

НКР подтвердило кредитный рейтинг Россельхозбанка на уровне 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 подтвердило кредитный рейтинг АО «Россельхозбанк» (далее — «Россельхозбанк», «банк») на уровне AA+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Россельхозбанк сохраняет лидерство в кредитовании агропромышленного комплекса, что обуславливает высокую концентрацию бизнеса по сегментам при одновременно умеренной диверсификации активных операций на контрагентах.
- Банк поддерживает достаточный запас капитала и демонстрирует улучшение показателей рентабельности.
- 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 пятерку крупнейших российских банков по размеру активов и капитала, включён в список системно значимых кредитных организаций. Банк сохраняет лидерство в важнейшем для себя сегменте — кредитовании предприятий агропромышленного комплекса (АПК): как и годом ранее, на него приходится порядка трети всего кредитного портфеля этого сегмента, в том числе около 70% рынка кредитования сезонных работ.

Стратегия Россельхозбанка предполагает развитие в качестве универсальной кредитной организации, тем не менее снижение доли кредитования АПК не планируется. В розничном сегменте делается упор на развитие финансовых услуг на территориях, слабо охваченных другими банками.

Повышенная концентрация бизнеса

Выраженная специализация Россельхозбанка продолжает сдерживать 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.

Учитывая стратегические приоритеты банка, агентство не ожидает изменения оценки рисков концентрации на среднесрочном горизонте.

Достаточный запас капитала, растущая рентабельность, повышенная склонность к риску

Россельхозбанк обладает адекватным запасом капитала, как по РСБУ, так и по МСФО. При

этом отмечается постепенное снижение нормативов достаточности капитала по мере наращивания масштабов бизнеса. На 01.07.2024 г. Н1.0 составил 14,4%, Н1.1 — 7,98%, Н1.2 — 9,31%, снижение за последние 12 месяцев составило 1,5-2 п. п. 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, тем не менее агентство позитивно оценивает улучшение рентабельности Россельхозбанка. За 12 месяцев, завершившихся 31.03.2024 г., рентабельность капитала (ROE) выросла вдвое в сравнении с аналогичным показателем предыдущих 12 месяцев, составив 7%. В 2024 году банк ожидает сохранения прибыли по МСФО на уровне не ниже прошлогодних значений. По итогам 6 месяцев 2024 года чистая прибыль по РСБУ составила 53,5 млрд руб. против 21,9 млрд руб. за весь 2023 год, однако подобный рост обусловлен рядом разовых доходов, которые не учитываются в прибыли по МСФО.

Сохраняется 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 банк продолжает активную работу с проблемной задолженностью, объём которой устойчиво снижается.

Диверсифицированное фондирование и удовлетворительная ликвидная позиция

Банк обладает умеренно диверсифицированным фондированием. Покрытие ликвидными активами и дополнительной ликвидностью средств крупнейшего кредитора снизилось по состоянию на 01.07.2024 г., но покрытие средств

10 крупнейших кредиторов остаётся на высоком уровне. Оценку фактора ограничивает рост стоимости фондирования, что в целом характерно и для других кредитных организаций на фоне общего повышения ставок в российской банковской системе. В оценке также учитывается умеренно высокая доля крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

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.

Кредитный рейтинг АО «Россельхозбанк» был впервые опубликован 17.08.23 г.

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» 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, 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 определения 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.

© 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](#).