

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

Москва, 13 ноября 2024 г.

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [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, комфортной ликвидной позицией, а также адекватной оценкой корпоративного управления.

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

## Обоснование рейтинга

**Умеренно высокие рыночные позиции.** В течение последних 12 месяцев компания продемонстрировала сдержанную динамику бизнеса: объем нового бизнеса за 1пг2024 находился на уровне 1пг2023, а объем ЧИЛ за период с 01.07.2023 по 01.07.2024 вырос на 10%. По итогам 1пг2024 компания заняла 13-е место в рэнкинге «Эксперт РА» по новому бизнесу, при этом доля лизингодателя на рынке по этому показателю составила 1,8%. Компания занимает сильные позиции в лизинге промышленного оборудования, при этом в сегментах машиностроительного, металлообрабатывающего и металлургического оборудования, энергетического оборудования, полиграфического оборудования, оборудования для пищевой промышленности, складского оборудования компания входит в топ-3 крупнейших лизингодателя по объему нового бизнеса, согласно рэнкингам «Эксперт РА» по итогам 1пг2024. Агентство также отмечает низкий уровень концентрации на отдельных видах оборудования в портфеле компании: индекс Херфиндала-Хиршмана по видам имущества составил 14,7% на 01.07.2024. Зависимость бизнеса компании от крупнейших поставщиков оценивается как низкая: доля 5 крупнейших в лизинговом портфеле составляет 9,4%.

**Высокие оценки достаточности капитала и эффективности деятельности.** За период с 01.07.2023 по 01.07.2024 коэффициент автономии компании по МСФО снизился с 48% до 22% на фоне произошедших крупных единовременных дивидендных выплат, проведенных с целью оптимизации уровня капитала. Текущий уровень достаточности капитала оценивается как высокий и, согласно ожиданиям агентства, будет поддерживаться компанией на сопоставимом уровне на горизонте действия рейтинга. Компания поддерживает комфортный уровень рентабельности: ROA за период с 01.07.2023 по 01.07.2024 составила 4%, ROE - 11%. Поддержку эффективности деятельности оказывают адекватный уровень маржинальности с учетом риска (8% за период с 01.07.2023 по 01.07.2024) и расходов на обеспечение деятельности (за период с 01.07.2023 по 01.07.2024 CIR=44%). Кредитные риски адекватно диверсифицированы по контрагентам: на 01.07.2024 на 10 крупнейших

объектов кредитного риска приходится 6,4% от совокупной величины кредитных рисков, крупнейший составляет 1,5%.

**Адекватное качество активов.** Основу активов составляет лизинговый портфель: на ЧИЛ приходится 71% активов на 01.07.2024. Доля 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 приемлемая: за период с 01.07.2023 по 01.07.2024 она снизилась с 6,5% до 4,4%. Агентство отмечает, что во многом данная задолженность была сформирована одним крупным лизингополучателем по причине аварии техногенного характера. При этом на горизонте действия рейтинга компания ожидает погашения неоплаченных платежей по данной сделке, в том числе за счет страховых выплат, что в дальнейшем позитивно отразится на уровне проблемных лизинговых активов. Диверсификация портфеля по отраслям деятельности лизингополучателей находится на высоком уровне: на топ-3 отраслей приходится 39% портфеля на 01.07.2024. Поддержку рейтингу оказывает комфортный уровень авансирования лизинговых сделок: средний уровень аванса в новом бизнесе за период 01.07.2023 по 01.07.2024 составил 26%. Также агентство отмечает высокий уровень страховой защиты: основная часть имущества застрахована в страховых компаниях с рейтингами на уровне ruA+ и выше по шкале «Эксперт РА». В структуре баланса компании порядка 19% приходится на дебиторскую задолженность поставщиков по полученным авансам, что обусловлено специализацией компании на лизинге производственного оборудования, для которого характерны длительные сроки поставки. При этом у данной задолженности не отмечается повышенной концентрации на отдельных контрагентах: на 01.07.2024 доля топ-10 дебиторов приходится 19% задолженности. Также около 6% валюты баланса компании составляют высоколиквидные активы, аккумулированные на счетах в кредитных организациях, имеющих высокий уровень кредитоспособности: 85% суммы приходится на банки, имеющие рейтинги кредитоспособности на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА».

**Комфортная позиция по ликвидности и фондированию.** За последние 12 месяцев компания нарастила объем внешних заимствований посредством банковских кредитов, объем которых составил 67% пассивов на 01.07.2024. Диверсификация пассивной базы по кредиторам оценивается как умеренно высокая: на долю крупнейшего из них приходится около 21% пассивов, на 5 крупнейших – 63% на 01.07.2024. При этом агентство принимает во внимание, что компания находится в процессе масштабирования деятельности и располагает значительным объемом невыбранных лимитов от нескольких крупных банков-партнеров, по мере выборки которых ожидается дополнительное снижение концентрации пассивной базы. В октябре 2024 года компания также разместила дебютный выпуск облигаций в объеме 1 млрд руб., при этом в среднесрочной перспективе планируется увеличение доли облигационных займов в структуре обязательств компании. На фоне роста доли долга в структуре пассивов и ставок по заемным ресурсам агентство отмечает снижение уровня покрытия процентных расходов: ICR за период с 01.07.2023 по 01.07.2024 составил 1,6 против 2,2 за 2023 год. Агентство отмечает адекватный уровень сбалансированности активов и обязательств по срокам: на 01.07.2024 коэффициенты текущей и прогнозной ликвидности составили 1,4 и 1,3 соответственно.

**Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный.** 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 также отмечает продолжительный опыт работы текущей команды топ-менеджмента в компании и отсутствие значимых изменений после смены собственника компании в 2022 году. Уровень организации управления рисками агентство оценивает как адекватный исходя из качества сформированных активов и эффективности деятельности. Информационная прозрачность для инвесторов и кредиторов оценивается как приемлемая: на сайте компании с 2022 года публикуется финансовая отчетность по МСФО, а с 2024 года также размещается ежеквартальная отчетность по РСБУ, однако информация о руководстве отсутствует. В 2025-2026 гг. компания планирует придерживаться текущей бизнес-модели по умеренному наращиванию объема ЧИЛ при сохранении адекватного качества лизингового портфеля, высокой эффективности деятельности и сильной позиции по капиталу.

# Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг ООО «ДельтаЛизинг» был впервые опубликован 14.11.2023. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 14.11.2023.

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 07.06.2024) и методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 17.09.2024)

<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 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).