

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Банка ВТБ на уровне ruAAA

Москва, 14 мая 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	1000
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Санкт-Петербург

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.03.20
Активы, млрд руб.	13 795.3	13 556.5
Капитал, млрд руб.	1 665.7	1 699.5
H1.0, %	11.2	11.9
H1.2, %	9.7	10.4
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	4.8	5.3
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	1.7	1.9
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	3.2	3.3
Доля ключевого источника пассивов, %	32.1	33.8
Доля 10 крупнейших кредиторов по МСФО, %	23.4	-
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	19.1	17.3

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк ВТБ (ПАО)

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	2019
Чистая прибыль, млн руб.	230 907	197 106
ROE, %	15.7	14.1
NIM, %	3.9	3.3

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк ВТБ (ПАО)

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг Банка ВТБ** на уровне ruAAA со стабильным прогнозом.

Рейтинг банка обусловлен сильными рыночными позициями при удовлетворительных оценках достаточности капитала, качества активов и ликвидной позиции, а также адекватном качестве корпоративного управления. Сильное положительное влияние на уровень рейтинга оказывают высокая вероятность финансовой и административной поддержки банка со стороны акционеров и федеральных органов власти в связи со статусом системно значимой кредитной организации. При оценке банка агентство дополнительно учло значимость группы ВТБ для российского финансового сектора (совокупные нетто-активы группы составляют более 14,4 трлн руб., что эквивалентно порядка 16,4% активов банковского сектора на 01.03.2020).

Банк ВТБ (ПАО) – один из крупнейших российских универсальных финансовых институтов, специализирующийся на кредитовании и других видах обслуживания крупного бизнеса и ФЛ. На 01.03.2020 банк занимал 2-е место по величине активов и капитала в рэнкингах «Эксперт РА». Банк находится под контролем государства в лице Росимущества (61%).

Обоснование рейтинга

Сильная оценка рыночных позиций обусловлена значительными конкурентными позициями банка в сегменте кредитования и расчетного обслуживания крупного бизнеса и населения, а также наличием клиентской базы, включающей стратегически значимые предприятия Российской Федерации. Индекс Херфиндала-Хиршмана по направлениям деятельности составил 0,25 по данным МСФО на 01.01.2020, что позволяет охарактеризовать диверсификацию бизнеса по сегментам как высокую. По состоянию на 01.03.2020 банк занимал 2-е место по объему корпоративного и розничного кредитных портфелей, а также по объему вкладов ФЛ среди банков РФ. Сеть присутствия банка рассматривается агентством как широкая: 22 филиала и более 1500 структурных подразделений расположены по всей территории России, а также в СНГ, Европе и Азии. При этом на крупнейший регион (г. Москва) приходится около 60% объема как привлеченных, так и размещенных средств. Диверсификация активов по объектам кредитного риска оценивается как приемлемая: крупные кредитные риски к нетто-активам составили

Ведущий рейтинговый аналитик:

Людмила Кожекина,
Директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2020 год: рекорды позади

Итоги 2019-го и прогноз на 2020 год на рынке ипотеки: угроза заражения

Структура активов на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк ВТБ (ПАО)

Структура привлеченных средств на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным Банк ВТБ (ПАО)

около 26% на 01.03.2020.

Удовлетворительная оценка достаточности капитала

обусловлена относительно невысокой устойчивостью капитала банка к реализации кредитных рисков (на 01.03.2020 к снижению норматива Н1.0 до регулятивного минимума может привести полное обесценение более 5,3% объема подверженных кредитному и рыночному риску активов и внебалансовых обязательств). По оценкам агентства, на 01.03.2020 норматив Н1.0 имеет запас менее 1 п.п. над минимальным значением с учетом надбавок, однако ожидаемое сокращение дивидендных выплат и снижение темпов роста бизнеса окажет поддержку капиталу банка. При этом агентство положительно оценивает увеличение нормативов Н1.1 и Н1.2 за период с 01.03.2019 по 01.03.2020 (Н1.1=9,4%, Н1.2=10,4% против 7,9% и 9% соответственно годом ранее). При этом банк демонстрирует адекватные показатели рентабельности деятельности (за 2019 год по РСБУ ROE составила 14,1%, по МСФО - 12,8%), однако отмечается тенденция к снижению чистой процентной маржи (за 2019 год NIM составила 3,3% против 3,9% за 2018 год).

Удовлетворительная оценка качества активов.

Основу активов банка составляют корпоративный кредитный портфель, который формирует 40,4% валовых активов на 01.03.2020, и розничный кредитный портфель (21% валовых активов на 01.03.2020). Агентство оценивает уровень проблемной задолженности как приемлемый (по РСБУ на 01.03.2020 доля просроченной задолженности в корпоративном кредитном портфеле - 1,9%; в розничном - 3,3%). В 2019 году наблюдалось снижение доли проблемных кредитов, что обусловлено как погашением части просроченных ссуд, так и их списанием за счет сформированных резервов. Так, по данным консолидированной отчетности по МСФО, доля 3 стадии и POCI в кредитах по амортизированной стоимости составила 8,2% на 01.01.2020 против 9,4% годом ранее, доля неработающих кредитов (NPL 90+) в кредитах ЮЛ и ИП - 4,5%, в кредитах ФЛ - 5% на 01.01.2020 против 5,3% и 6,8% соответственно годом ранее. Агентство по-прежнему отмечает относительно невысокий уровень резервирования по ссудам (на 01.03.2020 коэффициент резервирования по совокупному ссудному портфелю составил 5,3% против 8,7% в среднем по сектору; по МСФО на 01.01.2020 покрытие 3 стадии и POCI резервами - 50,7%). По мнению агентства, при негативном сценарии банку может потребоваться дополнительное резервирование ссуд с признаками обесценения, что уже учтено в рейтинговой оценке. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля рассматривается как высокая: на 01.01.2020, на три крупнейшие отрасли деятельности заемщиков (строительство, транспорт и связь, нефть и газ) приходилось 30% корпоративного кредитного портфеля. В свою очередь, розничный кредитный портфель примерно в равной степени представлен залоговыми и необеспеченными кредитами. Уровень имущественной обеспеченности кредитного портфеля в целом рассматривается как невысокий (на 01.03.2020 менее половины кредитного портфеля ЮЛ, ИП и ФЛ обеспечено залогом имущества), что отчасти обусловлено кредитованием крупных заемщиков, имеющих высокие кредитные рейтинги. Положительное влияние на риск-профиль банка оказывает высокое качество портфеля ценных бумаг, на который приходится 16% валовых активов на 01.03.2020.

Удовлетворительная ликвидная позиция обусловлена невысоким запасом балансовой ликвидности (на 01.03.2020

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП по МСФО на 01.01.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным
Банк ВТБ (ПАО)

покрытие привлеченных средств высоколиквидными активами (Лам) составило 9,3%; ликвидными активами (Лат) – 17,3%) на фоне низкой концентрации ресурсной базы на средствах крупнейших кредиторов (по данным МСФО, на 01.01.2020 доля средств 10 крупнейших кредиторов/групп кредиторов в привлеченных средствах – 23,4%). При этом агентство позитивно оценивает наличие у банка доступа к широкому спектру источников управления ликвидностью (значительного лимита по 4801-У, РЕПО под залог портфеля ликвидных ценных бумаг, лимитов со стороны других банков, внутригрупповых ресурсов), что компенсирует невысокий запас балансовой ликвидности. Также агентство учитывает стабильность ресурсной базы банка (за период с начала 2019 года по февраль 2020 года максимальный чистый месячный отток средств ЮЛ составил 10,8% в декабре 2019 г., средств ФЛ и ИП – 0,7% в январе 2019 г.).

Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный с учетом развитой практики управления банковскими рисками, а также комфортного уровня рентабельности деятельности банка в 2018-2019 гг. и высокой диверсификации бизнеса по сегментам кредитного риска. Большинство топ-менеджеров имеют продолжительный опыт работы в различных сегментах финансового рынка и положительную деловую репутацию. Уровень регламентации принятия решений в банке рассматривается как высокий. На текущий момент банк оценивает необходимость корректировки показателей стратегии развития на 2020 год в связи с экономическим спадом. В свою очередь, мы ожидаем снижения темпов роста основных сегментов бизнеса на фоне смены фазы экономического цикла, а также сжатия уровня рентабельности по итогам 2020 года.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг Банк ВТБ (ПАО) был впервые опубликован 09.02.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 24.05.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 03.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми

источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, Банк ВТБ (ПАО), а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, Банк ВТБ (ПАО) принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало Банк ВТБ (ПАО) дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.