

## РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг СДМ-Банка по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruA-

Москва, 10 августа 2018 г.

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел [рейтинг кредитоспособности СДМ-Банку](#) по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruA- со стабильным прогнозом. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом.

«СДМ-Банк» (ПАО) специализируется на инвестициях в ценные бумаги, кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса, расчетно-кассовом обслуживании ЮЛ. Головной офис банка расположен в г. Москве. Банк имеет 8 филиалов, 13 дополнительных офисов и 18 операционных касс вне кассового узла в Российской Федерации, а также Представительство в Лондоне. Ключевыми бенефициарами СДМ-Банка являются А.Я. Ландсман (67,02%), Европейский Банк Реконструкции и Развития (15,00%), Firebird Avrora Fund, Ltd. (8,50%), Е.Ю. Малиновский (2,77%).

Изменение рейтинга обусловлено пересмотром агентством методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам. В частности, были изменены критерии оценки таких компонентов рейтинговой модели как «конкурентные позиции» и «специализация». Кроме того, влияние на рейтинг оказало снижение маржинальности деятельности и качества кредитного портфеля.

**Удовлетворительная оценка рыночных позиций** обусловлена, прежде всего, ужесточением подходов агентства к оценке конкурентных позиций, учитывающих масштабы деятельности как один из основных показателей значимости кредитной организации для российской банковской системы. Банк занимает 92-ое место на 01.07.2018 в рэнкингах РАЕХ (Эксперт РА). Кроме того, агентство отмечает невысокую степень диверсификации бизнеса по направлениям деятельности: по состоянию на 01.07.2018 инвестиции в ценные бумаги формируют около 45% активов кредитной организации, что обусловлено снижением темпов кредитования предприятий малого и среднего бизнеса ввиду консервативной кредитной политики банка.

**Высокая оценка запаса по капиталу** обусловлена хорошим запасом достаточности собственного капитала ( $H1.0=14,1\%$ ,  $H1.2$  и  $H1.1=13,7\%$  на 01.07.2018) и его устойчивости к реализации кредитных и рыночных рисков (буфер абсорбции убытков на 01.07.2018 составил около 13% базы подверженных кредитному риску активов и внебалансовых обязательств). Аналитики агентства отмечают продолжающееся снижение чистой процентной маржи (4,7% за 2017г. против 5,1% за 2016г. и 6% за 2015г.), что оказывает давление на рентабельность деятельности. По отчетности РСБУ, за период с 01.07.2017 по 01.07.2018 ROE по чистой прибыли составила 4,4%, против 19,3% за аналогичный период годом ранее. Снижение рентабельности в том числе связано с созданием дополнительных резервов на возможные потери по ссудам (2,7% от величины кредитного портфеля банка).

**Адекватная ликвидная позиция банка.** На 01.07.2018 отношение высоколиквидных и ликвидных активов к привлеченным средствам составило 33,5% и 74,4% соответственно. Кроме того, кредитная организация располагает диверсифицированными источниками привлечения значительных объемов дополнительной ликвидности (эквивалентно примерно 45% привлеченных средств на 01.07.2018). Аналитики агентства также позитивно оценивают приемлемый уровень диверсификации ресурсной базы по клиентам (на 01.07.2018 доля 10 крупнейших кредиторов / групп кредиторов в валовых пассивах составляет 15,7%), отмечая при этом повышенную долю средств ФЛ, включая ИП, в структуре фондирования (около 70% привлеченных средств на 01.07.2018). При этом на долю VIP-клиентов приходится 50% средств физических лиц. Позитивным фактором является увеличение числа вкладчиков (с 13,5 тыс. на 01.01.2017 до 15,3 тыс. на 01.07.2018), что усиливает диверсификацию ресурсной базы банка.

**Умеренно высокая оценка качества активов**, прежде всего, обусловлена высококачественным портфелем ценных бумаг (по оценкам агентства, на 01.07.2018 более 90% портфеля сформировано ценными бумагами эмитентов, относящихся к условному рейтинговому классу на уровне ruAA- и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА)). В то же время отмечается снижение качества кредитного портфеля: за первое полугодие 2018 года доля ссуд IV-V категорий качества выросла на 7,5 п. п. до 12,4%. Тем не менее, по информации предоставленной банком, по ряду крупных ссуд, отнесенных к безнадежным, сохраняется высокая вероятность возврата средств, обусловленная

наличием по ним залогов недвижимого имущества, а также высоким уровнем возврата безнадежных ссуд на протяжении деятельности банка в предыдущие периоды (порядка 65%-70%).

**Уровень корпоративного управления оценивается как удовлетворительный.** Качество корпоративного управления в целом соответствует масштабам и направлениям деятельности банка. Стратегия развития носит консервативный характер, что в условиях растущей конкуренции в борьбе за качественного заемщика оценивается положительно. Однако текущая стратегия развития, по мнению агентства, не способствует повышению конкурентных позиций банка и росту маржинальности бизнеса.

На 01.07.2018 величина активов банка по РСБУ составила 56,9 млрд руб. (92-е место в рэнкинге по активам по версии АО «Эксперт РА»), величина собственных средств – 6,9 млрд руб., прибыль после налогообложения за первое полугодие 2018 года – 244,4 млн руб.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг «СДМ-Банк» (ПАО) был впервые опубликован 13.08.2015. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 16.11.2017.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <http://raexpert.ru/ratings/bankcredit/method> (вступила в силу 10.04.2018).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, «СДМ-Банк» (ПАО), а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, «СДМ-Банк» (ПАО) принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало «СДМ-Банк» (ПАО) дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).