



ООО «ДиректЛизинг»

Обзор эмитента по данным годовой бухгалтерской отчетности за 2021 г.

29.04.2022

ООО «ДиректЛизинг» – зарегистрированная в Москве лизинговая компания, специализирующаяся на лизинге легкового и грузового транспорта, автобусов, специальной техники и оборудования. ООО «ДиректЛизинг» работает с 2006 года, успешно пережив кризисные явления 2008-2014 гг. Владелец и генеральный директор компании – Виктор Олегович Бочков.

Согласно рэнкингам «Эксперт РА», по итогам 2021 года «ДиректЛизинг» занял 79-е место в РФ по размеру нового бизнеса, 56-е место по числу сделок и 86-е – по размеру лизингового портфеля. В ноябре 2021 года компании был присвоен [кредитный рейтинг](#) АКРА на уровне ВВ- со стабильным прогнозом.

По состоянию на 31.12.2021 объем лизингового портфеля – 1 598 млн руб. В структуре портфеля 60-65% занимают транспорт и спецтехника, доли остальных видов лизинга относительно невелики, а это оборудование, медицинское оборудование и недвижимость. Помимо финансового лизинга компания предлагает своим клиентам операционный лизинг – высокомаржинальный продукт с полным сервисом по обслуживанию автотранспорта. В целях минимизации рисков компания страхует все имущество в ведущих страховых компаниях.

Организация ориентирована на работу с предприятиями малого и среднего бизнеса, индивидуальными предпринимателями преимущественно на территории Центрального федерального округа (ЦФО). По состоянию на конец 2021 года на ЦФО приходится 75,1% портфеля, из них 58,2% – на клиентов г. Москвы и Московской области. Заметную долю в портфеле занимает также г. Санкт-Петербург – 7,3%.

Начиная с 2019 года лизинговое имущество в основном находится на балансе лизингополучателя, что меняет структуру активов: вложений в доходные ценности немного, при этом весьма велики размеры дебиторской задолженности – в ней отражается задолженность клиентов, в дебиторскую задолженность включается удорожание по лизингу. Размер удорожания можно оценить по размеру доходов будущих периодов в пассивах – на конец 2021 года они составили 1,5 млрд

руб., что составило 50% всех пассивов. На конец 2021 года просроченная дебиторская задолженность отсутствовала. Лизингополучатели стараются не допускать просрочек, т.к. в случае неоплаты двух лизинговых платежей компания изымает имущество и реализует его на вторичном рынке.

2021 год стал для ООО «ДиректЛизинг» весьма продуктивным. По итогам года выручка выросла на 40%, лизинговый портфель – на 80%. Компания продемонстрировала темпы роста выше среднеотраслевых: по данным «Эксперт РА», темпы прироста портфеля по рынку составили 25%.

Для обеспечения устойчивого развития в течение года были произведены взносы учредителя в уставный капитал в размере 55 млн руб. Вместе с ростом масштабов бизнеса выросли и размеры финансового долга, который на конец 2021 года составил 1 123 млн руб. – 37% от общего объема пассивов. 62% долга представлено четырьмя облигационными выпусками (ISIN RU000A100Z00, RU000A101ZF8, RU000A102M45 и RU000A103S30) общим объемом 700 млн руб. На банковское финансирование приходится 30% долга, контрагентами на конец года являлись 8 банков.

На сегодняшний день «ДиректЛизинг» не отмечает изменения спроса на услуги. В начале 2022 года компания несколько изменила условия финансирования сделок: уменьшила срок лизинга до 48 месяцев (ранее минимальный срок финансирования составлял 12 месяцев, максимальный – 60), увеличила размер аванса от лизингополучателя с 5% до 15%. В перспективе «ДиректЛизинг» ожидает некоторого снижения конкуренции на рынке за счёт ухода слабых игроков. Компания планирует увеличение доли транспорта и спецтехники, как наиболее ликвидного типа лизингового имущества. Предполагается развитие сопутствующих услуг, связанных с управлением автопарком клиентов, взят курс на развитие новых направлений, таких как лизинг медицинского оборудования и лизинг коммерческой недвижимости.

Показатели	Код/Методика расчёта, РСБУ	2019	2020	2021
Размер лизингового портфеля, млн руб.	данные компании	712	885	1 598
Активы, млн руб.	стр. 1600 ф.1	1 159	1 703	3 033
Капитал и резервы, млн руб.	стр. 1300 ф.1	37	48	115
Долгосрочные обязательства, млн руб.	стр. 1400 ф.1	423	545	1 050
Краткосрочные обязательства, млн руб.	стр. 1500 ф.1	699	1 111	1 869
Чистый долг, млн руб.	стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1 - стр. 1250 ф.1	493	712	1 094
Выручка, млн руб.	стр. 2110 ф.2	307	439	614
Чистая прибыль, млн руб.	стр. 2400 ф.2	10,2	10,7	12,5
ЕВИТ	стр. 2300 ф.2 + стр. 2330 ф.2 - стр. 2320 ф.2	67,3	91,3	118,5

Собственный капитал / активы, %	стр. 1300 ф.1 / стр. 1600 ф.1	3,2	2,8	3,8
Рентабельность по чистой прибыли, %	стр. 2400 ф.2 / стр. 2110 ф.2	3,3	2,4	2,0
Рентабельность по ЕВИТ, %	(стр. 2300 ф.2 + стр. 2330 ф.2 - стр. 2320 ф.2) / стр. 2110 ф.2	21,9	20,8	19,3
Лизинговый портфель / чистый долг	лизинговый портфель / (стр. 1410 ф.1 + стр. 1450 ф.1 + стр. 1510 ф.1 - стр. 1250 ф.1)	1,44	1,24	1,46
Доходы / краткосрочные обязательства	стр. 2110 ф.2 / стр. 1500 ф.1	0,44	0,40	0,33
Цена привлечённых ресурсов, %	стр. 2330 ф.2 / ((стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1) н.п. + (стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1) к.п.) / 2	13,0%	12,2%	11,0%

Последние события:

Январь 2022 г. Центр Аналитических Исследований, на основании проведения экспертной оценки финансово-экономических показателей организации и отрасли лизинга, включил ЛК «Директ Лизинг» в Рейтинг надежных партнеров и Рейтинг устойчивых и динамично развивающихся предприятий.

Январь 2022 г. ЛК «Директ Лизинг» публикует результаты деятельности по итогам 2021 года (в скобках указано значение за 2020 год).

- Выручка – 614 млн руб. (439 млн руб.) +39,8%;
- Сумма заключенных договоров лизинга – 1 718 млн руб. (793 млн руб.) +116,6%;
- Заключено договоров лизинга – 325 шт. (240 шт.) +35,42%;
- Действующие договоры лизинга – 535 шт. (357 шт.) +49,86%;
- Средний срок договора лизинга – 35 мес. (32 мес.);
- Средняя стоимость ПЛ – 3 833 024,32 руб. (3 337 607,28 руб.) +14,84%;
- Остаток лизинговых платежей к получению – 1 598 млн руб. (884 млн руб.) +80,71%;
- Объем полученных лизинговых платежей (без авансов) – 592 млн руб. (374 млн руб.) +58,37%;
- Просрочка платежей - не более 0,1%.

Декабрь 2021г. 29.12.2021 года единственным участником общества было принято решение об увеличении уставного капитала до 71 млн рублей. Принятое решение позволит компании увеличить свою конкурентоспособность на рынке лизинговых услуг.

Ноябрь 2021 г. Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) присвоило ЛК «ДиректЛизинг» кредитный рейтинг ВВ-, прогноз стабильный. Рейтинг присвоен впервые.

Настоящий материал не является адресованной для неограниченной группы лиц рекламой ценных бумаг и финансовых инструментов. Информацию, содержащуюся в данном материале, не следует рассматривать в качестве предложения, совета, приглашения или побудительной причины приобрести либо продать те или иные ценные бумаги, либо прочие финансовые инструменты. Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Прошлые показатели не являются гарантией будущих результатов. Стоимость инвестиций может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций. Настоящая информация не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована целиком или частично в каких-либо целях без письменного разрешения ООО ИК «Фридом Финанс».