



Аналитический отчет СБЕРБАНК РОССИИ ОАО на 1 мая 2010 года


Оценка финансовой устойчивости: ★★★★★

Финансовые показатели млн руб.		Позиция в рэнкинге
Активы	8 100 301	1
Кредиты и прочие размещенные средства *	5 165 735	1
Депозиты и прочие привлеченные средства*	4 180 546	1
Прибыль текущего года	47 381	1
Собственный капитал ¹	859 091	1

*без межбанковского кредитования

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.

Справочная информация

Полное наименование	Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (открытое акционерное общество)
Адрес центрального офиса	117997, г. Москва, ул. Вавилова, д.19
Телефон центрального офиса	(495) 957-58-62
Участник системы страхования вкладов	 Да
Дата регистрации	20.06.1991
Номер лицензии	1481
Сайт	http://www.sbrf.ru

просроченной ссудной задолженности сопоставимой по размеру с аналогичным средним показателем 300 крупнейших банков в 6.29%.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

За апрель 2010 года объем прибыли банка вырос на 4 226.80 млн руб., составив на отчетную дату 47 381.37 млн руб. За I квартал 2010 года рентабельность собственного капитала СБЕРБАНК РОССИИ ОАО составила

КОММЕНТАРИЙ

Аналитическое агентство bankSTARS по результатам проведенного анализа финансовой отчетности присваивает СБЕРБАНК РОССИИ ОАО высокую оценку финансовой устойчивости. По мнению bankSTARS банк характеризуется минимальным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.

ЛИКВИДНОСТЬ

Основываясь на анализе структуры баланса банка, волатильности депозитной базы и средств на расчетных счетах bankSTARS считает, что СБЕРБАНК РОССИИ ОАО обладает высокой способностью обеспечить своевременное исполнение своих обязательств в случае колебаний ресурсной базы.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В отчетный период bankSTARS констатирует рост уровня капитализации СБЕРБАНК РОССИИ ОАО до 22.69% в силу опережающего темпа сокращения объема рискованных активов относительно темпа снижения расчетного собственного капитала банка. По мнению bankSTARS банк характеризуется высокой способностью абсорбировать возможные убытки за счет собственного капитала.

КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

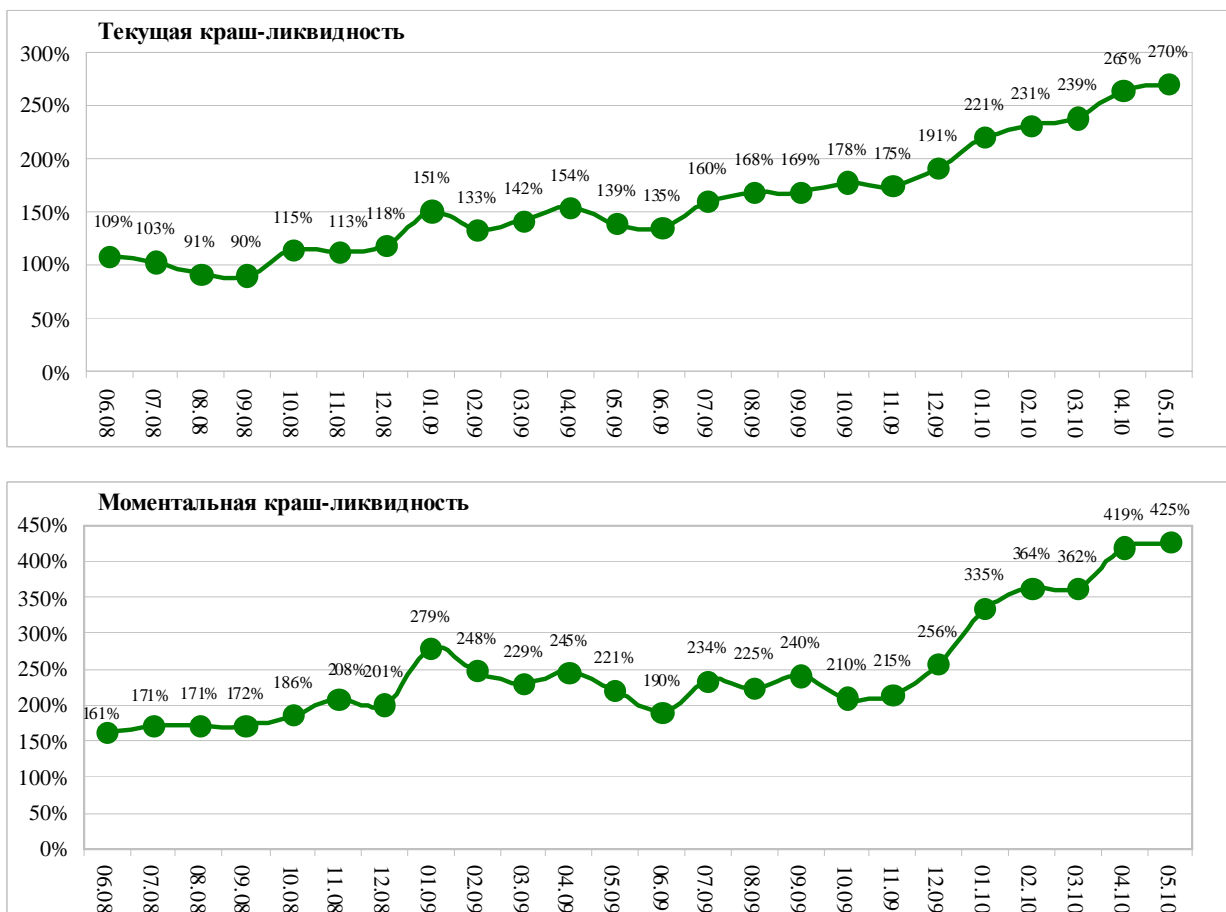
Согласно финансовой отчетности по РСБУ объем просроченной ссудной задолженности СБЕРБАНК РОССИИ ОАО составил 293 477.82 млн руб. (5.57% кредитного портфеля), увеличившись за отчетный период на 15 325.16 млн руб. Резервы на возможные потери выросли на 8 941.65 млн руб. и составили на отчетную дату 581 220.81 млн руб. (11.03% кредитного портфеля). Сформированные банком резервы на возможные потери по ссудам покрывают текущую просроченную ссудную задолженность с коэффициентом 1.98. На отчетную дату кредитный портфель банка характеризуется долей

¹ Собственный капитал банка = уставной капитал + добавочный капитал + резервный фонд + нераспределенная прибыль пред. лет – непокрытый убыток. Добавочный капитал = прирост стоимости имущества при переоценке + эмиссионный доход + положительная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи – отрицательная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

20.30%, рентабельность активов банка за этот же период равна 2.22%, значительно превысив средний аналогичный показатель 300 крупнейших банков в 1.33%.

Присвоенная оценка финансовой устойчивости отражает собственную финансовую устойчивость банка без учета возможной поддержки со стороны акционеров или государства и других качественных факторов. В связи с высокими рисками и нестабильностью операционной среды в России присвоенные оценки финансовой устойчивости имеют краткосрочный характер. Оценка финансовой устойчивости банка обновляется ежемесячно на основании дистанционного анализа финансовой отчетности, размещенной на сайте Центрального банка РФ.

ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ



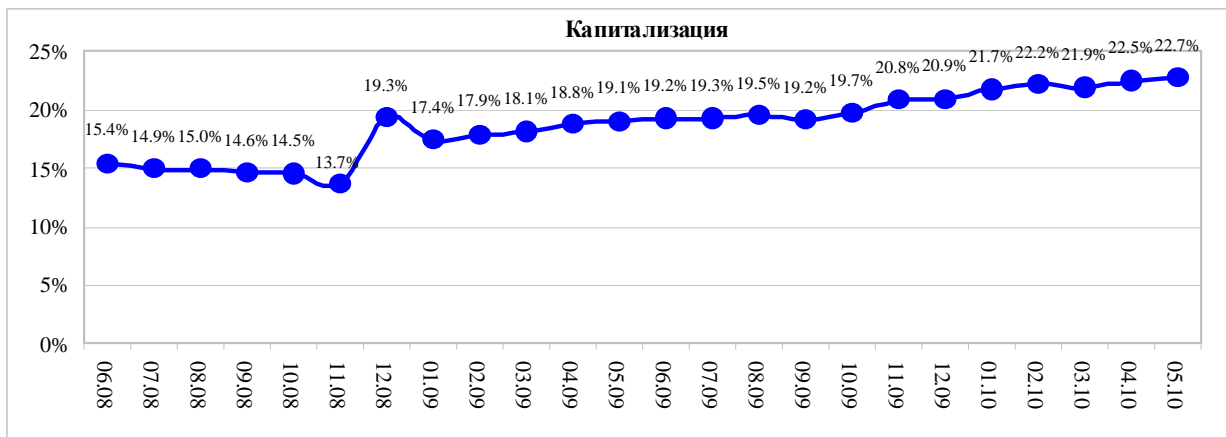
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.

Ликвидность баланса характеризует способность банка обеспечить своевременное исполнение своих обязательств: в общем случае, чем выше значение ликвидности, тем выше способность банка своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства. По мнению bankSTARS банк характеризуется удовлетворительным уровнем ликвидности при значениях индикаторов текущей и моментальной краш-ликвидности более 100% (в этом случае, по мнению bankSTARS, банк способен полностью и своевременно исполнить свои обязательства).

Текущая краш-ликвидность служит индикатором способности банка исполнить свои обязательства перед клиентами и кредиторами в течение 30 календарных дней. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы активов банка со срочностью до 30 дней к сумме скорректированных обязательств банка со срочностью до 30 дней. При расчете обязательств банка используется стресс-сценарий значительного оттока средств с расчетных и срочных счетов в течение 30 календарных дней.

Моментальная краш-ликвидность служит индикатором способности банка исполнить свои обязательства перед клиентами и кредиторами в течение одного операционного дня. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы активов банка со срочностью «до востребования» к сумме скорректированных обязательств банка со срочностью «до востребования». При расчете обязательств банка используется стресс-сценарий значительного оттока средств с расчетных и срочных счетов за один операционный день.

ПОКАЗАТЕЛЬ КАПИТАЛИЗАЦИИ

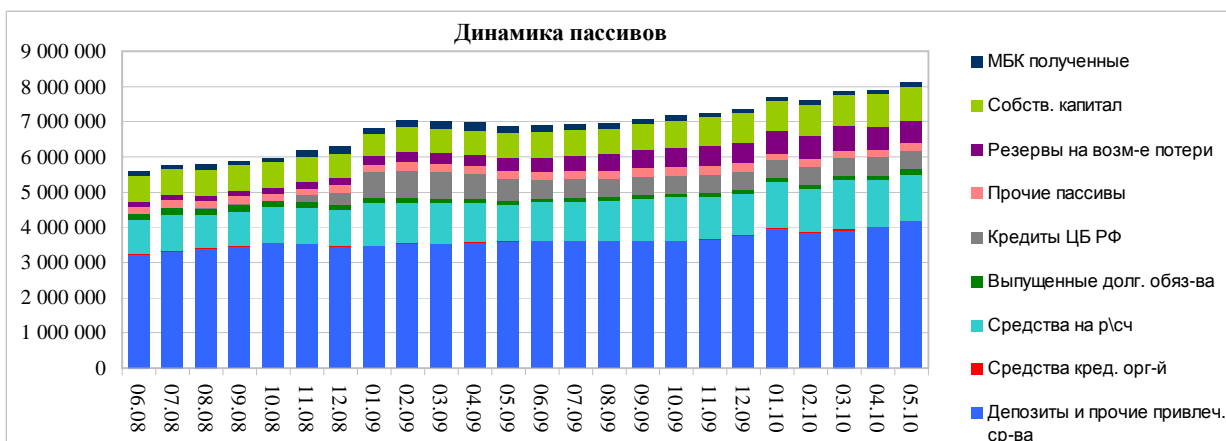
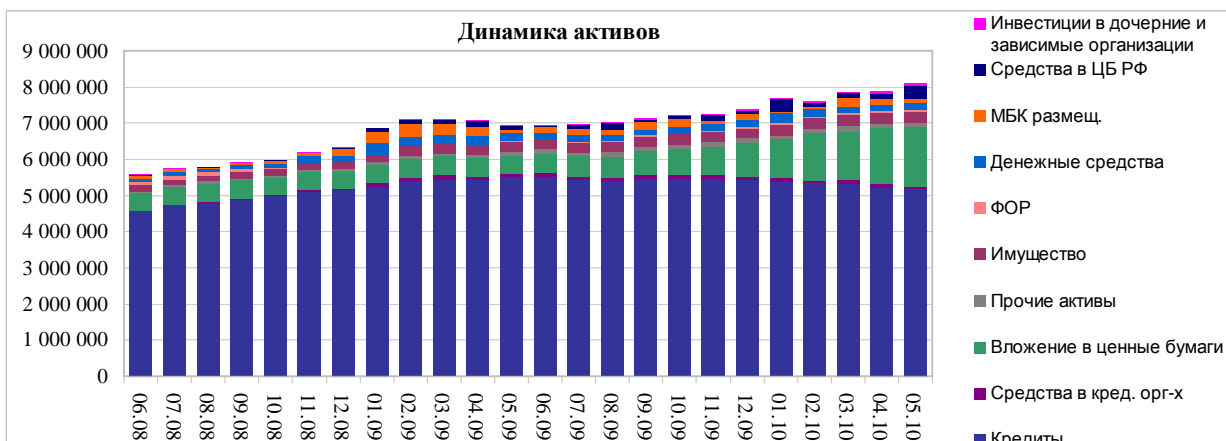


Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.

Собственный капитал банка служит защитой для клиентов и кредиторов банка от рыночных и кредитных рисков. Уровень капитализации указывает на способность банка компенсировать возможные убытки за счет собственного капитала: чем выше значение коэффициента капитализации, тем выше степень защиты клиентов и кредиторов банка от возможных потерь. По мнению bankSTARS банк характеризуется удовлетворительной капитализацией при уровне более 10%. Данный показатель представляет собой отношение расчетного собственного капитала банка к объему его активов, взвешенных по уровню риска.

СТРУКТУРА АКТИВОВ И ПАСИВОВ

млн руб.

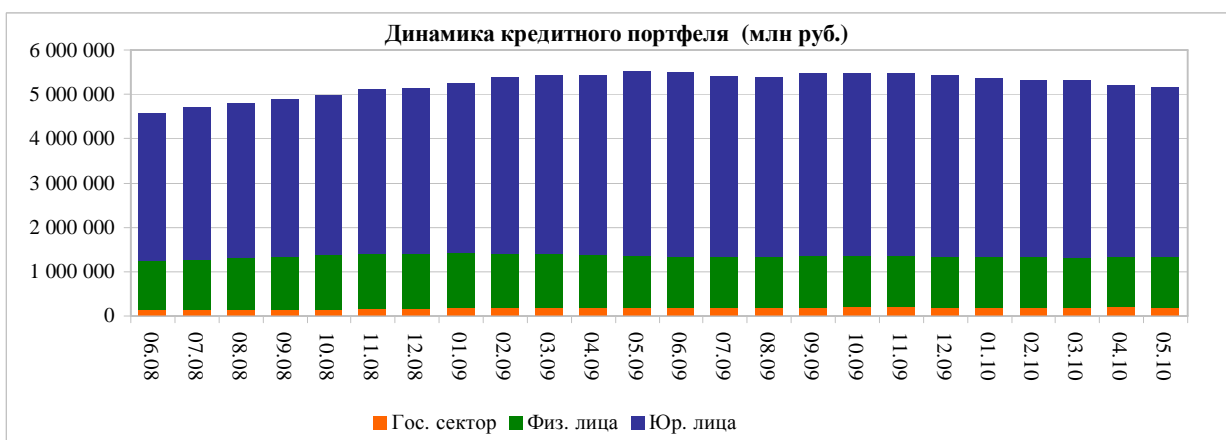
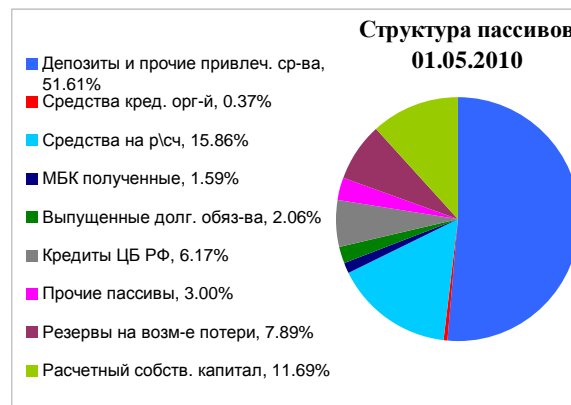
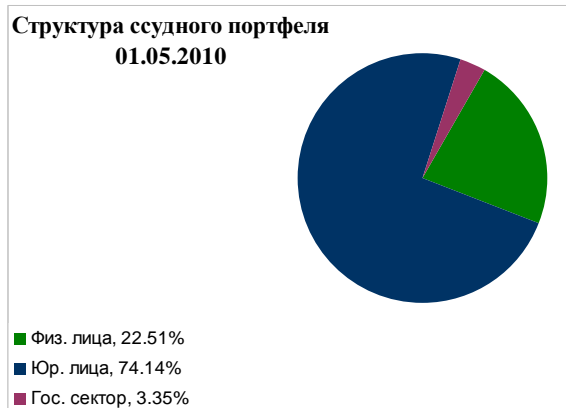
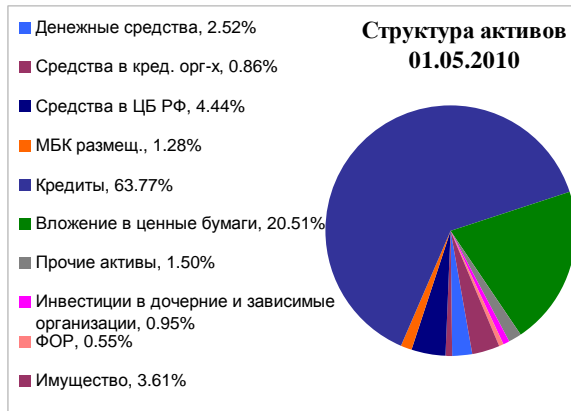


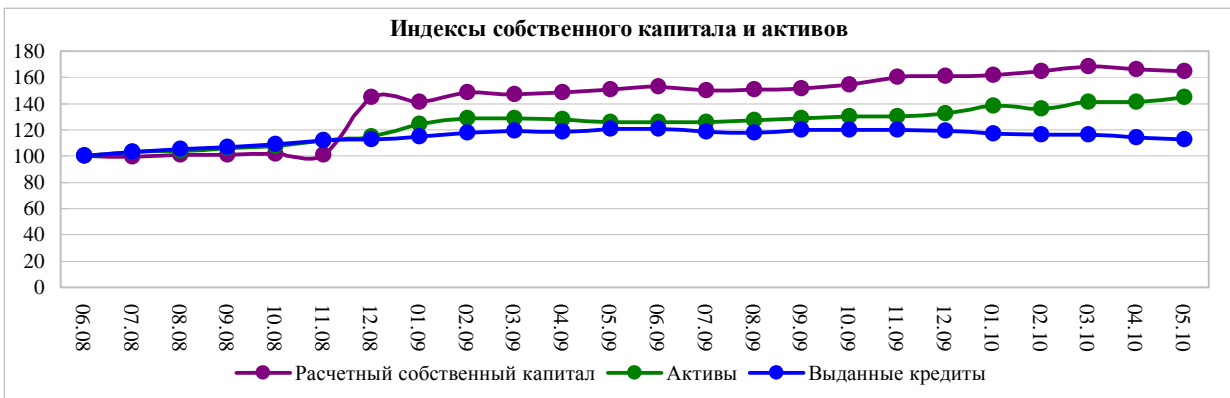
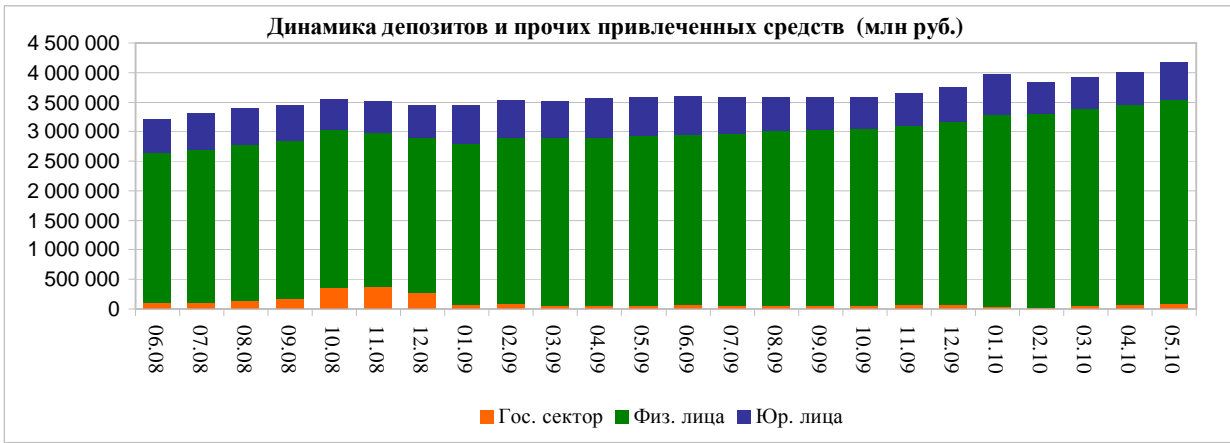
МБК – межбанковские кредиты.

Расчетный собственный капитал = собственный капитал + прибыль текущего года - дефицит созданных РВПС + субординированные кредиты (в случае наличия данных о субординированных кредитах у аналитического агентства bankSTARS).

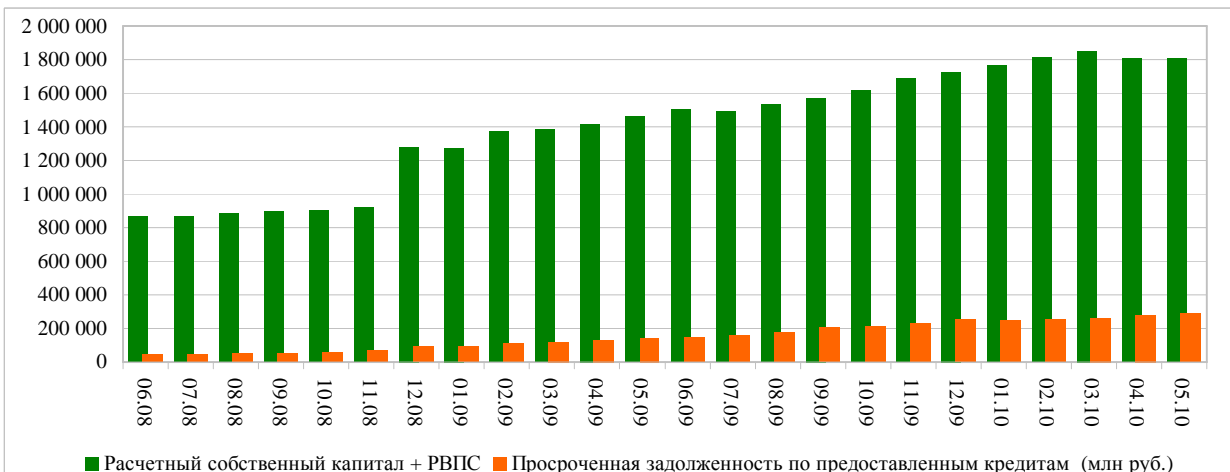
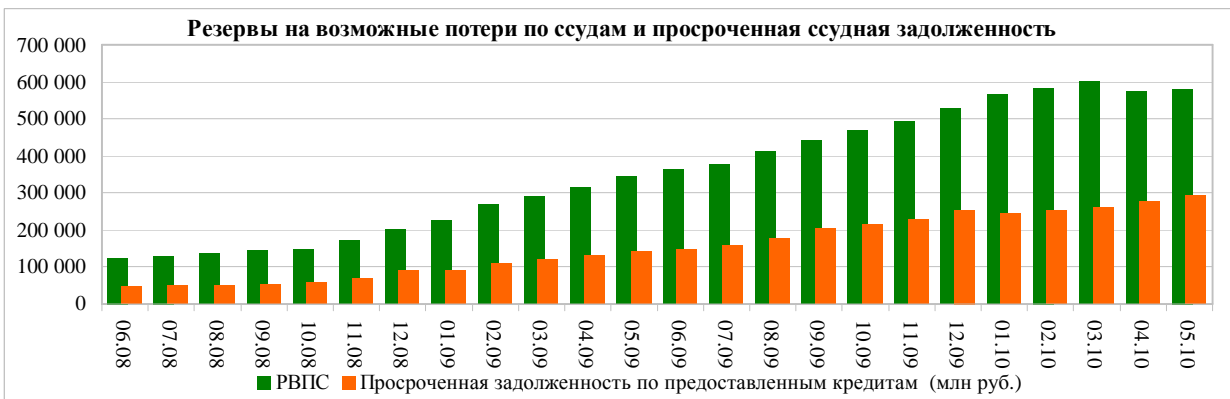
Под дефицитом созданных РВПС понимается сумма превышения объема просроченной ссудной задолженности над объемом созданных резервов на возможные потери по ссудам.

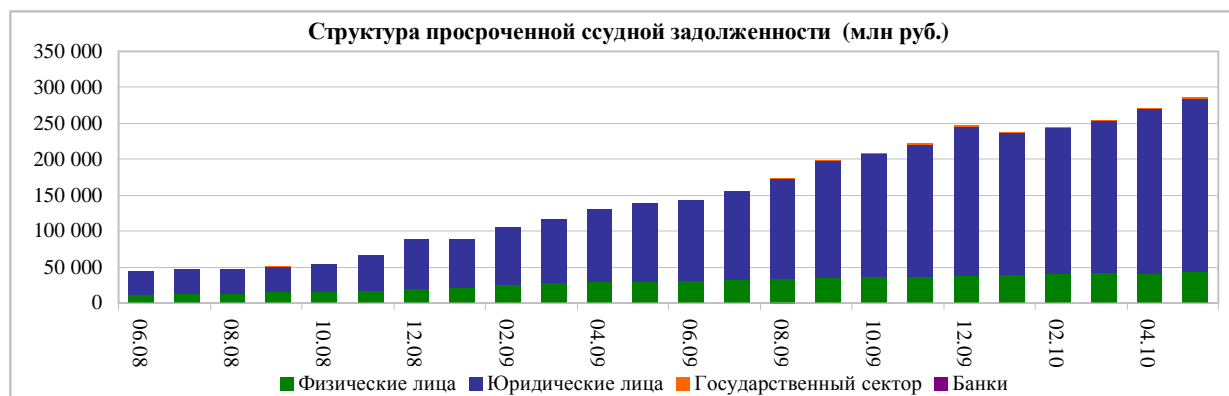
*Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.





КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ





Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.

Банки, ориентированные на ссудные операции подвержены кредитным рискам, которые реализуются при неисполнении либо ненадлежащем исполнении заемщиками обязательств по ссудам. Для обеспечения стабильности в своей деятельности банки создают резервы на возможные потери по ссудам. Эти специальные резервы формируются за счет отчислений, относимых на расходы банка, и используются для списания невозвращенных клиентами кредитов. В общем случае, чем выше объем резервов на возможные потери по ссудам по сравнению с текущим объемом просроченной ссудной задолженности, тем лучше защищен капитал банка от кредитных рисков и выше его финансовая устойчивость. Согласно методике оценки финансовой устойчивости банков bankSTARS дефицит созданных резервов является фактором риска. В этом случае, при расчете собственного капитала в целях суждения о достаточности капитализации банка, осуществляется уменьшение собственного капитала банка на объем дефицита созданных резервов.

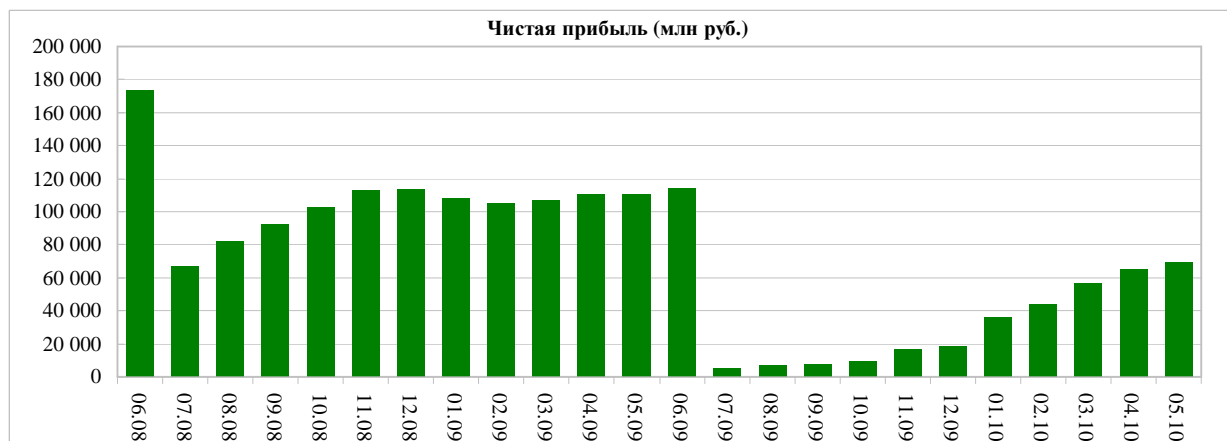
АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

За I квартал 2010 года

Структура прибыли млн руб.	
Чистые процентные доходы	118 053
Чистые комиссионные доходы	31 967
Чистые доходы по ценным бумагам	1 078
Чистые доходы по ин. валюте	-9 839
Чистые доходы по драг. металлам и производным инструментам	-324
Чистые прочие доходы	2 994
Прибыль до создания резервов и расходов на обеспечение деятельности	143 929
Чистое изменение резервов на возможные потери по ссудам	-8 089
Прибыль до расходов на обеспечение деятельности	135 841
Расходы на обеспечение деятельности	92 674
Чистая прибыль	43 166

Коэффициенты	ТОП 300	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	20.30%	13.93%
Рентабельность активов (ROA)	2.22%	1.33%
Чистая процентная маржа	6.76%	5.43%
Процентный спрэд	6.04%	4.97%
Расходы на обеспечение деятельности / средние активы	4.76%	4.32%
Средняя доходность процентных активов	11.17%	11.78%
Средняя стоимость процентных пассивов	5.13%	6.81%

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.



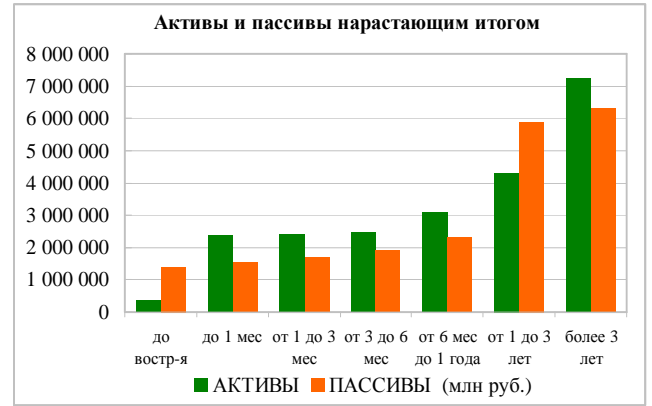
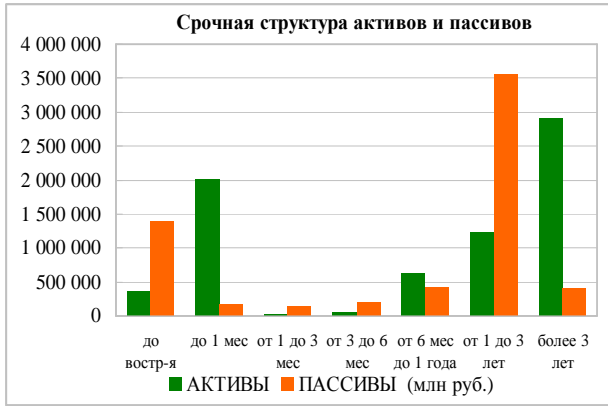
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.

Прибыль служит одним из важнейших показателей деятельности банка. За счет прибыли банк формирует различные резервные фонды, увеличивает собственный капитал и выплачивает дивиденды своим акционерам. Отрицательное значение прибыли уменьшает размер собственного капитала банка, что в свою очередь приводит к снижению финансовой устойчивости банка. Однако при наличии положительных финансовых результатов следует обратить внимание на источники формирования прибыли: чем выше доля стабильных источников доходов в структуре совокупных доходов, тем более прогнозируемой прибыль ожидается в будущем. К стабильным источникам доходов можно отнести процентные и комиссионные доходы. Доходы от операций с ценными бумагами, иностранной валютой, производными финансовыми инструментами и драгоценными металлами, прочие доходы в большей степени зависят от текущей экономической ситуации и являются менее постоянными источниками прибыли.

СРОЧНАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ И ПАССИВОВ

млн руб.

	до востр-я	до 1 мес	от 1 до 3 мес	от 3 до 6 мес	от 6 мес до 1 года	от 1 до 3 лет	более 3 лет
АКТИВЫ							
Денежные средства	204 133						
Средства в банках	149 880						
Кредиты и прочие размещенные средства, в т.ч.:	10 639	372 525	28 743	59 825	625 312	1 225 553	2 916 700
-Физические лица	10 631	600	235	1 223	24 578	179 521	994 690
-Юридические лица	8	6 681	16 195	53 508	560 296	953 446	1 882 857
-Банки		365 240	7 600	2 934	2 336	3 872	1 523
-Государственный сектор		4	4 713	2 160	38 102		
Вложения в долговые и долевые ценные бумаги		1 637 320					
Векселя							
Итого активы	364 652	2 009 845	28 743	59 825	625 312	1 225 553	2 916 700
ПАССИВЫ							
Депозиты и прочие привлеченные средства, в т.ч.:	53 158	169 643	138 784	182 994	367 419	2 994 621	402 959
-Физические лица	32 691	6 594	43 113	81 144	298 517	2 658 254	338 884
-Юридические лица	9	72 091	88 145	87 496	55 515	277 182	60 786
-Банки	6	67 880	280	50	300	57 240	3 286
-Государственный сектор	20 452	23 079	7 246	14 304	13 087	1 946	4
Кредиты и депозиты ЦБ РФ						500 000	
Средства банков	30 307						
Средства на расчетных счетах	1 284 321						
Выпущенные долговые обязательства	18 244	2 612	9 444	16 997	58 049	61 163	9
Итого пассивы	1 386 031	172 255	148 227	199 991	425 468	3 555 784	402 968
Разрывы в срочной структуре	-1 021 379	1 837 590	-119 484	-140 166	199 844	-2 330 231	2 513 731
Накопленный разрыв в срочной структуре	-1 021 379	816 210	696 726	556 560	756 404	-1 573 828	939 904



Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты аналитика.

Оценочная шкала



Высокая оценка финансовой устойчивости. Банк характеризуется минимальным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.



Умеренно высокая оценка финансовой устойчивости. Банк характеризуется малым риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.



Удовлетворительная оценка финансовой устойчивости. Банк характеризуется умеренным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками, однако устойчивость банка чувствительна к неблагоприятному развитию ситуации.



Низкая оценка финансовой устойчивости. Банк характеризуется значительным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка характеризуется высокой чувствительностью к неблагоприятному развитию ситуации.



Крайне низкая оценка финансовой устойчивости. Банк характеризуется значительным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка характеризуется очень высокой чувствительностью к неблагоприятному развитию ситуации.

Отказ от ответственности

Аналитик, задействованный в написании данного аналитического отчета, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансового состояния анализируемого банка. Вознаграждение аналитика не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном отчете. Аналитическое агентство bankSTARS, его руководство и сотрудники не несут ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений, изложенных в данном отчете. Информация, представленная в данном отчете, основана на источниках, которые аналитическое агентство bankSTARS признает надежными, тем не менее, аналитическое агентство bankSTARS не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описание финансовых показателей банка не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода данного отчета и могут быть изменены без уведомления. Аналитический отчет предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением проведения с анализируемым банком каких-либо операций и заключения договоров. Юридические и частные лица должны самостоятельно принимать решения, используя данный отчет лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Юридические и частные лица должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием решения проведения с анализируемым банком каких-либо операций и заключения договоров.

Любое воспроизведение, распространение, переработка и другие способы использования материалов аналитического агентства bankSTARS, предусмотренные Законом РФ «Об авторском праве и смежных правах», допускается только с письменного разрешения аналитического агентства bankSTARS.