

9 июня 2020

Ведущие аналитики:

Алексей Бредихин, директор  
+7 (495) 139-0483  
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Валерий Пивень, директор  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА подтвердило кредитный рейтинг «СДМ-Банк» (ПАО) на уровне ВВВ+(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [«СДМ-Банк» \(ПАО\)](#) (далее — СДМ-Банк, Банк) определяется удовлетворительной оценкой бизнес-профиля и риск-профиля. Высокие показатели рентабельности и достаточности основного капитала позволяют Банку абсорбировать существенные потенциальные убытки. По мнению АКРА, СДМ-Банк сохраняет сильную позицию по ликвидности при повышенной концентрации ресурсной базы.

**Оценка бизнес-профиля (bbb-) Банка остается удовлетворительной**, при этом АКРА отмечает стабильно прозрачную структуру собственности и адекватное масштабу и стратегии Банка качество системы корпоративного управления. СДМ-Банк поддерживает высокий уровень диверсификации операционного дохода, чему способствует высокая доля процентных доходов по ценным бумагам и комиссионных поступлений в общем объеме выручки (39,6 и 20,8% соответственно на 31.12.2019). Фактором, ограничивающим оценку бизнес-профиля, по-прежнему является относительно низкая рыночная доля Банка на федеральном и региональном уровне: 101-е место по размеру собственного капитала и 81-е — по величине активов в РФ. Банк развивает традиционные для себя направления: кредитование компаний малого и среднего бизнеса и предоставление им иных финансовых услуг.

**Сильная позиция Банка по капиталу** поддерживается высокими показателями достаточности (Н1.2 = 11,7% на 01.04.2020). СДМ-Банк сохраняет значительную прибыльность операций: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) по итогам 2015–2019 годов составил 211 б. п. Существенный буфер абсорбции непредвиденных убытков, высокая рентабельность и низкая текущая стоимость кредитного риска позволяют Банку выдерживать сильный рост объема непредвиденных убытков: показатель достаточности основного капитала по регулятивным стандартам опустится ниже 6% только в случае дополнительного роста стоимости риска заметно выше 500 б. п.

**Удовлетворительная оценка риск-профиля** определяется адекватной системой риск-менеджмента и высоким качеством активов вне портфеля ссудной задолженности, с одной стороны, а также концентрацией данного портфеля и высоким объемом принимаемого рыночного риска — с другой. По оценке АКРА, уровень проблемной и потенциально проблемной задолженности в ссудном портфеле Банка на 31.12.2019 составлял 10,4% (9,8% на 31.12.2018), в том числе NPL90+ — 2,2% (3,5% на 31.12.2018). Кредитный портфель СДМ-Банка на 31.12.2019 составлял менее 25% активов, при этом на долю десяти крупнейших заемщиков приходилось свыше 30% всей ссудной задолженности. Агентство ограничивает оценку качества кредитного портфеля по причине его концентрации. Основную часть активов Банка (более 50%) формирует портфель ценных бумаг, в котором преобладают суверенные облигации РФ, а также корпоративные долговые инструменты высокого кредитного качества. Значительный объем ценных бумаг на балансе СДМ-Банка сопряжен с повышенным уровнем рыночного риска, который ограничивает оценку риск-профиля.

**Позиция Банка по ликвидности оценивается как сильная.** В базовом сценарии расчета показателя дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) высокие объемы денежных средств и необремененных ценных бумаг высокого кредитного качества создают значительный избыток краткосрочной ликвидности. В стрессовом сценарии данный показатель оказывается выше 40%. Кроме того, АКРА не отмечает дисбалансов и на более длительных сроках (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, превышает 100%).

**Повышенная зависимость Банка от крупнейшего источника обязательств** (на долю средств физических лиц приходится более 60% обязательств) ограничивает оценку его фондирования. Также АКРА отмечает некоторую концентрацию на средствах крупнейших вкладчиков — на топ-10 приходится 15,8% от общей суммы балансовых обязательств Банка.

## Ключевые допущения

- сохранение на горизонте 12–18 месяцев принятой Банком бизнес-модели;
- темпы прироста кредитного портфеля в 2020 году не выше 20%;
- стоимость кредитного риска в пределах 3%;
- достаточность основного капитала (Н1.2) выше 10% на горизонте 12–18 месяцев.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«**Стабильный**» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- снижение концентрации кредитного портфеля на десяти крупнейших заемщиках;
- уменьшение доли проблемной задолженности в кредитном портфеле;
- значительное снижение уровня принимаемого рыночного риска;
- рост диверсификации ресурсной базы.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- отступление от реализуемой бизнес-модели;
- снижение качества кредитного портфеля;
- снижение качества активов вне портфеля ссудной задолженности, включая инвестиционную недвижимость на балансе Банка;
- ухудшение позиции по ликвидности.

## Компоненты рейтинга

**ОСК:** bbb+.

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** системная значимость отсутствует.

## Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг «СДМ-Банк» (ПАО) был опубликован АКРА 19.06.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу «СДМ-Банк» (ПАО) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных «СДМ-Банк» (ПАО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности «СДМ-Банк» (ПАО) по МСФО и отчетности «СДМ-Банк» (ПАО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, «СДМ-Банк» (ПАО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности «СДМ-Банк» (ПАО), не выявлены.

АКРА не оказывало «СДМ-Банк» (ПАО) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(C) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.