

<https://raexpert.ru/releases/2017/Jul11a>

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг лизинговой компании «Каркаде» по новой методологии, присвоил рейтинг на уровне ruA- и отозвал его

Москва, 11 июля 2017 г.

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел [рейтинг кредитоспособности](#) лизинговой компании «Каркаде» в связи с изменением методологии, присвоил рейтинг на уровне ruA- со стабильным прогнозом и отозвал рейтинг в связи с окончанием его срока действия и отказом от актуализации. По рейтингу перед отзывом установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне A+, второй подуровень со стабильным прогнозом.

Наиболее существенную поддержку рейтингу по-прежнему оказывает высокая диверсификация лизингового портфеля по клиентам (на 01.04.2017 на 10 крупнейших лизингополучателей приходится 3,5% портфеля), благодаря чему операционная эффективность компании менее чувствительна к изменению финансового положения крупнейших лизингополучателей. Компания не характеризуется также и зависимостью пассивной базы от средств крупнейших кредиторов (на 5 крупнейших кредиторов (без учета облигаций и векселей) приходится около 31% пассивов на 01.04.2017) и высокая доля собственных средств в структуре источников финансирования деятельности (24,5% пассивов на 01.04.2017). Мы также отмечаем сильные конкурентные позиции компании в ключевом сегменте (7-е место по объему нового бизнеса в сегменте лизинга легковых автомобилей по итогам 2016 года). Кроме того, агентство отмечает высокий уровень информационной прозрачности компании (на сайте опубликована отчетность по МСФО и существенные факты) и высокую надежность партнеров по страхованию предметов лизинга.

Сдерживает рейтинг низкий уровень рентабельности (ROE=2,2% по чистой прибыли за 2016 год в соответствии с МСФО; ROE=1,5% по РСБУ за период с 01.04.2016 по 01.04.2017) на фоне умеренно высокой стоимости фондирования. Негативно на уровне рейтинга отразился рост объема просроченной дебиторской задолженности (более чем на 14% за 2016 год до уровня в 2 млрд руб. по данным МСФО). Тем не менее, мы отмечаем, что рост проблемных активов сопровождался увеличением резервов под их дальнейшее обесценение (с 50% по итогу 2015 года до 68% по итогу 2016 года). В силу специализации компании просроченная задолженность диверсифицирована по клиентам и не концентрируется на узком круге объектов кредитного риска. Неопределенность в отношении дальнейшего финансового состояния компании вносит сделка по переводу части акций ЗАО «Идея Банк» (Республика Беларусь) с материнского холдинга на ООО «Каркаде». Агентство отмечает, что в деятельности банка есть признаки необходимости докапитализации (абсолютная величина капитала банка близка к минимальному значению, установленному регулятором).

ООО «Каркаде» (г. Москва) является специализированной автолизинговой компанией, имеет 3 филиала и 52 обособленных подразделения на территории России. Показатели деятельности компании соответствуют 18-му месту по объему лизингового портфеля в рейтинге крупнейших лизинговых компаний РФ по версии RAEX (Эксперт РА) по итогам 2016 года. Объем лизингового портфеля на 01.04.2017 составил 13,2 млрд руб., объем полученных арендных платежей за I квартал 2017 года - 3,1 млрд руб., стоимость имущества по новым сделкам без НДС - 3,1 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговых компаний http://raexpert.ru/ratings/leasing_rel/method/ (ранее применяемая версия методологии утратила силу 27.04.2017). Ключевые источники информации: данные ООО «Каркаде», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 09.07.2014. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 03.08.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 06.07.2017. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

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.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.