

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «СОВКОМБАНК ЛИЗИНГ» ДО УРОВНЯ AA-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

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

АЛЕКСАНДР ВОЛОДИН

Старший аналитик, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 198
alexander.volodin@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ООО «Совкомбанк Лизинг» (далее — Совкомбанк Лизинг, Компания) связано с аналогичным рейтинговым действием АКРА в отношении кредитного рейтинга материнского банка (далее — поддерживающее лицо, ПЛ, Группа). Кроме того, как ожидает Агентство, в следующие 12–18 месяцев степень поддержки со стороны ПЛ останется очень высокой, что наряду с сильной рентабельностью бизнеса будет сглаживать риски стратегии быстрого роста Компании.

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК) Совкомбанк Лизинга определена с учетом адекватного бизнес-профиля, сильного риск-профиля, умеренно сильной достаточности капитала, а также удовлетворительной позиции по фондированию и ликвидности.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая степень поддержки от Группы. АКРА полагает, что в случае экстренной необходимости поддерживающее лицо имеет возможность и желание в оперативном порядке предоставить Компании как краткосрочное, так и долгосрочное финансирование, а также осуществить вливание капитала. Ожидания АКРА подкрепляются накопленной историей взаимодействия ПЛ и Компании, а также примерами помощи, регулярно оказываемой поддерживающим лицом. В частности, Агентство учитывает следующее:

- наличие полного стратегического контроля со стороны ПЛ, а также тесных юридических и операционных взаимосвязей между поддерживающим лицом и Компанией;
- развитие деятельности Компании является частью стратегии Группы, касающейся сегментов автокредитования и лизинга; Компания на регулярной основе получает финансирование от поддерживающего лица (86% обязательств на начало 2024 года), а также вливания капитала для поддержания регулярной деятельности (0,6 млрд руб. в 2021 году, 1 млрд руб. в 2022-м и 0,5 млрд руб. в 2023 году);
- с учетом того, что Компания функционирует под схожим с ПЛ брендом, несостоятельность Совкомбанк Лизинга, по мнению АКРА, будет ассоциироваться с поддерживающим лицом, которое в результате столкнется с серьезным репутационным ущербом;
- наличие в условиях обращения некоторых ценных бумаг ПЛ указания на условия их досрочного погашения, дефолта или банкротства поддерживающего лица в случае дефолта Компании.

Адекватная оценка бизнес-профиля. Совкомбанк Лизинг занимает относительно устойчивые позиции в группе средних по размеру бизнеса лизинговых компаний, специализирующихся на финансовой аренде автотранспорта, преимущественно в грузовом сегменте. В пользу стабильности бизнеса говорит устойчиво высокая прибыльность, которая сохраняется даже в кризисные периоды. АКРА улучшает оценку субфактора бизнес-профиля «стабильность бизнеса», принимая во внимание способность Компании работать в рамках динамично развивающегося бизнеса с достаточно высоким аппетитом к росту. За 2023 год лизинговый портфель Компании вырос почти вдвое, при этом его структура по типам предметов лизинга в целом была аналогична структуре портфеля в 2022 году. Основная доля приходится на грузовой коммерческий и легковой автотранспорт (примерно 74% портфеля на 31.12.2023), а дорожно-строительная техника занимает в портфеле 17%. Устойчивости показателей деятельности способствует и невысокая концентрация лизингового портфеля на отдельных клиентах. На долю крупнейшей группы лизингополучателей приходится 2% портфеля, на десять наиболее крупных — 12%.

По мнению АКРА, наличие поддерживающего лица остается серьезным конкурентным преимуществом Совкомбанк Лизинга. Кроме того, регулярная поддержка со стороны ПЛ, а также возможность получения экстренной помощи в случае необходимости продолжают несколько сглаживать потенциальные негативные последствия относительно быстрого, по мнению Агентства, роста бизнеса Компании.

Достаточность капитала оценивается как умеренно сильная. Благодаря высокой прибыльности и регулярной внешней поддержке капиталом Компании удается удерживать показатель достаточности капитала (ПДК) на довольно высоком уровне. Однако значительный рост лизингового портфеля в 2023 году привел к снижению данного показателя: по итогам 2023 года ПДК снизился до 11,6% по сравнению с 16,7% на 31.12.2022. Среднее значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) за последние полные пять лет составило 340 б. п. АКРА ожидает, что в следующие 12–18 месяцев ПДК сохранится на текущем относительно комфортном уровне не ниже 11–15%. Поддерживать способность Компании самостоятельно обеспечивать себя необходимым капиталом для роста бизнеса продолжит отказ от дивидендных выплат на горизонте 12–18 месяцев (до 2020 года на дивиденды направлялась заметная часть годовой выручки).

Сильный риск-профиль. По оценкам АКРА, доля потенциально проблемных и неработающих лизинговых активов, в составе которых помимо текущих потенциально проблемных лизингополучателей также учитываются суммы расторгнутых договоров лизинга и балансовая стоимость изъятых/возвращенных объектов лизинга, составляет примерно 2–4% от совокупных лизинговых активов Компании на начало 2024 года.

Агентство отмечает, что эта доля продолжит несколько размываться из-за планов Компании по наращиванию портфеля. Возможный негативный эффект от реализации кредитных рисков несколько смягчается благодаря наличию высоколиквидного залогового имущества и эффективно выстроенных процедур взыскания.

Удовлетворительная позиция по фондированию и ликвидности. Банковские кредиты продолжают вытеснять облигационное фондирование и уже стали основным источником финансирования операционной деятельности, на долю которого пришлось порядка 86% обязательств на начало года. Банковское фондирование представлено средствами поддерживающего лица, лояльно настроенного по отношению к Совкомбанк Лизингу.

Политика Компании по управлению ликвидностью отражает специфику ее бизнеса, который в силу высокой ликвидности лизинговой техники и устойчивых связей с ПЛ не предполагает поддержания значительной подушки высоколиквидных активов на балансе. В результате коэффициент текущей ликвидности в рамках базового сценария Агентства на следующие 12 месяцев находится на уровне 1,0x. Такой подход Компании ориентирован на возможность быстрого сокращения лизинговых продаж и оперативного

получения дополнительной ликвидности от ПЛ в случае необходимости. Эти факторы в совокупности во многом нивелируют умеренный дефицит ликвидности, возникающий в случае реализации стрессового сценария (предполагающего снижение денежных потоков от лизингополучателей на 20%).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании и возможность получения экстраординарной поддержки со стороны ПЛ 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:

- повышение уровня кредитоспособности поддерживающего лица и/или признаки более крепких связей с ним.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- снижение готовности поддерживающего лица оказывать помощь Компании либо снижение уровня кредитоспособности ПЛ.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bbb+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: оценка кредитоспособности поддерживающего лица минус одна ступень.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «Совкомбанк Лизинг» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе **Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.**

Впервые кредитный рейтинг ООО «Совкомбанк Лизинг» был опубликован АКРА 27.12.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Совкомбанк Лизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Совкомбанк Лизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ООО «Совкомбанк Лизинг» по МСФО и отчетности ООО «Совкомбанк Лизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Совкомбанк 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 не оказывало ООО «Совкомбанк Лизинг» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024⁴³

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

Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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 конфликт 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.