

**ООО «ДиректЛизинг»**

ИНН 7709673048

**Обзор эмитента по данным промежуточной бухгалтерской отчетности за 6 месяцев 2024 года**

В обзоре использованы данные, актуальные на 19.08.2024

Компания зарегистрирована в 2006 году. Специализируется на лизинге легкового и грузового транспорта, автобусов, специальной техники и оборудования. Компания ориентирована на работу с предприятиями малого и среднего бизнеса, индивидуальными предпринимателями. Офис располагается в Москве. Собственник и генеральный директор – Виктор Олегович Бочков.

Согласно рэнкингам «Эксперт РА», по итогам 2023 года «ДиректЛизинг» занял 67-е место в РФ по размеру нового бизнеса (55-е место по итогам 2022 года), 50-е место по числу сделок и 69-е – по объему лизингового портфеля.

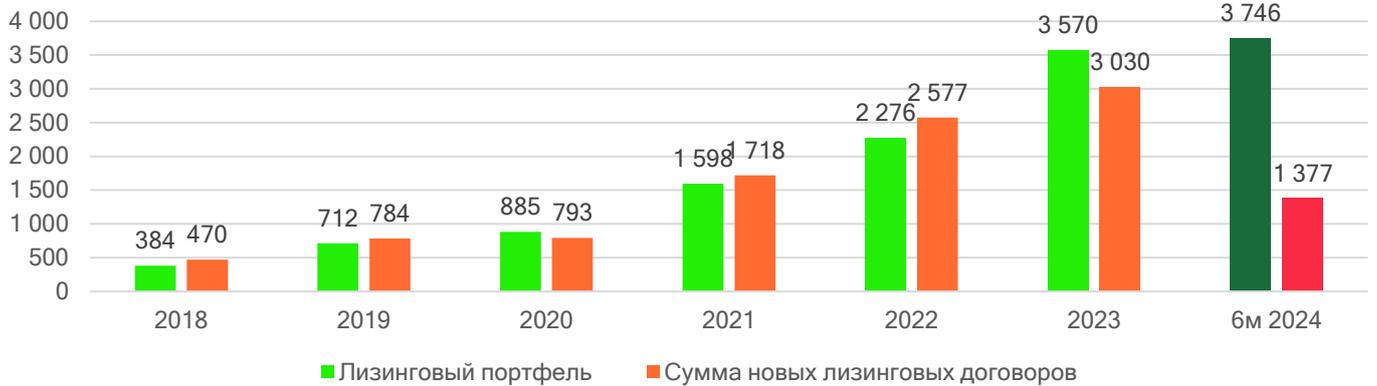
В ноябре 2023 года рейтинговое агентство АКРА повысило [кредитный рейтинг](#) компании до уровня **BB+** со **стабильным прогнозом**.

Облигации в обращении:

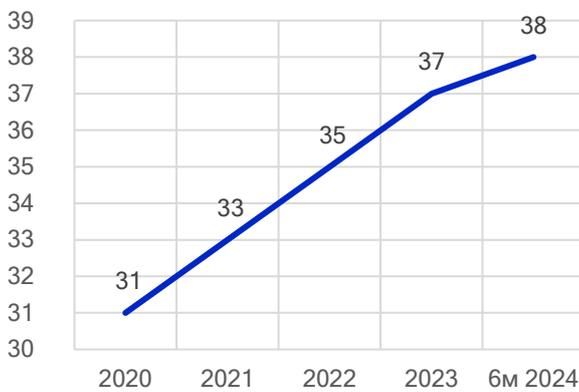
- **ДрктЛиз1P7 (ISIN RU000A103S30)**  
погашение 23.09.2026  
текущий купон 11,5%
- **ДрктЛиз2P1 (ISIN RU000A106GY8)**  
погашение 01.07.2027  
текущий купон 14%
- **ДрктЛиз2P2 (ISIN RU000A1078X8)**  
погашение 27.10.2028  
текущий купон 21%
- **ДрктЛиз2P3 (ISIN RU000A1094T3)**  
погашение 06.07.2029  
текущий купон 22%

ООО «ДиректЛизинг» опубликовало операционные показатели и финансовую отчетность за I полугодие 2024 года. Компания смогла продемонстрировать рост лизингового портфеля, несмотря на сложившиеся высокие уровни ставок – с начала года его размер вырос на 5%. Сумма новых лизинговых договоров за полугодие составила 1377 млн руб., что на 2,4% выше, чем за аналогичный период 2023 года. В первом полугодии было заключено 239 новых договоров, средняя сумма сделки составила 6,58 млн руб. Средний срок сделки продолжил расти, достигнув в первом полугодии текущего года показателя в 38 месяцев.

Объём лизингового портфеля и сумма новых лизинговых договоров, млн руб.



Средний срок сделок, мес.



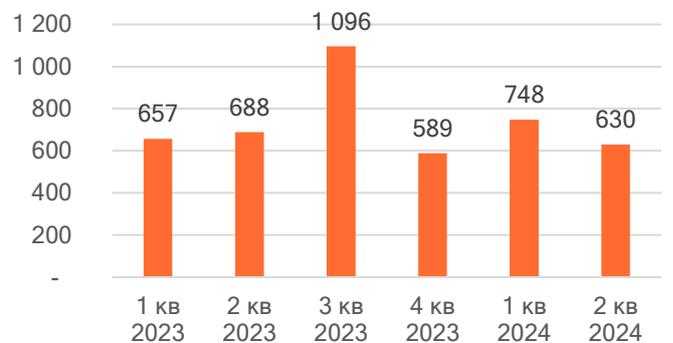
Рост рыночных ставок, как следствие повышения ключевой ставки ЦБ во второй половине минувшего года, сдержал темпы роста рынка, сделав лизинг менее доступным для многих бизнесов из-за увеличения стоимости финансирования. Сегодня не весь малый и средний бизнес может позволить себе приобретение имущества в лизинг. Клиенты начинают откладывать обновление автопарков, покупку оборудования и других комплектующих производства. Это особенно затронуло крупные и капиталоемкие секторы, например, специализированной и тяжелой техники, которые зависят от доступности и стоимости кредитования. Кроме того, анонсированное ещё весной этого года сокращение ипотечных программ

негативно повлияло на спрос со стороны строительной отрасли. Тем не менее, отдельные сегменты, такие как легковой автотранспорт и IT-оборудование, продемонстрировали устойчивость благодаря росту потребительского спроса и адаптации к новым экономическим условиям. ООО «ДиректЛизинг» удалось нарастить лизинговый портфель благодаря фокусу на устойчивых в текущих условиях сегментах – автотранспорт и оборудование, в частности, медицинское. Доля медицинского оборудования в портфеле на конец I полугодия 2024 года составила 11,5%.

Структура лизингового портфеля ООО "ДиректЛизинг" по предметам лизинга (по состоянию на 30.06.2024)



Сумма новых лизинговых договоров поквартально, млн руб.



Начиная с 2021 года, отчётность ООО «ДиректЛизинг» сформирована в соответствии с новыми стандартами ФСБУ 25/2018.

Показатель	Код/Методика расчёта, РСБУ	2021	2022	2023	6м 2023	6м 2024
Размер лизингового портфеля, млн руб.	данные компании	1 598	2 276	3 570	2 853	3 746
Активы, млн руб.	стр. 1600 ф.1	1 555	2 070	3 145	2 487	3 402
Капитал и резервы, млн руб.	стр. 1300 ф.1	115	125	136	131	145
Долгосрочные обязательства, млн руб.	стр. 1400 ф.1	1 280	1 520	2 922	1 950	3 149
Краткосрочные обязательства, млн руб.	стр. 1500 ф.1	160	426	87	406	107
Чистый долг, млн руб.	стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1 - стр. 1250 ф.1	1 094	1 482	2 358	1 818	2 471

Выручка по итогам I полугодия 2024 года показала рост на 79% относительно аналогичного периода 2023 года. Столь заметному росту выручки способствовали приложенные ранее усилия компании по наращиванию лизингового портфеля, а также рост ставок на лизинговом рынке. При этом, повышение ставок заимствования и рост размеров долга привели и к заметному увеличению процентных расходов. За I полугодие текущего года они выросли более чем вдвое, составив 207 млн руб. против 102 млн за аналогичный период 2023 года.

Показатель	Код/Методика расчёта, РСБУ	2021	2022	2023	6м 2023	6м 2024
Выручка, млн руб.	стр. 2110 ф.2	253	275	396	161	287
Чистая прибыль, млн руб.	стр. 2400 ф.2	2,5	9,3	11,8	6,2	8,9
ЕБИТ, млн руб.	стр. 2300 ф.2 + стр. 2330 ф.2 - стр. 2320 ф.2	109,1	167,5	276,6	111,1	220,9



Средняя цена привлечённых ресурсов по итогам полугодия выросла до 17% против 12,1% в I полугодии 2023 года. Тем не менее, компания смогла сохранить рентабельность на прежнем уровне, а чистая прибыль, по сравнению с аналогичным периодом 2023 года, выросла на 43%. В условиях высокой инфляции для платёжеспособных клиентов лизинг продолжает оставаться привлекательным, несмотря на рост ставок, и они стараются не допускать неплатежей. Доля просроченной задолженности клиентов невелика: по состоянию на конец I полугодия 2024 года она составила 0,4% лизингового портфеля. Разнообразное оборудование и транспортные средства, предоставляемые клиентам, имеют хорошую ликвидность на вторичном рынке. В случае

возникновения проблем с возвратом лизингового имущества, компания применяет стандартную процедуру: имущество изымается и реализуется. Эта мера позволяет не только минимизировать потери, но и во многих случаях даже получить прибыль от продажи изъятого имущества. Компания планирует продолжать следовать этой стратегии, так как она эффективно себя зарекомендовала.

Показатель	Код/Методика расчёта, РСБУ	2021	2022	2023	6м 2023	6м 2024
Собственный капитал / активы, %	стр. 1300 ф.1 / стр. 1600 ф.1	7,4%	6,0%	4,3%	5,3%	4,3%
Финансовый долг/собственный капитал	(стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1) / стр. 1300 ф.1	9,75	12,30	17,50	14,22	17,41
Рентабельность по чистой прибыли, %	стр. 2400 ф.2 / стр. 2110 ф.2	1,0%	3,4%	3,0%	3,9%	3,1%
Доходность активов, % годовых	стр. 2400 ф.2/((стр. 1600 ф.1н.п. + стр. 1600 ф.1к.п.)/2)*365/кол-во дней в периоде	0,2%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%
Доходность собственного капитала, % годовых	стр. 2400 ф.2/((стр. 1300 ф.1н.п. + стр. 1300 ф.1к.п.)/2)*365/кол-во дней в периоде	3,0%	7,8%	9,0%	9,8%	12,7 %
ЕБИТ / процентные расходы	(стр. 2300 ф.2 + стр. 2330 ф.2 - стр. 2320 ф.2)/стр. 2330 ф.2	1,06	1,05	1,06	1,09	1,06
Лизинговый портфель / чистый долг	лизинговый портфель / (стр. 1410 ф.1 + стр. 1510 ф.1 - стр. 1250 ф.1)	1,46	1,54	1,51	1,57	1,52
Цена привлечённых ресурсов, % годовых	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)*365/кол-во дней в периоде	11,0 %	12,0 %	13,4 %	12,1 %	17,0 %

Рост бизнеса привел к увеличению размера активов в течение полугодия на 8%. Это повлекло за собой и соответствующий рост финансового долга, который на конец 1-го полугодия 2024 года составил 2529 млн руб. или 74% от общего объема пассивов. Часть долга представлена облигационными займами. В обращении на конец полугодия находились три выпуска (ISIN RU000A1078X8, RU000A106GY8, RU000A103S30).

ООО "ДиректЛизинг" планирует дальнейшее расширение бизнеса. В среднесрочных планах – увеличение лизингового портфеля к концу 2024 года – до более чем 4 млрд, к концу 2026 года - до 5 млрд. Для обеспечения этого роста планируется поднять уставной капитал до конца 2024 года на 50 млн руб. Кроме того, в августе текущего года компания разместила ещё один облигационный выпуск объёмом 250 млн руб. (ISIN RU000A1094T3). В 2025-2026 гг. планируется увеличение уставного капитала до 200 млн руб.

## Отраслевые события

**Июль 2024:** Участники лизингового рынка ожидают дальнейшего роста бизнеса в течение 12 месяцев, свидетельствуют данные исследования Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА). Опрос для оценки уровня делового оптимизма участников лизингового рынка был проведен АКРА в мае. В опросе приняли участие 18 компаний (с кредитным рейтингом агентства), представляющих разные сегменты лизинговой отрасли и различающихся по форме собственности. Основные вопросы, заданные респондентам, касались изменений условий ведения бизнеса за последние 12 месяцев и ожидаемых изменений в пределах следующих 12 месяцев. По мнению АКРА, показательным фактором, отражающим уровень делового оптимизма, является то, что ни один из участников опроса не заявил о том, что прогнозирует ухудшения условий ведения бизнеса. Половина участников опроса рассчитывает на улучшение условий, тогда как другая половина не ожидает изменений. АКРА отмечает, что изменения условий ведения бизнеса за предыдущие 12 месяцев позитивно оценили лишь пять респондентов, в то время как четыре участника заявили об их ухудшении.  
 Источник: [ИА «Финмаркет»](#).

**Июнь 2024:** Туристические автобусы будут включены в программу льготного лизинга, через которую в РФ осуществляется закупка автотехники при поддержке государства. Вопрос о распространении этой программы на туристические автобусы на совещании с правительством поднял президент РФ Владимир Путин. По словам первого вице-преьера Дениса Мантурова, «несколько российских производителей сейчас работают над развитием модельного ряда». На 2024 год на льготный лизинг в автопроме было заложено 9 млрд руб., из которых по состоянию на конец мая было выбрано уже 8,5 млрд руб.

Источник: [ИА «Финмаркет»](#).

**Май 2024:** Несмотря на значительное повышение во второй половине 2023 года ключевой ставки, процентная маржа по операциям российских лизинговых компаний (ЛК) «по-прежнему остается на достаточно высоком уровне» и составляет порядка 6,5 процентных пунктов (п. п.), следует из данных ЦБ, полученных в результате анкетирования ЛК, на которые суммарно приходится 77,8% рынка, и приведенных в «Обзоре финансовой стабильности» за четвертый квартал 2023 года – первый квартал 2024 года. Задолженность лизингодателей перед банками на конец 2023 года составила 4,4 трлн рублей (6% кредитов всего корпоративного сектора). В январе-марте 2024 года она выросла еще на 2%. «При этом стоимость заимствований, рассчитываемая как средневзвешенная ставка по кредитам, выданным лизинговым компаниям, за первый квартал увеличилась на 0,42 п. п.».

Источник: [Frank Media](#).

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 «Цифра брокер» 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 «Цифра брокер».