

Eleving Group

9.5% 2026 еврооблигации

Eleving GROUP



ISIN-код	Срок	Купон	Объем выпуска	Цена продажи	Доходность к погашению (YTM)	Call-опция	Обеспечение	Листинг
XS2393240887	18.10.2026	9.50%	EUR 150 000 000	100.0	9.50%	@104.75% 2г; @102.375% 3г; @100% 4г	Обеспеченные еврооблигации	Frankfurt Stock Exchange

Профиль предприятия

Год основания: 2012	Продукты: автокредиты, потребительские кредиты	
Главный офис: Латвия		
Чистый портфель: 229,0 млн EUR	Основные рынки	
Облигации в обращении: 150 млн EUR		
Аудитор: KPMG (IFRS)		
Кредитный рейтинг: B- (Fitch)		
	• Латвия	• Литва
	• Беларусь	• Румыния
	• Кения	• Армения
	• Грузия	• Молдова

Финансовые показатели, млн. EUR

	FY 2019	FY 2020	9M 2020	9M 2021
Доход	75.8	94.9	67.8	110.1
ЕБИТДА	29.9	45.4	24.7	40.8
ЕБИТДА маржа	39%	48%	36%	37%
Чистая прибыль	4.4	1.1	-6.8	9.2
Чистый кредитный портфель	193.6	201.4	191.8	229.0
Денежные средства	8.7	9.3	11.7	14.1
Собственный капитал	29.1	34.4	27.1	50.6
Заемствованные средства	215.5	231.1	225.3	236.1
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.4x	1.7x	1.3x	1.8x
Коэффициент капитализации	15%	17%	14%	22%

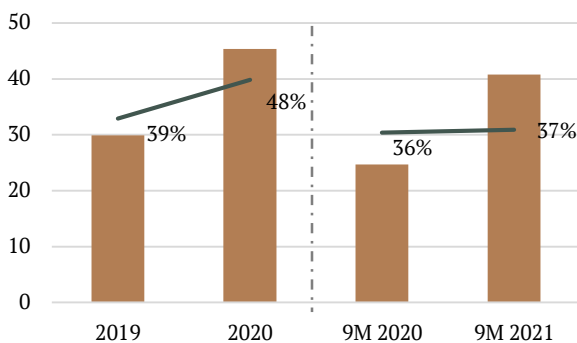
Актуальные финансовые показатели

- В 3-м квартале 2021 года Группа продолжила свой рост, благодаря чему объем выданных новых кредитов за девять месяцев этого года достиг исторического максимума. Чистый кредитный портфель Группы в 3-м квартале этого года составил рекордные 229,0 млн EUR (+19% г/г). Наибольший рост чистого портфеля автокредитования в последнем квартале показали рынки Кении и Уганды, в то время как портфель потребительского кредитования за 3-й квартал увеличился на 15%, составив 50,9 млн EUR.
- Доля автокредитов в общем нетто портфеле составила 78%, а доля потребительских кредитов - 22% (79% и 21% в предыдущем квартале).
- По мере роста активности кредитования продолжали увеличиваться и доходы Группы. Так, в 3-м квартале 2021 года доход Группы составил 40,1 млн EUR (+67% г/г), а за первые девять месяцев - 110,1 млн EUR (+62% г/г).
- ЕБИТДА Группы за первые девять месяцев 2021 года составила 40,8 млн EUR (+65% г/г). Немного улучшилась также рентабельность по ЕБИТДА, которая за первые девять месяцев 2021 года составила 37%, по сравнению с 36% за тот же период прошлого года.
- Несмотря на то, что прибыль Группы за 3-й квартал 2021 года уменьшилась, по сравнению с предыдущим кварталом, рентабельность Группы в разрезе первых девяти месяцев 2021 года существенно улучшилась. Так, чистая прибыль за первые девять месяцев 2021 года составила 9,2 млн EUR, против убытков в размере 6,8 млн EUR за соответствующий период годом ранее.
- Благодаря высокой прибыльности Группы улучшился и показатель капитализации до 22% на 30 сентября 2021г.

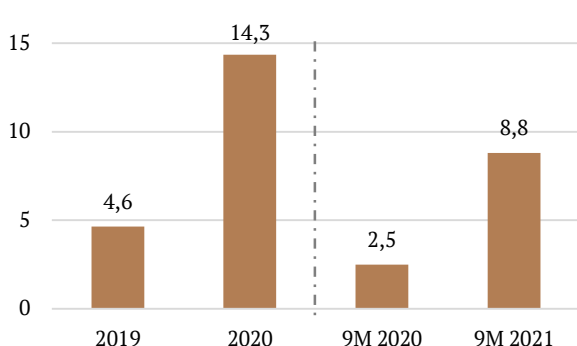
Ключевые события

- В октябре этого года Группа успешно выпустила еврооблигации на сумму 150 млн EUR с купонной ставкой в размере 9,5% и сроком 5 лет, что позволило ей не только рефинансировать имеющиеся еврооблигации на 100 млн EUR, но и привлечь дополнительный капитал для развития бизнеса. Планируется включить новые еврооблигации в регулируемый список Франкфуртской фондовой биржи.
- Fitch Ratings в связи с более низким кредитным плечом Группы и прогрессом рефинансирования облигаций подтвердила рейтинг Группы на уровне «B-» со стабильным прогнозом.
- Начата разработка долгосрочной стратегии ESG, определяющей приоритеты и цели на основе ожиданий акционеров Группы.

ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Eleving Group

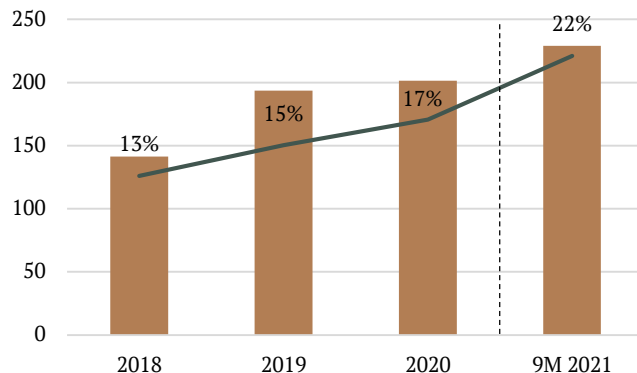
9.5% 2026 еврооблигации



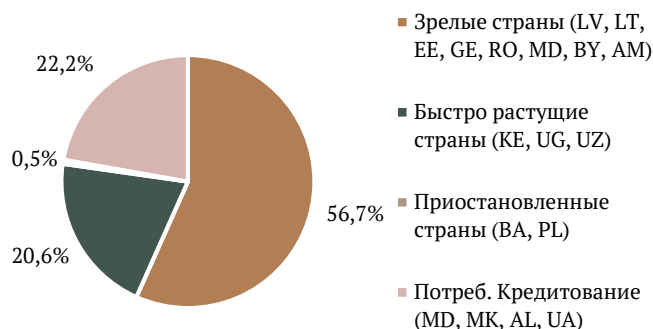
Условия эмиссии

Эмитент	Eleving Group S.A. (Люксембург)
Тип инструмента	Обеспеченные еврооблигации (<i>senior secured</i>)
Объём эмиссии	150 млн евро
Годовая ставка купона	9.50%
Выплата купона	2 раза в год
Срок	18.10.2026
Номинальная стоимость	EUR 1,000
Мин. инвестиция	EUR 100,000
Листинг	Франкфуртская фондовая биржа (Открытый Рынок)
Covenants	<ul style="list-style-type: none"> • Коэффициент покрытия процентов (<i>interest coverage ratio</i>) не менее 1.25x • Показатель капитализации не менее 15%
Право	Люксембургское право
Организатор	Oppenheimer & Co. Inc.
Менеджер	Signet Bank AS

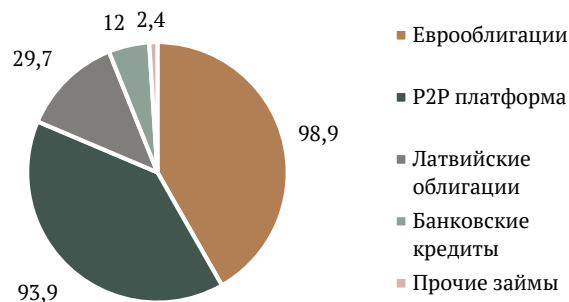
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



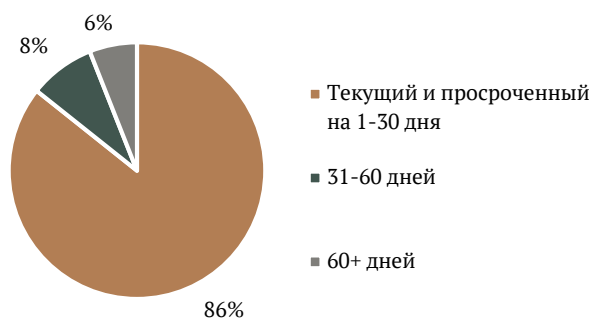
Чистый кредитный портфель по странам



Структура финансирования, млн евро (30.09.2021)



Качество портфеля автокредитов (нетто)



Важное примечание

Настоящий обзор подготовлен Signet Bank AS, деятельность которого контролируется Комиссией по рынку финансов и капитала. Данный обзор, в целом, является маркетинговым сообщением и не представляет собой инвестиционного исследования (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 не было подготовлено в соответствии с требованиями законодательства, направленными 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.

Примечание по MIFID2: Signet Bank AS считает, что данный обзор считается незначительной неденежной выгодой (*minor non-monetary benefit*), поскольку продукт является бесплатным для всех инвесторов, желающих его приобрести, и поэтому не является поощрением в соответствии с гл. 7 документа Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA) «Вопросы и ответы по защите инвесторов в рамках MIFID II и MiFIR».

Распространяя настоящий материал, Signet Bank может находиться в ситуации конфликта интересов. Банк является инвестором облигаций обозреваемой компании и может продавать облигации по цене, которая превышает цену покупки. Политика Signet Bank по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте организатора: <https://www.signetbank.com/mifid/>. Содержащаяся в обзоре информация актуальна на момент его публикации и может быть изменена. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, обратитесь к своему частному банкиру или свяжитесь с нами по электронной почте info@signetbank.com.