


ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата конкурса / размещения	Ориентир* по ставке купона / спреда**	Срок до oferty / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО «ЛК «ЕВРОПЛАН»	001P-09	29 янв. / 31 янв.	не выше 24,5%	- / 3,5	от 5,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ПАО «КАМАЗ»	БО-П14	30 янв. / 04 фев.	не выше КС+ 400 б.п.	- / 2,0	1,0	30 дней	AA(RU) / ruAA / - / -
ООО «БИННОФАРМ ГРУПП»	001P-04	04 фев. / 06 фев.	не выше 26,5%	1,5 / 3,0	от 2,0	30 дней	- / ruA / - / -
ПАО «ЕВРОТРАНС»	001P-06	04 фев. / 7 фев.	не выше 25%	- / 5,0	позднее	30 дней	A-(RU) / - / - / -
АО «ГТЛК»	002P-07	05 фев. / 10 фев.	не выше 24%	- / 1,5	5,0	30 дней	AA-(RU) / ruAA / - / -

ВЫПУСК: ПАО «ЛК «ЕВРОПЛАН» СЕРИИ 001P-09

Параметры выпуска		Оценка БК РЕГИОН		
Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА) поручителя	AA(RU) / ruAA / - / -			
Объем размещения	от 5 млрд руб.			
Срок обращения	3,5 лет			
Оферта	не предусмотрена			
Дюрация	1,77 г.			
Купонные периоды	30 дней			
Ориентир по купону	Не выше 24,5%			
Ориентир по доходности	Не выше 27,45%			
Дата книги	29.01.25			
Дата размещения	31.01.25			
Финансовый показатель	9 мес. 2024	9 мес. 2023	Динамика г/г, %	
Чистый процентный доход, млрд руб.	18,6	12,6	+48,3%	
Чистая прибыль, млрд руб.	11,3	10,6	+6,3%	
Рентабельность по чистому % доходу	9,5%	8,2%	+1,3 п.п.	
CIR	27,7%	30,9%	-3,2 п.п.	
Финансовый показатель	На 31/09/24	На 31/12/23	Динамика с нач.г., %	
Чистые инвестиции в лизинг, млрд руб.	260,9	229,7	+13,6%	
Долг, млрд руб.	229,3	203,4	+12,8%	
Чистый долг, млрд руб.	184,1	189,6	-2,9%	
Активы, млрд руб.	305,8	264,7	+15,5%	
Капитал, млрд руб.	54,0	44,7	+20,7%	
ЧИЛ / Чистый долг	141,7%	121,1%	+20,6 п.п.	
ROA	5,6%	6,5%	-0,9 п.п.	
ROE	32,1%	37,7%	-5,6 п.п.	

ЛК «Европлан» — лидер на Российском рынке автолизинга, крупнейшая частная лизинговая компания, входит в Топ-15 автолизинговых компаний в Европе, предоставляет полный спектр услуг в сфере лизинга и эксплуатационного обслуживания транспортных средств и специального оборудования. Порядка 90% клиентской базы приходится на представителей малого и среднего бизнеса. Региональная сеть объединяет более 80 офисов в крупнейших городах РФ. Сеть контрагентов включает более 60 производителей и импортёров, а также 4000+ автомобильных дилеров. В рейтинге лизинговых компаний (Эксперт РА) по итогам 9 мес. 2024 г. Компания занимает: 6 место по объему нового бизнеса (154,8 млрд руб.), 6 место по объему лизингового портфеля (450,3 млрд руб.), а также 2 место в сегменте лизинга легкового автотранспорта (53,8 млрд руб. – объем нового бизнеса).

06/05/24 Эксперт РА подтвердил рейтинг на уровне ruAA. 02/10/2024 АКРА присвоило рейтинг AA(RU) прогноз «Стабильный».

Эмитент присутствует на рублевом долговом рынке с 2008 г., когда был размещен дебютный выпуск на 2 млрд руб., погашенный в 2011г. Всего было размещено на рынке 19 выпусков, из которых восемь выпусков на 40 млрд руб. погашено. В настоящее время на вторичном рынке в обращении находится 11 выпусков с общим объемом непогашенного номинала 64,12 млрд руб. и с окончательным погашением в 2025-2031гг. В текущем году погашается три выпуска на 16,8 млрд руб., а также предстоят оферты по трем выпускам на 15 млрд руб.

По предлагаемому к размещению выпуску предусмотрены 10 амортизационных выплат по 10%, равномерно начиная с даты выплаты 15 купона. Изначально выпуск маркировался с ориентиром по купону не выше 24,5%, что соответствует доходности 27,45% и транслируется в спред к G-кризису ОФЗ 944 б.п. на сроке дюрации 1,77 г. С учетом позиции Компании на рынке лизинга, масштабов бизнеса, динамики финансовых и операционных показателей, уровня кредитного рейтинга Эмитента, а также уровней последних размещений на рынке, **мы оцениваем справедливый диапазон спреда к G-кривой 880-910 б.п. на сроке дюрации, что соответствует доходности 26,85-27,15% и транслируется в купон 24,0-24,25%.**

* 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 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.