

Обзор рынка небанковского кредитования за 2-й квартал 2021 года

14 сентября 2021 года


SIGNET
PRIVATE
BANK

Обзор рынка небанковского кредитования за 2-й квартал 2021 года



Новости отрасли

- Во 2-м квартале 2021 года экономика продолжила восстанавливаться, настроение потребителей улучшилось, что в свою очередь способствовало росту спроса на предлагаемые небанковскими кредитными компаниями услуги. Выдача кредитов во 2-м квартале 2021 года продемонстрировала здоровый рост и достигла уровня до COVID-19. Увеличение объемов кредитования, оптимизация издержек, а также более низкие расходы на накопления по просроченным кредитам оказали положительное влияние на прибыльность компаний.
- Хотя более стремительное распространение дельта-варианта COVID-19 может негативно повлиять на объемы выдачи и погашение кредитов, предполагается, что его влияние будет ограниченным. Об этом свидетельствует рост темпов вакцинации, а также снятие краткосрочных ограничений кредитования, например, отмена установленного в Польше потолка процентной ставки по кредитам.
- В течение последних месяцев несколько предприятий привлекли финансирование путем эмиссии облигаций. Так, компания DelfinGroup выпустила двухлетние облигации на сумму 5 млн евро с купонной ставкой 9,75%. Компания Sun Finance зарегистрировала новую эмиссию трехлетних облигаций на сумму 20 млн евро с купонной ставкой 11% для рефинансирования своей первой эмиссии облигаций в размере 10 млн евро, срок погашения по которым наступает в августе 2021 года. В свою очередь 4finance успешно решила вопрос рефинансирования еврооблигаций, организовав голосование среди держателей облигаций и получив разрешение на изменение условий эмиссии, в результате чего срок погашения облигаций был продлен до февраля 2025 года.
- Цены облигаций продолжали демонстрировать положительную динамику, что привело к снижению доходности. В оставшиеся месяцы года мы ожидаем сравнительно большую активность новых выпусков облигаций. Ряд эмитентов, например, Elevation Group (ранее Mogo Finance) и 4finance, готовятся к рефинансированию своих облигаций, в то время как другие, например, IuteCredit, уже начел размещение нового выпуска облигаций.

Elevation GROUP

Sun Finance

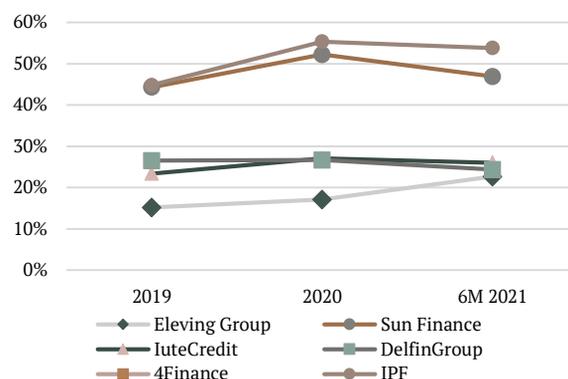
IuteCredit

delfin group
custom finance solutions

4 FINANCE

International Personal Finance

Коэффициент капитализации

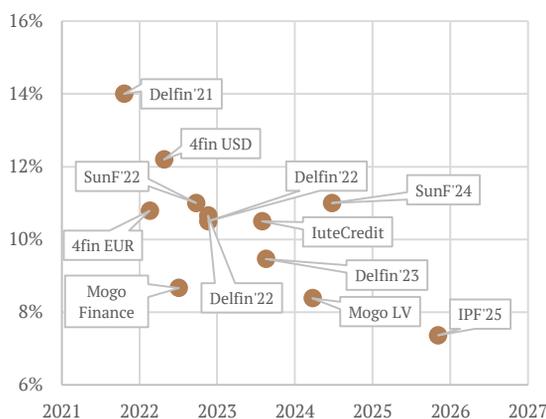


Основные финансовые показатели во 2-м квартале

Млн, EUR	Mogo Finance	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4finance	IPF
Доход	70.0	95.5	11.9	29.2	150.3	305.7
ЕБИТДА	28.2	43.5	4.6	11.3	52.0	96.5
Чистая прибыль	7.8	27.6	1.6	3.0	14.3	26.6
Чистый кредитный портфель	211.5	91.4	33.3	88.1	567.2	784.0
Собственный капитал*	48.0	42.9	8.1	23.0	162.7	422.1

*Включая субординированные займы

Доходность до погашения



Важное примечание

Настоящий обзор подготовлен АО «Signet Bank» (Банк), деятельность которого контролируется Комиссией по рынку финансов и капитала. Данный обзор, в целом, представляет собой маркетинговое сообщение и не является инвестиционным исследованием (в соответствии со статьей 36 Делегированного Регламента (ЕС) 2017/565). Обзор подготовлен исключительно в информационных целях и не может быть истолкован как индивидуальный совет или рекомендация по инвестициям. В настоящем обзоре Банк не проводит независимую оценку каких-либо финансовых инструментов и не делает никаких прогнозов относительно будущей стоимости финансовых инструментов.

Маркетинговое сообщение подготовлено без учета требований законодательства, направленных на содействие независимости инвестиционных исследований, и не подпадает под запрет на совершение сделок до распространения инвестиционных исследований. Информация получена из источников, которые Банк считает надежными и исчерпывающими. Однако полнота и точность всей информации и рыночных данных не гарантируется, и в них возможны изменения без предварительного уведомления.

Поскольку не все продукты или сделки соответствуют или подходят всем инвесторам, не следует заключать какие-либо сделки, не проконсультировавшись со своими независимыми консультантами. Банк и его сотрудники не несут ответственности за какие-либо убытки или ущерб, которые могут возникнуть в результате или в связи с использованием предоставленной информации.

Содержащаяся в обзоре информация актуальна на момент его публикации и может быть изменена. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, свяжитесь со своим частным банкиром или обратитесь к нам по электронной почте info@signetbank.com.

Профиль предприятия

Год основания: 2012	Продукты: автокредиты, потребительские кредиты
Главный офис: Латвия	
Чистый портфель: 211,5 млн EUR	Основные рынки
Облигации в обращении: 130 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Латвия • Беларусь • Кения • Грузия • Литва • Румыния • Армения • Молдова
Аудитор: KPMG (IFRS)	
Кредитный рейтинг: B- (Fitch)	

Актуальные финансовые показатели

- Во 2-м квартале 2021 года Группа поставила новый рекорд, выдав за три месяца кредитов на общую сумму 77 млн евро. Доходы Группы тоже продолжили расти и достигли во 2-м квартале 2021 года 37,2 млн евро. В общей сложности доходы Группы за 1-е полугодие 2021 года увеличились на 60% (по сравнению с соответствующим периодом годом ранее) до 70 млн евро. Чистый кредитный портфель Группы во 2-м квартале 2021 года составил 211,5 млн евро (+20% в годовом выражении).
- ЕБИТДА Группы в 1-м полугодии была 28,2 млн евро (+74% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года). Группе удалось также улучшить свою рентабельность по ЕБИТДА, которая в 1-м полугодии 2021 года составила 40%, по сравнению с 37% в 1-м полугодии 2020 года.
- Благодаря росту темпов кредитования и дохода, улучшилась также рентабельность Группы. Так, чистая прибыль Группы в 1-м полугодии 2021 года составила 7,8 млн евро, по сравнению с 3,8 млн убытков в 1-м полугодии 2020 года. Валютные колебания принесли Группе 0,2 млн евро чистой прибыли, в отличие от убытков в размере 4,1 млн евро годом ранее.
- Рост прибыли в 1-м полугодии 2021 года позволил Группе улучшить коэффициент капитализации, который на конец 1-го квартала 2021 года составил 23% (по сравнению с 17% годом ранее).

Ключевые события

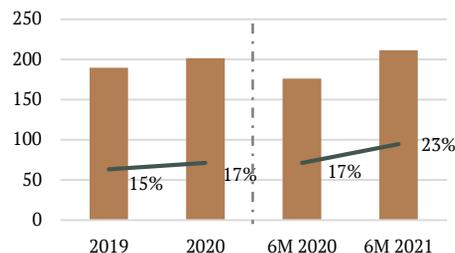
- Рейтинговое агентство Fitch исключила Группу из списка *Rating Watch Negative*, присвоив ей кредитный рейтинг на уровне B- со стабильным прогнозом. Принятию такого решения способствовало уменьшение финансовой задолженности Группы, а также прогресс, достигнутый в вопросе рефинансирования еврооблигаций.
- Во 2-м квартале 2021 года Группа заключила договоры о продаже бизнеса в Албании и Болгарии, сократив долю неактивных стран в общем нетто-портфеле до 1,9 млн евро (по сравнению с 4,9 млн евро в прошлом квартале). Для полного завершения сделки необходимо получить разрешение местных регуляторов.
- 2-м квартале 2021 года Группа получила платеж в размере 5 млн евро за продажу группы Longo. Оставшаяся задолженность по данной сделке снизилась до 2,9 млн евро.
- Сейчас Группа рассматривает несколько потенциальных возможностей по рефинансированию еврооблигаций, реализация которой намечена на 2-е полугодие 2021 года.

Финансовые показатели, млн. EUR

	6М 2020	6М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	43.8	70.0	+60%	75.8	94.9	+25%
ЕБИТДА	16.2	28.2	+74%	29.9	45.4	+52%
ЕБИТДА маржа	37%	40%	+3pp	39%	48%	+8pp
Чистая прибыль	-3.8	7.8	n/a	4.4	1.1	-74%
Чистый кредитный портфель	176.0	211.5	+20%	193.6	201.4	+4%
Денежные средства	21.5	9.6	-55%	8.7	9.3	+8%
Собственный капитал	30.0	48.0	+60%	29.1	34.4	+18%
Заемствованные средства	210.5	219.0	+4%	215.5	231.1	+7%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.3x	1.9x	+63%	1.4x	1.7x	+33%
Коэффициент капитализации	17%	23%	+6pp	15%	17%	+2pp

* Данные за 2019 и 2020 гг. были скорректированы в соответствии с аудированными показателями

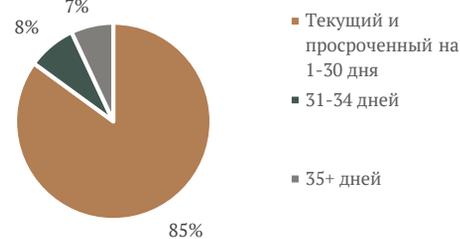
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



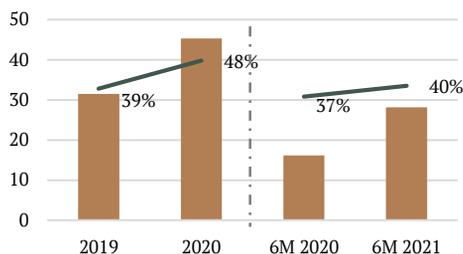
Чистый кредитный портфель по странам



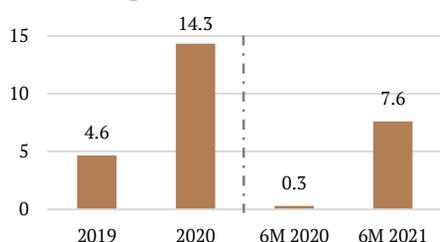
Качество портфеля автокредитов (нетто)



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2017	Продукты: краткосрочные займы, кредитные линии, потребительские кредиты
Главный офис: Латвия	Основные рынки
Чистый портфель: 91,4 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Латвия • Польша • Швеция • Вьетнам • Дания • Казахстан • Мексика
Облигации в обращении: 35 млн EUR	
Аудитор: Baker Tilly (IFRS)	

Актуальные финансовые показатели

- Объем выданных Группой новых кредитов второй квартал подряд превышает 100 млн евро. Так, во 2-м квартале 2021 года Группой было выдано кредитов на общую сумму 113 млн евро, по сравнению с 50 млн евро годом ранее (+126% в годовом выражении). Чистый кредитный портфель Группы во 2-м квартале этого года составил 91,4 млн EUR (+73% за год). Наибольший рост чистого кредитного портфеля Группы был зафиксирован в странах Центральной Азии и Европы. В свою очередь скандинавский портфель уменьшился на 26% по сравнению с 1-м кварталом 2021 года из-за осторожного подхода Группы к кредитованию в Дании на фоне изменений в нормативном регулировании.
- Доходы Группы продолжили расти и достигли 49,7 млн евро во 2-м квартале 2021 года. В целом доходы Групп в 1-м полугодии 2021 года составили 95,5 млн евро, по сравнению с 50,6 млн евро годом ранее (+89% в годовом выражении).
- Во 2-м квартале 2021 года EBITDA Группы снизилась на 8%, по сравнению с предыдущим кварталом, до 20,8 млн евро, главным образом, из-за увеличения накоплений на ненадежные кредиты в течение текущего квартала. В целом в 1-м полугодии 2021 года показатель EBITDA Группы достиг 43,5 млн евро, что более чем в два раза больше, чем в соответствующий период прошлого года (+139% в годовом исчислении).
- Чистая прибыль Группы в 1-м полугодии 2021 года составила 27,6 млн евро, что на 283% больше, чем в 1-м полугодии 2020 года. Валютные колебания в этом полугодии принесли Группе 0,6 млн евро в отличие от убытков в размере 3 млн евро годом ранее. Несмотря на растущую прибыль, показатель капитализации Группы снизился из-за выплаты дивидендов, тем не менее, уровень капитализации Группы по-прежнему остается одним из самых высоких в отрасли.

Ключевые события

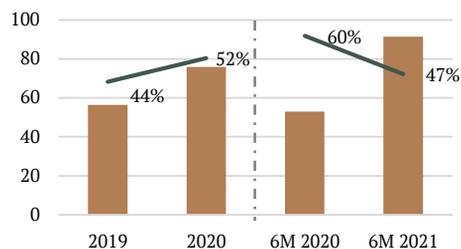
- В июле Группа зарегистрировала новую эмиссию трехлетних облигаций на сумму 20 млн евро с купонной ставкой 11%. Главной целью эмиссии было рефинансирование первой эмиссии облигаций в размере 10 млн евро с погашением в августе 2021 года, что и было успешно реализовано.
- Общий объем кредитов, выданных Группой в 1-м полугодии 2021 года, достиг 1 млрд евро.
- Группа планирует и дальше развивать недавно запущенный продукт потребительского кредитования, а также рассматривает возможности разработки новых продуктов и

Финансовые показатели, млн EUR

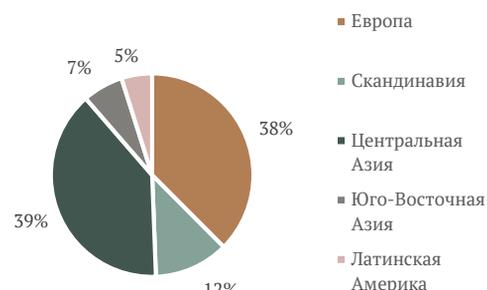
	6М 2020	6М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	50.6	95.5	+89%	59.6	121.3	+104%
EBITDA	18.2	43.5	+139%	15.6	45.8	+193%
EBITDA маржа	36%	46%	+10pp	26%	38%	+11pp
Чистая прибыль	7.2	27.6	+283%	4.8	22.0	+363%
Чистый кредитный портфель	52.9	91.4	+73%	56.5	75.8	+34%
Денежные средства	9.2	14.8	+61%	3.2	8.7	+175%
Собственный капитал	31.6	42.9	+36%	25.1	39.6	+58%
Заемствованные средства	54.0	78.1	+45%	52.4	67.4	+29%
EBITDA / Процентные расходы	4.1x	7.0x	+288%	3.0x	5.6x	+264%
Коэффициент капитализации	60%	47%	-13pp	44%	52%	+8pp

* Данные за 2019 и 2020 гг. были скорректированы в соответствии с аудированными показателями

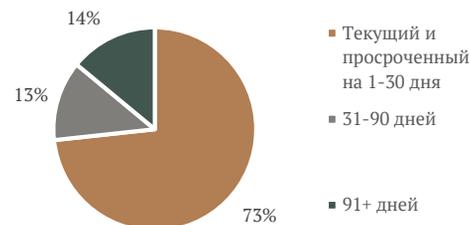
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



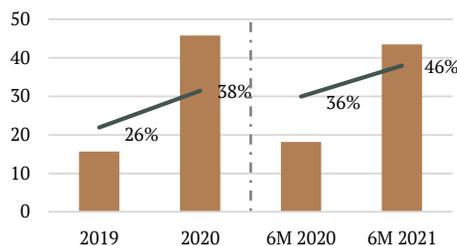
Чистый кредитный портфель по регионам



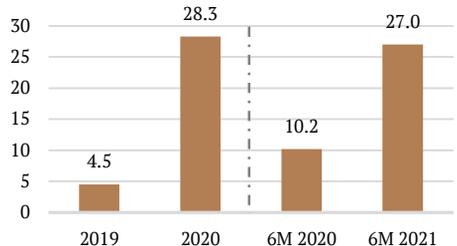
Качество кредитного портфеля (брутто)



EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2009	Продукты: ломбардные кредиты, потребительские кредиты
Главный офис: Латвия	Основные рынки
Чистый портфель: 33,3 млн EUR	• Латвия
Облигации в обращении: 18,5 млн EUR	
Аудитор: BDO Assurance (IFRS)	

Актуальные финансовые показатели

- Несмотря на то, что связанные с COVID-19 ограничения продолжили негативно влиять на объемы выданных Группой кредитов, во 2-м квартале активность кредитования увеличилась, благодаря чему объем новых кредитов, выданных Группой в 1-м полугодии 2021 года достиг 21,8 млн евро (+10% в годовом исчислении). Тем не менее, чистый кредитный портфель Группы в 1-м полугодии составил 33,3 млн евро, что на 4% меньше, чем в 1-м полугодии прошлого года.
- Доходы Группы в 1-м полугодии 2021 года достигли 11,9 млн евро (+6% за год). Благодаря увеличению доходов, показатель EBITDA Группы в 1-м полугодии 2021 года (4,6 млн евро) вырос на 9%, по сравнению с 1-м полугодием 2020 года (4,3 млн евро). В свою очередь рентабельность по EBITDA в 1-м полугодии 2021 года практически не изменилась – 39%, по сравнению с 38% годом ранее.
- В 1-м полугодии 2021 года чистая прибыль Группы составила 1,6 млн евро (-20% в годовом исчислении). Negативное влияние на прибыль оказали более высокие издержки по подоходному налогу с предприятия в связи с выплатой дивидендов. Прибыль Группы до налогов выросла на 9% в 1-м полугодии 2021 года, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Ключевые события

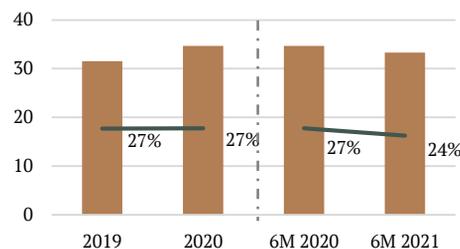
- В начале 3-го квартала 2021 года Группа выпустила облигации на сумму 5 млн евро с купонной ставкой 9,75% и сроком погашения через два года. Несмотря на то, что Группа впервые выпустила облигации с однозначной купонной ставкой, общий спрос инвесторов на облигации превысил предложение в 1,85 раз.
- После выплаты в 1-м квартале 2021 года дивидендов в размере 1,3 млн евро, во 2-м квартале 2021 года Группа выплатила дополнительные дивиденды в размере 1,5 млн евро.
- В августе 2021 года Группа заключила договор с владельцем четвертой крупнейшей в Латвии сети ломбардов АО «Moda Kapitāls» о перенятии у него ломбардного бизнеса. Заключить сделку планируется до конца 2021 года. В результате сделки DelfinGroup переймет 25 филиалов ломбардов по всей Латвии, а также получит портфель ломбардных займов АО «Moda Kapitāls».
- Согласно опубликованному в августе 2021 года финансовым прогнозам, Группа к 2024 году планирует увеличить чистый кредитный портфель до 70 млн евро, EBITDA - до 17,6 млн евро, а прибыль до налогов - до 12,9 млн евро. В долгосрочной перспективе Группа планирует достичь средней ставки финансирования в пределах 8%, что говорит о намерении Группы и в дальнейшем постепенно снижать купонную ставку по облигациям.
- К команде Группы присоединился новый финансовый директор – Алдис Умблейс, имеющий большой опыт работы на руководящих должностях в сфере финансов и аудита в ряде компаний.

Финансовые показатели, млн EUR

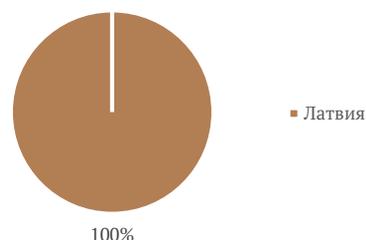
	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	11.2	11.9	+6%	22.2	23.7	+7%
EBITDA	4.3	4.6	+9%	8.1	9.2	+13%
EBITDA маржа	38%	39%	+1pp	37%	39%	+2pp
Чистая прибыль	2.0	1.6	-20%	3.9	3.9	-0%
Чистый кредитный портфель	34.7	33.3	-4%	31.5	34.7	+10%
Денежные средства	4.6	0.6	-87%	1.1	4.6	+304%
Собственный капитал	9.3	8.1	-12%	8.4	9.3	+11%
Заемствованные средства	31.2	26.4	-15%	26.4	31.2	+18%
EBITDA / Процентные расходы	2.5x	2.5x	-0%	2.8x	2.6x	-7%
Коэффициент капитализации	27%	24%	-2pp	27%	27%	+0pp

* Данные за 2019 и 2020 гг. были скорректированы в соответствии с аудированными показателями

Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



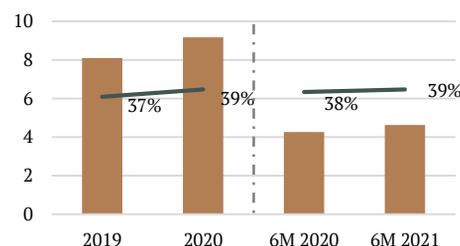
Чистый кредитный портфель в разрезе стран



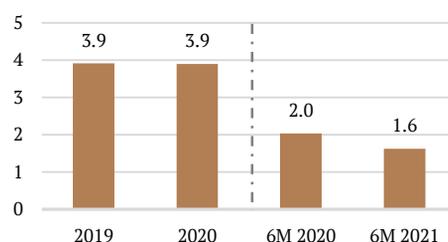
Качество кредитного портфеля (брутто)



EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2008	Продукты: кредиты под покупку товаров, кредиты наличными, автокредиты
Главный офис: Эстония	
Количество работников: 438	Основные рынки
Чистый портфель: 88,1 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> Молдова Албания Северная Македония Босния и Герцеговина
Облигации в обращении: 50 млн EUR	
Аудитор: KPMG (IFRS)	

Актуальные финансовые показатели

- Во 2-м квартале этого года Группа активизировала кредитование, увеличив объем выданных в 1-м полугодии новых кредитов до 74,7 млн евро, что на 50% больше, чем за первые шесть месяцев 2020 года. Благодаря росту темпов кредитования, чистый кредитный портфель Группы в 1-м полугодии 2021 года достиг 88,1 млн евро, увеличившись на 30% по сравнению с прошлым годом.
- Доходы Группы в 1-м полугодии немного увеличились, достигнув 29,2 млн евро (+1% в годовом выражении). В свою очередь показатель EBITDA Группы в 1-м полугодии 2021 года вырос на 14% до 11,3 млн евро, по сравнению с 1-м полугодием 2020 года (9,9 млн евро), благодаря уменьшению расходов на накопления по ненадежным кредитам (-27%).
- Чистая прибыль Группы в 1-м полугодии 2021 года составила 3 млн евро, что на 132% больше, чем в 1-м полугодии прошлого года из-за более высоких издержек по подоходному налогу с предприятия. Прибыль Группы до налогов в 1-м полугодии 2021 года составила 3,3 млн евро, по сравнению с 2,7 млн евро в 1-м полугодии 2020 года (+21%).
- В течение отчетного периода продолжило выравниваться и распределение чистого кредитного портфеля Группы по странам. Так, доля Молдова, которая является первым и крупнейшим рынком Группы, в кредитном портфеле становится все меньше, в то время доля Албании и Македонии продолжает увеличиваться. Так, доля Молдовы в кредитном портфеле сократилась с 53% в 1-м полугодии 2020 года до 41% в 1-м полугодии 2021 года, в свою очередь доля Албании выросла с 36% до 38%, а доля Македонии - с 9% до 18%.

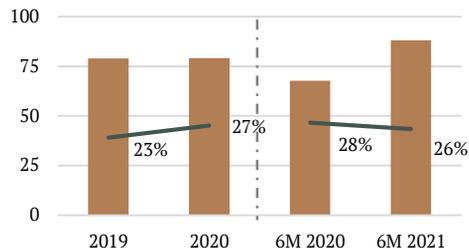
Ключевые события

- Во 2-м квартале 2021 года Группа получила денежный платеж в размере 3 млн евро от назначенного судом ликвидатора бизнеса в Косово.
- После выплаты дивидендов в 1-м квартале 2021 года в размере 0,5 млн евро, во 2-м квартале 2021 года Группа выплатила дополнительные дивиденды в размере 1 млн евро.
- Больше 20% выданных Группой во 2-м квартале займов были выданы посредством приложения MyIute App, которое с момента запуска скачали уже больше 50 000 клиентов Группы, что говорит о положительно влиянии дигитализации на деятельность Группы.
- Группа объявила о своих намерениях провести новую эмиссию обеспеченных еврооблигаций на сумму до 50 млн евро с купонной ставкой 9,5%-11,5%. Облигации будут размещены в виде публичного предложения в странах Балтии и в Германии.

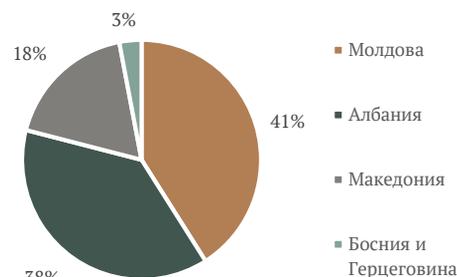
Финансовые показатели, млн EUR

	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	28.9	29.2	+1%	50.8	56.1	+10%
ЕБИТДА	9.9	11.3	+14%	20.3	20.9	+3%
ЕБИТДА маржа	34%	39%	+4pp	40%	37%	-3pp
Чистая прибыль	1.3	3.0	+132%	8.4	5.2	-37%
Чистый кредитный портфель	67.8	88.1	+30%	79.0	79.2	+0%
Денежные средства	10.8	14.9	+38%	6.7	19.5	+189%
Собственный капитал	18.9	23.0	+21%	18.5	21.5	+16%
Заемствованные средства	75.1	97.6	+30%	84.1	91.4	+9%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.8x	1.8x	-2%	2.3x	1.9x	-16%
Коэффициент капитализации	28%	26%	-2pp	23%	27%	+4pp

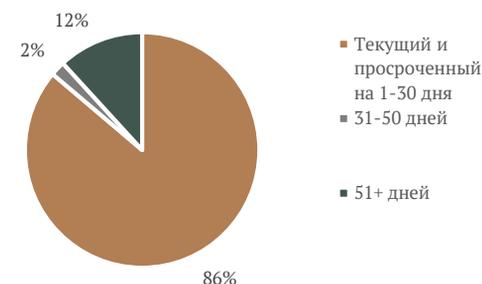
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



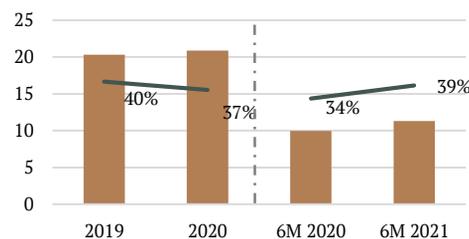
Чистый кредитный портфель в разрезе стран



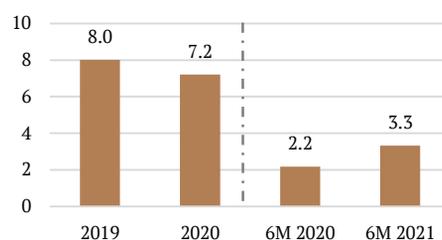
Качество чистого кредитного портфеля



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2008	Продукты: краткосрочные займы, кредитные линии, потребительские кредиты, банк
Главный офис: Латвия	
Количество работников: 2201	Основные рынки
Чистый портфель: 567,2 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Испания • Польша • Латвия • Литва • Румыния • Болгария • Чехия
Облигации в обращении: 320 млн EUR	
Аудитор: PKF Audit & Conseil (IFRS)	
Кредитный рейтинг: В от S&P, В2 от Moody's	

Актуальные финансовые показатели

- Во 2-м квартале 2021 года Группе удалось увеличить как объемы онлайн-кредитования, так и объемы кредитования входящего в состав Группы TBI Bank, соответственно на 44% и 53% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее. Благодаря ускорению темпов кредитования, чистый кредитный портфель Группы к концу 1-го полугодия 2021 года составил 567,2 млн евро (+13% в годовом исчислении).
- Несмотря на растущий объем новых выданных кредитов, доходы Группы в 1-м полугодии 2021 года составили 150,3 млн евро, что на 15% меньше, чем в 1-м полугодии 2020 года. Негативное влияние на доходы оказал более низкий объем среднего за период кредитного портфеля, а также более низкая доходность выданных кредитов.
- В 1-м полугодии 2021 года показатель ЕБИТДА Группы достиг 52,0 млн евро, что на 51% больше, чем в 1-м полугодии 2020 года. Причиной тому стали более низкие издержки на накопления по ненадежным кредитам (-58% в годовом исчислении), а также более низкие расходы на хозяйственную деятельность (-16%). Это позволило Группе улучшить также рентабельность по ЕБИТДА, которая в 1-м полугодии 2021 года была 35%, по сравнению с 20% годом ранее.
- Благодаря сокращению расходов на хозяйственную деятельность и издержек на накопления по ненадежным кредитам, доходность Группы в 1-м полугодии 2021 году существенно улучшилась. Так, период Группа завершила с чистой прибылью в размере 14,3 млн евро, по сравнению с убытками в 9,4 млн евро годом ранее.

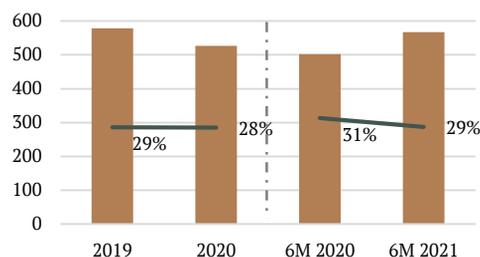
Ключевые события

- Группа откупила часть долларовых облигаций 2022 года, после чего в июне 2021 года погасила откупленные облигации на общую сумму 125 млн долларов США, что позволило Группе уменьшить объем оставшихся облигаций до 200 млн долларов США. В настоящее время Группа рассматривает возможность рефинансировать облигации уже в конце этого года.
- Группа успешно решила вопрос рефинансирования еврооблигаций, организовав голосование среди держателей облигаций и получив разрешение на изменение условий эмиссии, в результате чего срок погашения облигаций был продлен до февраля 2025 года.

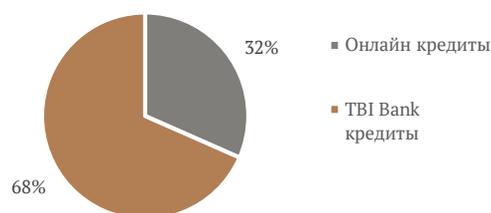
Финансовые показатели, млн EUR

	6М 2020	6М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	175.9	150.3	-15%	452.5	336.1	-26%
ЕБИТДА	34.4	52.0	+51%	119.8	70.2	-41%
ЕБИТДА маржа	20%	35%	+15pp	26%	21%	-6pp
Чистая прибыль	-9.4	14.3	n/a	28.4	-25.0	-188%
Чистый кредитный портфель	502.2	567.2	+13%	578.9	526.4	-9%
Денежные средства	180.5	146.5	-19%	125.7	154.2	+23%
Собственный капитал	157.2	162.7	+3%	165.8	150.0	-10%
Заемствованные средства	366.8	328.3	-10%	397.6	341.9	-14%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.3x	2.2x	+61%	2.1x	1.4x	-33%
Коэффициент капитализации	31%	29%	-3pp	29%	28%	-0%

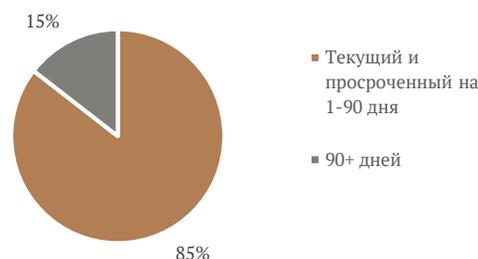
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



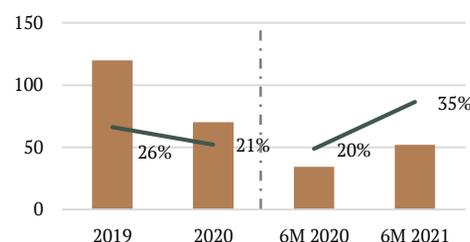
Распределение нетто-портфеля



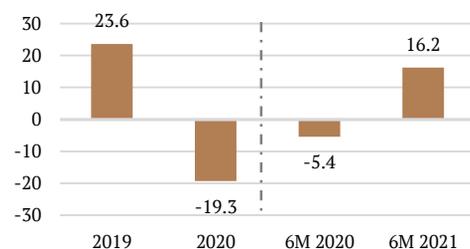
Качество кредитного портфеля (брутто)



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



H1 2021 International Personal Finance



Профиль предприятия

Год основания: 1997	Продукты: Home credit (денежные займы, микрокредиты для бизнеса), IPF Digital (кредитные линии, потребительские кредиты)
Главный офис: Великобритания	
Количество работников: 22000	
Чистый портфель: 784 млн EUR	Основные рынки
Облигации в обращении: 477 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Мексика • Польша • Чехия • Венгрия • Румыния • Эстония • Латвия • Литва • Испания • Австралия
Аудитор: Deloitte (IFRS)	
Кредитный рейтинг: BB- от Fitch, Ba3 от Moody's	

Актуальные финансовые показатели

- После того как в 2020 году Группа резко сократила объемы кредитования, чтобы ограничить негативное влияние COVID-19, в 1-м полугодии 2021 года объем выданных новых кредитов вырос на 25%, по сравнению с тем же периодом прошлого года. Тем не менее, несмотря на рост темпов кредитования, чистый кредитный портфель группы в 1-м полугодии 2021 года сократился на 11%, по сравнению с 1-м полугодием 2020 года, и составил 784 млн евро.
- Доходы Группы в 1-м полугодии 2021 года составили 305,7 млн евро (-27% в годовом выражении). Негативное влияние на доходы Группы оказало сокращение кредитного портфеля, а также краткосрочные меры по ограничению кредитования, которые были введены в Польше и Венгрии в ответ на вызванный COVID-19 кризис.
- Более низкие издержки на накопления по ненадежным кредитам (-94% в годовом исчислении), а также сокращение административных расходов (-18%) позволили Группе смягчить негативный эффект от снижения доходов, в результате чего прибыль Группы до налогов в 1-м полугодии 2021 года составила 50,5 млн евро, по сравнению с убытками в размере 62 млн евро в 1-м полугодии 2020 года.
- Основной вклад в прибыль Группы в 1-м полугодии 2021 года внес бизнес Home credit на европейском рынке (в Румынии, Венгрии, Польше и Чехии), обеспечив 69% прибыли до налогов. В свою очередь Home credit на рынке Мексики принес в 1-м полугодии 2021 года 19% прибыли до налогов, а IPF Digital - 12%. Еще год назад все три направления бизнеса работали с убытками.
- Улучшение показателей прибыли оказали позитивное влияние на коэффициент капитализации Группы, который к концу 1-го полугодия 2021 года составил 54%, по сравнению с 51% годом ранее.

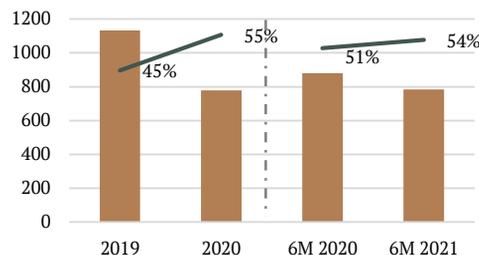
Ключевые события

- Основываясь на доходности Группы в 1-м полугодии 2021 года, руководство Группы объявило о выплате дивидендов в размере 2,2 пенсов на акцию. Дивиденды будут выплачены 1 октября 2021 года.
- Во 2-м полугодии Группа планирует расширить свои услуги мобильного кошелька на рынке Латвии и Эстонии, что позволит привлечь новый сегмент клиентов.

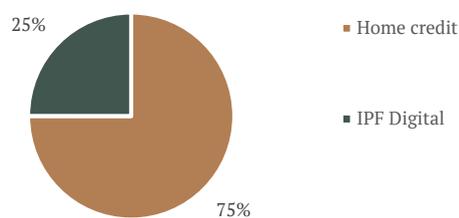
Финансовые показатели, млн EUR

	6М 2020	6М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	421.2	305.7	-27%	1035.8	769.0	-26%
ЕБИТДА	1.5	96.5	n/a	244.1	71.0	-71%
ЕБИТДА маржа	0%	32%	+31pp	24%	9%	-14pp
Чистая прибыль	-71.5	26.6	n/a	83.5	-74.7	-189%
Чистый кредитный портфель	879.5	784.0	-11%	1132.1	778.0	-31%
Денежные средства	117.0	116.7	-0%	43.5	135.2	+211%
Собственный капитал	451.7	422.1	-7%	507.4	430.8	-15%
Заемствованные средства	715.5	548.6	-23%	786.5	572.1	-27%
ЕБИТДА / Процентные расходы	0.0x	3.2x	n/a	3.3x	1.1x	-66%
Коэффициент капитализации	51%	54%	+2pp	45%	55%	+11pp

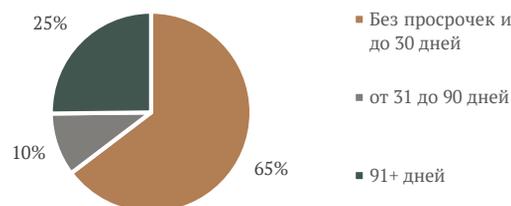
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



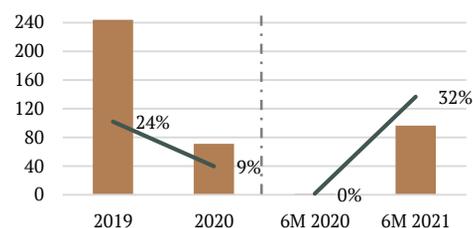
Чистый кредитный портфель по продуктам



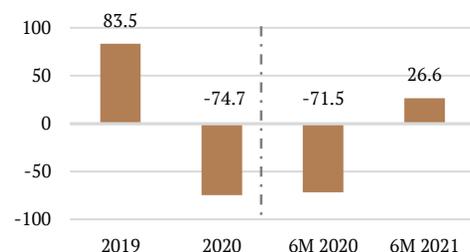
Качество чистого портфеля "Home credit"



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



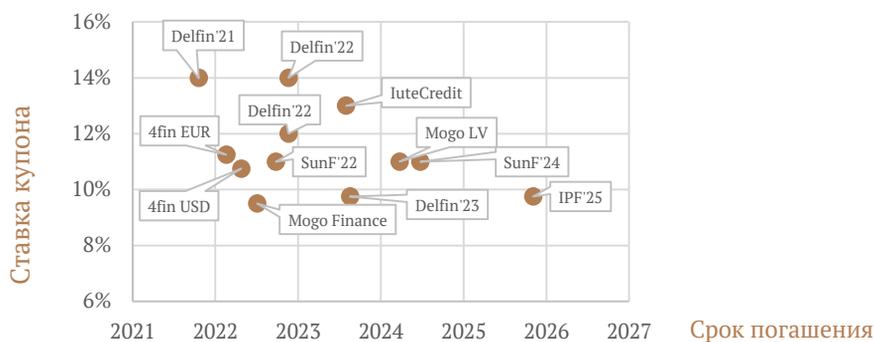
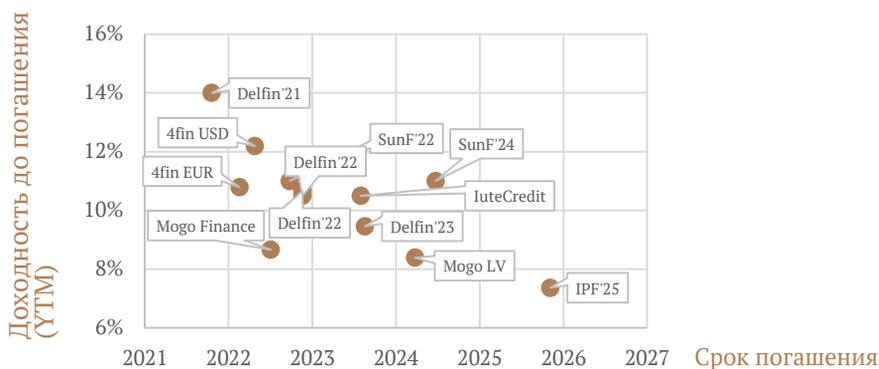
Эмиссии облигаций



Компания	Эмитент	ISIN	Срок	Купон	Объем эмиссии	УТМ ¹	Колл-опцион	Обеспечение	Листинг
	AS «mogo» (Латвия)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	8.39%	Call @101%	Без обеспечения	Nasdaq Baltic First North
Eleving ^{GROUP}	Mogo Finance S.A. (Люксембург)	XS1831877755	10.07.2022	9.50%	EUR 100 000 000	8.67%	Call @104.75% (until 11.07.2021); @102.375% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
		LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	11.00%	Call @101%	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Plānots iekļaut Nasdaq First North
		LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	11.00%	Call @102% (30.06.2022) @101% after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
	IuteCredit Finance S.à r.l. (Люксембург)	XS2033586605	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	10.50%	Call @106.5% (07.08.2021); @103.5% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
	SIA DelfinGroup (Латвия)	LV0000802213	25.10.2021	14.00%	EUR 5 000 000	14.00% ²	Call @101%	С обеспечением	Nasdaq Baltic First North
		LV0000802429	25.11.2022	12.00%	EUR 3 500 000	10.66%	Call @101%; Put @100% (25.10.2021)	Без обеспечения	-
		LV0000850048	25.08.2023	9.75%	EUR 5 000 000	9.46%	Call @101%; Put @101% (25.07.2021)	Без обеспечения	-
	4finance S.A. (Люксембург)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	10.79%	Call @104% (08.07.2021)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Frankfurt Stock Exchange
		XS1597294781	01.05.2022	10.75%	USD 200 000 000	12.20%	Call @100% (28.06.2021)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Irish Stock Exchange
	International Personal Finance plc (Великобритания)	XS2256977015	12.11.2025	9.75%	EUR 341 228 000	7.36%	Call @104.875 (12.11.2022); @102.4375 (12.11.2023); @100 after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	London Stock Exchange

¹Источник: Bloomberg, Nasdaq Riga. 9 сентября 2021 года

²Доходность 14% из-за погашения в 25.10.2021





АО Signet Bank
Ул. Antonijas iela, 3
Рига, LV 1010, Латвия

Телефон: +371 67 080 000
Факс: +371 67 080 001
Эл. почта: info@signetbank.com

www.signetbank.com