

НКР присвоило ПАО Сбербанк кредитный рейтинг AAA.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	aaa
ОСК	aaa.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	AAA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО Сбербанк (далее — «Сбербанк», «банк») кредитный рейтинг AAA.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Сбербанк обладает наивысшим уровнем собственного кредитного качества среди российских банков.
- Размер банка и его доля в ключевых сегментах в сочетании с универсальным характером бизнеса обеспечивают максимальную оценку рыночных позиций.
- Банк имеет одну из лучших систем корпоративного управления и стратегического планирования; акционерные риски отсутствуют.
- НКР отмечает очень высокую рентабельность банка в 2023 году, значительный запас капитала и низкую склонность к риску.
- Банк обладает комфортной позицией по ликвидности и фондированию.
- Вероятность предоставления банку экстраординарной поддержки в случае необходимости оценена как крайне 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). Остальные акции находятся в свободном обращении.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aaa

Максимальная оценка рыночных позиций

Размер Сбербанка и его доля в ключевых сегментах обеспечивают максимальную оценку рыночных позиций. В оценке учитываются лидирующие позиции банка в смежных сегментах (страхование, лизинг, факторинг). Сильный бренд, развитая инфраструктура, существенно более низкая стоимость фондирования в сравнении с другими кредитными учреждениями укрепляют позиции Сбербанка на российском рынке.

НКР ожидает, что реализация стратегии банка позволит ему сохранить лидирующие позиции на рынке в долгосрочной перспективе.

Низкие риски концентрации

Универсальный характер бизнеса обеспечивает высокую диверсификацию по контрагентам и сегментам. Банк представлен практически во всех сегментах банковского рынка, оказывает полный перечень услуг бизнесу и населению. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля оценивается как умеренная.

Высокие рентабельность и запас капитала, низкая склонность к риску

Сбербанк поддерживает высокий запас капитала: на 01.09.2023 г. Н1.0 составлял 13%, Н1.1 — 10,3%, Н1.2 — 10,7%, что с запасом превышает регуляторные минимумы с учётом надбавок. Указанные нормативы не учитывают прибыль текущего года. Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к заметному снижению запаса капитала.

Банк столкнулся с временным снижением чистой прибыли в 2022 году на фоне резкого ухудшения операционной среды и введения санкций рядом иностранных государств. Тем не менее финансовый результат по МСФО остался положительным: чистая прибыль составила 270,5 млрд руб.

В текущем году Сбербанк существенно улучшил финансовые результаты, в том числе вслед-

ствие снижения стоимости риска и восстановления процентной маржи. Чистая прибыль по РСБУ за 9 месяцев 2023 года была рекордной — 1,1 трлн руб., что эквивалентно рентабельности на уровне 25%. На протяжении последних лет банк поддерживал высокую маржинальность бизнеса, сейчас она превышает 5%. В отсутствие новых макрошоков НКР ожидает сохранения высокой рентабельности в 2023–2024 годах.

Склонность 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 за II квартал увеличилась на 0,1 процентного пункта и на 30.06.2023 г. составляла 3,9%.

Комфортная позиция по фондированию и ликвидности

Сбербанк обладает достаточно 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.

Отмечается достаточно низкая стоимость фондирования относительно других банков, что обеспечивает Сбербанку высокий уровень маржинальности. Временное снижение маржи банка в 2022 году не отразилось на возможностях кредитования крупнейших клиентов.

НКР отмечает снижение объёма ликвидных активов в 2022 году по сравнению со значениями, характерными для прошлых лет, что привело к уменьшению степени покрытия совокупных обязательств и обязательств до 30 дней. 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). Отмечается существенный прогресс банка в автоматизации всех ключевых бизнес-процессов, в том числе при принятии решений о выдаче кредитов.

Стратегия Сбербанка предполагает дальнейшую диверсификацию бизнеса на уровне группы. На текущий момент действует стратегия на 2020–2023 годы, в конце года планируется принятие обновлённой стратегии на следующие три года.

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.

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».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и 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.

© 2023 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](#).