

# НКР присвоило СДМ-Банку кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a-
Рег-анализ <sup>2</sup>	—
Стресс-тест	—
ОСК	a-.ru
Экстраординарная поддержка	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>A-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

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

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

## Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**  
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

**Егор Лопатин**  
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило «СДМ-Банк» (ПАО) (далее — «СДМ-Банк», «банк») кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Оценку бизнес-профиля СДМ-Банка определяют средние рыночные позиции и умеренная диверсификация по контрагентам и сегментам.
- Банк характеризуется умеренно низкой склонностью к риску и существенным запасом капитала, позволяющим выдержать серьезный стресс.
- Показатели рентабельности волатильны, что обусловлено значительным объемом портфеля ценных бумаг и связанным с ним рыночным риском.
- Банк обладает достаточно диверсифицированной базой фондирования и поддерживает значительный запас ликвидности.
- Оценка управления отражает консервативный профиль рисков банка; акционерные риски оцениваются как низкие.

## Информация о рейтингуемом лице

СДМ-Банк (лицензия Банка России № 1637) — средний по размеру частный банк, специализируется на кредитовании малого и среднего бизнеса и вложениях в ценные бумаги (преимущественно облигации федерального займа). Основным бенефициаром является Анатолий Ландсман (67%). С 2019 года в состав акционеров вошло ООО «Экспобанк» (рейтинг НКР A-.ru) с долей 15%.

## Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2019 г.	12 мес. по 31.03.2020 г.
Активы	73,4	71,4
Капитал	10,3	9,4
Чистая прибыль	0,74	0,72
Чистая процентная маржа (NIM)	4,1%	4,0%
Расходы / доходы (CTI)	71%	71%
Стоимость риска (CoR)	1%	2%
Достаточность основного капитала (H1.2, РСБУ)	13%	12%
Рентабельность капитала (ROE)	7,9%	7,5%

Источники: отчетность банка; расчеты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

#### **Средние рыночные позиции и умеренная диверсификация бизнеса**

СДМ-Банк занимает средние позиции в банковском секторе и уверенно входит в первую сотню российских кредитных организаций (76-е место по активам и 85-е место по капиталу на 01.07.2020 г). Стратегия развития банка не предполагает существенных изменений структуры бизнеса в среднесрочной перспективе, при этом планируется умеренный рост активов – в пределах 5–7%. Банк намерен несколько увеличить ипотечный портфель, преимущественно за счёт нишевых сегментов. Однако НКР не ожидает заметного усиления рыночных позиций банка.

Специфика деятельности банка обуславливает высокую диверсификацию по контрагентам. На крупнейшую риск-позицию приходится 12% капитала, в то время как все крупные риск-позиции суммарно составляют менее 200%. Доходы и активы банка умеренно диверсифицированы: в первом случае индекс Херфиндаля – Хиршмана (HHI) составил 20% за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2020 г., во втором – 27%. На финансирование связанных сторон приходится менее 12% собственных средств, соответствующие сделки являются прозрачными для агентства.

#### **Существенный запас капитала, низкая склонность к риску, волатильная рентабельность**

СДМ-Банк характеризует умеренно низкая склонность к риску: активы с повышенным риском, включая просроченные и вынужденно реструктурированные кредиты, составляют менее 50% суммы капитала и резервов. НКР отмечает преобладание в портфеле ценных бумаг, ключевом активе банка (более 50% баланса), облигаций высокого кредитного качества. Заметная часть свободных средств размещена на депозитах в Банке России и на счетах в коммерческих банках.

Кредитный портфель формирует около 20% активов. Средняя оценка кредитного качества крупнейших заёмщиков находится в диапазоне от В до ВВВ

по методологии НКР. Мы отмечаем рост доли вынужденных реструктуризаций вследствие влияния пандемии COVID-19, однако текущее значение показателя (около 7% суммы капитала и резервов) оценивается как умеренное.

Банк поддерживает существенный запас капитала: на 01.07.2020 г. норматив Н1.0 составил 16,2%, Н1.1 и Н1.2 – по 13,7%. Корректировка резервов, проведённая в соответствии с методологией НКР, не приводит к заметному снижению запаса капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок. Запас капитала позволяет абсорбировать существенный объём кредитного и рыночного риска, что подтверждается, в частности, успешным прохождением отрицательной переоценки ценных бумаг в марте текущего года на фоне общерыночного падения котировок. В момент максимального обесценения портфеля (около 4%) норматив Н1.0 не опускался ниже 11,5%. Возможность не проводить переоценку портфеля ценных бумаг до 1 января 2021 года дополнительно поддерживает достаточность капитала, при этом уже в мае негативное влияние на портфель ценных бумаг было нивелировано.

НКР отмечает волатильность финансового результата, обусловленную высокой долей торгового портфеля ценных бумаг и сопряжённой с ним переоценкой через прочий совокупный доход. Резкое снижение стоимости портфеля ценных бумаг в марте текущего года привело к ухудшению показателей рентабельности: по предварительным данным банка за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2020 г., ROE по МСФО снизилась до 4% с 15% годом ранее. При этом с учётом прочего совокупного дохода итоговая рентабельность была умеренной – 9%. В 2020–2021 годах НКР ожидает восстановления рентабельности, однако, по нашим прогнозам, она будет находиться под давлением из-за продолжающегося в России экономического спада, а также устойчивого снижения маржинальности. Прогнозируемый постепенный рост доли инвестиционного портфеля ценных бумаг в активах также повысит стабильность и предсказуемость итогового финансового результата.

## **Сильный профиль фондирования и ликвидности**

Основу фондирования банка формируют средства физических лиц, на них приходилось 60% пассивов на 01.07.2020 г. При этом НКР отмечает достаточно высокую долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб., которые формируют порядка 30% пассивов. Одновременно с этим средства крупных вкладчиков со значительным превышением покрываются существующим запасом ликвидности: отношение ликвидных активов к средствам крупнейшего кредитора превышает 18, а к средствам 10 крупнейших кредиторов — 4.

Сильная позиция по ликвидности поддерживается большим портфелем высоколиквидных и надёжных долговых ценных бумаг, в котором преобладают ОФЗ и облигации Банка России, в основном не находящиеся в РЕПО, а также значительным объёмом средств на счетах в Банке России. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2020 г., отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам превышает 70%. Высоколиквидные активы за тот же период были практически равны сумме мгновенных обязательств, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам составило 160%. Это обеспечивает банку существенную дополнительную гибкость при управлении срочной структурой пассивов.

Агентство не ожидает ухудшения позиции по ликвидности на среднесрочном горизонте.

## **Низкие акционерные риски и консервативная система управления**

Акционерные риски оцениваются как низкие. Основным бенефициарным владельцем банка является Анатолий Ландсман, которому принадлежат 67% акций. Небанковский бизнес бенефициара является достаточно прозрачным для агентства.

Система управления СДМ-Банка характеризуется консервативным подходом к принимаемым рискам. Примерно с 2014 года банк перешёл к стратегии избегания риска, что выразилось в последовательном наращивании портфеля высоколиквидных и надёжных ценных бумаг при одновременном сохранении размеров кредитного портфеля. Агентство позитивно оценивает успешный опыт прохождения банком экономических циклов в прошлом. Тем не менее, по мнению

НКР, текущая бизнес-модель банка чувствительна к снижению маржинальности в секторе и не позволит заметно нарастить рыночные позиции в среднесрочной перспективе.

В оценке фактора также учитывается значительная роль ключевого бенефициара в управлении банком и принятии стратегических и операционных решений.

## **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК**

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение СДМ-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. Реализация умеренного и сильного сценариев стресс-теста снижает БОСК не более чем на 1 уровень. Ни один из сценариев стресса ликвидности не оказывает влияния на БОСК.

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

## **ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ**

С учётом небольшой доли банка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

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

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза в краткосрочной перспективе может привести существенный рост рыночных позиций банка.

Кредитный рейтинг может быть снижен или прогноз может быть ухудшен в случае существенного снижения достаточности капитала, заметного роста склонности к риску, а также ухудшения профиля фондирования и позиции по ликвидности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «СДМ-Банк» (ПАО) использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «СДМ-Банк» (ПАО), а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием 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, «СДМ-Банк» (ПАО) 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 не оказывало «СДМ-Банк» (ПАО) дополнительных услуг.

© 2020 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](#).