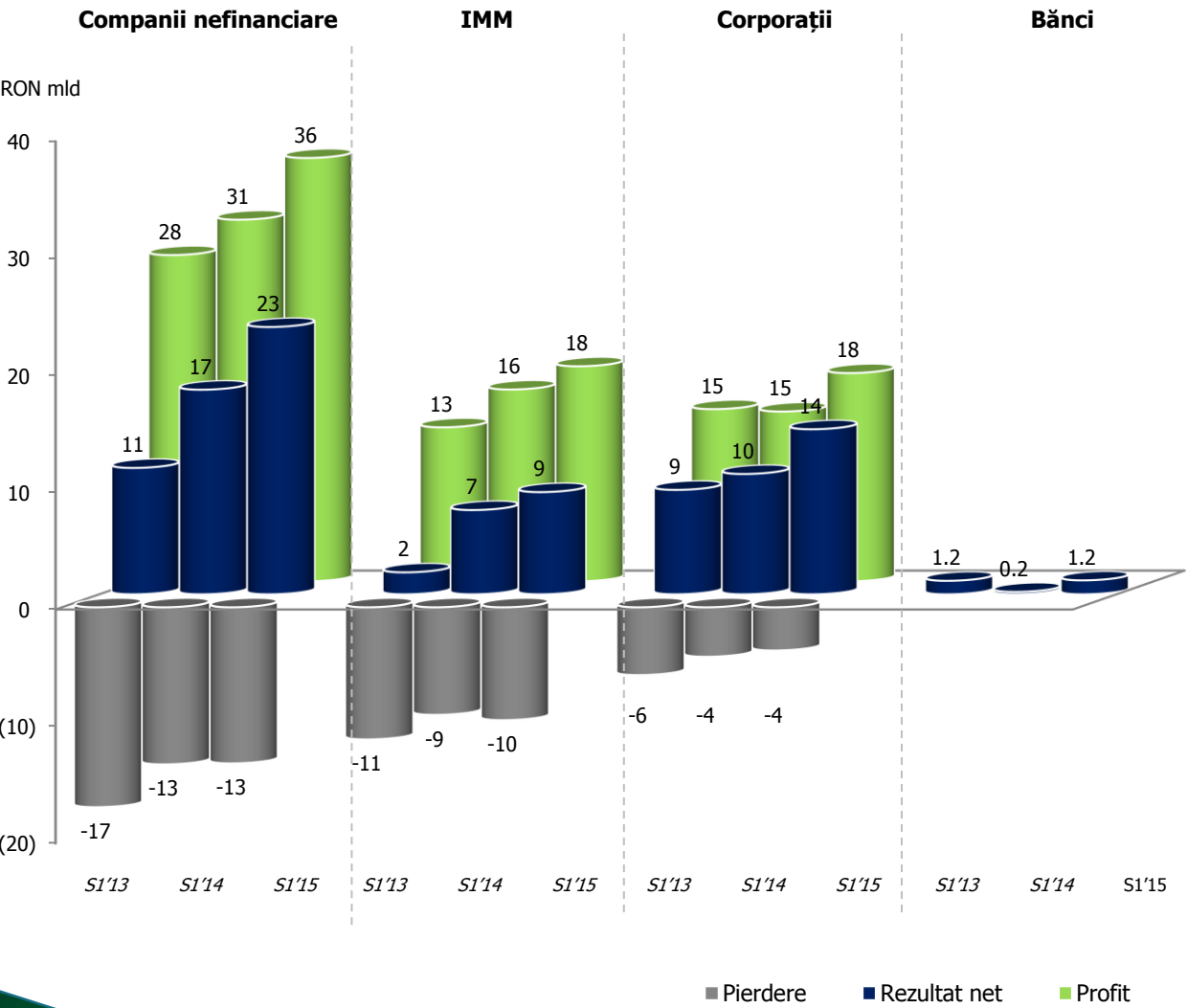


Creditele neperformante: Stocul de credite și rata creditelor neperformante, în funcție de sectorul de activitate



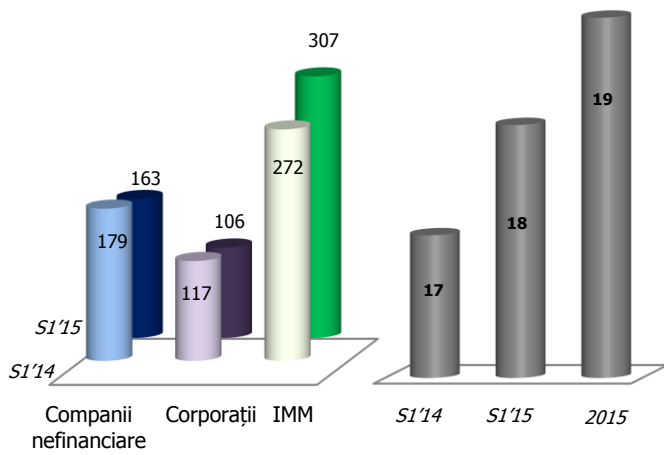
- Îmbunătățirea profilului de risc al sectorului, evidențiată și de scăderea neperformanței, antrenează creșterea creditării precum în sectorul serviciilor. Volumul creditelor atrase a crescut în agricultură și industrie
- Rata creditelor neperformante a scăzut în a doua jumătate a anului 2015 în toate sectoarele de activitate

Sectorul real: Indicatori financiari companii



Indicator de pârghie (%)*

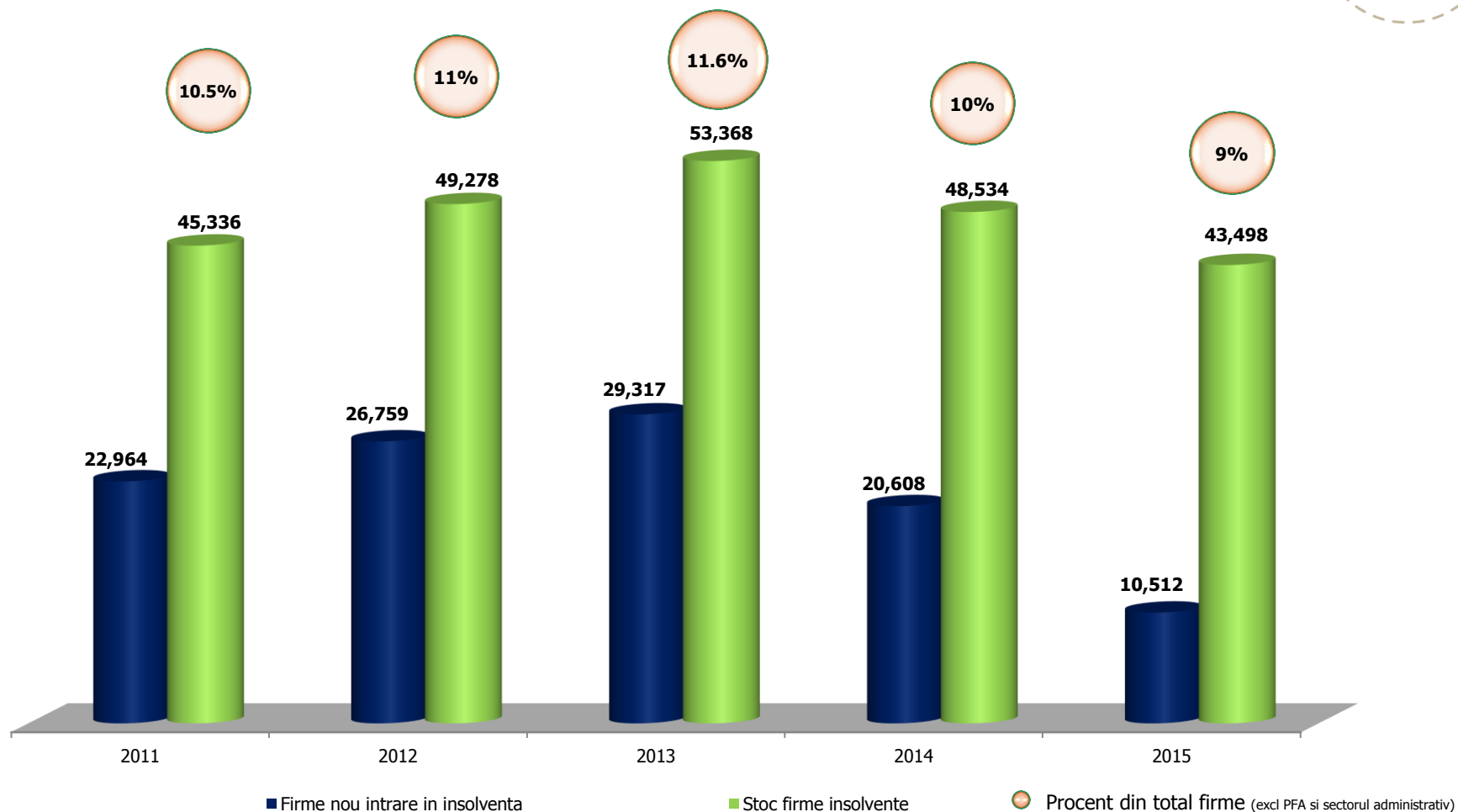
Adecvarea capitalului (%)



* Datorii / Capital Propriu

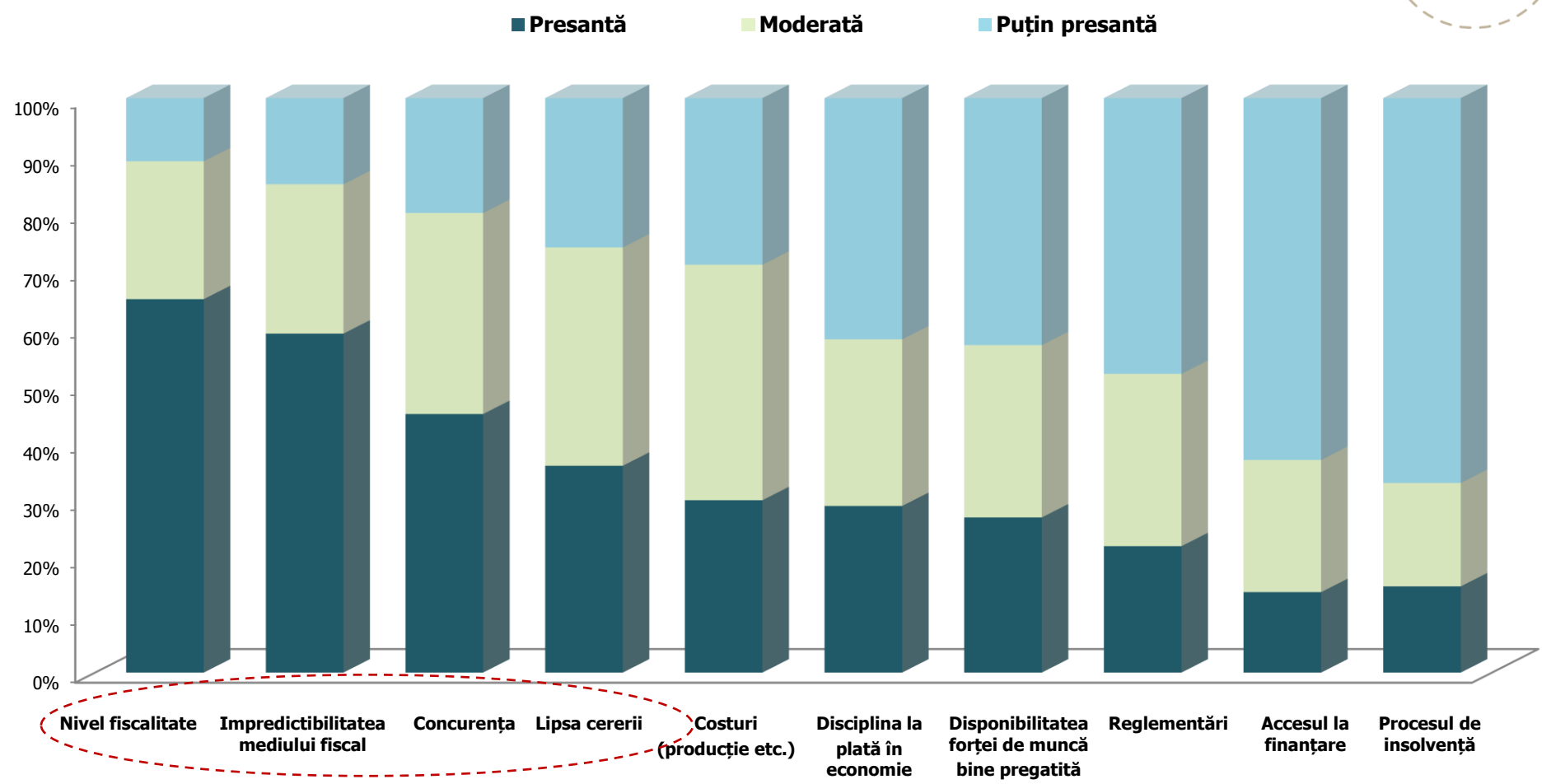
Sectorul real: Insolvența companiilor

Numarul firmelor insolvente



- Numărul societăților intrate în insolvență în primele cinci luni ale anului 2016 este de 3.720, în scădere cu 21,82% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, potrivit datelor publicate de Oficiul Național al Registrului Comerțului.
- La nivelul zonei euro, în anul 2012, rata de insolvență reprezenta 0.7% din total companii comparativ cu 11% în România

Sectorul real: Cele mai presante probleme ale companiilor nefinanciare (octombrie 2015 – martie 2016)



- 57% dintre firme nu ar lua un credit în lei și 62% dintre firme nu ar lua un credit în euro, **indiferent de cost.**
- Firmele se bazează preponderent pe finanțarea internă în condițiile în care 45% au optat pentru reinvestirea profitului sau vânzarea de active ca sursă de finanțare.

- ▶ Trebuie tratate cu responsabilitate maximă toate inițiativele legislative care afectează stabilitatea financiară, altfel riscăm un scenariu de tip "furtuna perfectă" în sistemul bancar românesc. Legile care conduc la restricționarea accesului la credite au impact direct pe creșterea economică a României.
- ▶ Rata creditelor neperformante potrivit definiției ABE a scăzut la 13,11% în luna aprilie 2016 și este posibil să scada sub 10% într-un orizont apropiat de timp. **Sunt necesare măsuri pentru încurajarea disciplinei financiare, disciplinei contractuale și a disciplinei de plată.**
- ▶ Nivelul scăzut de intermediere financiară oferă României un potențial ridicat de creștere a PIB prin expansiunea creditului neguvernamental.
- ▶ Ratele dobânzilor la credite au atins valori minime istorice (dobânzi scăzute la nivel global). Trebuie luat în calcul riscul majorării dobânzilor asupra neperformanței viitoare a unor clase de active.

Vă mulțumesc!