


ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / спреда**	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ООО «ИКС 5 ФИНАНС»	003P-08	23 янв. / 27 янв.	не выше 22%	1,07 / 10,0	от 10,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО «МОНОПОЛИЯ»	001P-03	27 янв. / 30 янв.	не выше 28,0%	- / 1,0	0,5	30 дней	BBB+(RU) / - / - / -
АО «РОЛЬФ»	001P-06 001P-07	28 янв. / 31 янв.	не выше КС+600 б.п. / 26,0%	- / 2,0	1,0	30 дней	- / ruA / - / -
ПАО «ЛК «ЕВРОПЛАН»	001P-09	29 янв. / 31 янв.	не выше 24,5%	- / 3,5	от 5,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
АО «ГЛОРАКС»	001P-03	03 фев. / 06 фев.	не выше 28,0%	- / 2,0	1,0	30 дней	BBB-(RU) / - / - / -
ООО «БИННОФАРМ ГРУПП»	001P-04	04 фев. / 06 фев.	не выше 26,5%	1,5 / 3,0	от 2,0	30 дней	- / ruA / - / -

ВЫПУСК: ООО «ИКС 5 ФИНАНС» СЕРИИ 003P-08

Параметры выпуска				Оценка БК РЕГИОН
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА) поручителя	AAA(RU) / ruAAA / - / -			X5 Retail Group – ведущая продуктовая сеть в РФ. По итогам 9 мес. 2024 г. розничная сеть объединяла почти 23,4 тыс. магазинов, что представляет прирост сети на 11% в годовом выражении по количеству магазинов и на 8,8% по торговой площади сети (9,86 млн кв.м.). На основной бренд «Пятерочка» приходится 78,2% совокупной выручки, на «Перекресток» - 12%, на цифровые продажи - 3,6% от совокупной выручки. По итогам 9 мес. 2024 г. рост сопоставимой выручки (LFL) составил 14,5% г/г на фоне 2,6%-го роста покупательского трафика и 11,5% -го роста среднего чека. В связи с реорганизацией компании рейтинг Эмитента был отозван, при этом у Поручителя по выпуску ПАО «Корпоративный Центр Икс 5» кредитные рейтинги находятся на наивысшем уровне AAA(RU) от АКРА, присвоенный 17/07/2025 со стабильным прогнозом и ruAAA от Эксперт РА, присвоенный 12/08/24 также со стабильным прогнозом. Эмитент присутствует на рынке с 2007 г. С момента выхода на рынок Компания своевременно погасила 23 выпуска, а в настоящее время на рынке торгуется восемь выпусков объемом 115 млрд руб. В 2025 г. предстоят оферты по двум выпускам и погашения еще по двум выпускам на совокупную сумму 65 млрд руб. В декабре 2024г. Эмитент разместил выпуск с фиксированной ставкой купона 23,83%. Недавно аналог Магнит также разместил выпуск с фиксированным купоном 21,5%, который является ориентиром для размещения предлагаемого выпуска. Предлагаемый к размещению выпуск изначально маркировался с купоном не выше 22% и доходностью не более 24,36%, что соответствует спреду к G-кривой ОФЗ 508 б.п. по дюрации. Принимая во внимание параметры последних размещений облигаций эмитентов первого эшелона, в частности, ПАО «Магнит», а также кредитное качество эмитента, справедливый купон оценивается не ниже 21,5% (УТМ = 23,76%), что соответствует спреду 448 б.п. по дюрации.
Объем размещения	от 10 млрд руб.			
Срок обращения	10 лет			
Оферта	13 мес. (390 дней)			
Купонные периоды	30 дней			
Ориентир по купону	Не выше 22,0%			
Ориентир по доходности	Не выше 24,36%			
Дата книги	23.01.25			
Дата размещения	27.01.25			
Финансовый показатель	9 мес. 2024	9 мес. 2023	Динамика г/г, %	
Выручка, млрд руб.	2 830,3	2 264,6	+25,0%	
ЕБИТДА, млрд руб.	308,4	257,0	+20,0%	
Чистая прибыль, млрд руб.	91,1	61,5	+48,2%	
Рентабельность по ЕБИТДА	10,9%	11,4%	-0,5 п.п.	
Рентабельность по чистой прибыли	3,2%	2,7%	+0,5 п.п.	
Финансовый показатель	На 31/09/24	На 31/12/23	Динамика с нач.г., %	
Долг, млрд руб.	894,1	899,2	-0,6%	
Чистый долг, млрд руб.	867,1	858,4	+1,0%	
Долг / ЕБИТДА	2,2x	2,6x		
Чистый долг / ЕБИТДА	2,1x	2,5x		
ЕБИТ / процентные расходы	2,2x	2,5x		

* Ориентир по ставке купона указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень ставки купона может отличаться на момент размещения

 ** КС – Ключевая Ставка Банка России. Значение публикуются на сайте Банка России www.cbr.ru.

** RUONIA (Rouble Overnight Index Average) — усредненное значение процентных ставок, по которым крупнейшие банки кредитуют друг друга на условиях овернайт.

*** БК Регион выступает организатором размещения выпуска

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
Иштван Гоци	+7 (495) 777-29-64 доб. 117	i.gotsi@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
Алина Воронина	+7 (495) 777-29-64 доб. 636	mustafaeva@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 № 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.