

НКР подтвердило кредитный рейтинг СДМ-Банка на уровне А-.ru, прогноз – стабильный

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



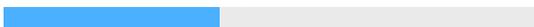
Капитал, прибыль и активы



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, умеренно высокая диверсификация по контрагентам и сегментам.
- НКР отмечает, что нормативы достаточности капитала выполняются с запасом при умеренно низкой склонности к риску и высоких показателях рентабельности. Агентство учитывает в оценке улучшение показателей рентабельности по итогам 2024 года вслед за ростом чистой прибыли.
- Банк обладает диверсифицированной базой фондирования и поддерживает комфортный запас ликвидных активов.
- Оценка управления отражает консервативный профиль рисков банка, а акционерные риски оцениваются как низкие; НКР отмечает улучшение качества управления комплаенс-рисками в 2024–2025 годах.

Информация о рейтингуемом лице

«СДМ-Банк» (ПАО) (регистрационный номер 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).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Софья Остапенко

sofya.ostapenko@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Средние рыночные позиции

СДМ-Банк занимает средние позиции в банковском секторе: 59-е место по активам и 80-е по капиталу на 01.06.2025 г., что оказывает сдерживающее влияние на оценку его рыночных позиций. Основная доля кредитного портфеля банка сосредоточена в Москве.

Объём активов за 12 месяцев, закончившихся 31.05.2025 г., увеличился незначительно, прирост составил порядка 6%, в основном за счёт роста корпоративного кредитного портфеля, который банк рассматривает в качестве ключевого долгосрочного драйвера бизнеса. Введённые санкции оказали сдержанное влияние на бизнес банка, снизив размер комиссионных доходов от операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности, и не отразились на клиентской базе и рыночных позициях в кредитовании.

Стратегия банка не предполагает дальнейшего существенного наращивания кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг, и агентство не ожидает улучшения оценки рыночных позиций на среднесрочном горизонте.

Умеренно высокая диверсификация бизнеса

СДМ-Банк продолжает поддерживать умеренно высокую диверсификацию активных операций по контрагентам и сегментам. Для банка характерна низкая концентрация на крупных риск-позициях, учитывая заметный объём крупных риск-позиций с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне AAA. При этом агентство отмечает рост норматива Н7: его среднее значение за 12 месяцев, завершившихся 31.05.2025 г., увеличилось на 35 п. п. (среднее значение Н7 без учёта риск-позиций с ОКК на уровне AAA — более чем на 50 п. п.).

Агентство оценивает отраслевую диверсификацию кредитного портфеля банка как высокую: преобладают промышленные предприятия и предприятия, работающие в различных сферах торговли.

Финансирование связанных сторон не является существенным, соответствующие сделки прозрачны для агентства.

Адекватный запас капитала, умеренно низкая склонность к риску и высокая рентабельность

Банк продолжает поддерживать адекватный запас капитала. Текущие нормативы достаточности капитала превышают регулятивные минимумы с учётом регулятивных надбавок: на 01.06.2025 г. значение Н1.0 равнялось 16%, Н1.1 и Н1.2 — по 14,5%. Корректировка резервов, проведённая в соответствии с методологией НКР, приводит к незначительному снижению запаса капитала. По мнению НКР, запас капитала позволяет абсорбировать значительный объём кредитного и рыночного риска.

Рентабельность бизнеса как по МСФО, так и по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2025 г., выросла. По состоянию на 01.04.2025 г. рентабельность капитала (ROE) по РСБУ составила 15,6% против 12% годом ранее. Существенное влияние на прибыль и рентабельность оказал рост чистых процентных доходов, в том числе по итогам 2024 года. Учитывая увеличивающуюся маржинальность бизнеса, НКР ожидает сохранения умеренно высокой рентабельности банка как по МСФО, так и по РСБУ по итогам 2025 года, даже с учётом формирования резервов по заблокированным активам.

НКР отмечает органический рост размера собственных средств СДМ-Банка относительно 01.06.2024 г. приблизительно на 5%.

СДМ-Банк характеризует умеренно низкая склонность к риску: отношение просроченных и рискованных активов на 01.06.2025 г. составило порядка 58% суммы капитала и резервов по сравнению с 50% на 01.06.2024 г. НКР отмечает преобладание облигаций высокого кредитного качества в портфеле ценных бумаг, который пока остается ключевым активом банка. Среди заёмщиков, формирующих 30 крупнейших риск-позиций, преобладают клиенты с оценками кредитного качества от BBB до A по методологии НКР. В расчёте склонности к риску НКР также учитывает заблокированные активы, которые составляют большую часть рискованных активов. Отмечается незначительный рост вынужденно реструктуризированных ссуд и просроченной задолженности. При этом доля просроченной задолженности в совокупном кредитном портфеле банка остается невысокой (менее 4%).

При оценке фактора НКР продолжает учитывать повышенные значения рыночного риска, которые обусловлены существенным портфелем ценных бумаг. Вместе с тем агентство ожидает дальнейшего снижения подверженности переоценке балансовой стоимости ценных бумаг по мере роста доли таких активов с плавающим и переменным купоном.

Агентство ожидает поддержания существующего запаса капитала в среднесрочной перспективе, сохранения рентабельности и склонности к риску на текущем уровне.

Диверсифицированное фондирование, сильная ликвидная позиция

Фондирование банка по большей части представлено средствами физических лиц. Покрытие ликвидными активами средств крупнейшего и 10 крупнейших кредиторов оценивается как высокое.

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.

Оценка структуры фондирования за 12 месяцев, завершившихся 31.05.2025 г., снизилась в результате значительного роста стоимости фондирования, что в целом было характерно и для других кредитных организаций на фоне общего повышения процентных ставок. При этом рост стоимости фондирования не привел к снижению маржинальности и не оказал значимого влияния на кредитоспособность, кредитное качество и стабильность кредитного портфеля банка.

Высокая волатильность текущих средств банка также оказывает сдерживающее влияние на оценку фондирования и ликвидности. Динамика размещения клиентами средств на текущих счетах и депозитах и колебания таких средств обусловлены изменениями в структуре клиентских остатков (переток средств с текущих счетов на депозиты).

Позиция по ликвидности поддерживается большим портфелем высоколиквидных и надёжных долговых ценных бумаг, в котором преобладают ОФЗ и облигации высокого кредитного качества, 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. Оценку несколько ограничивает невысокое покрытие обязательств до востребования высоколиквидными активами.

НКР учитывает возможность использования в качестве дополнительной ликвидности портфеля ценных бумаг высокого кредитного качества в рамках сделок РЕПО.

Низкие акционерные риски и консервативная система управления

Акционерные риски СДМ-Банка оцениваются как низкие, что оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга. По данным НКР, изменений в структуре собственности банка не ожидается. 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. Банк демонстрирует достаточную информационную прозрачность деятельности.

Существенный рост объёма клиентских операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности по итогам III квартала 2023 года оказал давление на итоговую оценку комплаенс-рисков на прошлую отчётную дату. Мероприятия, проводимые банком в 2024 году и по настоящее время, в частности: кадровые решения, направленные в том числе на повышение уровня компетенций сотрудников, методологические процедуры, а также автоматизация процессов, оказали позитивное влияние на итоговую оценку комплаенс-рисков. Принятые банком меры, направленные на снижение уровня комплаенс-рисков, должны пройти проверку временем, и в случае их эффективности оценка может быть дополнительно улучшена. В случае выявления негативных тенденций, в том числе усиления регуляторных рисков, оценка может быть ухудшена.

Агентство положительно оценивает актуализированную стратегию банка, рассчитанную на период до 2027 года. Документ предполагает наращивание корпоративного кредитного портфеля с акцентом на малый и средний бизнес, при этом банк сохраняет действовавшие ранее риск-политики в отношении кредитования бизнеса, смягчений не предполагается.

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 подтверждён на уровне А-.гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенный рост рыночных позиций банка, снижение склонности к риску и существенное улучшение структуры фондирования.

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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчётности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

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 одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало «СДМ-Банк» (ПАО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу «СДМ-Банк» (ПАО) зафиксировано не было.

© 2025 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](#).