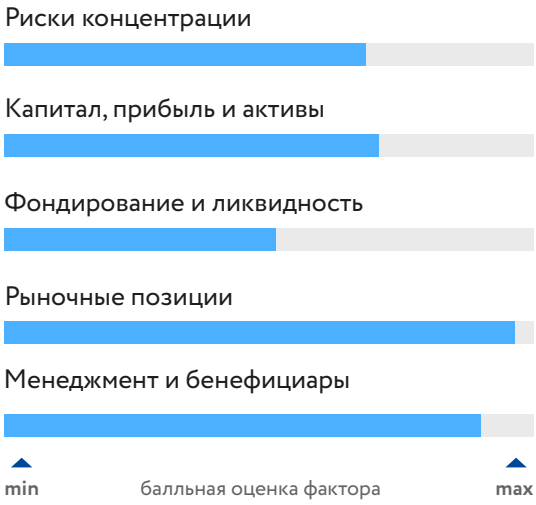
НКР подтвердило кредитный рейтинг Банк ВТБ (ПАО) на уровне AAA.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК[1]	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+5 уровней
Кредитный рейтинг	**AAA.ru**
Прогноз	**стабильный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



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

Резюме

- ВТБ сохраняет очень высокую оценку рыночных позиций и демонстрирует умеренную диверсификацию бизнеса.
- Запас капитала остаётся слабым, но компенсируется высокой рентабельностью капитала и умеренной склонностью к риску.
- Сохраняется удовлетворительная оценка 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.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: a

Очень сильные рыночные позиции

ВТБ сохраняет очень высокую оценку рыночных позиций: банк стабильно входит в число лидеров в ключевых сегментах российского банковского рынка, обладает значительной клиентской базой и широкой географией присутствия по всей территории страны. НКР отмечает сильные позиции банка в сегменте обслуживания корпоративных клиентов и розничном кредитовании. Предоставление банком широкого спектра финансовых услуг, включая лизинг и факторинг, позитивно отражается на оценке.

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. В 2026 году банк продолжает демонстрировать умеренную динамику бизнеса: за январь–сентябрь активы и кредитный портфель прибавили по 6%.

НКР не ожидает роста масштабов бизнеса ВТБ на среднесрочном горизонте, учитывая необходимость увеличения нормативов достаточности капитала с целью соблюдения надбавок по итогам 2027 года.

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, хотя и наблюдается её рост.

Диверсификация по активам и операционному доходу продолжает поддерживаться на адекватном уровне. Диверсификация по операционному доходу за первое полугодие 2026 года несколько снизилась относительно того же периода прошлого года вследствие некоторого роста доли процентных доходов от корпоративного кредитования. Итоговую оценку ограничивает повышенная концентрация кредитного портфеля на крупнейшей отрасли.

Слабый запас капитала, высокая рентабельность, умеренная склонность к риску

НКР отмечает дальнейшее повышение запаса капитала ВТБ с целью соответствия растущим регуляторным требованиям, тем не менее нормативы достаточности поддерживаются на невысоком уровне согласно методологии НКР. По состоянию на 01.10.2026 г. норматив Н1.0 составил 9,8%, Н1.1 — 5,8% и Н1.2 — 7,3%. На уровне банковской группы ВТБ выполняет все нормативы с учётом действующих надбавок. До конца 2027 года ожидается дальнейшее улучшение нормативов и, как следствие, повышение оценки достаточности капитала по мере постепенного восстановления надбавок за поддержание достаточности капитала и системную значимость.

Одновременно с этим банк продолжает поддерживать высокую рентабельность по МСФО. За 12 месяцев по 30.09.2026 г. рентабельность капитала (ROE) без учёта разовых событий составила 18,5% против 19,4% годом ранее, по итогам 2026 года банк рассчитывает получить чистую прибыль в размере 600 млрд руб., что примерно соответствует ROE уровня 2025 года (около 20%).

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 30.09.2026 г., он составил 18%, при этом их доля в портфеле увеличилась до 7,1%.

Удовлетворительная оценка профиля 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. Покрытие средств крупнейших кредиторов на 01.10.2026 г. несколько снизилось год к году, однако осталось на адекватном уровне. НКР также отмечает умеренно высокую долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Оценку продолжает ограничивать высокая стоимость срочного фондирования, хотя отмечается её заметное снижение за 9 месяцев текущего года на фоне смягчения денежно-кредитных условий. При этом банк поддерживает существенный объём остатков клиентских средств на текущих счетах, что заметно снижает итоговую стоимость фондирования.

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. Позитивно оцениваются опыт и деловая репутация топ-менеджмента, а также передовая практика управления рисками. 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.

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 a.ru.

Оценка внешнего влияния

Принимая во внимание высокую системную значимость банка, НКР оценивает вероятность предоставления банку 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 обусловливает подтверждение кредитного 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 финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.10.2026 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.

НКР 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.

© 2026 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.