



Привлекательная доходность в валюте: Экспобанк выходит на рынок с «вечными» еврооблигациями

Вторник, 25 мая 2021

Эмитент	ООО «Экспобанк»
Тикер	Экспобанк, 02BK
Вид	субординированные
Срок обращения	бессрочные, call-опцион в декабре 2026
Ориентир купона % (доходности)	7,5% (7,64%)
Объем выпуска	60 млн долл. США
Рейтинг Fitch/ Эксперт РА	BB-/ruA-
Периодичность выплаты купона	2 раза в год
Условие участия	для квалифицированных инвесторов

ООО «Экспобанк» – российский частный универсальный банк, работает с 1994 года. Банк специализируется на кредитовании среднего и крупного бизнеса, автокредитовании, а также выдаче банковских гарантий. На конец 1 кв. 2021 г. по размеру активов Банк занял 60-е место. Основным акционером выступает Игорь Ким.

Банк исторически активен в сфере M&A: с 2011 г. было куплено 7 небольших банков (6 в России и 1 в Чехии) и одна лизинговая компания. Однако в ближайшее время соответствующие сделки не прогнозируются.

Последние два года Банк показывает рост баланса более 25% в год, нарастив активы за это время с 80 до 101 млрд руб. Примерно половину этого роста обеспечило присоединение Курспромбанка, который на момент покупки имел активы в 22 млрд руб. При этом Банк традиционно поддерживает высокие значения нормативов достаточности капитала и имеет высокую чистую процентную маржу, которая на конец 1 кв. 2021 г. составила 6,5%. Рентабельность активов и капитала на 31.03.21 составили 4% и 17% соответственно, что заметно выше, чем в среднем по банковскому сектору.

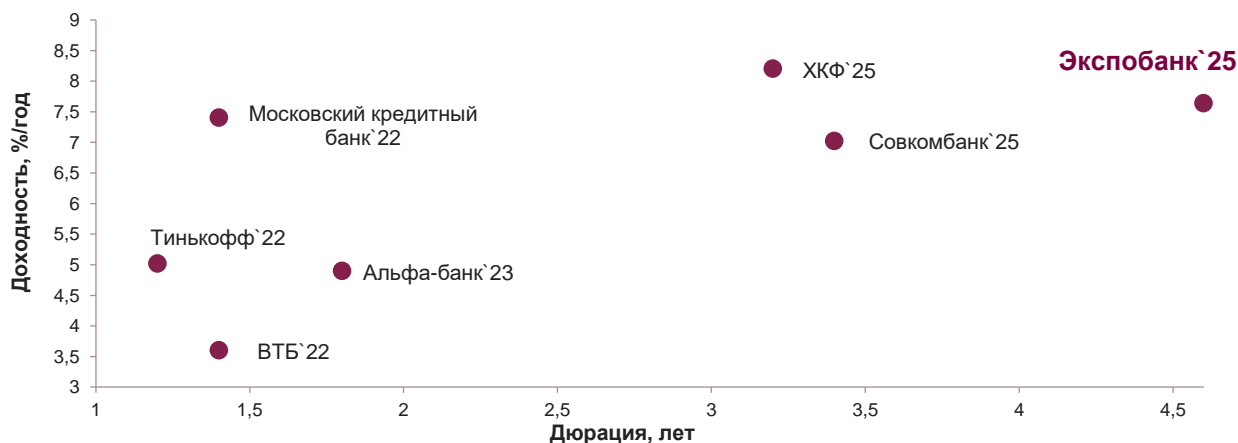
Ключевые показатели, млн руб. (МСФО)	2019	2020
Активы	98 060	100 510
Кредитный портфель	60 267	68 548
Доля просроченной задолженности по портфелю	2,2%	3,7%
Чистая прибыль	5 131	3 495
ROAE (рентабельность капитала)	31%	17%
H 1.0 (достаточность капитала банка, мин. 8%)	12,0%	13,6%

Книга для подачи заявок для участия в размещении бессрочных субординированных облигаций Экспобанка, 02BK открыта до 04 июня 2021 г. Мы оцениваем финансовое положение Банка как устойчивое.

Субординированные «вечные» еврооблигации обеспечивают инвесторам повышенную процентную ставку, которая обусловлена в значительной степени дополнительным риском:

- При определенных условиях, эмитент может отказаться от выплаты полной или частичной суммы купонного дохода,
- Исполнение обязательств по субординированным облигационным займам осуществляется после удовлетворения требований остальных кредиторов («старших» кредиторов)

Карта рынка «вечных» субординированных облигаций банковского сектора*



*доходность рассчитана к call-опциону

Для подачи заявки на размещение обратитесь к вашему клиентскому менеджеру по телефону: 8 (800) 250 70 10

www.solidbroker.ru Хорошевское шоссе 32А, Москва, Россия, 125284



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.