

# НКТР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Сбербанк на уровне AAA.ru, прогноз — стабильный

## Структура рейтинга

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| БОСК <sup>1</sup>        | aaa               |
| ОСК                      | aaa.ru            |
| Внешнее влияние          | —                 |
| <b>Кредитный рейтинг</b> | <b>AAA.ru</b>     |
| <b>Прогноз</b>           | <b>стабильный</b> |

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКТР подтвердило кредитный рейтинг **ПАО Сбербанк** (далее — «Сбербанк», «банк») на уровне **AAA.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался **стабильным**.

## Резюме

- Сбербанк сохраняет наивысший уровень собственного кредитного качества среди российских банков.
- Размер банка в сочетании с универсальным характером бизнеса обеспечивают очень высокую оценку рыночных позиций и рисков концентрации.
- Сбербанк демонстрирует значительный запас капитала и низкую склонность к риску, а последние три года — рентабельность капитала выше 20%.
- НКТР отмечает комфортную позицию по ликвидности и фондированию.
- Сбербанк обладает одной из лучших систем корпоративного управления и стратегического планирования; акционерные риски отсутствуют.
- Вероятность предоставления банку экстраординарной поддержки в случае необходимости оценена как очень высокая, но в настоящее время этот фактор не оказывает влияния на кредитный рейтинг.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО Сбербанк (регистрационный номер Банка России 1481) является крупнейшим российским банком по всем ключевым показателям: активы, капитал, чистая прибыль, кредиты бизнесу и населению, гарантии, вклады физических лиц. Помимо банковского бизнеса, занимает лидирующие позиции в страховании, лизинге, факторинге.

Правительству РФ принадлежит 50% плюс 1 акция Сбербанка (через Министерство финансов РФ). Остальные акции находятся в свободном обращении.

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aaa

#### Максимальная оценка рыночных позиций

Размер Сбербанка и его доля в ключевых сегментах в сочетании с универсальным характером бизнеса продолжают обеспечивать максимальную оценку рыночных позиций по методологии НКР. Агентство в своей оценке также учитывает лидирующие позиции банка в смежных сегментах (страхование, лизинг, факторинг). Бизнес Сбербанка отличают сильный бренд, развитые инфраструктура и корпоративное планирование, а также более низкая стоимость фондирования в сравнении с другими ведущими кредитными учреждениями.

НКР ожидает, что реализация стратегии банка позволит ему сохранить лидирующие позиции на рынке в долгосрочной перспективе и обеспечить при этом высокую доходность для ключевого акционера и инвесторов.

#### Очень низкие риски концентрации

Характер бизнеса Сбербанка обеспечивает высокую диверсификацию по контрагентам и сегментам. Банк представлен практически во всех сегментах банковского рынка, оказывает полный перечень услуг бизнесу и населению.

Агентство принимает во внимание очень низкую концентрацию крупных кредитных рисков, а также высокую диверсификацию активов и операционного дохода. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля продолжает оцениваться как умеренная.

НКР не ожидает изменения оценки концентрации на среднесрочном горизонте.

#### Высокая рентабельность, значительный запас капитала, низкая склонность к риску

Сбербанк сохраняет значительный запас капитала: на 01.09.2025 г. Н1.0 составлял 12,8%, Н1.1 — 10,0%, Н1.2 — 10,3%. Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к заметному снижению запаса капитала по расчётам НКР.

В 2023–2025 годах Сбербанк демонстрирует очень высокие показатели рентабельности капитала — более 20% как по РСБУ, так и по МСФО. По итогам 6 месяцев 2025 года чистая прибыль по МСФО составила 859 млрд руб., что на 5% больше результата за аналогичный период прошлого года. Банк увеличил финансовый результат, несмотря на почти двукратный рост стоимости риска в сравнении с первой половиной 2024 года (с 0,8% до 1,5%). На протяжении последних лет банк поддерживал высокую маржинальность бизнеса: она превышает 5%, несмотря на рост стоимости фондирования. В отсутствие новых макрошоков НКР ожидает сохранения рентабельности по итогам 2025 года в размере не менее 20%.

Склонность банка к риску оценивается как невысокая, что обусловлено низким объёмом проблемной задолженности на балансе, а также преобладанием в кредитном портфеле заёмщиков с преимущественно хорошим финансовым положением. При этом на фоне ухудшения платёжной дисциплины клиентов отмечается рост кредитов стадии 3, включая изначально обесцененные: за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., их объём увеличился на 37%, хотя доля в портфеле остаётся невысокой (4,5%). Ухудшение кредитного качества наблюдалось как в розничном (включая ипотеку), так и в корпоративном кредитовании.

#### Комфортная позиция по фондированию и ликвидности

Сбербанк обладает диверсифицированным фондированием, которое в том числе обеспечивается большим портфелем средств населения. Концентрация на крупнейших кредиторах оценивается как умеренная; их средства имеют достаточно предсказуемую для банка динамику, значимая часть клиентов размещает безотзывные депозиты.

НКР отмечает заметный рост стоимости фондирования за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., что характерно для банковского сектора в целом на фоне общего повышения процентных ставок в российской экономике. При этом Сбербанку удаётся сохранять более низкую стоимость фондирования в сравнении

с другими крупными кредитными организациями страны, в том числе за счёт высокой доли остатков средств клиентов на текущих и расчётных счетах. В результате банк поддерживает высокую маржинальность и рентабельность бизнеса даже в условиях возросшей стоимости риска.

Сбербанк сохраняет комфортную позицию по ликвидности, поддерживая приемлемое покрытие обязательств ликвидными активами. При этом агентство учитывает в итоговой оценке доступ к инструментам дополнительной ликвидности в виде сделок РЕПО с ценными бумагами, а также кредитам Банка России под залог нерыночных активов.

#### **Наивысшая оценка системы управления, минимальные акционерные риски**

По мнению НКР, Сбербанк имеет одну из лучших систем управления и стратегического планирования среди российских банков. Банк придерживается передовой практики корпоративного управления и риск-менеджмента. Агентство отмечает существенный прогресс Сбербанка в автоматизации всех ключевых бизнес-процессов и внедрении искусственного интеллекта, в том числе при принятии решений о выдаче кредитов.

Стратегия на 2024–2026 годы предполагает умеренные темпы роста бизнеса при сохранении высокого запаса капитала и рентабельности на уровне не менее 22% и направлении на дивиденды 50% чистой прибыли по МСФО. По итогам 2024 года Сбербанк полностью выполнил годовые ключевые показатели стратегии.

Акционерные риски Сбербанка остаются минимальными.

## **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

Сбербанк обладает наивысшим уровнем БОСК по методологии НКР, и корректировка БОСК в рамках реег-анализа не требуется. Результаты стресс-теста также не приводят к корректировке БОСК.

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК) Сбербанка установлена на уровне aaa.ru.

## **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

Поскольку ОСК Сбербанка находится на максимально возможном уровне aaa.ru, вероятность получения экстраординарной поддержки в случае необходимости в настоящее время не оказывает влияния на его кредитный рейтинг.

Тем не менее вероятность получения банком экстраординарной поддержки в случае необходимости оценивается как очень высокая со стороны как Банка России, так и правительства РФ. Это обусловлено степенью системной значимости Сбербанка, а также последствиями для финансовой системы и экономики в целом в случае дефолта финансового института подобного масштаба.

Кредитный рейтинг Сбербанка соответствует его ОСК и присвоен на уровне AAA.ru.

## **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему может привести существенное снижение вероятности экстраординарной поддержки со стороны Банка России и ключевого акционера при одновременном ухудшении собственной кредитоспособности Сбербанка.

13.10.2025 г. НКР дополнило пресс-релиз следующими сведениями:

1. в нижнем колонтитуле первой страницы:

Адрес страницы сайта с текстом пресс-релиза:

<https://ratings.ru/ratings/press-releases/Sberbank-RA-101025/>

2. в разделе «Регуляторное раскрытие»:

|                                                                       |                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Полное наименование рейтингуемого лица                                | публичное акционерное общество<br>«Сбербанк России» |
| Сокращённое наименование рейтингуемого лица                           | ПАО Сбербанк                                        |
| Страна регистрации рейтингуемого лица                                 | Россия                                              |
| Идентификационный номер налогоплательщика<br>(ИНН) рейтингуемого лица | 7707083893                                          |

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

|                                                                       |                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Полное наименование рейтингуемого лица                                | публичное акционерное общество<br>«Сбербанк России» |
| Сокращённое наименование рейтингуемого лица                           | ПАО Сбербанк                                        |
| Страна регистрации рейтингуемого лица                                 | Россия                                              |
| Идентификационный номер налогоплательщика<br>(ИНН) рейтингуемого лица | 7707083893                                          |

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Сбербанк использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью присвоения кредитного рейтинга банкам; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО Сбербанк был впервые опубликован 19.10.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО Сбербанк, а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО, составленной на 30.06.2025 г., и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Банка России.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО Сбербанк 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 оказывает ПАО Сбербанк дополнительную услугу по присвоению ESG-рейтинга с 02.11.2023 г. по настоящее время.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО Сбербанк 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](#).