

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ДИРЕКТЛИЗИНГ» ДО УРОВНЯ ВВ+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

СВЕТЛАНА КОЛОМЫТОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.kolomytova@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ООО «ДиректЛизинг» (далее — ДиректЛизинг, Компания) связано с улучшением оценки качества лизингового портфеля. В целом уровень кредитного рейтинга обусловлен умеренно низкой оценкой бизнес-профиля, удовлетворительной оценкой достаточности капитала, адекватной оценкой риск-профиля, а также удовлетворительной оценкой фондирования и ликвидности.

ДиректЛизинг — лизинговая компания, работающая на рынке более 17 лет. Компания предоставляет в лизинг легковой и грузовой транспорт, автобусы, спецтехнику и оборудование. Клиентами Компании являются предприятия малого и среднего бизнеса, индивидуальные предприниматели и физические лица в основном на территории Центрального федерального округа (на этот регион приходится около 75% портфеля на 30.06.2023). Единственный собственник Компании — Бочков В. О.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Умеренно низкая оценка бизнес-профиля. По итогам первой половины 2023 года ДиректЛизинг оставался на невысоких позициях по объему нового бизнеса и размеру лизингового портфеля среди лизинговых компаний РФ. При этом Компания показывает значительные темпы роста, опережая ближайших конкурентов. Объем портфеля за 12 месяцев, предшествовавших 30.06.2023, вырос на 78%, а за 2022 год — на 42%. Основная доля бизнеса приходится на лизинг легкового и грузового автотранспорта (46% портфеля), дорожно-строительной техники (10%), автобусов и микроавтобусов (9%), металлургического и медицинского оборудования (15 и 10% соответственно). Доли остальных видов лизингового бизнеса сравнительно невелики. Ликвидность предоставляемых в лизинг активов АКРА оценивает выше среднего. Агентство отмечает увеличение диверсификации портфеля по типам объектов лизинга, сопровождающееся сокращением доли автотранспорта и ростом доли оборудования. Наблюдается также снижение концентрации по клиентам. На 30.06.2023 доля крупнейшего клиента в лизинговом портфеле составила 7,5% (8,1% на 30.06.2022), а совокупная доля десяти наиболее крупных клиентов оказалась на уровне 35% (37% на 30.06.2022).

Удовлетворительная оценка достаточности капитала. Компания демонстрирует относительно невысокую рентабельность бизнеса. За последние пять лет коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) составляет 64 б. п. Согласно данным отчетности за шесть месяцев 2023 года по РСБУ, показатель достаточности капитала составил 5,3%. До конца 2023 года ожидается увеличение капитала на сумму 50 млн руб. за счет средств собственника, что окажет положительное влияние на оценку достаточности капитала Компании. Кроме того, в целях поддержания темпов роста ДиректЛизинг не выплачивает дивиденды.

Адекватное качество лизингового портфеля. По состоянию на 30.06.2023 на договоры с проблемной и потенциально проблемной задолженностью приходится 3,7% от ожидаемых лизинговых поступлений, что существенно ниже аналогичного показателя на 30.06.2022 (7,9%). В то же время, по мнению АКРА, высокие темпы наращивания лизингового портфеля потенциально могут привести к росту доли проблемных активов в будущем. При этом Агентство не отмечает наличия у Компании существенных рыночных рисков, операционные риски являются ограниченными.

Структура фондирования диверсифицирована. На 30.06.2023 основным источником долгового финансирования Компании были банковские кредиты, сумма которых составила 52% валюты баланса. Кроме того, в обращении находилось три выпуска облигаций с общей суммой обязательств 555 млн руб. (22% валюты баланса). В третьем квартале ДиректЛизинг выпустил биржевые облигации на 200 млн руб.; еще один выпуск на 300 млн руб. ожидается в ноябре 2023 года. Доля крупнейшего банка-кредитора на 30.06.2023 составила 11% валюты баланса, а доля пяти наиболее крупных банков-кредиторов — 31%.

Удовлетворительная позиция по ликвидности. В базовом сценарии, учитывающем планы по развитию нового бизнеса, Компания демонстрирует положительный запас денежных средств по итогам каждого квартала в течение ближайших 12–24 месяцев (прогнозный коэффициент текущей ликвидности превышает 1,0). В стрессовом сценарии возможен дефицит ликвидности, который может быть преодолен за счет оперативного управления денежными потоками путем корректировки количества новых лизинговых договоров.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- показатель достаточности капитала (ПДК), рассчитанный по РСБУ, не менее 5% на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемной и потенциально проблемной задолженности в лизинговом портфеле менее 7,5%.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- укрепление позиций Компании на лизинговом рынке Российской Федерации;
- повышение оценки достаточности капитала;
- улучшение позиции по фондированию и ликвидности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение показателя достаточности капитала из-за активного роста бизнеса или увеличения стоимости риска;
- ухудшение качества лизингового портфеля;
- ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bb+**.

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «ДиректЛизинг» был опубликован АКРА 30.11.2021. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «ДиректЛизинг» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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

(С) 2023

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.