

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «АЛЬФА-ЛИЗИНГ» ДО УРОВНЯ AA-(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ», И ВЫПУСКА ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — ДО УРОВНЯ AA-(RU)

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

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

СУРЕН АСАТУРОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ООО «Альфа-Лизинг» (далее — Альфа-Лизинг, Компания) обусловлено изменением оценки влияния экстраординарной поддержки со стороны АО «АЛЬФА-БАНК» (рейтинг АКРА — AA+(RU), прогноз «Позитивный»; далее — поддерживающее лицо, ПЛ, Банк) на кредитоспособность Компании, связанным с вступлением в 2021 году в силу [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#). Поддерживающее лицо является головной структурой Банковской группы «Альфа-Банк» (далее — Группа).

Изменение прогноза на «Позитивный» связано с тем, что аналогичный прогноз установлен в отношении ПЛ, а также с тем, что в соответствии с применяемым подходом изменение кредитного рейтинга Банка приведет к изменению кредитного рейтинга Компании.

Повышение оценки собственной кредитоспособности (ОСК) Компании связано с повышением оценки бизнес-профиля за счет снижения концентрации портфеля.

Альфа-Лизинг — универсальная лизинговая компания, специализирующаяся на предоставлении услуг финансового лизинга крупным корпоративным клиентам, а также субъектам малого и среднего предпринимательства. Компания предоставляет в лизинг грузовой и легковой автотранспорт, железнодорожную технику, спецтехнику. Альфа-Лизинг присутствует в семи федеральных округах РФ (53% бизнеса приходится на Центральный федеральный округ, примерно по 10–12% — на Сибирский, Приволжский и Северо-Западный федеральные округа). Поддерживающее лицо является единственным акционером Компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Высокая вероятность предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой. По мнению АКРА, поддерживающее лицо заинтересовано в развитии бизнеса Альфа-Лизинга и при необходимости готово предоставлять Компании долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, учитывая следующие факторы:

- кредитоспособность ПЛ является существенно более высокой по сравнению с собственной кредитоспособностью Компании. Масштаб бизнеса Компании не является фактором, который может ограничить эффективность потенциальной поддержки;

- Компания реализовывает лизинговое направление Группы, что является составляющей стратегии Группы;
- поддерживающее лицо является 100%-м собственником Компании и осуществляет полный контроль на уровне стратегического и операционного управления, в том числе определяет процедуры и стандарты в части корпоративного управления и риск-менеджмента;
- имеет место значительный объем финансирования Компании со стороны ПЛ;
- Компания и Группа работают под единым брендом, поэтому возможный дефолт Компании может нести репутационные риски для Группы.

При оценке поддержки АКРА также учитывает высокую степень зависимости Альфа-Лизинга и поддерживающего лица от однородных факторов риска.

В соответствии с **Методологией оценки рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой**, кредитный рейтинг Компании установлен на две ступени ниже кредитного рейтинга Банка.

Адекватная оценка бизнес-профиля обусловлена узнаваемым брендом Компании и позицией, которую она занимает на рынке лизинговых услуг. Альфа-Лизинг входит в число ведущих компаний на рынке лизинга грузового, легкового и железнодорожного транспорта. АКРА отмечает продолжающееся снижение концентрации на железнодорожной технике в пользу более ликвидного грузового, легкового транспорта и спецтехники (по состоянию на 30.06.2021 на ж/д технику приходилось 32% портфеля, на автотранспорт и спецтехнику — 52 и 12% соответственно). Также продолжает улучшаться диверсификация лизингового портфеля по клиентам (доля десяти крупнейших на 30.06.2021 — 32%, на начало 2020 года она составляла 48%).

Умеренно высокая оценка достаточности капитала. Показатель достаточности капитала (ПДК) на 30.06.2021 составлял 14,9%. За последние пять лет коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) составил 304 б. п. В 2020 году КУГК вырос относительно предыдущего года на 37 б. п. В соответствии с критериями АКРА комбинация указанных показателей позволяет оценить достаточность капитала Альфа-Лизинга как умеренно высокую.

Сильная оценка риск-профиля. По состоянию на 30.06.2021 уровень потенциально проблемной, по методологии АКРА, задолженности в лизинговом портфеле остается на низком уровне (на основе анализа 60 крупнейших лизингополучателей он составил менее 5% портфеля). АКРА отмечает сохранение высокого качества лизингового портфеля и низкого уровня просроченной задолженности 90+ в условиях кризисной ситуации в экономике в течение последних двух лет. Вложения в ценные бумаги и непрофильные активы на балансе Альфа-Лизинга отсутствуют.

Комфортная позиция по ликвидности обусловлена приемлемым значением прогнозного коэффициента текущей ликвидности (ПКТЛ) на горизонте 12 месяцев — около 1,08 в базовом сценарии АКРА (с учетом планируемого Компанией развития лизингового бизнеса), а также тем, что в стрессовых сценариях АКРА Альфа-Лизинг демонстрирует невысокую потребность в экстренном привлечении ликвидности в следующие 24 месяца. Источник экстренной ликвидности, предоставленный Компании материнским банком, полностью покрывает ее потребность в экстренном привлечении ликвидности.

Значительная концентрация ресурсной базы (75% пассивов) на ПЛ, что характерно для большинства дочерних структур, выполняющих функции того или иного подразделения материнской организации.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Компании на горизонте 12–18 месяцев;
- ПДК выше 11% на горизонте 12–18 месяцев;
- доля проблемной и потенциально проблемной задолженности в лизинговом портфеле менее 5%.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Позитивный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности изменение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- повышение уровня кредитоспособности ПЛ;
- существенный рост ОСК Компании;
- 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+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: оценка кредитоспособности поддерживающего лица минус две ступени.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

ООО «Альфа-Лизинг», серия БО-01 (RU000A103FT7), срок погашения — 28.07.2022, объем эмиссии — 1 млрд руб., — AA-(RU).

Обоснование. Эмиссия является старшим необеспеченным долгом Альфа-Лизинга. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает эти облигации как равные по приоритетности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Компании. В соответствии с методологией АКРА, уровень возмещения по необеспеченному долгу соответствует II категории, в связи с чем кредитный рейтинг указанной выше эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу Альфа-Лизинга — AA-(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ООО «Альфа-Лизинг» и облигационного выпуска ООО «Альфа-Лизинг» (ISIN RU000A103FT7) были присвоены 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](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также

использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги ООО «Альфа-Лизинг» и облигационного выпуска ООО «Альфа-Лизинг» (ISIN RU000A103FT7) были опубликованы АКРА 18.04.2018 и 27.07.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Альфа-Лизинг», а также кредитного рейтинга облигационного выпуска ООО «Альфа-Лизинг» (ISIN RU000A103FT7) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ООО «Альфа-Лизинг», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ООО «Альфа-Лизинг» по МСФО и отчетности ООО «Альфа-Лизинг», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ООО «Альфа-Лизинг» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

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

АКРА не оказывало ООО «Альфа-Лизинг» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(C) 2022

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

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 конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют 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.