

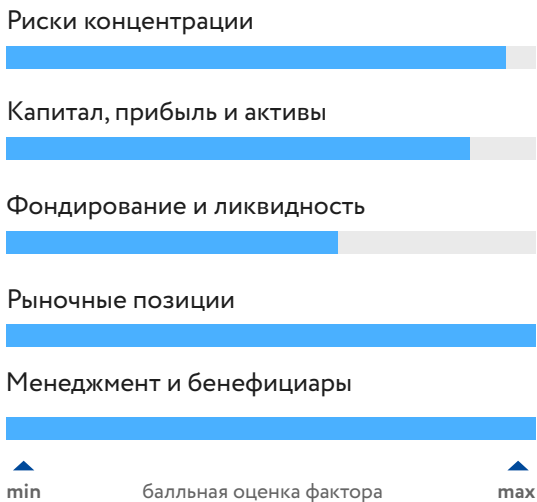
# НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Сбербанк на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом

## 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 НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Сбербанк (далее — «Сбербанк», «банк») на уровне AAA.ru со стабильным прогнозом.

## 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 поддерживает рентабельность бизнеса выше 20%, значительный запас капитала и низкую склонность к риску.
- Банк обладает комфортной позицией по ликвидности и фондированию.
- НКР отмечает одну 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 (лицензия 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. НКР в своей оценке также учитывает лидирующие позиции банка в смежных сегментах (страхование, лизинг, факторинг). Бизнес Сбербанка отличают сильный бренд, развитая инфраструктура, а также заметно 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.

#### 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.

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

Сбербанк сохраняет значительный запас капитала: на 01.09.2024 г. Н1.0 составлял 11,9%, Н1.1 — 10,6%, Н1.2 — 10,9%, что с запасом превышает регуляторные минимумы с учетом надбавок. Расчёт нормативов Н1.1 и Н1.2 не учитывает прибыль за июль–август 2024 года до проведения аудита. Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к заметному снижению запаса капитала по расчётам НКР.

В 2023–2024 годах Сбербанк демонстрирует очень высокие показатели рентабельности капитала — более 20% как по РСБУ, так и по МСФО. По итогам 6 месяцев 2024 года чистая прибыль по МСФО составила 816 млрд руб., что почти на 11% больше результата за аналогичный период прошлого года.

На протяжении последних лет банк поддерживал высокую маржинальность бизнеса, сейчас она превышает 5%, несмотря на заметный рост стоимости фондирования. В отсутствие новых макрошоков НКР ожидает сохранения высокой рентабельности по итогам 2024 года и в 2025 году.

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. Доля кредитов стадии 3, включая изначально обесцененные, в портфеле банка с начала года несколько выросла и на 30.06.2024 г. составила 3,5%.

#### Комфортная позиция по фондированию и ликвидности

Сбербанк обладает диверсифицированным фондированием, которое в том числе обеспечивается большим портфелем розничных депозитов. 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 30.06.2024 г., что характерно для банковского рынка в целом на фоне общего повышения процентных ставок в российской экономике. Сбербанк сохраняет более низкую стоимость фондирования в сравнении с другими крупными кредитными организациями страны, поддерживая высокую маржинальность бизнеса.

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 последовательно внедряет передовую практику корпоративного управления и риск-менеджмента, в частности, он первым в России начал использовать продвинутый подход к оценке кредитных рисков (ПВР-подход). Агентство отмечает существенный прогресс банка 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 более 22%.

Акционерные риски Сбербанка минимальны.

### **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.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Сбербанк 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 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 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, ПАО Сбербанк принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР оказывало ПАО Сбербанк дополнительные услуги.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО Сбербанк зафиксировано не было.

© 2024 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](#).