

## «Эксперт РА» присвоил рейтинг лизинговой компании «Интерлизинг» на уровне ruBBB

Москва, 22 сентября 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило [рейтинг кредитоспособности](#) лизинговой компании **«Интерлизинг»** на уровне ruBBB. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

Рейтинг обусловлен умеренно высокими рыночными позициями, комфортным уровнем достаточности капитала, адекватной ликвидной позицией, приемлемыми оценками качества активов и уровня корпоративного управления.

ООО «Интерлизинг» - универсальная лизинговая компания, в портфеле которой более 15 видов имущества, преобладает грузовой и легковой автотранспорт, а также дорожно-строительная и сельскохозяйственная техника. ООО «Интерлизинг» является материнской компанией Группы, включающей в себя его дочерние компании: ООО «Икарлизинг», ООО «Мостлизинг», ООО «ИЛ Финанс». Головной офис компании находится в г. Санкт-Петербурге, 21 подразделений расположены на подавляющей части территории РФ. Основными бенефициарами компании являются Коган Е.В. и Коган Л.В. с долями владения в 90% и 10% соответственно. В июне 2020 года ПАО «БАНК УРАЛСИБ» получил контроль над ООО «Интерлизинг» и его дочерними компаниями в связи с заключением договора залога 90% долей и корпоративного договора вследствие чего компания вошла в периметр ГК ПАО «БАНК УРАЛСИБ», контролирующим акционером и одновременно санатором которого является Коган Л.В. (81,8% акций), еще 11,4% акций принадлежит Цветкову Н.А.

**Умеренно высокая оценка рыночных позиций** обусловлена масштабом бизнеса компании на российском лизинговом рынке (15-е место в ранкингах «Эксперт РА» по объему нового бизнеса и 21-е место по размеру портфеля по итогам 1пг2020) в сочетании с развитой сетью продаж. Компания демонстрирует уверенный рост на протяжении 2018-2019: по МСФО увеличение ЧИЛ (до вычета резервов) составило +13% ежегодно, за 1пг2020 компания продемонстрировала также рост на 13% относительно аналогичного периода прошлого года. Отмечается приемлемый уровень диверсификации бизнеса по сегментам (доля лизинга грузового автотранспорта составляет 21% портфеля на 01.07.2020, топ-3 сегмента – 57% портфеля) при высокой ликвидности данного имущества. Агентство позитивно оценивает низкую зависимость компании от крупнейшего поставщика, доля которого составляет около 3% портфеля на 01.07.20. Положительно влияет на оценку синергетический эффект от сотрудничества с ГК УРАЛСИБ, обеспечивающий компании финансовую поддержку, а также потенциал дальнейшего расширения присутствия на рынке.

**Комфортный уровень достаточности капитала в сочетании с адекватной эффективностью деятельности.** Достаточность собственных средств находится на комфортном уровне (12,1% по данным МСФО на 01.07.2020), при этом компания не планирует распределения дивидендов в ближайшие годы, что окажет поддержку коэффициенту автономии. Вместе с этим устойчивость капитала в ближайшей перспективе с высокой вероятностью будет подвержена давлению в связи с наличием планов по развитию бизнеса в 2020-2021 году, однако агентство не ожидает существенного снижения достаточности собственных средств на рассматриваемом горизонте. Отмечается адекватная диверсификация активов по объектам кредитного риска: на топ-10 кредитных рисков приходится 37%, при этом на крупнейший – 12% на 01.07.2020. Агентством позитивно оценивается ожидаемое сокращение концентрации на крупнейшем объекте кредитного риска в дальнейшем ввиду планируемого досрочного выкупа ж/д-техники крупнейшим лизингополучателем. Для компании характерна умеренно высокая эффективность бизнеса: по МСФО за 2019 год ROE составила 28%, при этом отмечается снижение рентабельности в 1пг2020 года вследствие введенных из-за пандемии ограничений и спада в экономике. При этом отмечается повышенный уровень расходов на ведение деятельности (расходы на ведение деятельности к чистым операционным доходам составили 83% за период 01.07.2019 – 01.07.2020), снижение которого предусматривает действующая стратегия.

**Приемлемое качество активов.** Основу активов компании составляет лизинговый портфель (по МСФО по итогам 6пг2020 ЧИЛ составил 66% нетто-активов). Уровень проблемных активов по лизинговой деятельности оценивается агентством как приемлемый (по оценке агентства, на них приходится порядка 3% активов

компании за вычетом сформированных резервов). Отмечается адекватная концентрация портфеля на лизингополучателях (на 10 крупнейших лизингополучателей приходится 24% платежей к получению на 01.07.2020, при этом на крупнейшего – 11%) вследствие ориентации компании преимущественно на розничный сегмент. Для компании характерен достаточно высокий уровень авансирования сделок (средний размер аванса на 01.07.2020 составил около 30%). Кроме того, аналитики агентства отмечают высокий уровень страховой защиты лизингового имущества: 100% лизингового имущества застраховано в страховых компаниях с рейтингом надежности на уровне ВВВ+ и выше от «Эксперт РА». Порядка 9% активов приходится на займы, выданные аффилированным структурам на короткий срок в рамках управления свободной ликвидностью компании. На денежные средства, размещенные в крупных российских банках с рейтингами на уровне ruBBB- и выше по шкале «Эксперт РА» приходится 8% активов компании на 01.07.2020.

**Адекватная ликвидная позиция.** Фондирование осуществляется преимущественно за счет кредитов и займов аффилированных структур и составляют 65% пассивов, что, по мнению агентства, обеспечивает лизинговые сделки стабильным фондированием. Компания планирует диверсифицировать базу фондирования путем выпуска облигационных займов (зарегистрирована программа на 50 млрд руб.), а также привлечением кредитных средств крупных российских банков для целей дальнейшего масштабирования деятельности. Отмечается, что для компании характерен высокий уровень зависимости от краткосрочного фондирования (коэффициент долговой нагрузки составил 37% на 01.07.2020), что во многом нивелируется срочностью розничных сделок (порядка 55% чистых инвестиций в лизинг приходится на сделки срочностью менее 1 года). Кроме того, компания имеет доступ к источникам дополнительной ликвидности: невыбранные лимиты по кредитным линиям, с учетом поправочных коэффициентов, к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств компании составили не менее 5%.

**Приемлемый уровень корпоративного управления.** Корпоративное управление и системы риск-менеджмента компании интегрированы с банком УРАЛСИБ, что, с одной стороны, позволяет формировать стратегические приоритеты на уровне материнского банка с учетом всех возможностей группы, а, с другой стороны, свидетельствует о зависимости компании от решений головной структуры. Топ-менеджмент компании обладает необходимым опытом и квалификацией на финансовом рынке для реализации поставленных перед компанией задач. Стратегические приоритеты включают в себя дальнейший органический рост в основных сегментах присутствия, прежде всего, грузового и легкового автотранспорта, что позволит укрепить конкурентные позиции компании на российском лизинговом рынке.

Объем портфеля на 01.07.2020 составил 21,9 млрд руб., объем нового бизнеса за 1пг2020 составил 7,4 млрд руб., полученные лизинговые и арендные платежи за 1пг2020 – 5,9 млрд руб.

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

Кредитный рейтинг присвоен ООО «Интерлизинг» впервые.

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 08.06.2020).

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 «Интерлизинг», 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 «Интерлизинг» 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 «Интерлизинг» 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](http://www.raexpert.ru).