

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

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

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

Резюме

- ВТБ сохраняет лидирующие позиции в ключевых сегментах российского банковского рынка и демонстрирует умеренную диверсификацию бизнеса.
- Агентство отмечает восстановление рентабельности банка по МСФО в 2023 году.
- Запас капитала остаётся слабым, склонность к риску оценивается как умеренная.
- Структура фондирования и показатели ликвидности ВТБ оцениваются как удовлетворительные.
- Адекватному качеству управления сопутствуют очень низкие акционерные риски.
- НКР 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 исторически входит в число лидеров в ключевых сегментах российского банковского рынка, обладает значительной клиентской базой и широкой географией присутствия по всей территории страны, с разветвлённой сетью отделений и банкоматов. НКР отмечает сильные позиции банка в сегменте обслуживания корпоративных клиентов и розничном кредитовании (в последнем упор делается на ипотеку и потребительские кредиты).

Несмотря на негативное влияние санкций со стороны иностранных государств, банку удалось сохранить сильные рыночные позиции: с начала 2023 года ВТБ активно наращивал кредитные портфели. Позитивное влияние на конкурентные преимущества в ключевых сегментах оказывает покупка ПАО Банк «ФК Открытие» и РНКБ Банк (ПАО).

Умеренная диверсификация бизнеса

Диверсификация бизнеса ВТБ по контрагентам продолжает оцениваться на умеренно высоком уровне. В частности, сохраняется невысокое соотношение крупнейшей риск-позиции и суммы крупных риск-позиций к капиталу. Диверсификация по активам и операционному доходу поддерживается на умеренном уровне. Итоговую оценку, как и годом ранее, ограничивает повышенная концентрация кредитного портфеля на крупнейших отраслях (строительство, нефтегаз, металлургия).

Слабый запас капитала, восстановление рентабельности, умеренная склонность к риску

НКР отмечает некоторое улучшение достаточности капитала ВТБ по МСФО с начала 2023 года на фоне роста рентабельности бизнеса. Тем не менее по РСБУ банк не выполняет нормативы

достаточности капитала с надбавками: по состоянию на 01.10.2023 г. Н1.0 составлял 9,23%, Н1.1 — 6,02%, Н1.2 — 8,62%. Однако агентство учитывает послабления, которые Банк России предоставил всем российским кредитным организациям до конца 2023 года с целью поддержать динамику кредитования. Надбавки будут постепенно восстанавливаться с 1 января 2024 года по 1 января 2028 года. Запас капитала ВТБ будет улучшаться по мере ожидаемого замедления динамики кредитования на фоне повышения ключевой ставки и мер регулятора по охлаждению потребительского кредитования.

Банк показал существенный убыток по МСФО за 2022 год (612,6 млрд руб.), что было обусловлено в основном разовыми событиями: сокращением чистой процентной маржи, ростом стоимости риска, отрицательной валютной переоценкой, а также убытками от выбытия дочерних компаний. Вместе с тем уже по итогам IV квартала 2022 года банк вышел на положительный финансовый результат, а за 9 месяцев 2023 года его прибыль составила 376 млрд руб. По прогнозу НКР, чистая прибыль ВТБ по МСФО по итогам текущего года составит не менее 400 млрд руб., что примерно соответствует ROE в 12-13%. При расчёте показателей рентабельности НКР не учитывает доходы (расходы) от приобретения (выбытия) дочерних компаний.

Склонность к риску примерно соответствует уровню прошлого года, когда наблюдался рост объёма просроченных и реструктурированных кредитов. НКР отмечает улучшение ситуации с обслуживанием отдельных крупных кредитов.

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.

НКР отмечает сохранение невысокого объёма высоколиквидных и ликвидных активов в 2022–2023 гг., 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. Вместе с тем его бизнес-модель оказалась уязвимой для внешних санкций, что потребовало пересмотра стратегических планов; актуальная стратегия развития находится в процессе утверждения. При этом ВТБ не планирует существенных изменений структуры бизнеса и рассчитывает сохранить модель универсального финансового института с упором на корпоративный сегмент.

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 реер-группу вошли 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 в полной мере.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.гу.

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».

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 календарного 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.

© 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](#).