



ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / дох-ти / спреда**	Срок до oferty / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО «Магнит»	БО-004Р-08	14 июля / 24 июля	Не выше 15,5% / 16,65%	- / 2,2	От 10,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО «АТОМЭНЕРГОПРОМ»	001Р-06	15 июля / 18 июля	Не выше 8,0% / 8,3%	- / 4,0	Не более 400 млн USD	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «МИРРИКО»	БО-П03	15 июля / 17 июля	КС ЦБ РФ + 500 б.п.	- / 3,0	0,7	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ООО «МИРРИКО»	БО-П04	15 июля / 17 июля	Не выше 22,5% / 24,97%	- / 3,0	До 0,3	30 дней	- / ruBBB- / - / -
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П18	16 июля / 21 июля	Не более 20,25% / 22,24%	- / 3,0	3,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ПАО «Группа Черкизово»	БО-002Р-02	17 июля / 22 июля	Не выше КС ЦБ РФ + 220 б.п.	- / 2,0	Не более 20,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ПАО «СЕЛИГДАР»	001Р-04	17 июля / 22 июля	Не выше 20,50% / 22,54%	- / 2,5	3,0	30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
ПАО «СЕЛИГДАР»	001Р-05	17 июля / 22 июля	Не более КС + 450 б.п.	- / 2,0		30 дней	- / ruA+ / A+.ru / AA- ru
АО «ГИДРОМАШСЕРВИС»	001Р-04	18 июля / 23 июля	Не более 21,5% / 23,75%	2,0 / 10,0	Не более 4,0	30 дней	- / - / A+.ru / -
АО «ГИДРОМАШСЕРВИС»	001Р-05	18 июля / 23 июля	Не более КС ЦБ + 400 б.п.	2,0 / 10,0		30 дней	- / - / A+.ru / -
ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ»	006Р-02	18 июля / 25 июля	Не выше 8,5% / 8,84%	- / 1,5	Позднее Юани	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО "МОНОПОЛИЯ"	001Р-06	21 июля / 24 июля	Не выше 25,25% / 28,39%	- / 2,0	0,5	30 дней	BBB+(RU) / - / - / -
АО ЛК "РОДЕЛЕН"	002Р-04	21 июля / 24 июля	Не более КС + 550 б.п.	- / 3,0	Не менее 0,2	30 дней	- / ruBBB+ / - / -
ООО "ВИС ФИНАНС"	БО-П09	22 июля / 24 июля	Не выше 20,0% / 21,94%	- / 3,0	Не более 3,0	30 дней	- / ruA+ / - / -
ПАО «УРАЛКУЗ»	001Р-01	22 июля / 25 июля	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 2,0	1,0	30 дней	A(RU) / - / - / -
ПАО "АБРАУ-ДЮРСО"	002Р-01	Не позднее 31 июля / 05 августа	Не выше 22,0% / 24,36%	- / 1,5	0,5	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
АО «Авто Финанс Банк»	БО-001Р-15	Вторая половина июля	Не выше 18,00% / 19,56%	- / 3,0	10,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ООО «ТАЛАН - ФИНАНС»	001Р-04	Вторая половина июля	Не выше КС ЦБ РФ + 550 б.п.	- / 3,0	- / 3,0	30 дней	- / ruBBB / - / -

ВЫПУСК: ПАО «МАГНИТ» СЕРИИ БО-004Р-08

Параметры выпуска

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU) / ruAAA / - / -
Объем размещения	От 10 млрд руб.
Срок обращения	2 года 2 мес.
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	30 дней
Ориентир по купону	Не выше 15,5%
Ориентир по доходности	Не выше 16,65%
Дата книги	14 июля
Дата размещения	24 июля

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	3 043,4	2 544,7	+19,6%
ЕБИТДА, млрд руб.	290,9	269,6	+7,9%
Чистая прибыль, млрд руб.	44,3	58,7	-24,4%

Рентабельность по ЕБИТДА	9,6%	10,6%	-1,0 п.п.
--------------------------	------	-------	-----------

Рентабельность по чистой прибыли	1,5%	2,3%	-0,8 п.п.
----------------------------------	------	------	-----------

Финансовый показатель	2024	2023	Динамика г/г, %
Долг, млрд руб.	948,4	894,6	+6,0%

Чистый долг, млрд руб.	788,9	673,3	+17,2%
------------------------	-------	-------	--------

Долг / ЕБИТДА	3,3x	3,3x
---------------	------	------

Чистый долг / ЕБИТДА	2,7x	2,5x
----------------------	------	------

ЕБИТ / процентные расходы	1,4x	1,6x
---------------------------	------	------

Оценка БК РЕГИОН

ПАО «Магнит» является одной из ведущих мультиформатных розничных сетей в РФ по торговле продуктами питания, лидером по количеству магазинов и географии, а также крупнейшим продуктовым ритейлером по числу магазинов в России и вторым по выручке.

Наряду с продажей товаров Компания занимается производством продуктов питания под собственными торговыми марками. В контуре Компании действуют 13 пищевых и 4 агропромышленных производства. Логистическая инфраструктура включает в себя 51 распределительный центр, общей площадью более 2 млн кв. м.

В свободном обращении находятся 66,8% акций ПАО «Магнит», которые торгуются на Московской бирже.

По итогам 2024 г. сеть присутствует в 4,6 тыс. населенных пунктов в восьми ФО РФ. Компания в 2024 г. увеличила свою сеть до 31 483 тыс (+1374 магазина за второе полугодие 2024 г.) По итогам 2024 г. сопоставимые продажи (LFL) увеличились на 11,2% на фоне роста LFL среднего чека на 10,2% и роста LFL трафика на 0,8%.

По итогам минувшего года сеть Магнита занимает 13,2% на российском рынке продуктовой розницы, уступая лишь X5 Retail с долей 15,6%.

Согласно недавним сообщениям СМИ, компания "Лента" рассматривает приобретение гипермаркетов сети магазинов "Магнит", который в итоге может сосредоточиться на развитии малоформатных объектов, отказавшись от гипермаркетов и супермаркетов.

ПАО «Магнит» присутствует на рынке с ноября 2005 г., когда был размещен трехлетний дебютный выпуск (Магнит Финанс-01) на 2 млрд руб. Всего было размещено 36 выпусков ПАО «Магнит», из которых 28 погашены. Кроме того, ранее были размещены и своевременно погашены два выпуска Магнит-Финанс.

В настоящее время на рынке в обращении находится восемь выпусков облигаций объемом 260,8 млрд руб. с погашением в 2025-2029 гг. В декабре 2025 г. погашается выпуск на 20 млрд руб. По более длинным выпускам с погашением в 2028 и 2029 гг. на 42,5 млрд руб. запланированы оферты в 2026 г.

В текущем году Эмитент разместил два выпуска с фиксированным купоном 21,5%, и один выпуск с плавающим купоном КС ЦБ + 200 б.п.

Предлагаемый к размещению выпуск изначально маркировался с ориентиром по ставке ежемесячного купона на уровне не выше 15,5%, что соответствует доходности к погашению 16,65% и транслируется в спред к бескупонной кривой ОФЗ 208 б.п. на сроке дюрации 1,83 г. (на закрытие рынка в пятницу). **На наш взгляд, справедливый купон составляет не ниже 15% годовых, что соответствует доходности 16,08% и спреду порядка 150 б.п.**

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru
------------------	----------------------------	--

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	сударикова-mo@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.