



# ООО «Солид-Лизинг»

Эмитент	ООО «Солид-Лизинг»
Срок до оферты	3,5 года
Срок обращения выпуска	5 лет
Амортизация	по 5% ежеквартально, начиная с 3 купонного периода
Купон (доходность) ориентир	Ежеквартально 14,5% (15,31%) годовых с дюрацией к оферте 2,2 года
Объем выпуска	до 400 млн. руб.
Рейтинг Эксперт РА	ruB- (прогноз Стабильный)

Показатели, млн. руб. (РСБУ)	2018	2019	2020	9м21ТТМ
Выручка	391	392	409	527
Операционная прибыль	81	79	74	117
Операционная рентабельность	20,7%	20,1%	18,0%	22,2%
Чистый долг	971	1 215	1 280	1 443
Чистый долг/Капитал	5,1	6,1	7,0	7,2
Чистая прибыль	9	9	10	22
Капитал	191	200	182	200
ROA	0,7%	1,1%	0,6%	1,3%
ROE	4,7%	4,8%	5,1%	10,6%
Дебиторская задолженность	77	327	257	211
Доходные вложения в материальные ценности	562	685	861	978
Кредиторская задолженность	20	15	91	20
Валюта баланса	299	1 435	1 562	1 678

## Позиционирование выпуска:

Компания имеет успешный опыт размещения выпусков облигаций, начиная с 2017г. без просрочек и реструктуризаций. На данный момент, в обращении находятся 12 облигационных выпусков в объеме 1,4 млрд. руб.

В качестве аналогов из лизинговой отрасли были выбраны компании с сопоставимым уровнем рейтинга. С учетом представленных доходностей по аналогам, их финансовых показателей, а также доходностей обращающихся выпусков эмитента спред к кривой ОФЗ для нового выпуска, на текущий момент, оценивается на уровне 695 б.п. с ежеквартальным купоном в размере 14,5% годовых, доходностью на уровне 15,31% годовых и амортизацией номинала.

Бумага	Размещенный объем, млн. руб.	Начало обращения	Оферта (put)	Погашение	Статус
Солид-Лизинг, КО_СЛ-001	20	01.06.2017		02.06.2018	Погашена
Солид-Лизинг, КО_СЛ-002	30	19.07.2017		20.07.2018	Погашена
Солид-Лизинг, КО_СЛ-003	50	14.09.2017	14.09.2021	08.09.2022	В обращении
Солид-Лизинг, КО_СЛ-004	45	13.11.2017	11.11.2021	07.11.2022	В обращении
Солид-Лизинг, КО_СЛ-005	55	27.12.2017		21.12.2022	В обращении
Солид-Лизинг, КО_СЛ-006	30	30.01.2018		24.01.2023	В обращении
Солид-Лизинг, КО_СЛ-007	36	11.04.2018		05.04.2023	В обращении
Солид-Лизинг, КО_СЛ-008	34	19.06.2018		13.06.2023	Досрочно погашена
Солид-Лизинг, БО-001-01	200	24.07.2018	03.08.2021	18.07.2023	В обращении
Солид-Лизинг, БО-001-02	180	25.09.2018	05.10.2021	19.09.2023	В обращении
Солид-Лизинг, БО-001-03	110	17.12.2018	27.12.2021	11.12.2023	В обращении
Солид-Лизинг, БО-001-04	150	05.04.2019	22.03.2022	04.03.2024	В обращении
Солид-Лизинг, БО-001-05	230	11.09.2019	22.09.2021	07.09.2022	В обращении
Солид-Лизинг, БО-001-06	220	24.12.2019		20.12.2022	В обращении
Солид-Лизинг, КО-09	100	08.07.2021		22.06.2024	В обращении

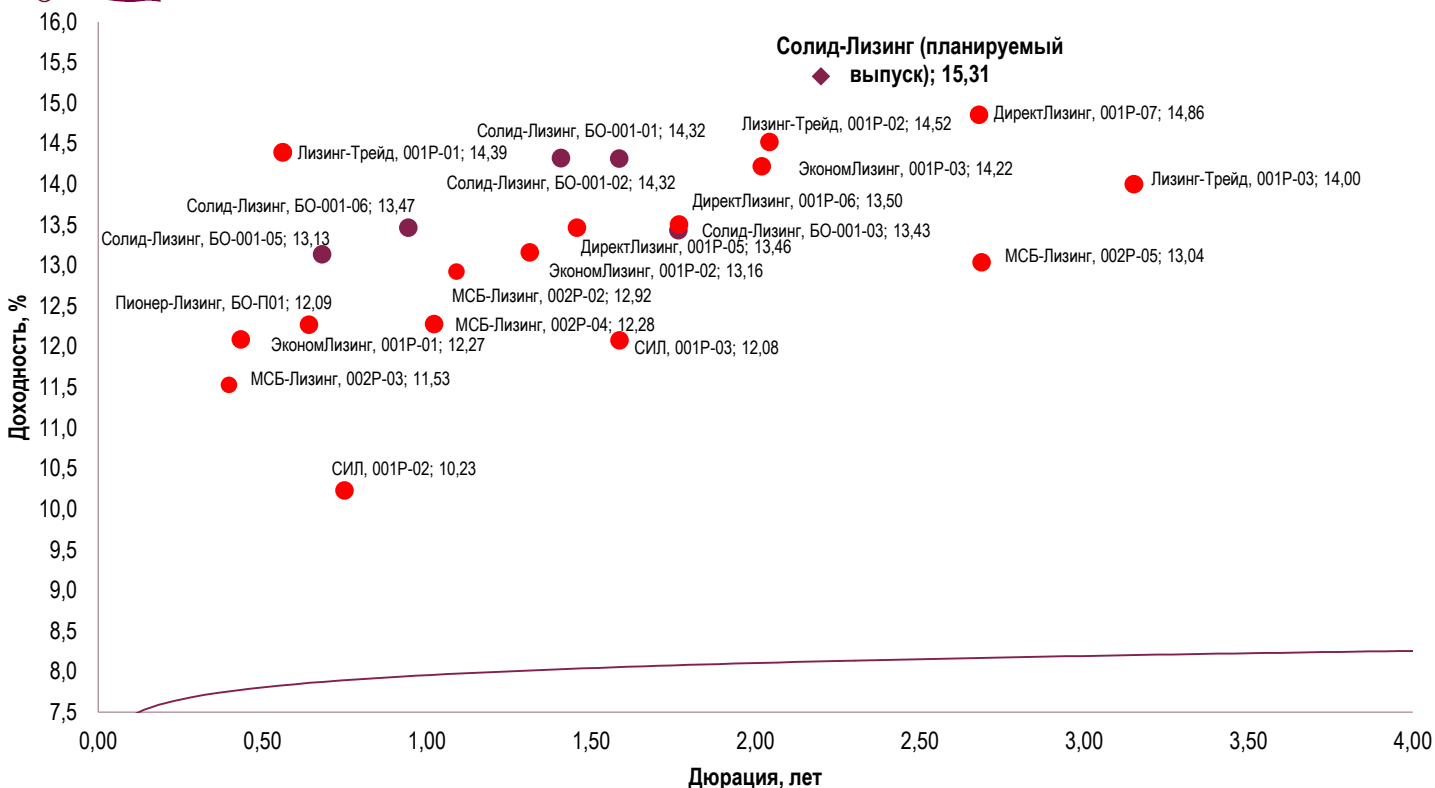
ООО «Солид-Лизинг» работает на рынке лизинговых услуг с 2004г. Компания предлагает в лизинг спецтехнику, грузовой автотранспорт, полиграфическое оборудование.

## Позитивные аспекты по компании:

- Компания демонстрирует стабильный уровень финансовых показателей: рост выручки в 2020г. в размере 409 млн. руб. составил 4%/г, рост чистой прибыли в размере 10 млн. руб. в 2020г. также составил 4%/г. Отметим, что за прошедшие 12 месяцев по 30.09.2021 Компания показала значительный рост: выручка Компании составила 527 млн. руб., операционная прибыль выросла до 117 млн руб., чистая прибыль составила 22 млн. руб.;
- Компания имеет достаточно высокие показатели операционной рентабельности на уровне 18%-22%;
- Согласно данным Эксперт РА, за 9 месяцев 2021г. Компания увеличила объем нового бизнеса до 548 млн. руб. против 385 млн. руб. за 9 месяцев 2020г.;
- Компания имеет широкую географию присутствия по регионам России, предоставляя в лизинг более 13 видов оборудования;
- 24 декабря 2021г. Эксперт РА изменил прогноз по кредитному рейтингу Компании с развивающегося на стабильный ввиду повышения качества активов и планируемого увеличения капитала, сохранив рейтинг на уровне ruB-.

## Негативные аспекты по компании

- Компания показала низкую рентабельность на капитал и активы (ROE=5,1%, ROA=0,6%) в 2020г. ввиду значительного объема процентных платежей, при этом на 30.09.2021 (за прошедшие 12 месяцев) показатели улучшились практически в 2 раза;
- Компания имеет одно из наиболее высоких значений чистого долга к капиталу среди имеющихся аналогов по кредитному рейтингу;
- По данным Эксперт РА, Компания по итогам 2020г. занимала 94 место по объему нового бизнеса среди российских лизинговых компаний, при этом на 30.09.2021 Компания улучшила свои показатели, переместившись на 85 место.



по РСБУ за 9 месяцев 2021г.

Компания, млн. руб.	Валюта баланса	Капитал	Капитал/Валюта баланса	Чистый долг*	Чистый долг/Капитал	Чистая прибыль	ROA	ROE	Рейтинг (Moody's/S&P/Fitch/АКРА/Эксперт РА)	G-spread на 24.12.2021, б.п.
Лизинг-Трейд	10 330	902	8,7%	3 498	3,9	31,0	0,3%	3,5%	-/-/BB+(RU)/-/	559-663
Пионер-Лизинг	3 140	954	30,4%	2 005	2,1	319,2	11,4%	40,2%	-/-/BB-(RU)/-/	448 (дюрация <0,5)
ДиректЛизинг	2 735	105	3,8%	904	8,6	7,0	0,3%	9,2%	-/-/BB-(RU)/	513-646
СпецИнвестЛизинг (СИЛ)	2 007	337	16,8%	898	2,7	97,8	5,8%	33,9%	-/-/B+(RU)/-/	228-377 (низколиквид)
ЭкономЛизинг	1 294	164	12,7%	871	5,3	14,0	1,2%	8,9%	-/-/BB+ ruBB+	442-586 (низколиквид)
МСБ-Лизинг	1 046	209	20,0%	794	3,8	17,4	1,7%	8,7%	-/-/BB/ ruBB/	398-477 (низколиквид)
Аквилон-Лизинг	914	175	19,1%	633	3,6	17,1	2,0%	9,8%	-/-/BB(RU)/-/	591 (низколиквид)
<b>Солид-Лизинг</b>	<b>1 678</b>	<b>200</b>	<b>11,9%</b>	<b>1 443</b>	<b>7,2</b>	<b>17,7</b>	<b>1,1%</b>	<b>9,3%</b>	<b>-/-/BB-(RU)/-/</b>	<b>525-606**</b> (низколиквид)

\*Значения скорректированы с учетом прошедших размещений облигаций после отчетной даты.

\*\*По текущим выпускам эмитента.

2021 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.