



Европлан: стремительный рост бизнеса

24 сентября будет открыта книга для участия в первичном размещении облигаций ЛК «Европлан» серии 001P-04 объемом 5 млрд руб.

ПАО «ЛК «Европлан» - одна из ведущих лизинговых компаний России, занимающая ведущие позиции на рынке лизинга автотранспорта. По итогам 2020 г. доля Европлана на рынке лизинга автотранспорта составила 13%. Лизинговый портфель компании почти на 45% представлен легковыми автомобилями, около 34% приходится на коммерческий автотранспорт. Компания специализируется на работе с малым и средним бизнесом, в целом клиентская база насчитывает более 111 тыс. клиентов. По итогам 1 пол. 2021 года компания занимает 5 место по объему нового бизнеса и 7 место по объему портфеля (данные Эксперт РА).

- **Компания демонстрирует уверенный рост бизнеса:** среднегодовой темп роста лизингового портфеля за последние 4 года составил 28%. По итогам 1 пол. 2021 г. лизинговый портфель вырос на 25,7% до 113 млрд руб. по сравнению с началом года, при этом компании удается сохранять высокие показатели доходности и эффективно управлять рисками. Доля просроченной задолженности (NPL 90+) на 30.06.2021 составляла менее 1% лизингового портфеля.
- **Исторически высокая прибыльность компании:** рентабельность капитала на 30.06.2021 года составила 41%, при этом за последние три года этот показатель не опускался ниже 33%. Чистая процентная маржа составила 10,0%.
- **Долговая нагрузка компании по показателю Долг/Капитал сохраняется на стабильном уровне:** за последние три года – в диапазоне 4,0-4,2х.
- **Ориентир по доходности новых бондов** предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 2,2 лет не выше 225 б.п., что соответствует доходности 9,31% год. Мы ожидаем, что выпуск разместится с премией к ОФЗ на уровне 180-200 б.п.

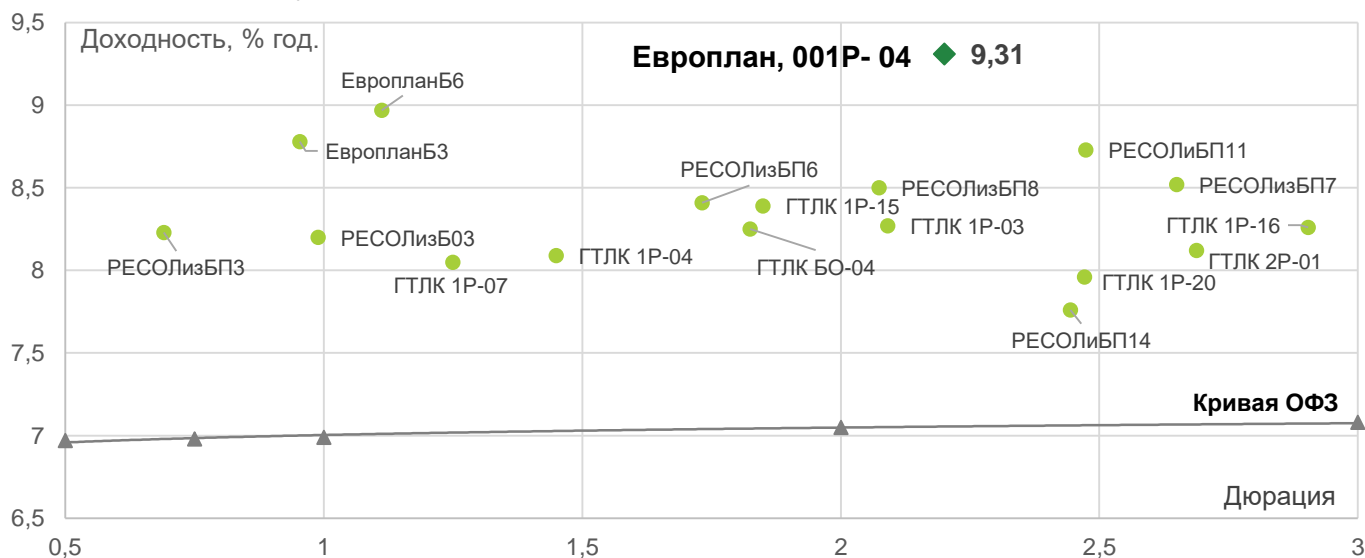
Параметры эмиссии

Эмитент	ПАО ЛК «Европлан»
Рейтинг эмитента (АКРА)	A+ (RU) (Стаб)
Серия	001P-04
Объем выпуска, млрд. руб.	5
Срок обращения (оферта)	3,5 года
Амортизация	Да
Купонный период	91 день
Ориентир по доходности, % год.	G-curve на сроке 2.2 года + не выше 225 б.п. (~9,31%)
Дата книги заявок	24.09.2021
Размещение	28.09.2021
Организаторы	Альфа-Банк, ВТБ Капитал, Газпромбанк, Промсвязьбанк, Россельхозбанк, Совкомбанк

Выпуск соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России и удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов.

Финансовые показатели

млрд руб.	1п2021	1п2020	изм.
Лизинговый портфель	112,8	71,9	+56,9%
Активы	126,1	81,3	+55,1%
Капитал	20,1	15,5	+29,7%
Чистая прибыль	3,8	2,6	+46,2%
ROAE	3,8%	2,6%	+1,2 п.п.
Чистая процентная маржа	10,0%	11,0%	-1,0 п.п.



НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40

(звонок по России бесплатный)

Адрес электронной почты
Отдел брокерского обслуживания
INVEST@RSHB.RU

Больше аналитики в Телеграм-
канале:



РСХБ-Инвестиции

