

НКР подтвердило кредитный рейтинг Банк ВТБ (ПАО) на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
Рег-анализ ²	+1 уровень
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+5 уровней
Кредитный рейтинг	AAA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг Банк ВТБ (ПАО) (далее – «ВТБ», «банк») на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- ВТБ занимает лидирующие позиции в ключевых сегментах российского банковского рынка и демонстрирует умеренную диверсификацию бизнеса.
- Запас капитала остаётся слабым, склонность к риску оценивается агентством как умеренная.
- НКР отмечает снижение рентабельности банка, при этом она остаётся на высоком уровне.
- Для ВТБ характерен удовлетворительный профиль фондирования и ликвидности.
- Адекватному качеству управления сопутствуют очень низкие акционерные риски.
- Агентство добавляет одну ступень к уровню БОСК за значимые конкурентные преимущества.
- Вероятность экстраординарной поддержки ВТБ со стороны ключевого бенефициара и Банка России оценена как очень высокая, что обусловило подтверждение кредитного рейтинга на уровне AAA.ru.

Информация о рейтингуемом лице

Банк ВТБ (ПАО) (лицензия Банка России 1000) – второй по размеру активов и капитала российский финансовый институт, универсальный банк с упором на корпоративный бизнес. Через дочерние компании является ведущим игроком на рынке лизинга и факторинга, имеет собственный негосударственный пенсионный фонд.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Очень сильные рыночные позиции

ВТБ занимает лидирующие позиции в ключевых сегментах российского банковского рынка, обладает значительной клиентской базой и широкой географией присутствия по всей территории страны. Агентство отмечает сильные позиции банка в сегменте обслуживания корпоративных клиентов и розничном кредитовании с упором на ипотеку и потребительские кредиты. Банк оказывает широкий спектр финансовых услуг, включая лизинг и факторинг.

В 2023–2024 годах ВТБ активно наращивал масштабы бизнеса: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., активы банка выросли на 26%, а совокупный кредитный портфель — на 29%. НКР ожидает дальнейшее усиление рыночных позиций ВТБ по мере миграции на его баланс активов ПАО Банк «ФК Открытие» и РНКБ Банк (ПАО). Одновременно с этим темпы роста бизнеса ВТБ будут замедляться вследствие ужесточения регуляторных требований к достаточности капитала — помимо увеличения действующих надбавок, с 1 июля 2025 года запланировано введение антициклической надбавки.

Умеренная диверсификация бизнеса

Отмеченный выше рост масштабов бизнеса сопровождался увеличением концентрации крупных кредитных рисков: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., норматив Н6 вырос на 6,5 п. п., норматив Н7 — на 90 п. п. Это обусловило снижение оценки рисков концентрации.

Диверсификация по активам и операционному доходу продолжает поддерживаться на адекватном уровне. Итоговую оценку, как и годом ранее, ограничивает повышенная концентрация кредитного портфеля на крупнейших отраслях.

Слабый запас капитала, высокая рентабельность, умеренная склонность к риску

НКР обращает внимание на заметное снижение достаточности капитала по РСБУ на фоне существенного роста кредитных портфелей: по состоянию на 01.09.2024 г. норматив Н1.0 составил 8,15%, Н1.1 — 5,31% и Н1.2 — 7,38% против 9,48%, 6,26% и 8,86% годом ранее. Одновременно с этим на уровне банковской группы ВТБ выполняет все нормативы с учетом текущего уровня надбавок. В следующем году запас капитала будет повышаться с целью выполнения более жестких регуляторных требований к достаточности.

Банк продолжает поддерживать высокую рентабельность как по РСБУ, так и по МСФО, хотя обе метрики снизились в сравнении с результатами 2023 года, существенное положительное влияние на которые оказало восстановление резервов под кредитные убытки. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., рентабельность капитала (ROE)³ по МСФО составила 15,5%, за весь 2023 год — 20,5%. НКР ожидает, что по итогам года показатель останется на уровне порядка 15% без учёта разовых событий. В 2025 году ВТБ ожидает небольшой прирост чистой прибыли в сравнении с текущим годом.

Оценка за склонность к риску несколько выросла вследствие улучшения ситуации с обслуживанием отдельных крупных кредитов. При этом по МСФО наблюдается устойчивое снижение доли ссуд стадии 3 и обесцененных на момент приобретения или создания кредитов (ПСКО).

Удовлетворительный профиль фондирования и ликвидности

Для ВТБ характерна достаточно высокая доля средств крупнейших кредиторов — юридических лиц и органов власти. Тем не менее динамика указанных средств в достаточной степени предсказуема. НКР также отмечает умеренно высокую долю крупных вкладчиков — физлиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

³ Без учёта разовых доходов и расходов, в том числе от приобретения/выбытия дочерних компаний и в связи с продажей ранее заблокированных активов

НКР отмечает сохранение невысокого объёма высоколиквидных и ликвидных активов ВТБ, что приводит к низкому уровню покрытия совокупных обязательств и обязательств до 30 дней. При этом агентство учитывает в итоговой оценке возможности ВТБ по привлечению значительного объёма дополнительной ликвидности от Банка России за счёт операций РЕПО и привлечения под залог нерыночных активов.

Адекватная система управления и очень низкие акционерные риски

Система управления соответствует целям развития и специфике бизнес-модели банка. ВТБ последовательно внедрял современные практики корпоративного управления и риск-менеджмента. С 2024 года действует трёхлетняя стратегия развития. ВТБ не планирует существенных изменений структуры бизнеса и рассчитывает сохранить модель универсального финансового института с упором на корпоративный сегмент. Тем не менее НКР полагает, что банку потребуются корректировка действующей стратегии, учитывая существенное ужесточение монетарной политики в 2024 году.

По мнению НКР, акционерные риски ВТБ минимальны.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По итогам сравнительного анализа банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, НКР применило повышающую корректировку расчётного значения БОСК на 1 ступень. В реег-группу вошли в том числе системно значимые банки РФ. По мнению агентства, ВТБ обладает значимыми конкурентными преимуществами в сравнении с этими банками как

вследствие масштабов бизнеса и профиля клиентов, так и благодаря адресной административной поддержке. В оценке также учтено позитивное влияние приобретения двух банков, которое пока не находит отражения в рыночных позициях и финансовых метриках в полной мере.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне a.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Принимая во внимание высокую системную значимость банка, НКР оценивает вероятность предоставления НКР экстраординарной поддержки как очень высокую — как со стороны ключевого бенефициара, так и со стороны Банка России. Такая оценка отражает инфраструктурную значимость банка и обусловлена способностью поддерживающих лиц предоставить ему значительную прямую финансовую поддержку, высоким качеством контроля и механизмов влияния на банк, а также высоким уровнем прямых негативных финансовых последствий его дефолта.

Агентство также учитывает историю предоставления банку прямой финансовой поддержки в прошлом.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение Банку ВТБ (ПАО) кредитного рейтинга AAA.ru — на пять уровней выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ослабление вероятности предоставления экстраординарной поддержки, в том числе по причине утраты контроля со стороны ключевого бенефициара.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга Банк ВТБ (ПАО) 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.

Кредитный рейтинг Банк ВТБ (ПАО) был впервые опубликован 07.11.2022 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной Банк ВТБ (ПАО), 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчётности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, Банк ВТБ (ПАО) принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

НКР не оказывало Банк ВТБ (ПАО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу Банк ВТБ (ПАО) зафиксировано не было.

© 2024 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](#).