

<https://raexpert.ru/releases/2026/apr06>

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг АО «АЛЬФА-БАНК» на уровне ruAA+ и изменил прогноз на позитивный

Москва, 06.04.2026

Резюме

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности АО «АЛЬФА-БАНК» (далее – Банк, Кредитная организация) на уровне ruAA+, прогноз по рейтингу изменен со стабильного на позитивный.

Позитивный прогноз отражает ожидания Агентства по дальнейшему поддержанию устойчивой капитальной позиции при сохранении низкой концентрации кредитных рисков и высоких показателей рентабельности бизнеса, а также отсутствии значимой негативной динамики по качеству активов. Рейтинг Банка обусловлен сильными рыночными позициями, умеренной достаточностью капитала при высокой рентабельности бизнеса, адекватным качеством активов и портфеля гарантий, комфортной ликвидной позицией, а также высокой оценкой качества корпоративного управления. Статус системно значимой кредитной организации обуславливает очень высокую рыночную значимость Банка, что оказывает существенное позитивное влияние на рейтинг.

АО «АЛЬФА-БАНК» – крупнейший российский универсальный частный банк, специализирующийся на обслуживании розничных и корпоративных клиентов. География деятельности Банка представлена 7 филиалами и более чем 1,3 тыс. офисами почти во всех регионах Российской Федерации.

Обоснование рейтинга

Сильная оценка рыночных позиций обусловлена сохранением значимой доли Кредитной организации на российском банковском рынке и широкой клиентской базой во всех основных сегментах бизнеса. По оценкам Агентства, Банк входит в топ-5 кредитных организаций по величине активов и капитала, а также занимает 4-е и 3-е место в банковской системе по размеру портфеля кредитов юридических и физических лиц соответственно. При этом на фоне действующего макропруденциального регулирования, а также роста кредитных рисков Банк показал по итогам 2025 года более сдержанный прирост кредитного портфеля, чем годом ранее. Так, задолженность корпоративных

клиентов увеличилась на 11%, розничных – примерно на 1,5% против 40% и 29% соответственно годом ранее. В то же время, Банк существенно нарастил вложения в ценные бумаги (прирост составил более 40%). Диверсификация бизнеса при этом остается высокой: индекс Херфиндаля-Хиршмана по активам на 01.01.2026 составил около 0,3, по доходам за 2025 год – менее 0,3. Концентрация кредитных рисков на связанных с Банком сторонах за последний год несколько выросла, но остается низкой с учетом наличия высоких кредитных рейтингов у ряда аффилированных компаний.

Умеренная достаточность капитала при высокой рентабельности деятельности. За 2025 год достаточность капитала Банка показала рост (Н1.0 – с 10,4% до 11,3%, Н1.2 – с 8,3% до 9,2%) при сохранении низкой концентрации кредитных рисков (на 01.01.2026 отношение крупных кредитных рисков к нетто-активам составляло около 27%). При этом буфер абсорбции убытков сохраняется на невысоком уровне, несмотря на его увеличение в 2025 году с 3% до 4,3% активов и внебалансовых обязательств под риском. Рост запаса капитала обусловлен в том числе снижением объема выдач кредитов и размещением свободной ликвидности в ценные бумаги, которые оказывают меньшее давление на достаточность капитала. Кроме того, в 2025 году Банк секьюритизировал портфель необеспеченных розничных кредитов, что оказало дополнительную поддержку капитальной позиции. Агентство также отмечает сохранение высокой генерации капитала за счет прибыли: ROE по РСБУ за 2025 год (без учета в капитале субординированных обязательств) составила 27%. При этом наблюдался некоторый рост расходов на формирование резервов на фоне вызревания кредитного портфеля после периода активного роста в предыдущие годы: по оценкам Агентства, COR за 2025 год составил около 2,7% против 2% годом ранее. Положительное влияние на рейтинг оказывает высокая операционная эффективность (за 2025 год CIR составил около 40%, NIM – около 6,1%).

Адекватная оценка качества активов и портфеля гарантий. На 01.01.2026 около 45% валовых активов Банка было сформировано корпоративным кредитным портфелем, еще около 21% – розничными ссудами. Кредиты ЮЛ и ИП преимущественно представлены задолженностью крупных корпоративных клиентов и характеризуются высокой отраслевой диверсификацией (на топ-3 отрасли на 01.01.2026 приходилось 31% портфеля). За 2025 год доля просроченной задолженности в данном портфеле выросла с 2,8% до 3,4%, что сопоставимо со среднерыночным уровнем, при этом доля пролонгированных ссуд остается невысокой. Розничный кредитный портфель на 53% представлен потребительскими кредитами (преимущественно необеспеченными), еще 40% задолженности сформировано ипотекой и жилищными ссудами, 7% приходится на автокредиты. В течение 2025 года продолжилось вызревание выдач после активного роста 2023-2024 гг., что привело к увеличению доли просроченной задолженности в розничном ссудном портфеле с 4,2% до 6,4%. Как и ранее, имущественная обеспеченность кредитного портфеля остается на невысоком уровне ввиду наличия бланковых кредитов высоконадежным корпоративным заемщикам и существенной доли необеспеченных потребительских кредитов. Ценные бумаги (19% активов на 01.01.2026) представлены преимущественно ОФЗ и бумагами эмитентов, имеющих условные рейтинговые классы на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА». Средства в кредитных организациях (2% активов) в основном имеют высокое кредитное качество. Портфель выданных банковских гарантий (около 95% капитала на 01.01.2026) характеризуется низкой концентрацией на крупнейших принципалах, при этом отношение суммы выплат по выданным гарантиям к среднему портфелю гарантий за 2025 год составило около 0,5%, что оценивается как невысокий уровень.

Оценка ликвидной позиции изменена с умеренной до комфортной, что обусловлено обновлением методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам, применяемой Агентством. В соответствии с актуальной версией методологии, при оценке

ликвидной позиции системно значимых банков перестали учитываться нормативы ликвидности Н2 и Н3 без учета минимальных совокупных остатков по счетам ФЛ и ЮЛ, что оказало умеренно позитивное влияние на оценку ликвидной позиции. Текущий запас балансовой ликвидности оценивается как комфортный (на 01.01.2026 отношение ликвидных активов (Лат) к привлеченным средствам, за исключением субординированных обязательств срочностью свыше 5 лет и бессрочных, составляло около 15%) с учетом существенных возможностей Банка по привлечению дополнительной ликвидности в рамках сделок РЕПО, а также под залог нерыночных активов от Банка России. При этом крупные выплаты, способные оказать существенное негативное влияние на запас ликвидности Банка, на горизонте действия рейтинговой оценки не прогнозируются. За 2025 год средства как физических, так и юридических лиц показали умеренную положительную динамику (+7%), при этом на отдельные отчетные даты Банк привлекал существенный объем средств от банков-контрагентов, а также от Банка России с целью оптимизации стоимости пассивной базы. Диверсификация пассивов по клиентам оценивается как высокая: на 01.01.2026 на топ-10 групп кредиторов, без учета Банка России и коммерческих банков, приходилось около 8% пассивов.

Высокая оценка корпоративного управления. Большинство топ-менеджеров имеют продолжительный опыт работы в различных сегментах финансового рынка и положительную деловую репутацию, отсутствует концентрация на ключевых фигурах топ-менеджеров или подразделениях Банка. Кроме того, Агентство отмечает высокую эффективность деятельности Банка, а также высокое качество системы управления рисками. Текущие стратегические приоритеты Кредитной организации предусматривают сохранение действующей бизнес-модели, предполагающей постепенный рост клиентской базы во всех сегментах бизнеса при поддержании рентабельности и достаточности капитала. При этом существенный фокус будет сделан на работе над улучшением качества кредитных портфелей.

Оценка внешнего влияния

Системная значимость Банка при его доле в совокупных привлеченных средствах ФЛ и ИП по банковской системе на уровне около 7% по состоянию на 01.01.2026 обусловила установление дополнительных ступеней поддержки за очень высокую рыночную значимость.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruA+

Оценка внешнего влияния: +3 ступени к ОСК

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен позитивный прогноз, что предполагает высокую вероятность повышения кредитного рейтинга на горизонте 12 месяцев.

Регуляторное раскрытие

| | |
|--|---|
| Полное наименование объекта рейтинга | Акционерное общество «АЛЬФА-БАНК» |
| Сокращенное наименование объекта рейтинга (при наличии) | АО «АЛЬФА-БАНК» |
| Вид объекта рейтинга | Кредитная организация |
| Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира | Россия |
| Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица | 7728168971 |
| Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций | 1326 |
| Дата первого опубликования кредитного рейтинга | 29.08.2017 |
| Дата последнего опубликования кредитного рейтинга/рейтингового действия | 09.04.2025 |
| Рейтинговая шкала | Российская национальная рейтинговая шкала |
| Запрошенность рейтинга | Да |
| Ключевые источники информации | Данные объекта рейтинга/рейтингуемого лица, а также данные АО «Эксперт РА» и из открытых источников |
| Имеющиеся ограничения кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу, в том числе в отношении качества имеющейся в распоряжении кредитного рейтингового агентства информации об объекте рейтинга | Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими |
| Сведения о стандартах составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, использованной АО «Эксперт РА» в качестве источника информации при осуществлении рейтингового действия, а также о дате составления последней такой отчетности | РСБУ 01.01.2026 |
| Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему | Не позднее года с даты последнего рейтингового действия |

Сведения обо всех методологиях, применявшихся при определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов внешнего влияния

При определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов, не учитываемых при оценке собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица, применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам (вступила в силу 26.01.2026), а также документы, ссылки на которые содержит применяемая методология.

Ссылка на раздел с методологической базой:
<https://raexpert.ru/ratings/methodologies>

Описание содержания оказанных рейтингуемому лицу в течение года, предшествующего рейтинговому действию, дополнительных услуг с указанием периода их оказания (если такие услуги оказывались)

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало 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.