The background of the page is a photograph of a modern interior space. On the left, there is a tall, light-colored wooden cabinet with a grid-like pattern of rectangular panels. To the right, a large, detailed wall sculpture in a classical style is visible, depicting several figures. The floor is made of light-colored square tiles. The ceiling has several recessed circular lights. The overall color palette is warm and neutral, dominated by browns and tans.

Обзор рынка небанковского кредитования за первое полугодие 2022 года

12 сентября 2022 года


SIGNET
PRIVATE
BANK

Обзор рынка небанковского кредитования за первое полугодие 2022 года



Новости отрасли

- Первые шесть месяцев этого года оказались довольно позитивными для всех компаний, включенных в обзор. Спрос со стороны клиентов остается высоким, а выдача новых кредитов растет. Быстрый рост выручки повысил прибыльность в абсолютных цифрах, но рост затрат, вызванный инфляционным давлением, снизил маржинальность бизнеса.
- Мы сохраняем осторожность в отношении результатов компаний, поскольку надвигающийся энергетический кризис и рост стоимости проживания может повлиять на качество их портфелей.
- Уже после второго квартала 2022 года SunFinance и DelfinGroup объявили о регистрации новых выпусков облигаций. SunFinance зарегистрировала самый крупный на сегодняшний день выпуск облигаций - 50 млн евро со ставкой купона 11% плюс 3М EURIBOR. В то время как DelfinGroup зарегистрировала выпуск на сумму 10 млн. евро со ставкой купона 8,75% плюс 3М EURIBOR. В условиях роста процентных ставок у облигаций с плавающей ставкой будет более высокая доходность. Плавающая ставка в целом является новым стандартом для новых выпусков облигаций.
- Изменения цен на облигации в течение данного периода были довольно незначительными.

Eleving GROUP

Sun Finance

delfin group
custom finance solutions

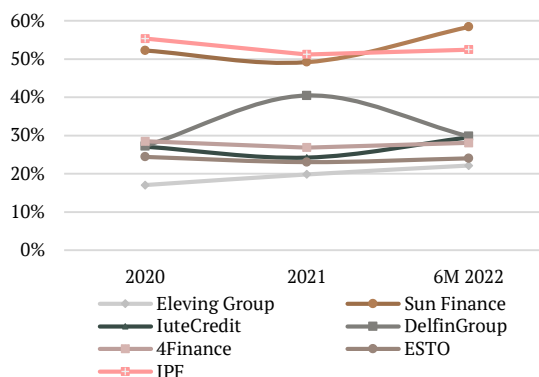
Iute credit

4 FINANCE

International Personal Finance

esto

Коэффициент капитализации

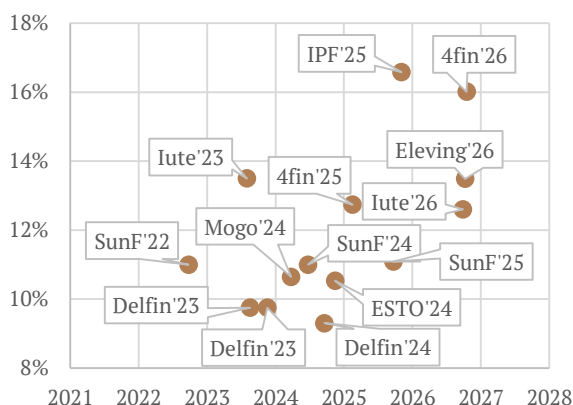


Ключевые финансовые показатели за 1-е полугодие

Млн. EUR	Eleving Group	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4 finance	IPF	ESTO
Доход	90.0	115.9	16.1	40.2	179.0	345.5	7.1
EBITDA	32.3	47.9	5.8	15.1	61.9	89.1	3.0
Чистая прибыль	7.4	29.1	2.6	13.0	26.1	35.8	1.4
Чистый кредитный портфель	275.8	129.4	53.8	171.0	706.7	894.5	35.4
Собственный капитал ¹	61.1	75.6	16.0	50.6	198.4	469.2	8.5

¹Включая 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.

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».

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: Latvija	
Чистый портфель: 275,8 млн EUR	Основные рынки
Облигации в обращении: 150 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Латвия • Литва • Беларусь • Румыния • Кения • Уганда • Грузия • Молдова
Аудитор: KPMG (IFRS)	
Кредитный рейтинг: B- no Fitch	

Актуальные финансовые показатели

- Чистый кредитный портфель Группы за 6 месяцев 2022 года достиг 275,8 млн. евро (+30% г/г) в основном благодаря росту бизнеса в Кении и Уганде. Портфель авто лизинга и потребительского кредитования составили 215,9 млн. евро и 59,9 млн. евро соответственно.
- Несмотря на то, что чистый кредитный портфель Группы продолжает расти, доход во втором квартале 2022 года незначительно снизился по сравнению с прошлым кварталом. Тем не менее, доход Группы за 6 месяцев 2022 года достиг 90,0 млн. евро (+37% г/г). Доходы от традиционных продуктов лизинга составили 37% от общего дохода за 6 месяцев 2022 года, продукты потребительского кредитования - 36%, а продукты аренды и абонентского обслуживания - 27%. Наибольший рост доходов как раз и обеспечили продукты аренды и абонентского обслуживания (+130% г/г).
- Группа стремится к дальнейшему повышению эффективности и за 6 месяцев 2022 года Группе удалось снизить соотношение затрат к доходам на 4% по сравнению с 6 месяцами 2022 года. В результате чистая прибыль Группы за 6 месяцев 2022 года достигла 7,4 млн евро (+32% г/г).
- Коэффициент капитализации Группы на конец 6 месяцев 2022 года составляет 22%, что на 1% ниже уровня прошлого года, но немного лучше уровня прошлого квартала.

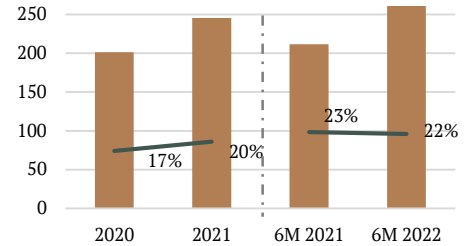
Другие события

- Группа совместно запустила OX Drive, продукт каршеринга электромобилей в Латвии. Мобильное приложение OX Drive было запущено в июне 2022 года, а его автопарк состоит из 43 автомобилей Tesla Model 3. Компания планирует увеличить парк примерно до 100 автомобилей к концу года.
- Выдача новых кредитов в Украине и Беларуси остановлена и Группа сосредоточилась на сборе средств. Ожидается, что украинский портфель будет собран до конца года, но для белорусского бизнеса Группа рассматривает возможность более быстрого выхода - продажи портфеля или бизнеса.
- После получения лицензии от финансового регулятора Финляндии, Группа решила приостановить дальнейшее развитие соответствующего рынка.
- В июле агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг компании и рейтинг облигаций на уровне "B-" с позитивным прогнозом.

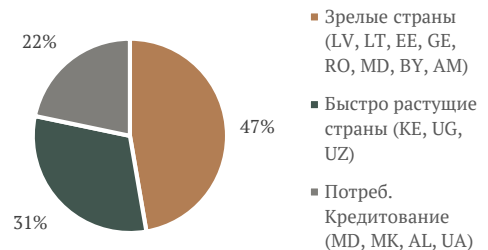
Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	65.9	90.0	+37%	94.9	150.6	+59%
ЕБИТДА	25.6	32.3	+26%	45.4	48.2	+6%
ЕБИТДА маржа	39%	36%	-3pp	48%	32%	-16pp
Чистая прибыль	5.6	7.4	+32%	1.1	7.1	+528%
Чистый кредитный портфель	211.5	275.8	+30%	201.4	245.6	+22%
Денежные средства	9.6	13.2	+38%	9.3	10.1	+9%
Собственный капитал	48.0	61.1	+27%	34.4	48.7	+42%
Заемствованные средства	219.0	258.8	+18%	231.1	250.7	+8%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.7x	1.9x	+15%	1.7x	1.7x	-2%
Коэффициент капитализации	23%	22%	-1pp	17%	20%	+3pp

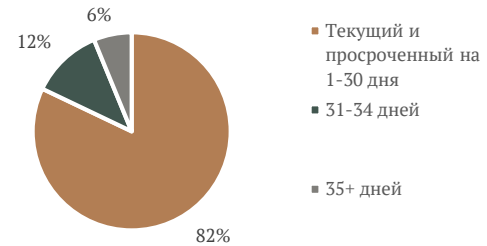
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



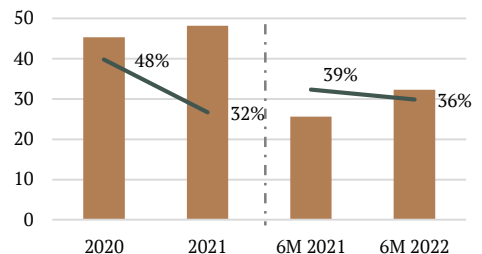
Чистый кредитный портфель по странам



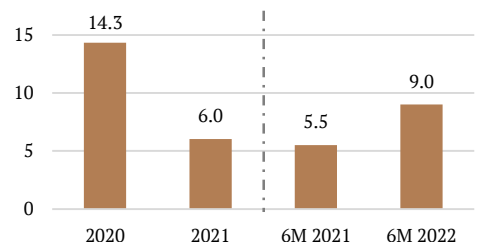
Качество портфеля автокредитов (нетто)



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	
Чистый портфель: 129.4 млн EUR	Основные рынки
Облигации в обращении: 35 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> Латвия Польша Швеция Вьетнам Казахстан Мексика
Аудитор: Baker Tilly (IFRS)	

Актуальные финансовые показатели

- Высокий спрос в действующих рынках Группы поспособствовал увеличению объема выдачи новых кредитов, который достиг 171 млн евро во 2 квартале 2022 года (+52% г/г). В целом, за 6 месяцев 2022 года, Группа выдала новых кредитов на сумму 312 млн. евро (+44% г/г).
- Центрально-Азиатский регион по-прежнему является основным источником роста общего кредитного портфеля Группы, который за 6 месяцев 2022 года достиг рекордно высокого уровня - 129,4 млн. евро (+42% г/г). Рост кредитного портфеля Группы наблюдался на всех рынках.
- Доход Группы растет вместе с кредитным портфелем. Поскольку кредитный портфель Группы достиг рекордно высокого уровня, увеличился и доход Группы за 2 квартал 2022 года, достигнув 66,5 млн. евро – доход за 6 месяцев 2022 года составил 115,9 млн. евро (+28% г/г).
- Быстрый рост дохода Группы и хороший контроль затрат позволили увеличить показатель EBITDA, который достиг 28,6 млн. евро за 2 квартал 2022 года - показатель EBITDA Группы за 6 месяцев 2022 года составил 47,9 млн. евро (+21% г/г).
- Чистая прибыль Группы за 2 квартал 2022 года достигла рекордно высокого уровня и составила 18,1 млн евро, что позволило Группе заработать 29,1 млн евро чистой прибыли за 6 месяцев 2022 года (+22% г/г).
- Коэффициент капитализации Группы, хотя и несколько ниже, чем в предыдущем квартале, все еще находится на очень хорошем уровне - 58% на конец 6 месяцев 2022 года по сравнению с 43% на конец 6 месяцев 2021 года (+15пп г/г).

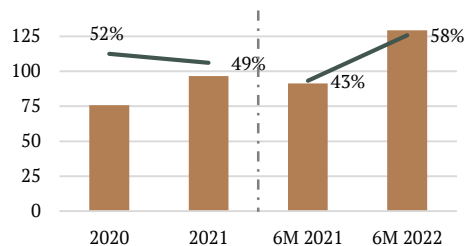
Другие события

- 19 августа 2022 года Группа зарегистрировала новый выпуск облигаций на сумму 50 млн евро с плавающей ставкой 11,0% + 3М EURIBOR и сроком погашения 30 сентября 2025 года. Средства от этого выпуска облигаций будут использованы для рефинансирования облигаций на сумму 15 млн. евро со сроком погашения в сентябре 2022 года и для финансирования дальнейшего роста Группы.

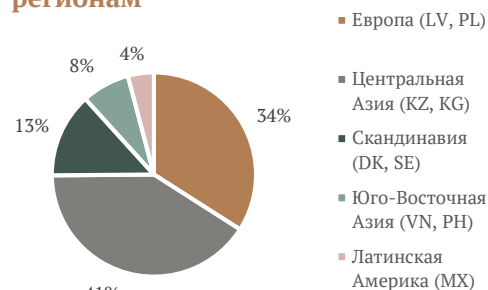
Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	6М 2021	6М 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	90.9	115.9	+28%	121.3	193.1	+59%
EBITDA	39.7	47.9	+21%	45.8	79.5	+74%
EBITDA маржа	44%	41%	-2pp	38%	41%	+3pp
Чистая прибыль	23.8	29.1	+22%	22.0	51.0	+132%
Чистый кредитный портфель	91.4	129.4	+42%	75.8	96.6	+27%
Денежные средства	14.8	6.8	-54%	8.7	7.2	-17%
Собственный капитал	39.6	75.6	+91%	39.6	47.5	+20%
Заемствованные средства	78.1	80.1	+3%	67.4	75.1	+11%
EBITDA / Процентные расходы	6.8x	8.0x	+18%	5.6x	7.0x	+25%
Коэффициент капитализации	43%	58%	+15pp	52%	49%	-3pp

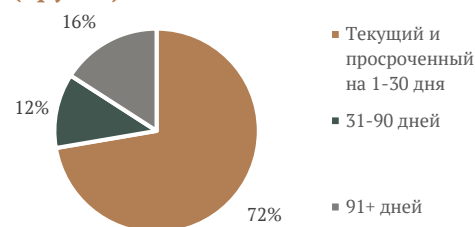
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



Чистый кредитный портфель по регионам

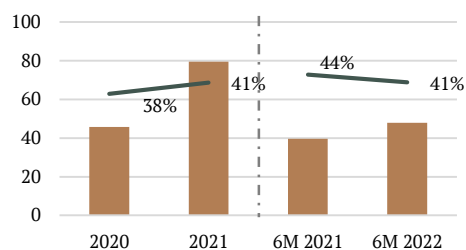


Качество кредитного портфеля (брутто)*

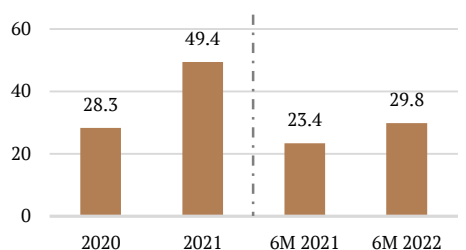


* Данные в соответствии с аудированными результатами на 31.12.2021

EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2009

Главный офис: Латвия

Чистый портфель: 53.8 млн EUR

Облигации в обращении: 15.0 млн EUR

Аудитор: BDO Assurance (IFRS)

Продукты: ломбардные кредиты (кредиты под зало движимого имущества), потребительские кредиты, торговля товаров

Основные рынки

- Латвия

Актуальные финансовые показатели

- 2 квартал 2022 года стал пятым кварталом подряд с ростом выдачи новых кредитов - выдача новых кредитов составила 20,4 млн евро (+84% г/г), в результате чего объем выданных кредитов за 6 месяцев 2022 года достиг 35,5 млн евро (+73% г/г). Снятие ограничений Covid-19 в Латвии улучшило сегмент ломбардного кредитования, где выдача новых кредитов превысила уровень до пандемии.
- В результате чистый кредитный портфель Группы продолжил свой рост и достиг еще одного рекордно высокого уровня в 53,8 млн евро. На конец 6 месяцев 2022 года кредитный портфель потребительского кредитования составил 92% от общего кредитного портфеля Группы, а портфель ломбардных кредитов - 8%.
- Рост кредитования отражается и на доходах Группы, которые за 6 месяцев 2022 года достигли 16,1 млн. евро по сравнению с 11,9 млн. евро за 6 месяцев 2021 года (+35%). Процентные доходы от потребительских и ломбардных кредитов составили 79% доходов Группы за 6 месяцев 2022 года, остальное - доходы от продажи подержанных товаров.
- Расходы Группы за 6 месяцев 2022 года увеличились в основном за счет роста резервов, но также выросли коммерческие и административные расходы. Несмотря на увеличение расходов, ЕБИТДА Группы за 6 месяцев 2022 года достигла 5,8 млн евро (+25% г/г), хотя маржа ЕБИТДА снизилась до 36% по сравнению с 39% за 6 месяцев 2021 года.
- Прибыльность Группы остается на хорошем уровне, и чистая прибыль за 6 месяцев 2022 года составила 2,6 млн. евро (+61% г/г), что важно для поддержания коэффициента капитализации, который снизился до 30% в связи с выплатой дивидендов и быстрым ростом кредитного портфеля.

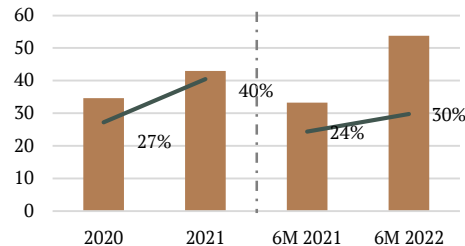
Другие события

- В течение 6 месяцев 2022 года был завершен процесс поглощения кредитных портфелей шести ломбардных филиалов партнерства "Finance 360".
- Группа зарегистрировала новый выпуск облигаций на сумму 10 млн евро с годовой ставкой купона 8,75% + 3М ставка EURIBOR и сроком погашения 25 сентября 2024 года.

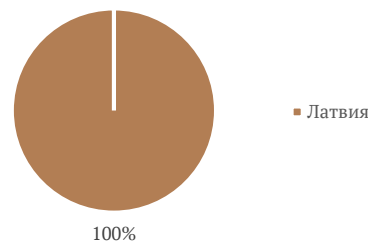
Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	6М 2021	6М 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	11.9	16.1	+35%	23.7	25.5	+8%
ЕБИТДА	4.6	5.8	+25%	9.5	10.2	+7%
ЕБИТДА маржа	39%	36%	-3pp	40%	40%	+0pp
Чистая прибыль	1.6	2.6	+61%	4.1	4.2	+3%
Чистый кредитный портфель	33.3	53.8	+62%	34.7	43.0	+24%
Денежные средства	0.6	2.3	+290%	4.6	2.5	-46%
Собственный капитал	8.1	16.0	+98%	9.5	17.4	+84%
Заемствованные средства	26.4	40.5	+54%	31.2	29.4	-6%
ЕБИТДА / Процентные расходы	2.7x	3.1x	+18%	2.7x	2.7x	0%
Коэффициент капитализации	24%	30%	+5%	27%	40%	+13pp

Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



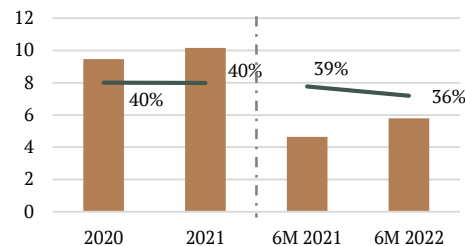
Чистый кредитный портфель в разрезе стран



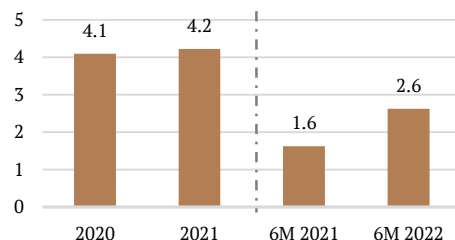
Качество кредитного портфеля (брутто)



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2008

Главный офис: Эстония

Чистый портфель: 171,0 млн EUR

Облигации в обращении: 125 млн EUR

Аудитор: KPMG (IFRS)

Продукты: кредиты под покупку товаров, кредиты наличными, автокредиты, банк

Основные рынки

- Молдова
- Северная Македония
- Болгария
- Албания
- Босния и Герцеговина

Актуальные финансовые показатели

- Чистый кредитный портфель Группы за 6 месяцев 2022 года продолжал расти и достиг 171,0 млн евро (+94% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Чистый кредитный портфель IuteCredit за последний год вырос на 37% и на конец 6 месяцев 2022 года составляет 121,0 млн евро, а чистый кредитный портфель Energbank составляет 50,0 млн евро (+6% по сравнению с прошлым кварталом).
- Положительные изменения также наблюдаются в качестве портфеля Группы: просроченные кредиты (более 50 дней просрочки) на конец 6 месяцев 2022 года снизились до 8% по сравнению с 12% на конец 6 месяцев 2021 года.
- Доход Группы за 6 месяцев 2022 года достиг 40,2 млн евро (+38% г/г), из которых доход IuteCredit составили 33,5 млн евро (+15% г/г), а Energbank - 6,7 млн евро. После приобретения банка доля выручки IuteCredit составляет 83% от общей выручки Группы.
- В течении 6 месяцев 2022 года наблюдался значительный рост расходов Группы - общие операционные расходы увеличились на 7,6 млн. евро или 72%, а процентные расходы - на 2,8 млн. евро или 44%. Рост расходов в значительной степени компенсируется ростом доходов, а чистая прибыль Группы за 6 месяцев 2022 года составила 3,4 млн евро (без учета разового дохода от приобретения Energbank), что на 0,4 млн евро больше, чем за 6 месяцев 2021 года.
- Прибыльность Группы и положительный эффект от приобретения Energbank увеличили собственный капитал Группы, однако коэффициент капитализации на конец 6 месяцев 2022 года снизился по сравнению с прошлым кварталом и составляет 30% (32% на конец 1 квартала 2022 года). Снижение коэффициента капитализации можно объяснить быстрым ростом кредитного портфеля Группы.

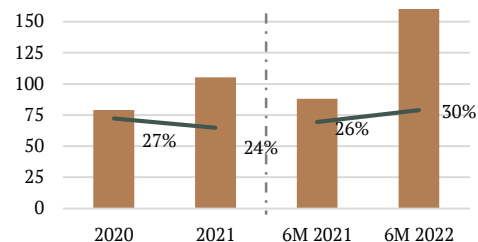
Другие события

- Группа имеет облигации на сумму 50 млн. евро со сроком погашения в августе 2023 года, и, по словам руководства, Группа уже начала процесс рефинансирования.

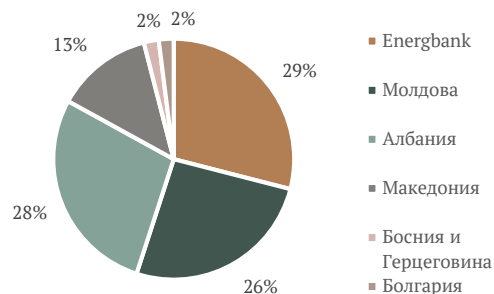
Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	6М 2021	6М 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	29.2	40.2	+38%	56.1	61.2	+9%
ЕБИТДА	11.3	15.1	+34%	20.9	23.7	+13%
ЕБИТДА маржа	39%	38%	-1pp	37%	39%	+1pp
Чистая прибыль	3.0	13.0	+330%	5.2	6.1	+16%
Чистый кредитный портфель	88.1	171.0	+94%	79.2	105.4	+33%
Денежные средства	14.9	66.3	+344%	19.5	46.3	+138%
Собственный капитал	23.0	50.6	+120%	21.5	25.6	+19%
Заемствованные средства	97.6	239.5	+146%	91.4	135.7	+48%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.5x	1.6x	+9%	1.9x	1.6x	-13%
Коэффициент капитализации	26%	30%	+4pp	27%	24%	-3pp

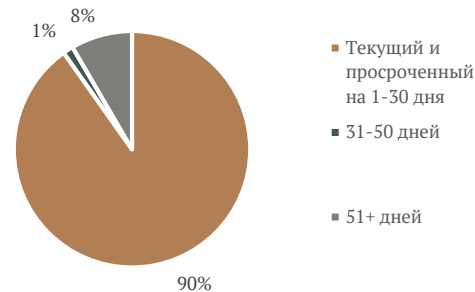
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



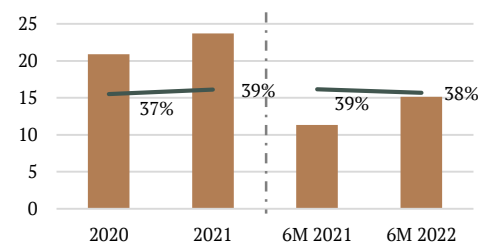
Чистый кредитный портфель в разрезе стран



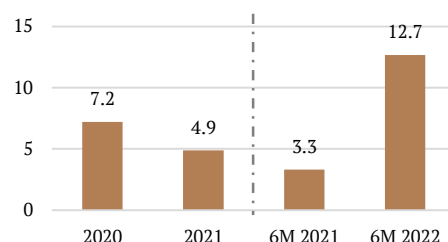
Качество чистого кредитного портфеля



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	
Чистый портфель: 706.7 млн EUR	Основные рынки
Облигации в обращении: 325 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> Испания Латвия Литва Румыния Болгария Чехия
Аудитор: PKF Audit & Conseil (IFRS)	
Кредитный рейтинг: В- от S&P, B2 от Moody's	

Актуальные финансовые показатели

- Рост объемов выдачи новых кредитов Группы за 6 месяцев 2022 года был обусловлен показателями TBI Bank, который увеличил объем выдачи на 85,6 млн. евро (+37% г/г), в то время как объем выдачи онлайн кредитов снизился на 30,4 млн. евро (-8% г/г). Общий объем выданных новых кредитов Группы за 6 месяцев 2022 года достиг 675,0 млн. евро (+9% г/г).
- Активная выдача новых кредитов позволила увеличить чистый кредитный портфель Группы, который по состоянию на конец 6 месяцев 2022 года достиг 706,7 млн евро (+25%). Доля TBI Bank в общем чистом кредитном портфеле Группы за 6 месяцев 2022 года еще больше увеличилась и составила 78% (+10пп г/г).
- Несмотря на выход из Польши в середине апреля, доход Группы за 6 месяцев 2022 года продемонстрировал уверенный рост и достиг 179,0 млн евро (+19% г/г), хотя процентный доход во 2 квартале 2022 года был немного ниже, чем в 1 квартале 2022 года (-2% кв/кв).
- Рост доходов Группы способствовал снижению соотношения расходов и доходов, которое на конец 6 месяцев 2022 года составило 48,5% по сравнению с 59,1% на конец 6 месяцев 2021 года. Дисциплина расходов и операционная эффективность остаются в центре внимания как в сегменте онлайн, так и в сегменте TBI Bank.
- Несмотря на то, что кредитный портфель Группы продолжает расти, коэффициент капитализации Группы остается стабильным благодаря ее прибыльности - на конец 6 месяцев 2022 года коэффициент капитализации Группы составил 28% по сравнению с 29% годом ранее.

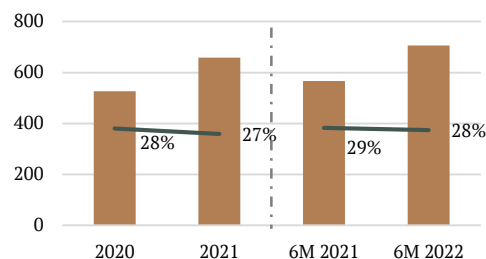
Другие события

- В течении 6 месяцев 2022 года Группа выкупила свои облигации 2026 года на общую номинальную сумму 5,0 млн. евро.
- Впервые с 2019 года в июле Группа выплатила дивиденды на общую сумму 15,0 млн евро за 2021. финансовый год.

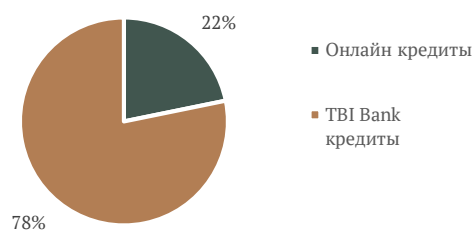
Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	6М 2021	6М 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	150.3	179.0	+19%	327.1	336.6	+3%
ЕБИТДА	52.0	61.9	+19%	70.3	109.8	+56%
ЕБИТДА маржа	35%	35%	+0pp	21%	33%	+11pp
Чистая прибыль	14.3	26.1	+83%	-25.0	31.3	n/a
Чистый кредитный портфель	567.2	706.7	+25%	526.4	658.1	+25%
Денежные средства	146.5	140.5	-4%	154.2	180.0	+17%
Собственный капитал	162.7	198.4	+22%	150.0	176.8	+18%
Заимствованные средства	309.6	283.4	-8%	341.9	313.0	-8%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.9x	2.7x	+46%	1.4x	2.3x	+65%
Коэффициент капитализации	29%	28%	-1pp	28%	27%	-2pp

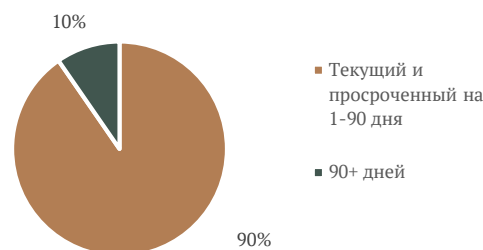
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



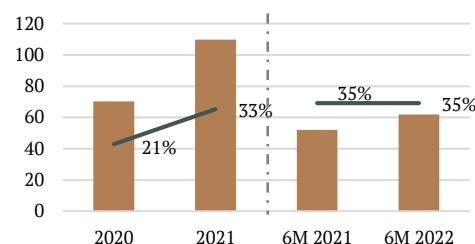
Распределение нетто-портфеля



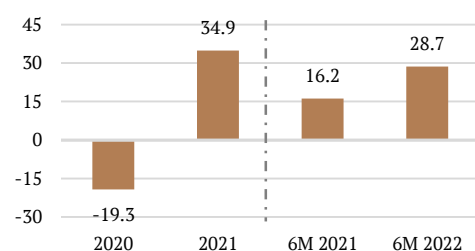
Качество кредитного портфеля (брутто)



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



6М 2022

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	Основные рынки
Чистый портфель: 894.5 млн EUR	
Облигации в обращении: 478 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Мексика • Польша • Чехия • Венгрия • Румыния
Аудитор: Deloitte (IFRS)	<ul style="list-style-type: none"> • Эстония • Латвия • Литва • Испания • Австралия
Кредитный рейтинг: BB- от Fitch, Ba3 от Moody's	

Актуальные финансовые показатели

- Объем выдачи новых кредитов Группы за 6 месяцев 2022 года увеличился на 12% и достиг 596,4 млн евро. Большая часть роста выдачи новых кредитов за 6 месяцев 2022 года пришлась на мексиканский сегмент домашних кредитов - выдача увеличилась на 33,6 млн евро или 33% по сравнению с 6 месяцами прошлого года. Также свой вклад в рост внес сегмент IPF Digital, увеличившись на 28,8 млн евро или 30%, в то время как в европейском сегменте домашних кредитов выдача осталась на прежнем уровне.
- Благодаря росту выдачи новых кредитов чистый кредитный портфель Группы достиг 894,5 млн евро (+14% г/г). Самого быстрого роста добился мексиканский сегмент домашних кредитов, увеличившись на 47,6 млн. евро (+41% г/г), в то время как доля соответствующего европейского сегмента в общем портфеле снизилась на 3% и на конец 6 месяцев 2022 года составляет 57%. В кредитном портфеле все еще есть пространство для роста, так как текущий объем на 20% ниже уровня до пандемии.
- С точки зрения роста, Группа также продемонстрировала положительную динамику - за 6 месяцев 2022 года доходы Группы достигли 345,5 млн евро (+13% г/г). Выручка мексиканского сегмента домашних кредитов за 6 месяцев 2022 года достигла 108,2 млн. евро (+43% г/г), а его доля в общей выручке составила 31%. Соответствующий Европейский сегмент также показал рост на 6%, но IPF Digital снизился на 4%.
- Чистая прибыль Группы за 6 месяцев 2022 года составила 35,8 млн евро (+34% г/г), а коэффициент капитализации несколько снизился по сравнению с 6 месяцами 2021 года, но все еще находится на высоком уровне.

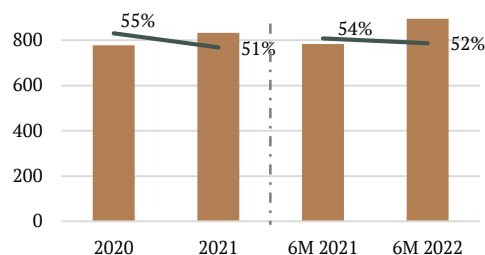
Ключевые события

- В Эстонии было запущено продукт мобильного кошелька, а его введение в Литве запланировано на 3 квартал 2022 года.
- Новое предложение Группы по кредитным картам находится в стадии разработки, а его тестирование в Польше запланировано на 4 квартал 2022 года.

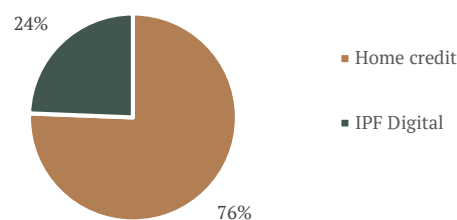
Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	6М 2021	6М 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	305.4	345.5	+13%	768.3	637.5	-17%
ЕБИТДА	96.4	89.1	-8%	71.0	174.7	+146%
ЕБИТДА маржа	32%	26%	-6pp	9%	27%	+18pp
Чистая прибыль	26.6	35.8	34%	-74.6	48.7	-165%
Чистый кредитный портфель	783.3	894.5	+14%	777.4	832.8	+7%
Денежные средства	116.6	50.8	-56%	135.1	48.4	-64%
Собственный капитал	421.7	469.2	+11%	430.5	426.5	-1%
Заемствованные средства	548.2	589.8	+8%	571.6	547.9	-4%
ЕБИТДА / Процентные расходы	2.7x	2.5x	-7%	1.1x	2.8x	+151%
Коэффициент капитализации	54%	52%	-1pp	55%	51%	-4pp

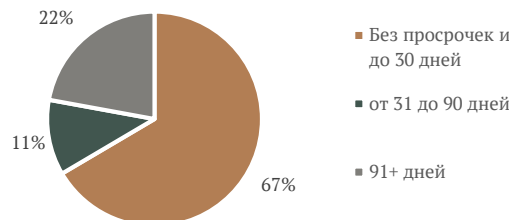
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



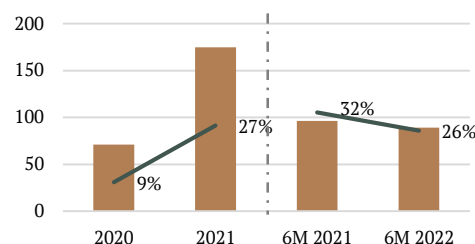
Чистый кредитный портфель по продуктам



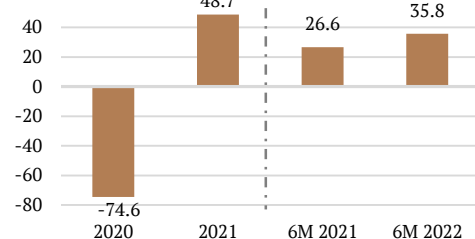
Качество чистого портфеля Home credit



ЕБИТДА и маржа по ЕБИТДА, млн EUR



Чистая прибыль до FX, млн EUR



Профиль предприятия

Год основания: 2017

Главный офис: Эстония

Чистый портфель: 35.4 млн EUR

Облигации в обращении: 16 млн EUR

Аудитор: KPMG Baltics OÜ (IFRS)

Продукты: Покупки в рассрочку (BNPL, buy-now, pay-later)

Основные рынки

- Эстония
- Латвия
- Литва

Актуальные финансовые показатели

- Благодаря значительному увеличению числа пользователей платформы Группы и партнерских отношений с торговцами, доходы Группы продемонстрировали хороший рост. Доход Группы за 6 месяцев 2022 года достиг 7,1 млн евро (+33% г/г), процентный доход увеличился на 46% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в то время как чистый комиссионный доход сократился на 20%.
- Чистый кредитный портфель Группы за 6 месяцев 2022 года достиг отметки 35,4 млн. евро (+41% г/г). Хотя наибольшая доля в портфеле по-прежнему приходится на эстонский рынок, доля Латвии и Литвы растет - на Латвию приходится чуть более 1% от общего чистого кредитного портфеля, а на Литву - чуть менее 4%.
- Рост расходов Группы продолжает оказывать давление на доходность - увеличение наблюдается по всем категориям: расходы на накопления за 6 месяцев 2022 года выросли на 53% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, расходы на сотрудников выросли на 111%, а прочие операционные расходы выросли на 37%. Группа объясняет основной рост интенсивными инвестициями в технологии для поддержания позиций Группы перед конкурентами.
- В результате роста расходов, чистая прибыль Группы за 6 месяцев 2022 года снизилась до 1,4 млн. евро (-3% г/г). Меньшая прибыль наряду с увеличением чистого кредитного портфеля привела к снижению коэффициента капитализации, который на конец 6 месяцев 2022 года составил 24% (-1% г/г).

Другие события

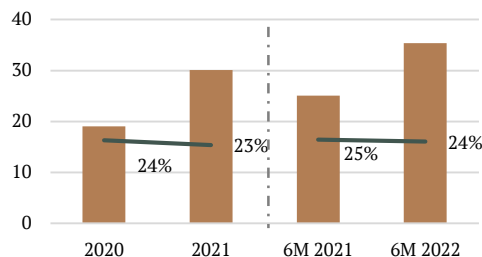
- В течение 6 месяцев 2022 года Группа привлекла 7 млн. евро дополнительного капитала (одновременно погасив часть своих займов) для финансирования своего роста. В то же время Группа обсуждает несколько более крупных раундов финансирования и ищет финансирование в размере +50 млн. евро от институционального инвестора.

Ключевые финансовые показатели, млн EUR

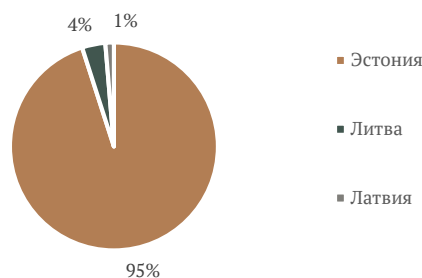
	6М 2021	6М 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	5.4	7.1	+33%	7.5	11.9	+58%
ЕБИТДА	2.7	3.0	+11%	3.3	5.5	+59%
ЕБИТДА маржа	50%	42%	-8pp	43%	46%	+3pp
Чистая прибыль	1.5	1.4	-3%	1.4	2.6	+84%
Чистый кредитный портфель	25.1	35.4	+41%	19.1	30.1	+58%
Денежные средства	0.7	0.2	-73%	1.8	0.5	-73%
Собственный капитал*	6.2	8.5	+38%	4.7	6.9	+49%
Заемствованные средства	20.9	28.7	+37%	19.3	25.8	+49%
ЕБИТДА / Процентные расходы	2.3x	2.0x	-16%	1.9x	2.1x	+13%
Коэффициент капитализации	25%	24%	-1pp	24%	23%	-1pp

* Включая субординированные займы

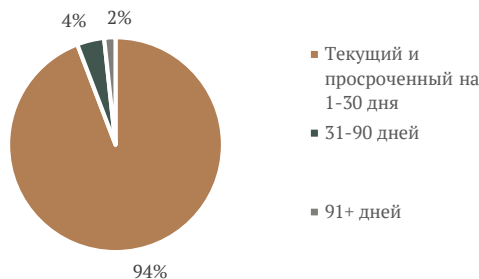
Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



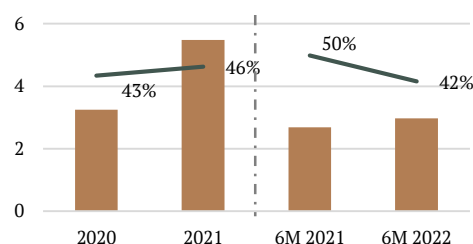
Чистый кредитный портфель по странам



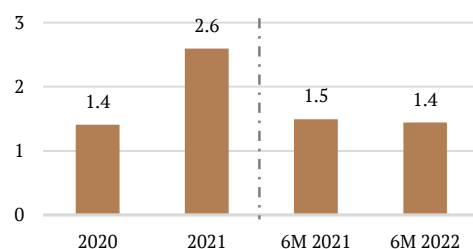
Качество чистого кредитного портфеля



ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



Чистая прибыль, млн EUR

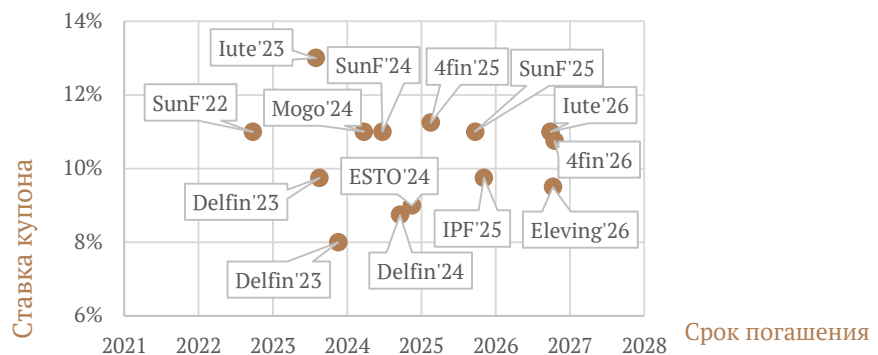
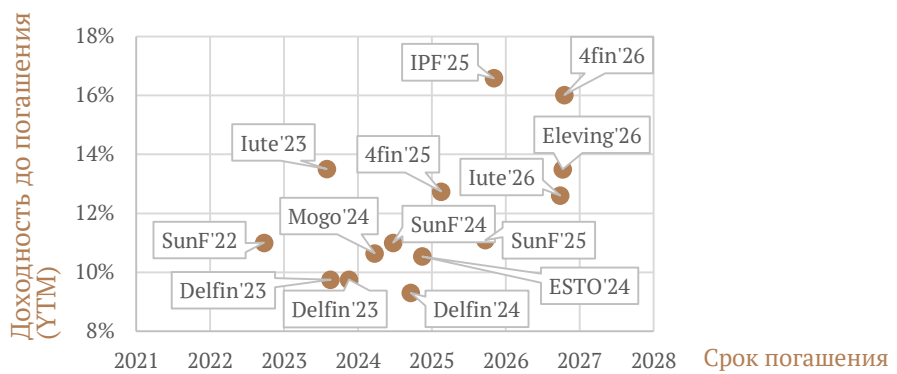



Эмиссии облигаций



Компания	Эмитент	ISIN	Срок	Купон	Объем эмиссии	УТМ ¹	Цена покупки	Колл-опцион	Обеспечение	Листинг
	AS «mogo» (Латвия)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	10.64%	100.50	Call @101%	Без обеспечения	Nasdaq Baltic First North
Eleving ^{GROUP}	Eleving Group S.A. (Люксембург)	XS2393240887	18.10.2026	9.50%	EUR 150 000 000	13.49%	88.74	Call @104.75% (18.10.2024); @102.375% (18.10.2025); @100% péc	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange and Nasdaq Riga
		LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	10.99%	100.00	Call @101%	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq First North
	Sun Finance Treasury Ltd. (Мальта)	LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	11.00%	100.00	Call @102% (30.06.2022) @101% péc	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq First North
		LV0000860112	30.09.2025	11% + 3M EURIBOR	EUR 50 000 000	11.09%	99.75	Call @102% (30.09.2023) @101% (30.09.2024)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
	luteCredit Finance S.à r.l. (Люксембург)	XS2033386603	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	13.50%	99.50	Call @106.5% (07.08.2021); @103.5% péc	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange
		XS2378483494	06.10.2026	11.00%	EUR 75 000 000	12.60%	95.00	Call @105.5% (06.10.2025); @102.75% péc	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange and Nasdaq Tallinn
	AS DelfinGroup (Латвия)	LV0000850048	25.08.2023	9.75%	EUR 5 000 000	9.75%	100.00	Call @101%	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
		LV0000802536	25.11.2023	8.00%	EUR 10 000 000	9.75%	100.84	Call @101% (25.05.2023)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq First North
		LV0000850055	25.09.2024	8.75% + 3M EURIBOR	EUR 10 000 000	9.30%	99.00	Call @101% (25.09.2023)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
	4finance S.A. (Люксембург)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	12.74%	97.96	Call @104% (08.07.2021)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Frankfurt Stock Exchange
		NO0011128316	26.10.2026	10.75%	EUR 175 000 000	16.02%	88.83	Call @105.375 (26.04.2025); @102.688 (26.10.2025); @101.344 (26.04.2026); @100 péc	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq Stockholm
	International Personal Finance plc (Великобритания)	XS2256977013	12.11.2025	9.75%	EUR 341 228 000	16.58%	85.25	Call @104.875 (12.11.2022); @102.4375 (12.11.2023); @100 péc	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	London Stock Exchange
		ESTO Holdings OU (Эстония)	EE3300002294	22.11.2024	9.00%	EUR 16 000 000	10.54%	97.00	Call @102% (22.11.2025); @100.25% (22.08.2024)	С обеспечением

¹Источник: Bloomberg, Nasdaq Riga. 5 сентябрь 2022 года





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