

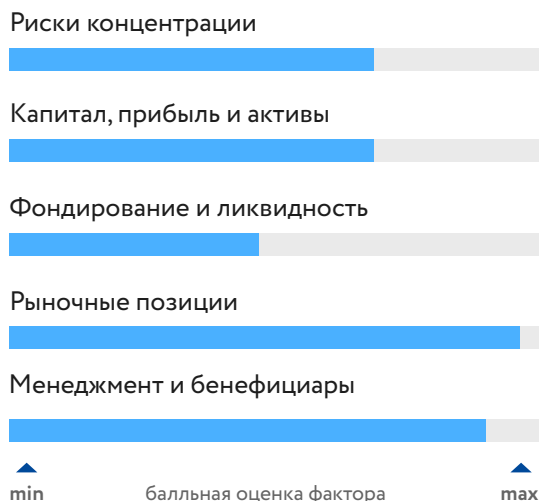
НКТР подтвердило кредитный рейтинг Банк ВТБ (ПАО) на уровне AAA.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БООК ¹	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+5 уровней
Кредитный рейтинг	AAA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

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

Резюме

- ВТБ сохраняет лидирующие позиции в ключевых сегментах российского банковского рынка и демонстрирует умеренную диверсификацию бизнеса.
- Запас капитала остался слабым, при этом банк продолжает демонстрировать высокую рентабельность капитала и умеренную склонность к риску.
- НКТР отмечает улучшение оценки профиля фондирования и ликвидности.
- Адекватному качеству управления ВТБ сопутствуют очень низкие акционерные риски.
- Вероятность экстраординарной поддержки ВТБ со стороны ключевого бенефициара и Банка России оценена как очень высокая, что обусловило подтверждение кредитного рейтинга на уровне AAA.ru.

Информация о рейтингуемом лице

Банк ВТБ (ПАО) (регистрационный номер Банка России 1000) — второй по размеру активов и капитала российский финансовый институт, универсальный банк с упором на корпоративный бизнес. Через дочерние компании является ведущим игроком на рынке лизинга и факторинга, имеет собственный негосударственный пенсионный фонд.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Очень сильные рыночные позиции

ВТБ сохраняет лидирующие позиции в ключевых сегментах российского банковского рынка, обладает значительной клиентской базой и широкой географией присутствия по всей территории страны. Агентство отмечает сильные позиции банка в сегменте обслуживания корпоративных клиентов и розничном кредитовании с упором на ипотеку и потребительские кредиты. Банк оказывает широкий спектр финансовых услуг, включая лизинг и факторинг.

В 2023–2024 годах группа ВТБ активно наращивала масштабы бизнеса, в том числе за счёт консолидации ПАО Банк «ФК Открытие», РНКБ Банк (ПАО) и АО «Почта Банк». В 2025 году темпы роста бизнеса существенно замедлились как вследствие снижения спроса на кредиты, так и в результате ужесточения регуляторных требований к достаточности капитала: за 9 месяцев текущего года кредитный портфель и активы банка по МСФО остались на уровне начала года.

НКР не ожидает роста масштабов бизнеса ВТБ до конца текущего года, в следующем году импульс банку может придать дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики.

Умеренная диверсификация бизнеса

Концентрация бизнеса на контрагентах осталась на уровне прошлого года, оценку продолжает ограничивать отношение крупных риск-позиций к капиталу. Одновременно с этим концентрация на крупнейшей риск-позиции (без учёта контрагентов с наивысшими оценками кредитного качества) оценивается как низкая.

Диверсификация по активам и операционному доходу продолжает поддерживаться на адекватном уровне. Итоговую оценку ограничивает повышенная концентрация кредитного портфеля на крупнейшей отрасли.

Слабый запас капитала, высокая рентабельность, умеренная склонность к риску

НКР отмечает повышение запаса капитала ВТБ с начала 2025 года вследствие торможения темпов роста бизнеса ужесточения регуляторных требований к достаточности. По состоянию на 01.10.2025 г. норматив Н1.0 составил 9,81%, Н1.1 – 6,20% и Н1.2 – 7,81% против 8,16%, 5,39% и 7,44% годом ранее. На уровне банковской группы ВТБ выполняет все нормативы с учётом действующих надбавок. Тем не менее в соответствии с методологией НКР текущий запас капитала оценивается как невысокий. На среднесрочном горизонте ожидается дальнейшее улучшение нормативов и, как следствие, повышение оценки по мере постепенного восстановления надбавок за поддержание достаточности капитала и системную значимость.

Одновременно с этим банк продолжает поддерживать высокую рентабельность как по РСБУ, так и по МСФО, обе метрики выросли в сравнении с результатами 2024 года даже с поправкой на разовые доходы. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., рентабельность капитала (ROE)² по МСФО составила около 20%, годом ранее – 15,5%. В 2025 году ВТБ ожидает чистую прибыль по МСФО в размере 500 млрд руб. (551 млрд в 2024 году), что позволит сохранить рентабельность на уровне не менее 15% без учёта разовых событий.

² Без учёта разовых доходов и расходов, в том числе от приобретения/выбытия дочерних компаний и в связи с продажей ранее заблокированных активов

Оценка склонности к риску осталась на сопоставимом с прошлым годом уровне. По МСФО наблюдается рост объёма ссуд стадии 3 и обесцененных на момент приобретения или создания кредитов (ПСКО): за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., он составил 23%, при этом их доля в портфеле не изменилась и осталась на уровне 5,2%.

Удовлетворительный профиль фондирования и ликвидности

Для ВТБ характерна достаточно высокая доля средств крупнейших кредиторов — юридических лиц и органов власти. Тем не менее, динамика указанных средств в достаточной степени предсказуема. Благодаря заметному росту объёма ликвидных активов за 12 месяцев, завершившихся 31.08.2025 г., покрытие средств крупнейших кредиторов выросло, что позитивно отразилось на оценке профиля фондирования. НКР также отмечает умеренно высокую долю крупных вкладчиков — физлиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Оценку продолжает ограничивать высокая стоимость срочного фондирования и её заметный рост за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., что характерно для банковского сектора в целом на фоне общего повышения процентных ставок в российской экономике. Банку поддерживает высокую маржинальность и рентабельность бизнеса даже в условиях возросшей стоимости риска.

Оценку ликвидности по-прежнему сдерживает невысокое покрытие ликвидными активами совокупных обязательств и обязательств до 30 дней. При этом агентство учитывает в итоговой оценке возможности ВТБ по привлечению значительного объёма дополнительной ликвидности от Банка России за счёт операций РЕПО и привлечения под залог нерыночных активов.

Адекватная система управления и очень низкие акционерные риски

Система управления соответствует целям развития и специфике бизнес-модели банка. ВТБ последовательно внедрял современные практики корпоративного управления и риск-менеджмента. С 2024 года действует трёхлетняя стратегия развития. ВТБ не планирует существенных изменений структуры бизнеса и рассчитывает сохранить модель универсального финансового института с упором на корпоративный сегмент. В 2025 году банк повысил цель по годовой чистой прибыли.

По мнению НКР, акционерные риски ВТБ минимальны.

Результаты применения модификаторов

По мнению НКР, текущий уровень БОСК в полной 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 а.гу.

Оценка внешнего влияния

Принимая во внимание высокую системную значимость банка, НКР оценивает вероятность предоставления НКР экстраординарной поддержки как очень высокую — как со стороны ключевого бенефициара, так и со стороны Банка России. Такая оценка отражает инфраструктурную значимость банка и обусловлена способностью поддерживающих лиц предоставить ему

значительную прямую финансовую поддержку, высоким качеством контроля и механизмов влияния на банк, а также высоким уровнем прямых негативных финансовых последствий его дефолта.

Агентство также учитывает историю предоставления банку прямой финансовой поддержки в прошлом.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает подтверждение кредит-

ного рейтинга Банк ВТБ (ПАО) на уровне AAA.ru, на пять ступеней выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ослабление вероятности предоставления экстраординарной поддержки, в том числе по причине утраты контроля со стороны ключевого бенефициара.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	Банк ВТБ (ПАО)
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7702070139

При присвоении кредитного рейтинга Банк ВТБ (ПАО) 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 Банк ВТБ (ПАО) был впервые опубликован 07.11.2022 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной Банк ВТБ (ПАО), 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.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, Банк ВТБ (ПАО) 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.

НKR не оказывало Банк ВТБ (ПАО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу Банк ВТБ (ПАО) зафиксировано не было.

© 2025 ООО «НKR».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НKR»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НKR» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НKR» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НKR» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НKR» в сети Интернет](#), получена ООО «НKR» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НKR» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НKR» 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 «НKR».

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 «НKR» 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 «НKR», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НKR» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НKR»](#), 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 «НKR» в сети Интернет](#).