



SBERBANK

**Приобретение
DenizBank AS**
Построение
международной
платформы Сбербанка

13 июня 2012

Ограничение ответственности

This presentation has been prepared by Sberbank of Russia (the “Bank”) and has not been independently verified. This presentation does not constitute or form part or all of, and should not be construed as, any offer of, or any invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase, subscribe for, underwrite or otherwise acquire, or a recommendation regarding, any shares or other securities representing shares in, or any other securities of the Bank, or any member of the Bank’s group, nor shall it or any part of it nor the fact of its presentation or distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or any commitment whatsoever or any investment decision. The information in this presentation is confidential and is being provided to you solely for your information and may not be reproduced, retransmitted or further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

This presentation is not an offer of securities for sale in the United States nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. The Bank has not registered and does not intend to register any shares, or other securities representing shares, in the United States or to conduct a public offering of any securities in the United States. The shares, or other securities representing shares, may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from, or transaction not subject to, the registration requirements of the US Securities Act of 1933, as amended.

This presentation is only being distributed to and is only directed at (A) persons in member states of the European Economic Area (other than the United Kingdom) who are “qualified investors” within the meaning of Article 2(1)(e) of Directive 2003/71/EC (as amended and together with any applicable implementing measures in that member state, the “Prospectus Directive”) (“Qualified Investors”); (B) in the United Kingdom, Qualified Investors who are investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”) and/or high net worth companies, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order; and (C) such other persons as to whom this presentation may be lawfully distributed and directed under applicable laws (all such persons in (A) to (C) above together being referred to as “relevant persons”). The shares, or other securities representing shares, are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this presentation or any of its contents.

This presentation does not constitute an offer, or an invitation to make offers, sell, purchase, exchange or transfer the securities in Russia or to or for the benefit of any Russian person, and does not constitute an advertisement of the securities in Russia. Any foreign securities representing shares have not been and will not be registered in Russia or admitted to public placement and/or public circulation in Russia. Any foreign securities representing shares are not intended for “placement” or “circulation” in Russia except as permitted by Russian law.

The information in this presentation or in oral statements of the management of the Bank may include forward-looking statements. Forward-looking statements include all matters that are not historical facts, statements regarding the Bank’s intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, the Bank’s results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, targets, strategies, and the industry in which the Bank operates. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties, because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. The Bank cautions you that forward-looking statements are not guarantees of future performance and that its actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Bank operates may differ materially from those made in or suggested by the forward looking statements contained in this presentation or in oral statements of the management of the Bank. In addition, even if the Bank’s results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Bank operates are consistent with forward-looking statements contained in this presentation or made in oral statements, those results or developments may not be indicative of results or developments in future periods.

The information and opinions contained in this presentation or in oral statements of the management of the Bank are provided as at the date of this presentation or as at the other date if indicated and are subject to change without notice.

No reliance may be placed for any purpose whatsoever on the information contained in this presentation or oral statements of the management of the Bank or on assumptions made as to its completeness.

No representation or warranty, express or implied, is given by the Bank, its subsidiaries or any of their respective advisers, officers, employees or agents, as to the accuracy of the information or opinions or for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this presentation or its contents.

This presentation is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity that is a citizen or resident or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation or which would require any registration or licensing within such jurisdiction.

You must return any copies of this presentation and any other hand-outs before leaving the presentation.

By attending or reviewing this presentation, you acknowledge and agree to be bound by the foregoing.

****NOT FOR RELEASE OR DISTRIBUTION OR PUBLICATION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR THE RUSSIAN FEDERATION****

Ключевые аспекты сделки

- Турция является страной с масштабной и быстрорастущей экономикой, отличается благоприятной демографической ситуацией
- Быстрорастущий прибыльный банковский сектор имеет высокий потенциал развития, основным драйвером которого служит постепенное приближение к показателям развитых стран
- DenizBank является быстрорастущим и прибыльным банком с высоким качеством бизнеса, с уникальными конкурентными преимуществами в ключевых сегментах
- DenizBank имеет стабильную финансовую позицию, менеджмент отвечающий самым высоким стандартам, а также высокие исторические финансовые показатели
- Сбербанк и Dexia договорились о покупке 99.85% DenizBank за 6,469 млн турецких лир (исходя из оценки 100% акций в 6,479 млн турецких лир)
- Данная сделка представляет собой привлекательную покупку недоступного ранее высококачественного турецкого банковского актива с масштабным бизнесом по оправданной оценке
- Данная сделка соответствует стратегии Сбербанка до 2014 года, одним из пунктов которой является увеличение доли международного бизнеса в чистой прибыли, генерируемой группой Сбербанк
- Данная сделка позволит Сбербанку диверсифицировать бизнес, а также реализовать синергии, возникающие в связи с обслуживанием торговых операций между Россией и Турцией, а также обслуживанием инвестиционных денежных потоков между странами

Сделка служит важным шагом в трансформации Сбербанка в лидирующего и динамично развивающегося международного игрока

Содержание

Краткий обзор сделки

5

Целесообразность сделки

8

Влияние на финансовые показатели

25

Детали сделки

28

Приложение

31

Ключевые условия сделки

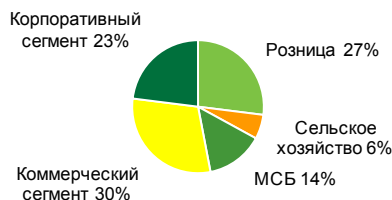
- Сбербанк договорился о покупке 99.85% акций DenizBank A.S. ('DenizBank') у Dexia S.A. и Dexia Participation Belgium S.A. ('Dexia') за 6,469 млн турецких лир. Это подразумевает оценку в размере 6,479 млрд турецких лир за 100% акций DenizBank
- Соответствует коэффициенту оценки 1.33x P/BV, на основе консолидированного акционерного капитала DenizBank на 31 марта 2012 г. в 4,862 млн турецких лир по стандартам BRSA
- Финальная цена сделки будет скорректирована исходя из изменений акционерного капитала DenizBank согласно отчетности МСФО в 2012 году с учетом согласованных лимитов (caps)
- Приобретение будет оплачено денежными средствами
- Закрытие сделки ожидается до конца 2012 года
- Закрытие зависит от выполнения отлагательных условий, в т.ч. регуляторных одобрений

Обзор DenizBank

Ключевые преимущества

- ✓ Один из 8 крупнейших банков в Турции с активами \$25.9 млрд на конец 1-го кв 2012
- ✓ Устойчивый и быстрорастущий розничный сегмент (28.2% CAGR чистых розничных кредитов с декабря 2009 по май 2012 в Турецком банковском секторе)¹
- ✓ Сильный корпоративный бизнес, в особенности в сегментах МСБ и кредитования сельского хозяйства
- ✓ Значительный рост и потенциал улучшения эффективности с учетом растущей и развивающейся сети (592² отделений в Турции в 1 кв 2012)
- ✓ Высокая рентабельность со средним RoAE 19.1% за 2008-2011 гг.
- ✓ Исключительный рост кредитов выше рынка (21.5% CAGR 2008 – 2011)
- ✓ Консервативный риск-менеджмент (NPL на уровне 2.9% с коэффициентом покрытия NPL резервами 117% на конец 1 кв 2012)
- ✓ Надежные источники фондирования (депозиты - 70% пассивов)
- ✓ Сильная и стабильная команда менеджмента с успешной историей управления, основавшая банк в 1997 г. и превратившая его в 5-й крупнейший частный банк в Турции

Структура чистых кредитов³

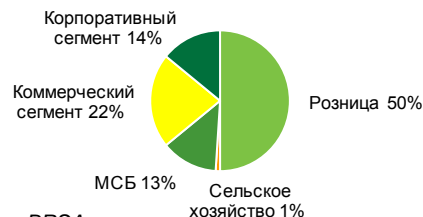


¹ Потребительские кредиты и кредитные карты по BRSA

² На последнюю дату

³ Консолидированные показатели - Уполномоченный орган по банковскому надзору и регулированию BRSA (2011)

Структура Депозитов³



Ключевые финансовые показатели

\$ млн ¹	2010	2011	1 кв 2012
Чистые кредиты	12,945	16,840	17,676
Активы	18,421	24,354	25,920
Депозиты	10,727	14,419	16,298
Акционерный капитал	1,991	2,526	2,653
Чистые процентные доходы	973	1,023	311
Чистые комиссионные доходы	171	231	63
Всего доходы	1,156	1,316	366
Операционные расходы	(583)	(727)	(190)
Прибыль до резервов	573	589	176
Отчисления в резервы	(149)	(90)	(44)
Прибыль до налогов	424	499	132
Чистая прибыль	335	577	98
Чистая прибыль (нормал.)²	335	391	98
Чистые кредиты / Депозиты	120.7%	116.8%	108.5%
Коэффициент NPL	4.4%	2.8%	2.9%
Резервы / NPL	108.7%	120.2%	116.8%
Козф. достаточности капитала	16.4%	15.7%	15.8%

Чистая процентная маржа	6.7%	5.4%	5.8%
Расходы / Доходы	50.4%	55.3%	51.9%
Стоимость риска	1.3%	0.6%	1.0%
RoAE (нормализ.)	18.6%	17.4%	15.0%

¹ Текущий обменный курс TL 1.838/\$

² Чистая прибыль не включает прекращенные операции (в основном прибыль от продажи страхового бизнеса в 2011)

Источник: Консолидированная отчетность BRSA, неконсолидированный коэффициент достаточности капитала BRSA

DenizBank имеет высокие показателями роста и прибыльности бизнеса, располагая консервативной системой риск-менеджмента стабильным финансовым положением

Содержание

Краткий обзор сделки

5

Целесообразность сделки

8

Влияние на финансовые показатели

25

Детали сделки

28

Приложение

31

Целесообразность сделки

<p>Привлекательность турецкой экономики</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1 Крупная и динамичная экономика 2 Молодое и растущее население 	<ul style="list-style-type: none"> • 18-я крупнейшая экономика в мире • 51% населения (75 млн чел.) с возрастом менее 30 лет
<p>Привлекательность сектора</p>	<ol style="list-style-type: none"> 3 Потенциал роста, основанный на постепенном приближении к показателям развитых стран 4 Высокая, стабильная рентабельность 5 Консервативная система регулирования 	<ul style="list-style-type: none"> • 53% проникновение кредитных продуктов в Турции против 196% в Еврозоне • Высокий RoAE у ведущих банков в 2011 г. • Независимый и консервативный регуляторный надзорный орган
<p>Соответствие стратегии Сбербанка и целесообразность сделки в текущее время</p>	<ol style="list-style-type: none"> 6 Соответствие стратегии Сбербанка 7 Отсутствие на рынке качественных турецких банковских активов 8 Привлекательные уровни оценки в сравнении с историческими уровнями 	<ul style="list-style-type: none"> • Международная стратегия предполагает увеличение доли чистой прибыли от международных операций до 2014 г. • Единственный доступный для продажи контрольный пакет среди банков 1-го и 2-го эшелонов • Исторические средние мультипликаторы сделок P/BV - 2.7x
<p>DenizBank – высококачественный, быстрорастущий и прибыльный банк</p>	<ol style="list-style-type: none"> 9 Универсальный банк с конкурентными преимуществами в ключевых сегментах 10 Сильная база фондирования 11 Высокое качество активов и устойчивый уровень капитализации 12 Исторически высокие финансовые показатели 13 Высококвалифицированный, опытный менеджмент и система управления 	<ul style="list-style-type: none"> • Широкая линейка продуктов в высокомаржинальных сегментах: Рознице, МСБ, кредитовании агросектора • 70% пассивов составляют депозиты на конец 1кв 2012 • Доля NPL в кредитах - 2.9% с коэффициентом покрытия NPL резервами - 117%; CAR = 15.8% (неконсолидированные показатели BRSA) • RoAE выше 17% в 2011 г.¹ • Менеджмент со средним опытом работы в правлении около 10 лет

1 Крупная и динамичная экономика

Высокий и продолжительный рост



¹ ЦВЕ включает Польшу, Чехию, Венгрию, Румынию, Украину, Словакию, Хорватию, Словению, Болгарию, Сербию и Боснию
 Источник: Global Insight, в \$, в ценах 2005 года (Май 2012)

Ключевые аспекты

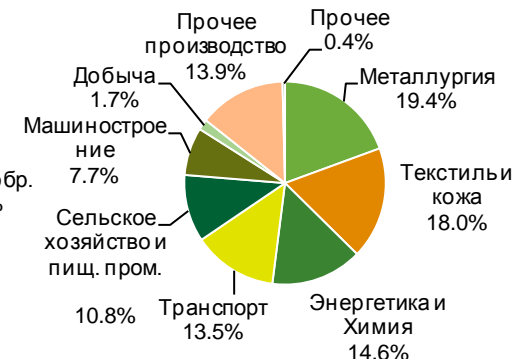
- 18-я крупнейшая экономика в мире, 2-я крупнейшая в Восточной Европе после России
- Ключевые сектора включают производственный сектор, сектор торговли, сельское хозяйство и туризм
- Средний рост ВВП 5.4% в течение 2002 – 2011 гг
- Серьезное восстановление экономики в 2010 и 2011 гг с ростом реального ВВП 9.2% и 8.5% соответственно
- Локальный спрос и инвестиционные расходы (22% от ВВП²) являются основными двигателями роста
- Диверсифицированный экспорт составляет 16% от ВВП, с ростом 13% в 1 кв 2012 по сравнению с 1 кв 2011
- 3.8% средний ожидаемый рост в 2012 – 2014 гг. против 0.6% в Еврозоне (прогноз Global Insight)
- Государственный долг / ВВП на умеренном уровне 39%²

Масштабный и диверсифицированный экспорт с большой долей продуктов с высокой добавленной стоимостью

География



Сектора



Итого (1кв 2012): \$35 млрд

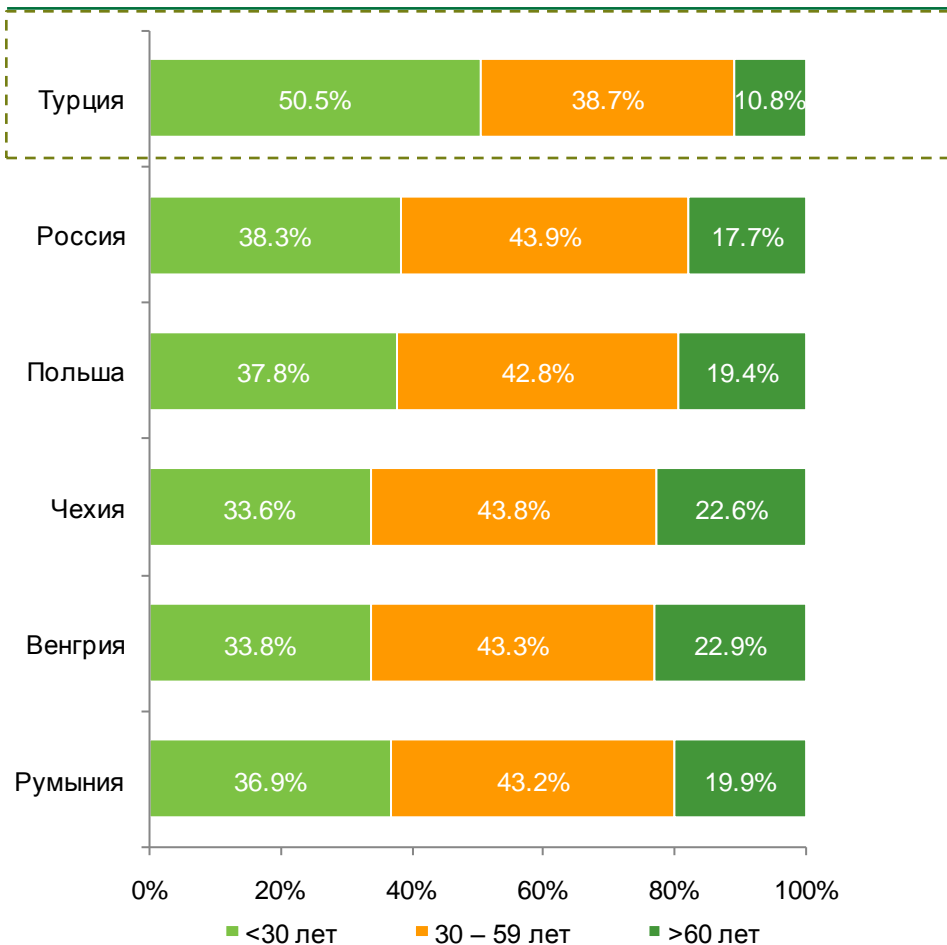
Итого (1кв 2012): \$35 млрд

² 2011, Прогноз IMF

Источник: Turkstat (данные за Январь – Март 2012)

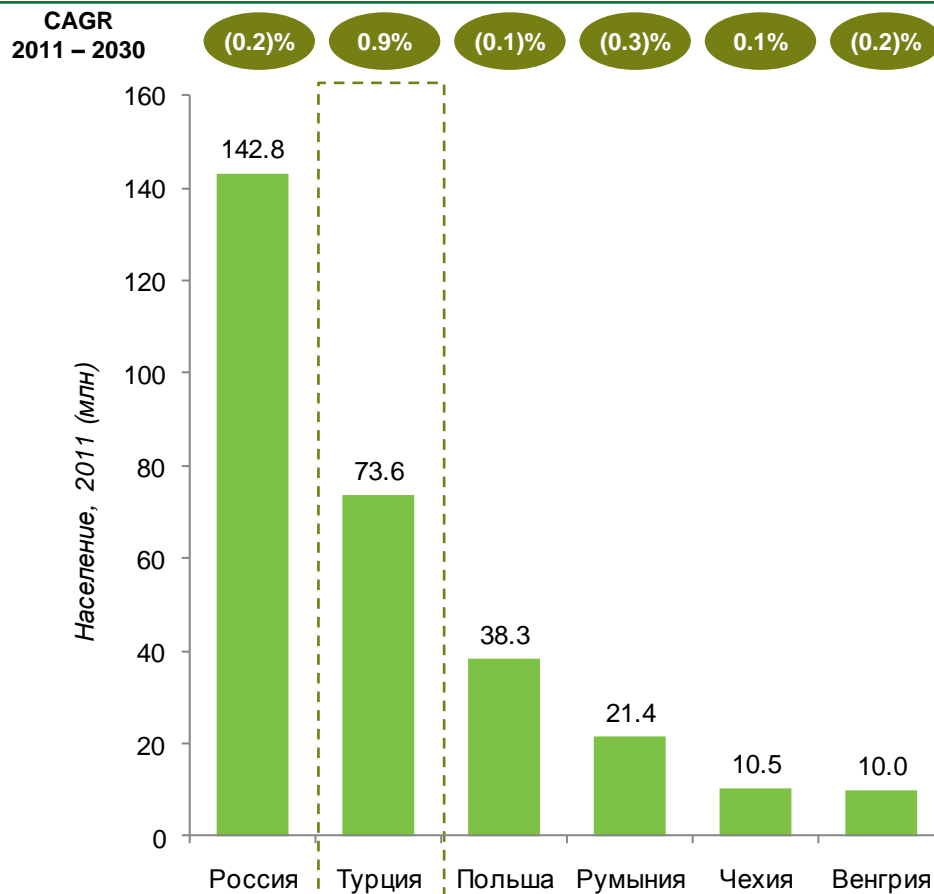
2 Привлекательная демография с относительно молодым и растущим населением

Относительно молодое население в сравнении со странами ЦВЕ



Источник: Turkstat (2011), Росстат (2010), Polish Central Statistical Agency (2010), Czech Statistical Office (2010), Hungarian Central Statistical Office (2011), Romanian National Institute of Statistics (Июль 2009)

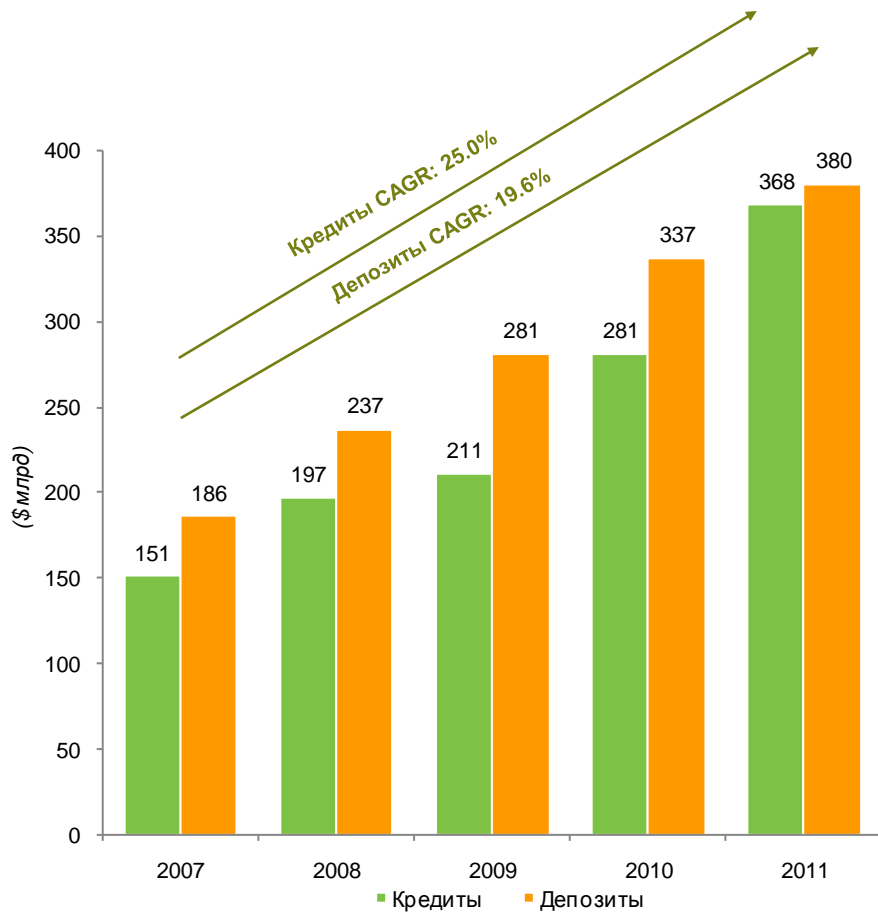
Вторая страна в ЦВЕ по количеству населения с самыми высокими показателями роста



Источник: Global Insight (Май 2012)

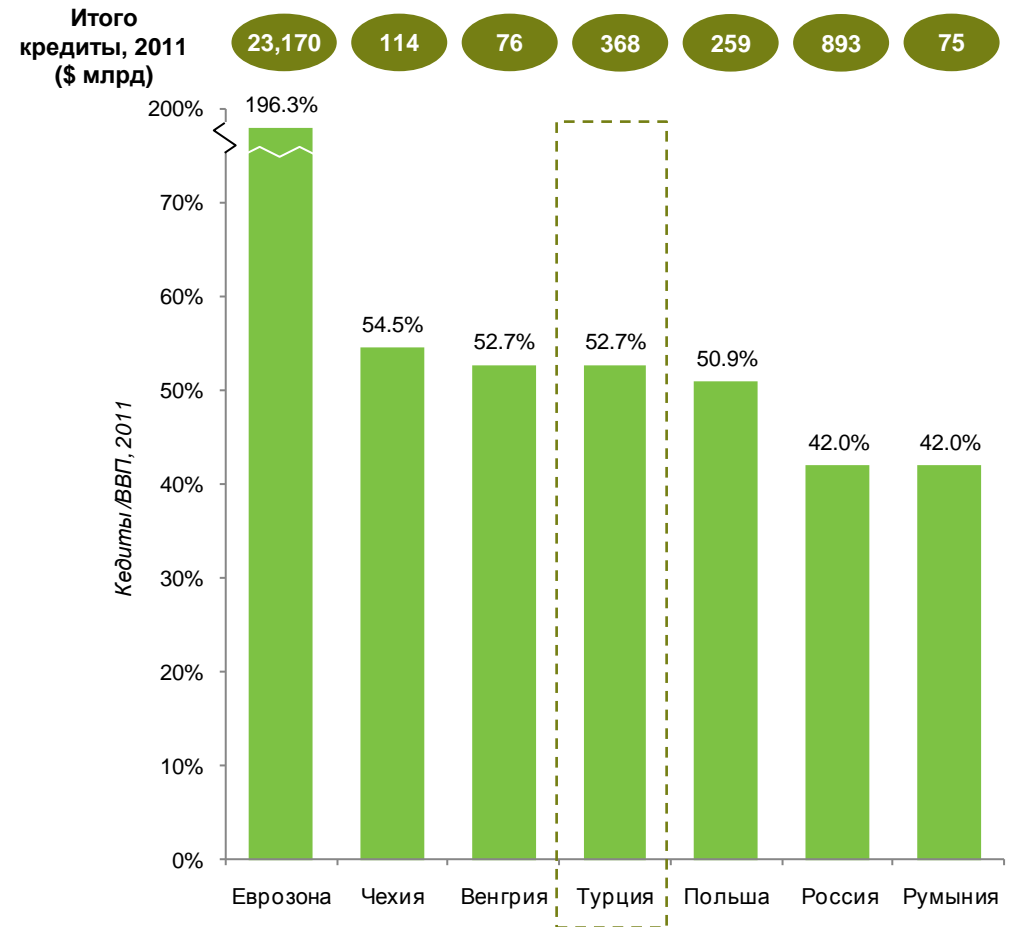
3 Потенциал роста, основанный на постепенном приближении к показателям развитых стран

Исключительно высокий рост кредитов и депозитов на протяжении последних 5 лет



Примечание: использован текущий курс TL 1.838/\$
Источник: Уполномоченный орган по банковскому надзору и регулированию (BRSA)

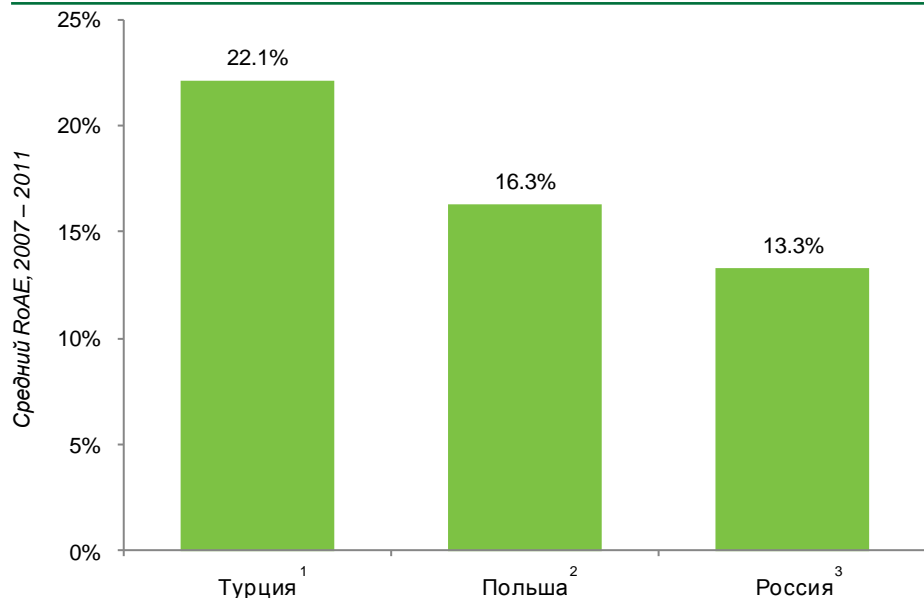
Низкое проникновение банковских продуктов на сегодняшний день



Источник: Уполномоченный орган по банковскому надзору и регулированию - BRSA (2011), ЦБР (2011), Национальный Банк Польши (2011), Чешский Национальный Банк (2011), Венгерский Финансовый Орган Надзора (2011), Румынский Национальный Банк (2011), Европейский Центральный Банк (2011)

4 Высокая, стабильная рентабельность

Средний RoAE в 2007 – 2011 гг



¹ Включает Akbank, Garanti, Halkbank, Isbank, Yapi Kredi

² Включает PKO BP, Pekao, BZWBK, BRE Bank, ING Slaski

³ Включает Сбербанк, ВТБ, Номос, Банк Санкт-Петербург, Банк Возрождение

Источник: Factset, топ-5 крупнейших торгуемых банков

Ключевые характеристики рентабельности турецкого банковского сектора¹

	2007	2008	2009	2010	2011
Чистая процентная маржа ⁴	5.5%	5.1%	5.9%	4.8%	4.1%
Расходы / Доходы	46.4%	47.4%	37.9%	41.5%	44.2%
Стоимость риска ⁵	2.2%	2.3%	3.3%	1.6%	1.3%
RoAE	25.6%	19.6%	23.4%	22.0%	19.8%

⁴ Чистый процентный доход на средние, приносящие процентные доходы активы

⁵ Отчисления в резервы (до восстановления резервов) на средние чистые кредиты

- Наиболее высокие средние показатели RoAE за последние 5 лет среди крупнейших развивающихся экономик Европы
- Чистая процентная маржа снизилась в 2011 году в связи с нормативными изменениями, тем не менее она увеличивается в 2012 году, так как банки увеличили свои кредитные ставки
- Стоимость риска возвращается к докризисным уровням

5 Консервативная система регулирования

Ключевые особенности нормативно-правовой среды

- Строгий банковский кодекс (Закон о Турецких Банках № 5411)
- Автономный регулирующий орган (BRSA)
- Еженедельные отчеты по банковскому сектору Турции
- Центральный банк Турции (CBRT) обеспечивает финансовую стабильность и таргетирует приемлемые уровни инфляции
- Схема страхования депозитов (SDIF – фонд страхования вкладов)
- Деятельность публичных компаний регулируется и контролируется отдельной структурой (СМВ)

Регулятивные меры

- Несоответствие закону может стать причиной уголовной ответственности и судебных штрафов
- Жесткий контроль за банками со стороны BRSA
- Своевременное раскрытие финансовых данных и отчетности, обеспечение полной информационной прозрачности
- Высокие нормы резервирования
- Высокие требования к достаточности капитала
- Переход на Базель II планируется в июле 2012 г.
- Наиболее эффективные меры Центробанка обеспечивают стабильный рост кредитования и макроэкономическое развитие

6 Соответствие стратегическим целям: покупка DenizBank позволит Сбербанку преуспеть в реализации международной стратегии

✓ Выйти на рынок **быстрорастущей экономики с высокоприбыльным банковским сектором**

- Средний рост ВВП за 2012П-2014П гг. в Турции составит 3.8%¹ в сравнении с 0.6%¹ в Еврозоне
- CAGR кредитного портфеля составил 25% за 2007-2011 гг.
- Средний RoAE за 2007-11 гг. составил 22.1% для ведущих публичных банков²

✓ Реализация синергий от **торговых и инвестиционных потоков между Россией и Турцией**

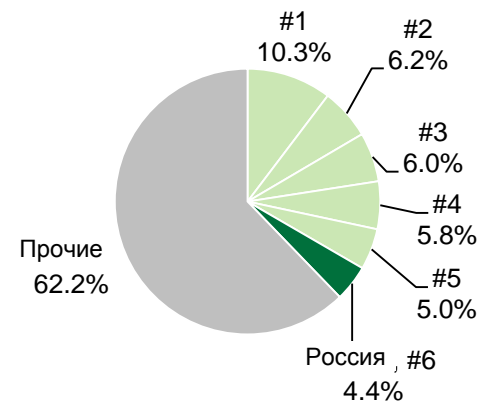
- Россия – 6-й крупнейший рынок по объемам экспорта из Турции: \$6 млрд в 2011 г.
- Россия также является крупнейшим источником импорта для Турции с объемом \$24 млрд в 2011 г.
- Турция – 6-й крупнейший рынок по объемам экспорта для России и 11-й крупнейший импортер в страну³
- Большое количество российских компаний оперирующих в Турции и турецких компаний, работающих в России

¹ Global Insight (Май 2012)

² Включает Akbank, Garanti, Halkbank, Isbank u Yapi Kredi

³ Росстат

Экспорт из Турции (2011)



Всего: \$135 млрд

Импорт в Турцию (2011)

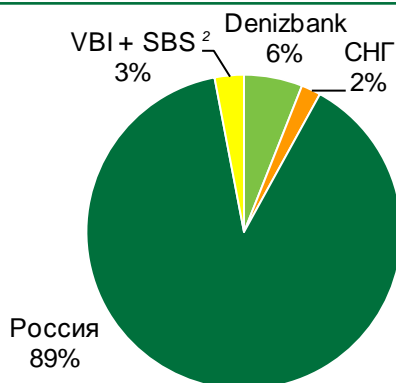


Всего: \$241 млрд

Соответствие стратегическим целям: покупка DenizBank позволит Сбербанку преуспеть в реализации международной стратегии

- ✓ Достигнуть **необходимого уровня диверсификации**
 - крупнейший зарубежный актив Сбербанка
 - увеличит долю активов за пределами СНГ с 3.0% до 9.7%
 - Россия и Турция находятся на противоположных сторонах товарного цикла (Турция получает выгоды от падения цен на нефть, а Россия - от повышения цен на нефть)
- ✓ **Завершение плана по входу** на целевые рынки СНГ и ЦВЕ, исключая Польшу
 - Сбербанк будет присутствовать на рынках, покрывающих 82% всех банковских активов в ЦВЕ/СНГ¹
 - приобретение DenizBank позволит усилить присутствие на Австрийском рынке

**Доля международного бизнеса (про-форма)
(по активам, 1 кв 2012)**



Про-форма всего: \$383 млрд

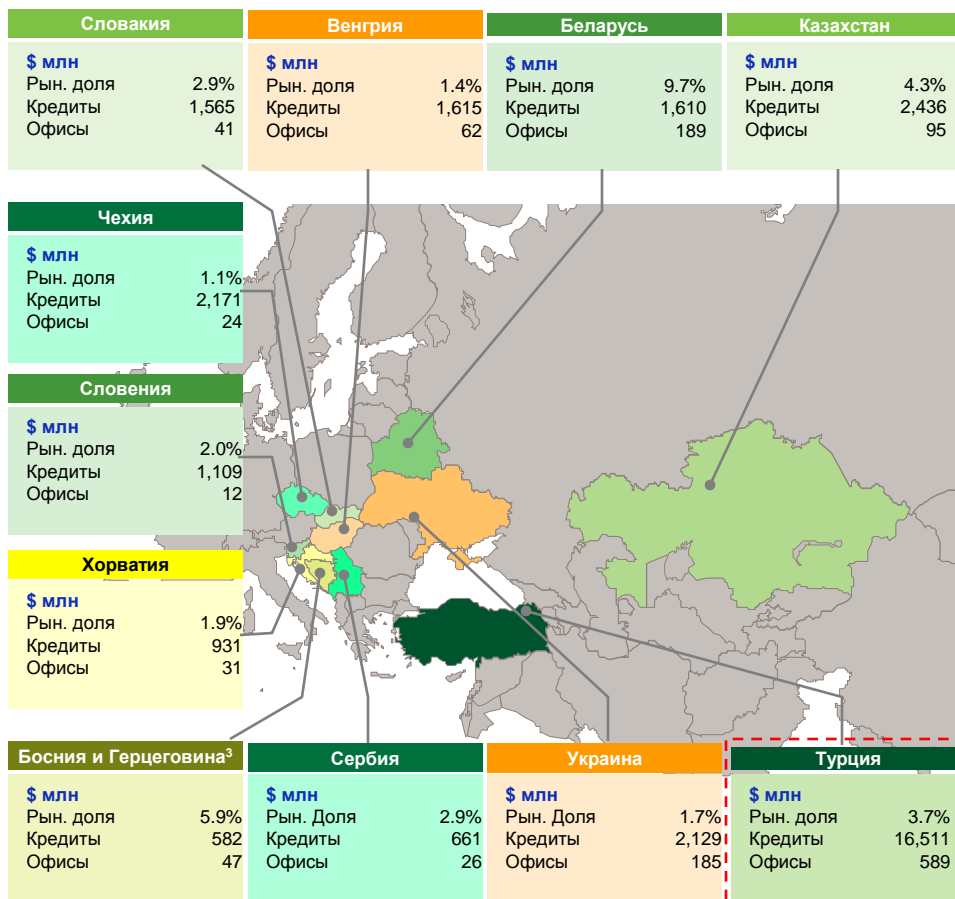
Источник: Сбербанк

¹ CEE/CIS включает Россию, Украину, Беларусь, Казахстан, Польшу, Чешскую Республику, Словакию, Венгрию, Словению, Хорватию, Сербию, БЮР Македонию, Албанию, Боснию и Герцеговину, Румынию, Болгарию и Турцию

² Sberbank Switzerland

³ Включая Bania Luka

© Investor Relations, SBERBANK



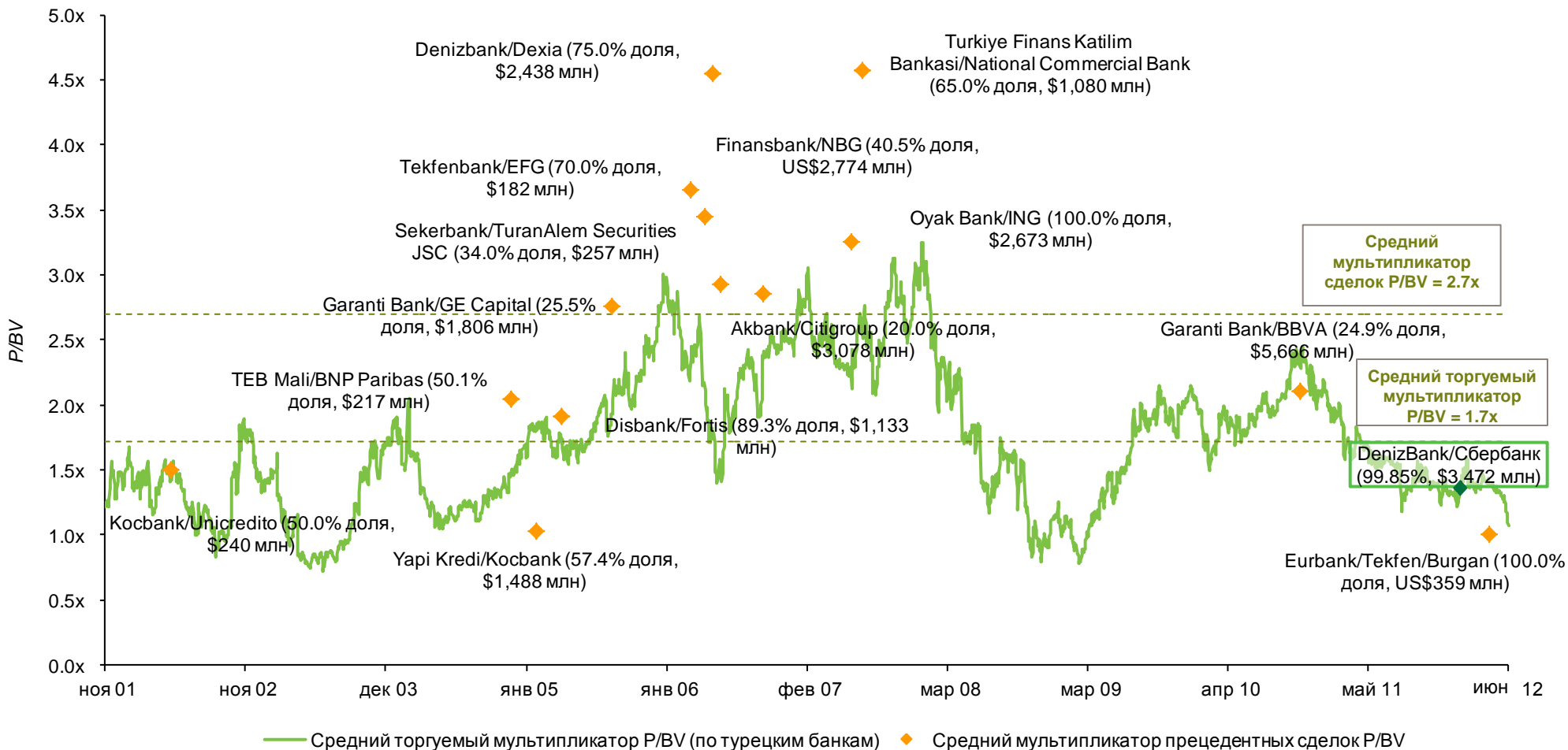
7 В Турецком банковском секторе отсутствует предложение качественных турецких банковских активов

	Активы (\$ млрд)	Рын кап (\$ млрд)	Среднее '07-'11 P/TBV	Средний RoAE '07-'11	Сеть отделений	Ключевые акционеры	
1-й эшелон	Isbank	102.8	9.5	1.5x	16.8%	1,194	ПФ Isbank(41%), Республиканская Народная партия (28%), Free float (31%)
	Garanti	89.8	14.2	2.0x	26.2%	913	СП BBVA и Dogus Group, контроль у BBVA
	Ziraat	84.9	na	na	29.2%	1,477	Государство (100%)
	Akbank	77.9	12.4	2.0x	18.6%	942	СП Sabanci и Citigroup, контроль у Sabanci
	Yapi Kredi	62.5	7.4	2.4x	21.4%	912	СП КОС и Unicredit, равные доли
	Vakifbank	53.7	4.2	1.2x	17.1%	687	Государство (75%)
	Halkbank	51.6	8.4	2.3x	27.5%	786	Государство (75%)
2-й эшелон	DenizBank	25.8	na	na	19.7%	589	Dexia
	Finansbank	25.1	5.3	2.6x	18.5%	521	Национальный банк Греции
	TEB	21.9	2.2	1.5x	14.2%	506	BNP Paribas
3-й эшелон	HSBC	13.1	na	na	12.3%	322	HSBC
	ING	12.9	na	na	8.2%	314	ING
	Sekerbank	8.1	0.5	0.7x	15.5%	272	ПФ Sekerbank, Самрук Казына, БТА

DenizBank представляет собой единственную привлекательную возможность покупки контрольного пакета акций крупного турецкого банка в краткосрочной- среднесрочной перспективе

Примечание: на 1 кв 2012, включены только локальные отделения
 Источник: Turkish Banking Association (6 июня 2012), Factset (6 июня 2012)

Привлекательные текущие уровни оценки по сравнению с историческими уровнями



У Сбербанка появился уникальный шанс купить высококачественный актив, наличие которых было ограничено в прошлом, за исключением периодов оживления на рынке

Источник: объявления компаний, Capital IQ

9 Универсальный банк...



	Розничный сегмент	МСБ и Сельскохозяйственный сегмент	Коммерческий банк и Инвестиционно-банковская группа	Private Banking	Присутствие за рубежом
Рыночная позиция ¹	<ul style="list-style-type: none"> #10, 4.3% рынка ипотечного кредитования #9, 4.2% рынка потребительского кредитования #9, 2.8% рынка кредитных карт #8, 5.2% рынка автокредитования 	<ul style="list-style-type: none"> #9, 4.0% рынка кредитования малого и среднего бизнеса² #1, 20% рынка сельскохозяйственного кредитования³ 	<ul style="list-style-type: none"> #8, 4.9% рынка корпоративного/коммерческого кредитования 	<ul style="list-style-type: none"> н.д. 	<p>Вена</p> <ul style="list-style-type: none"> Бывший Esbank приобретен в 2002 Универсальный банк, обслуживающий турецких резидентов за границей 10 филиалов Значительное присутствие в интернет-банкинге, \$4,3 млрд. активов, \$391 млн капитала <p>Москва</p> <ul style="list-style-type: none"> Бывший Iktisat приобретен в 2003 Специализация на содействии развитию торговли между Турцией и Россией \$296 млн. активов, \$53 млн. капитала <p>Никосия</p> <ul style="list-style-type: none"> Приобретен в 2002 \$920 млн. активов, \$4.1 млн. капитала
Клиенты	<ul style="list-style-type: none"> Лица с капиталом <\$50 тыс. (массовый сегмент) и \$50-\$250 тыс. (состоятельные клиенты) >3.8 млн розничных клиентов 	<ul style="list-style-type: none"> Представители малого и среднего бизнеса с доходами < 15 млн. турецких лир в год >650 тыс. МСБ клиентов >540 тыс. сельскохозяйственных клиентов 	<ul style="list-style-type: none"> Корпоративные: компании с оборотом > 100 млн тур. лир за год Коммерческие: компании с оборотом > 15 млн тур лир. в год Государственные: местные администрации, гос. корпорации >24 тыс. клиентов (коммерческие) >2.5 тыс. клиентов (корпоративные) 	<ul style="list-style-type: none"> Высший сегмент Розницы и Компании со стоимостью >\$250 тыс. >12 тыс. клиентов private banking 	
Продукты	<ul style="list-style-type: none"> Депозиты, потребительские кредиты, счета с овердрафтом, оплата счетов, жилищные и автокредиты и кредитные карты (ок. 2 млн) 	<ul style="list-style-type: none"> МСБ: Наличное кредитование МСБ, МСБ карты, SMS/интернет кредиты и кредитование через банкоматы, налоговые платежи Сельскохозяйственное кредитование: кредитование оборотного капитала, инвестиционное кредитование Прочее: Gold Banking, Торговые отношения 	<ul style="list-style-type: none"> Кредиты корпоративным клиентам, государственное финансирование, проектное финансирование, торговое финансирование, услуги коммерческого банка, управление финансами, электронные платежные услуги, информационные услуги корпоративным клиентам, инкассация 	<ul style="list-style-type: none"> Традиционные продукты Структурированные продукты Индивидуальные услуги 	
Сеть	<ul style="list-style-type: none"> 592 филиалов Интернет-банкинг 2,370 банкоматов 110,324 POS терминалов 	<ul style="list-style-type: none"> 592 филиалов 110,324 POS терминалов 31 сельскохозяйственный филиал "Green shoot" 	<ul style="list-style-type: none"> 5 корпоративных филиалов в Стамбуле, Анкаре и Измире 68 филиалов для коммерческого сегмента 	<ul style="list-style-type: none"> 16 центров private banking 	<p>Дочерние компании в Турции</p> <ul style="list-style-type: none"> Лизинг (#5, 8.9% рынка) Факторинг (#3) Инвестиционно-банковская деятельность (#4, 3.8% рынка по объемам торговли на ISE) Управление активами (2.1% рынка по активам под управлением, 4% рынка по активам под управлением среди инвестиционных фондов, торгуемых на ISE)

Источник: годовой отчет DenizBank (2011)

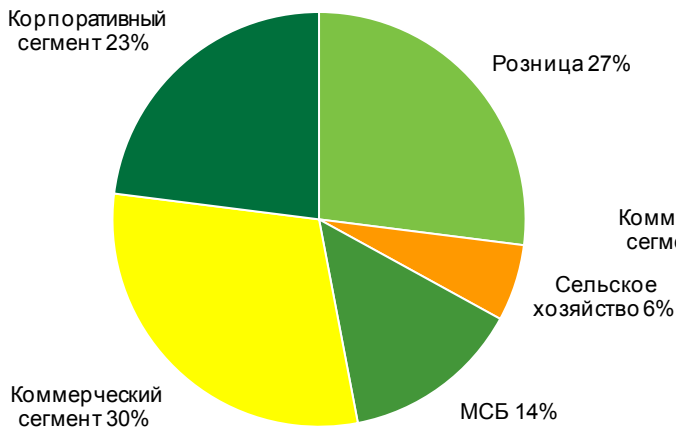
¹ На 1 кв 2012 г.

² Рассчитано как "кредиты на запуск и ведение бизнеса" в соответствии с раскрытием по стандартам Уполномоченного органа по банковскому надзору и регулированию (BRSA)

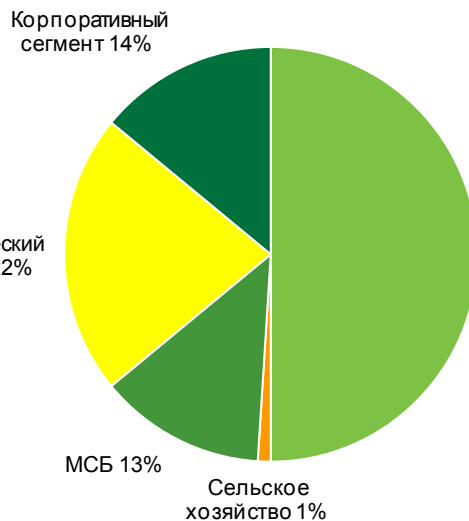
³ Не включая Ziraat (государственный банк), который является единственным банком с правом выдачи субсидированных кредитов

9 ... с диверсифицированным бизнесом и уникальными конкурентными преимуществами в ключевых сегментах

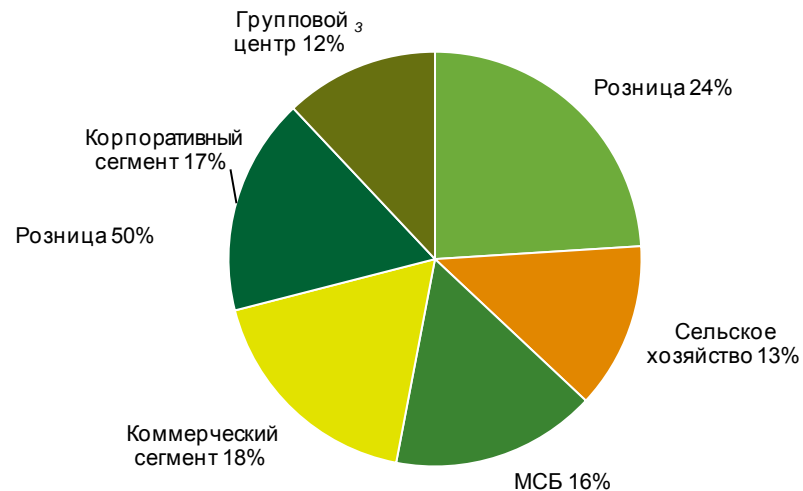
Структура чистых кредитов¹



Структура депозитов¹



Структура валового дохода²



DenizBank обладает уникальными конкурентными преимуществами в быстрорастущих и доходных сегментах розничного, сельскохозяйственного кредитования и кредитования МСБ благодаря высокой узнаваемости бренда, инновационным продуктам и собственной инфраструктуре, обеспечивающей низкие издержки на розничное кредитование и кредитование малых и микропредприятий

DenizBank стремится дифференцироваться в корпоративном и коммерческом секторах, в проектом и государственном финансировании, управлении финансами, услугах лизинга и факторинга, а также через свое присутствие на зарубежных рынках, ориентируясь на нишевые сегменты с низкими уровнями банковской активности

Корпоративные клиенты с годовым оборотом > 100 млн лир, Коммерческие – 15-100 млн лир, МСБ < 15 млн лир

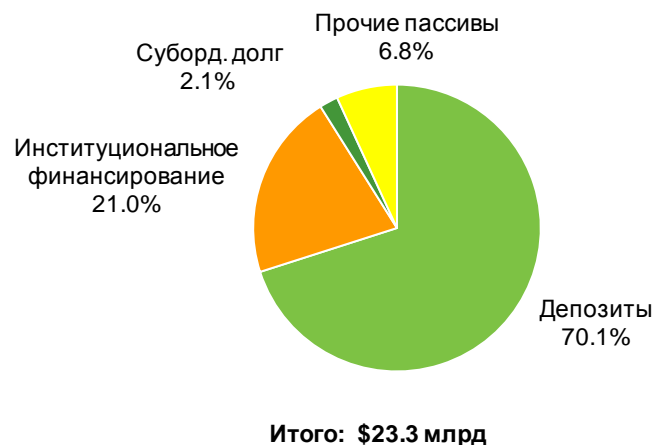
¹ Консолидированные данные BRSA, 2011

² Консолидированные данные IFRS, 2011

³ Включает в себя прибыль от страховой деятельности

10 Стабильная база фондирования

Структура финансирования (1К 2012)



Источник: Консолидированная отчетность BRSA

Уверенный рост депозитов



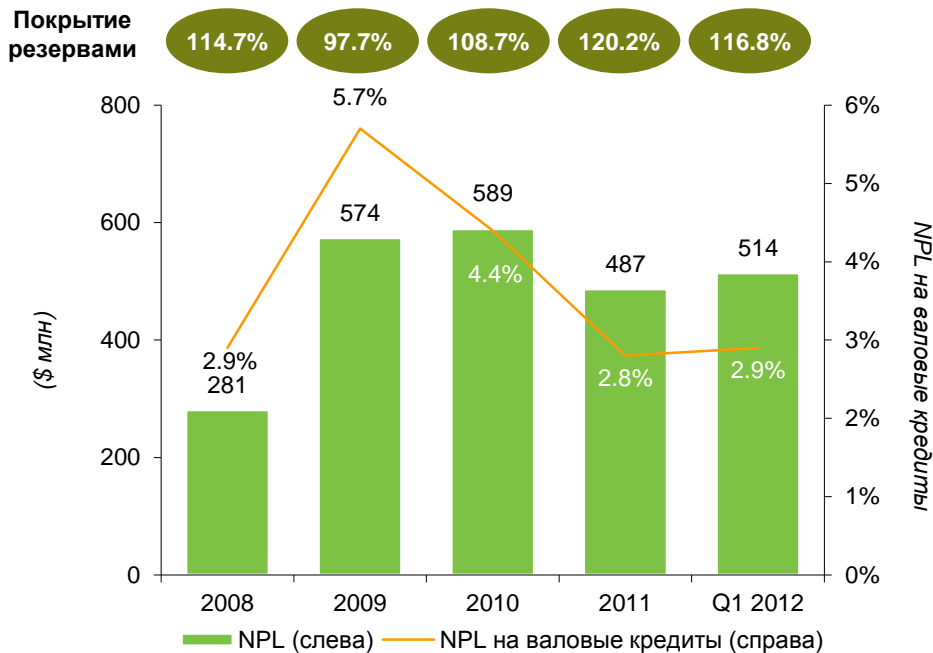
Источник: Консолидированная отчетность BRSA

- Бизнес-модель, основанная на финансировании через депозиты, 50% которых приходится на розничных клиентов
- Положительная динамика роста депозитов, которые увеличились на 34% в 2011-м году и 13% в первом квартале 2012 г. вследствие смены стратегии в сторону сбора депозитов после возврата кредитов Dexia в 2011г.
- \$942 млн / 19% от всего институционального финансирования приходится на стабильное и долгосрочное финансирование по приемлемым ставкам от наднациональных организаций (EIB, EBRD, AFD, ТКВ, DEG, FMO, OEEG)

11

Высокое качество активов и устойчивый уровень капитализации

Динамика NPL



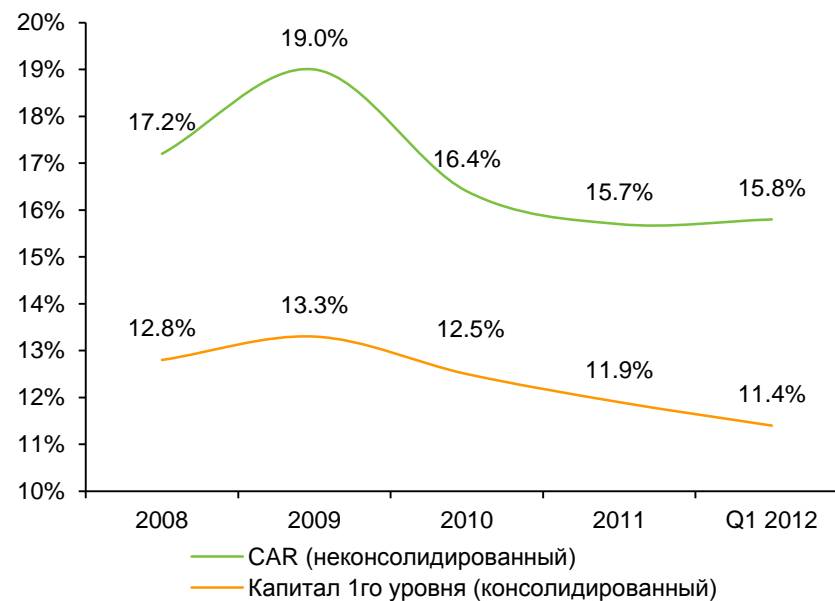
Заметка: Текущий курс 1.838 турецких лир/\$

Источник: Уполномоченный орган по банковскому надзору и регулированию (BRSA)

- Бизнес модель DenizBank ориентирована на кредитование высокомаржинальных сегментов (кредитный спред¹ в 1 кв 2012 составил 5.6% против 4.3% среднего показателя по сектору)...
- ... и в то же время банк сохраняет низкий уровень NPL (2.9% в 1К 2012, когда рыночный показатель составлял 2.8%), при коэффициенте покрытия NPL резервами в 117%

¹ Процентные доходы от кредитов/ Средние Кредиты нетто Процентные расходы от депозитов/ средние депозиты

Динамика показателей достаточности капитала



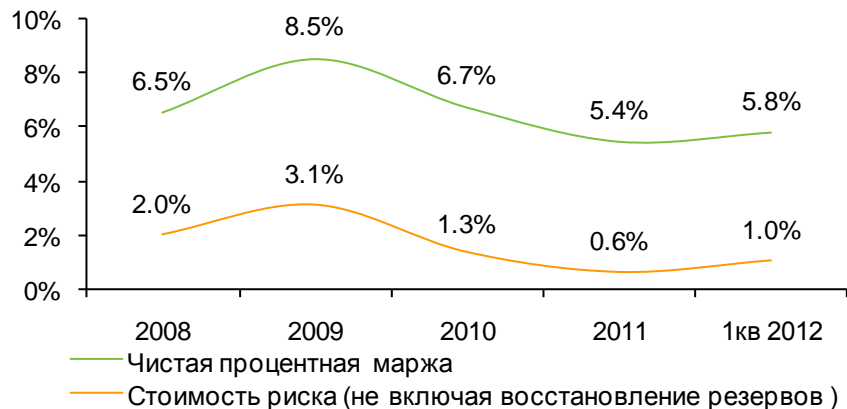
Источник: Уполномоченный орган по банковскому надзору и регулированию (BRSA)

- Высокие уровни достаточности капитала, даже после перехода на Базель II, ожидаемый во 2П 2012 г.
- Текущий уровень CAR в 15.8% значительно превышает минимальный разрешенный уровень капитала в 12%¹

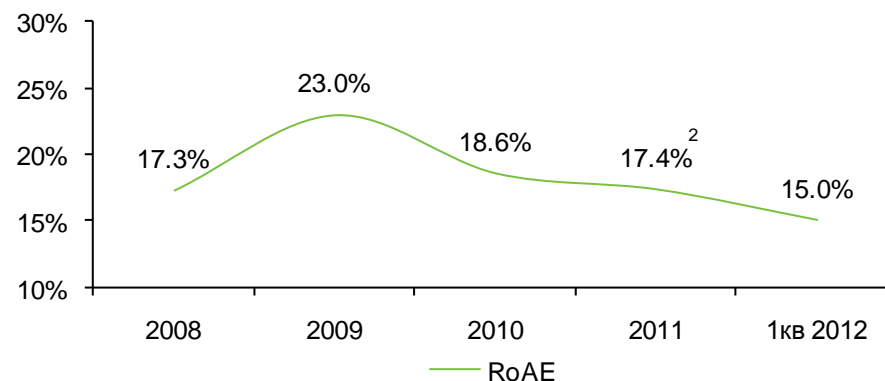
¹ 8% - минимальные требования по достаточности капитала; минимальная достаточность капитала для открытия новых отделений составляет 12%

12 Исторически высокие финансовые показатели

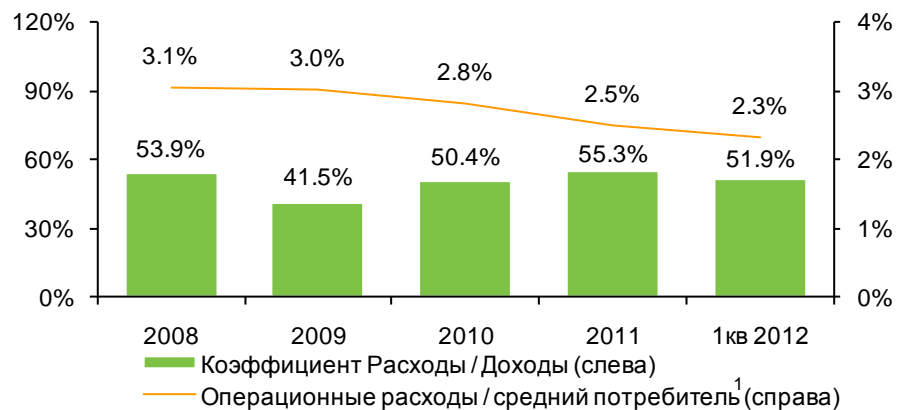
Динамика чистой процентной маржи и стоимости риска



Динамика показателя RoAE



Динамика расходов



¹ Сумма кредитов и депозитов

² Не включая чистую прибыль от прекращенной деятельности (343 млн турецких лир)

Источник: Уполномоченный орган по банковскому надзору и регулированию (BRSA)

- Банку удается балансировать кредитный портфель с высоким уровнем NIM – 6.6% в 2007-2011 гг (против 5.1% в среднем по рынку) и ...
- ...придерживаться консервативной политике риск-менеджмента – средний показатель стоимости риска 1.6% в 2007-2011 гг. (против 2.1% в среднем по сектору)
- Расходы относительно растущих клиентских операций продолжают снижаться, что в первую очередь связано с растущим возрастом сети отделений, а также эффектом масштаба
- Показатель RoAE оставался устойчивым во время кризиса
- Показатель RoAE снизился во 2П 2011 г. и 1К 2012 г. вследствие временных регуляторных мер, направленных на поддержания роста в период нестабильности в Еврозоне

13 Высококвалифицированный менеджмент и высокие стандарты управления

Руководство

- Председателем Правления является один из основателей DenizBank с 15-летним опытом работы в компании
- Председателем Правления остался на своей позиции в банке после поглощения банка холдингом Dexia в 2006 г.
- Члены Правления имеют в среднем 23 года опыта работы в банковском секторе и работают в DenizBank в среднем на протяжении 10 лет
- В состав Правления, которое собирается раз в неделю, входит 12 человек, ответственных за ключевые направления бизнеса, риск-менеджмент и ведение операций банка
- Исполнительный комитет, состоящий из 24 человек, проводит заседания раз в месяц

Корпоративное управление

- Методы корпоративного управления соответствуют лучшим международным стандартам
- Совет директоров состоит из 9 членов, из которых четыре - члены исполнительного комитета, двое - независимые директора, и трое членов являются представителями основного акционера
- Разграничение между ролью Председателя Правления и Председателя Совета Директоров
- Один из членов Правления является ответственным за риск-менеджмент
- Комитет по аудиту, Корпоративному управлению и Комитет по выдвижению кандидатов
- Комитет по аудиту состоит из 1 независимого и двух неисполнительных членов
- Совмещает социальную ответственность с бизнес составляющей, принимая участие в проектах, которые способствуют развитию экономики, а также социальному и культурному развитию Турции

Содержание

Краткий обзор сделки

5

Целесообразность сделки

8

Влияние на финансовые показатели

25

Детали сделки

28

Приложение

31

Влияние на финансовые показатели

Влияние на финансовые показатели Сбербанка

- Сбербанк не намерен привлекать дополнительный акционерный капитал для финансирования покупки
 - Ожидаемый рост RWA составит \$21.8 млрд или 5.6% на 31 марта 2012
 - Ожидаемый эффект на достаточность капитала 1-го уровня <100 базисных пунктов
- Ожидается, что сделка будет положительной для показателя EPS Сбербанка с первого года

Стратегия развития после сделки

- Сохранение команды менеджмента
- Развитие в рамках существующей стратегии с фокусом на быстрорастущие и высокомаржинальные сегменты, в которых DenizBank имеет уникальные конкурентные преимущества
- Использование DenizBank как инновационного хаба для ведения бизнеса в ЦВЕ
- Продолжающееся отделение операционной деятельности DenizBank от бывшей материнской компании и сохранение управленческой команды позволят сохранить корпоративную культуру и сгладить переход
- Сбербанк и DenizBank разработают полномасштабную программу интеграции, структуру управления и будут осуществлять совместное бизнес планирование

Значительные источники синергий

Торговый оборот между Россией и Турцией	<ul style="list-style-type: none">● Импорт из Турции в Россию<ul style="list-style-type: none">▪ доступ к дополнительным операциям по импорту▪ импорт достиг объема в \$6 млрд в 2011 г., в краткосрочной перспективе ожидается дальнейший рост до \$10 млрд● Экспорт из России в Турцию<ul style="list-style-type: none">▪ доступ к дополнительным операциям по экспорту▪ экспорт достиг объема в \$24 млрд в 2011 г., в краткосрочной перспективе ожидается дальнейший рост до \$40 млрд● Обслуживание российских компаний, ведущих деятельность в Турции, и турецких компаний, ведущих деятельность в России<ul style="list-style-type: none">▪ доступ к большому количеству турецких компаний, которые работают в России, а также к российским компаниям, работающим в Турции, путем предложения выгодных условий на уровне группы
Крупно-масштабные инвестиционные проекты	<ul style="list-style-type: none">● Улучшение доступа к крупным инвестиционным проектам в Турции● Общий размер инвестиционных проектов, заключенных между Россией и Турцией в 2010 году, оценивался в \$25 млрд Основные проекты: строительство Аккуу АЭС и нефтяного трубопровода Samsun-Ceyhan● Проектное финансирование, кредиты с гарантиями Экспортного страхового агентства России (ЭКСПАР)
Туризм	<ul style="list-style-type: none">● Предоставление услуг российским туристам, путешествующим в Турцию (кредиты, карты, переводы наличности, обмен валюты)● Количество Российских туристов, отдыхающих в Турции, достигло 3.3 млн в 2011 г., в краткосрочной перспективе ожидается дальнейший рост до 4 млн
Обмен продуктовым опытом	<ul style="list-style-type: none">● Обмен продуктовым опытом:<ul style="list-style-type: none">▪ розница, включая выдачу карт▪ корпоративный бизнес▪ обслуживание состоятельных клиентов (private banking)▪ управление состоянием▪ система CRM▪ интернет-банк
Инвестиционный банк	<ul style="list-style-type: none">● Инвестиционный банк<ul style="list-style-type: none">▪ Устойчивая инвестиционно-банковская платформа (Тройка Диалог и Deniz Yatirim), с большим потенциалом для развития M&A бизнеса в обеих странах

Содержание

Краткий обзор сделки

5

Целесообразность сделки

8

Влияние на финансовые показатели

25

Детали сделки

28

Приложение

31

Обзор сделки

Периметр сделки	<ul style="list-style-type: none">Сбербанк покупает 99.85% акционерного капитала DenizBank, включая дочерние компании банка в Турции и дочерние банки в Австрии и России
Структура	<ul style="list-style-type: none">Покупка DenizBank за наличные средстваDexia согласилась оставить, предоставленный ранее, субординированный кредит для DenizBank до истечения срока договора
Цена	<ul style="list-style-type: none">Сбербанк договорился о покупке 99.85% акций DenizBank A.S. ('DenizBank') у Dexia S.A. и Dexia Participation Belgium S.A. ('Dexia') за 6,469 млн турецких лир. Цена покупки предполагает оценку 100% акций DenizBank в 6,479 млн турецких лирКоэффициенту оценки 1.33x P/BV, на основе консолидированного капитала DenizBank по стандартам BRSA на 31 марта 2012 г. в 4,862 млн турецких лирФинальная цена сделки будет скорректирована исходя из изменений капитала DenizBank согласно отчетности МСФО в 2012 году с учетом согласованных лимитов (caps)Цена покупки устанавливается в турецких лирах, конвертируется в евро в момент закрытия
Влияние покупки (до учета синергий) ¹	<ul style="list-style-type: none">EPS – ожидается, что, начиная с первого года, транзакция положительно повлияет на EPS (до учета синергий и стоимости интеграции)RWA Сбербанка после покупки вырастут на \$21.8 млрд, влияние на коэффициент достаточности капитала первого уровня составит не более ~1.0%¹Увеличение суммарных активов Сбербанка приблизительно на 6% на 1 кв 2012 (про-форма)
Интеграция	<ul style="list-style-type: none">Сохранение команды менеджментаПродолжающееся отделение операционной деятельности DenizBank от бывшей материнской компании и сохранение управленческой команды позволят сохранить корпоративную культуру и сгладить переходСбербанк и DenizBank разработают полномасштабную программу интеграции, структуру управления и будут осуществлять совместное бизнес планирование

¹ Индикативное влияние на капитал рассчитывается на основе консолидированной отчетности по принципам Базель I

План-график сделки и следующие шаги

▼ Подписание 8-го июня 2012

▼ Конец 2012

До закрытия

- ✓ Получение регуляторных одобрений
- ✓ Детальный план интеграции

После закрытия

- ✓ Юридические и регулятивные аспекты
- ✓ Интеграция
 - Финализация детального плана интеграции
 - Разработка плана удержания персонала
 - Совместное бизнес-планирование

Примечание: при условии получения необходимых одобрений регуляторов

Содержание

Краткий обзор сделки

5

Целесообразность сделки

8

Влияние на финансовые показатели

25

Детали сделки

28

Приложение

31

Финансовые показатели DenizBank

Отчет о прибылях и убытках

\$ млн	2008	2009	2010	2011	1кв-12
Чистые процентные доходы	684	1,014	973	1,023	311
Чистые комиссии	125	159	171	231	63
Чистая прибыль	821	1,219	1,156	1,316	366
Операционные расходы	(442)	(506)	(583)	(727)	(190)
Прибыль до вычета резервов	378	712	573	589	176
Отчисления в резервы	(164)	(289)	(149)	(90)	(44)
Прибыль до налогов	214	423	424	499	132
Прибыль от продажи страхового бизнеса	0	0	0	187	0
Чистая прибыль	186	329	334	577	98
Чистая прибыль (нормализованная), приходящаяся на материнскую компанию	186	329	335	391	98

Источник: консолидированная отчетность по BRSA

Примечание: используется текущий курс обмена валют, который составляет 1.838 турецких лир за 1 \$

Баланс

(\$ млн)	2008	2009	2010	2011	1кв-12
Активы					
Чистые кредиты	9,378	9,710	12,945	16,840	17,676
Активы	13,180	14,117	18,421	24,354	25,920
Обязательства					
Депозиты	6,439	8,000	10,727	14,419	16,298
Капитал	1,245	1,615	1,991	2,526	2,653

Основные показатели

	2008	2009	2010	2011	1кв-12
Чистая процентная маржа	6.5%	8.5%	6.7%	5.4%	5.8%
Чистые комиссионные доходы/ суммарные доходы	15.2%	13.0%	14.8%	17.6%	17.2%
Расходы / Доходы	53.9%	41.5%	50.4%	55.3%	51.9%
Стоимость риска	2.0%	3.1%	1.3%	0.6%	1.0%
RoAE (нормал.)	17.3%	23.0%	18.6%	17.4%	15.0%
RoAA (нормал.)	1.6%	2.4%	2.1%	1.8%	1.6%
Чистые кредиты/ депозиты	145.6%	121.4%	120.7%	116.8%	108.5%
Достаточность капитала первого уровня	12.8%	13.3%	12.5%	11.9%	11.4%
CAR	17.2%	19.0%	16.4%	15.7%	15.8%
NPL/ кредиты	2.9%	5.7%	4.4%	2.8%	2.9%
Резервы / NPL	114.7%	97.7%	108.7%	120.2%	116.8%

Примечание: неконсолидированный показатель достаточности капитала по BRSA

Спасибо
Будем рады услышать ваши комментарии и предложения
ir@sberbank.ru