

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

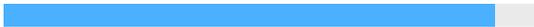
Структура рейтинга

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 умеренно высокая диверсификация бизнеса по контрагентам и сегментам.
- НКР отмечает, что нормативы достаточности капитала выполняются с адекватным запасом при умеренно низкой склонности к риску и умеренно высоких показателях рентабельности. Агентство не ожидает существенного роста последних к концу 2024 года.
- Банк обладает диверсифицированной базой фондирования и поддерживает комфортный запас ликвидных активов.
- Оценка управления отражает консервативный профиль рисков банка, а акционерные риски оцениваются как низкие. Отмечается повышение уровня комплаенс-рисков в связи с ростом объема операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности в 2023 году.

Информация о рейтингуемом лице

«СДМ-Банк» (ПАО) (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).

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: 65-е место по активам и 82-е по капиталу на 01.06.2024 г. При этом отмечается увеличение объёма активов за 12 месяцев, закончившихся 31.05.2024 г., более чем на 15%, в основном за счёт существенного (порядка 30%) 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.

Умеренно высокая диверсификация бизнеса

СДМ-Банк продолжает поддерживать 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 ААА.

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

Отмечается незначительное повышение концентрации операционных доходов вследствие активного наращивания кредитного портфеля юридических лиц и портфеля гарантий.

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

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

Банк продолжает поддерживать адекватный запас капитала. Текущие нормативы достаточности капитала превышают регулятивные минимумы с учётом регулятивных надбавок: на 01.06.2024 г. значение Н1.0 равнялось 16,6%, Н1.1 и Н1.2 – по 15,8%. Корректировка резервов, проведённая в соответствии с методологией НКР, приводит к небольшому 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 несколько сократилась за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2024 г. Существенное влияние на прибыль и, следовательно, на рентабельность оказало снижение чистых комиссионных доходов от операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности. Учитывая активный рост кредитного портфеля и увеличивающуюся маржинальность бизнеса, НКР ожидает сохранения умеренно высокой рентабельности как по МСФО, так и по РСБУ по итогам 2024 года, даже с учётом формирования резервов по заблокированным активам.

СДМ-Банк характеризует умеренно низкая склонность к риску: отношение просроченных и рискованных активов по состоянию на 01.06.2024 г. 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 заёмщиков, формирующих 30 крупнейших риск-позиций, преобладают клиенты с оценкой кредитного качества от ВВВ до А по методологии НКР. В расчёте 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, 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.

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. Отношение высоколиквидных активов к онкольным обязательствам также поддерживается на высоком уровне.

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.

Давление на текущую оценку оказывает снижение оценки комплаенс-рисков, что обусловлено существенным ростом объема клиентских операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности по итогам III квартала 2023 года. Принятые банком меры, направленные на снижение уровня комплаенс-рисков, должны пройти проверку временем, и в случае их эффективности оценка может быть улучшена. В случае выявления негативных тенденций, в том числе усиления регуляторных рисков, оценка может быть дополнительно снижена. НКР отмечает существенное снижение комиссионных доходов от конверсионных операций и валютных переводов, что свидетельствует о сокращении операций по обслуживанию внешнеэкономической деятельности как одной из принятых банком мер.

Агентство положительно оценивает актуализированную стратегию банка, рассчитанную на период до 2026 года. Стратегия предполагает 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.

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, 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» 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 календарного 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.

© 2024 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](#).