



SBERBANK

Приобретение Volksbank International

**Построение платформы
Сбербанка в Центральной и
Восточной Европе**

12 сентября 2011

Настоящая презентация подготовлена ОАО «Сбербанк России» («Банк»), и включенные в нее данные не подвергались независимой проверке. Настоящая презентация не представляет собой ни полностью, ни частично предложение о продаже или выпуске, приглашение к направлению предложений о продаже или выпуске или рекомендацию в отношении покупки, подписки, гарантии размещения или иного приобретения каких-либо акций Банка или любого участника группы Банка или каких-либо ценных бумаг, представляющих такие акции, или каких-либо иных ценных бумаг указанных лиц, и её не следует толковать в качестве такового или таковой, и ни настоящая презентация или какая-либо ее часть, ни сам факт ее представления или распространения не являются основанием для какого-либо контракта, обязательства или инвестиционного решения, и на них не следует полагаться в связи с каким-либо контрактом, обязательством или инвестиционным решением. Информация, включенная в настоящую презентацию, является конфиденциальной и предоставляется вам исключительно для ознакомления и не подлежит воспроизведению, передаче или дальнейшему распространению каким-либо иным лицам или полной или частичной публикации для каких-либо целей.

Настоящая презентация не является предложением ценных бумаг для продажи в США. Банк не регистрировал и не намерен осуществлять регистрацию каких-либо своих акций или иных ценных бумаг, представляющих такие акции, в США или проводить публичное предложение каких-либо ценных бумаг в США. Акции или иные ценные бумаги, представляющие акции, не могут предлагаться или продаваться в США кроме как на основании исключения из требований по регистрации согласно Закону о ценных бумагах от 1933 г. или по сделке, на которую не распространяются требования Закона о ценных бумагах от 1933 г.

Настоящая презентация направляется и предназначена только: (А) лицам в странах, входящих в Европейскую экономическую зону (кроме Великобритании), которые являются «квалифицированными инвесторами» в значении Статьи 2(1)(е) Директивы о проспектах эмиссии (Директива 2003/71/ЕС) («Квалифицированные инвесторы»); (В) Квалифицированным инвесторам в Великобритании, которые являются инвестиционными профессионалами, подпадающими под действие Статьи 19(5) Приказа 2005 г. (о финансовой рекламе), принятого на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. («Приказ»), и/или компаниям, имеющим высокий уровень чистых активов, и иным лицам, подпадающим под действие Статьи 49(2)(а) по (д) Приказа, которым такая презентация может быть направлена на законных основаниях; и (С) иным лицам, которым настоящая презентация может быть направлена и для которых она может быть предназначена в соответствии с применимым законодательством (все такие лица, перечисленные в подпунктах с (А) по (С) выше по тексту, взятые вместе, далее именуются – «соответствующие лица»). Акции или иные ценные бумаги, представляющие акции, предоставляются только соответствующим лицам, и любые приглашение к направлению предложений, предложения или договоры о подписке, покупке или ином приобретении таких ценных бумаг могут направляться и заключаться только с соответствующими лицами. Лицо, не являющееся соответствующим лицом, не должно совершать каких-либо действий, полагаясь на настоящую презентацию или какую-либо ее часть.

Настоящая презентация не представляет собой предложение или приглашение к направлению предложений покупки, продажи, обмена или передачи ценных бумаг в России или в пользу или в интересах российских лиц, и не является рекламой ценных бумаг в России. Никакие из иностранных ценных бумаг, представляющие акции, не были и не будут зарегистрированы в России и не были и не будут допущены к размещению и/или публичному обращению в России. «Размещение» или «обращение» в России иностранных ценных бумаг, представляющих акции, не предусматривается, за исключением случаев, когда это разрешено российским законодательством.

Информация, приведенная в настоящей презентации, или озвученная в устных сообщениях руководства Банка, может содержать заявления прогнозного характера. Заявления прогнозного характера могут быть сделаны в отношении любых фактов, исключая факты, отнесенные к прошлым периодам, а также включать заявления касательно намерений, убеждений и текущих ожиданий Банка в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Банка, его финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, целевых показателей, стратегии и отрасли, в которой Банк ведет свою деятельность. По своей сути заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем. Банк предупреждает вас, что заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Банка, его финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Банк осуществляет свою деятельность, могут существенным образом отличаться от прямо выраженных или подразумеваемых в таких заявлениях прогнозного характера, приведенных в настоящей презентации или озвученных в устных заявлениях руководства Банка. Кроме того, даже если фактические результаты деятельности, финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Банк осуществляет свою деятельность, будут соответствовать заявлениям прогнозного характера, приведенным в настоящей презентации или озвученным в устных заявлениях, эти результаты или события не могут рассматриваться в качестве показателя результатов деятельности и возможных событий в будущем.

Информация и мнения, приведенные в настоящей презентации или в устных заявлениях руководства Банка, предоставляются по состоянию на дату настоящей презентации и могут быть изменены без предварительного уведомления. На информацию, включенную в настоящую презентацию, и в устные заявления руководства Банка, а также на ее полноту для каких-либо целей полагаться не следует. Ни Банк, ни его дочерние общества, ни их соответствующие консультанты, должностные лица, сотрудники или агенты не предоставляют каких-либо заверений или гарантий в отношении точности информации или мнений или каких-либо убытков, возникших каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящей презентации или ее содержания.

Настоящая презентация не адресована и не предназначена для распространения или использования каким-либо лицом или организацией, которое является гражданином или резидентом или находится в каком-либо месте, государстве, стране или иной юрисдикции, где такое распространение, публикация или использование противоречат требованиям законодательства или где для этого в любой такой юрисдикции необходима регистрация или лицензия.

Вы не должны хранить копии настоящей презентации.

Изучая настоящую презентацию, вы подтверждаете согласие с вышеуказанными положениями и обязуетесь их соблюдать.

****НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ ОБНАРОДОВАНИЯ, РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИЛИ ПУБЛИКАЦИИ, ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО, В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ, ЯПОНИИ ИЛИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ****

▪ Обзор сделки

- Целесообразность сделки
- Детали сделки
- Краткий обзор VBI

Первое значительное приобретение за пределами СНГ превращает Сбербанк в ведущего игрока в регионе ЦВЕ

- Сбербанк приобретает 100% VBI (искл. румынское подразделение) за 1.0x балансовой стоимости (€585 - €645 млн. в зависимости от результатов деятельности VBI в 2011 г.)
 - ▶ Базовая стоимость €585 млн. - 1.0x проформа акционерного капитала VBI (искл. румынское подразделение) составляет €585 млн. на 31ое декабря 2010 г.
 - ▶ Потенциальные дополнительные выплаты в размере до €60 млн. в зависимости от результатов деятельности VBI в 2011 г.
 - ▶ Текущие акционеры VBI полностью сохраняют в собственности румынское подразделение
 - ▶ Выделение румынского подразделения будет окончательно завершено перед закрытием сделки до конца 3 кв. 2011 г.

- Оценка по привлекательным мультипликаторам

- Акционеры VBI согласились предоставить пятилетнее фондирование в размере €500 млн. и процентной ставкой 3 мес. EURIBOR + 150 б.п.
 - ▶ Сбербанк заменит существующее фондирование акционеров (до €2,5 млрд.) – чистый отток фондирования со стороны Сбербанка ограничен €2 млрд.

- Немедленный выход на рынки 8 быстро развивающихся стран через приобретение 9 банков

- Значительные потенциальные синергии в части доходов

- Наиболее ранняя ожидаемая дата закрытия – 4 кв. 2011 г., но не позднее 15го февраля 2012г.

Почему сейчас?	<ul style="list-style-type: none">▪ Сбербанк, лидирующий на внутреннем рынке, готов к новой истории роста на новых рынках▪ Рынок ЦВЕ выходит из рецессии, уровни оценки все еще остаются привлекательными
Почему ЦВЕ?	<ul style="list-style-type: none">▪ Значительный по размерам и быстрорастущий рынок – как для розничного, так и корпоративного бизнеса▪ Ориентация на долгосрочный потенциал роста, географическая близость к основным рынкам Сбербанка и привлекательная маржа
Почему VBI?	<ul style="list-style-type: none">▪ Уникальная возможность выйти на рынки ЦВЕ путем приобретения платформенного банка:<ul style="list-style-type: none">▪ Практическое отсутствие возможностей приобретения платформенных банков▪ Перспектива создания регионального центра и платформа для дальнейших приобретений▪ 291 отделение в 8 странах, дальнейшее расширение международного охвата Сбербанка▪ Глубокое понимание рынков ЦВЕ:<ul style="list-style-type: none">▪ Начал свою деятельность в 1991 г.▪ Входит в топ-10 в Хорватии, Чехии, Словакии, Боснии и Герцеговине и в топ-15 в Венгрии, Сербии и Словении▪ Сильные позиции в нишевых продуктах:<ul style="list-style-type: none">▪ Микро-финансирование малого и среднего бизнеса в Чехии, Венгрии, Словакии, Словении и Хорватии▪ Автокредитование в Хорватии▪ Профиль бизнеса:<ul style="list-style-type: none">▪ Не зависит от крупных сделок, дохода от торговой деятельности и структурированных кредитов▪ Низкая концентрация кредитного портфеля▪ Полностью соответствует бизнес-плану Сбербанка до 2014 г.<ul style="list-style-type: none">▪ Потенциал роста объединенного бизнеса
Сбербанк + VBI	<ul style="list-style-type: none">▪ Очевидные синергии и значительные возможности для создания стоимости (например, трансграничные операции корпоративных клиентов, кредитные карты)▪ Опыт и технологии Сбербанка создают потенциал для улучшения коммерческой производительности и эффективности бизнеса VBI (кредитная фабрика, корпоративный кредитный процесс, Производственная система Сбербанка, трансформация операционной функции, внедрение сервисных моделей и моделей продаж)

Периметр	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Благоприятный периметр сделки с выделением румынского подразделения (остается у нынешних акционеров VBI) ▪ Сбербанк приобретает 100% VBI, за исключением румынского подразделения ▪ Сохранение австрийской холдинговой компании
Структура	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Приобретение VBI с оплатой в денежной форме ▪ Возможная дополнительная выплата в размере до €60 млн., основанная на показателях VBI в 2011 г. ▪ Выделение румынского подразделения до конца 3 кв. 2011 г. и до смены контроля ▪ Сбербанк заменит оставшееся фондирование акционеров в размере до €2.5 млрд., также акционеры VBI согласились предоставить пятилетнее финансирование в размере €500 млн.
Цена	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Цена сделки за 100% VBI за исключением Румынии составит 1.0x балансовой стоимости в интервале €585 млн. (\$842 млн.⁽¹⁾) - €645 млн. (\$903 млн.⁽¹⁾) в зависимости от результатов VBI в 2011 г. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Базовая цена сделки за 100% VBI за исключением Румынии составит 1.0x балансовой стоимости на 31ое декабря 2010 г. - €585 млн. (\$842 млн.⁽¹⁾) ▪ Потенциальные выплаты «по результатам», отражающие увеличение акционерного капитала VBI (искл. Румынию) за 2010г. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Основаны на мультипликаторе 1.0x, как и базовая цена: ▪ Основаны на изменениях акционерного капитала за период 1 января 2011 г. – 30 сентября 2011 г. ▪ Также основаны на чистой прибыли за 4 квартал 2011 г. ▪ Минимальный выплаты €0, максимальные €60 млн.
Влияние приобретения (до синергии)⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ожидается, что сделка незначительно увеличит EPS до синергии/затрат на реструктуризацию с 1^{ого} года ▪ RWA⁽³⁾ Сбербанка после приобретения увеличится на ок. €7.0 млрд., в то время как влияние на достаточность основного капитала 1^{ого} уровня составит ок. 0.5%⁽⁴⁾ при условии полных дополнительных выплат ▪ Несущественное увеличение совокупных активов Сбербанка на ок. 4%
Интеграция	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Удержание руководства ▪ Постепенное операционное отделение от головной компании и сохранение руководства VBI обеспечат сохранение корпоративной культуры и плавное преобразование ▪ Сбербанк и VBI разработают полномасштабную программу интеграции, структуру управления и совместный бизнес-план ▪ Сбербанк планирует ребрендинг VBI в течение 1 года после закрытия сделки

(1) Обменный курс: USD / EUR 1.44

(2) Синергии и издержки интеграции не включены в расчет влияния сделки

(3) RWA (Risk Weighted Assets) - активы, взвешенные на риск

(4) Влияние на консолидированный капитал рассчитано в соответствии с правилами Базель 6

VBI: 291 отделение на быстрорастущих рынках ЦВЕ

VB Чехия ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	1 606
Депозиты	1 273
Отделения	24
Чистая прибыль	11
Место по активам	7

VB Словакия ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	1 051
Депозиты	1 014
Отделения	41
Чистая прибыль	2
Место по активам	8

VB Венгрия ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	1 360
Депозиты	804
Отделения	62
Чистая прибыль	(2)
Место по активам	14

VB Словения ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	828
Депозиты	273
Отделения	11
Чистая прибыль	3
Место по активам	11

VB Хорватия ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	749
Депозиты	498
Отделения	29
Чистая прибыль	4
Место по активам	9

VB Босн. и Герцеговина ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	454
Депозиты	279
Отделения	46
Чистая прибыль	5
Место по активам	6

VB Сербия ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	501
Депозиты	105
Отделения	26
Чистая прибыль	10
Место по активам	11

VB Украина ⁽¹⁾	
€млн.	2010
Кредиты	196
Депозиты	41
Отделения	52
Чистая прибыль	(11)
Место по активам	48

VBI, искл. VB Румыния ⁽²⁾	
€млн.	2010
Кредиты	6 768
Депозиты	4 288
Отделения	291
Чистая прибыль	10

Источник: Годовой отчет VBI за 2010г. (Отчетность IFRS по сегментам); Количество отделений и рейтинг основаны на информации компании и информации по рынку в целом

(1) Агрегированные финансовые показатели дочерних банков отличаются от показателей VBI, искл. румынское подразделение, вследствие эффектов консолидации

(2) Проформа IFRS – неаудированная

VBI + Сбербанк: создание лидера в регионе ЦВЕ



- Общий обзор и видение сделки

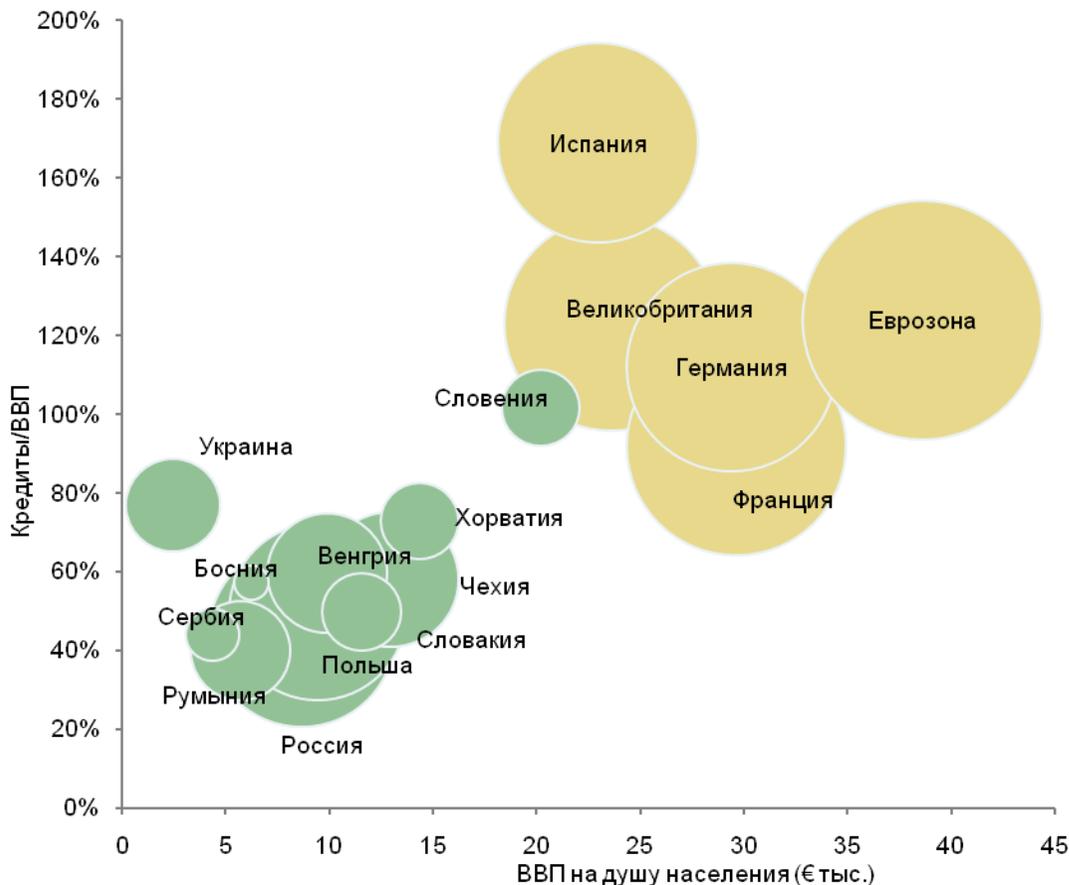
- **Целесообразность сделки**

- Детали сделки

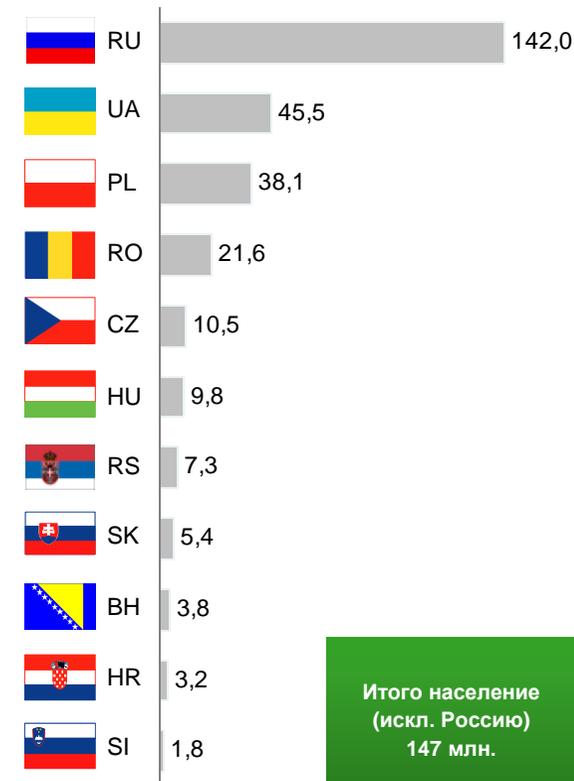
- Краткий обзор VBI

Почему ЦВЕ: многочисленное население, значительный потенциал роста ВВП на душу населения и проникновения банковских услуг

Проникновение кредитов и ВВП на душу населения (€)⁽¹⁾



Население (млн.)⁽²⁾



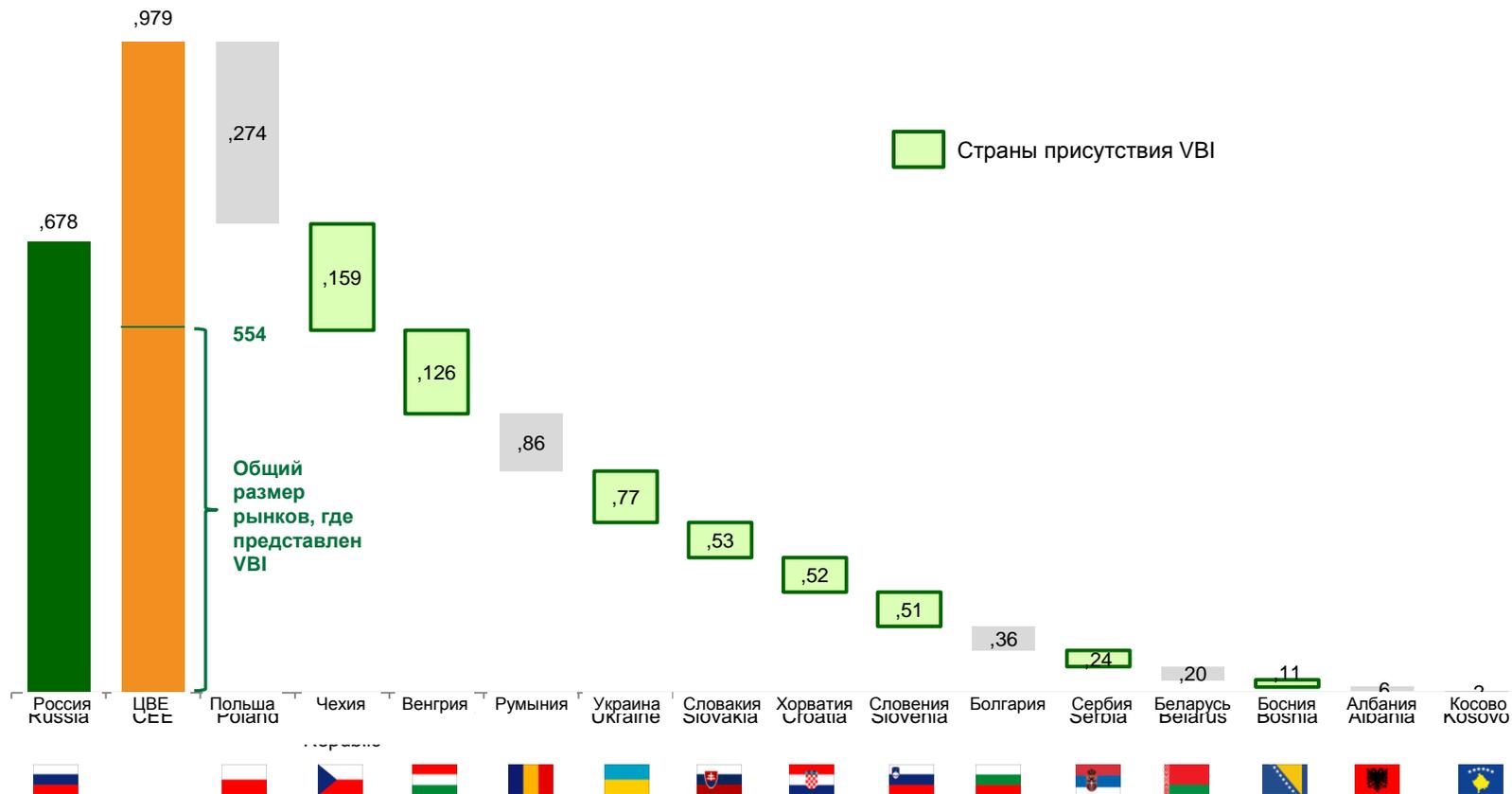
Итого население (искл. Россию) 147 млн.

Страны ЦВЕ обладают значительным потенциалом роста вследствие относительно низкого проникновения банковских услуг и продолжающегося сближения по этому показателю со странами западной Европы

Совокупное население региона составляет 147 млн., включая прочие страны ЦВЕ, где VBI еще не представлен

Источник: IMF
Примечания: Размер кругов представляет общие активы банков (нерепрезентативно для стран ЕС)
(1) На 2009 г.
(2) На 2010 г.

Совокупные активы банковского сектора (€ млрд.)⁽¹⁾



Рынки ЦВЕ предоставляют значительный потенциал роста и получения прибыли

Источники: Местные центральные банки и регуляторы

(1) Данные за 2009 г.

- Общий обзор и видение сделки
- Целесообразность сделки
- **Детали сделки**
- Краткий обзор VBI

План-график сделки и следующие шаги

Подписание 8^{ого} сентября

2011 г.

3 кв.
2011 г.

4 кв. (*)
2011 г.



() Наиболее ранняя дата закрытия может быть перенесена до февраля 2012 г. в зависимости от получения всех разрешений регулирующих органов*

- Общий обзор и видение сделки
- Целесообразность сделки
- Детали сделки
- **Краткий обзор VBI**

Проформа VBI искл. румынское подразделение: Финансовая отчетность

Баланс⁽¹⁾

(в € млн.)	Дек 10	Июн 11
Ликвидные средства	750	773
Кредиты кредитным организациям	735	747
Кредиты клиентам	6 768	6 992
<i>(-) Провизии</i>	<i>(261)</i>	<i>(275)</i>
Финансовые инвестиции	561	849
Основные средства	200	195
Прочие активы	132	126
Итого активы	8 885	9 407
Депозиты кредитных организаций	3 534	3 654
Депозиты клиентов	4 288	4 616
Долг, подтвержденный сертификатами	252	255
Субординированные обязательства	91	92
Капитал	617	646
<i>Акционерный капитал⁽²⁾</i>	<i>585</i>	<i>613</i>
<i>Доля меньшинства</i>	<i>32</i>	<i>33</i>
Прочие обязательства	103	144
Итого обязательства и капитал	8 885	9 407

Отчет о прибылях и убытках⁽¹⁾

(в € млн.)	10 г.	1П11 г.
Чистый процентный доход	275	145
<i>Провизии</i>	<i>(85)</i>	<i>(45)</i>
Чистый комиссионный доход	69	37
Чистый доход от торговых операций	4	2
<i>Общехозяйственные расходы</i>	<i>(204)</i>	<i>(110)</i>
<i>Персонал</i>	<i>n/a</i>	<i>(52)</i>
<i>Административные расходы</i>	<i>n/a</i>	<i>(49)</i>
<i>Амортизация</i>	<i>n/a</i>	<i>(9)</i>
<i>Прочая операционная прибыль</i>	<i>(28)</i>	<i>(7)</i>
Доход от финансовых инвестиций	7	0
Прибыль до налогообложения	38	22
<i>Налог на прибыль</i>	<i>(28)</i>	<i>(6)</i>
Прибыль после налогообложения	10	16

Источник: Данные компании – VBI

(1) Проформа IFRS – неаудированная

(2) Вмененный мультипликатор 1.0x P/BV 2010 рассчитан на основе проформы акционерного капитала VBI искл. румынское подразделение на 31 декабря 2010 г., составляющего €585 млн.

Спасибо за внимание!

Мы будем благодарны вам за ваши отзывы и предложения

ir@sberbank.ru