

Монастыршин Дмитрий

аналитик

+7(495) 777-10-20 доб. 77-47-10

Monastyrshin@psbank.ru

ноябрь 2011 г.

**Параметры облигационного займа
ОАО «ТАТФОНДБАНК» серии БО-03**

Объем	2 000 млн. руб.
Срок обращения	3 года (1092 дня)
Оферта	Через 1 год
Индикт. купон (Доходность)	11,75% – 12,25% (12,10 – 12,63%)
Купонный период	6 месяцев
Организаторы	Промсвязьбанк, Тройка Диалог
Дата размещения	Планируется 01.12.2011 г.

Рейтинги	Moody`s/ S&P/ Fitch
Татфондбанк	B2/—/—
Банк Зенит	Ba3/—/B+
Банк Ак Барс	Ba3/—/BB
Татарстан	Ba1/—/BBB-

Основные показатели Татфондбанка

млн. руб., МСФО	2009	2010	6м2011
Балансовый отчет			
Всего активов	49 704	60 050	66 950
Выданные кредиты	34 466	39 549	44 452
Денежные средства и экв.	4 726	4 104	2 913
Средства в других банках	3 179	384	685
Портфель ценных бумаг	4 040	6 886	9 411
Внеоборотные активы	2 660	7 703	7 840
Прочие активы	633	1 424	1 649
Всего обязательств	43 511	53 502	60 319
Средства банков	8 388	1 803	4 304
Средства клиентов	22 988	30 451	33 295
Долговые обязательства	5 750	9 264	11 291
Еврооблигации	6 145	6 907	6 397
Прочие обязательства	240	216	169
Суборд. кредит		2100	2100
Средства неконтрол-х участников		2 761	2 763
Собственные средства	6 194	6 548	6 631
Коэффициенты			
NPL (90+)	3,3%	4,9%	4,4%
ROAA	0,5%	0,6%	0,23%
ROAE	3,9%	5,1%	2,1%
Net interest margin	4,2%	2,2%	2,8%

Татфондбанк планирует размещение нового выпуска рублевых облигаций. Ниже мы приводим анализ финансового состояния Татфондбанка, основанный на МСФО-отчетности за 6 месяцев 2011 г. и РСБУ-отчетности за 9 месяцев 2011 г.

- **Активы** Татфондбанка по МСФО-отчетности за 6 месяцев 2011 г. выросли с 60,0 до 66,9 млрд. руб. Прирост активов составил 11,5%, что превышает темпы роста активов всего банковского сектора России (+4% по данным ЦБ РФ).

- **Основным акционером** Татфондбанка является Республика Татарстан с долей более 30% в уставном капитале Банка. В Совет Директоров Татфондбанка входят топ-менеджеры и представители Совета Директоров Татнефти, Ак Барс Банка, Банка Зенит, Нижнекамскнефтехима и ряда крупных промышленных предприятий Татарстана. Председатель Правления Татфондбанка — Мусин Р.Р., является одновременно Председателем Совета Директоров Ак Барс Банка. Акционеры заинтересованы в развитии Татфондбанка и оказывают поддержку бизнесу путем пополнения капитала. До июля 2012 г. акционеры планируют осуществить увеличение капитала Татфондбанка на 2 млрд. руб. Учитывая инфраструктурную значимость Татфондбанка для развития региона, мы и в дальнейшем ожидаем поддержку Банка со стороны Правительства Республики.

- **Показатель достаточности капитала** Татфондбанка традиционно находится на высоком уровне и существенно превышает норматив ЦБ РФ и норматив, рассчитанный в соответствии с требованиями Базельского соглашения. На фоне роста активов в течение 2011 г. обеспеченность капиталом Татфондбанка снижалась, при этом оставаясь в весьма комфортных границах. Показатель достаточности капитала Татфондбанка 1-го и 2-го уровней, рассчитанный по Базельскому соглашению, на 30.06.2011 г. составил 10,1% и 13,4% соответственно. Показатель Н1 на 01.10.2011 г. составлял 13,7%.

- **Кредитный портфель Татфондбанка по МСФО-отчетности за 6 месяцев 2011 г. вырос с 39,5 до 44,5 млрд. руб.** Рост кредитного портфеля происходил как в корпоративном сегменте, так и в сегменте кредитования физических лиц.

- **В 2011 г. Татфондбанк продолжал поддерживать достаточно высокий уровень ликвидных активов**, что обеспечивает устойчивость банка к оттоку средств клиентов. По МСФО-отчетности на 30.06.2011 г. денежные средства, краткосрочные МБК и ликвидные ценные бумаги составляли 13,0 млрд. руб., или 19% от валюты баланса Татфондбанка.

- **Ресурсная база диверсифицирована.** В первом полугодии 2011 г. Татфондбанк нарастил объем средств клиентов с 30,5 до 33,3 млрд. руб., а также увеличил объем средств, привлеченных с рынка МБК и путем выпуска собственных ценных бумаг. В то же время мы отмечаем, что короткая дюрация пассивной базы в условиях нестабильного рынка оказывает давление на кредитный профиль эмитента.

- **Операционные доходы** Татфондбанка демонстрируют позитивную динамику. Чистые процентные и комиссионные доходы, согласно МСФО-отчетности, за первое полугодие 2011 г. составили 878 млн. руб., что на 36% превышает показатели прошлого года.

- **Позиционирование займа.** Доходность облигаций Татфондбанка серии БО-03 на уровне 12,10 – 12,63% годовых (купон 11,75 – 12,25%) к оферте через 1 год, предполагает премию порядка 330 - 383 б.п. к кривой доходности облигаций Ак Барс Банка и Банка Зенит, также аффилированных с Правительством Татарстана, что выглядит привлекательно для инвесторов, лояльных к риску Республики Татарстан.

Рыночные позиции

ОАО «АИКБ «Татфондбанк» (-/B2/-) – универсальный банк, предлагающий широкий спектр услуг для корпоративных и розничных клиентов. Основной объем активно-пассивных операций Татфондбанк осуществляет в Республике Татарстан, которая входит в топ-7 крупнейших субъектов Российской Федерации с годовым объемом доходов бюджета свыше 160 млрд. руб.

В настоящее время Татфондбанк располагает 102 офисами, расположенными преимущественно на территории Татарстана. Кроме того, офисы Татфондбанка представлены в Москве, Санкт-Петербурге, Уфе, Новосибирске, Сургуте, Самаре, Перми и Чебоксарах.

Клиентская база Татфондбанка включает порядка 19 000 корпоративных клиентов, более 500 000 физических лиц. Банком выпущено более 347 000 активных пластиковых карт Visa и MasterCard.

Среди банков России ОАО «АИКБ «Татфондбанк» занимает, по данным РБК.Рейтинг на 01.10.2011г.:

66-е место по величине чистых активов;

47-е место по размеру кредитного портфеля;

44-е место по величине депозитов физических лиц.

Среди самостоятельных банков Татарстана Татфондбанк занимает 2-е место по величине активов, объему привлеченных средств и выданных кредитов.

Планы развития

Стратегия развития Татфондбанка нацелена на рост масштабов бизнеса и дальнейшую диверсификацию активно-пассивных операций. Ключевым приоритетом Татфондбанка в среднесрочной перспективе является наращивание объемов розничного бизнеса и сектора МСБ. Для реализации данной стратегии Татфондбанк планирует экспансию за пределы Республики Татарстан. В соответствии со стратегией регионального развития Татфондбанк за два года (2012-2013 гг.) планирует увеличить количество офисов до 239 подразделений. С начала 2011 года Татфондбанком было открыто 13 новых региональных офисов, и до конца года планируется открытие еще 13 региональных точек продаж. В 2011 г. Татфондбанк впервые войдет в такие города, как Саратов, Нижний Новгород, Ижевск, Йошкар-Ола.

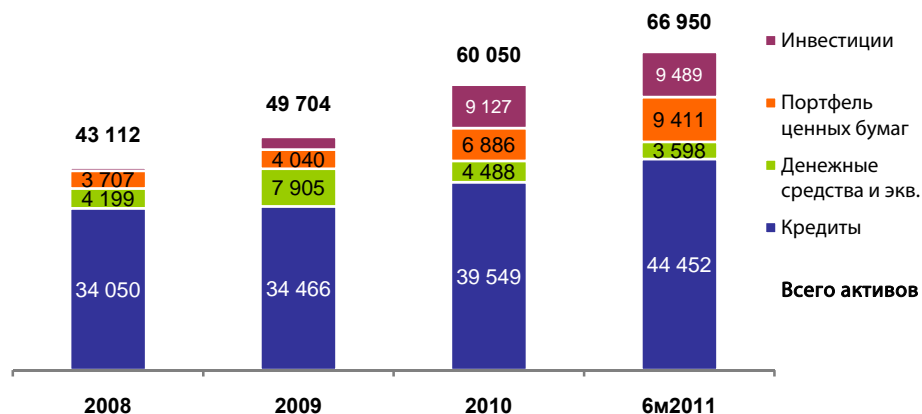
Активы банка

Рост доверия населения к банкам с государственным участием в течение последних лет, а также активная поддержка акционеров способствовали опережающему росту масштабов бизнеса Татфондбанка по сравнению со среднеотраслевыми показателями. Так, в 2009–2010 годах темп роста активов Татфондбанка практически в два раза превышал темпы роста банковского сектора России. Тенденция опережающего роста бизнеса продолжилась и в 2011 г. По РСБУ-отчетности за 9 месяцев 2011 г. активы Татфондбанка выросли на 15% и составили 74,1 млрд. руб. при среднем показателе роста по банковскому сектору России +13,7%.

Основной объем активных операций Татфондбанка приходится на кредитование предприятий реального сектора, а также физических лиц. При этом Банк уделяет серьезное внимание обеспечению достаточных резервов ликвидности.

Татфондбанк контролируется Правительством Республики Татарстан и занимает второе место в регионе по величине активов, размеру кредитного портфеля, объему средств клиентов, величине собственного капитала

Стратегия развития Татфондбанка предусматривает развитие региональной сети, диверсификацию активов, приоритетное развитие розничного направления и МСБ, а также поддержание клиентоориентированной модели бизнеса

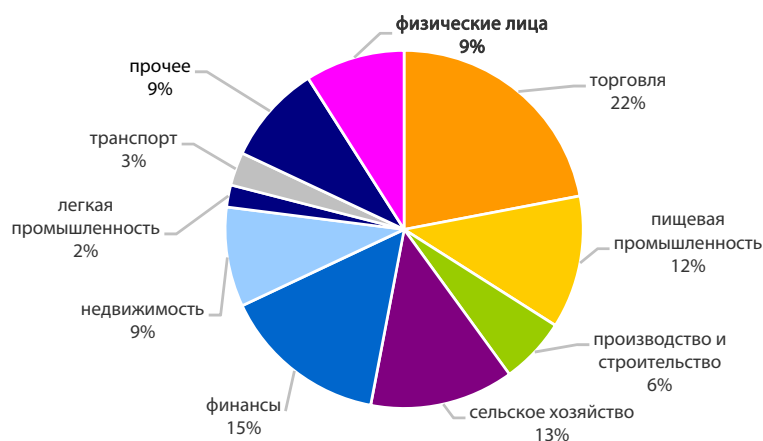
Динамика и структура активов Татфондбанка, млн. руб.


Источник: МСФО отчетность

Кредитный портфель Банка по МСФО-отчетности на 30.06.2011 г. составлял 44,4 млрд. руб.

По сравнению с аналогичной датой прошлого года рост кредитного портфеля составил 25,6%. Доля кредитного портфеля в структуре баланса Банка за год практически не изменилась и составила 66%.

Основу кредитного портфеля Татфондбанка (91,7%) составляют корпоративные кредиты предприятиям различных отраслей экономики.

Структура кредитного портфеля Татфондбанка на 30.06.2011 г.


Источник: МСФО отчетность

Взвешенный подход к принятию риска на баланс и хорошее знание бизнеса ключевых клиентов обеспечивает низкий уровень просроченной задолженности, NPL 90+ на 30.06.2011г. составил 2,2 млрд. руб., или 4,4% от кредитного портфеля. Объем резервов на возможные потери по кредитам составляет 5,9 млрд. руб., что в 2,7 раза покрывает объем задолженности, просроченной более чем на 90 дней.

Низкий уровень просроченной задолженности по кредитному портфелю обеспечивается за счет построения конструктивных отношений Банка с крупными корпоративными клиентами. На 30.06.2011 г. у Татфондбанка было 28 заемщиков с суммой кредитов свыше 500 млн. руб. Совокупная сумма этих кредитов составляла 31,6 млрд. руб., или 63% от кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение. Концентрация кредитного портфеля на ограниченном круге крупных заемщиков позволяет топ-менеджерам Банка «знать в лицо» каждого крупного клиента и осуществлять кредитные операции с минимальными рисками.

Кредиты населению по МСФО-отчетности на 30.06.2011 г. составили 9% от общего кредитного портфеля Татфондбанка. В структуре кредитного портфеля физических лиц в 2011 г. не произошло значительных изменений. По-прежнему наибольший удельный вес в кредитном портфеле физических лиц (74,3%) занимают потребительские кредиты.

Основной объем кредитных операций Татфондбанка приходится на корпоративных клиентов

Кредитный портфель Татфондбанка диверсифицирован по отраслям

Просроченные ссуды составляют 4,3% кредитного портфеля Банка на 01.10.2011 г. (по РСБУ-отчетности), что существенно ниже среднероссийского показателя

Внеоборотные активы Татфондбанка представляют собой инвестиции в недвижимость и паи закрытых фондов. Имущество фондов представлено преимущественно коммерческой недвижимостью, приносящей доход от эксплуатации. Переоценка инвестиций по мере реализации девелоперских проектов приносит банку ощутимый доход. Более подробно влияние инвестиций на финансовые результаты Татфондбанка рассмотрено далее.

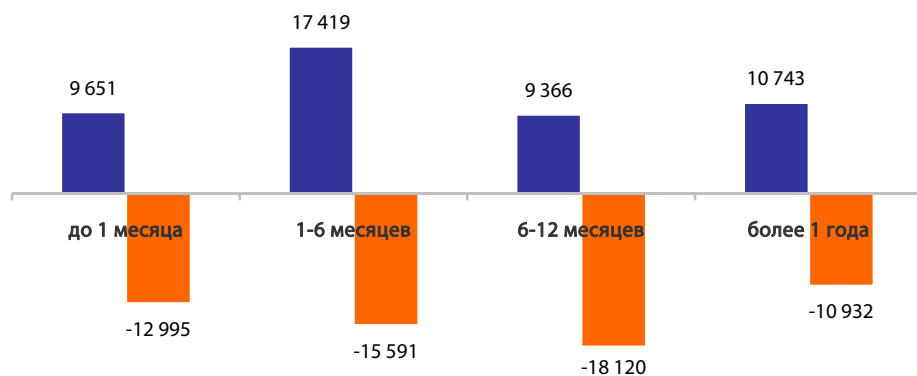
Ликвидные активы. В целях повышения доходности операций Татфондбанк размещает свободные денежные средства в ликвидные ценные бумаги. Портфель ценных бумаг Татфондбанка на 30.06.2011 г. составлял 9,4 млрд. руб. и был сформирован преимущественно из бумаг Ломбардного списка ЦБ РФ.

Ликвидные активы Татфондбанка на 30.06.2011 г., включая денежные средства, средства в банках и ценные бумаги, составляли 13 млрд. руб. (19% от величины активов Банка).

Имеющиеся на балансе ликвидные активы позволяют Татфондбанку с запасом выполнять обязательные нормативы Банка России и обеспечивают устойчивость к возможному оттоку средств клиентов или закрытию оптового рынка капитала.

Позиция Татфондбанка по ликвидности характеризуется преобладанием краткосрочных обязательств над высоколиквидными активами. В данных условиях риск ликвидности Татфондбанка минимизирован доступом к кредитам ЦБ и МБК. На 01.11.2011 г. Татфондбанк располагал неиспользованными кредитными лимитами в крупнейших банках России в размере 3,25 млрд. руб. Кроме того, руководство Банка, хорошо зная базу клиентов и опираясь на прошлый опыт, считает, что значительная часть краткосрочных средств клиентов и средств на счетах «до востребования» представляет собой долгосрочный и стабильный источник фондирования.

Структура активов и обязательств Татфондбанка на 30.06.2011 г., млн. руб.



Источник: МСФО отчетность

Капитал и обязательства

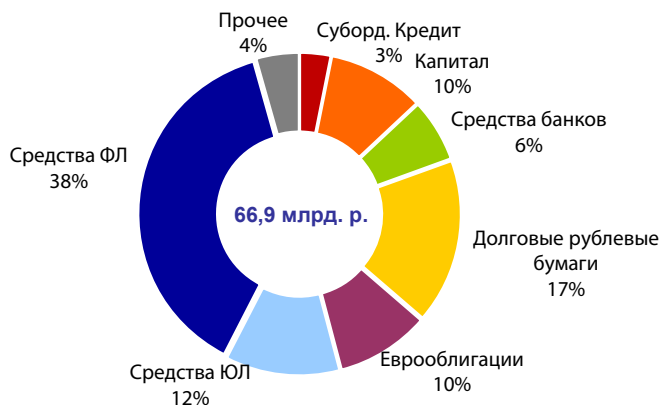
Татфондбанк обладает диверсифицированной базой источников финансирования с приоритетом на привлечение средств физических лиц. Помимо средств клиентов, Банк активно использует рыночные источники фондирования, присутствуя в качестве эмитента как на рублевом долговом рынке, так и на рынке валютных еврооблигаций.

Акционеры Банка осуществляют регулярные вливания в капитал, что создает возможности для наращивания заемных источников финансирования.

Запас ликвидности обеспечивает стабильное выполнение нормативов ЦБ

Собственная ликвидность, а также доступ к инструментам рефинансирования ЦБ РФ и возможность заимствований на рынке МБК поддерживают текущую платежеспособность Банка

Структура фондирования Татфондбанка соответствует универсальной бизнес-модели Банка и его приоритетам развития в розничном сегменте

Структура пассивов Татфондбанка на 30.06.2011 г.


Источник: МСФО отчетность

Основу ресурсной базы Татфондбанка составляют средства физических лиц

В то же время Татфондбанк успешно использует рыночные инструменты фондирования

Татфондбанк характеризуется хорошей обеспеченностью собственным капиталом.

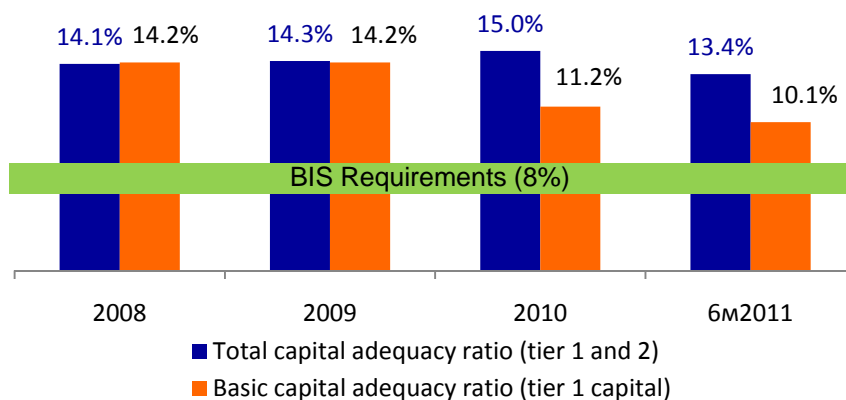
Показатель N1 составляет 13,7% на 01.10.2011 г. при нормативе 10%

Акционеры планируют до июля 2012 г. провести увеличение капитала Татфондбанка на 2 млрд. руб.

Капитал Банка на 30.06.2011 г. по МСФО-отчетности составляет 6,6 млрд. руб., что соответствует 10% от валюты баланса.

Управление капиталом Татфондбанк осуществляет в соответствии с соблюдением требований, установленных ЦБ РФ, требованиями Базельского Соглашения, а также с учетом достижения максимальной прибыли на вложенный капитал в долгосрочном периоде.

Показатели обеспеченности капиталом Татфондбанка с запасом превышают нормативы ЦБ РФ и требования Базельского Соглашения. Показатели обеспеченности капиталом по Базелю Tier 1 и Tier 2 составили на 30.06.2011 г. 10,1% и 13,4% соответственно. Значение показателя достаточности собственных средств (капитала) Банка по РСБУ на 01.10.2011 г. составило 13,7% (при нормативе N1=10%).

Показатели обеспеченности капиталом Татфондбанка по Базелю


По итогам 2010 г. и в 2011 г. отмечается снижение показателей обеспеченности капиталом Татфондбанка, что связано с наращиванием объема рисков, принимаемых на баланс. В целях повышения показателей капитализации в течение трех ближайших кварталов (до июля 2012 г.) акционеры Татфондбанка планируют увеличение уставного капитала на 2,0 млрд. руб.

Средства физических лиц занимают наиболее крупную долю в структуре источников финансирования Татфондбанка. По состоянию на 1 октября 2011 года, средства на счетах физических лиц превысили 25,7 млрд. рублей, увеличившись за 9 месяцев 2011 года на 2,2 млрд. рублей, или на 9%.

Средства корпоративных клиентов в Татфондбанке также демонстрируют положительную динамику, хотя их рост в 2011 г. был медленнее, чем динамика привлечения средств физических лиц. Суммарные остатки на счетах за 9 месяцев 2011 г. увеличились на 3% и составили 17,4 млрд. руб.

Динамика роста средств клиентов в Татфондбанке, млн. руб.

Позиционирование в качестве банка с госучастием и клиентоориентированная стратегия способствуют росту клиентских остатков



Источник: МСФО отчетность

Рыночное фондирование обеспечивает более 30% ресурсной базы Татфондбанка. Банк использует широкий спектр инструментов, присутствуя на рынке рублевых и еврооблигаций, на вексельном рынке и на рынке межбанковских кредитов. Диверсифицированная база источников фондирования позитивна для кредитного профиля Банка. В то же время мы отмечаем, что в условиях повышенной волатильности рынка короткое оптовое фондирование Татфондбанка сопряжено с высокими рисками рефинансирования.

Все обращающиеся выпуски рублевых облигаций Татфондбанка включены в котировальный лист А1 на ММВБ

Три из пяти обращающихся выпусков рублевых облигаций включены в Ломбардный список ЦБ РФ

В настоящее время у Татфондбанка в обращении находятся пять рублевых выпусков облигаций Банка на общую сумму 9 млрд. рублей, а также выпуск еврооблигаций на \$225 млн. Все бумаги имеют дюрацию менее 1 года. Последнее размещение облигаций Татфондбанка состоялось в апреле 2011 г. По выпуску серии БО-2 эмитентом установлен купон в размере 8,75% годовых (оферта через 1,5 года). Из пяти обращающихся выпусков облигаций Татфондбанка три займа включены в Ломбардный список ЦБ РФ. Два последних выпуска (серии БО-1 и БО-2) в связи с изменением требований ЦБ РФ в Ломбардный список не включены. Все пять обращающихся выпусков облигаций Татфондбанка включены в Котировальный лист «А» первого уровня ЗАО «ФБ ММВБ».

Финансовые результаты деятельности

Чистые процентные доходы Татфондбанка согласно МСФО-отчетности за первое полугодие 2011 г. составили 759 млн. руб., что на 30% превышает показатели первого полугодия прошлого года.

Чистые комиссионные доходы Татфондбанка также выросли и составили 120 млн. руб., что практически в два раза превышает показатель прошлого года.

Финансовые результаты Татфондбанка демонстрируют позитивную динамику

В 2011 году Татфондбанк увеличил чистые процентные и комиссионные доходы

Несмотря на рост бизнеса, руководству Татфондбанка в первом полугодии 2011 г. удалось удержать административные расходы на уровне прошлого года.

Чистая прибыль по МСФО-отчетности за 6 месяцев 2011 г. составила 67 млн. руб. по сравнению с 1 669 млн. руб. за 6 месяцев 2010 г. Существенное отличие показателей чистой прибыли в первом полугодии 2011 г. и 2010 г. связано с тем, что в отчетности за 6 месяцев 2010 г. отражена разовая операция по переоценке инвестиционных активов на балансе.

В 2010 г. Татфондбанк изменил свою учетную политику и перешел от модели учета по цене приобретения к модели учета по справедливой стоимости. Существенное изменение стоимости имущества произошло за счет переоценки земельного участка после его перевода из категории земель сельскохозяйственного назначения в земли для строительства. Концепция дальнейшего использования участка в настоящее время находится в разработке. Татфондбанк рассматривает как возможность продажи данного участка, так и его освоение совместно с одним из крупных девелоперов. Помимо земельного участка, инвестиционная собственность включает недвижимость, приносящую рентный доход. Инвестиционная собственность оценена руководством Татфондбанка на основании результатов оценки независимого профессионального оценщика.

Размещение нового облигационного займа Татфондбанка осуществляется с целью рефинансирования краткосрочных обязательств и удлинения дюрации долга, что позитивно для кредитного профиля Банка

Доходность облигаций Татфондбанка серии БО-03 на уровне 12,10% - 12,63% годовых (купон 11,75% - 12,25%) предполагает премию 330 - 383 б.п. к кривой доходности облигаций Ак Барс Банка и Банка Зенит

Учитывая общего акционера, а также потенциальное объединение Татфондбанка и Ак Барс Банка, предлагаемый уровень премии выглядит привлекательно

Позиционирование облигационного займа

На фоне общей нестабильности рынка обращающиеся выпуски облигаций Татфондбанка и других эмитентов аналогичного кредитного качества в течение последних месяцев торговались с широким спредом при относительно небольших оборотах. Сделки с бумагами проходили с доходностью в диапазоне от 9,0% до 14,0% годовых при дюрации до одного года.

При отсутствии прямых бенчмарков, на наш взгляд, ориентиром при позиционировании нового выпуска Татфондбанка будут выступать первичные размещения облигаций более крупных банков.

Так, **Банк Русский Стандарт** (рейтинг «Ba3/B+/B+»; активы 165 млрд. руб.) разместил 11.11.2011 г. облигации серии БО-1 со ставкой купона 11,0%, оферта – через 1 год.

ОТП Банк (рейтинг «Ba1/-/BB»; активы 118 млрд. руб.) разместил 03.11.2011 г. облигации серии БО-3 со ставкой купона 10,25%, оферта – через 1 год.

Также мы обращаем внимание на то, что в настоящее время открыта книга заявок инвесторов на облигации **Абсолют Банка** (рейтинг «Ba3/-/BB+»; активы 106 млрд. руб.). Ориентир по ставке купона находится в диапазоне 10,5 – 11,0%, оферта через 1,5 года.

Татфондбанк обладает кредитным рейтингом Moody's на уровне B2, что на две степени ниже, чем у вышеперечисленных банков. **Доходность первичного размещения нового займа Татфондбанка на уровне 12,10%–12,63% годовых (купон 11,75 - 12,25%) предполагает премию 155 - 208 б.п. к доходности недавно размещенных выпусков ОТП Банка и Банка Русский Стандарт, что выглядит достаточной компенсацией кредитных рисков и потенциальной неломбардности нового займа Татфондбанка.**

Кроме того, мы обращаем внимание на то, что новый выпуск Татфондбанка предполагает премию 330 - 383 б.п. к кривой доходности облигаций двух других банков, аффилированных с Правительством Татарстана: Банка Зенит и Ак Барс Банка.

Принимая во внимание инфраструктурную значимость Татфондбанка для региона и регулярно получаемую помощь от аффилированных с Правительством Татарстана структур, мы считаем, что займ может быть интересен для инвесторов, готовых принимать на баланс риск Республики Татарстан, не имеющей публичного долга.

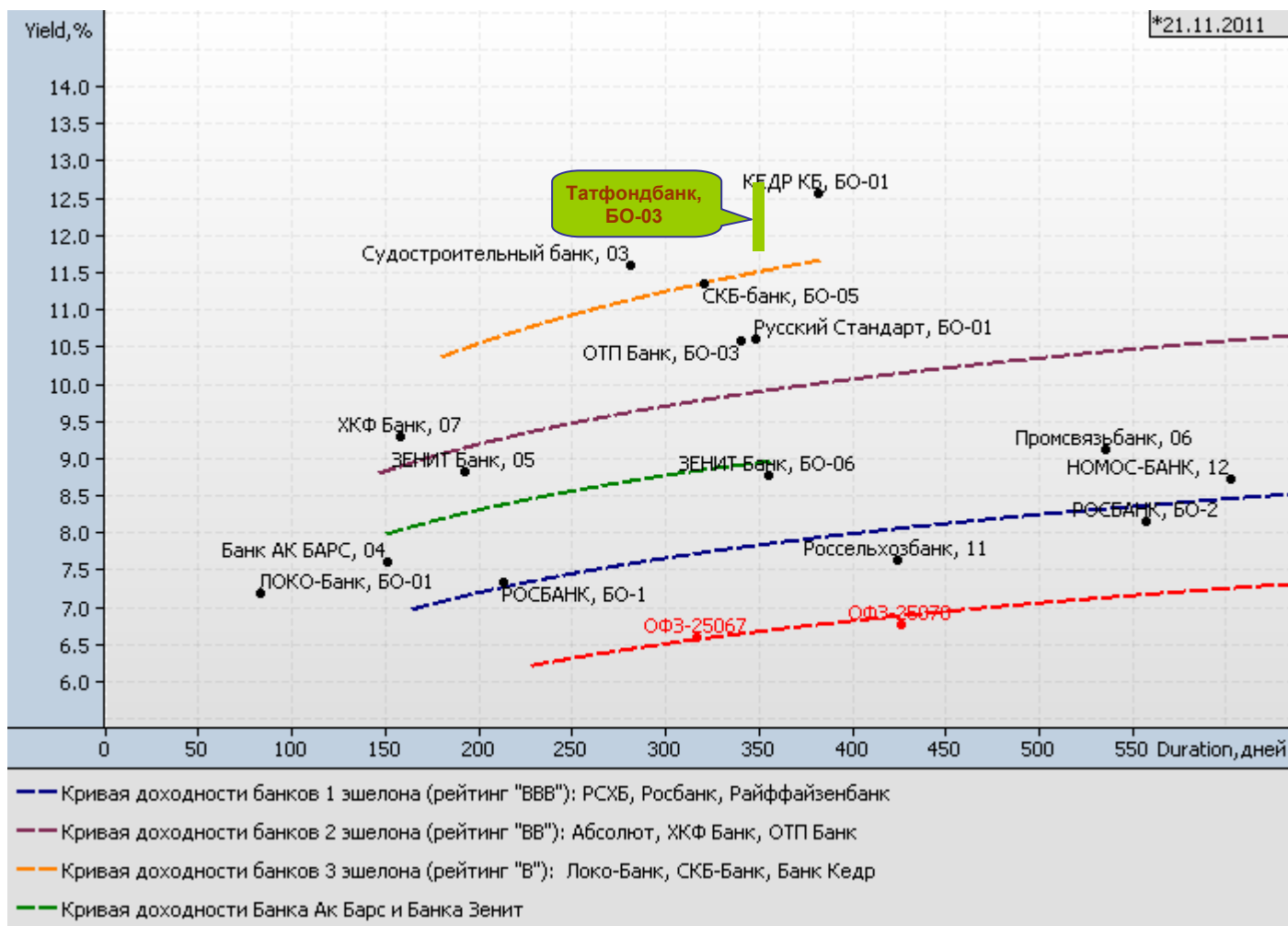
Сведения по обращающимся выпускам облигаций Татфондбанка

Бумага	Объем эмиссии	Ставка купона	Дата размещения	Дата погашения	Дата ближ. оферты	Дюрация	Доходность по средн. цене
Татфондбанк, 05	2 000 млн. руб.	8,50%	25.03.2009	21.03.2012	-	0,33	8,93%
Татфондбанк, 06	2 000 млн. руб.	8,75%	02.03.2010	26.02.2013	05.03.2012	0,27	9,65%
Татфондбанк, 07	1 000 млн. руб.	8,75%	18.12.2009	14.12.2012	22.12.2011	0,08	8,78%
Татфондбанк, БО-01	2 000 млн. руб.	9,50%	30.12.2010	26.12.2013	04.07.2012	0,60	12,30%
Татфондбанк, БО-02	2 000 млн. руб.	8,75%	21.04.2011	17.04.2014	24.10.2012	0,90	9,53%
Татфондбанк, 2012 (LPN)	\$225 млн.	12,00%	27.01.2010	02.02.2012	-	0,21	7,36%

Источник: Cbonds

Карта доходности банковских облигаций

*21.11.2011



Сведения по некоторым новым выпускам облигаций банков

Бумага	Объем, млн. руб.	Ставка купона	Оферта/погашение	Рейтинг эмитента	Дата размещения
Выпуски 1-го полугодия и июля 2011 г.					
Локо-Банк, БО-1	2 500	8,50%	1 год	B2/—/В+	10.02.2011
ТКС Банк, БО-3	1 500	14,0%	1,5 года	B2/—/В	22.02.2011
СКБ-Банк, БО-5	2 000	8,25%	1,5 года	B1/—/В	14.04.2011
Крайинвестбанк, БО-1	1 500	9,25%	1,5 года	—/В/—	19.04.2011
Татфондбанк, БО-2	2 000	8,75%	1,5 года	B2/—/—	21.04.2011
УБРиР, 2	2 000	9,50%	1,5 года	—/В/—	29.04.2011
Центр-инвест, БО-5	1 000	8,40%	1,5 года	B1/—/—	21.06.2011
Кедр, БО-1	1 500	9,25%	1,5 года	B2/—/—	28.06.2011
Запсибкомбанк, БО-01	2 000	9,75%	1,5 года	—/В/—	24.06.2011
НОВИКОМБАНК, БО-01	3 000	8,50%	2 года	B2/—/—	07.07.2011
СКБ-банк, БО-6	2 000	8,50%	2 года	B1/—/В	12.07.2011
Выпуски 2-го полугодия 2011 г.					
КБ Восточный Экспресс, БО-2	2 000	10,50%	1 год	B1/—/—	29.09.2011
ОТП Банк, БО-03	4 000	10,25%	1 год	Ba1/—/BB	03.11.2011
Русский Стандарт, БО-1	5 000	11,00%	1 год	Ba3/—/В+	11.11.2011
Банк Зенит, БО-3	3 000	8,75%	1 год	Ba3/—/В+	15.11.2011

Источник: Cbonds

**Ключевые финансовые показатели банков,
по РСБУ-отчетности на 01.10.2011 г., млн. руб.**

	ТКС Банк	Кедр	СБ Банк	Локо- Банк	Татфонд- банк	СКБ-Банк	ОТП Банк	КБ Восточный
Рейтинг (M/S&P/F)	B2/—/B	B2/—/—	B3/—/—	B2/—/B+	B2/—/—	B1/—/B	Ba1/—/BB	B1/—/—
Активы	26 114	28 175	42 095	57 813	74 101	97 659	117 879	123 181
Рост Активов за 9м2011 г.	79%	7%	1%	12%	15%	10%	10%	22%
Кредиты	21 324	18 078	25 424	38 951	46 536	67 148	88 514	90 583
Просрочка по кредитам	4%	4%	2%	2%	4%	5%	13%	5%
Портфель ценных бумаг	551	1 664	10 930	7 373	4 441	13 562	7 051	5 878
Средства в других банках	2 357	4 764	2 322	8 450	2 013	7 126	9 935	1 943
Средства ФЛ	7 035	14 792	8 029	8 994	25 655	39 899	39 368	75 540
Средства ЮЛ	6 585	6 009	6 076	15 001	17 361	31 041	17 406	12 406
Капитал	3 333	2 897	5 749	5 961	9 701	10 368	18 533	13 400
Н1	13%	12%	19%	17%	14%	13%	17%	12%
Чистая прибыль за 2010 г.	307	10	208	482	299	467	2 025	2 130
Чистая прибыль за 9м2011г.	1 280	298	285	928	17	1 305	4 301	1 937

Источник: отчетность банков, расчеты Промсвязьбанка

Обязательные нормативы Татфондбанка на 01.10.2011 г.

Норматив	Название норматива	Допустимое значение норматива	Значение норматива на 01.10.11 г.
Н1	Достаточности капитала	Min 10% (K>5 млн. евро)	13,7%
		Min 11% (K<5 млн. евро)	
Н2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	34,5%
Н3	Текущей ликвидности	Min 50%	54,9%
Н4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	66,1%
Н7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	345,5%
Н9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	13,8%
Н10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	0,7%
Н12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц	Max 25%	0%

Татфондбанк соблюдает все обязательные нормативы, характеризующие его стабильность и финансовую устойчивость. Банк располагает хорошим запасом ликвидности, позволяющим вести политику по расширению клиентской базы и получению дополнительной прибыли. Банк способен обеспечивать полное и своевременное исполнение своих краткосрочных обязательств и текущих операционных расходов, а также иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов. Банком постоянно осуществляется контроль за ликвидностью, проводятся работы по управлению активами и рисками.

Стратегия деятельности Татфондбанка направлена на достижение оптимального соотношения между ликвидностью, доходностью и рисками. В своей деятельности Банк придерживается соблюдения всех пруденциальных норм, установленных Банком России.

Инвестиционный департамент

тел.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 77-47-00

факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-37

 e-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент-директор департамента	77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-94
Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	77-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-10
Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	77-47-01
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	77-47-34
Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	77-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662	Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 602-896-560	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7 (495) 228-39-21 или +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20 (доб. 70-47-33), e-mail: ib@psbank.ru