

НКР присвоило Россельхозбанку кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
ОСК	bbb+.ru
Внешнее влияние	+6 уровней
Кредитный рейтинг	AA+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «Россельхозбанк» (далее – «Россельхозбанк», «банк») кредитный рейтинг AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Выраженная специализация Россельхозбанка сопряжена с высокой концентрацией на сегментах при одновременно умеренной диверсификации активных операций на контрагентах.
- Банк поддерживает достаточный запас капитала, однако демонстрирует невысокие показатели рентабельности по причине низкой маржинальности кредитования.
- Невысокая оценка склонности к риску обусловлена спецификой бизнеса крупнейших заёмщиков.
- Банк обладает относительно диверсифицированным фондированием и удовлетворительной ликвидной позицией.
- Качество системы управления оценивается как адекватное, акционерные риски признаются минимальными.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара оценена как очень высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на уровне AA+.ru.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Россельхозбанк» (лицензия Банка России 3349) – один из крупнейших российских банков по размеру активов и капитала. Специализируется на кредитовании агропромышленного сектора.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Очень сильные рыночные позиции

Россельхозбанк стабильно входит в пятёрку крупнейших российских банков по размеру активов и капитала, включён в список системно значимых кредитных организаций. Обладает очень сильными позициями в важнейшем для себя сегменте — кредитовании предприятий агропромышленного комплекса (АПК): на Россельхозбанк приходится порядка трети всего кредитного портфеля этого сегмента, в том числе около 70% рынка кредитования сезонных работ. Россельхозбанк обладает одной из самых крупных сетей региональных отделений в России. Ключевые конкуренты банка — ограниченное число крупнейших финансовых институтов. В 2020–2023 гг. банк получал взносы в капитал от акционера для развития основного направления деятельности.

Стратегия Россельхозбанка предполагает дальнейшее наращивание кредитования АПК. Одновременно с этим банк планирует развиваться в качестве универсальной кредитной организации для широкого круга клиентов. В розничном сегменте делается упор на развитие финансовых услуг на территориях, слабо охваченных другими банками.

Повышенная концентрация бизнеса

Выраженная специализация Россельхозбанка обусловила невысокую оценку рисков концентрации. В частности, отмечается стабильно высокое соотношение кредитов, приходящихся на АПК, к сумме капитала и резервов (более 100%). Значительный объём корпоративного кредитования и связанных с ним процентных доходов обусловил высокие значения индекса Херфиндаля — Хиршмана.

Одновременно с этим отмечается умеренная диверсификация крупнейших вложений.

Достаточный запас капитала, растущая рентабельность, повышенная склонность к риску

Россельхозбанк обладает адекватным запасом капитала, как по РСБУ, так и по МСФО. На 01.07.2023 г. Н1.0 составил 16,7%, Н1.1 — 9,5%, Н1.2 — 11%. Корректировка резервов, осуществляемая на основании анализа 30 крупнейших риск-позиций в соответствии с методологией НКР, не приводит к значимому снижению достаточности капитала.

Специализация банка обуславливает невысокую маржинальность бизнеса, что отражается и на показателях рентабельности. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., рентабельность капитала (ROE) оставалась примерно вдвое ниже аналогичного показателя предыдущих 12 месяцев. Тем не менее наблюдается устойчивое улучшение финансового результата на фоне растущих процентных доходов и снижения стоимости фондирования. Чистая прибыль по РСБУ за I полугодие 2023 года составила 15,5 млрд руб.

Для Россельхозбанка характерна невысокая оценка склонности к риску, что связано в том числе со спецификой деятельности ряда крупнейших заёмщиков — предприятий АПК, имеющих достаточно высокую долговую нагрузку. Одновременно с этим доля наиболее проблемных кредитов (стадия 3 и обесцененные на момент приобретения или создания кредиты (ПСКО)) оценивается как умеренная, при этом за 12 месяцев по 01.07.2023 г. отмечается её снижение как в кредитном портфеле, так и относительно капитала.

Диверсифицированное фондирование и удовлетворительная ликвидная позиция

Банк обладает достаточно диверсифицированным фондированием. Ликвидные активы и дополнительная ликвидность со значительным запасом покрывают средства крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Оценка фактора ограничивает стоимость фондирования, однако НКР отмечает её устойчивое снижение.

Ликвидная позиция оценивается как удовлетворительная. Для банка характерен невысокий уровень покрытия совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью, но при этом отмечается высокое покрытие высоколиквидными активами мгновенных обязательств, а ликвидными активами — текущих обязательств.

Адекватная система управления, минимальные акционерные риски

Система управления соответствует целям развития и специфике бизнес-модели банка. НКР отмечает достаточно глубокую экспертизу Россельхозбанка в сфере кредитования предприятий АПК. Позитивно оценивается успешная работа с проблемными активами. Стратегия Россельхозбанка предполагает дальнейшее развитие кредитования АПК и смежных отраслей, одновременно с этим банк продолжит движение в сторону универсализации бизнеса.

НКР оценивает акционерные риски Россельхозбанка как минимальные.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает как высокую вероятность предоставления Россельхозбанку экстраординарной поддержки со стороны конечного бенефициара, обладающего наивысшим кредитным качеством (AAA.ru). Такая оценка отражает высокую системную значимость банка в качестве института поддержки АПК и способность бенефициара предоставить значительную финансовую поддержку при умеренном качестве контроля и механизмов влияния на банк со стороны акционера, а также значительных прямых негативных финансовых последствий его дефолта для конечного бенефициара.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение АО «Россельхозбанк» кредитного рейтинга AA+.ru — на шесть уровней выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести усиление диверсификации бизнеса, существенное повышение рентабельности при одновременном снижении склонности к риску, улучшение оценок фондирования и ликвидности.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное уменьшение запаса капитала вследствие роста стоимости риска, а также существенное снижение вероятности предоставления экстраординарной поддержки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «Россельхозбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Россельхозбанк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО «Россельхозбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало АО «Россельхозбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу АО «Россельхозбанк» зафиксировано не было.

В ходе рейтингового анализа было допущено отступление от утверждённой [Методологии присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) в части расчёта капитала по МСФО. В целях объективной оценки рисков концентрации и достаточности капитала в расчёт капитала по МСФО были включены срочные субординированные депозиты (займы) в связи с практикой их пролонгации на длительные сроки.

© 2023 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).