

Конференция ООО «ДиректЛизинг» 29 марта – 2 апреля 2019 года.

Ответы на вопросы инвесторов.

1 - По данным Эксперт-РА за 9 месяцев 2018 г. примерно 2/3 текущего лизингового портфеля Компании и свыше половины её нового бизнеса приходится на лизинг легкового и грузового автотранспорта. Видит ли Компания растущие риски в этом сегменте в частности в связи с сокращением государственного субсидирования? Планируется ли диверсификация в другие сегменты?

По итогам 2018 года лизинговый портфель диверсифицирован также, как за 9 месяцев 2018 года. На долю легкого и грузового автотранспорта приходится 62.5% от всего лизингового портфеля.

Компания не видит рисков в этом сегменте, так как, в связи с сокращением государственного субсидирования, Компания субсидиями в 2018 году не пользовалась. Этот сектор высоколиквидный, а аванс по договорам лизинга у Компании не ниже 20% от стоимости имущества. Все имущество лизинговой Компании находится в собственности, имущество застраховано от всех видов рисков. ПТС, ПСМ, а так же второй комплект ключей хранятся в компании до окончания договора лизинга. В случае просрочки более двух лизинговых платежей, Компания пользуется своим законодательным правом и безакцептно списывает средства со счетов Лизингополучателя, а если денежные средства отсутствуют, то в одностороннем порядке расторгает договор лизинга и изымает свое имущество, далее имущество реализуется на рынке. В связи с тем, что аванс составляет не ниже 20%, Компания не несет никаких убытков и сохраняет свою доходность по проекту.

2 - Какова стоимость предметов лизинга, которые Компания планирует профинансировать в течение 2019-2020 гг.? Какие источники финансирования?

По плану, утвержденному участником общества, Компания планирует в 2019 году профинансировать предметов лизинга на общую стоимость 400 миллионов рублей, а в 2020 году на 570 миллионов рублей как минимум.

Источники финансирования те же, что и в 2018 году – это публичные займы в том числе биржевые облигации и кредиты в Банках партнерах. Список кредитных линий в Банках планируется увеличить в несколько раз в 2019 году.

3 - Доля собственных средств Компании в источниках финансирования сократилась за два года с 8% до 3% при росте объемов деятельности. Не считает ли Компания такое плечо чрезмерным? Когда и на какую сумму планируется докапитализация?

В силу специфики лизинговой деятельности данный показатель не является чрезмерным.

Докапитализация Компании планируется как в 2019, так и в 2020 году. За два года Компания планирует увеличить свой капитал до 70 миллионов рублей.

4 - Текущая доходность по облигациям Компании составляет 16-17% годовых, а стоимость её банковского кредитования – 17-18% годовых. Это заметно выше стоимости финансирования многих других лизингодателей. Как планируется снижать стоимость финансирования?

В настоящее время Компания выпустила облигации с доходностью 13-15% годовых, что в среднем по облигационному портфелю составляет 14% годовых. А привлеченные кредиты 12 - 15% годовых. Это среднерыночная ставка для Лизинговых компаний малой капитализации, которую из года в год Компания снижает.

5 - Планируются ли новые эмиссии облигаций? Есть ли планы по расширению банковского кредитования?

Компания размещает облигации в рамках программы. Максимальная сумма номинальных стоимостей биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций, составляет один миллиард рублей, на текущий момент Компания выпустила облигаций на триста миллионов рублей, конечно, планируются еще эмиссии. Так же Компания планирует увеличить кредитный портфель за счет привлечения кредитных средств в 2019 году. За первый квартал Компания уже увеличила кредитный портфель в полтора раза по сравнению с 2018 годом и планирует увеличить минимум в четыре раза в 2019 году, а также расширить список кредитных линий в финансируемых Банках.

6 - На 31.12.2018 г. у Компании числятся внебалансовые обязательства за третьих лиц на сумму 108 млн. руб. Может ли Компания пояснить в пользу кого и в связи с чем эти обязательства были приняты?

На 31.12.18г. Компанией действительно предоставлено обеспечение в размере 108 миллионов рублей по кредитным обязательствам перед кредиторами, поручительства и залоги для финансовых институтов. Но это обязательства самой Компании, а не за третьих лиц. Т.к. банки берут в залоги не только лизинговое имущество, но и права требования к лизингополучателям, которых они профинансировали, то размер такого обеспечения по сути задвоен.

7 - С чем связаны столь низкие показатели рентабельности капитала и инвестиций у Директ Лизинга? Как Вы оцениваете эффективность работы компании, с учетом того, что количество дефолтов вроде бы невелико? Что Вы делаете не так?

Рентабельность капитала у Компании на уровне 30%. Это отличный показатель! Если считать ROI, то в связи со спецификой нашей деятельности, когда сделки финансируются в основном за счет заемных средств, данный показатель небольшой.

Важно, что компания работает эффективно. Поставленные планы выполняются (по итогам 2017 и 2018 года план выполнен на 100%), дефолтов лизингополучателей в 2018 году действительно не было, за это особая благодарность сотрудникам отдела риск-менеджмента. У Компании сильная команда профессионалов, сделки, которые вызывают сомнения, не финансируются, т.к. Компании важно не просто нарастить лизинговый портфель и увеличить прибыль, а выполнить все обязательства перед кредиторами и инвесторами нашей Компании, за качеством Лизингового портфеля мы следим особенно.

8 - Кого из лизинговых компаний Вы считаете своим прямым конкурентом? Анализируете ли Вы работу конкурентов, в том числе по привлечению средств через облигации?

Компания не входит в число лидеров по размеру лизингового портфеля в течение всего времени существования. Однако, принимая во внимание специфику рынка лизинга, Компания конкурирует за клиента с каждым Лизингодателем, отслеживает и анализирует работу конкурентов, старается принимать во внимание удачный опыт других Лизинговых компаний, а также учитывать их ошибки.

9 - Почему показатели Директ Лизинга уступают показателям, например, ПР Лизинга, Роделена и МСБ? Да, показатели Директ Лизинга выросли в 2018м, но конкуренты рванули куда выше.

Изначально эти компании были крупнее Директ Лизинга, и тенденция роста показателей нашей Компании мы считаем адекватными росту Компании, динамика роста в нашем случае положительная.

10 - Что Вы думаете о новых инициативах ЦБ по регулированию лизинга, готовитесь ли и как? На сколько планируете докапитализировать компанию?

Конечно, все реформы – это определенные сложности для Компании, а также дополнительные затраты., с реформой лизинга мы ожидаем, что рынок лизинга станет еще более прозрачным, а недобросовестные игроки уйдут с рынка, мы готовимся к реформе: обучаем персонал стандартам МСФО, внедряем CRM, компания добровольно сотрудничает с ЦБ и направляет ежеквартальную отчетность в ЦБ РФ. В планах докапитализации Компании планируется как в 2019, так и в 2020 году. За два года Компания планирует увеличить капитал до 70 миллионов рублей.

11 - У Вас один из самых высоких показателей долговой нагрузки и один из самых низких капиталов среди лизингов-эмитентов облигаций, как Вы планируете гасить первый выпуск облигаций в 2020м году? Из каких источников? Стоит ли держателям готовиться к реструктуризации или дефолту? Как Вы оцениваете их вероятность?

Прежде чем выйти с эмиссией на биржу Компания сделала долгосрочный план по размещению привлеченных денежных средств. Источником выплаты по эмиссии – это поступающие лизинговые платежи, прибыль компании. Держателям бумаг не стоит настраивать себя пессимистично. В настоящий момент мы вносим изменения в программу биржевых облигаций для возможности частичного погашения облигационного займа. Как только у Компании появится возможность, мы начнем откупать с рынка свои облигации. Финансовая возможность для этого есть.

12 - Насколько сейчас Директ Лизинг аффилирован с Церихом? Как держателю облигаций защититься от нецелевого использования средств облигационного займа? Каковы гарантии, что эти средства не пошли на торговлю скажем с фьючерсами и опционами?

Исторически сложилось, что Директ Лизинг и Церих находятся в Одном Бизнес Центре на Всеволожском переулке, и когда-то обслуживались в банке Церих. Мы знаем друг друга очень давно. Именно поэтому мы обратились к этому брокеру первым. Директ Лизинг и Церих не аффилированы. Мы не ограничиваемся партнерством с этой компанией, например, за короткий период времени мы наработали удачный опыт сотрудничества с брокерами: ИК Фридом Финанс, ИК Универ Капитал, Риком Траст.

Средства от эмиссии используются по целевому назначению, а именно, на рефинансирование более дорогих кредитов и финансирование новых Лизинговых сделок. Рост Лизингового портфеля это доказывает. Годовой Аудиторский отчет компании можно скачать на нашем сайте в разделе «Раскрытие информации» или ознакомиться с годовым Бухгалтерским Балансом за 2018 год в разделе «Отчетность» <http://d-leasing.ru>.

13 - Планируете ли Вы новые облигационные займы, если да, какую ставку считаете адекватной для своего риска? 16-18%?

Да, мы планируем новые облигационные займы, программа рассчитана на 1 миллиард рублей. Ставка останется в том же диапазоне, что и у первых трех выпусков. В этом году мы планируем произвести выпуск амортизационных облигаций со ставкой не выше 14% на срок до 36 месяцев.

14 - Правда ли, что у Директ Лизинга уже несколько лет отрицательный FCF - свободный денежный поток?

Да, это действительно так, этот показатель сокращается от года в год, мы планируем, что свободный денежный поток в 2019 году станет положительным. Отрицательные значения были связаны с резким ростом лизингового портфеля. Важно отметить, что отрицательный свободный денежный поток сам по себе не является плохим показателем. Если его значение является отрицательным, это может означать, что компания осуществляет крупные инвестиции. Если эти инвестиции приносят высокий доход, у такой стратегии есть потенциал, чтобы выйти на окупаемость в долгосрочной перспективе.

15 - В 2018м году рынок лизинга здорово вырос, что Вы планируете делать при его падении?

Мы находимся в растущем сегменте Лизинга и по плану, утвержденному участником общества, компания планирует в 2019 году профинансировать предметов лизинга на общую стоимость 400 миллионов рублей, а в 2020 году на 570 миллионов рублей как минимум. Мы уже работали на падающем рынке и знаем, как на нем работать. Ключевое значение имеет умение работать с должниками. За тринадцатилетнюю историю компания ни разу не нарушила обязательства перед инвесторами.

16 - Что удалось компании за 2018 год, а что нет?

В соответствии с отчетными данными, за 2018 год показатели операционной деятельности ООО «Директ Лизинг» были существенно улучшены, а именно: Заключено более ста договоров лизинга на общую сумму свыше 487 миллионов рублей, общее количество действующих договоров увеличено до 178. По состоянию на конец 2018 года лизинговый портфель увеличился до 387 миллионов рублей (на конец 2017 года объем лизингового портфеля составлял 197 миллионов рублей) Годовая выручка за 2018 год выросла на 139,5%, превысив 194 миллионов рублей. Чистая прибыль в 2018 году увеличилась на пять миллионов рублей по сравнению с предыдущим годом и составила более шестнадцати миллионов рублей.

По данным рейтингового агентства «РА Эксперт» по итогам 2018 года ООО «Директ Лизинг» вошла в Рейтинг ста крупнейших лизинговых компаний России.

К сожалению, нам пока не удалось воспользоваться субсидией МинПромТорга, но мы над этим работаем.

17 – Вы присутствуете в социальных сетях?

Компания завела аккаунты в таких сетях как Instagram - https://www.instagram.com/direct_leasing/ direct_leasing,

Телеграмм канал - <https://t.me/DirectLeasing> - Директ Лизинг и Facebook -

<https://www.facebook.com/profile.php?id=100035416384190> Директ Лизинг Москва.

Мы выкладываем всю информацию на своем сайте www.D-Leasing.ru и на сервере раскрытия информации Интерфакс - <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36831> ООО «ДиректЛизинг».

Благодарим за уделенное время, если в процессе у Вас появятся дополнительные вопросы, задавайте, мы ответим оперативно.

Наши контакты 8 (495) 737 00 99, info@d-leasing.ru или через любую социальную сеть.

С уважением. Генеральный Директор компании ООО «Директ Лизинг» Виктор Бочков.