

НКР подтвердило кредитный рейтинг Россельхозбанка на уровне AA+.ru, прогноз – стабильный

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



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Россельхозбанк» (далее – «Россельхозбанк», «банк») на уровне AA+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Сохраняющееся лидерство Россельхозбанка в кредитовании агропромышленного комплекса обуславливает высокую концентрацию бизнеса по сегментам; концентрация активных операций на контрагентах остаётся умеренной, хотя и наблюдается её рост в 2024–2025 годах.
- Запас капитала за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., снизился, при этом НКР отмечает улучшение показателей рентабельности банка.
- Склонность к риску продолжает оцениваться как повышенная, что обусловлено 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 подтверждение кредитного рейтинга Россельхозбанка на уровне AA+.ru.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Россельхозбанк» (регистрационный номер 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 пятёрку крупнейших российских банков по размеру активов, в десятку — по размеру капитала, включён в список системно значимых кредитных организаций. Банк сохраняет лидирующие позиции в важнейшем для себя сегменте — кредитовании предприятий агропромышленного комплекса (АПК): как и годом ранее, на банк приходится порядка трети всего кредитного портфеля этого сегмента, в том числе около 76% рынка кредитования сезонных работ.

Стратегия Россельхозбанка предполагает развитие в качестве универсальной кредитной организации, тем не менее снижение доли кредитования АПК не планируется.

Повышенная концентрация бизнеса

Выраженная специализация Россельхозбанка продолжает ограничивать оценку рисков концентрации. В частности, НКР принимает во внимание стабильно высокое отношение кредитов, приходящихся на АПК, к сумме капитала и резервов (более 200%). Значительный объём корпоративного кредитования и связанных с ним процентных доходов обусловил высокие значения индекса Херфиндаля — Хиршмана.

Одновременно с этим агентство отмечает рост концентрации на контрагентах, что несколько ухудшило общую оценку. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., среднее отношение крупнейшей риск-позиции (без учёта риск-позиций с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ААА) к капиталу выросло на 3 п.п., среднее отношение суммы крупных риск-позиций (без учёта риск-позиций с ОКК ААА) к капиталу выросло на 70 п.п.

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

Умеренный запас капитала, возросшая рентабельность, повышенная склонность к риску

НКР отмечает снижение оценки достаточности капитала. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., норматив Н1.0 снизился на 2,1 п.п., Н1.1 — на 0,6 п.п., Н1.2 — на 0,7 п.п., что было связано с опережающей динамикой активов над величиной собственных средств. На темпах роста капитала негативно отразилась отрицательная переоценка валютных субординированных займов вследствие заметного укрепления рубля в первом полугодии 2025 года. Вместе с тем текущий запас капитала всё ещё позволяет абсорбировать значительный объём кредитного риска. Корректировка резервов, осуществляемая на основании анализа 30 крупнейших риск-позиций в соответствии с методологией НКР, не приводит к значимому снижению достаточности капитала.

Агентство учитывает и дальнейшее улучшение рентабельности. За 12 месяцев, завершившихся 31.03.2025 г., рентабельность капитала (ROE) по МСФО составила 9% против 7% годом ранее. В 2025 году банк ожидает сохранения прибыли по МСФО на уровне не ниже прошлогодних значений.

НКР сохраняет невысокую оценку склонности Россельхозбанка к риску, что связано в том числе со спецификой деятельности ряда крупнейших заёмщиков — предприятий АПК, имеющих достаточно высокую долговую нагрузку. 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. Сохраняется умеренное покрытие ликвидными активами и дополнительной ликвидностью средств крупнейшего кредитора и высокое покрытие средств 10 крупнейших кредиторов. Оценку фактора ограничивает высокая стоимость 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.

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, заметное улучшение оценок фондирования и ликвидности.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное уменьшение запаса капитала вследствие роста стоимости риска, дальнейший рост концентрации бизнеса, 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 17.08.2023 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 одного 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.

© 2025 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](#).