

Монастыршин Дмитрий
аналитик

+7(495) 777-10-20 доб. 77-47-10
Monastyrshin@psbank.ru

февраль 2012 г.

Параметры облигационного займа ЗАО «ЮниКредит Банк» серии БО-02

Эмитент	ЗАО «ЮниКредит Банк»
Рейтинг эмитента	—/BBB/BBB+
Объем	5 млрд руб.
Срок обращения	3 года (1092 дня)
Оферта	Через 1,5 года
Индикт. купон (Доходность)	8,30% –8,80% (8.47% – 8.99%)
Купонный период	6 месяцев
Организатор, Андеррайтер	ЮниКредит Банк
Совместный организатор	Промсвязьбанк
Дата размещения	Планируется 02 марта 2012 г.

Основные показатели ЮниКредит Банка*

Млрд руб.	2009	2010	9м2011	Изм.
Активы	482	575	769	34%
Денежные средства	23	31	31	-1%
Средства в других банках	69	94	237	153%
Портфель ценных бумаг	22	36	38	7%
Кредиты, в т.ч.	342	386	431	12%
Кредиты юр.лиц	292	324	363	12%
Кредиты физ.лиц	63	67	79	18%
Производные активы	19	18	19	4%
Основные средства	5	5	7	48%
Прочие активы	4	5	5	-4%
Обязательства	423	505	687	36%
Средства банков	113	137	173	26%
Производные обяз-ва	18	19	26	38%
Средства клиентов, в т.ч.	281	330	454	37%
Средства юр.лиц	220	265	379	43%
Средства физ.лиц	62	66	74	13%
Долговые обязательства	0	15	21	35%
Прочие обязательства	10	4	13	260%
Собственные средства	60	70	82	17%
Чистая прибыль	6.7	10.1	12.7	26%
Рентабельность активов	1.2%	1.9%	2.5%	
Рентабельность капитала	11.8%	15.6%	22.4%	

Источник: МСФО-отчетность, расчеты Промсвязьбанка

* Здесь и далее под «ЮниКредит Банк» или «Банк» понимается ЗАО «ЮниКредит Банк», его дочерние компании и ассоциированная компания

В связи с планами ЮниКредит Банка по размещению нового выпуска рублевых облигаций мы приводим анализ ключевых показателей деятельности Банка согласно последней МСФО и РСБУ-отчетности.

- **Активы** ЮниКредит Банка, согласно МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 г., выросли на 34% и составили на 30.09.2011 г. 768,5 млрд руб. По размеру активов ЮниКредит Банк занимает 7-е место среди всех банков России. По темпам роста среди топ-10 банков России ЮниКредит Банк занимает 3-е место.

- **Единственным акционером** ЮниКредит Банка является UniCredit Bank Austria AG, несущий ответственность за операции Группы UniCredit в Центральной и Восточной Европе. Группа UniCredit входит в топ-25 крупнейших банков мира и консолидирует активы стоимостью \$1,2 трлн. Глобальная сеть UniCredit охватывает рынки 50 стран и состоит из 9 600 отделений, где работает свыше 162 тысяч сотрудников (данные на 31.12.2010 г.).

- **Собственный капитал** ЮниКредит Банка по МСФО-отчетности на 30.09.2011 г. составлял 81,7 млрд руб. Норматив Н1=12,5% на 01.01.2012 г. При относительно невысоком значении Н1 кредитный профиль Банка поддерживает значительный запас ликвидности.

- **Ликвидные активы ЮниКредит Банка** по МСФО-отчетности на 30.09.2011 г. составили порядка 40% валюты баланса. **Норматив мгновенной ликвидности Н2=109%** на 01.01.2012 г. (при минимально требуемом ЦБ РФ Н2=15%). Ликвидные активы представляют собой средства в кассе, средства в ЦБ РФ, ценные бумаги и МБК, размещенные преимущественно в банках-нерезидентах, имеющих кредитный рейтинг не ниже «BBB».

- **Кредитный портфель** ЮниКредит Банка за 9 месяцев 2011 г. вырос на 12%. Основной объем операций кредитования приходится на корпоративных клиентов (порядка 81% портфеля). В течение 2011 г. качество портфеля продолжало улучшаться, значение показателя NPL (более 90 дней) снизилось с 4,6% на начало 2011 г. до 4,0% на 30.09.2011 г.

- **Средства клиентов** в ЮниКредит Банке по МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 г. выросли на 37% и составили 453,9 млрд руб. на 30.09.2011 г. Рост объема привлеченных средств клиентов в 2011 г. стал ключевым драйвером роста Банка. При этом мы отмечаем, что порядка 60% всех средств клиентов приходится всего на 10 компаний.

- **Фондирование за счет выпуска рублевых облигаций и заимствований на российском рынке МБК** составляет порядка 10% от совокупных обязательств ЮниКредит Банка, что позволяет говорить о наличии достаточного объема свободных кредитных лимитов на Банк от российских участников рынка.

- **Чистая прибыль** ЮниКредит Банка по МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 г. составила 12,7 млрд руб. (против 6,1 млрд руб. годом ранее). **Показатель ROAE составил 22%, что соответствует 2 месту среди топ-10 банков России.** По РСБУ-отчетности за 2011 г. чистая прибыль выросла до 17,4 млрд руб. против 10,8 млрд руб. за 2010 г.

- **Позиционирование займа.** Доходность облигаций ЮниКредит Банка серии БО-02 на уровне 8,47 — 8,99% годовых (купон 8,30 — 8,80%) к оферте через 1,5 года предполагает премию 193-245 б.п. к кривой доходности ОФЗ и премию 27-79 б.п. к кривой доходности обращающихся облигаций банков с сопоставимым кредитным профилем. Принимая во внимание благоприятную конъюнктуру рынка, наличие премии за первичное размещение и достаточный объем свободных лимитов на ЮниКредит Банк, мы ожидаем размещения ближе к нижней границе маркетизируемого диапазона.

Рыночные позиции

UniCredit – консолидирует активы стоимостью \$ 1,2 трлн. и входит в топ-25 крупнейших банков в мире

Глобальная сеть UniCredit охватывает рынки порядка 50 стран с сильным присутствием в 22 государствах Европы

ЮниКредит Банк, действующий в России, является стратегически важной компанией для Группы UniCredit

ЮниКредит Банк работает в России с 1989 года, предоставляя полный спектр финансовых услуг для корпоративных и частных клиентов.

Розничная сеть ЮниКредит Банка представлена 106 подразделениями в 31 регионе России, с присутствием во всех городах с населением свыше 1 млн человек. Численность персонала Банка составляет около 3 700 сотрудников.

Клиентская база ЮниКредит Банка широко диверсифицирована и состоит из более 985 тыс. физических лиц и более 22,6 тыс. юридических лиц.

Обладая активами стоимостью более 768 млрд руб., ЮниКредит Банк входит в десятку крупнейших банков России, контролирующих порядка 60% совокупных активов российского банковского сектора.

Ключевые показатели топ-10 банков России на 30.09.2011 г., млрд руб.

	Активы	Капитал	Прибыль	ROAA	ROAE
Сбербанк России	9 546	1 180	255.8	3.8%	31.5%
Банк ВТБ	6 337	625	72.6	1.8%	16.1%
Газпромбанк	2 059	241	34.9	2.3%	20.1%
Россельхозбанк*	1 073	118	0.4	0.1%	0.7%
Альфа-Банк*	884	98	11.5	2.6%	24.0%
Росбанк	813	118	0.4	0.1%	0.6%
ЮниКредит Банк	769	82	12.7	2.5%	22.4%
НОМОС-БАНК	644	70	5.5	1.2%	11.5%
Райффайзенбанк	617	91	9	2.1%	13.6%
Промсвязьбанк	524	47	2.1	0.6%	6.1%

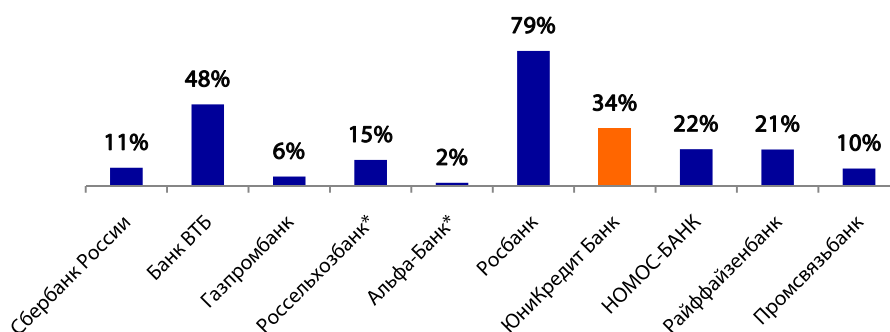
Источник: МСФО отчетность

* Данные по отчетности на 30.06.2011 г.

За 9 месяцев 2011 года ЮниКредит Банк продемонстрировал одни из лучших показателей роста масштабов и рентабельности бизнеса как среди крупнейших банков России, так и среди региональных подразделений глобальной Группы UniCredit

Темпы роста бизнеса ЮниКредит Банка за 9 месяцев 2011 года превышают среднеотраслевой уровень. Рост активов ЮниКредит Банка за 9 месяцев 2011 года составил 34% против роста 13,7% в целом по банковскому сектору России. По темпам роста активов среди топ-10 банков в России за 9 месяцев 2011 года ЮниКредит Банк уступает лишь Росбанку и Банку ВТБ, показавшим рост бизнеса за счет M&A сделок.

Динамика роста активов за 9 месяцев 2011 г.



Источник: МСФО отчетность

* Данные по отчетности на 30.06.2011 г.

За 9 месяцев 2011 года количество розничных клиентов ЮниКредит Банка выросло более чем на 121 тыс. человек

ЮниКредит Банк по МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 г. среди десяти крупнейших банков России занимает 3-е место по темпам роста активов, 2-е место по показателям рентабельности активов и капитала

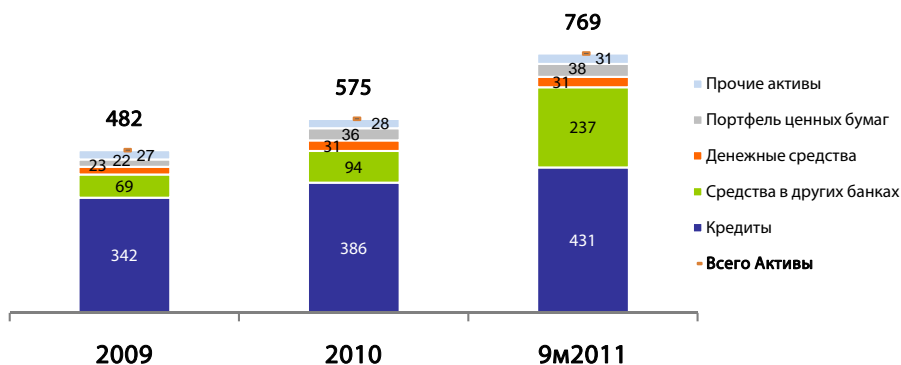
Рост объемов активно-пассивных операций и повышение качества управления активами способствуют росту прибыльности ЮниКредит Банка. По МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 г. среди десяти крупнейших банков России ЮниКредит Банк занимает 4-е место по размеру полученной прибыли в абсолютном выражении и 2-е место по показателям рентабельности активов и собственного капитала.

Мы считаем, что наличие текущих компетенций и сильные рыночные позиции позволят ЮниКредит Банку и в дальнейшем демонстрировать хорошую динамику бизнеса.

Активы

В 2011 году наращивание активных операций обеспечило рост стоимости активов ЮниКредит Банка. Основной объем активных операций ЮниКредит Банка, как и ранее, приходится на кредитование корпоративных клиентов. При этом в условиях консервативной политики по управлению рисками за 9 месяцев 2011 года основной рост в активах пришелся на увеличение средств, размещенных в других банках.

Динамика и структура активов ЮниКредит Банка, млрд руб.



Источник: МСФО-отчетность

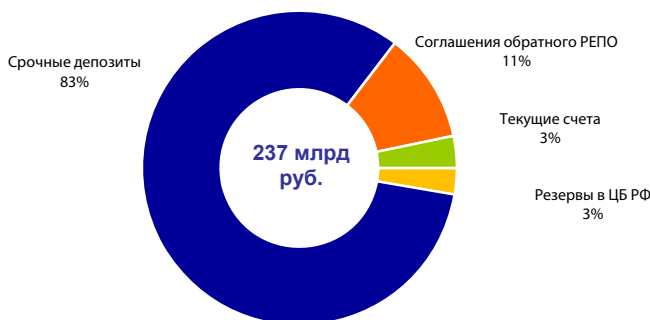
В 2011 году ЮниКредит Банк использовал увеличение ресурсной базы для наращивания кредитного портфеля

Избыток ликвидности был размещен в крупных банках-контрагентах

Средства, размещенные в других банках, по данным МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 года, выросли с 94 млрд руб. до 237 млрд руб. По данным РСБУ-отчетности, в 4 квартале 2011 года тенденция роста средств, размещенных в других банках, продолжилась.

По состоянию на 30.09.2011 года у ЮниКредит Банка было два контрагента с остатками, которые по отдельности превышают 10% от собственного капитала Банка. Общая сумма этих остатков составляла 172,7 млрд руб. или 73% от общего размера средств, размещенных в других банках. В качестве крупнейших контрагентов, где размещены средства ЮниКредит Банка, выступают зарубежные банки с кредитным рейтингом инвестиционной категории. Увеличение объема размещенных средств в зарубежных банках в 2011 году позволило ЮниКредит Банку абсорбировать избыточную ликвидность в результате роста ресурсной базы. На наш взгляд, значительный резерв денежных средств, размещенных в банках-контрагентах с инвестиционным рейтингом, обеспечивает значительный запас прочности ЮниКредит Банка.

Структура средств, размещенных в других банках на 30.09.2011 г.



Источник: МСФО-отчетность

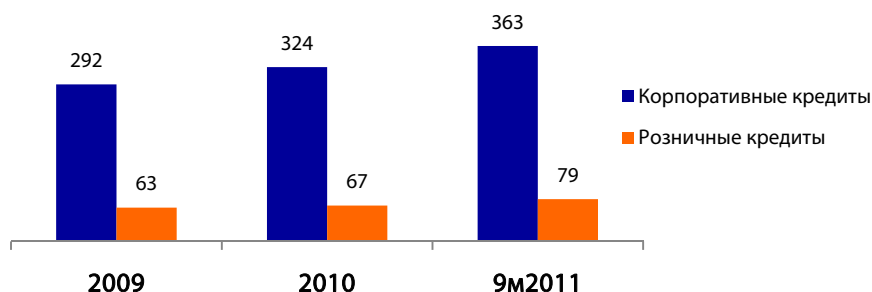
Значительный объем средств, размещенных в банках-контрагентах, обеспечивает запас прочности ЮниКредит Банку и является хорошим резервом для увеличения объема работающих активов в 2012 году

Портфель ценных бумаг ЮниКредит Банка в 2011 году существенно не изменился. Объем и качество портфеля ценных бумаг ЮниКредит Банка имеют схожие характеристики с портфелями ценных бумаг сопоставимых банков. Согласно РСБУ-отчетности, на 01.01.2012 г. портфель ценных бумаг ЮниКредит Банка составлял 46,1 млрд руб. и на 59% состоял из ОФЗ, на 12% — из корпоративных облигаций, на 29% — из акций компаний.

Кредитный портфель Банка, по МСФО-отчетности на 30.09.2011 года, вырос до 431 млрд руб., что на 12% превышает стоимость портфеля на начало года. Нарастивание портфеля розничных кредитов ЮниКредит Банка за 9 месяцев 2011 года шло более быстрыми темпами (+18%), чем рост корпоративного портфеля (+12%), что соответствует общероссийской тенденцией. Вместе с тем, кредитование юридических лиц продолжает оставаться доминирующим сегментом в кредитном портфеле ЮниКредит Банка.

Динамика кредитного портфеля ЮниКредит Банка, млрд руб.

Основной объем кредитных операций ЮниКредит Банка приходится на корпоративных клиентов



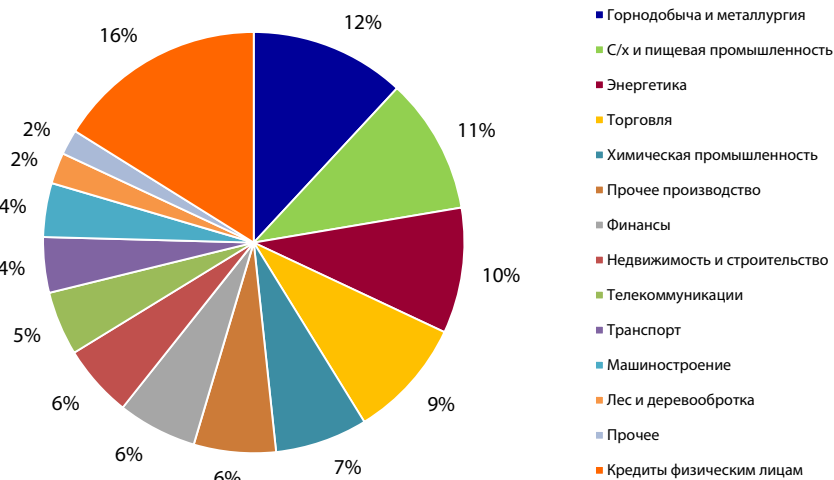
Источник: МСФО-отчетность, данные до вычета резерва под обесценение

В 2011 году ЮниКредит Банк наращивал кредитование розничных клиентов более быстрыми темпами, чем шел рост кредитования корпоративных клиентов

Согласно расшифровкам в МСФО-отчетности, на 31.12.2010 года кредитный портфель ЮниКредит Банка имеет широкую отраслевую диверсификацию.

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮниКредит Банка

Корпоративный кредитный портфель имеет хорошую отраслевую диверсификацию



Источник: МСФО-отчетность на 31.12.2010 г.

Собственный капитал

В результате увеличения активов значение показателя Н1 в 2011 году снизилось с 16,3% до 12,5%

Собственный капитал ЮниКредит Банка по МСФО-отчетности на 30.09.2011 года составлял 81,7 млрд руб. В результате высоких темпов роста активов в 2011 году обеспеченность капиталом Банка несколько снизилась. Норматив Н1 на 01.01.2012 года составил 12,5% против Н1=16,3% годом ранее. Однако, учитывая, что основной рост активов произошел за счет увеличения средств в крупных банках-контрагентах, а также принимая во внимание факт роста прибыльности Банка, мы считаем, что ЮниКредит Банк по-прежнему обладает высокой кредитоспособностью.

Несмотря на снижение показателя обеспеченности собственным капиталом, ЮниКредит Банк сохраняет запас прочности благодаря значительному запасу ликвидности на балансе

В августе 2011 года ЮниКредит банк провел размещение допэмиссии собственных акций на 3,174 миллиарда рублей. Увеличение капитала Банка было полностью профинансировано материнской структурой.

Структура фондирования ЮниКредит Банка соответствует универсальной бизнес-модели Банка

Средства, привлеченные путем выпуска рублевых облигаций и межбанковских кредитов на российском рынке, составляют порядка 10% от совокупных обязательств ЮниКредит Банка, что позволяет говорить о наличии значительного объема свободных кредитных лимитов в российских банках

Поддержка материнского банка и клиентоориентированная стратегия способствуют росту клиентских остатков

За 9 месяцев 2011 года объем средств, привлеченных от корпоративных клиентов, вырос на 43% (против 20% роста в целом по российскому банковскому сектору)

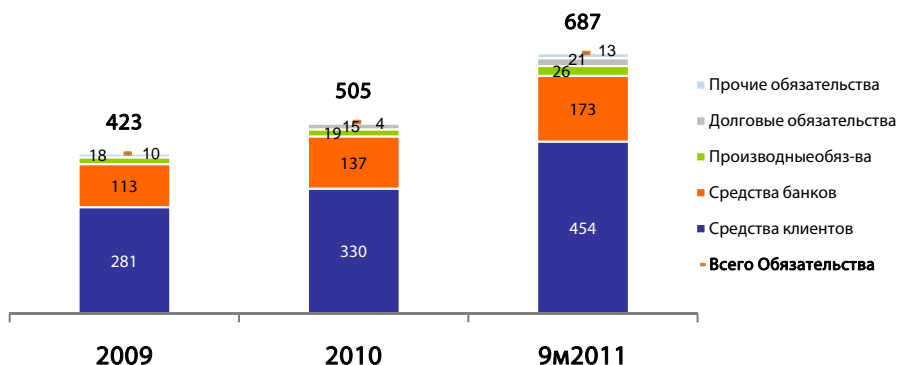
В структуре средств, привлеченных от других банков, порядка 75% приходится на 10 банков-нерезидентов

Обязательства

ЮниКредит Банк обладает диверсифицированной структурой источников фондирования с приоритетом на привлечение средств крупных клиентов. По МСФО-отчетности за 9 месяцев 2011 года, ЮниКредит Банк показал беспрецедентный рост клиентских остатков на счетах: +43% против 20% в среднем по банковскому сектору России.

Помимо средств клиентов ЮниКредит Банк использует все доступные источники рыночного фондирования, присутствуя в качестве эмитента на рублевом долговом рынке, а также привлекая ресурсы от российских банков и банков-нерезидентов.

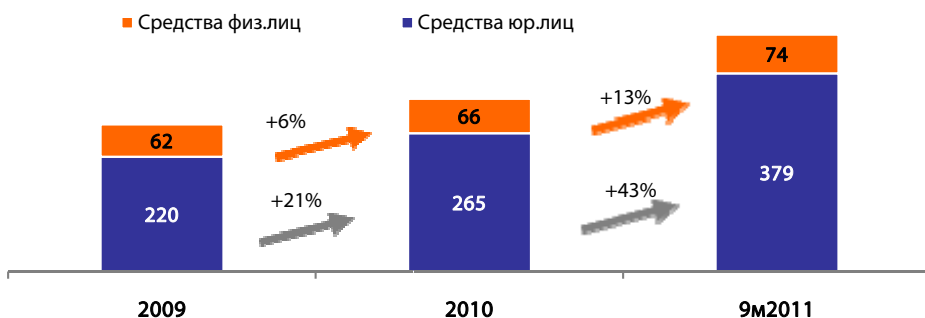
Динамика и структура обязательств ЮниКредит Банка, млрд руб.



Источник: МСФО-отчетность

Комментируя средства клиентов, привлеченные ЮниКредит Банком в 2011 году, мы обращаем внимание на то, что, по состоянию на 30.09.2011 года, порядка 60% от совокупного объема средств клиентов размещены в ЮниКредит Банке десятью крупнейшими клиентами (на 31.12.2010 года на топ-10 компаний приходилось 54% средств клиентов).

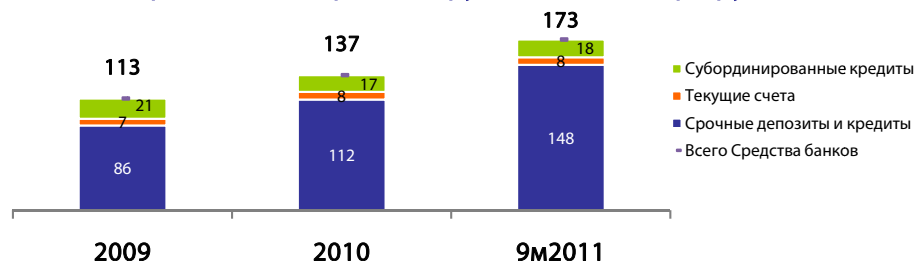
Динамика привлечения средств клиентов, млрд руб.



Источник: МСФО -отчетность

Средства других банков составляют второй крупный источник фондирования ЮниКредит Банка. За 9 месяцев 2011 года средства, привлеченные от других банков, выросли со 137 до 173 млрд руб. (+26%). Согласно расшифровке в МСФО-отчетности, на 30.09.2011 года на 10 крупнейших банков-контрагентов приходилось 75% от общей суммы средств, привлеченных ЮниКредит Банком от кредитных организаций. Анализ РСБУ-отчетности позволяет сделать вывод, что это банки-нерезиденты.

Динамика привлечения средств других банков, млрд руб.



Источник: МСФО-отчетность

Финансовые результаты ЮниКредит Банка демонстрируют позитивную динамику

Чистая прибыль ЮниКредит Банка за 9 месяцев 2011 года по МСФО-отчетности составила 12,7 млрд руб., что в 2,1 раза превышает показатель за аналогичный период прошлого года

Позитивное влияние на увеличение прибыльности Банка оказывает рост объемов операций и улучшение качества активов

Кредитные рейтинги ЮниКредит Банка традиционно находятся на высоком уровне, поскольку Банк стабильно входит в число самых надежных и прибыльных российских банков

Финансовые результаты деятельности

Чистая прибыль ЮниКредит Банка, по МСФО-отчетности, за 9 месяцев 2011 года составила 12,7 млрд руб. (против 6,1 млрд руб. годом ранее).

По РСБУ-отчетности, за 2011 г. чистая прибыль выросла до 17,4 млрд руб. против 10,8 млрд руб. за 2010 г.

Позитивное влияние на рост прибыльности Банка в 2011 году оказал рост объемов проводимых операций и улучшение качества активов. Так, в 2011 году ЮниКредит Банк продемонстрировал рост процентных и комиссионных доходов, а также рост доходов от операций с финансовыми активами. Вместе с этим за счет улучшения качества кредитного портфеля ЮниКредит Банк смог сократить отчисления в резерв под обесценение кредитов.

В области управления административными расходами ЮниКредит Банк проводит консервативную политику. Операционные расходы за 9 месяцев 2011 г., по МСФО-отчетности, выросли всего на 5,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Ключевые показатели отчета о прибылях и убытках, млн руб.

	9м2010	9м2011
Процентные доходы	26 165	27 575
Процентные расходы	-9 574	-10 695
Чистые процентные доходы	16 591	16 880
Комиссионные доходы	4 205	4 924
Комиссионные расходы	-343	-428
Чистые Комиссионные доходы	3 862	4 496
Доходы от операций с фин. активами	-1 531	3 726
Всего операционные доходы	18 922	25 102
Резерв под обесценение кредитов	-4 045	-1 621
Чистые доходы	14 877	23 481
Операционные расходы	-7 118	-7 486
Прибыль до н/о	7 738	16 021
Налог на прибыль	-1 664	-3 309
Чистая прибыль за период	6 074	12 712

Источник: МСФО-отчетность

Кредитные рейтинги, присвоенные ЮниКредит Банку международными агентствами

Рост масштабов бизнеса, улучшение качества активов и повышение прибыльности ЮниКредит Банка в 2011 году нашли свое отражение в повышении кредитного рейтинга. В августе 2011 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) повысило долгосрочный рейтинг ЮниКредит Банка с «BBB-» до «BBB», установив прогноз «Стабильный». Долгосрочный рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством Fitch Ratings, сохраняется на уровне «BBB+» с октября 2010 года.

По мнению аналитиков рейтинговых агентств, ЮниКредит Банк демонстрирует хорошую динамику бизнеса, обладает сильной бизнес-позицией и эффективной системой управления рисками, адекватными показателями капитализации, высокими показателями прибыльности и ликвидности. Кроме того, ЮниКредит Банк является стратегически очень важной дочерней компанией для UniCredit, что выражается в регулярном увеличении капитала, предоставлении значительного финансирования, стимулирующего рост ЮниКредит Банка. Высокая вероятность экстренной поддержки ЮниКредит Банка в случае необходимости со стороны материнской структуры обеспечивает дополнительные три ступени к оценке собственной кредитоспособности ЮниКредит Банка.

Сдерживающее влияние на уровень рейтингов оказывает сложная, хотя и постепенно улучшающаяся, операционная среда в Российской Федерации.

Позиционирование облигационного займа

Доходность нового выпуска облигаций ЮниКредит Банка серии БО-02 на уровне 8,47 — 8,99% годовых (купон 8,30 — 8,80%) к оферте через 1,5 года предполагает премию 193-245 б.п. к кривой доходности ОФЗ и премию 27-79 б.п. к кривой доходности обращающихся облигаций банков с сопоставимым кредитным профилем.

Последние первичные размещения рублевых облигаций банков с сопоставимым уровнем кредитных рейтингов (РСХБ серии БО-2, Газпромбанк серии БО-3, ВТБ серии БО-7) проходили с премией к кривой доходности ОФЗ в диапазоне 175-200 б.п. На данном фоне предложение ЮниКредит Банка с премией 193-245 б.п. к кривой доходности ОФЗ выглядит достаточно привлекательно. Конечно, ЮниКредит Банк по объему активно-пассивных операций пока уступает тройке вышеназванных банков, вместе с тем меньшие масштабы бизнеса ЮниКредит Банка компенсируются наличием самого высокого среди российских банков кредитного рейтинга от агентства Fitch (на уровне BBB+).

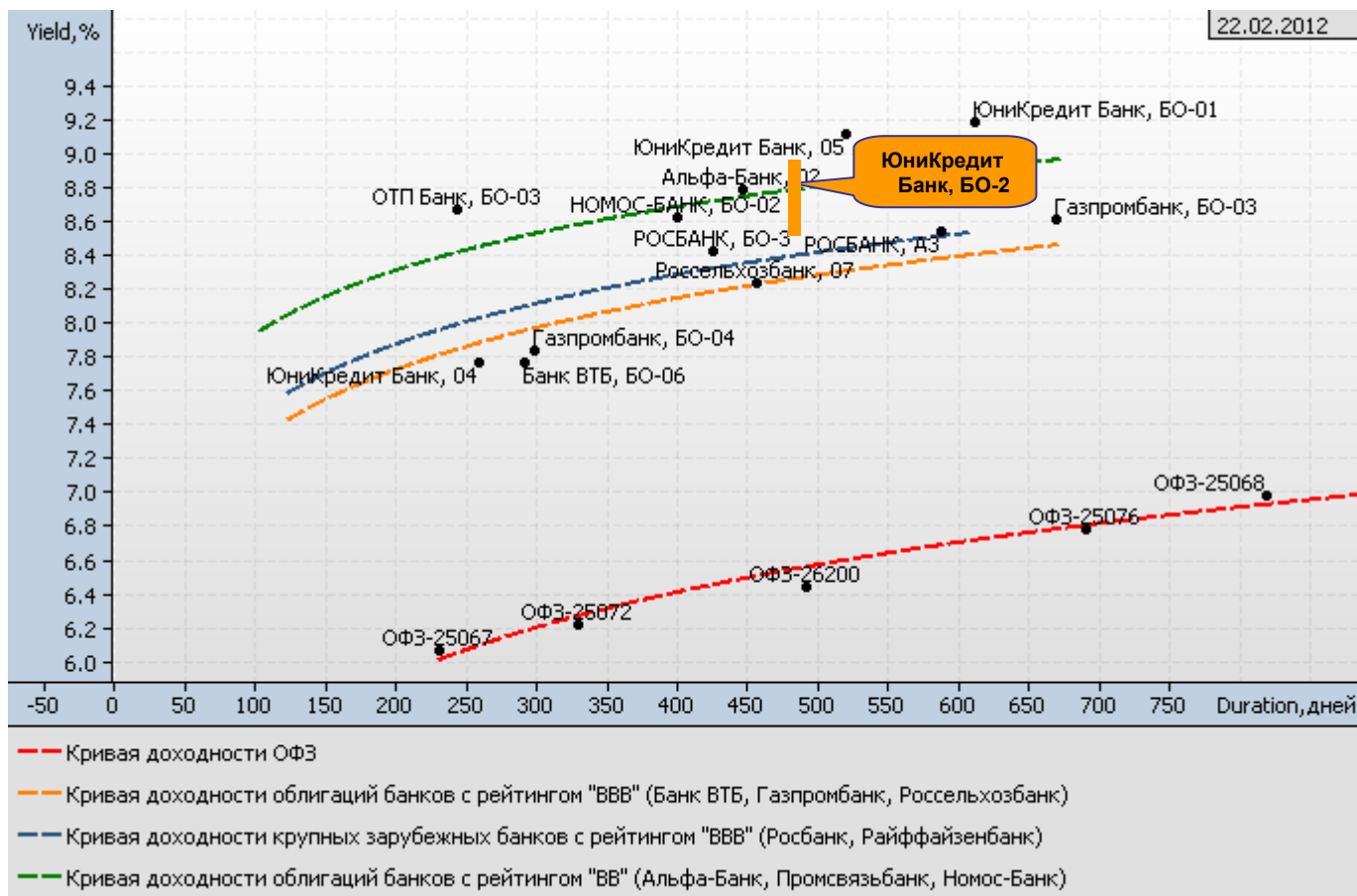
В настоящее время у ЮниКредит Банка в обращении находится четыре выпуска рублевых облигаций, размещенных в 2010 – 2011 годах. Бумаги торгуются с доходностью, предполагающей премию 165 – 218 б.п. к кривой ОФЗ и имеют ограниченную ликвидность. Учитывая заметный рост бизнеса ЮниКредит Банка в 2011 году и рыночный характер размещения нового займа, у нас есть все основания предполагать высокую ликвидность нового выпуска серии БО-2 и перепозиционирование обращающихся выпусков ЮниКредит Банка серии 05 и серии БО-1, которые сейчас торгуются с доходностью выше кривой банков с рейтингом «BB».

Принимая во внимание благоприятную конъюнктуру рынка, наличие премии за первичное размещение и значительный объем свободных лимитов на ЮниКредит Банк, мы ожидаем размещения нового займа ЮниКредит Банка ближе к нижней границе маркируемого диапазона.

Размещение нового выпуска облигаций серии БО-02 осуществляется с целью диверсификации ресурсной базы ЮниКредит Банка

Новый выпуск облигаций ЮниКредит Банка серии БО-02 соответствует требованиям ЦБ РФ по включению в Ломбардный Список и предполагает премию 27-79 б.п. к доходности выпусков сопоставимого кредитного качества

Карта доходности банковских облигаций



Сведения по некоторым новым выпускам облигаций банков

Бумага	Объем, млн руб.	Ставка купона	Оферта/ погашение	Рейтинг эмитента	Дата размещения	Эф. дох-ть	Дюрация, дн.
Выпуски 2-го полугодия 2011 г.							
Россельхозбанк, 15	10 000	8.75%	2 года	Baa1/—/BBB	08.11.2011	8.33%	579
Газпромбанк, БО-4	10 000	8.50%	1 год	Baa3/BB+/—	20.12.2011	7.84%	299
ВТБ, БО-6	10 000	8.50%	1 год	Baa1/BBB/BBB	23.12.2011	7.77%	293
Выпуски 2012 г.							
Газпромбанк, БО-3	10 000	8.50%	2 года	Baa3/BB+/—	01.02.2012	8.53	671
ВТБ, БО-7	10 000	7.95%	1 год	Baa1/BBB/BBB	27.01.2012	7.83%	329
Россельхозбанк, БО-2	5 000	8.20%	1.5 года	Baa1/—/BBB	07.02.2012	8.30%	511
Промсвязьбанк, БО-2	5 000	8.75%	1 год	Ba2/—/BB-	21.02.2012	8.94%	358
Русфинансбанк, БО-2	4 000	8.81-9.28%	1.5 года	Baa3/—/—	06.03.2012 план	9.0-9.5%	525

Источник: Cbonds

Сведения по обращающимся выпускам облигаций ЮниКредит Банка

Бумага	Объем эмиссии, млн руб.	Дата размещения	Дата ближ. Оферты/Погашения	Ставка купона	Эф. дох-ть	Дюрация, дн.
ЮниКредит Банк, 04	10 000	16.11.2010	16.11.2012	7.00%	7.77%	261
ЮниКредит Банк, 05	5 000	07.09.2010	06.09.2013	7.50%	8.78%	522
ЮниКредит Банк, 01-ИП	5 000	14.09.2011	07.09.2016	8.20%	9.08%	1366
ЮниКредит Банк, БО-01	5 000	14.12.2011	16.12.2013	9.00%	9.19%	614

Источник: Cbonds

Обязательные нормативы ЮниКредит Банка на 01.01.2012 г.

Норматив	Название норматива	Допустимое значение норматива	Значение норматива на 01.01.12 г.
Н1	Достаточности капитала	Min 10% (K>5 млн евро)	12.54%
		Min 11% (K<5 млн евро)	
Н2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	108.95%
Н3	Текущей ликвидности	Min 50%	66.39%
Н4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	98.28%
Н7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	160.78%
Н9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	0.00%
Н10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	0.23%
Н12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц	Max 25%	13.89%

ЮниКредит Банк 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 регулярно осуществляется контроль за ликвидностью и рисками.

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, 10, стр. 22

Инвестиционный департамент

т.: 8 800 700-9-777 (звонок из регионов РФ бесплатный);

+7(495) 733-96-29

ф.: +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	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94
Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-01
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7 (495) 228-39-22 ICQ 311-833-662 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7 (495) 411-5137 ICQ 595-431-942 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	Моб.: +7 (916) 622-13-70 ICQ 639-229-349 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	Прямой: +7 (495) 705-90-69 ICQ 329-060-072 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	Прямой: +7 (495) 705-90-68 ICQ 119-770-099 +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