

Анализ отчета о прибылях и убытках

Общие тенденции

Чистая прибыль Группы Сбербанк России по МСФО в 2016 году выросла до 541,9 млрд рублей, что на 143,1 % выше показателя 2015 года. Операционные доходы Группы до вычета резервов в 2016 году увеличились на 18,7 % – до 1 697,5 млрд рублей – в основном за счет чистого процентного дохода и чистого комиссионного дохода. В 2016 году расходы на создание резервов под обесценение долговых финансовых активов снизились на 27,9 % – до 342,4 млрд рублей – против 475,2 млрд рублей в 2015 году.

Операционные расходы в 2016 году замедлили темп роста относительно прошлого года и увеличились на 8,7 % – до 677,6 млрд рублей. По состоянию на конец 2016 года Группа провела переоценку офисной недвижимости, итоги которой оказали отрицательный эффект на операционные доходы в размере 25 млрд рублей.

млрд рублей	2015	2016	Изменение, %
Чистая прибыль Группы	222,9	541,9	143,1
Операционные доходы до резервов	1 429,8	1 697,5	18,7
Операционные расходы	(623,4)	(677,6)	8,7
Расходы от создания резервов под обесценение долговых финансовых активов	(475,2)	(342,4)	–27,9
Расходы от создания резервов под обесценение кредитного портфеля	(473,1)	(342,4)	–27,6

Чистый процентный доход

Чистые процентные доходы Группы увеличились за 2016 год на 37,9 % – до 1 362,8 млрд рублей. В основном данный рост обусловлен сокращением процентных расходов на фоне снижения в 2016 году уровня процентных ставок по привлеченным средствам. Процентные доходы Группы выросли на 5,2 %, в основном за счет роста объема работающих активов.

Процентные доходы Группы

млрд рублей	2015	2016	Изменение, %
Чистые процентные доходы	988,0	1 362,8	37,9
Процентные доходы	2 279,6	2 399,0	5,2

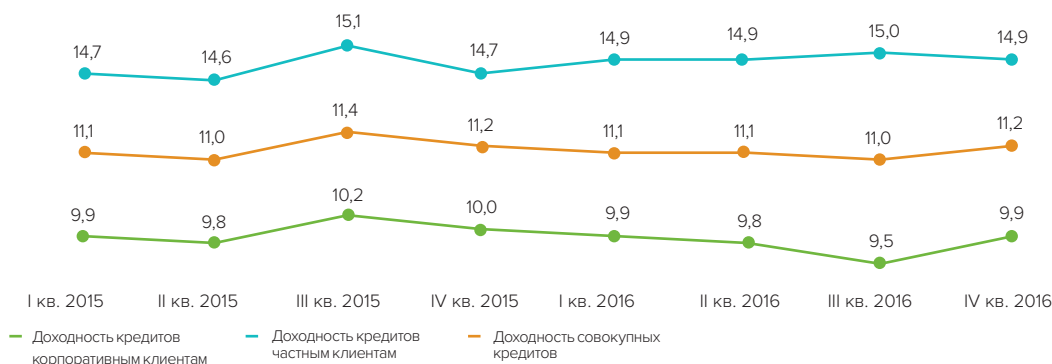
Факторный анализ изменения чистого процентного дохода Группы в 2015–2016 годах

млрд рублей	Фактор		Изменение процентных доходов/расходов
	объема	процентной ставки	
Активы			
Кредиты корпоративным клиентам	55,9	(26,1)	29,8
Кредиты частным клиентам	23,6	7,3	30,9
Кредиты банкам, корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	2,0	24,6	26,6
Долговые ценные бумаги	43,3	(11,2)	32,1
Изменение процентных доходов	124,8	(5,4)	119,4
Обязательства			
Средства частных клиентов	(96,0)	69,1	(26,9)
Средства корпоративных клиентов	(18,3)	111,3	93,0
Субординированный долг	0,8	(0,8)	—
Прочие заемные	3,4	(1,3)	2,1
Собственные ценные бумаги	2,1	2,7	4,8
Средства банков	142,8	39,6	182,4
Изменение процентных расходов	34,8	220,6	255,4
Изменение чистого процентного дохода	159,6	215,2	374,8

Факторный анализ процентных доходов Группы

млрд рублей	2015			2016		
	среднее значение за год	процентные доходы	средняя доходность, %	среднее значение за год	процентные доходы	средняя доходность, %
Кредиты корпоративным клиентам	13 786,3	1 371,3	9,9	14 348,7	1 401,1	9,8
Кредиты частным клиентам	4 829,3	713,7	14,8	4 989,3	744,6	14,9
Кредиты банкам, корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	1 583,5	25,8	1,6	1 705,3	52,4	3,1
Долговые ценные бумаги	2 300,0	168,8	7,3	2 889,9	200,9	7,0
Работающие активы, итого	22 499,1	2 279,6	10,1	23 933,2	2 399,0	10,0
Резервы под обесценение долговых финансовых активов	(1 042,9)			(1 272,6)		
Активы, не генерирующие процентные доходы	3 570,9			3 402,6		
Итого активов	25 027,1			26 063,2		

Доходность кредитов, %



Процентные расходы Группы

млрд рублей	2015	2016	Изменение, %
Процентные расходы (включая расходы на страхование)	(1 291,6)	(1 036,2)	19,8

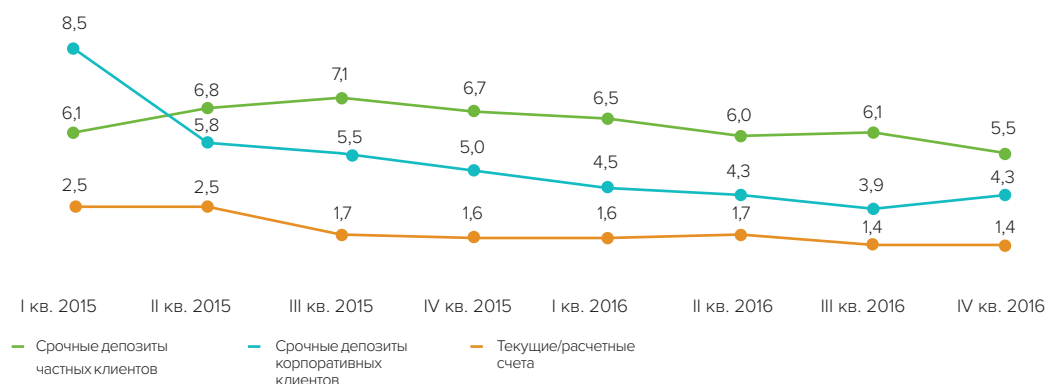
Процентные расходы снизились за 2016 год на 19,8 % по сравнению с 2015 годом и составили 1 036,2 млрд рублей. Данное снижение является результатом оптимизации структуры обязательств в пользу более дешевых ресурсов, а также нисходящей динамики стоимости привлеченных средств в 2016 году. Снижение процентных расходов произошло главным образом по процентным расходам по средствам банков (на 81,5 %), в основном за счет сокращения объемов привлечения данных средств, преимущественно от Банка России. Также снижение процентных расходов зафиксировано по средствам корпоративных клиентов (на 27,1 %), главным образом за счет влияния падения процентных ставок по срочным депозитам. Основным компонентом процентных расходов остаются процентные расходы по средствам частных клиентов, которые являются ключевым источником финансирования Группы. Доля данных расходов составила 57,9 % в общей сумме процентных расходов по сравнению с 44,4 % на конец 2015 года, что подтверждает перераспределение привлеченных средств в сторону более дешевых ресурсов.

Факторный анализ процентных расходов Группы

млрд рублей	2015			2016		
	среднее значение за год	процентные расходы	средняя стоимость привлечения, %	среднее значение за год	процентные расходы	средняя стоимость привлечения, %
Средства частных клиентов	10 268,7	(573,3)	5,6	11 988,0	(600,2)	5,0
Средства корпоративных клиентов	6 639,6	(343,3)	5,2	6 993,0	(250,3)	3,6
Субординированный долг	791,5	(47,0)	5,9	778,6	(47,0)	6,0
Прочие заемные	431,8	(12,8)	3,0	316,5	(10,7)	3,4
Собственные ценные бумаги	1 330,0	(91,5)	6,9	1 299,0	(86,7)	6,7
Средства банков	2 098,7	(223,7)	10,7	758,7	(41,3)	5,4
Итого	21 560,3	(1 291,6)	6,0	22 133,8	(1 036,2)	4,7
Обязательства, не генерирующие процентные расходы	1 291,1			1 319,7		
Итого обязательств	22 851,4			23 453,5		

На фоне снижения процентных ставок в 2016 году стоимость фондирования снижалась в течение года практически по всем привлеченным средствам Группы. Тенденция снижения процентных ставок в наибольшей степени повлияла на стоимость привлечения срочных депозитов частных и корпоративных клиентов. Так, по срочным депозитам частных клиентов стоимость фондирования снизилась за год на 1,2 п. п.: с 6,7 % в четвертом квартале 2015 года до 5,5 % в четвертом квартале 2016 года. В то же время значительное увеличение объема привлеченных средств частных клиентов в 2016 году привело к росту процентных расходов по средствам частных клиентов на 4,7 %. По срочным депозитам корпоративных клиентов стоимость фондирования снизилась за год на 0,7 п. п.: с 5,0 % в четвертом квартале 2015 года до 4,3 % в четвертом квартале 2016 года. Фактор падения процентных ставок оказал решающее значение на снижение процентных расходов по средствам корпоративных клиентов: за 2016 год снижение составило 27,1 %. В целом стоимость заемных средств последовательно снизилась за год на 0,8 п. п.: с 5,3 % в четвертом квартале 2015 года до 4,5 % в четвертом квартале 2016 года.

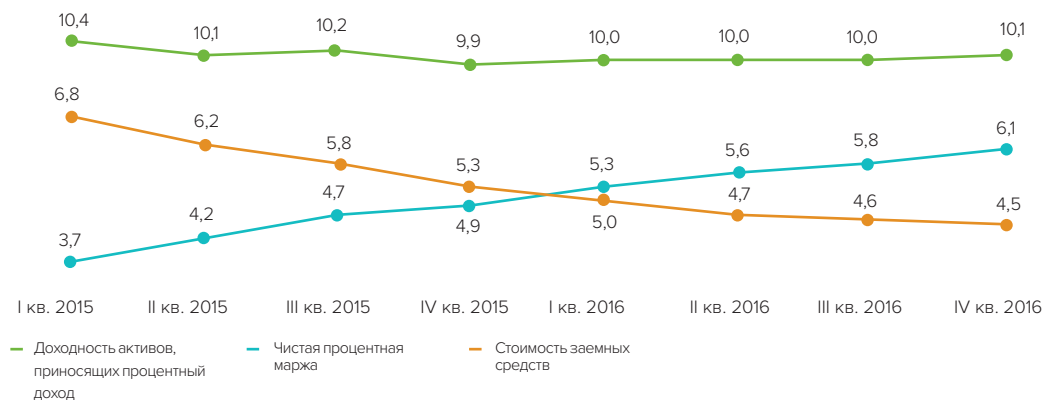
Стоимость заемных средств, %



Чистая процентная маржа росла последовательно в течение всего 2016 года с 4,9 % в четвертом квартале 2015 года до 6,1 % в четвертом квартале 2016 года. Рост маржи вызван прежде всего снижением стоимости фондирования Группы, наблюдавшимся в 2016 году. При этом доходность активов, приносящих процентный доход, выросла в 2016 году незначительно: на 0,2 п. п. с 9,9% до 10,1%.

Факторы, повлиявшие на чистую процентную маржу в 2016 году

	Значение, %
Чистая процентная маржа за 2015 год	4,4
Доходность кредитов корпоративным клиентам	-0,1
Доходность кредитов частным клиентам	0,0
Доходность средств в банках	+0,1
Доходность ценных бумаг	0,0
Структура работающих активов	-0,1
Стоимость средств корпоративных клиентов	+0,5
Стоимость средств частных клиентов	+0,3
Стоимость средств банков	+0,2
Стоимость собственных ценных бумаг и субординированных займов	0,0
Структура привлеченных средств	+0,2
Отношение работающих активов к платным пассивам	+0,2
Чистая процентная маржа за 2016 год	5,7

Доходность работающих активов и стоимость платных пассивов, %

Комиссионные доходы и расходы

В 2016 году комиссионные доходы Группы увеличились на 13,6 % – до 436,3 млрд рублей. Чистый комиссионный доход Группы увеличился на 9,4 % – до 349,1 млрд рублей. Основным драйвером роста комиссионных доходов являлись комиссионные доходы, полученные за расчетно-кассовое обслуживание частных и корпоративных клиентов. За год они увеличились на 18,9 % – до 350,4 млрд рублей. Доля данных доходов в комиссионных доходах Группы составила 80,3 %. Также рост показали комиссионные доходы по документарным операциям и полученные агентские комиссии.

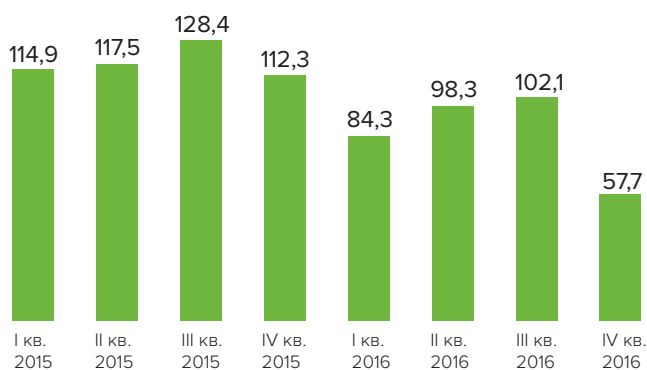
Комиссионные доходы и расходы Группы

млрд рублей	2015	2016	изменение	
			млрд рублей	%
Расчетно-кассовое обслуживание корпоративных клиентов	205,0	248,7	43,7	21,3
Расчетно-кассовое обслуживание частных клиентов	89,8	101,7	11,9	13,3
Комиссии по документарным операциям	23,1	25,7	2,6	11,3
Операции с иностранной валютой и драгоценными металлами	40,1	22,0	(18,1)	–45,1
Агентские комиссии полученные	8,4	12,5	4,1	48,8
Инкассация	7,1	7,8	0,7	9,9
Комиссионный доход от клиентских операций на финансовых рынках и инвестиционно-банковских операций	5,0	5,6	0,6	12,0
Прочее	5,6	12,3	6,7	119,6
Комиссионные расходы по расчетным операциям	(60,2)	(80,9)	(20,7)	34,4
Прочие комиссионные расходы	(4,9)	(6,3)	(1,4)	28,6
Чистые комиссионные доходы	319,0	349,1	30,1	9,4

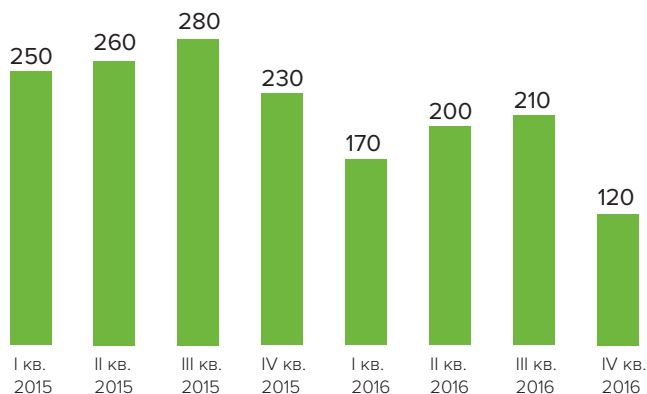
В 2016 году расходы на создание резервов под обесценение кредитного портфеля снизились на 27,6 %: с 473,1 млрд рублей за 2015 год до 342,4 млрд рублей за 2016 год. Основными причинами существенного снижения расходов на резервирование кредитного портфеля явились улучшение качества кредитного портфеля Группы вследствие замедления рецессии в российской экономике и укрепление рубля, что повлияло на сокращение суммы резервов в рублевом выражении по валютным кредитам.

Значение стоимости кредитного риска снизилось на 110 б. п. в течение 2016 года: с 230 б. п. в четвертом квартале 2015 года до 120 б. п. в четвертом квартале 2016 года.

Расходы от создания резервов под обесценение кредитного портфеля



Стоимость кредитного риска, б. п.



Прочие операционные доходы/расходы

Прочие чистые операционные расходы, которые включают в себя чистые доходы/расходы от операций с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, иностранной валютой, а также чистые доходы/расходы от страховой деятельности, деятельности пенсионного фонда, составили в 2016 году 14,4 млрд рублей. В 2015 году прочие чистые операционные доходы составили 122,8 млрд рублей. Прочие чистые операционные расходы включают отрицательный эффект переоценки офисной недвижимости на 25 млрд рублей, без учета которого прочие чистые операционные доходы составили бы 10,6 млрд рублей. Также на падение прочих операционных доходов повлияло снижение доходов от операций с валютными и валютно-процентными производными финансовыми инструментами в 2016 году.

Операционные расходы

В 2016 году рост операционных расходов Группы составил 8,7 %. Наиболее существенный прирост продемонстрировали расходы на содержание персонала (11,1 %), являющиеся основным компонентом операционных расходов. Преимущественно данный рост связан с индексацией заработной платы персонала. Также в 2016 году показали рост расходы на рекламу и маркетинг (на 19,2 %) и расходы по операционной аренде (на 17,8 %). При этом отношение операционных расходов к операционным доходам до вычета резервов под обесценение за 2016 год значительно улучшилось: с 43,7 % по итогам 2015 года до 39,7 % по итогам 2016 года (на 4,0 п. п.).

Операционные расходы

млрд рублей	2015	2016	Изменение	
			млрд рублей	%
Расходы на содержание персонала	346,0	384,3	38,3	11,1
Амортизация основных средств	60,2	62,8	2,6	4,3
Расходы, связанные с ремонтом и содержанием основных средств	39,9	42,5	2,6	6,5
Административные расходы	38,3	39,7	1,4	3,7
Налоги, за исключением налога на прибыль	36,0	34,1	(1,9)	-5,3
Расходы по операционной аренде	28,1	33,1	5,0	17,8
Расходы на информационные услуги	27,1	29,4	2,3	8,5
Амортизация нематериальных активов	20,6	20,2	(0,4)	-1,9
Расходы на консалтинг и аудит	10,5	12,1	1,6	15,2
Реклама и маркетинг	7,3	8,7	1,4	19,2
Прочее	9,4	10,7	1,3	13,8
Итого операционных расходов	623,4	677,6	54,2	8,7