



Инвестиционный отчет

31.03.2022

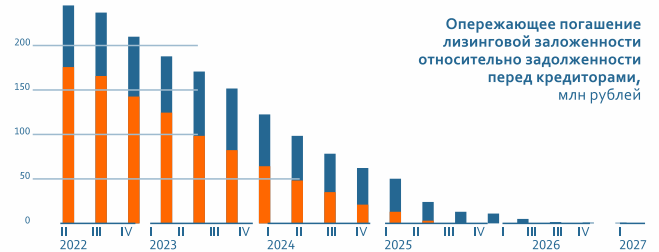
1. LTV (Коэффициент «Долг / Остаток лизинговых платежей»)



ДОЛГ 845 млн ₽

ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

1,71 млрд ₽



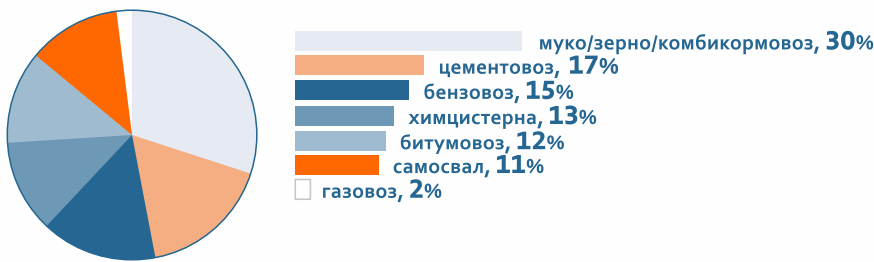
2. Коэффициент «Проценты к получению / Проценты к уплате»



3. Количество полуприцепов, оформленных в лизинг, в штуках

I квартал 2021	111
II квартал 2021	89
III квартал 2021	130
IV квартал 2021	82
I квартал 2022	46

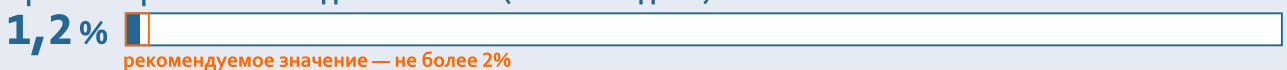
4. Виды полуприцепов в лизинговом портфеле



5. Структура задолженности перед кредиторами

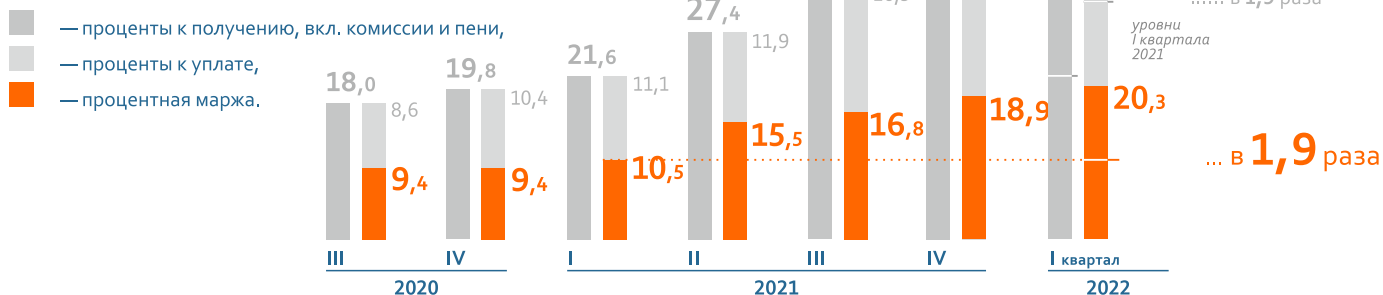


6. Уровень проблемной задолженности (свыше 90 дней)

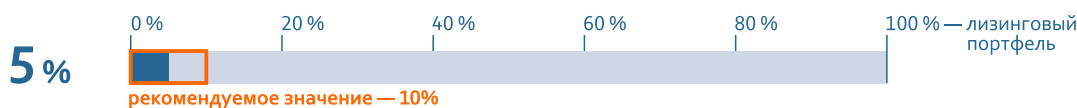




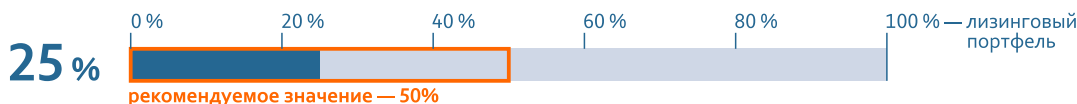
7. Маржа, млн рублей



8. Максимальная доля 1 клиента в портфеле



9. Доля 10 крупнейших покупателей



10. СТИ



Уважаемые инвесторы!

Стратегия IQ2022 — Удерживать.

Продажи/портфель: лизинговый портфель сначала года снизился на 3%. За I квартал 2022 продано в лизинг 46 единиц техники, против 111 годом ранее.

Снижение продаж связано со значительным снижением спроса в марте в связи со спецоперацией на Украине. Инвестиционные планы покупателей пересматриваются, стоимость фондирования по новым сделкам значительно выросла после увеличения ключевой ставки ЦБ, резкого роста стоимости техники.

Доля кредитного портфеля в лизинговом за квартал не изменилась и составила 0,49 (при целевом уровне в 0,6).

Доля *tax* клиента составляет 5% (не изменилась с начала года). Доля TOP-10 клиентов составила 25% (-2% с начала года).

Проблемный долг NPL90+ за квартал незначительно вырос и составил 1,2%.

Cost-to-Income за I квартал 2022 составил 19% (за IQ2021 — 25%). Один из лучших в отрасли.

По данным рейтинга Эксперт РА по итогам 2021 ЛК «Сеспель-финанс» занимает #36 (+2 позиции с 2020 года) в России в сегменте «Грузовой автотранспорт».

Резюме:

В текущей ситуации компания удерживает лизинговый портфель. В соответствии с прогнозами по снижению ВВП (Банк России ожидает -8%), двукратным ростом ключевой ставки, ожидаем снижения спроса на покупки в лизинг, роста просроченной задолженности NPL90+, увеличения запросов на реструктуризации во II–III квартале 2022 года.

Доступность капитала низкая, стоимость фондирования и стоимость лизинга резко выросли.

Цель по ЛП на конец 2022 года — 2,2 млрд рублей (+25%), будет пересмотрена.

С уважением,
Константин Гурьянов.