

# «Эксперт РА» присвоил кредитный рейтинг ООО «ПР-Лизинг» на уровне ruBBB+

Москва, 8 мая 2024 г.

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило [рейтинг](#) кредитоспособности [ООО «ПР-Лизинг»](#) на уровне ruBBB+, прогноз по рейтингу - стабильный.

Рейтинг обусловлен приемлемыми оценками рыночных позиций, достаточности капитала и эффективности деятельности, адекватным качеством лизингового портфеля и позиции по ликвидности, а также адекватным уровнем корпоративного управления.

ООО «ПР-Лизинг» (далее также компания) – универсальная лизинговая компания, в портфеле которой преобладает грузовой автотранспорт, а также строительная и дорожно-строительная техника. Около 38% клиентской базы компании приходится на представителей крупного бизнеса, 24% приходится на госучреждения. Головной офис компании находится в г. Москве, также имеются 20 подразделений в различных федеральных округах РФ.

## Обоснование рейтинга

**Приемлемые рыночные позиции** обусловлены масштабом бизнеса на российском лизинговом рынке: компания занимает 37-е место в рэнкинге «Эксперт РА» по итогам 2023 года по объему нового бизнеса и 40-е место по размеру лизингового портфеля. Объем нового бизнеса компании за 2023 год вырос в 2,2 раза относительно 2022-го и составил 7,2 млрд руб., что соответствует доле рынка около 0,2%. Объем чистых инвестиций в лизинг (ЧИЛ) за 2023 год также увеличился на 48% и достиг 6,9 млрд руб. к концу года. Для компании характерен высокий уровень диверсификации деятельности по сегментам: на 01.01.2024 доля лизинга грузового автотранспорта составила 23%, доля трех крупнейших сегментов лизингового портфеля – 54% портфеля. Диверсификация на поставщиках оборудования оценивается как высокая (доля топ-5 поставщиков в портфеле составила около 2% на 01.01.2024). Доля активов, приходящаяся на связанные стороны в составе займов аффилированной структуре, находится на невысоком уровне.

**Приемлемые оценки достаточности капитала и эффективности деятельности.** Коэффициент автономии компании составил 12% по МСФО на 01.01.2024, что оценивается агентством как невысокий уровень. При этом несмотря на планы компании по дальнейшему росту в течение 2024 года, лизингодатель планирует поддерживать коэффициент автономии на текущем уровне. Поддержку капитальной позиции оказывают адекватными показателями рентабельности (по данным МСФО за 2023 год ROA=1,8%, ROE=15,0%). Показатель операционной эффективности поддерживается на чувствительном уровне в связи с повышенным уровнем расходов на обеспечение деятельности (по данным МСФО за 2023 год CIR=66%). На конец 2023 года компания имела высокую ОВП порядка 30% капитала, что было обусловлено наличием кредиторской задолженности перед поставщиками, однако по состоянию на конец апреля 2024 года сделки были почти полностью закрыты. Концентрация

кредитных рисков находится на комфортном уровне: на топ-10 объектов кредитного риска на 01.01.2024 приходилось 25% от совокупной величины кредитных рисков; индекс Херфиндала – Хиршмана составил 1,0%.

**Адекватное качество активов.** ЧИЛ составляет около 72% активов по МСФО на 01.01.2024 и характеризуется низким уровнем проблемных сделок (доля stage 3 и POCI в ЧИЛ составляет около 0,1%), еще около 0,5% лизинговых активов представлено прочей дебиторской задолженностью лизингополучателей. Диверсификация по отраслям лизингополучателей оценивается как высокая: на крупнейшую отрасль деятельности лизингополучателей – нефтедобыча – приходится порядка 17%. Агентством положительно оценивается умеренно высокий уровень авансирования сделок (средний размер аванса за 2023 год составил 22%). Агентство также отмечает высокий уровень страховой защиты лизингового имущества (имущество застраховано в страховых компаниях с рейтингом финансовой надежности на уровне ruA+ и выше от «Эксперт РА»). Еще порядка 3% компании составляют активы, переданные в операционную аренду (преимущественно спецтехника). Около 7% активов представлено средствами в банках, имеющих преимущественно рейтинги на уровне ruA- и выше, также порядка 2% активов составляют займы, выданные материнской структуре.

**Адекватная ликвидная позиция.** Фондирование компании осуществляется в основном за счет банковского кредитования (57% обязательств по МСФО на 01.01.2024), на облигационные займы приходится 29%. Диверсификация портфеля на банках-кредиторах оценивается как высокая (на крупнейшего контрагента приходится 10% обязательств на 01.01.2024). Соотношение валового долга к капиталу (6,3 по МСФО на 01.01.2024) находится на приемлемом уровне. Покрытие процентных расходов операционными доходами оценивается как низкое (1,25 за 2023 год). ЧИЛ со сроком погашения до года полностью покрывают обязательства соответствующей срочности, при этом объем поступлений по текущим лизинговым договорам покрывает на 140% ожидаемые операционные расходы и долговое обременение на 12-месячном горизонте, что оценивается агентством как адекватный уровень для лизинговых компаний.

**Уровень корпоративного управления оценивается как адекватный.** Организационная структура, качество бизнес-процессов и уровень диджитализации оцениваются агентством как адекватные и находятся на уровне выше сопоставимых по масштабу компаний. В компании сформирован Совет директоров, при этом агентством положительно отмечается наличие независимых директоров. Топ-менеджмент располагает соответствующими компетенциями и имеют продолжительный опыт работы в лизинговом секторе. Уровень организации управления рисками агентством оценивается как адекватный исходя из качества сформированных активов и эффективности деятельности. В компании функционирует обособленное подразделение по управлению рисками, имеющее хорошо проработанную регламентную базу. Информационная прозрачность для инвесторов и кредиторов находится на высоком уровне – на сайте компании представлена информация о топ-менеджменте, публикуется ежеквартальная отчетность по РСБУ и МСФО. Компания функционирует в рамках стратегии до 2025 года, ориентированной на рост ЧИЛ на конец 2024 года выше рынка на уровне около 70% при сохранении высоких показателей качества портфеля и рентабельности деятельности.

Объем ЧИЛ по МСФО на конец 2023 составил 6,9 млрд руб., объем лизингового портфеля на 01.01.2024 (управленческие данные) – 11,5 млрд руб., объем нового бизнеса за 2023 (управленческие данные) – 7,2 млрд руб., объем полученных лизинговых платежей за 2023 (управленческие данные) – 6,8 млрд руб.

## **Оценка внешнего влияния**

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

# Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

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

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг присвоен ООО «ПР-Лизинг» впервые.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговым компаниям (вступила в силу 27.06.2023) и Методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 05.02.2024)

<https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

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 Банка России, ООО «ПР-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 «ПР-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 «ПР-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](http://www.raexpert.ru).