

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Балтийскому Лизингу на уровне ruA и изменил прогноз на позитивный

Москва, 17 декабря 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности лизинговой компании Балтийский Лизинг](#) на уровне ruA. Прогноз по рейтингу изменён со стабильного на позитивный.

Установление позитивного прогноза обусловлено ожиданиями агентства по дальнейшему усилению положительного синергетического эффекта от смены собственника компании, а также росту масштабов бизнеса при сохранении его высокой рентабельности. Рейтинг обусловлен сильными рыночными позициями, приемлемой достаточностью капитала и высокой эффективностью деятельности, умеренно высоким качеством лизингового портфеля, а также адекватными оценками ликвидной позиции и уровня корпоративного управления.

ООО «Балтийский Лизинг» - универсальная лизинговая компания, в портфеле которой более 15 видов оборудования, преобладает грузовой и легковой автотранспорт, а также строительная техника. Более 90% клиентской базы компании приходится на представителей малого и среднего бизнеса. Головной офис компании находится в г. Санкт-Петербурге, более 70 филиалов расположены на всей территории РФ. В январе 2019 года в компании произошла смена собственников: Банк ФК Открытие приобрел у банка «Траст» акции «Балтийского Лизинга». Единственным акционером компании является АО «Балтийский лизинг», основным бенефициаром которого является Банк ФК Открытие (ПАО) (99,47%), находящийся под контролем Банка России. Остальная доля (0,53%) принадлежит генеральному директору компании, Корчагову Д.В.

Сильная оценка рыночных позиций обусловлена масштабом бизнеса компании на российском лизинговом рынке (8-е место в рэнкингах «Эксперт РА» по объему нового бизнеса и 10-е место по размеру портфеля по итогам 9М2019) в сочетании в развитой сетью продаж. За 9М2019 компания показала умеренный рост: по МСФО увеличение NII составило +17%. Для компании характерен невысокий уровень диверсификации бизнеса по сегментам (доля автолизинга составляет 60% портфеля на 01.10.2019, строительной техники - 15% портфеля), что нивелируется высокой ликвидностью данного имущества и высокой эффективностью компании по ремаркетингу изъятого оборудования. Клиентская база отличается высоким уровнем устойчивости: доля повторных клиентов в портфеле составляет более 60%.

Адекватная достаточность капитала. Достаточность собственных средств находится на высоком уровне (21% по данным МСФО на 01.10.2019). При этом устойчивость капитала в ближайшей перспективе с высокой вероятностью будет подвержена давлению в связи с наличием у компании планов по развитию бизнеса и выплате дивидендов в 2020 году, однако ожидается, что капитальная позиция по-прежнему будет адекватной. Операционная деятельность компании характеризуется высокими показателями рентабельности (по данным МСФО за 9М2019 средняя ROA=5,7%, ROE=28%).

Умеренно высокое качество лизингового портфеля обусловлено низким уровнем проблемных договоров (просроченная задолженность свыше 30 дней составила 1,3% портфеля на 01.07.2019) в сочетании с низкой концентрацией портфеля на клиентах (на 10 крупнейших лизингополучателей приходится 3% платежей к получению на 01.07.2019). Для компании характерен достаточно высокий уровень авансирования сделок (средний размер аванса на 01.07.2019 составил около 30%). Кроме того, аналитики агентства отмечают адекватный уровень страховой защиты лизингового имущества: все предметы лизинга подлежат страхованию, при этом более 85% лизингового имущества застраховано в страховых компаниях с рейтингом надежности на уровне BBB+ и выше от «Эксперт РА».

Адекватная ликвидная позиция. Фондирование осуществляется преимущественно за счет кредитов основных банков-партнёров (на 5 крупнейших банков-кредиторов приходится 36% пассивов) и в существенной степени за счет облигационных займов (21% пассивов на 01.07.2019). Отмечается повышенный уровень коэффициента долговой нагрузки (49% на 01.07.2019), что во многом нивелируется срочностью розничных сделок (порядка 56% чистых инвестиций в лизинг приходится на сделки срочностью менее 1 года). Кроме того, «Балтийский Лизинг» имеет приемлемый объем источников дополнительной ликвидности, представленный невыбранными лимитами

по кредитным линиям, в том числе со стороны акционера - Банка ФК Открытие.

Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный, качество риск-менеджмента соответствует специфике и масштабу бизнеса компании, что отражается в высоких показателях операционной эффективности. Организационная структура и структура собственности являются понятными и прозрачными, качество бизнес-процессов находится на приемлемом уровне. Стратегические приоритеты включают в себя дальнейший органический рост в основных сегментах присутствия, прежде всего, автолизинге, что позволит укрепить конкурентные позиции компании на российском лизинговом рынке.

Объем портфеля на 01.10.19 составил 62,3 млрд руб., объем нового бизнеса за 9 месяцев 2019 года составил 39,5 млрд руб., полученные лизинговые и арендные платежи за 9 месяцев 2019 года – 35,2 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 27.12.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 19.12.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 18.03.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные ООО «Балтийский Лизинг», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «Балтийский Лизинг» принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО «Балтийский Лизинг» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.