

Информация

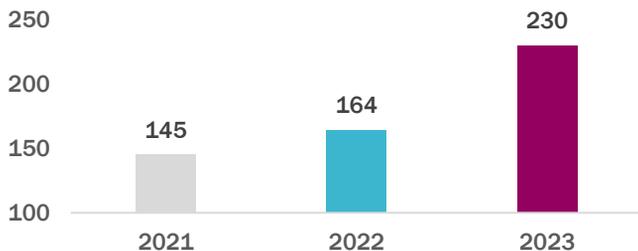
Тикер
Сектор
Цена размещения, ₽

LEAS
Лизинг
835 - 875

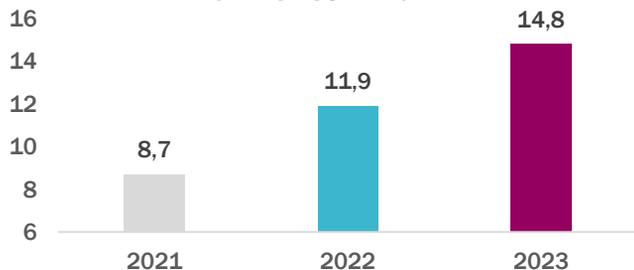
О компании

Европлан – входит в ТОП-15 крупнейших автолизинговых компаний в Европе, а также является лидером на российском рынке автолизинга.

Динамика лизингового портфеля (в млрд рублей)



Динамика чистой прибыли (в млрд рублей)



Карта публичных игроков финансового сектора



Источники: данные компании, расчеты КИТ Финанс

Параметры размещения

- Компания Европлан объявила о размещении своих акций на Мосбирже в диапазоне от 835 рублей до 875 рублей за акцию. В рамках размещения будет предложено до 15 млн акций в формате cash-out, что будет соответствовать free – float около 12,5%. Период сбора заявок инвесторов, который завершится 28 марта. Торги же планируется начать с 29 марта.

Ключевые моменты

- Европлан — крупнейшая независимая автолизинговая компания в России, входит в топ-3 игроков всего рынка автолизинга.
 - По данным Эксперт РА рынок автолизинга в 2016 - 2023 гг. рос со средними темпами 32% в год. По оценкам до 2027 году рынок будет расти в среднем на 15% в год и достигнет объема 3,1 трлн рублей.
 - Последние пять лет компания показывает устойчивые темпы роста лизингового портфеля, в среднем на 27% в год. Средний рост чистой прибыли компании составил > 30% в год, при отдаче на собственный капитал (ROE) > 33%. Что находится на уровне лучших игроков финансового сектора: ТКС, Совкомбанка, Сбера и Мосбиржи.
 - Компания имеет значительную долю непроцентных доходов (> 40% от выручки) за счет дополнительных сервисов: ремонт, обслуживание, оформлению документов. Стоимость риска компании (CoR) находится на уровне 0,46% за последние пять лет. Это значительно ниже, чем у основных публичных банков.
 - Компания планирует выплачивать дивиденды в размере > 50% от чистой прибыли. Что с учетом темпов роста чистой прибыли, может составить от 60 до 80 рублей на акцию в ближайшие 2–3 года.
- Компания размещается по оценке 100 – 105 млрд рублей, что ниже изначальной оценки 140 млрд рублей. Данная оценка соответствует 2,0 - 2,2x по P/BV и 6,8 – 7,0x по P/E. С учетом темпов прибыли компании, показатель P/E to Growth (PEG) составляет примерно 0,2x, что существенно ниже 1 и говорит о недооценке относительно прогнозных темпов роста. Мы считаем, что благодаря высоким темпам роста бизнеса и ROE стабильно выше 30%, потенциал акций компании может ориентировочно составить около 1130 - 1200 рублей за акцию.
- Так же отметим спрос со стороны институциональных инвесторов, который уже составил более 50% от предложенного объема на IPO.

КОНТАКТЫ



8 800 101 00 55
8 (812) 611 00 00
8 (495) 401 52 13



Санкт-Петербург, ул. Марата 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой 34, ДЦ
«Домников», блок 1, 12 этаж



sales@brokerkf.ru



brokerkf.ru

Мобильное приложение КИТ ИНВЕСТИЦИИ

Google Play



App Store



RuStore



КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и/или ожиданиям. Определение соответствия финансового инструмента и операции, соответствующие Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, является Вашей задачей. КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, при этом проверка использованных данных не проводилась. КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО).

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации и/или аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

Расходы клиента при совершении сделки указаны в тарифах Компании: https://brokerkf.ru/soprovozhdenie_klientov/customer-support/regulations-and-applications/