




РОССЕЛЬХОЗБАНК

аналитический отчет

на 1 января 2012 г.



Рейтинг надежности: ★★★★★

Финансовые показатели млн руб.		Позиции в рейтингах ТОП-1000
Активы	1 474 453	4
Кредиты и прочие размещенные средства	958 406	4
Депозиты и прочие привлеченные средства	796 221	4
Прибыль текущего года	2 098	38
Собственный капитал ¹	155 102	4
Собственный капитал по методике ЦБ РФ	191 920	
Справочная информация		
Полное наименование	ОАО "Россельхозбанк"	
Адрес центрального офиса	119034, г. Москва, Гагаринский пер., д.3	
Телефон центрального офиса	(495) 203-40-98, (495) 363-02-77	
Участник системы страхования вкладов		Да
Дата регистрации	24.04.2000	
Номер лицензии	3349	
Сайт	www.rshb.ru	

КОММЕНТАРИЙ

Информационное агентство "BankStars" по результатам проведенного экспресс-анализа финансовой отчетности присваивает банку ОАО "Россельхозбанк" "высокий" рейтинг надежности. По мнению ИА "BankStars" данный банк характеризуется минимальным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. ИА "BankStars" присвоило рейтингу надежности ОАО "Россельхозбанк" дополнительный балл в связи с отнесением этого банка к категории банков, связанных с государством.

ЛИКВИДНОСТЬ

Основываясь на анализе структуры баланса банка в отчетном периоде, волатильности средств во вкладах и на расчетных счетах банка и группы банков, сходных по размеру активов, ИА "BankStars" считает, что ОАО "Россельхозбанк" обладает "высокой" способностью обеспечить своевременное исполнение своих обязательств по возврату средств вкладчикам и кредиторам в случае реализации возможного стресс-сценария.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

По итогам декабря 2011 года ИА "BankStars" констатирует рост уровня капитализации ОАО "Россельхозбанк" до 16,04% в силу опережающего темпа роста собственного капитала относительно темпа роста активов банка. По мнению ИА "BankStars" ОАО "Россельхозбанк" характеризуется "высокой" способностью компенсировать возможные убытки в случае реализации возможного стресс-сценария за счет собственного капитала.

КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Согласно финансовой отчетности объем просроченной ссудной задолженности ОАО "Россельхозбанк" на 1 января 2012 г. составил 71 357,15

¹ Собственный капитал = уставной капитал + добавочный капитал + резервный фонд + нераспределенная прибыль пред. лет – непокрытый убыток. Добавочный капитал = прирост стоимости имущества при переоценке + эмиссионный доход + положительная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи – отрицательная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

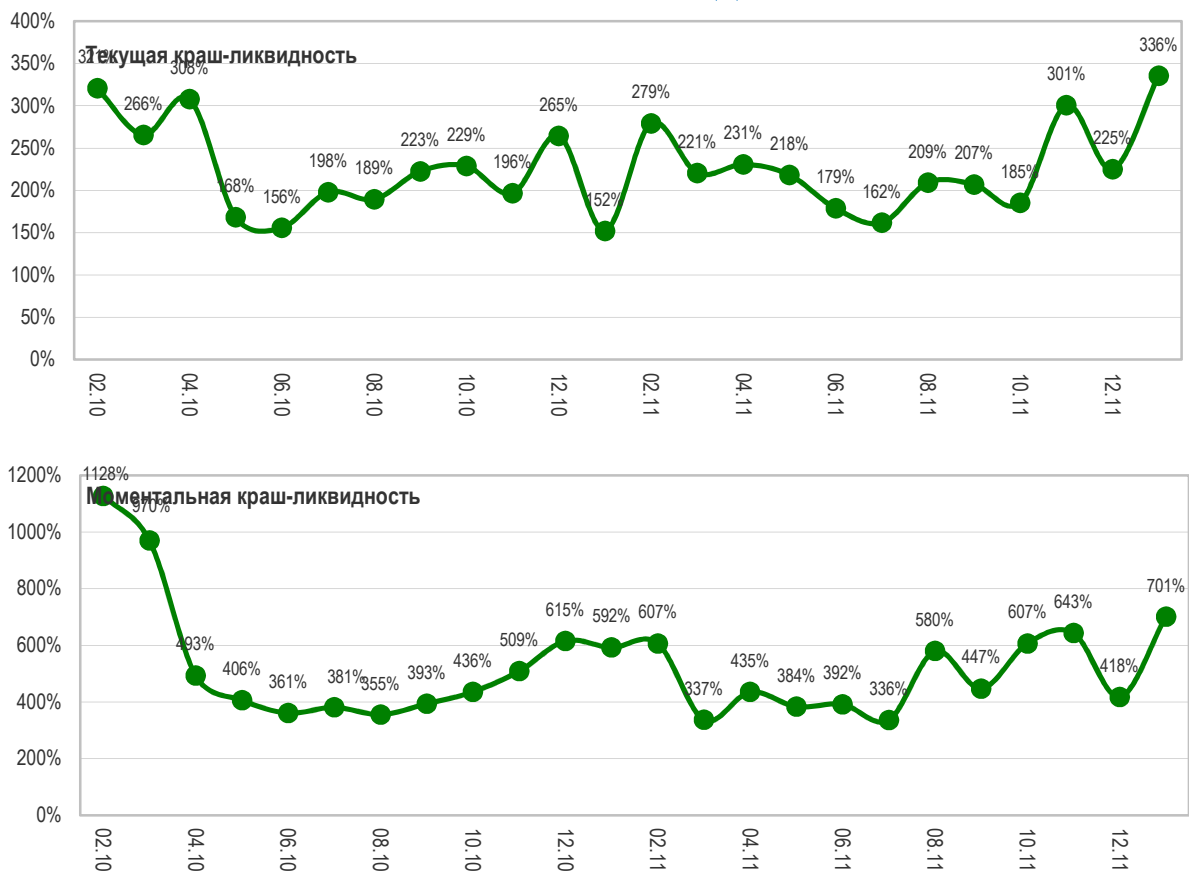
млн руб. (6,02% кредитного портфеля), уменьшившись в декабре 2011 г. на 1 199,58 млн руб. Резервы на возможные потери выросли на 1 322,64 млн руб. и составили на отчетную дату 74 068,53 млн руб. (6,25% кредитного портфеля). Сформированные банком резервы на возможные потери по ссудам покрывают текущую просроченную ссудную задолженность с коэффициентом 1,04. На отчетную дату кредитный портфель банка характеризуется незначительно более высокой долей просроченной ссудной задолженности относительно аналогичного среднего показателя 30 крупнейших банков России в 4,59%.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В декабре 2011 года объем прибыли банка уменьшился на 385,40 млн руб., составив на отчетную дату 2 098,06 млн руб. По итогам IV квартала 2011 года рентабельность собственного капитала ОАО "Россельхозбанк" составила 1,77%, рентабельность активов банка за этот же период равна 0,17%, что значительно ниже среднего аналогичного показателя 30 крупнейших банков России в 1,41%. В структуре прибыли банка преобладают устойчивые источники доходов – процентные и комиссионные доходы, что, по мнению ИА "BankStars", является фактором, оказывающее положительное влияние на стабильность будущих доходов.

Присвоенный рейтинг надежности отражает собственное мнение ИА "BankStars" о способности и готовности банков своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства перед своими кредиторами и клиентами. Рейтинг надежности банков обновляется ежемесячно на основании дистанционного экспресс-анализа финансовой отчетности банков по РСБУ, размещенной на сайте Центрального банка РФ.

ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ



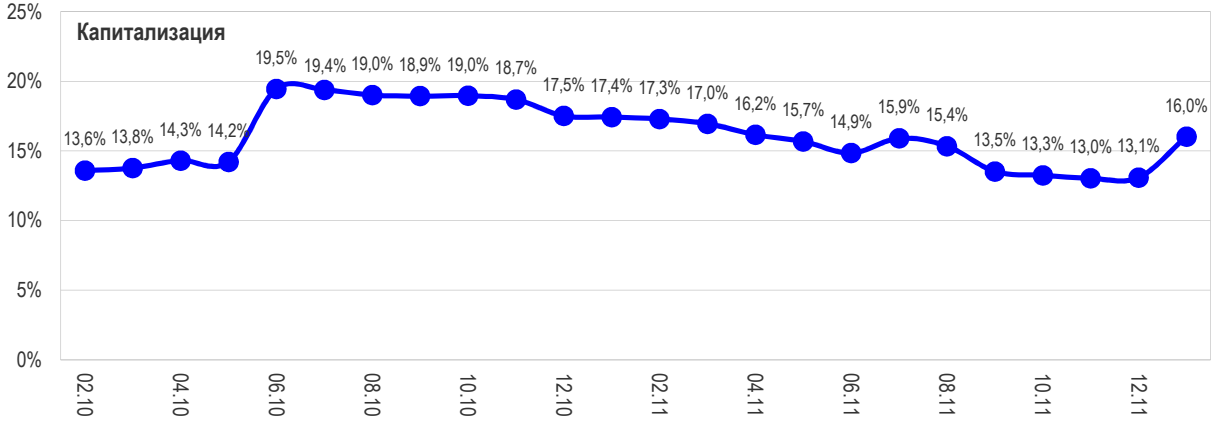
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Ликвидность баланса характеризует способность банка обеспечить своевременное исполнение своих обязательств по возврату средств вкладчикам и кредиторам. В общем случае, чем выше доля ликвидных активов в общем объеме активов банка, тем выше способность банка своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства по возврату средств. По мнению ИА «BankStars» банк характеризуется удовлетворительным уровнем ликвидности при значениях показателей текущей и моментальной краш-ликвидности более 100%.

Текущая краш-ликвидность служит показателем способности банка исполнить свои обязательства перед своими вкладчиками и кредиторами в течение 30 календарных дней. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов банка со срочностью до 30 дней к сумме скорректированных обязательств банка со срочностью до 30 дней. При определении суммы скорректированных обязательств банка используется стресс-сценарий оттока денежных средств с расчетных счетов и вкладов в течение 30 календарных дней.

Моментальная краш-ликвидность служит показателем способности банка исполнить свои обязательства перед своими клиентами и кредиторами в течение одного календарного дня. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов банка со срочностью «до востребования» к сумме скорректированных обязательств банка со срочностью «до востребования». При определении суммы скорректированных обязательств банка используется стресс-сценарий оттока средств с расчетных счетов и вкладов за один рабочий день.

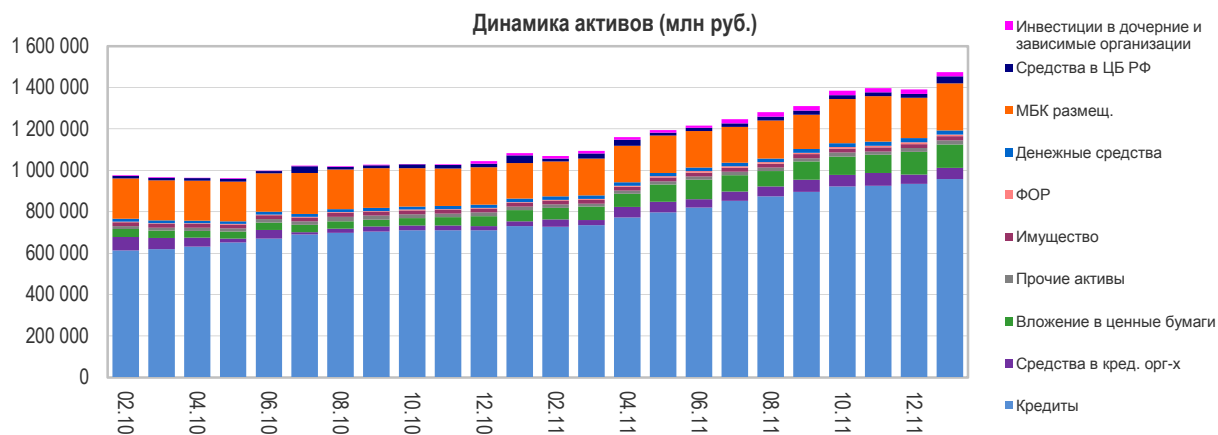
ПОКАЗАТЕЛЬ КАПИТАЛИЗАЦИИ



Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Собственный капитал банка служит защитой клиентов и кредиторов банка от рыночных и кредитных рисков, возникающих в процессе экономической деятельности банка. Уровень капитализации указывает на способность банка компенсировать возможные убытки за счет собственного капитала: чем выше значение показателя капитализации, тем выше степень защиты вкладчиков и кредиторов банка от возможных потерь. По мнению ИА «BankStars» банк характеризуется удовлетворительной капитализацией при уровне этого показателя более 10%. Данный показатель представляет собой отношение собственного капитала банка к объему его активов, взвешенных по уровню риска.

СТРУКТУРА АКТИВОВ И ПАСИВОВ

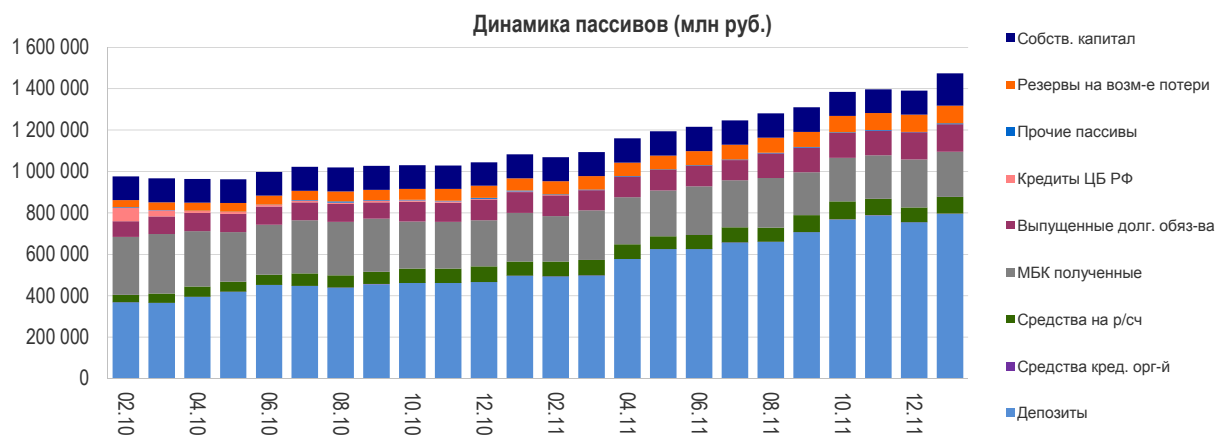


МБК – межбанковские кредиты.
 ФОР – фонд обязательного резервирования.

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Активы млн. руб.	01.02.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012
Денежные средства	13 253	13 465	14 566	14 417	16 101	16 179	16 900	17 929	19 635
Средства в кред. орг-х	64 826	43 026	11 031	23 904	24 060	50 855	45 236	56 422	53 408
Средства в ЦБ РФ	12 919	12 021	32 855	18 556	37 279	30 358	16 727	18 902	32 904
МБК размещенные	194 826	192 814	196 846	185 066	171 256	176 521	173 308	213 562	227 580
Кредиты, в т.ч.:	612 880	632 158	689 920	710 355	730 335	772 279	852 671	921 802	958 406
1) Физ. лица	65 138	66 631	72 741	79 428	84 580	88 211	108 299	129 483	146 573
2) Юр. лица	493 568	509 053	561 831	577 249	591 768	636 891	704 073	752 064	769 402
3) Гос. сектор	54 174	56 473	55 349	53 678	53 987	47 178	40 299	40 255	42 431
Вложение в ценные бумаги, в т.ч.:	39 774	32 887	35 381	35 557	53 403	64 252	78 610	88 181	113 186
1) Долговые обязательства	39 127	31 948	32 814	32 995	50 794	61 894	76 674	86 341	111 299
2) Акции	12	13	13	14	16	16	14	11	10
3) Векселя	634	926	2 554	2 549	2 593	2 342	1 921	1 829	1 876
Прочие активы	13 664	14 552	17 203	18 478	16 797	14 684	16 311	19 177	20 352
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	2 545	2 544	2 535	2 527	11 479	11 473	21 348	21 323	21 228
ФОР	2 630	2 828	3 235	3 464	3 468	4 294	7 243	7 600	8 417
Имущество	18 572	18 567	18 720	18 902	19 167	19 278	19 178	19 395	19 338
Всего активов	975 888	964 862	1 022 292	1 031 226	1 083 345	1 160 173	1 247 532	1 384 294	1 474 453

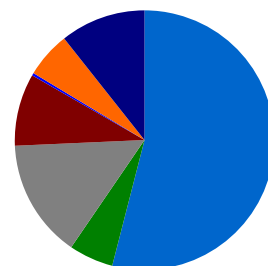
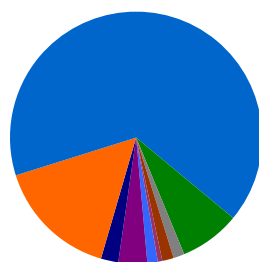
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».



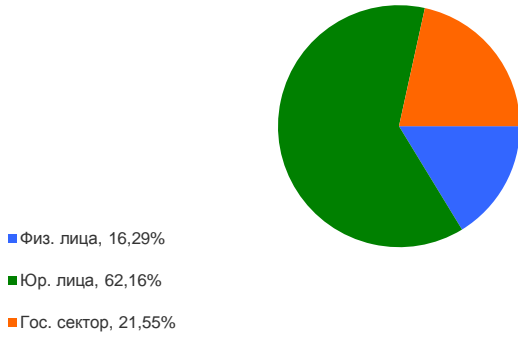
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Пассивы млн. руб.	01.02.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012
Депозиты и прочие привлеч. ср-ва, в т.ч.:	369 801	395 150	448 249	461 659	497 223	577 589	657 783	768 626	796 221
1) Физ. лица	74 121	80 990	91 113	99 233	111 820	114 451	117 059	123 156	129 697
2) Юр. лица	244 108	245 634	286 859	304 442	323 517	313 792	359 898	394 896	494 951
3) Гос. сектор	51 571	68 527	70 277	57 984	61 885	149 346	180 826	250 574	171 574
Средства кред. орг-й	79	86	107	282	240	92	122	238	351
Средства на р/сч	34 904	49 129	60 019	69 498	67 278	70 880	72 370	87 837	81 536
МБК полученные	279 208	267 514	256 389	227 887	236 023	227 744	227 810	210 177	217 554
Выпущенные долговые обяз-ва	76 352	87 673	87 070	95 326	99 568	98 742	97 935	120 350	132 994
Кредиты ЦБ РФ	65 315	9 836	7 255	6 221	3 845	231	8		
Прочие пассивы	1 824	1 878	2 432	2 919	3 679	2 531	2 691	2 811	4 222
РВПС	34 298	38 994	45 910	52 733	59 480	65 595	70 865	78 120	84 375
Собственный капитал	114 107	114 602	114 860	114 701	116 010	116 768	117 948	116 135	157 200
Всего пассивов	975 888	964 862	1 022 292	1 031 226	1 083 345	1 160 173	1 247 532	1 384 294	1 474 453

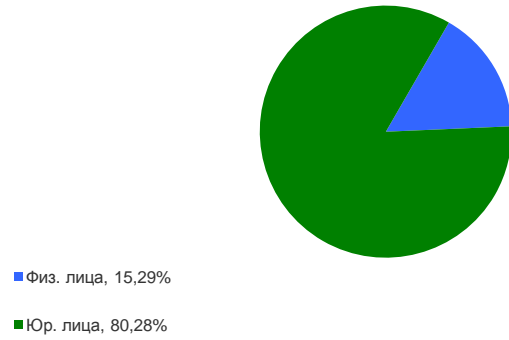
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».



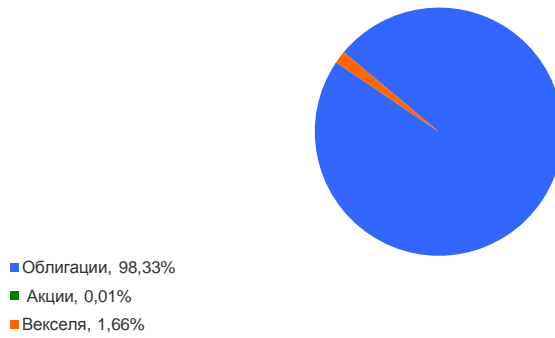
Структура депозитов
01.01.2012



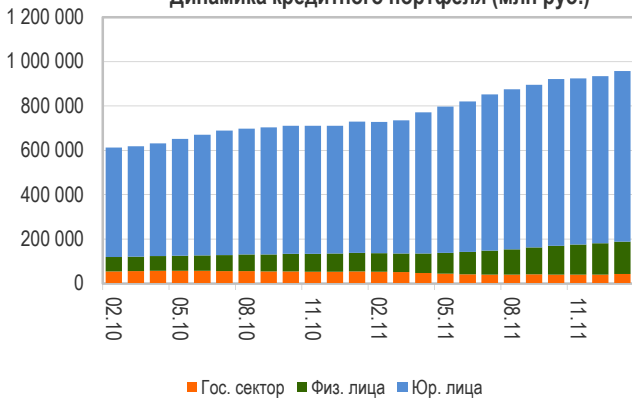
Структура кредитного портфеля
01.01.2012



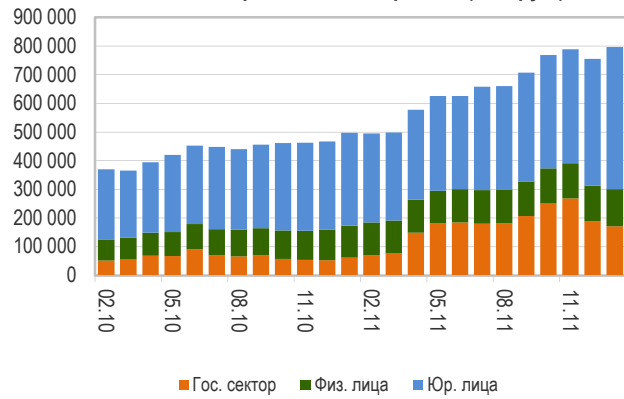
Структура портфеля ценных бумаг
01.01.2012



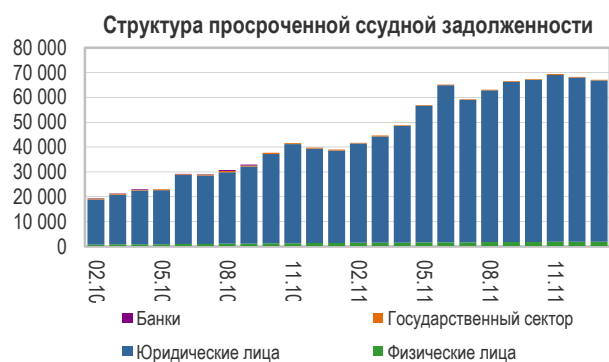
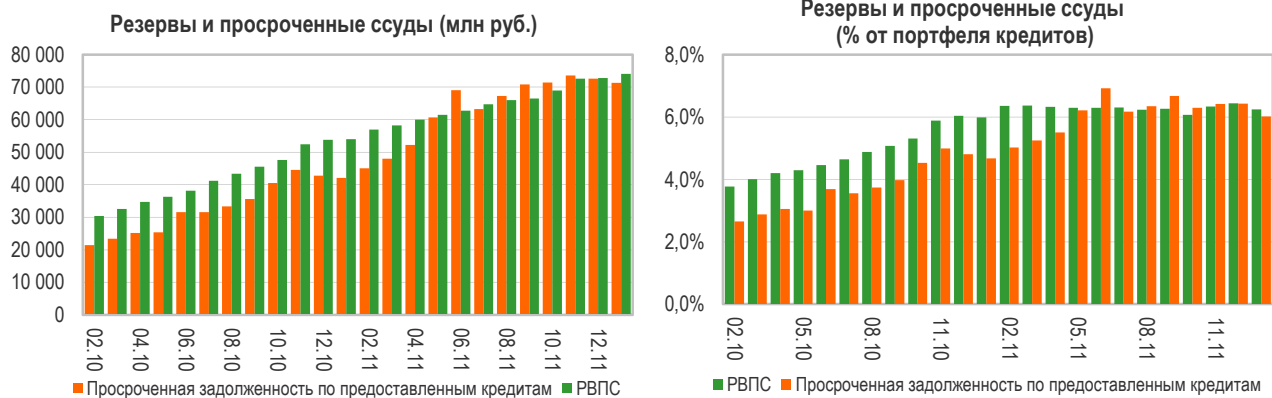
Динамика кредитного портфеля (млн руб.)



Динамика привлеченных средств (млн руб.)



КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ



Показатель	01.02.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012
Резервы на возможные потери, руб.	30 430	34 694	41 198	47 579	54 013	60 039	64 697	68 946	74 069
Резервы на возможные потери, %	3,8%	4,2%	4,6%	5,3%	6,0%	6,3%	6,3%	6,1%	6,2%
Просроченные кредиты, руб.	21 410	25 191	31 527	40 528	42 109	52 231	63 283	71 451	71 357
Просроченные кредиты, %	2,7%	3,1%	3,6%	4,5%	4,7%	5,5%	6,2%	6,3%	6,0%
Кэф-т покрытия просроченных кредитов созданными резервами	1,42	1,38	1,31	1,17	1,28	1,15	1,02	0,96	1,04

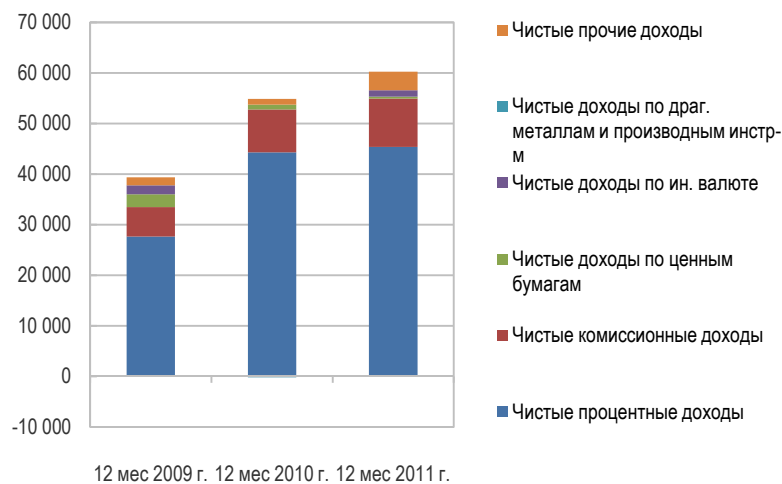
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА BankStars.

Банки, ориентированные на ссудные операции, подвержены кредитным рискам, которые реализуются при неисполнении либо ненадлежащем исполнении заемщиками обязательств по возврату полученных кредитов. Для обеспечения стабильности в своей деятельности банки создают резервы на возможные потери по выданным кредитам. Эти специальные резервы формируются за счет отчислений, относимых на расходы банка, и могут быть использованы для списания невозвращенных кредитов. В общем случае, чем выше объем резервов на возможные потери по кредитам по сравнению с текущим объемом просроченной кредитной задолженности, тем лучше защищен капитал банка от кредитных рисков и выше его надежность.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Структура прибыли млн руб.	VI квартал 2009 г.			VI квартал 2010 г.			VI квартал 2011 г.		
Чистый процентный доход	27 676			44 299			45 365		
Чистый комиссионный доход	5 824			8 501			9 600		
Чистый доход по ценным бумагам	2 498			906			364		
Чистый доход по ин. валюте	1 755			-122			1 224		
Чистый доход по драг. металлам и производным инструментам	-2			-4			-4		
Чистый прочий доход	1 614			1 185			3 677		
Прибыль до создания резервов, уплаты налогов и расходов на обеспечение деятельности	39 366			54 765			60 226		
Чистое изменение резервов на возможные потери по ссудам	-17 506			-27 384			-24 958		
Расходы на обеспечение деятельности	18 748			23 897			29 069		
Налоги	1 579			2 009			4 101		
Чистая прибыль	1 533			1 475			2 098		

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».



12 мес 2009 г. 12 мес 2010 г. 12 мес 2011 г.

Относительные показатели	IV квартал 2010 г.		IV квартал 2011 г.	
	Банк	ТОП 30	Банк	ТОП 30
Рентабельность собственного капитала (ROE)	1,3%	13,7%	1,8%	16,0%
Рентабельность активов (ROA)	0,1%	1,4%	0,2%	1,4%
Чистая процентная маржа	4,9%	5,1%	4,0%	4,7%
Процентный спрэд	3,9%	3,0%	3,2%	3,2%
Коэффициент расходов на ведение бизнеса	2,4%	3,7%	2,3%	3,5%
Средняя доходность процентных активов	11,8%	11,0%	10,1%	9,5%
Средняя стоимость процентных пассивов	7,9%	8,0%	6,8%	6,3%

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Полученная прибыль служит одним из важнейших показателей деятельности банка. За счет прибыли банк формирует различные резервные фонды, увеличивает собственный капитал и выплачивает дивиденды своим акционерам. Отрицательное значение прибыли уменьшает размер собственного капитала банка, что в свою очередь в общем случае приводит к снижению надежности банка. Следует обратить внимание на источники формирования прибыли: по мнению ИА «BankStars», чем выше доля стабильных источников доходов в структуре совокупных доходов, тем лучше прогнозируется прибыль в будущих периодах. К стабильным источникам доходов ИА «BankStars» относит процентные и комиссионные доходы. Доходы от операций с ценными бумагами, иностранной валютой, производными финансовыми инструментами и драгоценными металлами, прочие доходы, по мнению ИА «BankStars», в большей степени зависят от текущей экономической ситуации и являются менее постоянными источниками прибыли.

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ

Норматив, %		01.08.2011	01.09.2011	01.10.2011	01.11.2011	01.12.2011	01.01.2012
H1 min 10% ¹ min 11% ²	Банк	16,77	14,89	14,57	14,26	14,19	17,13
	ТОП 30	13,75	13,45	13,16	13,06	12,93	13,37
H2 min 15%	Банк	114,29	98,77	120,45	120,62	91,03	100,60
	ТОП 30	73,34	63,87	76,73	68,76	70,65	72,41
H3 min 50%	Банк	120,47	88,53	106,42	97,25	92,37	140,68
	ТОП 30	83,57	80,72	84,46	79,18	80,80	86,04
H4 max 120%	Банк	88,37	90,65	93,48	91,66	87,64	81,52
	ТОП 30	108,06	111,50	112,40	111,97	111,84	107,00
H7 max 800%	Банк	44,61	59,94	69,58	71,48	79,69	60,16
	ТОП 30	269,74	279,77	284,56	280,53	280,68	269,37
H9.1 max 50%	Банк	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ТОП 30	4,94	4,00	3,74	3,52	3,40	2,60
H10.1 max 3%	Банк	0,82	0,90	0,93	0,97	0,96	0,77
	ТОП 30	0,84	0,84	0,91	0,87	0,85	0,80
H12 max 25%	Банк	2,90	3,12	3,12	3,18	3,12	2,45
	ТОП 30	5,56	5,50	5,99	5,77	5,68	5,95

¹ Для банков с размером собственных средств (капитала) не менее 180 млн. рублей.

² Для банков с размером собственных средств (капитала) менее 180 млн. рублей.

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Банк России в целях ограничения принимаемых банками рисков устанавливает допустимые числовые значения и методику расчета обязательных нормативов банков.

H1 Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка ограничивает риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка определяется как отношение размера собственных средств (капитала) банка и суммы его активов, взвешенных по уровню риска. Минимальное допустимое значение норматива – 10% (11% – для банков с размером собственных средств (капитала) менее 180 млн. рублей).

H2 Норматив мгновенной ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования. Минимальное допустимое значение норматива - 15%.

H3 Норматив текущей ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов

банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайšie 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайšie 30 календарных дней. Минимальное допустимое значение норматива - 50%.

Н4 Норматив долгосрочной ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций). Максимальное допустимое значение норматива - 120%.

Н7 Норматив максимального размера крупных кредитных рисков регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 800%.

Н9.1 Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам, ограничивает кредитный риск банка в отношении акционеров банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 50%.

Н10.1 Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка ограничивает совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком. Норматив Н10.1 определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований к инсайдерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 3%.

Н12 Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций других юридических лиц ограничивает совокупный риск вложений банка в акции других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 25%.

Оценочная шкала



Высокий рейтинг надежности. Банк характеризуется минимальным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.



Умеренно высокий рейтинг надежности. Банк характеризуется малым риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.



Удовлетворительный рейтинг надежности. Банк характеризуется умеренным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками, однако устойчивость банка чувствительна к неблагоприятному развитию ситуации.



Низкий рейтинг надежности. Банк характеризуется значительным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка характеризуется высокой чувствительностью к неблагоприятному развитию ситуации.



Крайне низкий рейтинг надежности. Банк характеризуется значительным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка характеризуется очень высокой чувствительностью к неблагоприятному развитию ситуации.

Отказ от ответственности

Аналитик, задействованный в написании данного аналитического отчета, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансового состояния анализируемого банка. Вознаграждение аналитика не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном отчете. ИА «BankStars», его руководство и сотрудники не несут ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений, изложенных в данном отчете. Информация, представленная в данном отчете, основана на источниках, которые ИА «BankStars» признает надежными, тем не менее, информационное агентство «BankStars» не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описание финансовых показателей банка не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода данного отчета и могут быть изменены без уведомления. Аналитический отчет предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением проведения с анализируемым банком каких-либо операций и заключения договоров. Юридические и частные лица должны самостоятельно принимать решения, используя данный отчет лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Юридические и частные лица должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием решения проведения с анализируемым банком каких-либо операций и заключения договоров.

Любое воспроизведение, распространение, переработка и другие способы использования материалов ИА «BankStars», предусмотренные Законом РФ «Об авторском праве и смежных правах», допускается только с письменного разрешения ИА «BankStars».

www.bankstars.ru info@bankstars.ru

Информационное агентство «BankStars» © 2012 г. Все права защищены.

Регистрационное свидетельство №ФС77-42313 от 11 октября 2010 г. Выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.