

НКР подтвердило кредитный рейтинг СДМ-Банка на уровне А-.ru со стабильным прогнозом

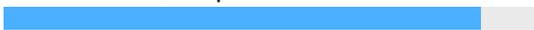
Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



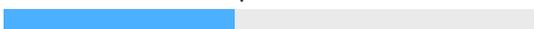
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг «СДМ-Банк» (ПАО) (далее — «СДМ-Банк», «банк») на уровне А-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Для СДМ-Банка характерны средние рыночные позиции и адекватная диверсификация бизнеса по контрагентам и сегментам.
- Рентабельность банка заметно улучшилась, запас капитала остаётся значительным, склонность к риску — умеренной.
- Банк обладает диверсифицированной базой фондирования и поддерживает комфортный запас ликвидных активов.
- Оценка управления отражает консервативный профиль рисков банка и успешное прохождение экономических кризисов; 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, ОФЗ).

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Средние рыночные позиции

СДМ-Банк занимает средние позиции в банковском секторе, при этом отмечается их улучшение за последние 12 месяцев благодаря активному (на четверть) увеличению корпоративного кредитного портфеля, который банк рассматривает в качестве ключевого драйвера бизнеса в долгосрочной перспективе. Малый и средний бизнес останется основой кредитного портфеля, одновременно с этим банк стал более активен в кредитовании крупного бизнеса. Введённые санкции оказали сдержанное влияние на бизнес банка, снизив потенциал роста комиссионных доходов от операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности, при этом не отразились на клиентской базе и рыночных позициях в кредитовании.

Адекватная диверсификация бизнеса

СДМ-Банк продолжает поддерживать высокую диверсификацию активных операций по контрагентам и сегментам. За 12 месяцев, завершившихся 31.05.2023 г., отмечается снижение концентрации на крупнейшей риск-позиции и сумме крупных риск-позиций.

Структура операционного дохода и активов банка умеренно диверсифицирована по источникам. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля также оценивается как адекватная: преобладают предприятия, работающие в сфере торговли. Финансирование связанных сторон не является существенным, соответствующие сделки являются прозрачными для агентства.

Существенный запас капитала, умеренная склонность к риску, возросшая рентабельность

Банк продолжает поддерживать существенный запас капитала. На 01.06.2023 г. норматив Н1.0 составил 18,3%, Н1.1 и Н1.2 – по 16,2%, что существенно превышает регулятивные минимумы с учётом надбавок. При этом за 12 месяцев, завершившихся 31.05.2023, наблюдался рост среднего значения по всем нормативам более чем на 2 п. п.

Корректировка резервов, проведённая в соответствии с методологией НКР, приводит к небольшому снижению запаса капитала. По мнению НКР, запас капитала позволяет абсорбировать существенный объём кредитного и рыночного риска.

Рентабельность бизнеса по МСФО существенно выросла за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2023 г. Существенное влияние оказали результаты I квартала 2023 года, в том числе ряд разовых событий. Одновременно с этим на рентабельности позитивно отражаются доходы от операций с ценными бумагами, тогда как годом ранее отрицательная переоценка портфеля ценных бумаг стала одним из ключевых факторов снижения прибыли. Учитывая активный рост кредитного портфеля и увеличивающуюся маржинальность бизнеса, НКР ожидает сохранения умеренно высокой рентабельности по МСФО по итогам 2023 года, даже с учётом формирования резервов по заблокированным активам.

СДМ-Банк характеризует умеренная склонность к риску: отношение просроченных и рискованных активов по состоянию на 01.06.2023 составило порядка 50% суммы капитала и резервов. НКР отмечает преобладание облигаций высокого кредитного качества в портфеле ценных бумаг, который пока остается ключевым активом банка. Среди заемщиков, формирующих 30 крупнейших риск-позиций, преобладают клиенты с оценкой кредитного качества от BBB до А по методологии НКР. В расчете склонности к риску НКР также учитывает заблокированные активы.

При оценке фактора НКР продолжает учитывать повышенные значения рыночного риска, которые обусловлены существенным портфелем ценных бумаг. Вместе с тем агентство ожидает дальнейшего снижения подверженности переоценки по мере опережающего роста корпоративного кредитного портфеля, а также роста доли ценных бумаг с плавающим и переменным купоном.

Диверсифицированное фондирование, комфортная ликвидная позиция

Основу фондирования банка формируют средства физических лиц, при этом за 12 месяцев, завершившихся 31.05.2023, их объём заметно вырос. Одновременно с этим банк активно работает над увеличением доли корпоративных

клиентов, потенциал привлечения которых снизился вследствие санкций. В структуре фондирования сохраняется достаточно высокая доля крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. Одновременно с этим средства крупных кредиторов со значительным превышением покрываются существующим запасом ликвидных активов и дополнительной ликвидности.

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), и значительным объёмом средств на счетах в Банке России и коммерческих банках. Это обеспечивает СДМ-Банку высокое покрытие совокупных обязательств и обязательств до 30 дней. Отношение высоколиквидных активов к онкольным обязательствам также поддерживается на высоком уровне.

Низкие акционерные риски и консервативная система управления

Акционерные риски оцениваются как низкие. Небанковский бизнес основных бенефициаров является достаточно прозрачным для агентства.

НКР оценивает систему управления и качество менеджмента СДМ-Банка как адекватные и соответствующие масштабам и специфике бизнеса. Агентство позитивно оценивает успешный опыт прохождения банком экономических циклов. Система управления характеризуется консервативным подходом к принимаемым рискам.

Бизнес-модель банка в 2023 году претерпела изменения: ключевой задачей стало увеличение чистой процентной маржи банка за счёт активного наращивания корпоративного кредитного портфеля. При этом банк сохраняет действовавшие ранее риск-политики в отношении кредитования бизнеса, смягчений не предполагается. Данная стратегия должна пройти проверку временем, учитывая, что ранее банк ограниченно кредитовал экономику, предпочитая работу с ценными бумагами. Вместе с тем успешная реализация

стратегии позволит не только обеспечить более стабильный финансовый результат, но и улучшить рыночные позиции банка.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-.гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

С учётом небольшой доли СДМ-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.

Кредитный рейтинг СДМ-Банка соответствует ОСК и установлен на уровне А-.гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенный рост рыночных позиций банка и заметное ослабление рыночного риска.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного и устойчивого уменьшения достаточности капитала и рентабельности, ощутимого 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 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.

Кредитный рейтинг «СДМ-Банк» (ПАО) был впервые опубликован 07.08.2020 г.

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 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 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.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу «СДМ-Банк» (ПАО) 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](#).