

Публичное размещение еврооблигаций Eleving Group

Возможность инвестировать в обеспеченные еврооблигации с купонной ставкой 13% и сроком 5 лет

Eleving GROUP

О компании

- Основанная в 2012 году, Eleving Group является одной из крупнейших компаний по финансированию подержанных автомобилей и потребительскому кредитованию в Европе.
- Группа работает в 16 странах и на трех континентах, обеспечивая диверсификацию риска концентрации на конкретный рынок.
- Общая сумма кредитного портфеля составляет 295,1 млн евро. Портфель состоит из лизинговых кредитов на сумму 223,9 млн. евро и потребительских кредитов на 71,2 млн. евро.
- Профиль финансирования Группы диверсифицирован: 179 млн. евро составляют облигации, 68 млн. евро P2P (*peer-to-peer*) кредитование и 25 млн. евро банковские займы.
- Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с стандартами IFRS и аудитором является BDO Luxembourg.
- Fitch Ratings присвоил эмитенту Eleving Group кредитный рейтинг на уровне "B-" со стабильным прогнозом.

Финансовые показатели

- За последние годы Группа достигла значительно роста благодаря развитию и запуску новых продуктов, в итоге кредитный портфель составил почти 300 млн. евро.
- Доход Группы также значительно увеличился благодаря быстрому росту кредитного портфеля. Группа имеет сбалансированный рост дохода по всем направлениям бизнеса: традиционные продукты аренды и лизинга в течение 6 месяцев 2023 года показали рост дохода на 39%, продукты потребительского кредитования - 32%, продукты абонентского обслуживания - 28%.
- Рост доходов и контроль над расходами обеспечили рентабельность Группы и чистая прибыль за 6 месяцев 2023 г. составила 12,4 млн. евро.
- Высокая рентабельность Группы позволила повысить коэффициент капитализации, который на 30 июня 2023 года составил 26%.

Обзор портфеля

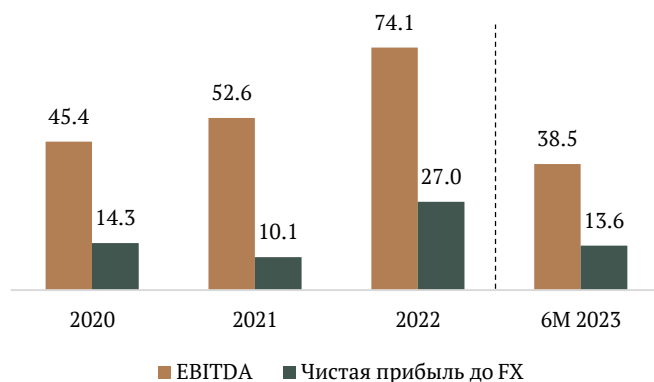
- Кредитный портфель распределён по 3 географиям: зрелые (*mature*) рынки как Латвия, Литва, Эстония, Грузия, Румыния, Молдова, Беларусь и Армения составляют 48% от кредитного портфеля, развивающиеся рынки как Кения, Уганда, Узбекистан - 28%, а на рынки потребительских займов - 24%.
- После приобретения компании ЕС Finance Group, о котором было объявлено в июле 2023 года, Группа будет работать еще на четырех рынках (Ботсвана, Намибия, Замбия и Лесото), а портфель потребительских кредитов увеличится до 30% от общего портфеля.
- Основная часть кредитного портфеля Группы это финансирование транспортных средств - Eleving Group сохраняет право доступа к залогу (право собственности на автомобиль) в течение всего срока действия кредита. В случае невыполнения обязательств Eleving Group имеет право начать процесс взыскание задолженности путем реализации автомобиля.
- Качество кредитного портфеля Группы находится на хорошем уровне - текущие и просроченные до 30 дней кредиты в лизинговом портфеле и портфеле потребительских кредитов составляют 83% и 93% соответственно.

Финансовые показатели, млн. EUR

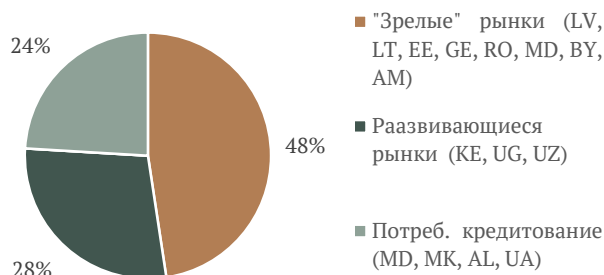
	FY 2020	FY 2021	FY 2022	6M 2023
Доход	94.9	153.7	183.9	90.6
ЕБИТДА	45.4	52.6	74.1	38.5
ЕБИТДА рентабельность	48%	34%	40%	42%
Чистая прибыль	1.1	11.2	20.6	12.4
Нетто кредитный портфель	201.4	247.3	293.0	295.1
Денежные средства	9.3	10.1	13.8	18.7
Общий капитал*	34.4	48.7	72.9	77.5
Займы, всего	231.1	250.7	272.8	271.3
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.7x	1.8x	2.3x	2.3x
Показатель капитализации*	17%	20%	25%	26%

*Включая субординированные займы

ЕБИТДА и Чистая прибыль до FX, млн EUR



Чистый кредитный портфель, млн EUR (30.06.2023)



Публичное размещение еврооблигаций Eleving Group

Условия эмиссии

Эмитент	Eleving Group S.A. (Люксембург)
Тип инструмента	Обеспеченные еврооблигации (senior secured)
ISIN	DE000A3LL7M4
Объём эмиссии	До EUR 75,000,000
Годовая ставка купона	13.00%
Выплата купона	Ежеквартально
Срок	5 лет
Номинальная стоимость	EUR 100
Мин. инвестиция	EUR 1 000
Листинг	Nasdaq Riga (Регулированный Рынок) и Франкфуртская фондовая биржа (Регулированный Рынок)
Ковенанты ¹	<ul style="list-style-type: none">Показатель капитализации $\geq 15.0\%$Коэффициент покрытия процентов $\geq 1.25x$
Право	Люксембургское право
Депозитарий	Clearstream
Lead Manager	Signet Bank

¹ Полный список ковенантов приведен в Проспекте эмиссии.

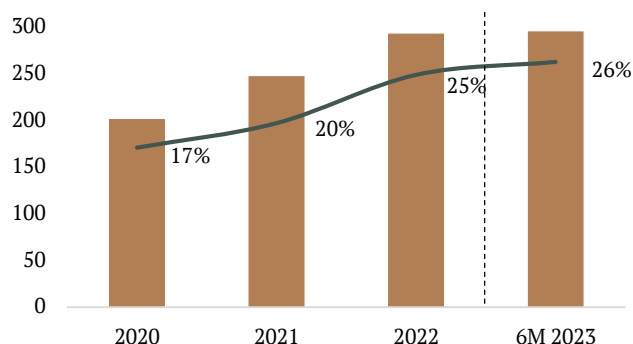
Новый выпуск еврооблигаций

- Eleving Group выпускает обеспеченные облигации с фиксированной годовой ставкой 13% на сумму до 75 млн. евро, средства от которых будут использованы для рефинансирования обязательств по латвийским облигациям на сумму 30 млн. евро со сроком погашения в марте 2023 года, а также для погашения P2P (peer-to-peer) обязательств.
- Предложение облигаций будет публичным размещением в Литве, Латвии, Эстонии и Германии с минимальной инвестиции в размере EUR 1,000.

Последние события

- Недавно агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг эмитента Группы на уровне "B-" со "Стабильным" прогнозом, подчеркнув высокую прибыльность, хороший профиль финансирования и ликвидности, а также опытную команду менеджмента. Но частая смена стратегии компании и готовность к росту в новых странах являются слабыми местами рейтинга.
- Группа объявила о приобретении EC Finance Group в июле 2023 года. EC Finance Group, известная также под торговой маркой ExpressCredit, является компанией потребительского кредитования, работающей в четырех странах Южной Африки.
- В июле 2023 года Группа продала бизнес Renti Plus в Латвии. В рамках сделки было продано более 100 автомобилей, а также клиентский портфель.

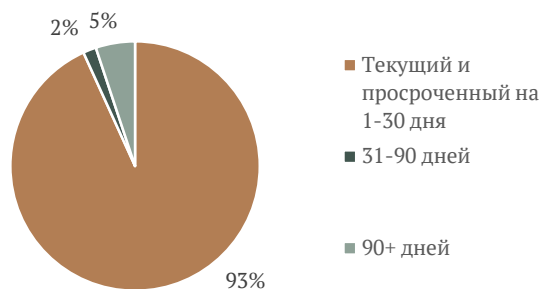
Чистый кредитный портфель и показатель капитализации, млн EUR



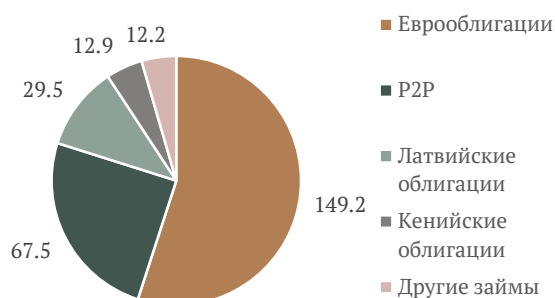
Чистый портфель авто кредитования (30.06.2023)



Чистый портфель потреб. кредитования (30.06.2023)



Структура финансирования, млн евро (30.06.2023)



Оговорка обязательств и раскрытие информации

Настоящая презентация (далее Презентация) подготовлена АО Signet Bank исключительно для использования в связи с планируемым Eleveling Group S.A. (далее Эмитент) предложением облигаций (далее Облигации) и не подлежит копированию и распространению третьим лицам ни полностью, ни частично. Настоящая презентация может быть использована исключительно в информационных целях. Облигации имеют свои условия эмиссии, которые должны учитываться при принятии решения об инвестировании. Потенциальный инвестор не должен принимать решения только на основании настоящей Презентации. Знакомясь с содержанием настоящей Презентации или посещая встречу, на которой представляется настоящая Презентация, Вы соглашаетесь соблюдать все нижеизложенные правила и ограничения.

Отказ от обязательств

Содержащаяся в настоящей Презентации информация основана на данных, представленных Eleveling Group S.A., и не подвергалась независимой проверке и может быть уточнена, усовершенствована, пересмотрена или исправлена. АО Signet Bank не обязано корректировать или исправлять любые вскрывшиеся неточности. Содержащиеся в настоящей Презентации факты, информация, мнения и расчеты получены из источников, которые считаются надежными и достоверными, однако никаких гарантий, прямых или косвенных, относительной точности, полноты и надежности данной информации не дается.

В настоящей Презентации встречаются обращенные в будущее утверждения, которые основаны на прогнозах и предположениях Эмитента. В них могут содержаться известные и неизвестные риски, в случае материализации которых фактические результаты, показатели или события могут существенно отличаться от прогнозируемых. Помимо утверждений, по контексту обращенных в будущее, в тексте использованы такие слова, как «цели», «ожидает», «прогнозирует», «собирается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и подобные, которые также указывают на обращенные в будущее утверждения. Информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, предусмотрены для личного использования и могут быть использованы лишь в качестве ориентирующей ссылки.

Не является консультацией

Настоящая Презентация никоим образом не является юридической, финансовой или налоговой консультацией. Инвестор должен провести собственную оценку возможных юридических рисков налоговых последствий, которые могут возникнуть в связи с эмиссией Облигаций и инвестициями в них. Ничто в настоящей Презентации не должно толковаться как предоставление инвестиционных консультаций со стороны АО Signet Bank или других лиц.

Каждый потенциальный инвестор обязан провести собственный анализ пригодности и соответствия инвестиций, с учетом своих обстоятельств. Потенциальный инвестор должен обладать: (i) достаточными навыками и опытом, а также знаниями о соответствующих подходу инструментах анализа, чтобы всесторонне и полностью оценить инвестиции с их преимуществами и рисками, а также понять, как данные инвестиции повлияют на общий портфель вложений инвестора; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы принять на себя все связанные с данными вложениями риски. Если у Вас возникли сомнения относительно инвестирования в Облигации, рекомендуем обратиться за консультацией к независимому квалифицированному консультанту.

Общие ограничения и распространение

Настоящая Презентация не является предложением или приглашением к покупке или продаже ценных бумаг, равно как и не является таким предложением или приглашением, которое было бы адресовано какому-либо лицу в той или иной юрисдикции, где направление подобного предложения или приглашения является незаконным. Всякое несоблюдение указанных ограничений может представлять собой нарушение законодательства соответствующей юрисдикции, регулирующего инструменты финансового рынка. Инвесторы должны получить информацию о таких ограничениях и в случае, если таковые имеются, вернуть настоящую Презентацию Эмитенту.

Принимая настоящую Презентацию, ее получатель подтверждает и гарантирует, что он/она является лицом, которому разрешено передавать или распространять, не нарушая правовые нормы соответствующей юрисдикции. Содержащаяся в настоящей Презентации информация не подлежит разглашению другим лицам и использованию для иных целей. Лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или руководствоваться ею в своих действиях.

Конфликт интересов

АО Signet Bank может получать комиссионное вознаграждение от Eleveling Group S.A.

Распространяя настоящий материал, АО Signet Bank находится в ситуации конфликта интересов. Политика АО Signet Bank по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте организатора: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Эмитент или аффилированные с ним лица могут приобрести Облигации, соблюдая требования закона. При определенных условиях их интересы могут противоречить интересам других держателей Облигаций.

Факторы риска

Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски. Основными рисками, влияющими на Eleveling Group S.A., являются: Группа может столкнуться с трудностями при оценке кредитного риска потенциальных клиентов; Группа подвержена риску неисполнения обязательств ее клиентами или другими контрагентами по договорам или ухудшения кредитного качества ее клиентов или других контрагентов по договорам; снижение остаточной стоимости или выручки от продажи возвращенных автомобилей может оказать существенное негативное влияние на стоимость залога по договорам финансового лизинга, аренды и продажи подержанных автомобилей и обратной аренды; деятельность Группы в различных странах подвержена валютному риску; Существенное изменение стандартов андеррайтинга; Группа зависит от своих информационно-технологических систем при осуществлении своей деятельности; Дальнейшее расширение портфеля Группы в возрастающей степени зависит от ее способности получать адекватное финансирование; Деятельность Группы зависит от услуг, предоставляемых третьими сторонами, такими как банки, местные агентства потребительского кредитования, поставщики ИТ-услуг и агентства во взысканию задолженности; Текущий спред процентных ставок Группы может снизиться в будущем, что может привести к снижению ее прибыльности; способность Группы взыскивать непогашенную задолженность может ухудшиться в случае увеличения числа клиентов, столкнувшихся с процедурами личного банкротства; Группа работает в развивающейся отрасли, что затрудняет оценку ее будущих перспектив и может увеличить риск того, что она не будет успешной; Группа может совершать приобретение или проводить сделки по объединению бизнеса, которые окажутся неудачными или будут отвлекать ее ресурсы; быстрый рост и расширение могут привести к значительной нагрузке на управленческие и операционные ресурсы Группы и могут быть дорогостоящими; ущерб репутации и бренду Группы или ухудшение качества услуг может помешать привлечению новых и удержанию существующих клиентов; международный масштаб деятельности Группы может привести к увеличению расходов; внедрение новых продуктов и услуг Группы может оказаться неуспешным; бизнес Группы зависит от стратегического расположения филиалов; бизнес Группы зависит от маркетинговых аффилированных лиц, которые помогают ей в привлечении новых клиентов; бизнес Группы по финансированию автотранспорта зависит от партнерских отношений (например, с другими компаниями). g. Снижение спроса на финансовые продукты Группы и неспособность Группы адаптироваться к такому снижению может привести к потере доходов; Группа может оказаться неспособной защитить свои запатентованные технологии или идти в ногу с конкурентами; Группа может стать объектом нарушения прав на товарные знаки и споров по поводу интеллектуальной собственности, защита которых требует больших затрат и может нанести ущерб ее бизнесу и результатам деятельности; Группа подвержена риску, связанным с кибербезопасностью и нарушениями безопасности, и может понести растущие расходы на минимизацию этих рисков и реагирование на киберинциденты; успех Группы зависит от ее руководства и сотрудников, а также от ее способности привлекать и удерживать квалифицированных сотрудников; если Группа не сможет географически диверсифицировать и расширить свою деятельность и клиентскую базу, это может негативно сказаться на ее бизнесе; Неспособность идти в ногу со стремительными изменениями в электронной коммерции, использовании и регулировании Интернета может нанести ущерб бизнесу Группы; значительные, быстрые или непредвиденные экономические или политические изменения в странах, в которых работает Группа, могут снизить спрос на ее продукцию и услуги и привести к сокращению доходов; нестабильная нормативно-правовая база и нестабильность развивающихся экономик, в которых работает Группа, могут снизить спрос на ее продукцию и услуги и привести к снижению доходов; деятельность Группы может быть подвержена гражданским беспорядкам и другим нарушениям деловой активности, что может негативно повлиять на ее будущие доходы и финансовое состояние, а также увеличить ее затраты и расходы; риски, связанные с финансовым положением Группы; правовой и регуляторный риск; риск внутреннего контроля.

Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски, связанные долговыми ценными бумагами: Группа может оказаться не в состоянии генерировать достаточное количество денежных средств для обслуживания всей своей задолженности, включая Облигации, и может быть вынуждена предпринять другие действия для выполнения своих обязательств по долговым соглашениям, которые могут оказаться неудачными; Группа может оказаться не в состоянии погасить или выкупить Облигации в срок; инвесторы могут столкнуться с валютными рисками, инвестируя в Облигации; Группа может решить выкупить или погасить Облигации, когда преобладающие процентные ставки относительно низки, в том числе в рамках покупок на открытом рынке; повышение процентных ставок может привести к снижению относительной стоимости Облигаций.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность Eleveling Group S.A. выполнять свои обязательства и при худшем сценарии привести к неплатежеспособности компании. В этом разделе не перечислены все потенциальные риски, которые могут повлиять на Eleveling Group S.A.