

«Эксперт РА» присвоил кредитный рейтинг ООО «ДельтаЛизинг» на уровне ruA+

Москва, 14 ноября 2023 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности **ООО «ДельтаЛизинг»** на уровне ruA+, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг обусловлен умеренно высокими рыночными позициями, адекватным качеством активов, высокими достаточностью капитала и эффективностью деятельности, адекватной ликвидной позицией, а также адекватной оценкой корпоративного управления.

ООО «ДельтаЛизинг» (далее компания) – крупная лизинговая компания, специализирующаяся на лизинге различных видов оборудования. Головной офис компании находится в г. Владивостоке, сеть присутствия включает 24 офиса на территории РФ.

Умеренно высокие рыночные позиции. В 2022 году ввиду ограничений со стороны предыдущего собственника компания практически не заключала лизинговые договоры и возобновила лизинговые выдачи только в 4кв2022, в результате – за период с 01.07.22 по 01.07.23 объем ЧИЛ снизился на 20% до 55,1 млрд руб. Возобновление бизнеса позволило компании по итогам 1пг2023 занять 11-е место в рэнкинге «Эксперт РА» по новому бизнесу, при этом доля лизингодателя на рынке по этому показателю составила 1,8%. Агентство отмечает специализацию компании на лизинге оборудования, которое отличается меньшим уровнем ликвидности, чем транспортные средства, однако принимает во внимание продолжительный опыт и высокие компетенции компании по работе с данными предметами лизинга. Вместе с тем отмечается высокая диверсификация по отдельным сегментам: индекс Херфиндаля-Хиршмана по видам имущества составил 13,9% на 01.07.23. При этом в сегментах машиностроительного, металлообрабатывающего и металлургического оборудования, энергетического оборудования, полиграфического оборудования, оборудования для пищевой промышленности, складского оборудования компания является лидером рынка по объему нового бизнеса, согласно рэнкингам «Эксперт РА» по итогам 1пг2023. Зависимость бизнеса компании от крупнейших поставщиков оценивается как низкая: доля 5 крупнейших в лизинговом портфеле составляет 4,3%.

Высокие оценки достаточности капитала и эффективности деятельности. Коэффициент автономии компании находится на очень высоком уровне: 48% на 01.07.23 по МСФО. На горизонте действия рейтинга компания планирует осуществить две дивидендные выплаты в пользу материнской компании, что приведет к снижению коэффициента автономии, который тем не менее, по оценкам агентства, сохранится в комфортной зоне. Компания поддерживает комфортный уровень рентабельности: ROA за период с 01.07.22 по 01.07.23 составила 4%, ROE=10% на фоне повышенной доли капитала в структуре пассивов. Поддержку эффективности деятельности оказывает адекватный уровень маржинальности с учетом риска (10% за период с 01.07.22 по 01.07.23). При этом агентство также отмечает высокий уровень операционной эффективности: расходы на ведение деятельности за период 01.07.22-01.07.23 составили 32% чистых доходов компании. Кредитные риски адекватно диверсифицированы по контрагентам: на 10 крупнейших клиентов приходится 16% от совокупной величины кредитных рисков, крупнейший составляет 8,3%.

Адекватное качество активов. Основу активов составляет лизинговый портфель (ЧИЛ составляет 66% активов на 01.07.23). Уровень проблемных активов по лизинговой деятельности, к которым агентство относит ЧИЛ с просроченной задолженностью 90+, изъятое имущество, активы по расторгнутым договорам лизинга и прочую проблемную дебиторскую задолженность, оценивается как временно повышенный – 6,5% на 01.07.2023. Однако на среднесрочном горизонте компания ожидает частичное погашение просроченной задолженности одного из клиентов, в результате чего доля проблемных активов опустится ниже 4%. Кроме того, на фоне планов компании по масштабированию бизнеса доля просроченной задолженности с высокой вероятностью будет постепенно снижаться за счет новых выданных. Диверсификация портфеля по отраслям деятельности лизингополучателей находится на высоком уровне: на топ-3 приходится 36%: металлообработка и машиностроение, транспорт, горнодобывающая промышленность. Агентство отмечает адекватный уровень авансирования лизинговых сделок: средний уровень аванса в новом бизнесе за период 01.07.22 по 01.07.23 составил 17%. Также поддержку

рейтингу оказывает высокий уровень страховой защиты: основная часть имущества застрахована в страховых компаниях с рейтингами на уровне ruA+ и выше по шкале «Эксперт РА». Ввиду специализации компании на лизинге оборудования, которое имеет достаточно долгие сроки поставки, в структуре баланса 17% активов приходится на дебиторскую задолженность по авансам, выданным поставщикам. Порядка 13% валюты баланса компании составляют высоколиквидные активы, аккумулированные на счетах в кредитных организациях, имеющих рейтинги кредитоспособности на уровне ruA+ и выше по шкале «Эксперт РА».

Адекватная позиция по ликвидности и фондированию. Долговая нагрузка компании оценивается как невысокая ввиду высокой достаточности капитала: показатель EBIT/проц.расходы за Iпг2023 составил 1,99. В прошлом компания фондировалась исключительно за счет займов от бывшей материнской структуры, на текущий момент внешние обязательства представлены банковскими кредитами: 41% пассивов на 01.07.23. Диверсификация пассивной базы по кредиторам оценивается как умеренно высокая: на крупнейшего приходится около 24% пассивов. При этом агентство принимает во внимание, что компания находится в процессе масштабирования деятельности и располагает значительным объемом невыбранных лимитов от нескольких банков-партнеров, по мере выборки которых ожидается дополнительное снижение концентрации пассивной базы. Поддержку рейтингу оказывает высокий уровень текущей ликвидности (2,3 на 01.07.23), однако ввиду планов по выплате дивидендов коэффициент прогнозной ликвидности на горизонте года имеет невысокое значение – 1,05. Однако агентство принимает во внимание, что решения о выплате дивидендов будут приниматься с условием обеспечения заявленных темпов роста и сохранения комфортного уровня ликвидности.

Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный. Смена собственника компании не оказала существенного влияния на бизнес-процессы: компания сохранила ключевую управленческую команду и ИТ-решения, качество которых оценивается агентством как высокое. Деловая репутация, опыт и компетенции топ-менеджмента компании положительно влияют на оценку корпоративного управления. Регламентация принятия решений в компании находится на высоком уровне, отсутствует концентрация бизнес-процессов на ключевых фигурах топ-менеджеров. Агентство отмечает наличие Совета директоров компании, однако более 50% его членов являются представителями собственника. Система риск-менеджмента соответствует специфике и масштабу бизнеса компании, что отражается в высоких показателях операционной эффективности компании. Информационная прозрачность для инвесторов и кредиторов оценивается как приемлемая: на сайте компании с 2022 года публикуется ежеквартальная финансовая отчетность по МСФО, однако информация о руководстве и отчетность по РСБУ не размещается. В 2023-2024 гг. компания планирует придерживаться текущей бизнес-модели по наращиванию объема ЧИЛ при сохранении качества лизингового портфеля, высокой эффективности деятельности и адекватной достаточности капитала.

Объем чистых инвестиций в лизинг по МСФО на 01.07.23 составил 55,1 млрд руб., объем лизингового портфеля – 83,2 млрд руб. (управленческие данные), объем нового бизнеса за Iпг2023 – 27,4 млрд руб. (управленческие данные), объем полученных лизинговых платежей – 27,0 млрд руб. (управленческие данные).

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

Кредитный рейтинг присвоен ООО «ДельтаЛизинг» впервые.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялись методология присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговым компаниям (вступила в силу 27.06.2023) и методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 25.04.2023) <https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

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 ООО «ДельтаЛизинг», 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, ООО «ДельтаЛизинг» 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 ООО «ДельтаЛизинг» 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 отчётности и иных данных и не несёт 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.