

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.
- Склонность к риску оценивается как умеренная, запас капитала — как значительный.
- Преобладание в активах ценных бумаг приводит к заметному рыночному риску и волатильности финансовых результатов банка.
- Банк обладает диверсифицированной базой фондирования и поддерживает комфортный запас ликвидных активов.
- 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, 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-

Адекватная диверсификация бизнеса

СДМ-Банк сохраняет высокую диверсификацию активных операций по контрагентам. Структура операционного дохода и активов банка умеренно диверсифицированы по источникам. Отраслевая диверсификация кредитного портфеля также оценивается как адекватная. Финансирование связанных сторон не является существенным, соответствующие сделки являются прозрачными для агентства.

Существенный запас капитала, умеренная склонность к риску, волатильная рентабельность

СДМ-Банк характеризует умеренная склонность к риску. НКР отмечает преобладание облигаций высокого кредитного качества в портфеле ценных бумаг, который является ключевым активом банка. Значительная часть свободных средств размещена на депозитах в Банке России и на счетах в коммерческих банках. Средняя оценка кредитного качества крупнейших заёмщиков находится в диапазоне от ВВ до ВВВ по методологии НКР.

В 2021 году банк перевел значительную часть долговых бумаг в портфель, удерживаемый до погашения. Тем не менее сохраняется повышенный рыночный риск, связанный с переоценкой долговых ценных бумаг на балансе банка, что обусловило волатильные финансовые результаты по МСФО по итогам I квартала 2022 года. Влияние переоценки на финансовый результат и капитал по РСБУ ограничено послаблениями Банка России. НКР также обращает внимание на ощутимые объёмы корпоративных еврооблигаций в портфеле банка, получение выплаты по которым в пользу держателей в настоящее время затруднено из-за введённых санкционных ограничений. Это может оказать дополнительное давление на финансовый результат банка в текущем году.

Банк продолжает поддерживать существенный запас капитала. Корректировка резервов,

проведённая в соответствии с методологией НКР, не приводит к существенному снижению запаса капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок. По мнению НКР, запас капитала позволяет абсорбировать существенный объём кредитного и рыночного риска.

СДМ-Банк сохраняет умеренную рентабельность капитала (ROE) по МСФО, хотя и наблюдается её снижение за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г., в связи с отрицательной переоценкой портфеля ценных бумаг в I квартале текущего года. НКР ожидает, что ROE по чистой прибыли по итогам 2022 года будет примерно вдвое меньше результатов прошлого года. Заметное отклонение фактической динамики прибыли от прогнозной может стать одним из факторов ухудшения кредитного рейтинга либо прогноза по нему.

Диверсифицированное фондирование, комфортная ликвидная позиция

Основу фондирования банка формируют средства физических лиц. Существенных изменений в структуре фондирования в среднесрочной перспективе не планируется, тем не менее ожидается опережающий прирост средств корпоративных клиентов. 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.

Средние рыночные позиции

СДМ-Банк занимает средние позиции в банковском секторе и входит в первую сотню российских кредитных организаций. Стратегия развития банка не предполагает существенных изменений структуры бизнеса в среднесрочной перспективе, при этом в 2022 году планируется умеренный рост активов. В связи с этим НКР не ожидает усиления рыночных позиций банка. Существенное изменение операционной среды оказывает сдержанное влияние на бизнес банка.

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

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.

© 2022 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](#).