

АКРА ПРИСВОИЛО БАНКУ ВТБ (ПАО) КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

ИРИНА НОСОВА

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81

irina.nosova@acra-ratings.ru

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 03 47

mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Банка ВТБ (ПАО)** (далее — Банк ВТБ, Банк) на уровне паритета с финансовыми обязательствами Правительства Российской Федерации отражает очень высокую вероятность оказания Банку экстраординарной поддержки со стороны государства в случае необходимости ввиду его очень высокой системной значимости. При этом оценка собственной кредитоспособности (ОСК) Банка ВТБ обусловлена очень высокой оценкой бизнес-профиля, удовлетворительными оценками достаточности капитала и риск-профиля, а также адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

Банк ВТБ — второй по величине российский банк, обладающий универсальным характером деятельности и представленный не только на территории России, но и за рубежом. Контрольный пакет (60,9% обыкновенных акций) принадлежит государству в лице Росимущества (Федерального агентства по управлению государственным имуществом).

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая оценка экстраординарной поддержки со стороны государства обусловлена: 1) наличием акционерного и операционного контроля со стороны государства; 2) фактами финансовой поддержки Банка в форме предоставления капитала и ликвидности; 3) системной значимостью Банка ВТБ ввиду обслуживания значительного количества российских системообразующих предприятий и государственных бюджетных структур, а также привлечения существенного объема средств населения (более 15%).

Степень зависимости Банка и государства от однородных факторов риска оценивается как средняя.

С учетом вышеизложенного кредитный рейтинг Банка ВТБ определяется на уровне паритета с РФ.

Очень высокая оценка бизнес-профиля Банка обусловлена в первую очередь занимаемыми рыночными позициями и высокой диверсификацией операционного дохода ввиду универсального характера деятельности (по итогам 2020 года индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,21). Стратегия Банка ВТБ заключается в дальнейшем укреплении всех трех имеющихся глобальных бизнес-линий (корпоративно-инвестиционный бизнес, МСБ и розница), развитии экосистемы (преимущественно на основе взаимовыгодных партнерских отношений), цифровизации бизнеса и повышении операционной эффективности. При этом макроэкономические предпосылки, заложенные в стратегию, в целом адекватны. Система корпоративного управления оценивается на высоком уровне.

Удовлетворительная позиция по капиталу определяется умеренным уровнем достаточности основного капитала (по состоянию на 01.07.2021 норматив H20.2 составлял 10,2%), что позволяет Банку выдерживать рост стоимости кредитного риска в диапазоне 300–500 б. п. При этом коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитываемый за последние пять лет, невысокий (около 50 б. п.), что связано с регулярной выплатой дивидендов, а также сравнительно невысоким финансовым результатом Банка по итогам посткризисного 2016 года и кризисного 2020 года. Нейтральная оценка операционной эффективности основана на усредненных за последние три года значениях показателей СТИ (отношение операционных расходов к операционным доходам; около 40%) и NIM (чистая процентная маржа; 3,7%).

Удовлетворительная оценка риск-профиля Банка ВТБ обусловлена приемлемым качеством кредитного портфеля (65,5% активов) и адекватными подходами в риск-менеджменте. На 30.06.2021 уровень проблемной и потенциально проблемной, по мнению АКРА, задолженности в кредитном портфеле составлял 9% (в том числе кредиты стадии 3 по МСФО — 7,8%) при невысокой, по данным отчетности Банка, концентрации кредитов на десяти крупнейших группах заемщиков — 15,9% портфеля. Вместе с тем доля ссудной задолженности, относящейся к компаниям высокорискованных отраслей, достаточно высокая (соответствует величине основного капитала Банка). Качество условных обязательств оценивается как адекватное.

Рыночный риск находится на умеренном уровне (71% основного капитала). Вместе с тем оценку риск-профиля сдерживает наличие на балансе Банка ВТБ непрофильных активов (преимущественно вложения в дочерние и ассоциированные компании и инвестиционная недвижимость) в объеме около 22% основного капитала.

Адекватная позиция по ликвидности обусловлена достаточной способностью Банка исполнять обязательства на краткосрочном горизонте, в том числе учитывая возможность привлечения средств в рамках безотзывной кредитной линии от Банка России. Нормативы H26 и H28 выполняются с некоторым запасом. Вместе с тем среднее значение показателя краткосрочной ликвидности (ПКЛ) с начала 2021 года не превышает 70%.

Ресурсная база Банка оценивается как удовлетворительная, учитывая умеренную концентрацию на крупнейшем источнике (средства юридических лиц и государственных органов власти составляют 48% обязательств) и самых крупных группах кредиторов (на 30.06.2021 доля крупнейшей группы составляла 10,7%, топ-10 — 29,5%). Средства Банка России формировали не более 1% обязательств на 30.06.2021.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение акционерного контроля над Банком со стороны государства;
- следование принятой бизнес-модели на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение доминирующих рыночных позиций Банка;
- дивиденды на уровне не более 50% чистой прибыли по МСФО.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- утрата акционерного или операционного контроля со стороны государства при одновременном существенном снижении уровня собственной кредитоспособности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **aa-**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.](#)

Кредитный рейтинг был присвоен Банку ВТБ (ПАО) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Банка ВТБ (ПАО) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Банком ВТБ (ПАО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Банка ВТБ (ПАО) по МСФО и отчетности Банка ВТБ (ПАО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, Банк ВТБ (ПАО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало Банку ВТБ (ПАО) дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.