

АКРА ПРИСВОИЛО АО «СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ AA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЛА БОРИСОВА

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

ИРИНА НОСОВА

Старший директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81
irina.nosova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «Сбербанк Лизинг» (далее — СберЛизинг, Компания) обусловлен очень высокой вероятностью оказания экстраординарной поддержки материнским банком (далее — поддерживающее лицо, ПЛ, Группа) в случае необходимости. Итоговый рейтинг Компании определяется на две степени ниже кредитного рейтинга поддерживающего лица (AAA(RU), прогноз «Стабильный»). Прогноз «Стабильный» по кредитному рейтингу Компании отражает прогноз по кредитному рейтингу ПЛ.

При определении оценки собственной кредитоспособности (ОСК) СберЛизинга АКРА учитывало прочные рыночные позиции Компании в лизинговой индустрии, а также значимые конкурентные преимущества благодаря принадлежности к крупной банковской группе с узнаваемым брендом, финансовыми ресурсами, экспертизой в управлении кредитными рисками и устоявшейся лояльной клиентской базой. Сдерживают ОСК очень низкая капитализация, высокая концентрация фондирования, а также высокая концентрация портфеля Компании на сегменте недвижимости и крупнейших контрагентах. На текущий момент ОСК определяется удовлетворительными бизнес-профилем и профилем рисков, адекватной ликвидностью, критическим фондированием, слабой оценкой капитализации и прибыльности, а также дополнительной одной степенью корректировки за устойчивое конкурентное преимущество, которое дает принадлежность к финансовой группе, возглавляемой крупнейшим системообразующим банком.

СберЛизинг — универсальная лизинговая компания с широко развитой региональной сетью, специализирующаяся на предоставлении услуг финансового лизинга крупным корпоративным клиентам, а также клиентам розничного направления, включая субъекты малого и среднего бизнеса. Компания представлена в различных сегментах лизинга, в частности в лизинге недвижимости, железнодорожной техники, грузового и легкового автотранспорта, строительной техники и спецтехники, а также автобусов и водного транспорта. Компания представлена во всех регионах Российской Федерации с доминирующей долей бизнеса в Санкт-Петербурге и Москве. Поддерживающее лицо является конечным бенефициаром Компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая степень поддержки со стороны поддерживающего лица. По мнению АКРА, ПЛ заинтересовано в развитии бизнеса Компании и при экстренной необходимости готово предоставлять ей капитал или долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, учитывая следующие факторы:

- СберЛизинг развивает лизинговое направление Группы, что является составляющей ее стратегии;
- отсутствие барьеров для оказания поддержки в форме ликвидности или капитала;

- поддерживающее лицо осуществляет практически полный контроль на уровне стратегического и операционного управления, в том числе определяет процедуры и стандарты корпоративного управления и риск-менеджмента; функционирование СберЛизинга в настоящий момент характеризуется высоким уровнем интеграции с деятельностью ПЛ;
- финансирование Компании полностью представлено средствами ПЛ; кредитоспособность поддерживающего лица существенно более высокая по сравнению с собственной кредитоспособностью Компании, масштаб бизнеса которой не является фактором, способным ограничить эффективность потенциальной поддержки;
- СберЛизинг и Группа работают под единым брендом, поэтому возможная несостоятельность Компании может нести прямые репутационные риски для Группы.

При оценке поддержки АКРА также учитывает высокую степень зависимости Компании и поддерживающего лица от однородных факторов риска. Помимо прочего, Агентство отмечает существенные дивидендные выплаты, предполагаемые устоявшимися стандартами взаимоотношений между поддерживающим лицом и Сбербанк Лизингом.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля обусловлена узнаваемым брендом Компании и прочими конкурентными преимуществами для бизнеса, которые дает нахождение в составе большой финансовой группы (проверенные процедуры риск-менеджмента, транслируемые Группой, каналы продаж и общегрупповые клиенты, доступ к надежному фондированию и источникам ликвидности), а также учитывает прочные рыночные позиции СберЛизинга. Сдерживает оценку бизнес-профиля высокая концентрация портфеля — на сегмент недвижимости на конец 2024 года приходится 56% лизингового портфеля Компании. Сегмент железнодорожной техники занимает 20% портфеля, грузовой и легковой транспорт — 10%.

АКРА позитивно оценивает взвешенный подход менеджмента в отношении будущих темпов роста бизнеса Компании на фоне увеличения объемов изымаемой техники и неопределенности внешней среды, включая возможное влияние жесткой денежно-кредитной политики на кредитное качество текущих и новых лизингополучателей. В Компании имеются многоуровневая система управления рисками и детализированная регламентация процедур риск-менеджмента. СберЛизинг уделяет значительное внимание внедрению роботизации и цифровизации в свою деятельность и среди прочего проводит работу в различных направлениях цифровой трансформации Компании.

Слабая оценка достаточности капитала. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за 2019–2023 годы, очищенный от разовых расходов и доходов от создания и восстановления резервов, которые определяли существенную волатильность финансовых показателей СберЛизинга в 2022–2023 годах, составил около 80 б. п. АКРА оценивает это как приемлемый и удовлетворительный уровень, но не ожидает его повышения в будущем, учитывая политику дивидендных выплат Компании. Показатель достаточности капитала (ПДК) Компании находится на околонулевом уровне. Политикой Группы не предусмотрено сохранение капитала на балансе Компании. Нераспределенная прибыль исторически перераспределяется в виде дивидендов на Группу, а в случае отражения убытков, как это было в 2022–2023 годах из-за экстремального объема сформированных резервов, отрицательная величина собственных средств не создает проблем для функционирования Компании за счет ее высокой интеграции с поддерживающим лицом.

Удовлетворительная оценка риск-профиля определяется существенными концентрациями на крупнейших лизингополучателях (что связано с наличием достаточно крупных корпоративных клиентов, преимущественно в сегменте недвижимости; на топ-10 клиентов приходилось около 70% лизингового портфеля на 30.09.2024) и сравнительно

низкой долей потенциально проблемных требований в составе лизинговых активов, по оценкам АКРА, не превышающей 5%.

АКРА фиксирует существенный рост на балансе Компании объема объектов лизинга, изъятых у проблемных клиентов: до порядка 3,2% активов по состоянию на конец 2024 года. Агентство отмечает, что эта негативная тенденция присуща многим участникам лизинговой отрасли. Несколько смягчает риски тот факт, что изъятое имущество главным образом представляет собой объекты розничного лизинга, характеризующиеся приемлемым уровнем ликвидности.

Оценка фондирования определяется высокой долей кредитов, которые формируют ресурсную базу. Текущий уровень концентрации пассивов соответствует критической оценке субфактора согласно методологии АКРА. Вместе с тем такая структура финансирования характерна для большинства дочерних структур с высоким уровнем интеграции в деятельность банковских поддерживающих предприятий и фактически выполняющих функции подразделений для материнских организаций. АКРА дополнительно отмечает: такая ситуация связана с концентрацией на единственном кредиторе — поддерживающем лице, что нивелирует риски, связанные с зависимостью структуры фондирования от одного кредитора.

Адекватная позиция по ликвидности обусловлена приемлемым значением прогнозного коэффициента текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12 месяцев в базовом сценарии АКРА, а также тем, что в стрессовых сценариях Агентства СберЛизинг демонстрирует умеренную потребность в экстренном привлечении ликвидности. Источник экстренной ликвидности, предоставленный Компании поддерживающим лицом в виде кредитных линий, полностью покрывает ее потребность в экстренном привлечении ликвидности.

Стабильный характер взаимоотношений между ПЛ, выступающим лояльным кредитором, и СберЛизингом, располагающим значительным объемом неиспользованных линий от ПЛ, облегчает управление ликвидностью. Финансирование сделок лизинга со стороны поддерживающего лица по умолчанию осуществляется на зеркальных условиях, соответствующих лизинговым договорам с клиентами Компании. АКРА учитывает тот факт, что в случае необходимости и экстренных ситуаций условия кредитных соглашений с ПЛ могут корректироваться.

АКРА учитывает устойчивое конкурентное преимущество, которым обладает СберЛизинг в сравнении с рядом схожих лизинговых компаний, имеющих рейтинг АКРА. Данное преимущество главным образом выражается в возможности предлагать свои услуги одной из крупнейших клиентских баз в стране по числу потенциальных лизингополучателей (размер данной базы превышает объемы баз, доступных ряду других лизинговых компаний), что не в полной мере отражено в оценке бизнес-профиля. Кроме того, СберЛизинг через поддерживающее лицо обладает устойчивым доступом к обширной и высокодиверсифицированной ресурсной базе (превосходящей по охвату базу, доступную большинству сопоставимых по профилю деятельности организаций), что позволяет СберЛизингу снизить риски, характерные для лизинговой компании с концентрированной структурой ресурсной базы. Мнение АКРА о влиянии данного конкурентного преимущества на собственную кредитоспособность Компании выражается в установлении ОСК на одну ступень выше по сравнению с первоначальной оценкой.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение текущих тесных связей с Группой, предрасположенной к оказанию поддержки;
- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- значительный рост значимости Компании для реализации стратегии поддерживающего лица.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение уровня кредитоспособности ПЛ;
- снижение оценки готовности ПЛ оказывать поддержку Компании.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bbb-**.

Поддержка: кредитный рейтинг поддерживающего лица минус две ступени.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг АО «Сбербанк Лизинг» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе **Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии присвоения кредитных рейтингов с учетом внешней поддержки, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.**

Кредитный рейтинг был присвоен АО «Сбербанк Лизинг» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «Сбербанк Лизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «Сбербанк Лизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Сбербанк Лизинг» по МСФО и отчетности АО «Сбербанк Лизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Сбербанк Лизинг» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало АО «Сбербанк Лизинг» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
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.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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 предпринимая 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.