



Data overview

Ticker
Industry
YTD, %
Price, ₽

SBER
Banks
-19,9%
204,5

Company valuation

P/E
P/BV
ROE

6,49
0,91
16,5%

About company

Сбербанк — российский государственный финансовый конгломерат, крупнейший транснациональный и универсальный банк Российской Федерации.

Сбербанк опубликовал финансовые результаты за 9 мес. 2020 г. по МСФО.

Чистая прибыль за январь – сентябрь снизилась на 11,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 558,6 млрд руб., несмотря на рост чистых комиссионных и процентных доходов на 13,1% и 12,7% соответственно.

Основанная причина снижения прибыли – создание резервов в размере 327,8 млрд руб. Банк заложил кредитный риск под невыплаты по кредитам со стороны физических и юридических лиц из-за влияния вызванных коронавирусом.

При этом, нужно отметить, что Сбербанк сообщил о рекордной чистой прибыли по итогам III кв. 2020 г., которая выросла в 1,7 раз – до 271,4 млрд руб. Снятие карантинных мер и отложенный спрос на фоне низких процентных ставок, привели к восстановлению деловой и потребительской активности в июле – сентябре 2020 г.

В результате, по нашим оценкам, дивиденд на оба типа акций Сбербанка составит 16,6 руб. Текущая дивидендная доходность по обыкновенным акциям составляет 8,1%, по «префам» – 8,6%.

Напомним, что ранее Герман Греф сообщил о разработке новой дивидендной политике, которая станет частью новой стратегии развития Сбера на 2021-2023 годы. По словам менеджмента, новая стратегия будет представлена акционерам 30 ноября - 1 декабря 2020 г. на Дне инвестора.

Несмотря на сильные финансовые результаты, акции Сбербанка находятся под давлением на фоне распродаж на финансовых рынках. Мы считаем, что в долгосрочной перспективе акции выглядят привлекательно, поэтому сохраняем рекомендацию держать, но из-за пессимизма на фондовом рынке понижаем целевой ориентир до 242,5 руб. за обыкновенную акцию и 220 руб. за «префы» Сбербанка.

Старший аналитик
Дмитрий Баженов
d.bazhenov@brokerkf.ru

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, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

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 инвестиционной 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 (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) 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 (АО). КИТ Финанс (АО) 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.

КИТ Финанс (АО) 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.