

«Эксперт РА» присвоил кредитный рейтинг ОАО «Сбер Банк» на уровне **buAAA** по национальной шкале Республики Беларусь

Москва, 21 марта 2025 г.

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило [рейтинг](#) кредитоспособности **ОАО «Сбер Банк»** на уровне **buAAA**, прогноз по рейтингу стабильный. С учетом корректировки на страновой риск при переводе кредитного рейтинга из национальной рейтинговой шкалы Республики Беларусь в национальную рейтинговую шкалу Российской Федерации ОАО «Сбер Банк» присвоен [рейтинг кредитоспособности](#) на уровне **ruA-**, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг банка характеризуется адекватными рыночными позициями на территории Республики Беларусь, комфортным уровнем достаточности капитала, высокой операционной эффективностью, адекватным качеством активов, комфортной ликвидной позицией, а также высокой оценкой системы корпоративного управления. Существенное позитивное влияние на рейтинг банка оказывает очень высокая вероятность оказания финансовой поддержки со стороны собственника в случае необходимости, а также очень высокий относительный финансовый потенциал поддерживающей структуры.

ОАО «Сбер Банк» – средний по размеру активов универсальный банк Республики Беларусь, входящий в группу системно значимых банков II уровня. Бизнес банка сосредоточен в Республике Беларусь, сеть структурных подразделений представлена головным офисом в Минске, 5 региональными дирекциями, 54 дополнительными офисами, 33 центрами развития малого бизнеса, 3 пунктами обслуживания клиентов.

Обоснование рейтинга

Адекватные рыночные позиции обусловлены масштабами бизнеса банка в банковской системе Республики Беларусь: на 01.10.2024 активы банка по НСФО составляют около 4,5% от совокупных активов национального банковского сектора. По мнению агентства, поддержку конкурентным позициям банка оказывает высокая узнаваемость его бренда среди клиентов. По данным отчетности по МСФО, за период с 01.10.2023 по 01.10.2024 активы показали прирост 11%, а клиентский кредитный портфель вырос на 35%, при этом рост наблюдался как по кредитам корпоративным заемщикам (+28%), так и населению (+51%). Универсальный характер деятельности обуславливает высокую диверсификацию бизнеса (индекс Херфиндала-Хиршмана по активам составил 0,23 на 01.07.2024). Объем активов, приходящихся на аффилированные структуры (за исключением требований на уровне **buAA-** и выше по шкале «Эксперт РА»), поддерживается на низком уровне, что позитивно влияет на рейтинговую оценку.

Комфортный уровень достаточности капитала при высокой операционной эффективности.

Банк поддерживает адекватные значения нормативов достаточности капитала: на 01.10.2024 в соответствии с национальными стандартами учета норматив достаточности нормативного капитала составил 19,6%, норматив достаточности капитала I уровня – 15,4%. При этом устойчивость капитала к реализации кредитных и рыночных рисков оценивается как адекватная – по оценкам агентства, отношение буфера по нормативу достаточности нормативного капитала к активам и внебалансовым обязательствам под риском составило около 10%. Дополнительную поддержку капитальной позиции оказывает низкая концентрация кредитных рисков на клиентах: отношение крупных кредитных рисков (без учета требований с УРК на уровне byAA- и выше) к нетто-активам составило около 13%. Средний уровень рентабельности капитала по МСФО по прибыли после налогообложения за 2023 – 9 мес 2024 с переводом в годовом выражении составил около 24%, что оценивается как высокий уровень. Операционная эффективность банка является адекватной: за период с 01.10.2023 по 01.10.2024 значение CIR по МСФО составило около 55%.

Адекватное качество активов. Клиентский кредитный портфель на 01.10.2024 формировал около 57% нетто-активов по МСФО, при этом большая его часть (около 64%) представлена задолженностью корпоративных заемщиков. Корпоративный кредитный портфель представлен задолженностью как крупного бизнеса, так и малых и средних предприятий, и характеризуется приемлемой отраслевой диверсификацией (на 01.10.2024 на ТОП-3 отрасли приходилось около 61% портфеля). Розничный портфель представлен автокредитами (21% портфеля), жилищными кредитами (28%), а также потребительскими и прочими кредитами (51%). Качество клиентского кредитного портфеля рассматривается как приемлемое: доля NPL90+ по ссудам ЮЛ составила 5,2%, по ФЛ – 1,5%, при этом агентство отмечает умеренно высокий объем реструктурированных ссуд ЮЛ. В то же время, уровень покрытия резервами ссуд 3 стадии и ПСКО составляет около 84% и оценивается как адекватный. Оценка уровня обеспеченности кредитного портфеля сдерживается невысокой долей кредитов, обеспеченных залогом недвижимости и прав на нее, а также денежными средствами, гарантийными депозитами и гарантиями государства (около 16% портфеля на 01.10.2024). Прочие активы представлены по большей части остатками в банках с высокими рейтингами кредитоспособности, а также долговыми ценными бумагами преимущественно с рейтингами на уровне суверенного рейтинга Республики Беларусь.

Комфортная ликвидная позиция. Банк с запасом выполняет регуляторные нормативы ликвидности. За период с 01.10.2023 по 01.10.2024 среднее значение показателя покрытия ликвидности (LCR) составило 148%, показателя чистого стабильного фондирования (NSFR) – 144%, соотношение активов 1 уровня и привлеченных средств на 01.10.2024 составило около 19%, что оценивается как умеренно высокий уровень. Ключевым источником фондирования выступают средства клиентов (около 83% обязательств), около 64% которых на 01.10.2024 представлено средствами корпоративных клиентов. Дополнительное позитивное влияние на оценку ликвидной позиции оказывает существенная доля безотзывных средств населения, что, однако, характерно и в целом для банковского сектора Республики Беларусь. Диверсификация пассивной базы по кредиторам оценивается как высокая, что также позитивно влияет на рейтинговую оценку (на 01.10.2024 доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах банка составила около 13%).

Высокая оценка системы корпоративного управления обусловлена в том числе унификацией корпоративных процедур в рамках стандартов корпоративного управления группы, в которую входит банк. Кроме того, агентство отмечает высокие репутационные риски для акционеров в случае дефолта банка. Положительное влияние на кредитный рейтинг оказывает наличие независимых директоров в наблюдательном совете банка, в том числе в составе аудиторского комитета, комитета по рискам, комитета по вознаграждениям при наблюдательном совете, а также высокая деловая репутация независимой аудиторской организации. Профессиональный опыт и компетенции топ-менеджмента банка оцениваются как адекватные. Банк осуществляет деятельность в рамках стратегии развития до 2025 года включительно, в соответствии с которой планируется сбалансированный рост масштабов бизнеса по всем основным бизнес-сегментам. Агентство оценивает действующие стратегические планы как адекватные, при этом вероятность их выполнения банком в существенной степени зависит от макроэкономической обстановки.

Решение о рейтинговом действии принято с отступлением от действующей методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам Республики Беларусь. Данная методология не учитывает того факта, что условный рейтинговый класс поддерживающей структуры, как и Российской Федерации, существенно выше, чем условный рейтинговый класс Республики Беларусь. Указанное свидетельствует о том, что относительный финансовый потенциал поддерживающей структуры очень существенен и не ограничен условным рейтинговым классом Республики Беларусь. С учетом этого была пересмотрена сила фактора поддержки.

Оценка внешнего влияния

По оценкам агентства, вероятность оказания банку поддержки со стороны поддерживающей структуры является очень высокой с учетом ее условного рейтингового класса на уровне ruAAA по шкале «Эксперт РА», а также контрольного пакета в капитале объекта рейтинга. Во внимание также принимаются единый бренд и небольшие размерные характеристики банка относительно материнской структуры.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): byA+

Оценка внешнего влияния: +4 ступени к ОСК

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Регуляторное раскрытие

Кредитные рейтинги присвоены ОАО «Сбер Банк» впервые.

Кредитные рейтинги присвоены по национальной шкале Республики Беларусь и по российской национальной шкале и являются долгосрочными. Пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по ним ожидается не позднее года с даты последних рейтинговых действий.

При присвоении кредитных рейтингов применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам (Республика Беларусь) <https://raexpert.ru/ratings/methods/current/> (вступила в силу 19.04.2024) и методология перевода кредитных рейтингов в национальную рейтинговую шкалу Российской Федерации <https://raexpert.ru/ratings/methods/current/> (вступила в силу 20.12.2024).

Присвоенные рейтинги и прогнозы по ним отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ОАО «Сбер Банк», а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников. Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологий.

Кредитные рейтинги были присвоены в рамках заключенного договора, ОАО «Сбер Банк» принимало участие в присвоении рейтингов.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на

рейтинги, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ОАО «Сбер Банк» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.