

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг лизинговой компании «РЕСО-Лизинг» на уровне ruA+

Москва, 10 июня 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности лизинговой компании «РЕСО-Лизинг»](#) на уровне ruA+. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг обусловлен сильными рыночными позициями, высокой достаточностью капитала и эффективностью деятельности, высоким качеством лизингового портфеля, а также адекватными оценками ликвидной позиции и уровня корпоративного управления. Агентство отмечает высокую стратегическую значимость ООО «РЕСО-Лизинг» для ее материнской структуры – СПАО «РЕСО-Гарантия», что учтено в текущем рейтинге.

ООО «РЕСО-Лизинг» (г. Москва) является компанией, предоставляющей услуги финансовой аренды, специализирующейся на лизинге легкового и грузового автотранспорта (около 70% и 23% портфеля на 01.01.2019 соответственно). Основная доля клиентской базы приходится на представителей малого и среднего бизнеса. Головной офис компании находится в г. Москве, еще 44 региональных подразделений расположены на всей территории РФ. Единственным участником «РЕСО-Лизинг» является компания АО «РЕСОТРАСТ», принадлежащая на 100% СПАО «РЕСО-Гарантия», конечными бенефициарами которой являются Николай и Сергей Саркисовы.

Сильные рыночные позиции обусловлены масштабом бизнеса на российском рынке лизинговых компаний (компания занимает 12-е место в рэнкинге «Эксперт РА» по итогам 2018 года по размеру лизингового портфеля и 6-е по объему полученных лизинговых платежей) в сочетании в развитой сетью продаж. В сегменте лизинга легковых автомобилей компания занимает лидирующие позиции (3-е место по объему нового бизнеса по итогам 2018 года, доля компании на рынке легкового автотранспорта составила около 12%). За прошедший год компания показала агрессивный рост, значительно укрепив свои рыночные позиции: по МСФО увеличение NII составило +72%, что существенно выше схожих по масштабу и специализации лизинговых компаний, и свидетельствует о повышенном риск-аппетите. Однако риски столь значительного роста нивелируются высокой диверсификацией клиентской базы и эффективностью по работе с проблемными активами и их последующей реализацией, что позволяет компании демонстрировать высокую рентабельность в периоды спада инвестиционной активности предприятий.

Высокая достаточность капитала в сочетании с высокой эффективностью деятельности. Коэффициент автономии собственных средств находится на достаточно высоком уровне (28% по данным МСФО за 2018 год). При этом устойчивость капитала в ближайшей перспективе с высокой вероятностью не будет подвержена давлению вследствие отсутствия у компании планов по выплате дивидендов. Операционная деятельность характеризуется стабильно высокими показателями рентабельности и чистой процентной маржи (по данным МСФО за 2018 г. ROA=8%, ROE=26%, NIM=17%), чем у сопоставимых по масштабам и специализации компаний.

Высокое качество лизингового портфеля. Лизинговый портфель ООО «РЕСО-Лизинг» относительно других игроков характеризуется умеренно высоким уровнем дефолтности (доля проблемной задолженности свыше 30 дней составила 3,2% портфеля на 01.01.2019), который не оказывает существенного давления на эффективность деятельности в силу развитой системы мониторинга и работы с проблемными клиентами. Узкая специализация компании на автолизинге (94% портфеля на 01.01.2019) компенсируется высокой ликвидностью предметов лизинга. Кроме того, позитивно отмечается достаточно высокий уровень авансирования сделок (средний размер аванса на 01.01.2019 составил более 26%) и низкую концентрацию портфеля (на топ-10 объектов кредитного риска приходится не более 6% совокупной величины кредитных рисков), характерную для лизингодателей, предоставляющих услуги для МСБ. Агентство позитивно оценивает уровень страховой защиты лизингового имущества (более 96% имущества застраховано в страховых компаниях с рейтингом надежности на уровне BBB+ и выше от «Эксперт РА»), при этом консервативно отмечает высокую концентрацию страховой защиты от аффилированного страховщика (более 50% совокупного объема застрахованного имущества).

Адекватная ликвидная позиция. Фондирование компании осуществляется в основном за счет облигационных займов (порядка 52% обязательств по МСФО на 01.01.2019) и в существенной степени за счет кредитов основных

банков-партнёров (порядка 34% обязательств по МСФО на 01.01.2019). Кроме того, «РЕСО-Лизинг» имеет приемлемый объем источников дополнительной ликвидности: невыбранные лимиты по кредитным линиям, с учетом поправочных коэффициентов, к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств компании составили более 5%. В тоже время агентством положительно оценивается высокая вероятность привлечения ликвидности компанией в случае необходимости от материнской структуры, что оказывает поддержку рейтингу. Соотношение долга к капиталу (2,3 по МСФО на 01.01.2019) существенно ниже уровня сопоставимых по специализации компаний и позволит компании без значительного стресса наращивать объемы бизнеса в 2019 году.

Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный. Организационная структура и структура собственности являются прозрачными, качество бизнес-процессов находится на приемлемом уровне. При этом агентство оценивает управление рисками как адекватное, соответствующее специфике и масштабу бизнеса компании, что отражается в высоких показателях операционной эффективности. По мнению агентства, дальнейший запланированный рост NIL (чистые инвестиции в лизинг) до 42 млрд руб), несмотря на отрицательную динамику продаж легковых автомобилей в России, будут способствовать усилению конкурентных позиций и развитию бизнеса компании на российском лизинговом рынке.

Объем лизингового портфеля на 01.01.2019 составил 47,7 млрд руб., объем нового бизнеса за 2018 год - 34,4 млрд руб. объем полученных лизинговых платежей за 2018 год - 43,9 млрд руб.

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

Кредитный рейтинг ООО «РЕСО-Лизинг» был впервые опубликован 07.08.2012. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 19.06.2018.

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 «РЕСО-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 «РЕСО-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 «РЕСО-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.