

Чистая прибыль ВТБ выросла до 1,8 млрд. руб. с начала года

Банк ВТБ опубликовал финансовую отчетность по МСФО за первые 5 месяцев 2016 г. Чистая прибыль банка составила в мае 0,5 млрд. руб. С января по май показатель вырос до 1,8 млрд. руб., что является, безусловно, позитивным сигналом для рынка при том, что годом ранее ВТБ фиксировал убыток за аналогичный период в размере 19,1 млрд. руб.

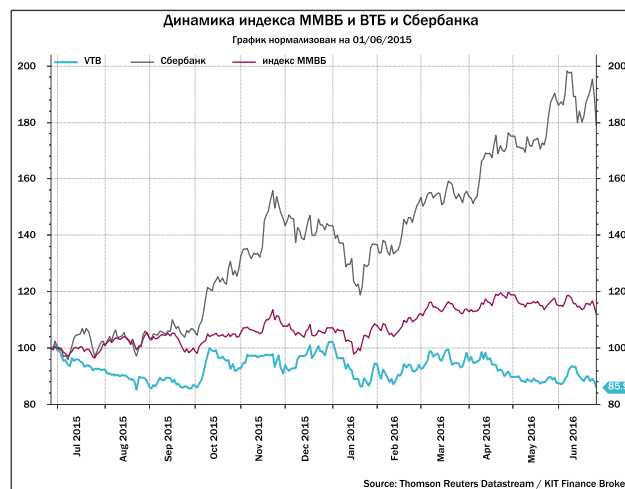
По состоянию на конец мая, совокупные активы достигли 12,4 трлн. руб., увеличившись на 1% в прошлом месяце и снизившись на 9% с начала 2016 г.

Чистые операционные доходы до создания резервов выросли на 33,3%, а чистый процентный доход банка увеличился на 95,9%, до 167,5 млрд. руб. за счет роста чистой процентной маржи до 3,5% с 1,9% за аналогичный период в прошлом году.

Кредитный портфель вырос в мае на 2,3%, но снизился с начала года почти на 8%. Схожую динамику продемонстрировали кредиты юрлицам: рост в мае +2,5%, с начала года -10,7%.

Напомним:

Чистая прибыль Сбербанка за первые 5 месяцев 2016 г. составила 184,3 млрд. руб.



Тикер: **VTBR**

Лот: **10 000 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **НАКАПЛИВАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний

Название	P/E	P/BV	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал	Рекомендация
ВТБ	16,48	0,72	0,0670	0,0780	16,47%	Накапливать
Сбербанк АО	6,92	1,03				
Банк Возрождение АО	18,79	0,66				
Банк Санкт-Петербург	4,47	0,39				

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

За 2015 г. ВТБ выплатит дивиденд в размере 0,00117 руб. на акцию (30% прибыли по РСБУ). При текущих рыночных ценах дивидендная доходность составляет 1,75%. Дата закрытия реестра 4 июля 2016 г. Дивиденд небольшой, однако, с учетом ожиданий роста прибыльности сектора в целом и ВТБ в частности можно предположить, что финансовые результаты 2016 г. превзойдут итоги 2015 г., вслед за этим вырастут и дивиденды.

Росту прибыли ВТБ будет способствовать постепенное смягчение денежно-кредитной политики ЦБ РФ. По оценке менеджмента ВТБ, снижение ключевой ставки на 1 п.п. приведет к росту прибыли банка на 30 млрд. руб. До конца 2016 г. ЦБ может еще один раз понизить ставку, что позволит заработать банку.

На текущий момент акции ВТБ торгуются вблизи отметки 0,066 руб., это сильный уровень поддержки, после достижения которого несколько раз цена разворачивалась. Рекомендуем **НАКАПЛИВАТЬ** акции ВТБ по текущим ценам с целью 0,078 руб.

Контакты



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО). КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.