




АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ РОССЕЛЬХОЗБАНК

на 1 января 2014 г.



Рейтинг надежности: ★★★★★

Финансовые показатели млн руб.		Позиции в рейтингах
Активы	1 946 037	5
Кредиты и прочие размещенные средства	1 285 074	5
Депозиты и прочие привлеченные средства	935 229	5
Прибыль текущего года	3 954	22
Собственный капитал по методике ЦБ РФ	245 212	4

Справочная информация	
Наименование	ОАО "Россельхозбанк"
Адрес центрального офиса	119034, г. Москва, Гагаринский пер., д.3
Участник системы страхования вкладов	 Да
Дата регистрации	24.04.2000
Номер лицензии	3349
Сайт	http://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" дополнительные баллы 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 2013 года ИА "BankStars" констатирует рост уровня капитализации ОАО "Россельхозбанк" до 13,03% в силу опережающего темпа роста собственного капитала относительно темпа роста активов банка. По мнению ИА "BankStars" ОАО "Россельхозбанк" характеризуется "умеренно 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 2014 г. составил 110 275,63 млн руб. (7,02% кредитного портфеля), уменьшившись в декабре 2013 г. на 22 419,51 млн руб. Резервы на возможные потери сократились на 1 064,21 млн руб. и составили на отчетную дату 121 974,52 млн руб. (7,77% кредитного портфеля). Сформированные банком резервы на возможные потери по ссудам покрывают текущую просроченную ссудную задолженность с коэффициентом 1,11. На отчетную дату кредитный портфель банка характеризуется незначи-

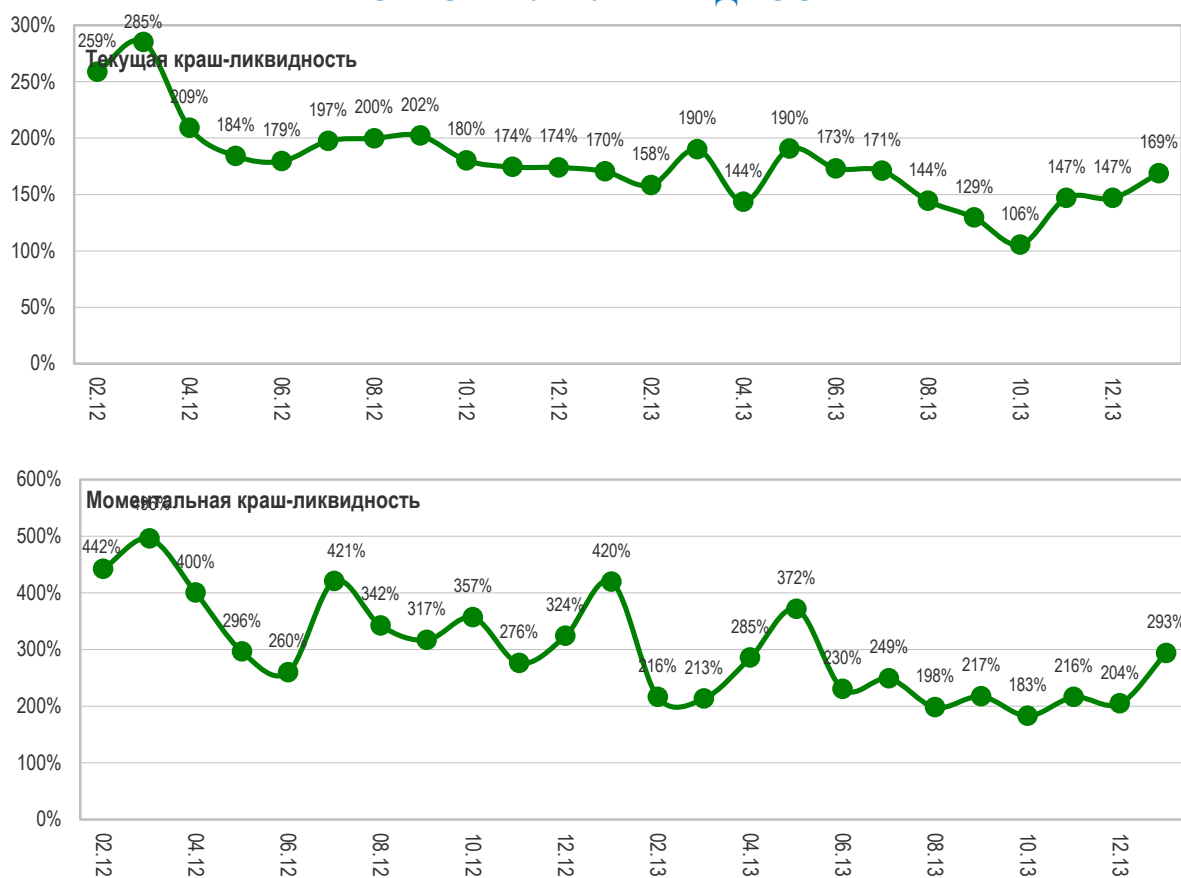
тельно более высокой долей просроченной ссудной задолженности относительно аналогичного среднего показателя 30 крупнейших банков России в 5,17%.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В декабре 2013 года объем прибыли банка вырос на 371,65 млн руб., составив на отчетную дату 3 953,93 млн руб. По итогам IV квартала 2013 года рентабельность собственного капитала ОАО "Россельхозбанк" составила 2,82%, рентабельность активов банка за этот же период равна 0,22%, что значительно ниже среднего аналогичного показателя 30 крупнейших банков России в 0,97%. 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 банка своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства перед 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».

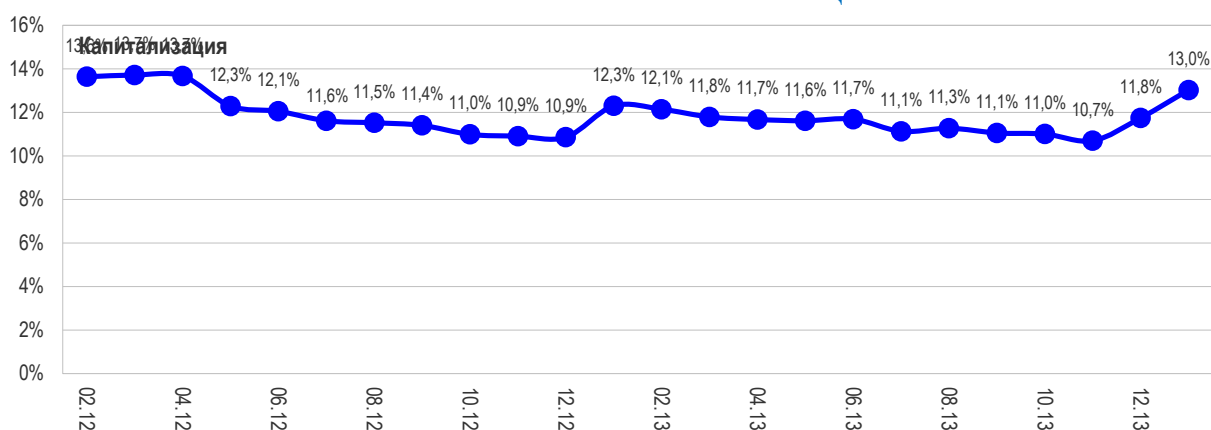
Ликвидность баланса характеризует способность банка обеспечить своевременное исполнение своих обязательств по возврату средств вкладчикам и кредиторам. В общем случае, чем выше доля ликвидных активов в общем объеме активов банка, тем выше способность банка своевременно и в полном объеме исполнить свои 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 обяза-

тельств банка используется стресс-сценарий оттока средств с расчетных счетов и вкладов за один рабочий день.

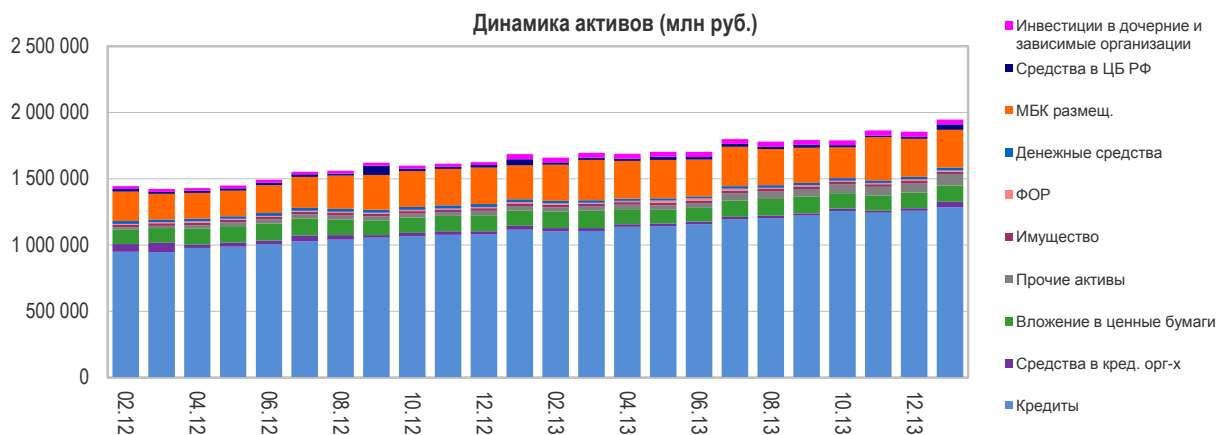
ПОКАЗАТЕЛЬ КАПИТАЛИЗАЦИИ



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

Собственный капитал банка служит защитой клиентов и кредиторов банка от рыночных, кредитных и иных рисков, возникающих в процессе деятельности банка. Уровень капитализации отражает 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, подверженных риску.

СТРУКТУРА АКТИВОВ И ПАСИВОВ

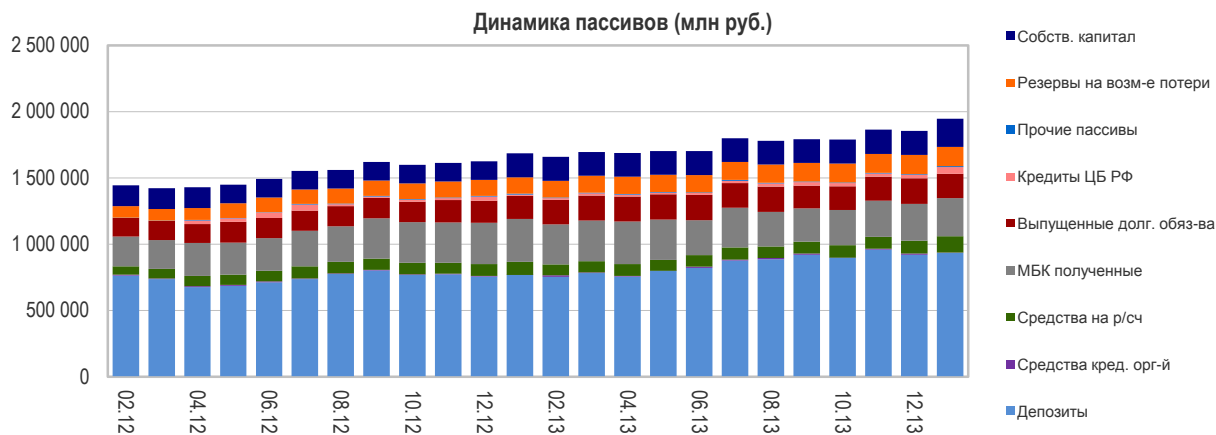


МБК – межбанковские кредиты.
ФОР – фонд обязательного резервирования.

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

Активы млн. руб.	01.02.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2012	01.01.2013	01.04.2013	01.07.2013	01.10.2013	01.01.2014
Денежные средства	21 419	19 973	21 069	22 776	23 282	16 450	17 492	18 953	22 490
Средства в кред. орг-х	57 615	24 631	45 289	25 962	28 648	18 766	18 801	17 502	39 866
Средства в ЦБ РФ	19 799	14 710	18 793	19 159	46 241	17 031	19 734	16 713	39 762
МБК размещенные	220 681	196 472	233 309	270 042	255 834	284 177	298 842	230 338	284 879
Кредиты, в т.ч.:	949 510	977 091	1 027 590	1 064 851	1 115 231	1 137 608	1 193 029	1 256 284	1 285 074
1) Физ. лица	146 021	154 594	174 044	188 532	198 378	202 552	220 344	239 858	248 108
2) Юр. лица	761 777	782 502	816 922	840 765	882 713	908 861	951 278	995 096	1 015 110
3) Гос. сектор	41 712	39 995	36 624	35 554	34 140	26 195	21 407	21 331	21 856
Вложение в ценные бумаги, в т.ч.:	109 672	122 639	126 659	115 357	115 745	112 804	122 430	116 970	124 128
1) Долговые обязательства	107 854	105 600	109 040	97 350	96 502	109 170	119 234	113 164	118 923
2) Акции	12	11	10	9	9	9	8	39	40
3) Векселя	1 806	17 028	17 609	17 998	19 234	3 626	3 188	3 768	5 164
Прочие активы	15 614	25 921	31 746	29 845	33 601	35 313	55 644	65 704	85 522
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	21 169	21 130	21 127	21 121	37 109	37 108	37 106	37 103	37 097
ФОР	8 262	8 208	8 078	9 016	9 153	9 501	15 754	10 738	8 735
Имущество	19 236	19 160	19 284	19 151	19 590	19 462	19 506	18 692	18 486
Всего активов	1 442 976	1 429 935	1 552 946	1 597 281	1 684 435	1 688 223	1 798 337	1 788 997	1 946 037

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



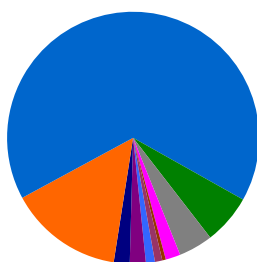
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Пассивы млн. руб.	01.02.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2012	01.01.2013	01.04.2013	01.07.2013	01.10.2013	01.01.2014
Депозиты и прочие привлеч. ср-ва, в т.ч.:	763 648	676 741	736 215	767 185	768 022	754 800	876 153	897 889	935 229
1) Физ. лица	130 111	130 670	137 324	143 608	157 888	169 291	178 932	191 213	217 511
2) Юр. лица	496 576	484 708	518 419	571 551	550 291	526 547	543 735	539 662	586 065
3) Гос. сектор	136 961	61 364	80 472	52 026	59 843	58 962	153 486	167 014	131 654
Средства кред. орг-й	5 325	5 521	5 436	6 147	534	5 300	7 402	219	466
Средства на р/сч	64 612	78 946	91 398	86 047	98 067	89 469	92 483	94 749	125 121
МБК полученные	223 399	247 772	267 942	306 807	324 711	321 180	297 693	263 758	287 231
Выпущенные долговые обяз-ва	139 841	143 141	151 186	154 771	172 291	188 120	186 805	178 822	183 580
Кредиты ЦБ РФ		26 732	46 522	13 848	10 000	15 685	18 018	25 291	49 897
Прочие пассивы	3 392	3 298	3 761	4 506	6 153	4 214	5 650	5 488	7 590
РВПС	86 305	89 658	110 702	117 773	123 788	129 942	134 811	142 579	144 929
Собственный капитал	156 453	158 126	139 785	140 197	180 869	179 511	179 322	180 202	211 995
Всего пассивов	1 442 976	1 429 935	1 552 946	1 597 281	1 684 435	1 688 223	1 798 337	1 788 997	1 946 037

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

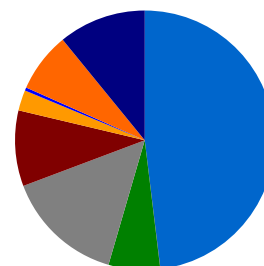
- Денежные средства, 1,16%
- Средства в кред. орг-х, 2,05%
- Средства в ЦБ РФ, 2,04%
- МБК размещ., 14,64%
- Кредиты, 66,04%
- Вложение в ценные бумаги, 6,38%
- Прочие активы, 4,39%
- Инвестиции в дочерние и зависимые организации, 1,91%
- ФОР, 0,45%
- Имущество, 0,95%

Структура активов
01.01.2014



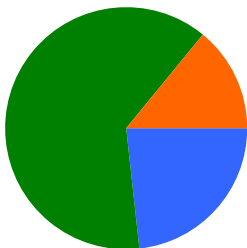
- Депозиты и прочие привлеч. ср-ва, 48,06%
- Средства кред. орг-й, 0,02%
- Средства на р/сч, 6,43%
- МБК полученные, 14,76%
- Выпущенные долг. обяз-ва, 9,43%
- Кредиты ЦБ РФ, 2,56%
- Прочие пассивы, 0,39%
- Резервы на возм-е потери, 7,45%
- Расчетный собств. капитал, 10,89%

Структура пассивов
01.01.2014



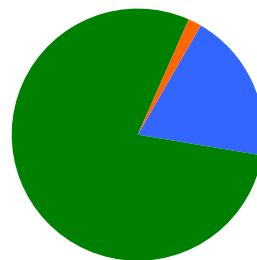
Структура депозитов
01.01.2014

- Физ. лица, 23,26%
- Юр. лица, 62,67%
- Гос. сектор, 14,08%



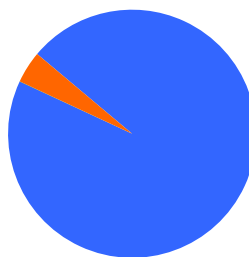
Структура кредитного портфеля
01.01.2014

- Физ. лица, 19,31%
- Юр. лица, 78,99%
- Гос. сектор, 1,70%

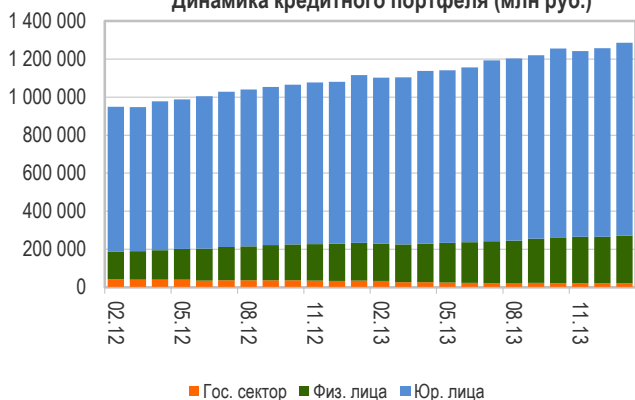


Структура портфеля ценных бумаг
01.01.2014

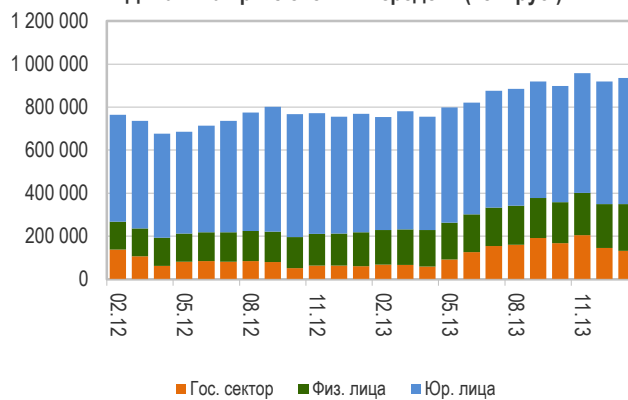
- Облигации, 95,80%
- Акции, 0,03%
- Векселя, 4,17%



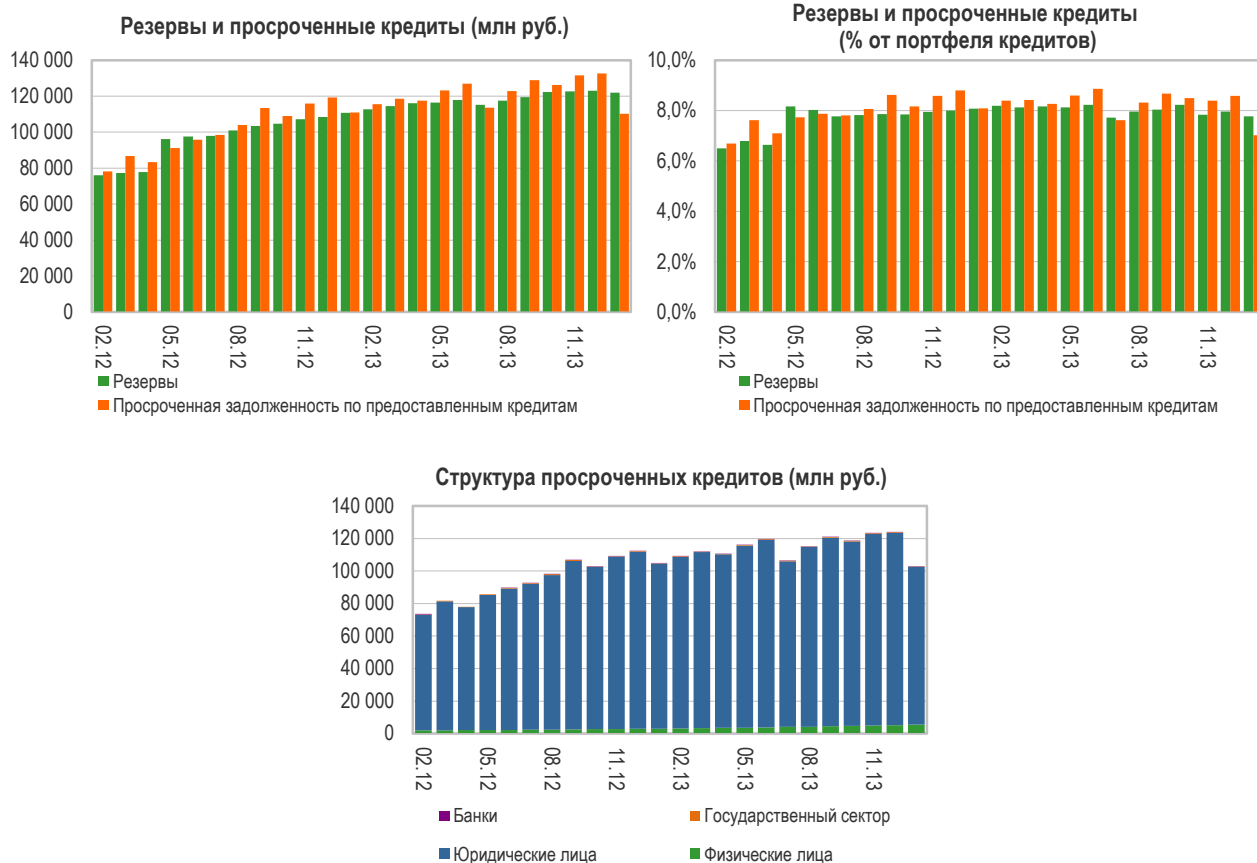
Динамика кредитного портфеля (млн руб.)



Динамика привлеченных средств (млн руб.)



КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ



Показатель	01.02.2012	01.04.2012	01.07.2012	01.10.2012	01.01.2013	01.04.2013	01.07.2013	01.10.2013	01.01.2014
Резервы на возможные потери, млн. руб.	76 076	77 852	98 030	104 767	110 750	116 095	115 170	122 329	121 975
Резервы на возможные потери, %	6,5%	6,6%	7,8%	7,8%	8,1%	8,2%	7,7%	8,2%	7,8%
Просроченные кредиты, млн. руб.	78 262	83 293	98 389	108 955	110 939	117 496	113 567	126 264	110 276
Просроченные кредиты, %	6,7%	7,1%	7,8%	8,2%	8,1%	8,3%	7,6%	8,5%	7,0%
Кэф-т покрытия просроченных кредитов созданными резервами	0,97	0,93	1,00	0,96	1,00	0,99	1,01	0,97	1,11

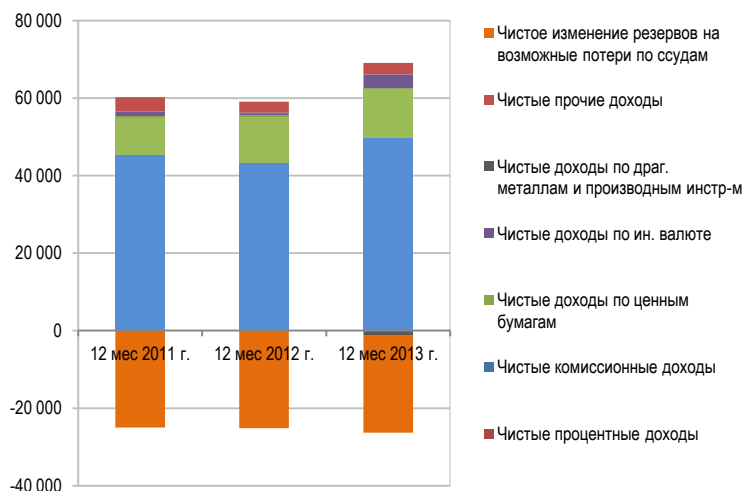
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА BankStars.

Банки, ориентированные на ссудные операции, подвержены кредитным рискам, которые реализуются при неисполнении либо ненадлежащем исполнении заемщиками обязательств по возврату полученных кредитов. Для обеспечения стабильности 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 2011 г.	VI квартал 2012 г.	VI квартал 2013 г.
Чистый процентный доход	45 365	43 450	49 694
Чистый комиссионный доход	9 600	11 707	12 848
Чистый доход по ценным бумагам	364	449	-36
Чистый доход по ин. валюте	1 224	492	3 561
Чистый доходы по драг. металлам и производным инструментам	-4	175	-1 075
Чистый прочий доход	3 677	2 793	2 947
Прибыль до создания резервов, уплаты налогов и расходов на обеспечение деятельности	60 226	59 067	67 940
Чистое изменение резервов на возможные потери по ссудам	-24 958	-25 186	-25 236
Расходы на обеспечение деятельности	29 069	31 502	36 368
Налоги	4 101	177	2 369
Чистая прибыль	2 098	2 202	3 968

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



Относительные показатели	IV квартал 2012 г.		IV квартал 2013 г.	
	Банк	ТОП 30	Банк	ТОП 30
Рентабельность собственного капитала (ROE)	1,8%	17,6%	2,8%	10,6%
Рентабельность активов (ROA)	0,1%	1,6%	0,2%	1,0%
Чистая процентная маржа	3,1%	5,3%	3,1%	5,6%
Процентный спрэд	2,1%	4,0%	1,9%	4,2%
Коэффициент расходов на ведение бизнеса	2,0%	3,8%	2,1%	3,8%
Средняя доходность процентных активов	9,8%	10,9%	9,6%	11,3%
Средняя стоимость процентных пассивов	7,7%	6,9%	7,7%	7,1%

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		01.08.2013	01.09.2013	01.10.2013	01.11.2013	01.12.2013	01.01.2014
Н1 min 10%	Банк	13,30	12,96	12,77	12,72	13,88	15,28
	ТОП 30	12,52	12,32	12,52	12,56	12,47	12,88
Н2 min 15%	Банк	54,14	53,18	46,76	53,59	45,23	53,96
	ТОП 30	69,22	60,46	75,24	70,78	70,40	64,36
Н3 min 50%	Банк	80,77	73,90	65,78	90,04	63,14	84,87
	ТОП 30	90,60	91,55	88,19	88,85	81,08	88,22
Н4 max 120%	Банк	99,20	102,10	107,24	104,94	99,93	98,24
	ТОП 30	81,28	83,35	83,94	84,04	83,36	81,86
Н7 max 800%	Банк	85,48	77,58	94,69	110,37	86,90	74,04
	ТОП 30	220,98	225,17	219,77	216,64	218,64	214,26
Н9.1 max 50%	Банк	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ТОП 30	0,78	0,64	0,86	0,68	0,75	1,09
Н10.1 max 3%	Банк	1,33	1,36	1,43	1,43	1,29	1,15
	ТОП 30	0,74	0,75	0,72	0,72	0,70	0,69
Н12 max 25%	Банк	2,40	2,43	2,46	2,42	2,22	1,94
	ТОП 30	3,91	3,19	3,14	2,91	2,76	2,09

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.

Н1 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 к сумме его активов, взвешенных по уровню риска. Минимальное допустимое значение норматива: 10%.

Н2 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%.

Н3 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 ближайшие 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 ближайшие 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, ИА «BankStars» не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описание финансовых показателей банка не претендует 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» © 2014 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.