

# НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» на уровне AA.ru, прогноз – стабильный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a+
ОСК	a+.ru
Внешнее влияние	+2 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>AA.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» (далее – «Совкомбанк», «банк») на уровне AA.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

## Резюме

- Банк сохраняет сильные рыночные позиции и высокую диверсификацию бизнеса.
- Запас капитала по РСБУ растёт с целью соответствия возрастающим надбавкам к нормативам достаточности; склонность банка к риску поддерживается на невысоком уровне.
- Рентабельность Совкомбанка по МСФО по итогам 2025 года снизилась, но осталась на высоком уровне.
- Сохраняется диверсифицированная структура фондирования, запас ликвидности оценивается как умеренный.
- Кредитный рейтинг установлен на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости Совкомбанка.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО «Совкомбанк» (регистрационный номер Банка России 963) – системно значимый банк, основные направления деятельности: розничное кредитование (карты рассрочки, ипотека и автокредиты), корпоративное кредитование (включая малый и средний бизнес) и операции с ценными бумагами. Является головной организацией банковской группы, включающей страховой, факторинговый, лизинговый бизнесы, а также платформу для коммерческих и госзакупок.

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Софья Остапенко**

[sofya.ostapenko@ratings.ru](mailto:sofya.ostapenko@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: a+

#### Сильные рыночные позиции

Высокая оценка рыночных позиций Совкомбанка определяется масштабами его бизнеса как одного из крупнейших частных банков России, входящего в перечень системно значимых кредитных организаций. Банк занимал 9-е место по активам на 01.03.2026 г. (8-е место годом ранее) и 9-е место по капиталу (против 11-го на 01.03.2025 г.).

За 12 месяцев, завершившихся 01.03.2026 г., активы Совкомбанка по РСБУ увеличились на 11%, прежде всего благодаря росту объемов корпоративного кредитования в 1,5 раза. Одновременно с этим розничный портфель банка прибавил 10%, а объем вложений в ценные бумаги сократился на треть преимущественно за счёт корпоративных облигаций, которые были фактически замещены выросшим корпоративным кредитным портфелем.

Совкомбанк продолжает работать во всех ключевых сегментах банковского рынка, обладает разветвлённой сетью отделений и значительной клиентской базой. НКР отмечает сильные позиции банка в сегментах обслуживания корпоративных клиентов и розничном кредитовании, особенно в картах рассрочки. Позиции Совкомбанка в розничном кредитовании дополнительно усилились после присоединения ООО «ХКФ Банк».

На оценке рыночных позиций банка позитивно сказывается и универсальный характер бизнеса банковской группы: Совкомбанк через дочерние организации оказывает услуги лизинга, факторинга, страхования, негосударственного пенсионного страхования.

#### Высокая оценка концентрации бизнеса

Диверсификация бизнеса по контрагентам продолжает оцениваться как высокая. Отношение крупнейшей риск-позиции и отношение суммы крупных риск-позиций к капиталу, рассчитанные согласно методологии агентства, остаются невысокими.

Агентство отмечает высокую диверсификацию активов и операционного дохода, а также умеренный уровень отраслевой концентрации кредитного портфеля.

### Удовлетворительный запас капитала, высокая рентабельность, невысокая склонность к риску

С 2025 года Совкомбанк начал последовательно наращивать запас капитала с целью соответствия растущим требованиям к достаточности капитала. За 12 месяцев, завершившихся 01.03.2026 г., норматив Н1.0 вырос на 1 п. п., Н1.1 и Н1.2 – на 0,4 и 0,2 п. п. соответственно. При этом банк продолжает поддерживать небольшой запас по нормативам относительно регуляторных минимумов, что ограничивает оценку достаточности капитала. НКР ожидает некоторого улучшения оценки по мере дальнейшего наращивания нормативов достаточности вслед за увеличивающимися нормативными требованиями.

Склонность банка к риску продолжает оцениваться как невысокая. Отмечается рост объёма кредитов 3 стадии и ПСКО в 2025 году в 1,6 раз, однако их доля в совокупном портфеле сохраняется на умеренном уровне (4,7% на 31.12.2025 г.).

По итогам 2025 года Совкомбанк показал снижение чистой прибыли по МСФО на 31% до 53,2 млрд руб. Рентабельность капитала снизилась, но осталась на высоком уровне согласно методологии НКР: 13,5% против 21% (16,7% без учёта разового дохода от приобретения ООО «ХКФ Банк») годом ранее. Давление на финансовый результат оказали рост операционных расходов, увеличение налоговой нагрузки, а также отрицательная валютная переоценка. При этом отмечается устойчивый рост рентабельности во второй половине года вслед за растущей маржинальностью бизнеса, вследствие чего агентство ожидает улучшения оценки рентабельности на среднесрочном горизонте.

### Диверсифицированное фондирование, умеренный запас ликвидности

Фондирование Совкомбанка является сбалансированным и диверсифицированным, банк поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Одновременно наблюдается высокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью.

Оценку субфактора ограничивает сохранение высокой стоимости фондирования в 2025 году,

что характерно для всей банковской системы и не мешает Совкомбанку наращивать чистую процентную маржу, а также кредитовать крупнейший российский бизнес.

Оценка ликвидной позиции банка обусловлена невысоким покрытием ликвидными активами и дополнительной ликвидностью совокупных обязательств, также ликвидными активами текущих обязательств. Одновременно с этим поддерживается высокое соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств. При анализе покрытия НКР учитывает дополнительную ликвидность, которая может быть получена от межбанковских кредитов, сделок РЕПО и под залог нерыночных активов.

### **Высокая оценка качества управления, низкие акционерные риски**

Структура акционеров Совкомбанка является понятной и прозрачной, значимые риски отсутствуют. Агентство позитивно оценивает публичный статус банка, а также устойчивое увеличение доли акций в свободном обращении (16,3% по состоянию на 31.12.2025 г. против 14,2% на 31.12.2024 г.).

НКР высоко оценивает качество системы корпоративного управления и стратегического планирования банка. Совкомбанк успешно адаптировал бизнес-модель к новым условиям ведения бизнеса и изменившейся операционной среде, демонстрируя высокую рентабельность и рост рыночных позиций. Одновременно с этим банк демонстрирует умеренный рост стоимости риска в 2025 году, в том числе благодаря высокой доле залогового потребительского кредитования. Позитивно оценивается сохранение устойчивого вектора на диверсификацию деятельности, в том числе за счёт приобретения активов, комплементарных имеющимся направлениям развития, в частности страхования.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса Совкомбанка.

Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне a+.ru.

### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки Совкомбанка со стороны Банка России как умеренно высокую.

По масштабу бизнеса банк относится к категории 2 по методологии НКР для кредитных организаций. Банк входит в топ-10 по активам, капиталу и величине средств физических лиц, при этом значительный объём вкладов подпадает под страховое возмещение.

Инфраструктурная значимость банка оценивается как умеренная, его дефолт может привести к умеренным социально-политическим и репутационным последствиям в рамках национальной банковской системы.

С учётом указанных факторов оценка уровня системной значимости обуславливает умеренно высокую вероятность экстраординарной поддержки. В связи с этим кредитный рейтинг Совкомбанка подтверждён на две ступени выше его ОСК – на уровне AA.ru.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение оценок рыночных позиций, достаточности капитала и ликвидности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ослабление рентабельности и достаточности капитала, в том числе из-за роста склонности к риску, а также ухудшение метрик фондирования и ликвидности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	публичное акционерное общество «Совкомбанк»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ПАО «Совкомбанк»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	4401116480

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «Совкомбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня 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 ПАО «Совкомбанк» был впервые опубликован 30.12.2019 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО «Совкомбанк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.03.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО «Совкомбанк» 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 ПАО «Совкомбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Совкомбанк» 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](#).