


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»	005P-03	21 фев. / 05 март.	не выше КС ЦБ + 200 б.п.	- / 1,5	10,0	30 дней	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ»	БО-П15	25 фев. / 28 фев.	не выше 24,5% / 27,45%	3,0 / 10,0	от 3,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA- / - / -
ООО «Органик Парк»	БО-П01	25 фев. / 28 фев.	не выше 30,0% / 34,5%	2,0 (call) / 3,0	100 млн руб.	30 дней	BB+(RU) / - / - / -
АО «Авто Финанс Банк»	001P-14	26 фев. / позднее	не выше 24,5% / 27,45%	- / 2,0	5,0	30 дней	AA(RU) / ruAA- / - / -
ПАО АФК «СИСТЕМА»	002P-01	27 фев. / 04 март.	не выше 24,5% / 27,45%	1,1 / 3,0	3,0	31 день	AA-(RU) / ruAA- / - / -
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-13	вторая пол. февраля	не выше КС ЦБ + 450 б.п.	- / 1,5	10,0	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
МКПАО «ОК РУСАЛ»	001P-12	вторая пол. февраля	позднее	- / 1,23	500 млн юаней	30 дней	A+(RU) / ruA+ / - / -
ПАО «ЮГК»	001P-04	конец фев. – нач. марта	не выше 11,00% / 11,57%	- / 2,0	не менее 50 млн USD	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ПАО «ГРУППА ЛСР»	001P-10	конец фев. – нач. марта	не выше 25,5% / 28,7%	1,5 / 5,0	3,0	30 дней	- / ruA / - / -
ООО «ДельтаЛизинг»	001P-02	03 март. / 06 март.	позднее	- / 3,0	не менее 3,0	30 дней	- / ruA+ / - / -
ПАО "КОКС"	001P-02	03 март. / 06 март.	не выше 26,0% / 29,34%	1,5 / 3,0	1,0	30 дней	A- (RU) / - / A+.ru / - / -
ПАО "КОКС"	001P-03	03 март. / 06 март.	не выше КС ЦБ + 600 б.п.	1,5 / 3,0		30 дней	A- (RU) / - / A+.ru / - / -
АО «ЭР-ТЕЛЕКОМ ХОЛДИНГ»	ПБО-02-09	04 март. / 07 март.	не выше 25,5% / 28,71%	1,5 / 3,0	3,0	30 дней	- / ruA- / A-.ru / -
АО ЛК "РОДЕЛЕН"	002P-03	10 март. / 13 март.	не выше 26,5% / 29,97%	- / 5,0	не менее 500 млн руб.	30 дней	- / ruBBB+ / - / -
АО «СТМ»	001P-05	первая пол. марта	не выше КС ЦБ + 500 б.п.	- / 2,0	не менее 5,0	30 дней	A (RU) / - / A+.ru / - / -
ПАО «АКРОН»	001P-07	первая пол. марта	позднее	- / 2,0-2,5 г.	позднее	30 дней	- / ruAA / AA.ru / -
ООО «ДЕЛОПОРТС»	001P-04	вторая пол. марта	позднее	- / 1,5	не менее 10,0	30 дней	- / ruAA- / AA.ru / -

* Ориентир по ставке купона / доходности указан индикативно на дату предоставления списка. Уровень купона / доходности 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 выпуска

Параметры выпуска

Оценка БК РЕГИОН

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU)/ - /AAA.ru /-		
Объем размещения	10 млрд руб.		
Срок обращения	1,5 года		
Оферта	Не предусмотрена		
Купонные периоды	30 дней		
Ориентир по купону	Не выше КСЦБ +200 б.п.		
Дата книги	21.02.25		
Дата размещения	05.03.25		
Финансовый показатель	6 мес. 2024	6 мес. 2023	Динамика г/г, %
Выручка, млрд руб.	1 460	1 229	+18,8%
ЕБИТДА, млрд руб.	135,1	132,4	+2,0%
Чистая прибыль, млрд руб.	17,5	34,0	-48,7%
Рентабельность по ЕБИТДА	9,3%	10,8%	-1,5 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли	1,2%	2,8%	-1,6 п.п.
Финансовый показатель	На 30/06/24	На 31/12/23	Динамика с нач.г., %
Долг, млрд руб.	857,8	894,6	-4,1%
Чистый долг, млрд руб.	744,6	673,3	+10,6%
Долг / ЕБИТДА	3,2x	3,3x	
Чистый долг / ЕБИТДА	2,8x	2,5x	
ЕБИТ / процентные расходы	1,4x	1,6x	

ПАО «Магнит» является одной из ведущих мультиформатных розничных сетей в РФ по торговле продуктами питания, лидером по количеству магазинов и географии. Магнит является 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 45 распределительных центров, общей площадью около 2 млн кв. м.

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

Компания в 1П 2024 г. увеличила свою сеть на 944 магазинов (с учетом закрытий), в результате общее количество магазинов сети по состоянию на 30 июня 2024 г. составило 30 109 торговых точек. По итогам 1П 2024 г. сопоставимые продажи (LFL) увеличились на 10,7% на фоне роста LFL среднего чека на 9,9% и роста LFL трафика на 0,7%.

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 34 выпуска 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 семь выпусков облигаций объемом 176 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%. Предлагаемый к размещению выпуск изначально маркировался с ориентиром по ставке плавающего ежемесячного купона на уровне не выше КС ЦБ РФ + 200 б.п. С учетом размещения ближайшего аналога в начале февраля (КС +200 б.п.) **мы оцениваем справедливый уровень купона по маркируемому выпуску не ниже КС ЦБ РФ + 185 - 190 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 Шилыева +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
Мария Сударикова +7 (495) 777-29-64 доб. 172 sudarikova-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.